

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

閱文集團

CHINA LITERATURE LIMITED

閱文集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：772)

截至二零一七年十二月三十一日止年度 全年業績公告

閱文集團董事會欣然宣佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。該等業績已經由核數師根據國際審計準則進行審核，並經審核委員會審閱。

財務表現摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	4,095,066	2,556,866	60.2
毛利	2,075,440	1,054,847	96.8
經營盈利	510,776	33,323	1,432.8
除所得稅前盈利	645,730	38,318	1,585.2
年內盈利	562,692	30,360	1,753.4
本公司權益持有人應佔盈利	556,129	36,683	1,416.0
本公司權益持有人應佔經調整盈利	721,817	85,255	746.7

業務回顧及展望

二零一七年業績摘要

我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的總收入達到人民幣4,095.1百萬元，較二零一六年的人民幣2,556.9百萬元增長60.2%。同期毛利由二零一六年的人民幣1,054.8百萬元增長96.8%至二零一七年的人民幣2,075.4百萬元。經營盈利由二零一六年的人民幣33.3百萬元大幅增長至二零一七年的人民幣510.8百萬元。本公司權益持有人應佔盈利亦由二零一六年的人民幣36.7百萬元大幅增長至二零一七年的人民幣556.1百萬元。

我們的毛利率由二零一六年的41.3%增長至二零一七年的50.7%，經營利潤率由二零一六年的1.3%增長至二零一七年的12.5%，純利率由二零一六年的1.2%增長至二零一七年的13.7%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的平均月活躍用戶同比增長12.7%至191.5百萬人，其中包括179.4百萬移動用戶及12.1百萬電腦用戶。同期，我們的平均月付費用戶達11.1百萬人，較二零一六年的8.3百萬人增長33.7%。

根據*QuestMobile*發佈的《二零一七年中國移動互聯網年度報告》，我們的旗艦移動應用產品「QQ閱讀」入選了中國移動互聯網「十大行業用戶粘性NO.1 APP」、「十大二線城市移動網民最愛APP」及「九大生態流量玩家」。

業務回顧

我們培育、連接並發展網絡文學生態體系的主要組成部分，包括作家、內容、讀者、渠道及內容改編合作夥伴。

能夠系統地吸引、培育並推廣新作家及現有作家是我們業務和未來增長的核心。我們採用定制化的方案與作家合作，努力提高其作品知名度和商業潛能，並通過一系列線下作家培訓和研討會、線上編輯互動、微信公眾號專題講解等開展作家培育。同時，我們為核心作家提供有針對性的營銷支援，通過諸如電視節目、新聞發佈會、獎項表彰等多種方式來提升其曝光率，幫助作家塑造個人品牌。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的平台擁有6.9百萬位作家，二零一七年平台新增字數達到了430億。

通過更優質的內容、更好的用戶體驗以及渠道拓展來擴大讀者群體對我們的業務同等重要，特別是在關鍵的移動市場。

在原創內容方面，我們努力拓展新的文學體裁，特別是小眾類別。二零一七年，我們推出了軍事、體育、輕小說以及二次元等諸多新類別，我們還引進了更多影視相關的電子書，如《芳華》和中文版的《冰與火之歌》等。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的內容庫共有10.1百萬部作品，包括我們自有平台上產生的9.7百萬部原創文學作品、來自第三方在線平台的280千部作品及140千部電子書。

二零一七年，我們不斷改善功能和服務來提升用戶體驗。例如，我們通過作家問答功能加深了作家和讀者之間的社交互動及溝通；我們還增加了章節評論功能，使得讀者在閱讀時可以對每個段落進行評論，促進了讀者間的互動。

數據分析在我們商業模式中的作用越來越重要。二零一七年，我們利用數據分析及人工智能技術，強化了讀者內容推薦算法，並通過更好地整合平台基礎架構及優化內容標註，升級了產品的導航功能。

我們繼續拓寬移動互聯網的分銷渠道，以觸達更廣泛的用戶群體。年內我們與OPPO、VIVO和華為等手機製造商合作，將產品預裝在它們的熱門手機型號上；我們繼續與我們的股東兼戰略夥伴騰訊合作，在其多個平台上發佈內容；我們亦與百度、小米、搜狗、京東及快貓等第三方平台建立了合作關係。

對文學作品版權的開發、保護和變現也是我們的重點工作。本年度，我們將一百餘部網絡文學作品的改編權分授予合作夥伴，以供其改編為其他娛樂形式。截至二零一七年十二月三十一日，我們與二百多家夥伴建立了內容改編的合作關係。我們還參與投資了電視及網絡劇，突出的有《你和我的傾城時光》、《武動乾坤》及《將夜》。二零一七年，我們亦基於原創內容版權主導製作了一系列改編動畫，包括《全職高手》和《鬥破蒼穹》，以及推出了《全職法師》和《擇天記》的新番。其中，《全職高手》獲得巨大成功，並斬獲多項行業大獎。我們還圍繞《全職高手》進行了主題人物形象的開發及主題餐廳的開設。

我們亦在二零一七年邁出了走向國際市場的第一步，推出了英文網站及移動平台「Webnovel」，為國際讀者帶來豐富的中文連載小說譯文。現網站內容主要是英文譯文，未來我們將通過與當地語言的互聯網平台的合作，提供泰文、韓文、日文及越南文等多版本的內容。截至二零一七年十二月三十一日，「Webnovel」已上線了124部作品，累計訪問用戶達到600萬人。

展望

展望二零一八年，我們將進一步提升自有網絡文學生態體系的規模和實力，增加內容庫的深度並拓展新的體裁，投資創新的技術以提升用戶體驗，並拓展分銷渠道以觸達更廣泛的用戶群體。我們亦會加大對版權改編業務的投資力度，更深入地參與不同內容形式的版權改編。我們致力於為作家和讀者構建最佳平台，並相信這將有力地推動我們在內容和用戶方面實現長期持續增長。

管理層討論及分析

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4,095,066	2,556,866
收入成本	(2,019,626)	(1,502,019)
毛利	2,075,440	1,054,847
銷售及營銷開支	(965,121)	(734,176)
一般及行政開支	(710,266)	(421,264)
其他收益淨額	110,723	133,916
經營盈利	510,776	33,323
財務成本	(35,170)	(27,092)
財務收入	103,787	3,939
分佔以權益法入賬的投資的盈利	66,337	28,148
除所得稅前盈利	645,730	38,318
所得稅開支	(83,038)	(7,958)
年內盈利	562,692	30,360
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	556,129	36,683
非控制性權益	6,563	(6,323)
	562,692	30,360
年內經調整盈利	729,995	81,124
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	721,817	85,255
非控制性權益	8,178	(4,131)
	729,995	81,124

收入。收入同比增長60.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4,095.1百萬元。下表載列截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按業務線劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
在線閱讀				
我們自有平台產品	1,873,557	45.8	1,057,641	41.2
騰訊產品自營渠道	1,081,944	26.4	666,438	26.1
第三方平台	465,077	11.4	249,984	9.8
在線閱讀總計	3,420,578	83.6	1,974,063	77.1
版權運營	366,221	8.9	247,408	9.7
紙質圖書	201,064	4.9	224,033	8.8
其他	107,203	2.6	111,362	4.4
總收入	4,095,066	100.0	2,556,866	100.0

- 在線閱讀收入同比增長73.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3,420.6百萬元。

來自我們產品及自營渠道的在線閱讀的收入增長71.4%至二零一七年的人民幣2,955.5百萬元。該增長主要由付費用戶人數及每名付費用戶平均收入增加所驅動，很大程度上是因為我們用戶參與度不斷加深及為優質網絡文學內容付費的意願不斷增強。平均月付費用戶同比增加33.7%至11.1百萬人。每名付費用戶平均每月收入同比增加28.2%至人民幣22.3元。平均月活躍用戶由二零一六年的169.9百萬人增加12.7%至二零一七年的191.5百萬人，其中我們平台的月活躍用戶由二零一六年的80.8百萬人增至二零一七年的90.9百萬人，而自營渠道的月活躍用戶由二零一六年的89.1百萬人增至二零一七年的100.6百萬人。付費比率由二零一六年的4.9%增至二零一七年的5.8%。

下表概述我們截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的主要經營數據：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
我們平台及自營渠道的平均月活躍用戶 (每個曆月的平均月活躍用戶)	191.5 百萬	169.9 百萬
我們平台及自營渠道的平均月付費用戶 (每個曆月的平均月付費用戶)	11.1 百萬	8.3 百萬
付費比率 ⁽¹⁾	5.8%	4.9%
每名付費用戶平均每月收入 ⁽²⁾	人民幣 22.3 元	人民幣 17.4 元

附註：

- (1) 按某時段平均月付費用戶除以平均月活躍用戶計算。
- (2) 按某時段我們平台及自營渠道的在線閱讀收入除以平均月付費用戶，再除以該時段包含的月份數計算。

來自第三方平台的在線閱讀的收入增長 86.0% 至二零一七年的人民幣 465.1 百萬元。該增長主要由於我們第三方分銷渠道的網絡擴張使我們能夠佔有日益增加的用戶群及我們通過現有第三方合作伙伴產生的在線閱讀收入增加。

- 來自版權運營的收入同比增長 48.0% 至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 366.2 百萬元。該增長乃主要由於改編電視劇及網絡劇、動畫、遊戲及電影的版權授權收入增加、我們內容的增長及增強、其商業價值不斷提高、我們的內容改編夥伴對我們優質文學作品的需求上升以及我們在向內容改編夥伴授予版權方面的定價及議價權日益增加。
- 來自紙質圖書的收入同比減少 10.3% 至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 201.1 百萬元，主要由於我們二零一七年整合及調整了我們的線下紙質圖書業務產品線及分銷渠道。

— 其他收入同比減少3.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣107.2百萬元。我們的其他收入主要來自網絡遊戲及網絡廣告服務。

收入成本。收入成本同比增長34.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2,019.6百萬元。該增長主要反映內容成本及在線閱讀平台分銷成本增加。內容成本同比增長52.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,280.0百萬元。該增長主要反映我們的在線閱讀及版權運營收入增加及因此而導致根據收入分成安排支付予數目日益增長的簽約作家的費用增加。在線閱讀平台分銷成本同比增加55.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣237.7百萬元。該增加主要由於我們於騰訊產品的自營渠道上的在線閱讀收入不斷增加。

下表載列所示期間我們收入成本的金額及佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內容成本	1,280,011	31.3	838,975	32.8
在線閱讀平台分銷成本	237,704	5.8	152,971	6.0
無形資產攤銷	110,093	2.7	128,071	5.0
確認為開支的實物存貨成本	144,804	3.5	151,003	5.9
其他	247,014	6.0	230,999	9.0
收入成本總額	<u>2,019,626</u>	<u>49.3</u>	<u>1,502,019</u>	<u>58.7</u>

毛利及毛利率。由於以上所述，我們的毛利同比增加96.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2,075.4百萬元。我們的毛利率由二零一六年的41.3%上升至二零一七年的50.7%，主要由於業務轉向在線閱讀及版權運營、我們採取有效的成本控制措施以及規模經濟效益增加。

銷售及營銷開支。銷售及營銷開支同比增加31.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣965.1百萬元。該增加主要反映(i)推廣及廣告開支隨著我們業務擴張而增加，及(ii)付款手續費增加，主要由於在線閱讀收入增加及更多付款通過較高費率的渠道處理。銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零一六年十二月三十一日止年度的28.7%下降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的23.6%，主要由於規模經濟效益增加導致收入增長率超過銷售及營銷開支增長率。

一般及行政開支。一般及行政開支同比增加68.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣710.3百萬元。該增加主要由於僱員福利開支及與首次公開發售有關的專業服務費增加。一般及行政開支佔收入的百分比由截至二零一六年十二月三十一日止年度的16.5%上升至截至二零一七年十二月三十一日止年度的17.3%。

其他收益淨額。我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度共錄得其他收益淨額人民幣110.7百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度為人民幣133.9百萬元。我們於二零一七年的其他收益主要包括(i)於聯營公司的可贖回股份的投資公允價值收益人民幣97.5百萬元，(ii)出售附屬公司上海福煦影視文化投資有限公司及天津睿諾科技有限公司的收益人民幣60.9百萬元，(iii)政府補貼人民幣32.6百萬元，(iv)衍生金融資產的公允價值收益人民幣30.1百萬元，及(v)外匯收益人民幣24.6百萬元，部分被期內所錄得的無形資產減值虧損人民幣156.3百萬元所抵銷。無形資產減值虧損包括(i)我們於二零一四年收購的Cloudary下屬子公司的商標減值，及(ii)與若干電信運營商分銷渠道的關係減值，原因是二零一七年與該等電信運營商進行業務合作所實現的實際收入及將產生的潛在收入均顯著下降。

經營盈利。由於以上所述，我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營盈利為人民幣510.8百萬元，而去年為人民幣33.3百萬元。經營利潤率由二零一六年的1.3%上升至二零一七年的12.5%。

財務成本。財務成本同比增加29.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣35.2百萬元。該增加主要由於我們的借款所產生的利息開支增加所致。

財務收入。財務收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣3.9百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.8百萬元。該增加主要由於首次公開發售認購按金及銀行存款所產生的利息收入增加所致。

分佔以權益法入賬的投資的盈利。我們分佔以權益法入賬的投資的盈利由二零一六年的人民幣28.1百萬元增至二零一七年的人民幣66.3百萬元，主要原因是二零一七年以權益法入賬的被投資公司所產生盈利增加。

所得稅開支。所得稅開支由二零一六年的人民幣8.0百萬元增至二零一七年的人民幣83.0百萬元，主要由於我們的除所得稅前盈利增加所致。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由二零一六年的人民幣36.7百萬元大幅增至二零一七年的人民幣556.1百萬元。

其他財務資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經調整經營盈利 ⁽¹⁾	754,715	118,104
經調整EBITDA ⁽²⁾	759,276	184,425
年內經調整盈利 ⁽³⁾	729,995	81,124
本公司權益持有人應佔經調整盈利 ⁽⁴⁾	721,817	85,255
利息開支	29,843	22,910
現金淨額 ⁽⁵⁾	8,131,710	(136,707)
資本開支 ⁽⁶⁾	133,317	133,092

附註：

(1) 經調整經營盈利界定為按股份酬金、被投資公司收益淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券收益淨額、無形資產的減值撥備及一次性上市開支調整的年內經營盈利。

(2) 經調整EBITDA按加回股份酬金及一次性上市開支調整的年內EBITDA(為減去其他收益淨額及加回折舊及攤銷開支的年內經營盈利)計算。

- (3) 年內經調整盈利界定為按股份酬金、被投資公司收益淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券收益淨額、無形資產的減值撥備、一次性上市開支、首次公開發售認購按金的利息收入及稅務影響調整的年內盈利。
- (4) 本公司權益持有人應佔經調整盈利界定為按股份酬金、被投資公司收益淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券收益淨額、無形資產的減值撥備、一次性上市開支、首次公開發售認購按金的利息收入、稅務影響及相關歸屬於非控制性權益的損益影響調整的本公司權益持有人應佔盈利。
- (5) 現金淨額按現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款減去借款總額計算。
- (6) 資本開支包括無形資產以及物業、設備及器材的開支。

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合財務報表，四種非國際財務報告準則計量，即經調整經營盈利、經調整EBITDA、年內經調整盈利及本公司權益持有人應佔經調整盈利，作為額外的財務計量，已於本年度業績公告中呈列。該等未經審核非國際財務報告準則財務計量應當被視為對本集團根據國際財務報告準則編製的財務表現的補充而非替代計量。此外，該等非國際財務報告準則財務計量或與其他公司所使用類似詞彙具有不同定義。

本公司管理層認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量為投資者及管理層提供關於本集團財務狀況及經營業績相關財務及業務趨勢的有用信息。本公司管理層亦認為，非國際財務報告準則計量適用於評估本集團的經營表現。本公司日後審閱其財務業績中或會不時剔除其他項目。

下表載列截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本集團非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量之調節：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營盈利與經調整經營盈利的調節：		
年內經營盈利	510,776	33,323
加：		
股份酬金	137,446	78,023
被投資公司(收益)淨額 ⁽¹⁾	(158,380)	(33,000)
無形資產攤銷 ⁽²⁾	63,117	82,965
可換股債券(收益)淨額 ⁽³⁾	—	(92,207)
一次性上市開支	45,502	—
減值撥備 ⁽⁴⁾	156,254	49,000
經調整經營盈利	754,715	118,104
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營盈利與EBITDA及		
經調整EBITDA的調節：		
年內經營盈利	510,776	33,323
加：		
其他(收益)淨額	(110,723)	(133,916)
物業、設備及器材的折舊	22,239	14,531
無形資產攤銷	154,036	192,464
EBITDA	576,328	106,402
加：		
股份酬金	137,446	78,023
一次性上市開支	45,502	—
經調整EBITDA	759,276	184,425

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
年內盈利與年內經調整盈利的調節：		
年內盈利	562,692	30,360
加：		
股份酬金	137,446	78,023
被投資公司(收益)淨額 ⁽¹⁾	(158,380)	(42,150)
無形資產攤銷 ⁽²⁾	63,117	82,965
可換股債券(收益)淨額 ⁽³⁾	—	(92,207)
減值撥備 ⁽⁴⁾	156,254	49,000
一次性上市開支	45,502	—
首次公開發售認購按金的利息收入	(55,575)	—
稅務影響	(21,061)	(24,867)
年內經調整盈利	729,995	81,124

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司權益持有人應佔盈利與本公司		
權益持有人應佔經調整盈利的調節：		
本公司權益持有人應佔盈利	556,129	36,683
加：		
股份酬金	137,446	78,023
被投資公司(收益)淨額 ⁽¹⁾	(158,380)	(42,150)
無形資產攤銷 ⁽²⁾	63,117	82,965
可換股債券(收益)淨額 ⁽³⁾	—	(92,207)
減值撥備 ⁽⁴⁾	156,254	49,000
一次性上市開支	45,502	—
首次公開發售認購按金的利息收入	(55,575)	—
稅務影響	(21,061)	(24,867)
歸屬於非控制性權益的損益影響	(1,615)	(2,192)
本公司權益持有人應佔經調整盈利	721,817	85,255

附註：

- (1) 包括於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收益、攤薄收益、出售被投資公司的收益。
- (2) 指收購產生的無形資產攤銷。
- (3) 包括贖回可換股債券的收益。
- (4) 包括無形資產的減值撥備。

資本架構

本集團繼續保持穩健的財務狀況。我們的資產總值由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣7,131.7百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣15,137.4百萬元，而我們的負債總額由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,923.4百萬元變為截至二零一七年十二月三十一日的人民幣2,474.7百萬元。資產負債率由二零一六年末的27.0%變為二零一七年末的16.3%。

截至二零一七年十二月三十一日，流動比率(流動資產總值對流動負債總額的比率)為534.8%(二零一六年：127.5%)。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

流動資金及財務資源

本集團主要以股東出資、經營所得現金及來自關聯方的借款及銀行貸款滿足我們的現金需求。截至二零一七年十二月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣8,131.7百萬元。二零一七年現金淨額連續增加主要是由於發行普通股及業務增長所得現金淨額所致。我們的銀行結餘及定期存款主要以美元及人民幣持有。本集團基於槓桿率監控資本，槓桿率按債務除以權益總額計算。截至二零一七年十二月三十一日，本集團的槓桿率為3.8%(二零一六年：11.1%)。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的借款總額為人民幣475.0百萬元，為以人民幣計值，且為向交通銀行上海分行借入的長期借款，該借款每年按交通銀行貸款基準利率減0.025%的浮動利率計息並須於二零一九年三月償還。根據本集團的一間附屬公司上海閱文與交通銀行上海分行訂立的貸款融資協議，該借款不得超過人民幣500.0百萬元，並由交通銀行東京分行擔保。截至二零一七年十二月三十一日，本集團於上述貸款融資協議下的未動用銀行融資為人民幣25.0百萬元。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無動用任何金融工具作對沖用途。

資本開支及長期投資

本集團的資本開支主要包括無形資產(如內容及軟件版權)及物業、廠房及設備(如電腦設備及租賃物業裝修)的開支。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的資本開支及長期投資為人民幣240.7百萬元(二零一六年：人民幣196.4百萬元)，同比增長人民幣44.3百萬元，主要是由於我們僅以普通股的形式對聯營公司及合營企業作出額外投資所致。我們的長期投資乃根據我們投資或收購與我們業務互補的業務的一般戰略作出。我們計劃使用經營所得現金流量及首次公開發售所得款項撥付計劃的資本開支及長期投資。

外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險(主要為人民幣、港元及美元)引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們並無對沖任何外匯波動。

僱員

截至二零一七年十二月三十一日，我們擁有約1,600名全職僱員，絕大部份位於中國，主要在上海總部，其餘在北京、深圳及中國的多個其他城市。

我們的成功取決於我們能否吸引、留住及激勵合資格的人員。作為我們留住僱員戰略的一部分，我們向僱員提供具競爭力的薪資、與業績掛鈎的獎金及其他激勵措施。根據中國法規的規定，我們參與當地相關市級及省級政府組織的住房公積金及各類僱員社會保障計劃。我們亦為僱員購買商業健康及意外保險。獎金一般部分根據我們的整體業績酌情發放。我們已經且計劃日後繼續向僱員授出股份激勵獎勵，以激勵員工為我們的增長及發展作出貢獻。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績

綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	4,095,066	2,556,866
收入成本	6	(2,019,626)	(1,502,019)
毛利		2,075,440	1,054,847
銷售及營銷開支	6	(965,121)	(734,176)
一般及行政開支	6	(710,266)	(421,264)
其他收益淨額	7	110,723	133,916
經營盈利		510,776	33,323
財務成本	8	(35,170)	(27,092)
財務收入	9	103,787	3,939
分佔以權益法入賬的投資的盈利	14	66,337	28,148
除所得稅前盈利		645,730	38,318
所得稅開支	10	(83,038)	(7,958)
年內盈利		562,692	30,360
其他全面(虧損)/收益：			
<i>其後可能重新分類至損益的項目</i>			
貨幣換算差額		(150,130)	27,229
年內全面收益總額		412,562	57,589
以下人士應佔盈利：			
— 本公司權益持有人		556,129	36,683
— 非控制性權益		6,563	(6,323)
		562,692	30,360

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年	二零一六年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		405,999	63,912
— 非控制性權益		6,563	(6,323)
		<u>412,562</u>	<u>57,589</u>
每股盈利／(虧損)(以每股人民幣元列示)			
— 每股基本盈利	11(a)	<u>0.74</u>	<u>0.05</u>
— 每股攤薄盈利／(虧損)	11(b)	<u>0.72</u>	<u>(0.08)</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、設備及器材		36,050	45,018
無形資產	13	4,501,097	4,681,540
以權益法入賬的投資	14	342,314	127,158
於聯營公司的可贖回股份的投資	15	267,000	106,508
衍生金融資產		37,594	7,500
遞延所得稅資產		20,326	28,429
預付款項、按金及其他資產		22,868	20,340
定期存款		450,860	—
其他投資		25,128	—
		5,703,237	5,016,493
流動資產			
存貨	16	222,486	137,920
貿易應收款項及應收票據	17	759,983	549,952
預付款項、按金及其他資產		295,812	621,929
其他投資		—	368,271
定期存款		653,420	—
現金及現金等價物		7,502,430	404,915
分類為持作出售的出售組別資產		—	32,225
		9,434,131	2,115,212
總資產		15,137,368	7,131,705

		於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本		569	431
就受限制股份單位計劃持有的股份		(23)	—
股本溢價		12,143,464	5,311,029
其他儲備		309,232	210,878
保留盈利／(累計虧損)		167,954	(356,113)
		<u>12,621,196</u>	<u>5,166,225</u>
非控制性權益		41,514	42,057
		<u>12,662,710</u>	<u>5,208,282</u>
負債			
非流動負債			
借款	18	475,000	—
遞延所得稅負債		193,907	220,993
遞延收入	20	41,585	43,964
		<u>710,492</u>	<u>264,957</u>
流動負債			
認沽期權負債		—	73,455
借款		—	541,622
貿易應付款項	19	656,953	419,697
其他應付款項及應計費用		719,646	377,007
遞延收入	20	352,876	232,421
流動所得稅負債		34,691	10,834
分類為持作出售的出售組別負債		—	3,430
		<u>1,764,166</u>	<u>1,658,466</u>
負債總額		<u>2,474,658</u>	<u>1,923,423</u>
權益及負債總額		<u>15,137,368</u>	<u>7,131,705</u>

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							
	就受限制 股份單位					小計	非控制性 權益	總計
	股本	股本溢價	計劃 持有的股份	其他儲備	保留盈利/ (累計虧損)			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	431	5,311,029	—	210,878	(356,113)	5,166,225	42,057	5,208,282
全面收益								
年內盈利	—	—	—	—	556,129	556,129	6,563	562,692
其他全面虧損								
—貨幣換算差額	—	—	—	(150,130)	—	(150,130)	—	(150,130)
年內全面收益總額	—	—	—	(150,130)	556,129	405,999	6,563	412,562
與擁有人進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	—	137,446	—	137,446	—	137,446
發行普通股	111	7,038,676	—	—	—	7,038,787	—	7,038,787
發行就受限制股份單位								
計劃持有的股份	27	—	(27)	—	—	—	—	—
股份發行成本	—	(206,237)	—	—	—	(206,237)	—	(206,237)
轉讓已歸屬受限制股份單位	—	(4)	4	—	—	—	—	—
業務合併產生的								
非控制性權益	—	—	—	—	—	—	46	46
出售非全資附屬公司的股權	—	—	—	—	—	—	(7,152)	(7,152)
認沽期權負債到期	—	—	—	76,360	—	76,360	—	76,360
盈利分撥至法定儲備	—	—	—	32,062	(32,062)	—	—	—
其他	—	—	—	2,616	—	2,616	—	2,616
於年內權益直接確認的								
與擁有人進行的交易總額	138	6,832,435	(23)	248,484	(32,062)	7,048,972	(7,106)	7,041,866
於二零一七年 十二月三十一日	569	12,143,464	(23)	309,232	167,954	12,621,196	41,514	12,662,710

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							
	就受限制 股份單位 計劃						非控制性	
	股本	股本溢價	持有的股份	其他儲備	累計虧損	小計	權益	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	409	4,658,606	—	94,563	(378,110)	4,375,468	82,491	4,457,959
全面收益								
年內盈利	—	—	—	—	36,683	36,683	(6,323)	30,360
其他全面收益								
—貨幣換算差額	—	—	—	27,229	—	27,229	—	27,229
年內全面收益總額	—	—	—	27,229	36,683	63,912	(6,323)	57,589
與擁有人進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	—	78,023	—	78,023	—	78,023
發行普通股	22	652,423	—	—	—	652,445	—	652,445
收購非控制性權益	—	—	—	(7,281)	—	(7,281)	(33,128)	(40,409)
出售非全資附屬公司的股權	—	—	—	—	—	—	(983)	(983)
盈利分撥至法定儲備	—	—	—	14,686	(14,686)	—	—	—
其他	—	—	—	3,658	—	3,658	—	3,658
於年內權益直接確認的 與擁有人進行的交易總額	22	652,423	—	89,086	(14,686)	726,845	(34,111)	692,734
於二零一六年 十二月三十一日	431	5,311,029	—	210,878	(356,113)	5,166,225	42,057	5,208,282

簡明綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<u>885,710</u>	<u>185,787</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(432,835)</u>	<u>(463,750)</u>
融資活動提供的現金流量淨額	<u>6,725,486</u>	<u>360,250</u>
現金及現金等價物增加淨額	7,178,361	82,287
年初現金及現金等價物	404,915	331,090
出售組別現金及現金等價物	—	(9,667)
現金及現金等價物的匯兌(虧損)/收益	<u>(80,846)</u>	<u>1,205</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>7,502,430</u></u>	<u><u>404,915</u></u>

綜合財務報表附註：

1 一般資料

本公司根據公司法於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處為 Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份已於二零一七年十一月八日在聯交所主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要在中國從事提供閱讀服務(免費或付費)、版權商業化(通過自行經營或與其他方合作)、作家培養及經紀、經營文本作品閱讀及相關開放平台(均基於文本作品)以及通過技術方法及數字媒體(包括但不限於個人電腦、互聯網及移動網絡)將該等活動變現。

本公司的最終控股公司為於開曼群島註冊成立的有限公司騰訊，騰訊的股份已於聯交所主板上市。

除另有說明外，財務資料以人民幣呈列。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

財務報表已按歷史成本基準編製，並就以公允價值列賬的可供出售金融資產以及按公允價值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)的重估作出修訂。

3 會計政策

本集團已於二零一七年一月一日開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂本：

國際會計準則第 12 號的修訂本	所得稅
國際會計準則第 7 號的修訂本	現金流量表
國際財務報告準則第 12 號的修訂本	於其他實體權益披露

採納該等修訂本對於先前年度確認的金額並無任何影響。大部分修訂本亦不會對當前或未來年度產生影響。

3.1 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下準則、修訂及詮釋已獲頒佈但於二零一七年一月一日尚未生效，於編製綜合財務報表時未獲本集團提早採納：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 15 號	客戶合約收入	二零一八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 22 號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 2 號的修訂本	以股份支付： 以股份支付交易的分類及計量	二零一八年一月一日
國際會計準則第 28 號的修訂本	於聯營公司及 合營企業的投資	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 23 號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號的修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業的資產出售或注資	待釐定

本集團正評估該等新訂和經修訂國際財務報告準則於初次應用時的影響。

4 分部資料

本集團業務活動具備單獨的財務資料，由主要經營決策者定期檢討及評估。

由於該評估，本集團首席執行官及副總裁認為本集團的業務作為單一分部運營及管理；因此，並無呈列分部資料。

本公司注冊成立於在開曼群島，而本集團主要在中國經營其業務且其幾乎所有收益均來自於中國的外部客戶。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產(若干長期應收款項除外)位於中國境內。

5 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
在線閱讀		
— 我們自有平台產品	1,873,557	1,057,641
— 騰訊產品自營渠道	1,081,944	666,438
— 第三方平台	465,077	249,984
版權運營	366,221	247,408
銷售紙質圖書收入	201,064	224,033
其他	107,203	111,362
	<u>4,095,066</u>	<u>2,556,866</u>

6 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
內容成本	1,280,011	838,975
推廣及廣告開支	603,616	491,421
僱員福利開支	601,527	437,410
在線閱讀平台分銷成本	237,704	152,971
付款手續費	211,171	101,220
無形資產攤銷	154,036	192,464
已售實物存貨成本	105,185	108,957
專業服務費	95,016	35,564
寬帶及服務器託管費	59,217	46,925
動畫製作成本	47,960	28,149
經營租賃租金	45,526	35,853
差旅費、交際費及一般辦公開支	44,461	29,798
陳舊存貨撥備	39,619	42,046
應收款項呆賬撥備	26,019	1,264
物業、設備及器材折舊	22,239	14,531
遊戲開發外包成本	19,349	11,019
網絡遊戲平台分銷成本	16,746	23,165
核數師酬金		
— 審核服務	12,552	3,792
— 非審核服務	311	—
物流開支	10,243	8,855
其他	62,505	53,080
	<hr/>	<hr/>
收入成本、銷售及營銷開支及一般及行政開支總額	3,695,013	2,657,459
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收益	97,492	32,500
出售附屬公司收益／(虧損)	60,888	(746)
政府補貼	32,584	48,252
衍生金融資產的公允價值收益／(虧損)	30,094	(1,200)
匯兌收益／(虧損)淨額	24,640	(19,622)
版權維權收益	11,668	7,128
投資及應收貸款利息收入	9,183	14,861
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	5,002	11,594
贖回可換股債券的收益	—	92,207
無形資產的減值撥備	(156,254)	(49,000)
其他淨額	(4,574)	(2,058)
	110,723	133,916

8 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息開支	29,843	22,910
認沽期權負債的應計費用	2,905	4,182
擔保開支	2,422	—
	35,170	27,092

9 財務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
首次公開發售認購按金的利息收入	55,575	—
銀行存款的利息收入	48,212	3,939
	103,787	3,939

10 所得稅開支

(i) 開曼群島企業所得稅

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，本公司向其股東派付股息將毋須繳納開曼群島預扣稅。

(ii) 香港利得稅

自二零一零年一月一日起，於香港註冊成立的實體須按 16.5% 的稅率繳納香港利得稅。就所得稅而言，於香港的業務已產生累計經營虧損淨額，於所呈列期間並無錄得所得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備已根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅盈利作出並按照中國相關規定計算，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後。截至二零一七年十二月三十一日止年度，一般中國企業所得稅稅率為 25%。

本集團在中國的若干附屬公司獲批為高新技術企業，因此，截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，根據適用企業所得稅法規定，該等附屬公司可按 15% 的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。此外，本集團在中國的一間附屬公司獲批為軟件企業(即合資格雙軟認證的軟件企業)，因此，截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，根據適用企業所得稅法規定，該附屬公司可按 12.5% 的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	102,021	35,204
遞延所得稅	(18,983)	(27,246)
所得稅開支	<u>83,038</u>	<u>7,958</u>

11 每股盈利／(虧損)

- (a) 截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃以期內本公司權益持有人應佔盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔盈利	556,129	36,683
已發行普通股的加權平均數(千股計)	749,066	695,443
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	<u>0.74</u>	<u>0.05</u>

- (b) 每股攤薄盈利或虧損乃根據發行在外普通股的經調整加權平均數計算，並假設已轉換所有具有潛在攤薄影響的普通股。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司授予僱員的受限制股份單位為具有潛在攤薄影響普通股。就受限制股份單位而言，有關計算乃按附於未行使受限制股份單位的認購權之金錢價值來計算可按公允價值(以本公司股份的全年平均市場股價計算)購入的股份數目。本公司假設受限制股份單位已悉數獲歸屬且對其的限制已解除，對盈利並無影響。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司有兩類具有潛在攤薄影響的普通股，可換股債券及授予僱員的受限制股份單位。可換股債券乃假設已獲轉換為普通股及已對純利作出調整，以抵銷可換股債券贖回收益減有關所得稅的影響。計算每股攤薄虧損時並無計入受限制股份單位，原因是受限制股份單位於本公司完成首次公開發售前不可行使。截至二零一六年十二月三十一日，有關或然事項並無發生。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔盈利	556,129	36,683
減：贖回可換股債券的收益	—	(92,207)
用於釐定每股攤薄盈利／(虧損)的盈利／(虧損)淨額	556,129	(55,524)
已發行普通股的加權平均數(千股計)	749,066	695,443
就可換股債券作出調整(千股計)	—	11,729
就股份酬金－受限制股份單位作出調整(千股計)	18,356	—
	<u>767,422</u>	<u>707,172</u>
為計算每股攤薄盈利／(虧損)的普通股的加權平均數(千股計)		
	<u>767,422</u>	<u>707,172</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(以每股人民幣元列示)	<u>0.72</u>	<u>(0.08)</u>

12 股息

截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司並無派付或宣派任何股息(二零一六年：無)。

13 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	內容版權 人民幣千元	作家合約 人民幣千元	分銷渠道關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：									
於二零一七年一月一日	3,715,659	658,604	463,693	110,000	192,327	12,200	14,850	6,292	5,173,625
添置	—	—	112,491	—	—	—	12,630	62	125,183
業務合併	4,664	—	—	—	—	—	—	—	4,664
於二零一七年十二月三十一日	<u>3,720,323</u>	<u>658,604</u>	<u>576,184</u>	<u>110,000</u>	<u>192,327</u>	<u>12,200</u>	<u>27,480</u>	<u>6,354</u>	<u>5,303,472</u>
累計攤銷：									
於二零一七年一月一日	—	(66,430)	(259,579)	(29,334)	(58,446)	(11,031)	(10,027)	(2,538)	(437,385)
攤銷	—	(34,501)	(90,039)	(14,667)	(8,945)	(574)	(4,680)	(630)	(154,036)
於二零一七年十二月三十一日	—	<u>(100,931)</u>	<u>(349,618)</u>	<u>(44,001)</u>	<u>(67,391)</u>	<u>(11,605)</u>	<u>(14,707)</u>	<u>(3,168)</u>	<u>(591,421)</u>
減值：									
於二零一七年一月一日	—	(5,700)	—	—	(49,000)	—	—	—	(54,700)
減值撥備	—	(85,159)	—	—	(71,095)	—	—	—	(156,254)
於二零一七年十二月三十一日	—	<u>(90,859)</u>	—	—	<u>(120,095)</u>	—	—	—	<u>(210,954)</u>
賬面淨值：									
於二零一七年一月一日	<u>3,715,659</u>	<u>586,474</u>	<u>204,114</u>	<u>80,666</u>	<u>84,881</u>	<u>1,169</u>	<u>4,823</u>	<u>3,754</u>	<u>4,681,540</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>3,720,323</u>	<u>466,814</u>	<u>226,566</u>	<u>65,999</u>	<u>4,841</u>	<u>595</u>	<u>12,773</u>	<u>3,186</u>	<u>4,501,097</u>
成本：									
於二零一六年一月一日	3,726,435	658,604	351,067	110,000	192,327	12,200	14,326	6,292	5,071,251
添置	—	—	112,626	—	—	—	605	—	113,231
轉撥至出售組別	(9,622)	—	—	—	—	—	(81)	—	(9,703)
處置一間附屬公司	(1,154)	—	—	—	—	—	—	—	(1,154)
於二零一六年十二月三十一日	<u>3,715,659</u>	<u>658,604</u>	<u>463,693</u>	<u>110,000</u>	<u>192,327</u>	<u>12,200</u>	<u>14,850</u>	<u>6,292</u>	<u>5,173,625</u>
累計攤銷：									
於二零一六年一月一日	—	(34,430)	(147,179)	(14,667)	(29,573)	(10,457)	(7,249)	(1,367)	(244,922)
攤銷	—	(32,000)	(112,400)	(14,667)	(28,873)	(574)	(2,779)	(1,171)	(192,464)
轉撥至出售組別	—	—	—	—	—	—	1	—	1
於二零一六年十二月三十一日	—	<u>(66,430)</u>	<u>(259,579)</u>	<u>(29,334)</u>	<u>(58,446)</u>	<u>(11,031)</u>	<u>(10,027)</u>	<u>(2,538)</u>	<u>(437,385)</u>
減值：									
於二零一六年一月一日	—	(5,700)	—	—	—	—	—	—	(5,700)
減值撥備	—	—	—	—	(49,000)	—	—	—	(49,000)
於二零一六年十二月三十一日	—	<u>(5,700)</u>	—	—	<u>(49,000)</u>	—	—	—	<u>(54,700)</u>
賬面淨值：									
於二零一六年一月一日	<u>3,726,435</u>	<u>618,474</u>	<u>203,888</u>	<u>95,333</u>	<u>162,754</u>	<u>1,743</u>	<u>7,077</u>	<u>4,925</u>	<u>4,820,629</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>3,715,659</u>	<u>586,474</u>	<u>204,114</u>	<u>80,666</u>	<u>84,881</u>	<u>1,169</u>	<u>4,823</u>	<u>3,754</u>	<u>4,681,540</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，攤銷開支約人民幣110,093,000元(二零一六年：人民幣128,071,000元)、人民幣6,286,000元(二零一六年：人民幣26,218,000元)及人民幣37,657,000元(二零一六年：人民幣38,175,000元)已分別計入「收入成本」、「銷售及營銷開支」及「一般及行政開支」。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，減值虧損人民幣156,254,000元(二零一六年人民幣49,000,000元)已計入「其他收益淨額」。

商譽結餘主要產生自於二零一四年收購Cloudary 100%的股權及通過創世(「創世」)品牌收購經營網絡文學業務的實體。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團的商譽進行減值審查。就減值審查而言，商譽的可收回金額乃根據公允價值減出售成本及使用價值計算(以較高金額者為準)釐定。

商譽乃歸因於所收購的市場份額及與本集團業務合併預期產生的規模經濟效益及因集團僅有一個營運分部，分攤至現金產生單元的為整個集團。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的可收回金額乃根據公允價值減出售成本釐定，而公允價值減出售成本乃參考本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市股份的交易價估計。管理層認為截至二零一七年十二月三十一日本集團的可收回金額高於其賬面值。

於二零一七年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團的商標進行減值審查。因此，商標賬面值的減值虧損約人民幣85,159,000元已於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團的分銷渠道關係進行減值審查。於二零一七年十二月三十一日，鑒於與本集團其中一名電信運營商客戶之間的法律訴訟正在進行，本集團就與該名電信運營商客戶的分銷渠道關係的賬面值作出全額減值撥備。分銷渠道關係賬面值的減值虧損人民幣49,000,000元已於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認。

14 以權益法入賬的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司	184,396	72,934
合營企業	157,918	54,224
	<u>342,314</u>	<u>127,158</u>

(a) 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	72,934	15,050
增加	107,742	61,600
減值撥備	—	(800)
來自一間聯營公司的股息	(781)	—
處置	—	(3,083)
分佔聯營公司盈利	4,501	167
於年末	<u>184,396</u>	<u>72,934</u>

(b) 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	54,224	25,443
增加	41,858	—
分佔合營企業盈利	61,836	28,781
於年末	<u>157,918</u>	<u>54,224</u>

15 於聯營公司的可贖回股份的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	106,508	74,008
增加	63,000	—
公允價值收益	97,492	32,500
於年末	<u>267,000</u>	<u>106,508</u>

於二零一五年，本集團投資於一間從事提供音頻在線出版服務私營公司的部分可贖回可轉換優先股或具優先權的可贖回普通股。截至二零一七年十二月三十一日止年度，於聯營公司的可贖回股份的投資增加人民幣63,000,000元乃來自本集團轉讓於上海福煦影視文化投資有限公司的股權。

本公司持有的該等上述投資含有與主合約無緊密關聯的嵌入式衍生工具。經考慮本集團的投資目標及意向，本集團並無將嵌入式衍生工具與主工具分開，而將全部混合式合約指定為按公允價值計入損益的金融資產，公允價值變動記入綜合全面收益表內的「其他收益淨額」。

16 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	15,757	10,013
在製品	27,861	30,873
於倉庫的存貨	71,316	64,094
寄存於分銷商處的存貨	93,702	90,184
共同經營下的電視劇製作成本	59,585	—
其他	33,153	13,833
	<u>301,374</u>	<u>208,997</u>
減：陳舊存貨減值撥備	(78,888)	(71,077)
	<u>222,486</u>	<u>137,920</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，確認為開支並列入「收入成本」的實物存貨成本為人民幣144,804,000元(二零一六年：人民幣151,003,000元)；確認為開支並列入「收入成本」的動畫產品成本(列入「存貨－其他」)為人民幣47,960,000元(二零一六年：人民幣28,149,000元)。

17 貿易應收款項及應收票據

本集團一般給予客戶30至120天的信用期。貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)基於確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
—3個月內	538,699	505,943
—3至6個月	114,785	13,511
—6個月至1年	85,809	22,574
—1至2年	17,196	4,690
—2年以上	3,494	3,234
	<u>759,983</u>	<u>549,952</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，除已減值應收款項外，其餘應收款項結餘大部分是應收中國內地若干內容分銷合作夥伴(包括騰訊的平台)的款項，該等合作夥伴通常於30至120天內結清其欠付的款項。於二零一七年十二月三十一日，該等剩下結餘僅有少量逾期。管理層參照交易對手方過往違約率就其信用質量進行評估後，認為無必要就該等結餘計提減值撥備。

18 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動		
銀行借款(附註a)	475,000	—
流動		
其他借款(附註b)	—	541,622
借款總額	<u>475,000</u>	<u>541,622</u>

附註：

- (a) 於二零一七年三月，本集團的其中一間附屬公司上海閱文與交通銀行上海分行訂立一項兩年期貸款融資協議，據此，上海閱文獲得一筆不超過人民幣500,000,000元的貸款融資額度。於二零一七年十二月三十一日，人民幣475,000,000元的長期借款結餘包括根據貸款融資協議向交通銀行借入的分別為人民幣403,326,880元及人民幣71,673,120元的兩筆借款。該等貸款每年按交通銀行貸款基準利率減0.025%的浮動利率計息並須於二零一九年三月償還。該貸款融資由交通銀行東京分行擔保。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團的無抵押短期借款結餘人民幣200,000,000元為通過中國招商銀行向騰訊科技(深圳)有限公司借入的貸款，年利率為4.35%。借款其後於二零一七年三月延期一年並已於二零一七年九月提前償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的無抵押短期借款結餘美元6,000,000元(約等於人民幣41,622,000元)為向中霸集團有限公司借入的貸款，年利率為4.0%。借款其後於二零一七年六月延期兩個月並已於二零一七年八月償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的無抵押短期借款結餘人民幣300,000,000元為通過中國招商銀行向騰訊科技(深圳)有限公司借入的貸款，年利率為4.8%。借款其後於二零一六年六月延期一年並已於二零一七年六月償還。

19 貿易應付款項

於各報告期末，貿易應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
—3個月內	506,021	346,297
—3至6個月	65,314	12,606
—6個月至1年	53,920	26,168
—1至2年	9,276	8,108
—2年以上	22,422	26,518
	<u>656,953</u>	<u>419,697</u>

20 遞延收入

遞延收入主要包括1) 客戶以預付代金券或預付卡的方式以及就訂閱(截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度訂閱的相關服務尚未提供)預付的服務費；及2) 於餘下轉授許可期內攤銷的遞延版權許可收入的結餘，而將於各報告期末一年後確認的部分將於綜合財務狀況表內分類為非流動負債。

21 以股份為基礎的支付

(a) 騰訊以股份為基礎的薪酬計劃

騰訊運作涵蓋本集團若干僱員的多項以股份為基礎的薪酬計劃(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)。

授予本集團僱員的未行使受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目
於二零一七年一月一日	39,500
已歸屬	<u>(29,500)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>10,000</u>
於二零一六年一月一日	88,500
已歸屬	<u>(49,000)</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>39,500</u>

獎勵股份的公允價值按騰訊股份於各授出日期的市價計算。於評估該等獎勵股份公允價值時，於歸屬期的預期股息已予計入。

(b) 本集團以股份為基礎的薪酬計劃

本公司已於二零一四年十二月二十三日採納股份獎勵計劃，以本公司的25,000,000股新普通股為限，旨在吸引及留住最優秀人才，向僱員、董事及顧問提供額外獎勵及促進本集團業務的成功(「二零一四年股權激勵計劃」)。

根據二零一四年股權激勵計劃的受限制股份單位協議，在承授人於整個適用歸屬日期持續向本集團提供服務的前提下，受限制股份單位應於各授出日期的首個五週年內按每年歸屬20%的受限制股份單位。

於二零一六年三月十二日，本公司採納經修訂及經重述的二零一四年股權激勵計劃。根據經修訂及經重述的二零一四年股權激勵計劃，在承授人於整個適用歸屬日期持續向本集團提供服務的前提下，所有已歸屬及將予歸屬的受限制股份單位應於受限制股份單位歸屬及本公司界定首次公開發售完成後在實際可行的情況下於某個日期盡快予以結算。

於二零一七年一月十七日，本公司股東批准就本公司的僱員獎勵計劃進一步保留額外15,409,091股新普通股。根據二零一四年股權激勵計劃保留的股份總數為40,409,091股股份。

於二零一七年一月十七日及二零一七年九月四日，5,807,500份及7,380,000份受限制股份單位根據經修訂及經重述的二零一四年股權激勵計劃授予本集團若干董事及僱員。於受限制股份單位歸屬及本公司首次公開發售完成後，每份受限制股份單位於實際可行情況下最近日期通過向承授人轉讓本公司的一股普通股盡快結算。

未行使受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目
於二零一七年一月一日	11,131,500
已授出	13,187,500
已沒收	(305,000)
已歸屬	<u>(3,710,500)</u>
於二零一七年十二月三十一日的未行使結餘	<u><u>20,303,500</u></u>
於二零一六年一月一日	14,910,000
已沒收	(85,000)
已歸屬	<u>(3,693,500)</u>
於二零一六年十二月三十一日的未行使結餘	<u><u>11,131,500</u></u>

於授出日期(即二零一七年一月十七日及二零一七年九月四日)各受限制股份單位的公允價值乃經參考本公司普通股的估計公允價值釐定。

所得款項用途

本公司股份於二零一七年十一月八日通過全球發售方式在聯交所主板上市，募集所得款項總淨額7,235百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)。

如招股章程所述，首次公開發售所得款項擬定用途載列如下：

- 首次公開發售所得款項約30%(按淨額基準相當於約2,170.5百萬港元)將用於拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動；
- 首次公開發售所得款項約30%(按淨額基準相當於約2,170.5百萬港元)將用於加大本集團力度參與開發以其網絡文學作品改編的衍生娛樂產品；
- 首次公開發售所得款項約30%(按淨額基準相當於約2,170.5百萬港元)將用於資助本集團對收購及戰略聯盟的潛在投資；及
- 首次公開發售所得款項約10%(按淨額基準相當於約723.5百萬港元)將用作營運資金及一般企業用途。

由上市日期起至截至二零一七年十二月三十一日，本集團並無動用任何首次公開發售所得款項。本集團將根據擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。

股息

董事會並未建議分派截至二零一七年十二月三十一日止年度的股息(二零一六年：零)。

其他資料

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一八年五月十八日舉行股東週年大會。本公司將於二零一八年五月十五日(星期二)至二零一八年五月十八日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會的股東身份，於此期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，股東須最遲於二零一八年五月十四日(星期一)下午四時三十分前，將所有填妥的過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)進行登記。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

本公司於有關期間並無舉行董事會會議或股東大會。由於本公司於二零一七年十一月上市，董事會於少於兩個月之有關期間內並無任何待討論事項。本公司將全面遵守企業管治守則條文第A.1.1條的規定，大致按季度每年召開至少四次董事會會議。

企業管治守則第C3.3(e)(i)條規定，審核委員會的職權範圍應載有條款，要求審核委員會成員須與董事會及高級管理層進行聯絡，及審核委員會須每年與本公司核數師至少舉行兩次會議。本公司已將該等條款列入有關職權範圍，因此於有關期間已遵守企業管治守則第C3.3(e)(i)條。然而，審核委員會於有關期間並未與本公司核數師舉行任何會議，原因為審核委員會於本公司上市後不久並無任何事項需與本公司核數師進行討論。審核委員會將全面遵守其職權範圍。

除上文所披露者外，本公司於有關期間已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於有關期間已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於有關期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會連同董事會及核數師已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。本公司審核委員會亦已檢討本集團所採納的會計準則及慣例，並討論有關(其中包括)本集團審核、風險管理、內部監控及財務報告的事項。

核數師就本業績公告執行的程序

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績公告中所列載的數字已經由核數師與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成審核，審閱或其他核證工作，因而核數師並無就本公告作出任何核證意見。

於聯交所及本公司的網站刊載全年業績及年報

本全年業績公告刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://ir.yuewen.com>)，及年報(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候刊載於聯交所及本公司的網站。

致謝

董事會謹此就我們盡心工作的員工及管理團隊的奉獻、勤勉及敬業精神向其表示感謝。董事會亦謹此向給予我們不懈支持的股東及利益相關者致以衷心謝意。我們將繼續以優質產品及服務擴充平台，致力於互聯網生態系統的健康發展與繁榮。

承董事會命

CHINA LITERATURE LIMITED

James Gordon Mitchell 先生

董事會主席及執行董事

香港，二零一八年三月十九日

於本公告日期，董事會由執行董事吳文輝先生及梁曉東先生；非執行董事James Gordon Mitchell先生、林海峰先生、李明女士及楊向東先生；獨立非執行董事余楚媛女士、梁秀婷女士及劉駿民先生組成。

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略，該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑑於風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於倚賴該等陳述。

釋義

「股東週年大會」	:	將於二零一八年五月十八日舉行的本公司應屆股東週年大會；
「審核委員會」	:	本公司審核委員會；
「核數師」	:	本公司外部核數師；
「董事會」	:	本公司董事會；
「企業管治守則」	:	企業管治守則及企業管治報告；
「中國」	:	中華人民共和國；
「Cloudary」	:	Cloudary Corporation (前稱 Shanda Literature Corporation)，一間於二零一一年二月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，為我們的直接全資附屬公司；
「本公司」或「閱文集團」	:	China Literature Limited 閱文集團(前稱 China Reading Limited)，一間於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於上市日期在聯交所主板上市(股份代號：772)；
「董事」	:	本公司董事；
「本集團」或「我們」	:	本公司、其不時的附屬公司及綜合聯屬實體，或如文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)；
「港元」	:	香港法定貨幣；

「IP」	:	知識產權
「首次公開發售所得款項」	:	本公司於二零一七年十一月八日全球發售的所得款項總淨額7,235百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)；
「上市日期」	:	二零一七年十一月八日，股份首次於聯交所上市及獲准買賣的日期；
「上市規則」	:	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「主板」	:	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作；
「月活躍用戶」	:	一個曆月內至少一次通過我們的產品或騰訊產品的自營渠道訪問我們平台的活躍用戶；
「標準守則」	:	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；
「月付費用戶」	:	月付費用戶，即一個曆月內至少一次在特定移動應用程序、WAP或網站購買我們的內容或虛擬物品的賬號總數；
「招股章程」	:	本公司就香港公開發售刊發的日期為二零一七年十月二十六日的招股章程；
「有關期間」	:	由上市日期起至二零一七年十二月三十一日止期間；
「報告期」	:	截至二零一七年十二月三十一日止年度；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；

「受限制股份單位」	:	受限制股份單位
「上海閱文」	:	上海閱文信息技術有限公司，一間於二零一四年四月二日在中國成立的公司；
「股份」	:	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「股東」	:	股份持有人；
「聯交所」	:	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	:	具備香港法例第622章公司條例第15條賦予的涵義(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「騰訊」	:	騰訊控股有限公司，我們的控股股東，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)；及
「美元」	:	美國法定貨幣。