

信息披露

(上接A3版)

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
理财产品	7,000.00	14,000.00	2,500.00
其他非流动资产	44.51	-	-
合计	7,044.51	14,000.00	2,500.00

(2)非流动资产构成及其变化分析
最近三年,天神互动非流动资产构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
长期股权投资	71,251.85	81.23	-
固定资产	894.69	10.20	817.83
无形资产	398.64	4.55	110.65
其他资产	-	-	367.13
长期待摊费用	-	-	5.40
递延所得税资产	352.78	4.02	41.62
其他非流动资产	-	-	240.00
流动资产合计	8,767.96	100.00	1,582.64
非流动资产合计	-	-	1,000.00
总资产	-	-	2,582.64

截至2013年12月31日,天神互动非流动资产主要由长期股权投资、固定资产构成,分别占非流动资产的81.23%、10.20%。

(3)长期股权投资
2013年末,天神互动长期股权投资金额为71,251.85万元,占非流动资产比例为81.23%。天神互动长期股权投资情况如下:

投资单位名称	核算方法	投资成本	账面价值	持股比例	表决权比例
北京联创讯时信息技术有限公司	权益法	745.00	596.17	49.50	49.50
杭州秀吧网络科技有限公司	权益法	500.00	462.76	30.00	30.00
北京艺创映画科技有限公司	权益法	30.00	22.92	30.00	30.00
上海游艺网络科技有限公司	成本法	1,275.00	1,080.58	-	-
上海耀安广告传媒有限公司	成本法	240.00	240.00	7.74	7.74
精英在线网络科技(北京)有限公司	成本法	600.00	600.00	7.00	7.00
北京普益达网络科技有限公司	成本法	300.00	300.00	10.01	10.01
上海普德信网络科技有限公司	成本法	400.00	400.00	5.00	5.00
无锡七酷网络科技有限公司	成本法	4,000.00	4,000.00	10.00	10.00
成本法合计	-	6,040.00	6,040.00	-	-
权益法合计	-	7,315.00	7,121.85	-	-

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
一、固定资产账面原值	-	-	-
运输工具	353.06	24.47	235.67
电子设备	923.63	64.02	60.85
办公设备	17.42	1.21	14.09
其他资产	148.52	10.20	145.34
合计	1,442.64	100.00	1,035.86
二、累计折旧	-	-	-
运输工具	108.72	19.84	27.15
电子设备	386.78	70.59	168.75
办公设备	3.13	0.57	1.31
其他	49.33	9.00	20.82
合计	547.95	100.00	218.02
三、固定资产账面净值	-	-	-
运输工具	244.34	27.31	208.52
电子设备	536.49	40.01	423.11
办公设备	14.29	1.19	12.74
其他	99.20	11.09	124.42
合计	894.69	100.00	817.83
四、无形资产	-	-	-
土地使用权	398.64	4.55	110.65
其他无形资产	-	-	-
合计	398.64	4.55	110.65

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
一、流动资产账面原值	-	-	-
运输工具	353.06	24.47	235.67
电子设备	923.63	64.02	60.85
办公设备	17.42	1.21	14.09
其他资产	148.52	10.20	145.34
合计	1,442.64	100.00	1,035.86
二、累计折旧	-	-	-
运输工具	108.72	19.84	27.15
电子设备	386.78	70.59	168.75
办公设备	3.13	0.57	1.31
其他	49.33	9.00	20.82
合计	547.95	100.00	218.02
三、固定资产账面净值	-	-	-
运输工具	244.34	27.31	208.52
电子设备	536.49	40.01	423.11
办公设备	14.29	1.19	12.74
其他	99.20	11.09	124.42
合计	894.69	100.00	817.83
四、无形资产	-	-	-
土地使用权	398.64	4.55	110.65
其他无形资产	-	-	-
合计	398.64	4.55	110.65

天神互动的固定资产主要为办公所需的正常设备。2011年末、2012年末、2013年末,天神互动固定资产账面价值分别为245.47万元、817.83万元、894.69万元。天神互动固定资产的增长主要系业务快速发展导致规模扩大所致。

2011年末、2012年末、2013年末,天神互动无形资产账面净值分别为45.71万元、110.65万元、398.64万元,占非流动资产比例分别为0.17%、0.99%、4.55%。无形资产的增长主要系天神互动购买办公软件使用权利所致。

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
一、流动资产	-	-	-
运输工具	353.06	24.47	235.67
电子设备	923.63	64.02	60.85
办公设备	17.42	1.21	14.09
其他资产	148.52	10.20	145.34
合计	1,442.64	100.00	1,035.86
二、累计折旧	-	-	-
运输工具	108.72	19.84	27.15
电子设备	386.78	70.59	168.75
办公设备	3.13	0.57	1.31
其他	49.33	9.00	20.82
合计	547.95	100.00	218.02
三、固定资产账面净值	-	-	-
运输工具	244.34	27.31	208.52
电子设备	536.49	40.01	423.11
办公设备	14.29	1.19	12.74
其他	99.20	11.09	124.42
合计	894.69	100.00	817.83
四、无形资产	-	-	-
土地使用权	398.64	4.55	110.65
其他无形资产	-	-	-
合计	398.64	4.55	110.65

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

2012年,天神互动新增借款17,173万元,主要用于天神互动收购美国一控两下公司北京联创讯时信息技术有限公司50.60%的股权所致。2013年,北京联创讯时信息技术有限公司增资,天神互动所持股权稀释至45.60%,丧失控制权,改用权益法计量,稀释2012年确认的商誉。

最近三年,天神互动所得税费用构成如下:

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
所得税	367.13	33.20	-

上,尽管天神互动流动比率、速动比率指标低于部分可比公司,但截至2013年末,流动比率、速动比率分别为3.70和3.76,仍处于较高水平,天神互动短期偿债风险较低。

②资产负债率
天神互动与可比上市公司的合并报表资产负债率对比情况如下:

项目	2013年度	2012年度	2011年度
中普安	-	6.10	5.73
掌趣科技	-	3.49	6.23
完美世界	-	30.80	29.49
捷成股份	-	39.91	24.03
网龙网络	-	42.09	20.98
均瑶	-	24.48	17.29
天神互动	20.30	21.78	24.87

注:数据来源各上市公司年报
由上表可知,天神互动的资产负债率与同行业公司可比上市公司基本保持一致,且呈现下降态势,资产负债率相对较低,偿债风险较低。

4.资产周转能力分析

项目	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率	6.77	9.08	10.78
总资产周转率	1.00	1.57	2.94

注:指标计算方法:
应收账款周转率=当期营业收入/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2
总资产周转率=当期营业收入/(期初总资产+期末总资产)/2
(1)应收账款周转率
公司与可比上市公司的应收账款周转率的对比情况如下:

项目	2013年度	2012年度	2011年度
中普安	-	7.94	10.18
掌趣科技	-	6.50	9.23
完美世界	-	21.92	19.35
捷成股份	-	31.23	47.94
网龙网络	-	20.79	22.80
均瑶	-	17.67	21.89
天神互动	6.77	9.08	10.78

注:数据来源各上市公司年报
天神互动主营网络游戏和移动网游的研发及发行业务,无自身运营平台,可比上市公司与天神互动的运营模式存在差异,其均具有自身运营平台,完美世界、捷成股份、网龙网络主要依靠自身平台运营,网游行业中,中游较大企业,应收账款较多,应收账款周转率较低,而完美世界和捷成股份具有自主平台运营,应收账款周转率较高,且与天神互动有一定的可比性。由上表可知,相比中游科技和网游技术,天神互动的应收账款周转率较高。且天神互动的应收账款集中度在行业内较低,且应收账款客户信誉度较高,合作关系较好,天神互动的应收账款回收风险较低。

(2)总资产周转率

项目	2013年度	2012年度	2011年度
中普安	-	0.19	0.08
掌趣科技	-	0.49	0.14
完美世界	-	0.39	0.08
捷成股份	-	0.67	0.77
网龙网络	-	0.51	0.44
均瑶	-	0.45	0.56
天神互动	1.00	1.57	2.94

注:数据来源各上市公司年报
由上表可知,天神互动的总资产周转率明显高于可比上市公司,体现了天神互动资产的创收能力较强,资产使用效率较高。

天神互动最近三年的利润表如下:

项目	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	30,820.82	26,579.84	13,615.47
其中:营业收入	30,820.82	26,579.84	13,615.47
二、营业成本	16,440.22	15,071.23	6,482.94
其中:营业成本	16,440.22	15,071.23	6,482.94
三、营业利润	14,380.60	11,508.61	7,132.53
其中:营业利润	14,380.60	11,508.61	7,132.53
四、利润总额	14,380.60	11,508.61	7,132.53
其中:利润总额	14,380.60	11,508.61	7,132.53
五、净利润	13,853.06	11,835.10	7,131.76
其中:净利润	13,853.06	11,835.10	7,131.76
六、每股收益	-	-	-
基本每股收益	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-

1.营业收入分析
A.营业收入结构分析
报告期内,天神互动营业收入构成及变化情况如下表所示:

项目	2013年度	2012年度	2011年度
主营业务收入	30,820.82	26,579.84	13,615.47
其他业务收入	-	-	-
合计	30,820.82	26,579.84	13,615.47

天神互动从网络游戏和移动网游的研发及发行业务,2011年以来其核心竞争力和市场份额不断提升和巩固,继2012年度和2013年度,天神互动主营业务收入增长率分别为95.22%和15.06%,2012年度较2011年度增长95.22%,主要系天神互动移动游戏上线,2011年收入基数较低;2013年,天神互动收入增长幅度低于2012年度,主要系当年天神互动移动游戏处于研发期,并于2013年末成为于2014年初上线,新游戏在运营初期收入水平较低,对总收入贡献有限,预期2014年天神互动收入水平将有大幅增长。

B.主营业务收入结构分析
1.按地区分类的主营业务收入
报告期内,天神互动主营业务收入按地区分类的构成情况如下表所示:

地区	2013年度	2012年度	2011年度
合计	30,820.82	26,579.84	13,615.47
中国大陆	26,030.53	21,728.98	10,713.11
香港地区	4,790.29	4,854.85	18.27
合计	30,820.82	26,579.84	13,615.47

由上表可知,天神互动报告期内营业收入主要来自中国大陆地区。

2.按产品分类的主营业务收入
报告期内,天神互动主营业务收入按产品分类的构成情况如下表所示:

项目	2013年度	2012年度	2011年度
合计	30,820.82	26,579.84	13,615.47
网络游戏	26,030.53	21,728.98	