

2017

年 度 報 告



阅文集团
CHINA LITERATURE

China Literature Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：772



傳播文化
讓創意實現價值

目 錄

2	公司資料
4	財務概要及經營亮點
6	主席報告
9	管理層討論及分析
20	董事及高級管理層
24	董事會報告
49	企業管治報告
63	獨立核數師報告
70	綜合全面收益表
71	綜合財務狀況表
73	綜合權益變動表
75	綜合現金流量表
77	財務報表附註
185	釋義

公司資料

董事會

執行董事

吳文輝先生 (聯席首席執行官)
梁曉東先生 (聯席首席執行官)

非執行董事

James Gordon Mitchell先生 (主席)
林海峰先生
李明女士
楊向東先生

獨立非執行董事

余楚媛女士
梁秀婷女士
劉駿民先生

審核委員會

余楚媛女士 (主席)
楊向東先生
梁秀婷女士

薪酬委員會

梁秀婷女士 (主席)
吳文輝先生
余楚媛女士

提名委員會

James Gordon Mitchell先生 (主席)
余楚媛女士
劉駿民先生

戰略及投資委員會

吳文輝先生 (主席)
梁曉東先生
James Gordon Mitchell先生
林海峰先生
李明女士

授權代表

梁曉東先生
黎少娟女士

聯席公司秘書

趙錦程先生
黎少娟女士

法律顧問

香港法律：
高偉紳律師行
香港
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

開曼群島法律：
邁普達律師事務所 (香港) 有限法律責任合夥
香港
皇后大道中99號
中環中心53樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場低座27樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處
PO Box 309, Umland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
上海市
浦東新區
碧波路690號6號樓

公司資料

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場2座36樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號鋪

主要往來銀行

交通銀行上海黃浦支行
中國
上海市
淮海東路99號

公司網站

<http://ir.yuewen.com/>

股份代號

772

上市日期

二零一七年十一月八日

財務概要及經營亮點

簡明綜合全面收益表

	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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4,095,066	2,556,866	1,606,640	466,208
毛利	2,075,440	1,054,847	580,534	202,243
經營盈利／（虧損）	510,776	33,323	(307,760)	3,979
除所得稅前盈利／（虧損）	645,730	38,318	(317,142)	4,116
年內盈利／（虧損）	562,692	30,360	(354,159)	(21,130)
本公司權益持有人應佔盈利／（虧損）	556,129	36,683	(347,584)	(21,130)
年內全面收益／（虧損）	412,562	57,589	(363,730)	(21,725)
本公司權益持有人應佔全面收益／（虧損）	405,999	63,912	(357,155)	(21,725)
本公司權益持有人應佔經調整盈利／（虧損）	721,817	85,255	(91,959)	(7,264)

簡明綜合財務狀況表

	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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產				
非流動資產	5,703,237	5,016,493	5,025,715	5,022,976
流動資產	9,434,131	2,115,212	1,355,375	1,360,433
資產總額	15,137,368	7,131,705	6,381,090	6,383,409
權益及負債				
本公司權益持有人應佔權益	12,621,196	5,166,225	4,375,468	4,599,151
非控制性權益	41,514	42,057	82,491	68,608
權益總額	12,662,710	5,208,282	4,457,959	4,667,759
非流動負債	710,492	264,957	362,831	327,829
流動負債	1,764,166	1,658,466	1,560,300	1,387,821
負債總額	2,474,658	1,923,423	1,923,131	1,715,650
權益及負債總額	15,137,368	7,131,705	6,381,090	6,383,409

財務概要及經營亮點

截至二零一七年十二月三十一日止年度



主席報告

二零一七年是對本公司具有重大紀念意義的一年。二零一七年十一月八日，我們成功於聯交所主板上市，募集資金總額約75億港元。成功上市增強了公司資本實力，將進一步幫助我們把握並發展中國網絡文學市場帶來的機遇。本人欣然向股東提呈我們上市後的首份年度報告，年報截至日期為二零一七年十二月三十一日。

我們的文學內容庫是業務的核心，它包括數量龐大、涵蓋200多種體裁的專有原創內容。我們通過在線付費閱讀及將作品改編成其他娛樂形式來對文學內容進行變現。憑藉平台讀者的反饋數據，我們能策略性地管理版權改編過程，並構建一個文學生態體系，讓讀者通過與作家互動來影響並參與創作的過程。二零一七年，我們許多網絡文學作品被改編為電視及網絡劇、動畫、遊戲和電影，不僅擴大了讀者群體，而且提升了商業價值。面對激烈的市場競爭，我們的文學內容庫、用戶社區反饋及版權改編拓展令公司在中國文學、內容及娛樂行業穩佔著與眾不同的地位。

本人現謹此提呈本公司二零一七年的財務狀況及經營亮點、回顧過去一年的業務發展、並概述公司來年的戰略及展望。

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⁽¹⁾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⁽²⁾達11.1百萬人，較二零一六年的8.3百萬人增長33.7%。



附註：

- (1) 平均月活躍用戶按於有關年度或期間各曆月於我們的平台及夥伴分銷平台上我們的自營渠道的平均月活躍用戶計算。
- (2) 平均月付費用戶按於有關年度或期間各曆月於我們的平台及夥伴分銷平台上我們的自營渠道的平均月付費用戶計算。

主席報告



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「九大生態流量玩家長」。

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。

主席報告

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。

業務展望

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。

最後，本人藉此向公司管理層和員工致以最深切的謝意，感謝他們的貢獻、責任承擔和努力不懈地工作；感謝我們的董事會提供指導和支持；以及感謝我們的股東對閱文集團具有信心。

此致，

董事會主席兼非執行董事

James Gordon Mitchell先生

深圳，二零一八年四月九日



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

管理層討論及分析

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。

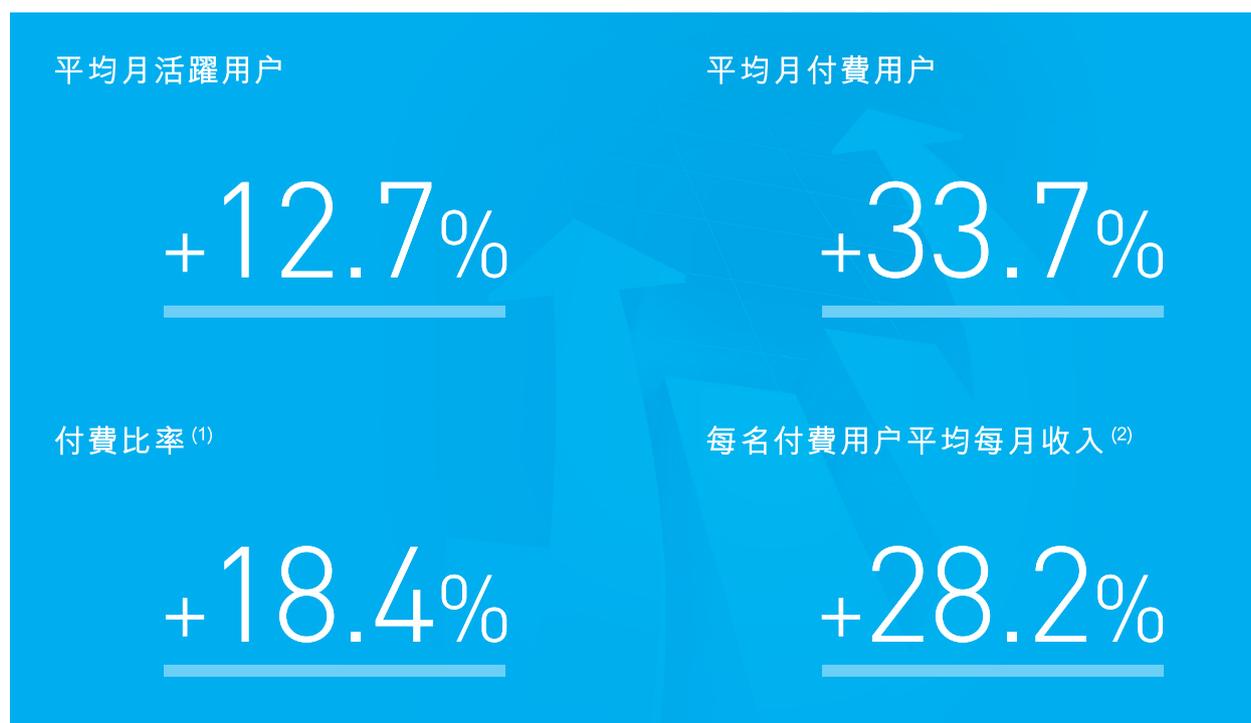
平均月付費用戶同比增加33.7%至11.1百萬人。每名付費用戶平均每月收入同比增加28.2%至人民幣22.3元。平均月活躍用戶由二零一六年的169.9百萬人增加12.7%至二零一七年的191.5百萬人，其中我們平台的月活躍用戶由二零一六年的80.8百萬人增至二零一七年的90.9百萬人，而自營渠道的月活躍用戶由二零一六年的89.1百萬人增至二零一七年的100.6百萬人。付費比率由二零一六年的4.9%增至二零一七年的5.8%。

管理層討論及分析

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

主要經營數據同比增幅



附註：

- (1) 付費比率按有關年度或期間平均月付費用戶除以平均月活躍用戶計算。
- (2) 每名付費用戶平均每月收入按期內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，再除以該期間包含的月份數計算。

管理層討論及分析

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

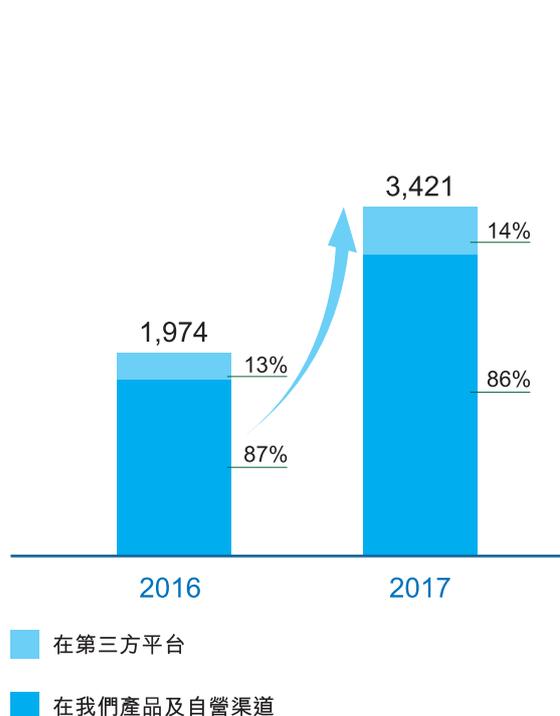
編夥伴對我們優質文學作品的需求上升以及我們在向內容改編夥伴授予版權方面的定價及議價權日益增加。

- 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。

總收入結構
(人民幣百萬元)



在線閱讀收入結構
(人民幣百萬元)



管理層討論及分析

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	2,019,626	49.3	1,502,019	58.7

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

其他財務資料

	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，已於本年度報告中呈列。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。

管理層討論及分析

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 人民幣千元	二零一六年 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 人民幣千元	二零一六年 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

管理層討論及分析

	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
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 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。

管理層討論及分析

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，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。

管理層討論及分析

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。

董事及高級管理層

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載列如下：

董事

執行董事

吳文輝先生

39歲，於二零零四年十月加入本集團，目前為本公司執行董事兼聯席首席執行官。他負責本公司的整體戰略規劃及業務方向。吳先生先前於二零零零年七月至二零零一年十月為方正科技集團股份有限公司的程序員，於二零零四年十月至二零一三年三月為起點中文網的首席執行官，後為Shanda Literature Corporation的總裁，及於二零一四年一月至二零一五年三月為騰訊文學首席執行官。吳先生獲得北京大學計算機軟件工程學士學位。

吳先生現在本集團的以下成員公司擔任職務：

- 閱文文學香港，擔任董事；
- 中國閱讀（香港），擔任董事；
- ChinaReading Co., Ltd，擔任執行董事；
- 上海閱靈，擔任董事兼經理；
- 上海閱潮，擔任董事兼經理；
- 上海閱文，擔任董事兼經理；
- 上海宏文，擔任董事兼經理；
- 上海玄霆，擔任執行董事；
- 上海啟聞，擔任執行董事；
- 網文欣閱，擔任執行董事；
- 北京閱聞科技有限公司，擔任執行董事兼經理；
- 盛雲信息技術，擔任董事兼經理；
- 瀟湘書院，擔任執行董事；

- 天津玄霆信息科技有限公司，擔任執行董事；
- 蘇州經緯，擔任執行董事；及
- 上海閱文影視文化傳播有限公司，擔任執行董事兼經理。

梁曉東先生

41歲，於二零零九年三月加入本集團，目前為本公司執行董事兼聯席首席執行官。梁先生負責本公司的整體戰略規劃及業務方向。他於二零零二年九月至二零零七年七月擔任上海盛大網絡發展有限公司的投資總監及投資經理，於二零零九年三月至二零一三年十二月為Shanda Literature Corporation首席財務官，及自二零一四年一月起為TBP Consultant (HK) Limited的合夥人。梁先生畢業於華東理工大學，獲得經濟碩士學位，並獲得約克大學舒立克商學院工商管理的一項碩士學位。

梁先生現在本集團的以下成員公司擔任職務：

- Cloudary，擔任董事；
- 中國閱讀（香港），擔任董事；
- 北京弘文館出版策劃有限公司，擔任董事兼董事會主席；
- 天津華文天下圖書，擔任董事兼董事會主席；
- 天津中智博文圖書，擔任董事；
- 天津榕樹下，擔任董事兼董事會主席；
- 寧波閱文文興投資管理有限公司，擔任執行董事；及
- 寧波熙和投資管理有限公司，擔任執行董事。

董事及高級管理層

非執行董事

James Gordon Mitchell先生

44歲，於二零一七年六月加入本集團，目前為本公司董事會主席及非執行董事。Mitchell先生自二零一一年七月起為騰訊控股工作，擔任騰訊控股的高級執行副總裁兼首席戰略官。他亦是某些包括易鑫集團有限公司（於聯交所上市，股份代號：2858）及Frontier Developments（於倫敦證券交易所上市，AIM代號：FDEV）在內的其他上市公司的非執行董事，以及某些非上市公司的董事。在加入騰訊之前，Mitchell先生曾是高盛集團(Goldman Sachs)的董事總經理。他獲得牛津大學歷史學學士學位。

林海峰先生

41歲，於二零一四年十一月加入本集團，目前為本公司非執行董事。他自二零一零年十一月起擔任騰訊科技（深圳）有限公司併購部總經理，及自二零一六年二月起亦擔任華誼騰訊娛樂有限公司（於聯交所上市，股份代號：00419）執行董事。林先生獲得浙江大學對外經濟貿易學院工業外貿學士學位，並畢業於賓夕法尼亞大學沃頓商學院，獲得工商管理碩士學位。

林先生現在本集團的以下成員公司擔任職務：

- 中國閱讀（香港），擔任董事；
- Cloudary，擔任董事；
- 上海閱潮，擔任董事；
- 上海閱文，擔任董事；
- 上海宏文，擔任董事；
- 上海閱靈，擔任董事；及
- 盛雲信息技術，擔任董事。

李明女士

42歲，於二零一七年十月加入本集團，目前為本公司非執行董事。她於一九九七年七月至二零零零年四月任職於中國建設銀行，及於二零零零年五月至二零一四年九月擔任廣州寶潔有限公司品牌管理部品牌副總監。李女士於二零一四年十二月加入餘下騰訊集團，擔任營銷及公共關係部、影視及版權業務部、IEG營銷平台部及IEG研發設計部副總經理。李女士獲得南京大學國際金融學士學位。

楊向東先生

53歲，於二零一六年五月加入本集團，目前為本公司非執行董事。楊先生負責向董事會提供專業意見及判斷。楊先生於一九九二年至二零零一年在高盛集團(Goldman Sachs)工作，之後成為Carlyle Asia Partners的董事總經理及聯席主管。他自二零一七年一月起亦擔任Carlyle Asia（日本除外）的主席，擔當亞洲（日本除外）所有企業私募股權投資活動的領導職務。楊先生自二零一六年五月起亦擔任本公司附屬公司中國閱讀（香港）的董事。楊先生獲得哈佛大學經濟學士學位及哈佛商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

余楚媛女士

55歲，於二零一七年十月加入本集團，為本公司獨立非執行董事。余女士負責向董事會提供獨立意見及判斷。她於二零零零年十二月至二零零二年一月在海信科龍電器股份有限公司（前稱廣東科龍電器股份有限公司）擔任包括董事、公司秘書及財務副總裁在內的多個職務，於二零零四年三月至二零一六年七月為搜狐網絡有限公司(Sohu.com Inc.)的總裁兼首席財務官，及自二零一七年二月起擔任Virtues Holding Limited的首席執行官。余女士獲得香港理工學院（現稱香港理工大學）會計學專業文憑。

梁秀婷女士

50歲，於二零一七年十月加入本集團，為本公司獨立非執行董事。梁女士負責向董事會提供獨立意見及判斷。她於一九九零年九月至一九九二年九月為Slaughter and May倫敦辦事處的培訓生，於一九九二年九月至二零零一年九月為該公司香港及倫敦辦事處的律師，及於二零零一年九月至二零一六年十一月為該公司的合夥人。梁女士亦自二零一五年九月起擔任Lion Academy Trust的董事，及Lion Academy Trust的主席。梁女士於一九九二年十二月獲得英格蘭及威爾士律師資格，並於一九九三年八月獲得香港律師資格。她獲得牛津大學文學學士學位。

劉駿民先生

68歲，於二零一七年十月加入本集團，為本公司獨立非執行董事。劉先生負責向董事會提供獨立意見及判斷。他曾於一九八二年九月至一九九二年十二月在天津財經大學任教，擔任講師。他自一九九二年十二月起任教於南開大學經濟學院，於一九九三年十二月至一九九八年十二月為副教授，以及自一九九八年十二月起為教授。劉先生畢業於南開大學，於一九八二年七月獲得經濟學士學位、於一九八八年七月獲得經濟碩士學位及於一九九四年七月獲得經濟博士學位。

董事及高級管理層

高級管理層

商學松先生

43歲，於二零零四年九月加入本集團，為本公司總裁。商先生主要負責本公司的整體運營。他於一九九四年七月至二零零四年九月為上海對外經貿大學教職工及教學主管，於二零零四年九月至二零一三年三月為Shanda Literature Corporation運營的起點中文網的總經理，及於二零一四年一月至二零一五年三月為騰訊文學總裁。商先生畢業於華東政法大學，獲得經濟法專業文憑。

商先生現在本集團的以下成員公司擔任職務：

- 北京閱文星耀影視文化有限公司，擔任執行董事兼經理；
- 上海閱活，擔任執行董事；
- 北京紅袖，擔任執行董事；
- 北京閱言科技有限公司，擔任執行董事；
- 深圳懶人在線，擔任董事；及
- 深圳市懶懶科技有限公司，擔任董事及董事會主席；
- 奇盛文化傳播，擔任經理；及
- 天津玄霆信息科技有限公司，擔任經理。

林庭鋒先生

40歲，於二零零四年九月加入本集團，為本公司高級副總裁。林先生主要負責監督原創內容及團隊管理。他曾於二零零四年九月至二零一三年三月擔任Shanda Literature Corporation運營的起點中文網的高級副總裁及於二零一四年一月至二零一五年三月為騰訊文學高級副總裁。林先生獲得上海電機學院國際經濟與貿易學士學位。

林先生現在本集團的以下成員公司擔任職務：

- 上海玄霆，擔任經理。

張蓉先生

40歲，於二零一四年一月加入本集團，為本公司高級副總裁。張先生主要負責出版、月度訂閱及團隊管理。他曾於二零零四年六月至二零一五年一月擔任騰訊科技（深圳）有限公司產品經理及助理總經理，於二零一四年一月至二零一五年三月為騰訊文學高級副總裁，於二零一六年六月至二零一七年九月為天津睿諾科技有限公司執行董事兼經理及為本公司附屬公司網文欣閱的經理。張先生獲得山東財經大學經濟管理學士學位。

董事會報告

董事會欣然提呈其報告以及本集團於報告期的經審核綜合財務報表。

全球發售

本公司根據開曼群島法律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。本公司股份已於上市日期在聯交所主板上市。

主要活動

本集團主要活動包括經營網絡文學平台及提供文學內容。主要附屬公司的活動載於綜合財務報表附註40。

業績

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第70頁綜合全面收益表。

末期股息

董事會已議決不建議分派截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息（二零一六年：零）。

業務回顧

本集團報告期業務回顧及表現分析載於本年報第6至8頁的「主席報告」一節及第9至19頁的「管理層討論及分析」一節。

上市所得款項淨額用途

本公司股份於二零一七年十一月八日以全球發售方式在聯交所主板上市，籌集所得款項淨額總額7,235百萬港元（經扣除專業費用、包銷佣金及其他有關上市開支）。

如招股章程所述，首次公開發售所得款項的擬定用途載列如下：

- 首次公開發售所得款項約30%（按淨額基準相等於約2,170.5百萬港元）將用於拓展本集團的在線閱讀業務以及銷售及營銷活動；
- 首次公開發售所得款項約30%（按淨額基準相等於約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%（按淨額基準相等於約2,170.5百萬港元）將用於資助本集團於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%（按淨額基準相等於約723.5百萬港元）將用作營運資金及一般企業用途。

自上市日期起及截至二零一七年十二月三十一日，本集團尚未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。

董事會報告

主要客戶及供應商

主要客戶

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團前五大客戶佔本集團總收入30%以下。

主要供應商

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團前五大供應商佔本集團總採購額30%以下。

物業、設備及器材

本公司及本集團於報告期的物業、設備及器材變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司於報告期的股本變動詳情載於綜合財務報表附註34。

儲備

本公司及本集團於報告期的儲備變動詳情載於綜合權益變動表第73至74頁。

可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣12,987百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣6,487百萬元）。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團截至二零一七年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註30。

董事

於有關期間及直至本年報日期的董事為：

執行董事：

吳文輝先生（聯席首席執行官）

梁曉東先生（聯席首席執行官）

非執行董事：

James Gordon Mitchell先生（主席）

林海峰先生

李明女士

楊向東先生

獨立非執行董事：

余楚媛女士

梁秀婷女士

劉駿民先生

根據章程細則第16.18條，梁曉東先生、林海峰先生及楊向東先生將輪席告退，惟符合資格願意於股東週年大會上膺選連任。

有關將於股東週年大會上膺選連任董事的詳情載於股東週年大會前發出的致股東通函內。

董事會報告

董事及高級管理層

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第20至23頁。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性根據上市規則第3.13條發出的年度確認，並認為有關董事於報告期均為獨立。

董事服務合約及委任書

各執行董事已於二零一七年六月二十三日與本公司訂立服務合約，初始任期自董事會批准委任日期起直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會止（以較早發生者為準）為期三年。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。

各非執行董事已於二零一七年十月十九日與本公司訂立委任書。彼等委任書的初始期限應自委任書日期開始，為期三年，或自委任書日期起直至上市日期起計本公司舉行第三次股東週年大會（以較早屆滿者為準）（惟須按章程細則所規定一直膺選連任），直至根據委任書的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。

各獨立非執行董事已於二零一七年十月十九日與本公司訂立委任書。彼等委任書的初始期限應自委任書日期開始，為期三年，或自委任書日期起直至上市日期起計本公司舉行第三次股東週年大會（以較早屆滿者為準）（惟須按章程細則所規定一直膺選連任），直至根據委任書的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於三個月的書面通知予以終止為止。

董事概無訂立任何不可由本集團於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

概無董事於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於報告期為訂約方，且對本集團業務屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

概無就本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政訂立合約或該等合約於報告期存在。

董事會報告

董事收購股份或債權證的權利

除本年報另行披露者外，於報告期本公司或任何其附屬公司概無參與任何安排，使董事得以透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且概無董事或其任何配偶或未滿18歲子女獲授可認購本公司或任何其他法人法團的股本或債務證券的權利或已行使任何該等權利。

薪酬政策

本公司已成立薪酬委員會，以檢討本集團薪酬政策以及本集團董事及高級管理層全部薪酬的結構，並計及本集團經營業績、董事及高級管理層個人表現及可資比較市場慣例。

有關董事及於報告期五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

退休及僱員福利計劃

有關本公司退休及僱員福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註8。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零一七年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄10所載標準守則已通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事會報告

本公司董事及主要行政人員的權益

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 股權概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
吳文輝先生 ⁽²⁾	受控法團權益	27,100,626	好倉	2.99
梁曉東先生 ⁽³⁾	信託受益人	4,000,000	好倉	0.44
James Gordon Mitchell先生	實益擁有人	1,352	好倉	0.00
李明女士	實益擁有人	8	好倉	0.00

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司相聯法團中的權益

姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目	佔相聯法團 股權概約 百分比 (%)
James Gordon Mitchell先生 ⁽⁴⁾	騰訊控股有限公司	實益擁有人	4,588,300	0.05
林海峰先生 ⁽⁵⁾	騰訊控股有限公司	實益擁有人	351,896	0.00
李明女士 ⁽⁶⁾	騰訊控股有限公司	實益擁有人	33,401	0.00
		配偶權益	8,300	0.00
吳文輝先生 ⁽⁷⁾	上海宏文	受控法團權益	3,462,000	34.62
吳文輝先生 ⁽⁷⁾	上海閱文	受控法團權益	3,462,000	34.62

附註：

- (1) 該計算乃基於截至二零一七年十二月三十一日已發行股份總數906,417,239股股份。
- (2) 吳文輝先生持有Grand Profits Worldwide Limited全部股本。因此，吳文輝先生被視為擁有Grand Profits Worldwide Limited所持27,100,626股股份的權益。
- (3) 梁曉東先生有權獲相等於4,000,000股股份（以信託方式持有）的受限制股份單位，受歸屬條件所限。
- (4) 該等權益包括(i) 1,558,200股騰訊股份，(ii)根據騰訊的股份獎勵計劃授予James Gordon Mitchell先生的獎勵股份所涉的370,100股相關騰訊股份，及(iii)根據騰訊的購股權計劃授予James Gordon Mitchell先生的購股權所涉的2,660,000股相關騰訊股份。
- (5) 該等權益包括(i) 139,841股騰訊股份及(ii)根據騰訊的股份獎勵計劃授予林海峰先生的獎勵股份所涉的212,055股相關騰訊股份。
- (6) 該等權益包括(i) 15,876股騰訊股份，(ii)根據騰訊的股份獎勵計劃授予李明女士的獎勵股份所涉的12,205股相關騰訊股份，(iii)根據騰訊的購股權計劃授予李明女士的購股權所涉的5,320股相關騰訊股份，及(iv)李明女士的配偶持有的8,300股騰訊股份（即根據證券及期貨條例李明女士被視為擁有權益的股份）。
- (7) 上海宏文及上海閱文各自由寧波梅山閱寶擁有34.62%，而寧波梅山閱寶則由吳文輝先生持有83.88%。根據證券及期貨條例，上海宏文及上海閱文為本公司的相聯法團。

董事會報告

除上文披露者外，截至二零一七年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零一七年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）根據證券及期貨條例第336條規定本公司存置的登記冊所記錄於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 股權概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
騰訊控股有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	522,305,634	好倉	57.62
THL A13 Limited ^{(2)、(3)}	實益擁有人	246,600,000	好倉	27.21
	受控法團權益	45,000,000	好倉	4.96
Qinghai Lake Investment Limited ⁽²⁾	實益擁有人	222,305,634	好倉	24.53
CAP IV, L.L.C. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	7.52
Carlyle Holdings II GP L.L.C. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	7.52

董事會報告

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 股權概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
The Carlyle Group L.P. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	7.52
Luxun Investment Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	49,713,624	好倉	5.48
李曙軍 ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	8.69
TB Partners GP5 Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	8.69
TB Partners GP5, L.P. ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	8.69
Trustbridge Partners V, L.P. ⁽⁵⁾	實益擁有人	33,731,958	好倉	3.72
	受控法團權益	45,000,000	好倉	4.96
FMR LLC ⁽⁶⁾	受控法團權益	49,895,776	好倉	5.50

附註：

- (1) 該計算乃基於截至二零一七年十二月三十一日已發行股份總數906,417,239股股份。
- (2) THL A13及Qinghai Lake為騰訊的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，騰訊被視為(i)於THL A13及Qinghai Lake合共直接持有的468,905,634股股份中擁有權益，(ii)於Deal Plus Global Limited（為一家於英屬處女群島成立的公司，由騰訊的全資附屬公司THL A13擁有48.9%）持有的45,000,000股股份中擁有權益，及(iii)於騰訊的另一家全資附屬公司Tencent Growthfund持有的8,400,000股股份中擁有權益。
- (3) 根據證券及期貨條例，THL A13被視為於Deal Plus Global Limited持有的45,000,000股股份中擁有權益，而Deal Plus Global Limited為一家於英屬處女群島成立的公司，由THL A13擁有48.9%。

董事會報告

- (4) Laoshe Investment Limited (持有18,427,968股股份)及Luxun Investment Limited (持有49,713,624股股份)各自由Carlyle Asia Partners IV, L.P.擁有93.66%。CAP IV General Partner, L.P.為Carlyle Asia Partners IV, L.P.的普通合夥人，而CAP IV, L.L.C.為CAP IV General Partner, L.P.的普通合夥人。Carlyle Asia Partners IV, L.P.及CAP IV General Partner, L.P.為於開曼群島成立的有限合夥企業。CAP IV, L.L.C.為於美國特拉華州成立的有限責任公司。CAP IV, L.L.C.由TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.全資擁有。TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.為TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.的普通合夥人。Carlyle Holdings II L.P.為TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.的普通合夥人。Carlyle Holdings II GP L.L.C.為Carlyle Holdings II L.P.的普通合夥人。Carlyle Holdings II GP L.L.C.按其管理成員The Carlyle Group L.P.的指示行事，The Carlyle Group L.P.為於納斯達克證券交易所上市的公開上市實體。根據證券及期貨條例，Carlyle Asia Partners IV, L.P.、CAP IV General Partner, L.P.、CAP IV, L.L.C.、TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.、Carlyle Holdings II L.P.、Carlyle Holdings II GP L.L.C.及The Carlyle Group L.P.被視為於Laoshe Investment Limited及Luxun Investment Limited持有的68,141,592股股份中擁有權益。
- (5) Deal Plus Global Limited由Trustbridge Partners V, L.P.擁有36.11%，而Trustbridge Partners V, L.P.為以美元計值的開曼群島有限合夥基金，由摯信資本及其聯屬方管理。Trustbridge Partners V, L.P.由TB Partners GP5, L.P.全資擁有，而TB Partners GP5, L.P.則由TB Partners GP5 Limited全資擁有。TB Partners GP5 Limited由Li Shujun全資擁有。根據證券及期貨條例，Trustbridge Partners V, L.P.、TB Partners GP5, L.P.、TB Partners GP5 Limited及Li Shujun被視為於Deal Plus Global Limited及TB Partners GP5, L.P.持有的45,000,000股股份中擁有權益，而TB Partners GP5 Limited及李曙軍則被視為於Trustbridge Partners V, L.P.持有的33,731,958股股份中擁有權益。
- (6) FMR LLC透過其多家直接或間接控股公司持有本公司49,895,776股股份。

除上文所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所指的登記冊的權益或淡倉。

受限制股份單位計劃

本公司已採納經二零一四年十二月二十三日通過的董事會決議案批准並經二零一六年三月十二日通過的董事會決議案修訂的受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃於二零一四年十二月二十三日開始，並繼續於十(10)年期間有效，惟提早終止者除外。受限制股份單位計劃的若干主要條款及詳情概述如下：

目的

受限制股份單位計劃旨在通過向作出傑出表現的個別僱員、董事或顧問作出激勵，使之與有關人士的個人利益掛鉤，以促進本公司的成功及提升其價值，為股東帶來豐厚回報。另外，受限制股份單位計劃還旨在使我們能靈活激勵、吸引及留用接收者提供服務，而我們能否成功經營業務，將主要取決於該等人士的判斷、利益及特別努力。

合資格參與者

合資格參與受限制股份單位計劃的人士包括由管理人決定的僱員、董事會全體成員或集團公司的顧問。管理人可不時選擇可獲授獎勵的僱員、董事和顧問，並釐定各項獎勵的性質和金額。承授人毋須就獲授受限制股份單位的獎勵支付代價。

董事會報告

股份數目上限

已向以信託形式持有股份的Link Apex Holdings Limited及Peak Income Group Limited發行合共40,409,091股股份。董事會擁有唯一及絕對酌情權增加根據受限制股份單位計劃項下的所有獎勵可予發行的股份數目（佔本公司按全面攤薄基準股份總數的1%），惟須受所有適用法律及法規（包括上市規則）所規限。

管理

我們已委任一名受託人協助管理人管理受限制股份單位計劃，及授出和歸屬受限制股份單位。根據適用法律及受限制股份單位計劃的規定（包括根據受限制股份單位計劃賦予管理人的任何其他權力）。

受限制股份單位

受限制股份單位獎勵

管理人有權(a)向僱員、董事及顧問授出受限制股份單位作為獎勵，(b)向承授人發行或轉讓受限制股份單位，及(c)訂立該等受限制股份單位適用的條款、條件及限制，包括受限制期間（定義見下文），對於各承授人可能各有不同受限制股份單位須予授出或予以歸屬的時間及每次授出所涵蓋的股份數目。

待受限制期間（定義見下文）屆滿以及達到管理人訂立的任何其他歸屬標準時，關於任何已發行受限制股份單位，本公司須就該等每個已發行而沒有遭沒收且有關於受限制期間（定義見下文）已經屆滿及任何其他相關歸屬標準已經達到的受限制股份單位，向承授人或其受益人交付一股股份（或其他證券或其他財產（如適用）），而不收取任何費用，惟管理人可全權酌情選擇支付現金或部分現金與部分股份，代替只就有關受限制股份單位交付股份。若以現金付款代替交付股份，有關付款金額須相等於就有關受限制股份單位受限制期間（定義見下文）失效當日股份的公平市場價值，減去規定須代扣代繳的任何稅項金額。

承授人一般並無股東對於受限制股份單位所涵蓋股份所享有的權利及特權（包括投票權），惟待及直至有關受限制股份單位已以股份償付則除外。

在適用獎勵協議內有關條文規限下以及根據管理人酌情決定，關於受限制股份單位的現金股息及股份股息可代承授人預留在本公司。管理人如此預留的現金股息或股份股息以及任何特定受限制股份單位享有的現金股息或股份股息，在發放有關受限制股份單位的結算款項時須分派予有關承授人，惟倘該獎勵遭沒收，則承授人無權獲得有關現金股息或股份股息。

董事會報告

受限制期間

受限制股份單位的受限制期間由授出日期開始，直至管理人訂立載於適用獎勵協議的時間表所示該部分受限制股份單位不屆滿時。

根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的詳情

於二零一四年十二月二十三日授出關於18,552,500股相關股份的受限制股份單位（不包括沒收的受限制股份單位）歸屬期為五年：其中五分之一將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月二十三日歸屬。

於二零一七年一月十七日授出關於5,782,500股相關股份的受限制股份單位（不包括沒收的受限制股份單位）歸屬期為五年：其中五分之一將分別於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年一月十七日歸屬。

於二零一七年九月四日授出關於7,100,000股相關股份的受限制股份單位（不包括沒收的受限制股份單位）歸屬期為五年：其中五分之一將分別於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年九月四日歸屬。

根據受限制股份單位計劃向我們的董事授出並歸屬的受限制股份單位的詳情載列如下：

董事姓名	授出日期	授出受限制股份單位相關股份數目	截至二零一七年十二月三十一日止年度歸屬的受限制股份單位相關股份數目	歸屬期
梁曉東	二零一四年十二月二十三日	4,000,000股股份	—	二零一五年十二月二十三日至二零一九年十二月二十三日

董事會報告

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	(3,710,500)
於二零一七年十二月三十一日的未行使結餘	20,303,500
於二零一六年一月一日	14,910,000
已沒收	(85,000)
已歸屬	(3,693,500)
於二零一六年十二月三十一日的未行使結餘	11,131,500

股票掛鈎協議

除受限制股份單位計劃外，本公司於本年度內並無訂立且於本年度結束時並無存在任何股票掛鈎協議，將會或可能致使本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能致使本公司發行股份的協議。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於有關期間內，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例均無優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股。

董事於競爭業務的權益

於報告期內，概無董事直接或間接從事任何與本集團業務發生競爭或可能發生競爭的業務或於該等業務中擁有任何權益。

董事會報告

關連交易及持續關連交易

本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度進行下列持續關連交易：

不獲豁免持續關連交易

如招股章程所披露，本集團的下列交易構成本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的持續關連交易。有關持續關連交易的進一步詳情，請參閱招股章程第262至283頁「關連交易－不獲豁免持續關連交易」一節。

1. 推廣合作框架協議

於二零一七年十月二十一日，上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊的附屬公司騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）訂立推廣合作框架協議，據此，餘下騰訊集團將在其平台上推廣我們的產品或服務（包括但不限於提供推廣服務及提供我們的產品及內容鏈接）。作為該等推廣服務的回報，視乎提供推廣服務的餘下騰訊集團的平台，我們將以下列一種或多種方式支付若干推廣服務費，包括時間成本、每次點擊成本、每次下載成本、每次激活成本、每筆出售成本及每千次廣告曝光成本。推廣合作框架協議的年期將自上市日期起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

騰訊計算機及餘下騰訊集團其他成員公司為本公司主要股東騰訊的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣80.0百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣52.9百萬元。

2. 付費服務合作框架協議

於二零一七年十月二十一日，上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊的附屬公司騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）訂立付費服務合作框架協議，據此，餘下騰訊集團同意通過其支付渠道向我們提供付費服務，以使我們的用戶可進行在線交易。我們將向餘下騰訊集團支付付費服務佣金。付費服務合作框架協議的年期將自上市日期起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

騰訊計算機及餘下騰訊集團其他成員公司為本公司主要股東騰訊的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣13.5百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣11.2百萬元。

董事會報告

3. 雲服務及技術服務框架協議

於二零一七年十月二十一日，上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）訂立雲服務及技術服務框架協議，據此餘下騰訊集團同意以收取服務費方式向我們提供雲服務及其他技術服務。雲服務及其他技術服務包括但不限於提供雲服務、雲存儲、雲服務相關技術支持及域名解析服務。相關訂約方將單獨協定具體服務範圍、服務費計算、支付方式及其他服務安排詳情。雲服務及技術服務框架協議的年期將自上市日期起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

騰訊計算機及餘下騰訊集團其他成員公司為本公司主要股東騰訊的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣50.0百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣42.8百萬元。

4. 網絡平台合作框架協議

於二零一七年十月二十一日，上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）訂立網絡平台合作框架協議，內容主要為通過我們在餘下騰訊集團平台上的自營渠道分銷我們的文學作品方面展開網絡平台合作持續關連交易。於網絡平台合作框架協議期間，我們是餘下騰訊集團平台的獨家文學內容提供商。餘下騰訊集團將向餘下騰訊集團平台的終端用戶提供我們文學作品的訪問權利，使其可預覽文學作品或享有免費或付費的網絡閱讀服務。我們將釐定有關授權文學作品或所提供內容的運營及定價戰略。餘下騰訊集團將提供所有必要協助及不得通過其他渠道分銷我們的文學作品。我們將有權訪問相關餘下騰訊集團平台的後端技術平台的數據。訂約方將單獨協定有關諸如授權文學作品及餘下騰訊集團平台的範圍、文學作品合作及授權形式及責任分配的合作詳情。網絡平台合作框架協議的年期自上市日期起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

如招股章程所披露，我們認為網絡平台合作框架協議項下擬進行的網絡平台合作持續關連交易採納貨幣年度上限並不適當。

董事會報告

網絡平台合作持續關連交易產生的收入將在相關訂約方之間拆分及根據以下公式釐定：

所得款項淨額x規定的收入分成比例

所得款項淨額指餘下騰訊集團平台用戶訪問我們的文學作品所取得的經扣除餘下騰訊集團平台經營及分銷產生的平台佣金及若干經營開支後的按金淨額的總和。經扣除的平台佣金及經營開支指在用戶使用該等平台為其賬戶增值時第三方平台（如Apple及Android）所收取的相關開支比例。該等開支指就各第三方平台所收取的標準金額。餘下騰訊集團就各相關網絡平台合作持續關連交易應佔金額不得超過根據相關網絡平台合作持續關連交易收取的所得款項淨額的30%。

規定收入分成比例將取決於文學作品分銷所在的餘下騰訊集團平台，應由相關訂約方經公平磋商釐定，在任何情況下均不會超過30%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已根據網絡平台合作框架協議與包括手機QQ、QQ瀏覽器、騰訊新聞及及微信讀書在內的平台進行4項交易，平均收入分成比例為25.1%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，網絡平台合作持續關連交易的實際交易額約為人民幣297.9百萬元。

騰訊計算機及餘下騰訊集團其他成員公司為本公司主要股東騰訊的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

如上文所披露，網絡平台合作框架協議項下概無以貨幣形式表示的年度上限，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣297.9百萬元。

5. 版權合作框架協議

於二零一七年十月二十一日，上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）訂立版權合作框架協議，內容有關版權合作持續關連交易。版權合作框架協議項下合作形式包括餘下騰訊集團將我們的文學作品改編成電影、電視劇、遊戲或動畫，及我們向餘下騰訊集團授權改編自我們文學作品的動畫或電視劇產品的播放權。根據版權合作持續關連交易，相關訂約方或會同意以下商業安排：(a)被授權方向授權方的固定付款；(b)訂約方之間的收入／利潤分成；及(c)上述兩種商業安排的組合。版權合作框架協議的年期應自上市日期起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

董事會報告

如招股章程所披露，我們認為版權合作框架協議項下擬進行的版權合作持續關連交易採納貨幣年度上限並不適當。

版權合作持續關連交易於一個財政年度取得的收入不得超過本集團於緊接的前財政年度經審核收入的12%。因此，截至二零一七年十二月三十一日止年度，版權合作持續關連交易產生的收入不得超過人民幣306.8百萬元（即本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核總收入的12%）。

於報告期內，已根據版權合作框架協議進行70項交易，主要包括餘下騰訊集團將我們的文學作品改編成電影、電視劇、遊戲或動畫以及我們向餘下騰訊集團授權改編自我們文學作品的動畫作品的播放權，而版權合作持續關連交易的實際交易額約為人民幣111.6百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，版權合作持續關連交易為本集團產生的總收入為人民幣111.6百萬元，佔本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核收入的4.4%。

騰訊計算機及餘下騰訊集團其他成員公司為本公司主要股東騰訊的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

如上文所披露，截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限約為人民幣306.8百萬元，佔本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度經審核收入的12%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣111.6百萬元。

6. 與Sogou Inc.的若干附屬公司的持續關聯交易

本公司根據上市規則第14A.60條於二零一八年二月六日就（其中包括）Sogou Inc.成為本集團關連人士前與Sogou Inc.的若干附屬公司訂立的交易作出公告。根據上市規則第14A.60條，本公司須遵守包括發佈公告及年報在內的年度審閱及披露規定，且倘有關交易的條款變更或更新，本公司將遵守根據上市規則第十四A章的有關規定。

有關交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年二月六日的公告。自二零一七年十一月九日(Sorgo Inc成為本集團關連人士之日)起至二零一七年十二月三十一日止期間的實際交額約為人民幣7.4百萬元。

獨立非執行董事及核數師進行的年度審核

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易已：

- (a) 在本集團的一般及日常業務過程中訂立；
- (b) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (c) 根據監管該等交易的相關協議進行，條款公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

董事會報告

我們的核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的核證委聘」並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就持續關連交易履行相關程序。根據上市規則第14A.56條，核數師已發出無保留意見函件，當中載有本集團於年報第36至第39頁所披露的持續關連交易的審查結果及結論。本公司已向聯交所提交核數師函件副本。

本公司核數師已就以上本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度內進行的持續關連交易執行商定程序，並得出：

- (a) 其並無注意到任何事項令其相信該等已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (b) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易而言，其並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (c) 其並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有根據規管該等交易的相關協議進行；及

- (d) 其並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易超逾本公司設定的年度上限。

綜合財務報表附註41所述的若干關聯方交易，構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

核數師已於其函件中載入強調事項一段（未經修訂），聲明：「我們注意到貴公司於二零一八年二月就二零一七年十一月九日至二零一七年十二月三十一日止期間與Sogou Inc.的若干附屬公司進行持續關連交易隨附列表所載的內容合作及遊戲合作交易（「內容及遊戲交易」）發出一份公告。截至二零一七年十二月三十一日止年度的內容及遊戲交易並無年度上限，及因此我們並無就內容及遊戲交易是否已超過年度上限作出結論。我們並無就此事項更改結論。」

如上文所披露，根據上市規則第14A.53條，與Sogou Inc.的若干附屬公司的交易並無年度上限的規定，因為Sogou Inc.在訂立該等交易時尚未成為本集團關連人士。

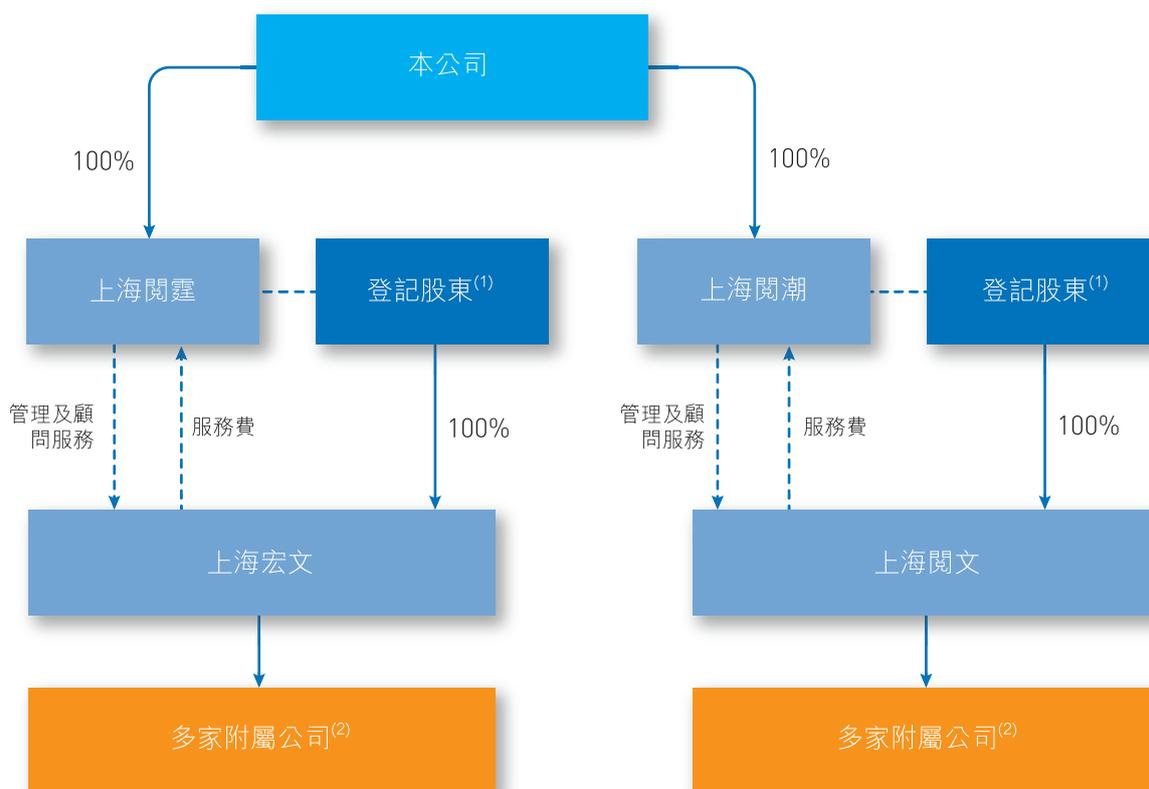
除本年報所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司概無根據上市規則第十四A章項下有關關連交易及持續關連交易的披露條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

董事會報告

合約安排

本公司已與外商獨資企業及中國經營實體訂立一系列合約安排，據此本公司已取得綜合聯屬實體所經營業務的實際控制權，並獲取該等業務產生的全部經濟利益。因此，通過該等合約安排，綜合聯屬實體的經營業績、資產及負債以及現金流量於本公司的財務報表中綜合入賬。

下列簡化圖表說明根據合約安排所訂明的綜合聯屬實體對本集團的經濟利益流向：



「->」指股權中的直接法定及實益擁有權。

「-.->」指合約關係。

「----」指外商獨資企業通過(1)行使中國經營實體所有股東權利的授權書；(2)收購中國經營實體全部或部分股權的獨家選擇權；及(3)中國經營實體股權的股本質押來控制登記股東和中國經營實體。

董事會報告

附註：

- (1) 登記股東指中國經營實體的登記股東，即利通及寧波梅山閱寶。利通及寧波梅山閱寶各自分別擁有中國經營實體的65.38%及34.62%股權。利通分別由陳菲女士、朱勁松先生、胡敏女士及李慧敏女士擁有25%、25%、25%及25%，而寧波梅山閱寶分別由吳文輝先生、商學松先生、林庭鋒先生、侯慶辰先生及羅立先生擁有83.88%、5.37%、5.37%、2.69%及2.69%。
- (2) 該等附屬公司包括目前並無進行任何業務營運但擬可能投資於須根據目錄遵守外商投資限制的業務的若干投資主體。

以下載列組成各外商獨資企業及中國經營實體所訂立合約安排的各项特定協議的簡要說明：

(a) 獨家業務合作協議

上海宏文及上海閱文分別與上海閱靈及上海閱潮於二零一七年六月二十六日訂立獨家業務合作協議，據此，以每月服務費作交換，中國經營實體同意委聘外商獨資企業為其技術支持、顧問及其他服務的獨家提供商，包括使用外商獨資企業合法擁有的任何相關軟件；開發、維護及升級有關中國經營實體業務的軟件；設計、安裝、日常管理、維護及升級網絡系統、硬件和數據庫設計；向中國經營實體相關僱員提供技術支持和員工培訓服務；提供技術及市場信息諮詢、收集和研究方面的協助（不包括中國法律禁止外商獨資企業從事的市場研究業務）；提供企業管理諮詢；提供營銷和宣傳服務；提供客戶訂單管理和客戶服務；轉讓、租賃和出售設備或

物業；及中國經營實體在中國法律許可範圍內不時要求的其他相關服務。根據獨家業務合作協議，服務費應包括100%的中國經營實體綜合利潤總額（經扣除上一財政年度綜合聯屬實體的任何累計虧損、經營成本、開支、稅項及其他法定供款），而外商獨資企業可根據中國稅務法律及稅務慣例對服務費範圍及金額作出必要調整。

(b) 獨家選擇權協議

根據上海閱靈、上海閱潮、上海宏文、上海閱文與登記股東於二零一七年六月二十六日訂立的獨家選擇權協議，外商獨資企業有權在任何時間及不時要求登記股東將其於中國經營實體的任何或所有股權全部或部分轉讓予外商獨資企業及／或其指定的第三方，代價相等於結欠登記股東的相關未償還貸款（或按部分貸款額佔所轉讓股權的比例釐定）。除非在登記股東於中國經營實體所持有的全部股權轉讓予外商獨資企業或彼等被指定人的情況下被終止，否則獨家選擇權協議將一直有效。

董事會報告

(c) 股權質押協議

根據外商獨資企業、登記股東及中國經營實體於二零一七年六月二十七日訂立的股權質押協議，登記股東同意將其各自於中國經營實體擁有的全部股權（包括就股份支付的任何利息或股息）質押予外商獨資企業，作為擔保履行合約責任和支付未償還債務的抵押權益。有關中國經營實體的質押在向有關工商行政管理局完成登記後生效，在登記股東和中國經營實體完全履行相關合約安排的全部合約責任，及登記股東和中國經營實體於相關合約安排下的所有未償還債務獲全數支付前一直有效。

(d) 授權書

登記股東已於二零一七年六月二十六日簽立授權書，據此登記股東不可撤回地委任外商獨資企業及其指定人士（包括但不限於董事及其取代董事的繼承人及清盤人，但不包括該等非獨立人士或可能產生利益衝突的人士）作為其實際代理人以代其行使，且同意及承諾在並無獲得該等實際代理人事先書面同意的情況下不會行使彼等就其於中國經營實體的股權所擁有的任何及全部權利。只要各登記股東持有中國經營實體的股權，授權書將依然有效。

除上文披露者外，本集團與中國經營實體及／或綜合聯屬實體於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無訂立、重續及／或複製任何其他新合約安排。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，合約安排及／或據以採用合約安排的情況並無發生重大變動。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於概無消除會導致採用合約安排的限制，合約安排均無獲解除。於二零一七年十二月三十一日，我們在根據合約安排透過綜合聯屬實體經營業務時概無遇到中國政府機構的干預或阻礙。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，上海宏文及上海閱文及彼等各自附屬公司的收入為人民幣3,975.1百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣2,513.6百萬元增長58.1%。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，上海宏文及上海閱文及彼等各自附屬公司的收入佔本集團年度收入的約97.1%（二零一六年：98.3%）。

董事會報告

採用合約安排的理由

我們透過中國經營實體及其各自附屬公司經營的網絡出版、向公眾提供視聽節目服務以及網絡遊戲運營根據目錄受到外商投資限制。由於我們當前經營所處若干業務領域的外商投資受到當前中國適用法律及法規限制，根據我們中國法律顧問的意見，我們確定本公司不可直接通過股本所有權而持有綜合聯屬實體。關於與合約安排有關的外商投資限制詳情，請參閱招股章程第195至197頁及第210至215頁「合約安排－《外資電信企業規定》下的資質要求」及「合約安排－中國外國投資法律的發展」章節。

董事（包括獨立非執行董事）認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務屬重要，且該等交易已經及將於本集團的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益。因此，儘管合約安排及新集團內部協議項下擬進行的交易在技術上構成上市規則第十四A章項下的持續關連交易，董事認為，鑒於本集團就合約安排項下的關連交易規則而言屬特殊情況，倘相關交易須嚴格遵守上市規則第

十四A章所載包括（其中包括）公告、通函及獨立股東批准在內的規定，則對本公司而言屬過於繁冗及不切實際，並為本公司增加不必要的行政成本。

與合約安排有關的風險

存在與合約安排有關的若干風險，包括：

- 倘中國政府發現藉以在中國建立業務經營架構的協議不符合適用中國法律及法規的規定，或倘法規或其詮釋日後出現變更，我們或須承受嚴重後果，包括合約安排失效及放棄在綜合聯屬實體的權益。
- 我們的合約安排未必會在提供經營控制權方面如直接擁有權一樣有效。我們的中國經營實體或彼等的股東可能不會履行彼等於合約安排下的責任。
- 倘我們的中國經營實體宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用及享有中國經營實體所持有對我們的業務經營屬重大的資產。
- 中國經營實體最終股東可能與我們存在利益衝突，從而對我們的業務產生重大不利影響。
- 倘我們行使選擇權收購中國經營實體的股權及資產，所有權或資產轉讓可能使我們受到若干限制及承擔巨額成本。

董事會報告

- 《外國投資法（草案）》的頒佈時間、詮釋及實施及其可能對我們的現有公司架構、公司管治及業務營運的可行性造成的影響存在巨大不確定性。
- 我們的合約安排可能受中國稅務機關審查，而若發現我們欠繳額外稅款，則我們的綜合盈利淨額及股東的投資價值可能大幅減少。

有關該等風險的進一步詳情載於招股章程第60至66頁「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

本集團已採取措施，以確保實施合約安排以有效經營本集團業務和遵守合約安排，包括：

- 倘需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；及
- 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況、審閱外商獨資企業及綜合聯屬實體的法律合規情況以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

上市規則涵義及聯交所豁免

由於合約安排的兩名訂約方即利通及寧波梅山閱寶為關連人士，故根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。利通被視為騰訊的附屬公司，因此，亦為騰訊的聯繫人。寧波梅山閱寶由我們一名董事吳文輝先生擁有83.88%，因此為吳文輝先生的聯繫人。

就合約安排而言，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間，(i)根據上市規則第14A.105條規定就合約安排項下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第十四A章的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條就合約安排項下擬進行的交易訂立年度上限的規定；及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關合約安排有效期限定為三年或以內的規定，惟須受以下條件規限：

- 未經獨立非執行董事批准不得變更；
- 未經獨立股東批准不得變更；
- 合約安排將繼續讓本集團收取源於綜合聯屬實體的經濟利益；

董事會報告

- (d) 在合約安排就本公司及其直接控股附屬公司（一方）與綜合聯屬實體（另一方）之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期後，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司），按照與現有合約安排大致相同的條款與條件，重續及／或複製該框架，而毋須取得股東批准；及
- (e) 我們將持續披露有關合約安排的詳情。

獨立非執行董事及核數師作出的年度審閱

我們的獨立非執行董事已審閱合約安排並確認：

- (a) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度進行的交易乃遵照合約安排相關條文而訂立；
- (b) 綜合聯屬實體並未向其股本權益持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；

- (c) 本集團與綜合聯屬實體於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無訂立、重續及／或複製任何新合約；及
- (d) 合約安排已於本集團的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合本集團及股東的整體利益。

我們的核數師已於致董事會函件中確認，於截至二零一七年十二月三十一日止年度根據合約安排進行的交易已獲董事會批准，並已遵照合約安排相關條文而訂立，而綜合聯屬實體並未向其股權持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派。

捐贈

於報告期內，本集團作出的慈善及其他捐贈約人民幣2,000,000元。

董事會報告

法律訴訟及合規情況

法律訴訟

謹提述招股章程「業務—法律訴訟及合規情況」一節，有關（其中包括）中國移動有限公司的附屬公司咪咕數字傳媒有限公司提起的一系列法律訴訟，以及張寶華女士提起的法律訴訟，其情況更新載列如下：

- 處理咪咕數字傳媒有限公司提起的一系列法律訴訟的法院尚未通知本公司庭審日期，且本公司截至本年報付印日期尚未出席任何庭審；及
- 截至報告期末，張寶華女士已撤回其向我們的索償，且北京市海淀區人民法院已發出裁決書，確認法律訴訟撤回及結案。

合規情況

中國政府全面監管互聯網產業，包括互聯網產業公司的外資擁有權及與互聯網產業公司有關的許可規定。大量監管部門（如商務部(MOFCOM)、文化部(MOC)、工業和信息化部(MIIT)、國家新聞出版廣電總局(GAPPRFT)及國家互聯網信息辦公室(CAC))監督互聯網產業的各個方面。該等政府部門共同頒佈及執行涉及電信、互聯網信息服務、互

聯網出版業及網絡視聽產品服務的眾多方面（包括進入該等行業、經批准業務活動範圍、各項業務活動的牌照及許可證以及於有關產業的外商投資）的法律及法規。

中國監管環境的變化可能對我們的業務營運造成不利影響。具體而言，《外國投資法（草案）》的頒佈時間表、詮釋及實施及其可能對我們現行企業架構、企業管治及業務營運的可行性造成的影響均存在巨大的不確定性。我們密切關注《外國投資法（草案）》的頒佈情況，並將採取必要措施以減輕我們面臨的風險（如有）。

有關詳情請參閱招股章程「風險因素」一節的相關披露。

獲准許彌償條款

根據章程細則，凡本公司每名董事或進行本公司事務的其他職員，均有權於任內就其履行職務或與此有關而可能蒙受或招致的一切訴訟、成本、費用、損失、損害及開支獲得彌償。本公司已就針對董事及職員的法律訴訟安排適當保險範圍。

報告期後重要事項

報告期後重要事項披露於綜合財務報表附註42。

董事會報告

審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本集團採納的會計準則及政策以及報告期內的綜合財務報表。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。本公司採納的企業管治常規資料載於本年報第49至第62頁的企業管治報告中。

公眾持股量足夠性

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所深知，於報告期內及截至本年報日期，本公司已發行股份總數中至少25%（聯交所批准及根據上市規則所准許的規定最低公眾持股量百分比）一直由公眾持有。

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過戶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。

專業稅務意見建議

如果股東對購買、持有、處置及買賣股份或行使其任何有關權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專家。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所於報告期內獲委任為核數師。根據國際財務報告準則編製的隨附財務報表已獲羅兵咸永道會計師事務所審核。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，惟其合資格並將膺選連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會
董事會主席兼非執行董事
James Gordon Mitchell先生

深圳，二零一八年四月九日

企業管治報告

董事會欣然呈報本公司於有關期間的企業管治報告。

企業管治常規

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。除本年報所披露者外，本公司於整個有關期間已遵守企業管治守則項下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。

董事會

責任

董事會負責本集團的整體領導，監督本集團的戰略決策及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。為監察本公司特定事務範疇，董事會已設立四個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略及投資委員會。董事會已授予董事委員會載於其各自職權範圍的職責。

全體董事已以誠信態度履行職責，並遵守適用法例及法規，且一直以本公司及股東的利益行事。

本公司已就董事的法律訴訟安排適當的責任保險。承保範圍將每年進行檢討。

董事會組成

截至本年報日期，董事會包括2名執行董事、4名非執行董事及3名獨立非執行董事如下：

執行董事：

吳文輝先生 (聯席首席執行官)
梁曉東先生 (聯席首席執行官)

非執行董事：

James Gordon Mitchell先生 (主席)
林海峰先生
李明女士
楊向東先生

獨立非執行董事：

余楚媛女士
梁秀婷女士
劉駿民先生

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

企業管治報告

於有關期間，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條的規定，即有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任佔董事會人數至少三分之一的獨立非執行董事。

本公司相信董事會成員多元化將對加強本公司表現極為有利。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，以確保本公司在釐定董事會架構組成時會從多方面考慮董事會多元化，包括年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，衡量候選人時會考慮客觀條件及對董事會多元化的益處。董事會多元化政策概述如下：

提名委員會每年檢討董事會的架構、規模及組成，並在適當時向董事會作出有關任何變更的推薦意見，以配合本公司的企業策略。在審閱及評估董事會的構成時，提名委員會將考慮多方面因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業和地區經驗。

提名委員會將討論並在必要時商定可衡量的目標以實現董事會的多元化，並向董事會提出建議供採用。本公司旨在與本公司業務發展有關的董事會多元化方面維持適當平衡。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均已確認其獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立方。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中披露者外，概無董事與任何其他董事及主要行政人員有任何個人關係（包括財務、業務、家庭或其他重要或相關關係）。

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會貢獻各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業，促進董事會高效及有效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

有關企業管治守則條文要求董事披露於公眾公司或機構擔任職務的數量及性質及其他重大承擔，以及該等公眾公司或機構的身份及為發行人投入的時間，董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔及任何其後變動。

企業管治報告

入職及持續專業發展

每名新任董事獲提供必要的入職指引及資料，以確保彼對本公司的營運及業務以至於相關法規、法例、規則及規例下的職責有正確了解。本公司亦安排定期講座使董事不時了解上市規則最新發展及變動以及其他相關法律及監管規定。董事亦獲提供有關本公司表現、狀況及前景的定期更新資料以使董事作為整體及各董事履行職責。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以增進本身的知識及技能，與時並進。本公司的公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓資料。

根據董事提供的資料，董事於整個有關期間接受培訓的概要如下：

董事姓名	持續專業發展課程性質
執行董事	
吳文輝先生	A、B、C及D
梁曉東先生	A、B、C及D
非執行董事	
James Gordon Mitchell先生	A、B、C及D
林海峰先生	C及D
李明女士	C及D
楊向東先生	A、B、C及D
獨立非執行董事	
余楚媛女士	C及D
梁秀婷女士	C及D
劉駿民先生	A、C及D

附註：

- A： 出席講座及／或會議及／或論壇及／或簡介會
- B： 在講座及／或會議及／或論壇上發言
- C： 出席律師舉辦有關本公司業務的培訓
- D： 閱讀有關企業管治、董事職責及責任、上市規則及其他相關條例的材料

企業管治報告

聯席首席執行官

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的職位應予以區分及由不同人士擔任。

董事會主席及聯席首席執行官現為兩個獨立職務，由James Gordon Mitchell擔任董事會主席，由吳文輝先生及梁曉東先生擔任聯席首席執行官，權責明確。董事會主席負責提供有關本集團業務發展的戰略意見及指引，而聯席首席執行官負責本集團日常營運。

委任及重選董事

各執行董事已於二零一七年六月二十三日與本公司訂立服務合約，初步為期三年，自獲董事會委任日期起生效，直至上市日期起本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準），惟可根據服務合約中訂明的規定終止。

各非執行董事及獨立非執行董事已於二零一七年十月十九日與本公司訂立委任書，初步為期三年，自招股章程日期起，直至上市日期起本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準）。

概無董事訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

根據組織章程細則，全體董事須至少每三年輪值退任一次，而任何獲委任填補臨時空缺的新任董事應在獲委任後

的本公司首次股東大會上由股東重選，且獲委任為董事會新增成員的新任董事應在獲委任後的本公司下屆股東週年大會上由股東重選。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成，並就委任或重選董事及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。

董事會會議

本公司已採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。董事會例行會議通知會於會議舉行前至少14日送呈全體董事，以便所有董事有機會出席會議及於例行會議議程內載入有關事宜。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理時間的通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三天寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。會議記錄由聯席公司秘書保存，副本將於全體董事間傳閱，以供參閱及記錄。

企業管治報告

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的記錄草擬本和最終版本會於會議舉行日期後的合理時間內寄送至各董事，以分別供提出意見及存檔。董事會會議記錄可供董事查閱。

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。

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。

於有關期間，本公司亦已就僱員進行證券交易採納其自身的行為守則，其條款不低於標準守則所訂的準則，由可能擁有本公司未公開內幕資料的有關僱員在彼等買賣本公司證券時遵守。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監察一切政策事宜、整體戰略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（特別是該等可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、任命董事及其他重大財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，並獲鼓勵向其高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運授權予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治職能

董事會知悉企業管治乃董事的共同責任，當中包括：

1. 依照法律及監管規定檢討及監察本公司政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
3. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊；

企業管治報告

4. 制定及檢討本公司有關企業管治的政策及常規並就有關事宜向董事會作出推薦意見及報告；
5. 檢討本公司有關企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告內的披露；及
6. 檢討及監察本公司舉報政策的遵守情況。

董事委員會

審核委員會

審核委員會包括三名成員，即余楚媛女士（主席）、楊向東先生及梁秀婷女士，其中獨立非執行董事佔大多數。

審核委員會的主要職責包括如下：

1. 參考核數師履行的工作、其費用及聘用條款檢討與核數師的關係，並就核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議；
2. 檢討財務報表及報告並考慮本公司會計及財務報告負責人員、合規主任或核數師提出的任何重大或異常事項，之後提交予董事會；及
3. 檢討本公司財務報告制度、內部監控制度及風險管理制度及相關程序的充足性及有效性，包括本公司會計及財務報告職能的資源充足性、員工資格及經驗、培訓計劃及預算。

審核委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

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核數師進行討論。審核委員會將全面遵守其職權範圍。

提名委員會

提名委員會現由三名成員組成，包括一名非執行董事 James Gordon Mitchell 先生（主席）及兩名獨立非執行董事余楚媛女士及劉駿民先生。

提名委員會主要職責包括如下：

1. 最少每年檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並向董事會作出有關任何建議變更的推薦意見，以配合本公司的企業策略；
2. 物色具備合適資格成為董事會成員的個別人士，並甄選獲提名為董事的人士或向董事會提出甄選該等人士的推薦意見；

企業管治報告

3. 評估獨立非執行董事的獨立性；
 4. 就董事委任或續任及董事繼任計劃（特別是董事會主席及最高行政人員）向董事會作出推薦意見；及
 5. 檢討董事會多元化政策。
2. 參考董事會不時議決的企業目標及宗旨，以審閱及批准管理層的薪酬建議；
 3. 就執行董事及高級管理層個人的薪酬組合（包括實物利益、退休金權利及補償款項（包括就彼等失去職位或終止委任而應付的任何補償款項））向董事會作出推薦意見；

提名委員會按誠信、經驗、技能以及履行職責付出的時間及精力等標準評估候選人或在任人。提名委員會的建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

於有關期間並無舉行提名委員會會議。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事梁秀婷女士（主席）及余楚媛女士以及一名執行董事吳文輝先生。

薪酬委員會主要職責包括如下：

1. 就有關本公司董事及高級管理層薪酬的整體政策及架構，以及就制訂薪酬政策訂立正式及透明的程序向董事會作出推薦意見；
2. 審閱及批准就執行董事及高級管理層因喪失或終止職務或終止委任而應付的補償款項，以確保其與相關合約條款相符或就其他方面而言屬公平且不致過多；
3. 審閱及批准因董事行為失當而遭解僱或罷免所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致且就其他方面而言屬合理適當；及
4. 確保概無董事或其任何聯繫人（定義見上市規則）參與釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

於有關期間並無舉行薪酬委員會會議。

企業管治報告

戰略及投資委員會

戰略及投資委員會由五名成員組成，包括兩名執行董事吳文輝先生及梁曉東先生以及三名非執行董事James Gordon Mitchell先生、林海峰先生及李明女士。

戰略及投資委員會的主要職責是檢討業務計劃的執行情況及本集團績效指標以及審閱預算建議及就此提供意見。

於有關期間並無舉行戰略及投資委員會會議。

董事及高級管理層薪酬

有關截至二零一七年十二月三十一日止年度董事會成員的薪酬詳情，請參閱綜合財務報表附註8。

截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司董事及高級管理層（彼等的履歷載於本年報第20至23頁）薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍（人民幣元）	人數
0	4
1 - 5,000,000	5
>5,000,000	3

董事對財務報表的財務申報責任

董事明白有責任編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實中肯反映本公司及本集團的狀況，及本集團的業績與現金流量。

管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會可以對有待董事會批准的本公司的財務報表作出知情評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司業績、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉與可能導致本集團繼續按持續經營基準經營的能力受到重大質疑的事件或狀況相關的任何重大不明朗因素。

核數師有關本公司綜合財務報表申報責任的聲明，載於本年報第68至69頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

風險管理及內部控制

足夠及有效的風險管理及內部監控系統是實現本公司戰略目標的重要保障。風險管理及內部監控系統應確保業務活動的有效進行、財務報告的真實和準確，以及確保本公司遵守有關的法例、法規及政策。

董事會確認會負責確保本公司設立及維持充分及有效的風險管理及內部監控系統。審核委員會代表董事會每半年度正式審閱管理層在風險管理及內部監控系統方面的建設及執行工作，每年檢討風險管理及內部監控系統的有效性。董事會亦負責監管本公司所面臨的關鍵風險，包括釐定本公司所預期和能夠承受的風險水平，並積極考慮、分析及制訂策略以管理本公司所面臨的關鍵風險。審核委員會監督管理層在風險管理及內部監控系統的設計、執行及監察方面的工作。高級管理團隊亦向董事會提供一切所需及相關的資料，給予董事履行職責所需的充分說明及資料，以及使董事可在財務及其他資料提呈待其批准時能作出知情評估。本公司內部審核部門與審核委員會之間建立了直接匯報關係。該等系統旨在管理，而不能完全消除可能令本公司無法實現業務戰略的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理

本公司一直致力不斷完善風險管理系統，包括架構、程序與文化，通過提升風險管理的能力，確保本公司業務的長遠增長和持續發展。本公司已建立風險管理系統，當中載有各相關方的角色及職責，以及相關風險管理政策和流程。本公司各事業群定期對可能負面影響目標實現的風險因素進行識別和評估，並制訂相應的風險應對措施。

本公司的風險管理因應識別本公司於二零一七年的重大風險而建立動態的風險管理流程，包括風險識別、風險分析、風險評估、風險應對、風險監控及風險報告。

審核委員會協助董事會監察本公司整體的風險狀況，並檢討本公司重大風險的性質及嚴重程度的轉變。審核委員會認為本公司管理層已採取適當的措施以應對及管理關鍵風險至董事會可接受的風險水平。

下文扼要地列示本公司現時面對的重大風險及適用的策略。隨著業務規模、經營範圍、複雜程度以及外部環境的不斷變化，本公司的風險狀況可能會發生改變，下面的列表並非詳盡無遺。

企業管治報告

市場競爭風險

本公司在業務的各個方面均面臨競爭，特別是來自其他尋求為文學內容創作、消費及發行提供線上平台服務的公司。我們主要與中國其他網絡文學網站及移動應用程序、與提供互聯網媒體服務的互聯網公司、與社交網絡服務供應商、與內容供應商（獨家專注於同樣具有我們的特色的特定內容體裁，包括流行自媒體賬戶及中國實體圖書出版公司）展開競爭。這種競爭可能會大大提高文學內容的市場價格，導致我們失去現有或潛在的作家及讀者，從而對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司通過及時跟進作家的情況專注於作家及讀者體驗，掌握閱讀體驗的變化、通過新技術持續優化產品，通過管理創新鼓勵作家產出更多的版權滿足讀者及市場的預期及興趣，並增強業務合作夥伴的合作以鞏固本公司在該行業的領先地位。

知識產權保護風險

盜版是中國長期以來存在的問題，尤其是在內容行業。中國很多網站及移動應用程序通過免費提供盜版內容吸引用戶訪問量，並從該等盜版內容產生廣告收入。網絡文學盜版，破壞了付費閱讀模式，並可能對本公司的核心競爭力及成功造成重大不利影響。

本公司已設立多個專業部門及團隊，其可及時與本公司其他業務部門收集侵權行為及證據，向有關司法管轄區提起訴訟並索賠產生的損失，並打擊未授權第三方。

合規風險

互聯網及科技行業雖然是新興行業，但隨著行業的不斷發展，各國監管機構對互聯網行業的監管及法規也日趨嚴謹及完善（包括取得及維持適用業務的必要許可證、批准及許可）。本公司的業務在國內及海外不斷拓展，本公司需遵守各地區普遍適用於監管資訊保護、互聯網資訊安全、知識產權等相關新適用的法律及法規。管治政策及法規的任何變動可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。

本公司已設立多個專業的部門及團隊，與業務管理層開展緊密聯繫，及時關注相關法律及法規的變化，並據此調整戰略，採取應對措施，確保本公司能符合相關適用的法律及法規。

企業管治報告

資訊系統風險

本公司需要收集、處理及記錄業務經營中的用戶資訊及相關業務數據。本公司完全知悉敏感資訊的任何丟失或洩漏可能對受影響用戶及本公司的聲譽造成負面影響，甚至導致本公司可能面臨法律訴訟。

本公司有保護用戶敏感資訊的責任，一直以來將用戶隱私列為本公司最高級別的敏感資訊，並已建立敏感資訊管理的相關制度和控制措施，包括建立有效的管理系統，通過加密技術、控制資料訪問權限及進行流程管控等措施確保敏感資訊的安全。同時，本公司會定期審閱及委聘獨立的專業團隊會對本公司數據的保護進行檢查，本公司也會定期開展資訊安全意識培訓和宣導，提高員工保護敏感資訊的意識。

人力資源風險

本公司的歷史業務一直快速發展。互聯網行業高度依賴僱員的基本質素，因此提高、培訓及管理不斷增長的僱員質素對本公司的業務發展至關重要。

本公司相當重視僱員的成長，包括應不同部門僱員的需要提供量身訂製的專業培訓，及提供僱員手冊，當中包含有關最佳商業慣例、職業道德、防詐騙機制、失職及腐敗的內部規則及指引。本公司亦已採用一項反腐敗政策，以防範本公司內部的任何腐敗行為。

就披露內幕消息而言，本公司已採納其內部消息披露政策，當中載有披露內部消息的法定責任、適當保護及披露內幕消息的程序及與媒體及分析師的溝通有關的規定。

內部監控

本公司管理層負責設計、實施和維持內部監控系統的有效性，而董事會及審核委員會負責監督及監管管理層推行的內部監控措施是否適當，以及是否得到有效的執行。

本公司的內部監控系統就關鍵行動清晰界定各方的管理職責、授權和審批，就重要業務流程制定明確的書面政策和程序並向員工傳達也是內部監控系統的重要環節。本公司政策是各業務流程的管理標準，涵蓋財務、法務、運營等各方面，所有員工均須嚴格執行。

管理層自我評估

為進一步加強管理層對於本公司內部監控系統的責任以及做好管理層對於內部監控系統有效性確認的工作，各營運部門的管理層對於其負責的事業群的內部監控情況進行自我評估和確認。內部審核部門協助管理層根據COSO(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)框架擬定了自評問卷，指導各營運部門管理層進行自我評估，並負責收集及總結自我評估

企業管治報告

的結果。本公司首席執行官及本公司總裁審閱總結後的各營運部門自我評估的情況，總體評估本公司的內部監控系統的有效性，亦代表本公司高級管理團隊將該書面確認呈交審核委員會及董事會。

此外，內部審核部門監督管理層在風險管理和內部監控系統方面的建設工作，監控管理層落實執行適當措施，對本公司風險管理及內部監控系統的有效性進行客觀的評估，並至少每年將評估結果向審核委員會匯報。

風險管理及內部監控有效性

審核委員會代表董事會持續檢討風險管理及內部監控系統。檢討的程序包括（但不限於）與各事業群管理團隊、內部審核部門、法務人員以及外聘核數師舉行會議，審閱相關工作報告和關鍵業績指標信息，以及與本公司高級管理層討論重大風險。就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統有效及充足。

另外，董事會信納，本公司的會計及財務報告職能已由具有適當資歷及經驗的員工履行，且該等員工已接受合適而充分的培訓及發展。基於審核委員會的工作報告，董事會亦信納，本公司的內部審核職能已充足並已獲足夠的資源及預算。相關員工擁有適當的資歷及經驗、取得了充分的培訓及發展。

核數師酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就核數師向本集團提供的審核及非審核服務的概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
審核及審核相關服務*	12,552
與稅務諮詢有關的非審核服務	311
總計	12,863

附註：

* 審核及審核相關服務的費用金額包括就本公司進行首次公開發售而自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中扣除的專業服務費，以及審核本集團二零一七年綜合財務報表的服務費。

企業管治報告

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書趙錦程先生（「趙先生」）負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘達盟香港有限公司（公司秘書服務提供商）副董事黎少娟女士（「黎女士」）擔任聯席公司秘書，協助趙先生履行彼作為本公司公司秘書的職責。本公司的主要聯絡人為本公司聯席公司秘書趙先生。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，趙先生及黎女士分別已符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深明及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席、各董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有本公司網站 (<http://ir.yuewen.com/>)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展、財務資料、企業管治常規的最新資料及其他資料，以供公眾人士獲取。

自上市日期起至本年報日期，本公司並無召開任何股東會議。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項議題（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

企業管治報告

召開股東特別大會及提呈建議

根據章程細則，股東可於本公司股東大會上提出建議以供審議。任何一位或以上截至遞呈要求當日持有本公司股東大會上投票之繳足股本不少於十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或本公司任何一名聯席公司秘書發出書面要求，要求董事會召開本公司股東特別大會，以處理有關要求所列明的任何事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交有關要求後21天內董事會未能召開有關大會，則要求人士可按相同方式自行召開有關大會，而有關要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理費用應由本公司向有關要求人士進行償付。

關於建議某位人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢寄發至本公司總部，地址為中華人民共和國上海市浦東新區碧波路690號6號樓，電郵地址為ir@yuewen.com。

章程文件的更改

本公司的章程大綱及章程細則已作出修訂及重述，並於二零一七年十一月八日生效。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致China Literature Limited股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核的內容

China Literature Limited (「貴公司」) 及其附屬公司 (「貴集團」) 列載於第70頁至第184頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審核中識別的關鍵審核事項概述如下：

- 商譽及其他無形資產的減值評估
- 投資分類
- 於聯營公司可贖回股份的投資的公允價值計量

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p>商譽和其他無形資產的減值</p> <p>請參閱綜合財務報表附註2.7、2.9及16</p> <p>截至二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團未計提商譽減值，對於分銷渠道關係及商標分別計提減值約人民幣71.1百萬元及人民幣85.2百萬元。於二零一七年十二月三十一日，貴集團的商譽、分銷渠道關係及商標的賬面淨值分別為人民幣3,720.3百萬元、4.8百萬元及466.8百萬元。</p> <p>由於截至二零一七年十二月三十一日止年度的商譽賬面金額較大及分銷渠道關係及商標的計提的減值金額較大，並且在某些程度上依賴管理層重大判斷：(i)辨認年內此類資產是否有減值跡象；(ii)確定適當的可回收金額，即公允價值減銷售成本（「FVLCD」）及使用價值的孰高者；及(iii)就估值模型選擇適當的假設（包括現金流折現和市場方法）以進行減值評估，故我們將審核重點放在此領域。</p>	<p>我們測試了管理層的評估（包括每個期末對於是否存在減值跡象的評判），我們的測試手段包括對比管理層信息和市場信息等。</p> <p>我們測試了減值評估的關鍵控制措施，包括對於減值準則要求的執行，估值模式及假設的選擇以及減值準備的計算，我們並無發現任何重大例外情況。</p> <p>貴集團的商譽主要歸因於經整合的集團日常經營預計將帶來的市場份額和規模效應，商譽歸屬的現金產出單元（「CGU」）為整個集團，即唯一的經營分部。於二零一七年十二月三十一日，貴集團的可收回金額是根據FVLCD確定，而FVLCD是管理層參考貴公司於香港聯合交易所有限公司主板上市股份的交易價格來估計的。我們評估了將集團整體作為一個現金產出單元的基礎、以及管理層對商譽的減值所採用的方法，認為是恰當的。</p>

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

由於集團的分銷渠道關係和商標沒有公開活躍市場，分銷渠道關係和商標的可收回金額根據使用價值計算確定。出於計算減值的目的，使用價值計算基於預計未來現金流量的現值。我們評估了所採用的主要假設，包括年增長率，和收入預測模型下的經營利潤率。我們審查經過批准的收入預測模型，並將本年實際數據與上一期預測數據、貴集團適用的行業數據進行對比。我們亦邀請內部評估專家參與評估了這些關鍵假設，包括折現率。我們認為，管理層運用的主要假設符合我們的預期及取得的證據。

我們獨立測試了估值模型計算邏輯及其減值計算的準確性，並未發現任何重大差異。

獨立核數師報告

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p data-bbox="165 482 288 510">投資的分類</p> <p data-bbox="165 558 632 586">請參閱綜合財務報表附註2.10、17、18及26</p> <p data-bbox="165 633 759 735">截至二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團根據不同安排或以不同形式的金融工具作出金額較大的投資，總額約為人民幣237.7百萬元。</p> <p data-bbox="165 782 759 886">我們關注此方面是由於投資數額重大，及管理層於釐定涉及複雜條款及安排的若干投資的適當分類時作出重大判斷。</p>	<p data-bbox="791 482 1390 810">我們閱讀了與當年進行的重大投資有關的合同和協議，並與管理層討論了解這些投資的細節，包括被投資公司的相關活動以及如何就這些活動做出決策，貴集團及其他投資者如何參與決策，貴集團、其他投資者及被投資公司間的其他安排或交易，其他投資公司及被投資公司以及各項投資的回報。我們還與管理層進行了討論，並獲得了管理層的評估，以了解彼等的關鍵判斷及所應用分類。我們亦證實了管理層在評估及應用關鍵判斷時所依據的關鍵相關證據。</p> <p data-bbox="791 858 1390 1034">此外，我們亦評估經選定重大投資的條款及條件，包括評估於該等投資詳細安排中所發現的權力的跡象或證據，以根據對全部事實的考慮評估管理層是否已對這些投資進行適當分類，我們沒有發現任何重大的例外情況。</p>

獨立核數師報告

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p>對聯營公司可贖回股份投資的公允價值計量 請參閱綜合財務報表附註2.10,3.3及18</p> <p>於二零一七年十二月三十一日，貴集團持有以公允價值計量的金融資產，其中對聯營公司可贖回股份的投資約人民幣267.0百萬元按重大不可觀察輸入值計量並被劃分為「第三級的金融工具」。</p> <p>我們關注此方面是由於在確定第三級金融工具（並無直接公開市場報價）各自的公允價值時須作出高度判斷，內容有關於估值時採用適用的評估方法（如市場方法）及應用適當的假設（例如IPO概率）。</p>	<p>針對第三級金融工具的公允價值計量，我們按抽樣基準測試了關於估值過程中的關鍵控制，包括採用適用估值方法及於不同情況下應用適當的假設，通過檢查管理層復核的證據，我們沒有發現任何重大的例外情況。</p> <p>我們邀請內部的估值專家與管理層討論並評估估值方法和使用假設的恰當性。基於我們對行業的理解以及相關股權交易及可比公司的信息，我們在二零一七年十二月三十一日通過評估相關假設（包括IPO概率等）對第三級金融工具估值進行了測試。通過執行測試程序，我們發現，第三級金融工具的估值方法是可以接受的，管理層所作的假設亦得到現有證據的支持。</p>

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是卓志成。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年三月十九日

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	6	4,095,066	2,556,866
收入成本	7	(2,019,626)	(1,502,019)
毛利		2,075,440	1,054,847
銷售及營銷開支	7	(965,121)	(734,176)
一般及行政開支	7	(710,266)	(421,264)
其他收益淨額	9	110,723	133,916
經營盈利		510,776	33,323
財務成本	10	(35,170)	(27,092)
財務收入	11	103,787	3,939
分佔以權益法入賬的投資的盈利	17	66,337	28,148
除所得稅前盈利		645,730	38,318
所得稅開支	12	(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
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)
		412,562	57,589
每股盈利／（虧損）（以每股人民幣元表示）			
－每股基本盈利	13(a)	0.74	0.05
－每股攤薄盈利／（虧損）	13(b)	0.72	(0.08)

第77至184頁的附註為該等綜合財務報表的一部分。

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	15	36,050	45,018
無形資產	16	4,501,097	4,681,540
以權益法入賬的投資	17	342,314	127,158
於聯營公司的可贖回股份的投資	18	267,000	106,508
衍生金融資產	20	37,594	7,500
遞延所得稅資產	21	20,326	28,429
預付款項、按金及其他資產	22	22,868	20,340
定期存款	27	450,860	—
其他投資	26(b)	25,128	—
		5,703,237	5,016,493
流動資產			
存貨	23	222,486	137,920
貿易應收款項及應收票據	25	759,983	549,952
預付款項、按金及其他資產	22	295,812	621,929
其他投資	26(a)	—	368,271
定期存款	27	653,420	—
現金及現金等價物	27	7,502,430	404,915
分類為持作出售的出售組別資產	24	—	32,225
		9,434,131	2,115,212
資產總額		15,137,368	7,131,705
權益			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本	34	569	431
就受限制股份單位計劃所持股份	34	(23)	—
股本溢價	34	12,143,464	5,311,029
其他儲備	35	309,232	210,878
保留盈利／(累計虧損)		167,954	(356,113)
		12,621,196	5,166,225
非控制性權益		41,514	42,057
權益總額		12,662,710	5,208,282

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
負債			
非流動負債			
借款	30	475,000	—
遞延所得稅負債	21	193,907	220,993
遞延收入	33	41,585	43,964
		710,492	264,957
流動負債			
認沽期權負債	29	—	73,455
借款	30	—	541,622
貿易應付款項	31	656,953	419,697
其他應付款項及預提費用	32	719,646	377,007
遞延收入	33	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	24	—	3,430
		1,764,166	1,658,466
負債總額		2,474,658	1,923,423
權益及負債總額		15,137,368	7,131,705

第77至184頁的附註為該等綜合財務報表的一部分。

第70至184頁所載綜合財務報表於二零一八年三月十九日獲董事會批准，並由下列代表簽署：

吳文輝
董事

梁曉東
董事

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							
	股本	股本溢價	就受限制 股份單位 計劃所持 股份	其他儲備	保留盈利/ (累計虧損)	小計	非控制性 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
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 (附註36)	—	—	—	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所持股份	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 (附註29)	—	—	—	76,360	—	76,360	—	76,360
盈利分撥至法定儲備 (附註35)	—	—	—	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

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							
	股本	股本溢價	就受限制 股份單位 計劃所持 股份	其他儲備	累計虧損	小計	非控制性 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
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（附註36）	—	—	—	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（附註35）	—	—	—	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

第77至184頁的附註為該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

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
經營活動現金流量			
經營活動提供的現金	39	963,611	226,098
已付所得稅		(77,901)	(40,311)
經營活動所得現金流量淨額		885,710	185,787
投資活動現金流量			
業務合併付款，扣除所得現金		(7,693)	—
存入初步為期超過三個月的定期存款		(1,128,754)	—
初步為期超過三個月的定期存款到期的收款		—	10,000
短期投資付款		(2,881,200)	(2,072,900)
處置短期投資的所得款項		3,254,473	2,003,672
收購於聯營公司及一間合營企業的投資		(107,400)	(63,300)
購買物業、設備及器材		(17,729)	(19,861)
購買無形資產		(115,588)	(113,231)
處置物業、設備及器材的所得款項		2,239	272
處置於聯營公司的投資的所得款項		—	3,100
處置附屬公司產生的現金流入／（流出）淨額		17,429	(1,374)
已收利息		50,607	3,059
於關聯方存放的存款到期的收款		500,000	—
已收股息		781	—
應收關聯方款項的增加		—	(213,187)
投資活動所用現金流量淨額		(432,835)	(463,750)

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
融資活動現金流量		
借款所得款項	475,000	241,622
償還借款	(540,046)	(247)
已付融資成本	(59,465)	—
支付普通股發行成本	(206,237)	—
贖回可換股債券	—	(493,324)
與收購非控制性權益有關的結算	—	(49,246)
發行普通股的所得款項	7,038,787	652,445
非控制性權益股東注資	—	9,000
支付擔保費	(3,128)	—
償還應付一名關聯方的非貿易款項	(35,000)	—
首次公开发售認購按金的利息收入	55,575	—
融資活動提供的現金流量淨額	6,725,486	360,250
現金及現金等價物增淨額	7,178,361	82,287
年初的現金及現金等價物	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	(80,846)	1,205
年末的現金及現金等價物	7,502,430	404,915

第77至184頁的附註為該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1 一般資料、重組及編制基準

1.1 一般資料

China Literature Limited（前稱China Reading Limited）（「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香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（包括結構性實體，統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「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控股有限公司（「騰訊」），騰訊的股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有說明外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

1.2 本集團的歷史及重組

在本公司註冊成立以及完成下文所述的重組（「重組」）之前，本集團的現有業務（不包括於二零一四年收購的業務（「騰訊文學業務」））通過騰訊控制的多個實體經營。為加強文學業務並整合市場，騰訊文學業務（包括相關管理層及僱員以及經營資產及負債）已經於二零一四年五月一日轉讓予本集團。二零一四年，本集團收購在中國從事網絡文學業務的實體（包括「創世網絡文學」及Cloudary Corporation（「Cloudary」）的100%股權。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1 一般資料、重組及編制基準 (續)

1.2 本集團的歷史及重組 (續)

中國法規限制外資擁有提供基於互聯網的業務（本集團經營的業務及服務即在此列）的公司。本集團通過本公司、上海閱潮網絡科技有限公司（「上海閱潮」，由本集團擁有的在中國註冊成立的外商獨資企業）、上海閱文信息技術有限公司（「上海閱文」，由本集團若干管理層在中國成立的有限公司）及若干管理層訂立的一系列合約安排（統稱「結構合約」）經營網絡文學業務。根據結構合約，本公司能夠有效控制、確認並收取上海閱文及其附屬公司的業務及營運的絕大部分經濟利益。總之，結構合約通過上海閱文為本公司提供（其中包括）：

- 通過各種商業安排獲取上海閱文來自營運的剩餘現金（經考慮其預測營運資金需求、資本開支及其他短期預期開支）的權利；
- 通過向上海閱潮無償轉讓上海閱文的現有及日後主要版權確保上海閱潮擁有有價值業務資產的權利；及
- 控制上海閱文的管理、財務及營運政策的能力。

因此，上海閱文作為本公司的一間受控制結構性實體入賬。亦對與上海閱文相似的本集團其他中國營運公司執行類似結構合約。所有該等中國營運公司作為本公司的受控制結構性實體處理，其財務報表亦由本公司合併。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1 一般資料、重組及編制基準 (續)

1.3 編制基準

緊接重組前，騰訊文學業務由騰訊控制的多個實體持有並經營，且並不作為單獨依法組建的集團存續。在重組之前及之時，本公司並無從事任何業務。騰訊轉讓騰訊文學業務予本公司並無導致最終控制方發生變化。

就該等財務報表而言，騰訊文學業務乃採用騰訊文學業務的賬面值從騰訊的角度擬備，以按單獨基準呈列騰訊文學業務於整個期間的財務狀況及表現。

於二零一四年一月一日至二零一四年四月三十日期間，騰訊文學業務的財務資料來自騰訊的會計記錄。騰訊文學業務於二零一四年一月一日至二零一四年四月三十日期間的損益表包括騰訊文學業務直接產生或承擔的所有收入、相關成本、開支及費用。騰訊文學業務的財務狀況表包括與騰訊文學業務直接相關及可明確識別的資產及負債。

已收購業務乃採用收購法列賬的業務合併。

本集團的所有集團內公司間交易及結餘均於綜合時抵銷。

2 主要會計政策概要

擬備該等綜合財務報表時採用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於所有所示年度貫徹應用。

2.1 編制基準

2.1.1 遵守國際財務報告準則

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）擬備。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編制基準 (續)

2.1.2 歷史成本慣例

財務報表已按歷史成本慣例擬備，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。

2.1.3 本集團所採納的新訂及經修訂準則

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以下準則及修訂：

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

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

2.1.4 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，於編制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	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	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	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

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編制基準 (續)

2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋 (續)

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。迄今，本集團已識別預期對本集團會計政策造成影響的新訂和修訂國際財務報告準則的若干方面，並論述如下，當中主要包括國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號和國際財務報告準則第16號。預期其他新訂和修訂國際財務報告準則不會對本集團財務表現和狀況造成重大影響。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號，且預期採納國際財務報告準則第9號不會對本集團財務表現及狀況造成重大影響。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號，並預料採納國際財務報告準則第15號將不會對本集團財務表現及狀況造成重大影響（包括確認收入時間）。且本集團亦預期自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號，目前預期採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團財務表現和狀況造成重大影響，惟確認使用權資產和入賬本集團作為承租人的經營租賃產生的相應租賃負債除外。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編制基準 (續)

2.1.5 會計政策的變動及披露

國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在二零一四年七月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關金融工具分類和計量的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。此分類基準視乎實體的經營模式，以及金融資產的合約現金流量特徵而定。在權益工具中的投資須按公允價值計入損益，而初始確認時不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列的公允價值現時變動不會循環入賬。目前有新的預期信貸虧損模型，取代在國際會計準則第39號中使用的已產生虧損減值模型。對於金融負債，就指定按公允價值計入損益的負債，除了在其他全面收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號通過取代清晰界線對沖有效性測試的方式，放寬了對沖有效性的規定。此準則規定被對沖項目與對沖工具的經濟關係以及「對沖比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。根據此準則，仍需編製同期資料，但與現時按國際會計準則第39號所編製者不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效，容許提早採納。本集團管理層剛開始根據國際財務報告準則第9號對其金融資產的分類及計量進行評估，對未來財務報表的潛在影響尚未確定。國際財務報告準則第9號下的新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅按已產生的信貸損失（根據國際會計準則第39號）。儘管本集團尚未詳細評估新模型將如何影響其減值撥備，但管理層預期其有可能導致提早確認信貸損失。新準則亦增加了披露規定和列報的變動。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編制基準 (續)

2.1.5 會計政策的變動及披露 (續)

國際財務報告準則第15號取代以往的收入準則：國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」以及與收入確認相關的詮釋。國際財務報告準則第15號確立完備框架，通過五步法釐定何時確認收入及確認多少收入：(i)識別客戶合約；(ii)識別合約中的獨立履約責任；(iii)釐定交易價格；(iv)分配交易價格至履約責任；及(v)於完成履約責任時確認收入。此準則的核心原則為公司應確認收入，以述明按反映本司預期可自交換已約定貨品或服務獲得的代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收入確認模型轉向基於控制權轉移的「資產－負債」法。

國際財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就實體的客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。根據國際財務報告準則第15號，實體通常在達成履約責任時確認收入。倘出現多項履約責任時，或會對收入確認造成影響。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編制基準 (續)

2.1.5 會計政策的變動及披露 (續)

國際財務報告準則第16號「租賃」提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就承租人及出租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資料的原則。國際財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的財務狀況表列賬。本集團是目前被歸類為經營租賃的多項服務及物業的承租人。本集團針對該等租賃的現行會計政策載於附註2.28，而並無在綜合財務狀況表內反映的本集團的未來經營租賃承擔則載於附註37。國際財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出了新規定，且日後將不再允許承租人在綜合財務狀況表外確認若干租賃。反而，幾乎所有租賃均須以資產（就使用權而言）及金融負債（就付款責任而言）形式確認。因此，各項租賃均將計入本集團的綜合財務狀況表內。不足十二個月的短期租賃及較低價值資產的租賃獲豁免遵守報告責任。因此，該新訂準則將導致綜合財務狀況表內的資產及金融負債增加。就對綜合全面收益表內財務業績的影響而言，經營租賃開支將會減少，而折舊及攤銷以及利息開支則會增加。於二零一七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額約為人民幣158,186,000元（不超過一年的款項約為人民幣44,395,000元，而超過一年但不超過五年的款項約為人民幣108,261,000元，而超過五年的款項約為人民幣5,530,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合原則及權益會計

2.2.1 附屬公司

附屬公司是指本集團擁有控制權的所有實體（包括結構性實體）。當本集團可以或有權從所參與實體中收取可變回報，並能夠通過其指導該實體活動的權力影響該等回報時，本集團擁有對該實體的控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起悉數綜合入賬。該等附屬公司自控制權結束之日起終止綜合入賬。

購買法用於對本集團的業務合併進行入賬（請參閱附註2.3）。

公司間交易、結餘及集團內公司間交易的未實現收益予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非有關交易提供轉讓資產出現減值的證據。已對附屬公司的會計政策作出必要變更，以確保與本集團採納的政策一致。

附屬公司的業績及權益中的非控制性權益分別於綜合全面收益表、財務狀況表及權益變動表內單獨列示。

2.2.2 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權或共同控制權的一切實體。本集團持有20%至50%表決權時通常為這類情況。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合原則及權益會計 (續)

2.2.2 聯營公司 (續)

(a) 於聯營公司中普通股形式的投資

於聯營公司中普通股形式的投資按照國際會計準則第28號使用權益會計法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，並增加或減少賬面值以確認於收購日期後投資者應佔投資對象的損益。本集團於該等聯營公司的投資包括收購時確認的商譽，扣除任何累計減值虧損。收購一家聯營公司所有權權益後，該聯營公司的成本與本集團所佔聯營公司可識別資產及負債公平淨值之間的差額作為商譽列賬。

倘於聯營公司普通股形式的所有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他全面損益中確認的數額重新分類至綜合全面收益表（如適用）。

本集團應佔聯營公司的收購後損益於綜合全面收益表確認，其應佔其他全面損益中的收購後變動於其他全面損益確認。累計收購後變動按照投資賬面值予以調整。當本集團應佔聯營公司虧損等於或超過其應佔聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團代表聯營公司承擔法律或推定責任或支付款項。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合原則及權益會計 (續)

2.2.2 聯營公司 (續)

(a) 於聯營公司中普通股形式的投資 (續)

本集團於各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。如存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於綜合全面收益表中「分佔以權益法入賬的投資的盈利」一項確認有關金額。

本集團及其聯營公司之間的上游和下游交易所產生的利潤和虧損，於本集團綜合財務報表確認，但僅以非關聯投資者於該聯營公司的權益為限。除非有關交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損均予以對銷。聯營公司的會計政策已於必要時改變，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

於聯營公司中的股權所產生的攤薄收益或虧損於綜合全面收益表中確認。

(b) 於聯營公司中可轉換可贖回優先股形式的投資

於聯營公司中可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股或可贖回可轉換優先股形式的投資，作為混合金融工具入賬，並指定為按公允價值計入損益的金融資產（附註2.10）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合原則及權益會計 (續)

2.2.3 合營安排

根據國際財務報告準則第11號「合營安排」，合營安排的投資分類為共同經營或合營企業，有關分類乃視乎每名投資者的合約權利和責任（而非合營安排的法律結構）而定。本集團確認其對共同經營業務的資產、負債、收入及開支的直接權利以及其應佔任何共同持有或產生的資產、負債、收入及開支。上述金額乃計入財務報表的適當項目下。

根據權益會計法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後盈利或虧損以及其他全面收益變動的份額。本集團於合營企業的投資包括在收購時已辨認的商譽。在收購合營企業的所有者權益時，收購合營企業的成本與本集團應佔合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額入賬列作為商譽。當本集團應佔一間合營企業的虧損相等或超過於在該合營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款項，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易收益按本集團在該等合營企業的權益予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合本集團已採納的政策。

2.2.4 擁有權權益變動

本集團將與非控制性權益之交易（並不導致喪失控制權者）視作與本集團權益持有人之交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控制性權益賬面值之間之調整，以反映彼等於附屬公司之相對權益。非控制性權益調整數額與任何已付或已收代價間之任何差額於本集團擁有人應佔權益中之獨立儲備內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合原則及權益會計 (續)

2.2.4 擁有權權益變動 (續)

倘本集團不再擁有控制權、共同控制權或重大影響力，導致不再綜合入賬或按權益會計法入賬投資，其於該實體之任何保留權益按其公允價值重新計算，而賬面值變動則於損益內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產之保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關之任何金額，按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認之金額在適用國際財務報告準則所指明／允許之下重新分類至損益或轉撥至另一權益類別。

倘對合營企業或聯營公司之擁有權權益減少但仍保留共同控制權或重大影響力，則先前於其他全面收益確認之金額僅按比例重新分類至損益（視適用情況而定）。

2.3 業務合併

本集團採用購買法將所有業務合併入賬，而不論收購權益工具或其他資產。收購附屬公司之已轉讓代價為：

- (i) 所轉讓資產之公允價值
- (ii) 所收購業務先前擁有人產生之負債
- (iii) 本集團發行之股權
- (iv) 或然代價安排產生之任何資產或負債之公允價值，及
- (v) 於附屬公司任何已存在權益之公允價值。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 業務合併 (續)

除少數特殊情況外，於業務合併收購之可識別資產以及承擔之負債及或然負債，初步按收購日期之公允價值計量。本集團按逐項收購基準確認收購對象任何非控制性權益，以公允價值或以非控制性權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

- (i) 所轉讓代價，
- (ii) 被收購實體之任何非控制性權益金額，及
- (iii) 任何先前於被收購實體之股本權益於收購日期之公允價值

超逾所收購可識別資產淨值公允價值之差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值之公允價值，則其差額直接於損益內確認為議價購入。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債之金額隨後按公允價值重新計量，而公允價值變動則於損益內確認。

如業務合併分階段進行，收購方之前在收購對象持有權益於收購日之賬面值，於收購日按公允價值重新計量。重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本值扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。本公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘投資於附屬公司所收取的股息超過附屬公司於股息宣派期間的全面收益總額或於獨立財務報表中有關投資的賬面值超過投資對象的淨資產（包括商譽）於綜合財務報表中的賬面值，則於收取該等投資的股息時，須對附屬公司的投資進行減值測試。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。本公司的功能貨幣為美元（「美元」）。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立，且該等附屬公司視人民幣為其功能貨幣。由於本集團的主要業務於中國境內進行，除另有說明外，本集團決定以人民幣呈列其綜合財務報表。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及以外幣計值的貨幣資產及負債按年結匯率換算所導致的匯兌收益及虧損於綜合全面收益表確認。

非貨幣金融資產及負債（如按公允價值計入損益而持有的權益）的換算差額於綜合財務狀況表中確認為公允價值收益或虧損的一部分。非貨幣金融資產（如分類為可供出售金融資產的權益）的換算差額計入其他全面損益。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣（人民幣）不同的所有集團實體（當中不涉及嚴重通脹經濟體系貨幣）的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 每份呈報的財務狀況表內的資產與負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合全面收益表內的收支按平均匯率換算（除非此平均匯率並不代表交易日期現行匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算）；及
- (iii) 所有由此產生的貨幣換算差額於其他全面損益下單獨確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算 (續)

(c) 集團公司 (續)

綜合入賬時，因換算對外國業務的淨投資以及指定作為對沖該等投資的借款及其他貨幣工具而產生的匯兌差額計入其他全面損益。

收購海外實體產生的商譽及公允價值調整視為該海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面損益中確認。

2.6 物業、設備及器材

所有物業、設備及器材按歷史成本減累計折舊及累計減值撥備列賬。歷史成本包括收購相關項目直接應佔的開支。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適當）。重置部分的賬面值將取消確認。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間在綜合全面收益表中扣除。

折舊乃按下列估計可使用年期以直線法分配成本至殘值：

電腦設備	3至5年
租賃物業裝修	可使用年期與租賃期限兩者中的較短者
傢具及裝置	2至5年
汽車	5年

資產的殘值及可使用年期已於各個報告期末予以檢討，並在適當時作出調整。

倘若資產的賬面值超過其估計可收回金額，則該項資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額（附註2.9）。

出售所得盈虧乃比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表中的「其他收益淨額」中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.6 物業、設備及器材 (續)

在建工程指租賃物業裝修及待安裝的辦公設備。在建工程乃按成本減累計減值虧損（如有）列賬。成本包括建造及收購成本以及建造期內有關建築工程應佔的資本化成本。在建工程於相關資產落成及可作擬定用途前不計提折舊。當相關資產可供使用時，有關成本乃轉撥至物業、設備及器材並根據上文所載政策計提折舊。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，指轉讓代價超出本集團於被收購方可識別淨資產、負債及或然負債的公平淨值的權益及被收購方非控制性權益公允價值的部分。

就減值測試而言，業務合併所得商譽會分配至預期可從合併協同效應受益的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別指就內部管理而言實體內監察商譽的最底層面。商譽在經營分部層面予以監察。

本集團每年對商譽減值進行檢討，倘發生顯示潛在減值的事件或情況變動，或更頻繁進行。商譽的賬面值會與可收回金額（使用價值與公允價值減銷售成本兩者中的較高者）進行比較。任何減值立即獲確認為開支，且其後不予撥回。

(b) 所收購的商標

獨立收購的商標按歷史成本列賬。於業務合併時收購的商標於收購日期按公允價值確認。商標具有固定可使用年期並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃於不超過20年的估計可使用年期採用直線法計算以分配商標成本。商標可使用年期為預期本集團可用商標期間，且本集團管理層於估計可使用年期時亦會考慮過往經驗。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 無形資產 (續)

(c) 內容版權

從作家購買的內容版權初步按成本確認和計量。於業務合併時收購的內容版權於收購日期初步按公允價值確認。內容版權於3至10年的估計可使用經濟年期按直線基準予以攤銷。

(d) 於業務合併時收購的其他無形資產

於業務合併時收購的其他無形資產（主要包括作家合約、分銷渠道關係及客戶關係）於收購日期初步按公允價值確認，之後按初步確認的金額減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。攤銷乃於下列估計可使用年期採用直線法計算以分配收購的無形資產的成本：

作家合約	5至6年
分銷渠道關係	2至12年
客戶關係	5年

(e) 其他無形資產

其他無形資產主要包括軟件及域名，乃初步按成本或通過業務合併收購的無形資產的估計公允價值確認和計量。其他無形資產於其估計可使用年期（通常介乎3至5年不等）採用直線法予以攤銷。

2.8 持作出售的非流動資產（或出售組別）

當非流動資產（或出售組別）的賬面值將主要通過一項出售交易（而非通過持續使用）收回且該項出售被視為極可能進行時，分類為持作待售。其按賬面值與公允價值扣除銷售成本兩者的較低者計量，本規定明確豁免的遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、金融資產、以公允價值列賬的投資物業及保險合約項下的合約權利等資產除外。

減值虧損乃按資產（或出售組別）初始或其後撇減至公允價值扣除銷售成本確認。收益乃按公允價值扣除資產（或出售組別）的銷售成本的其後增加確認，惟不超過先前確認的累計減值虧損。先前並未確認的收益或虧損乃按非流動資產（或出售組別）的銷售日期於終止確認日期確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 持作出售的非流動資產 (或出售組別) (續)

非流動資產 (包括屬出售組別部分者) 在分類為持作出售時不予折舊或攤銷。分類為持作出售的出售組別負債應佔的利息及其他開支將繼續予以確認。

分類為持作出售的非流動資產及分類為持作出售的出售組別資產於綜合財務狀況表內與其他資產分開呈列。分類為持作出售的出售組別負債於綜合財務狀況表內與其他負債分開呈列。

2.9 非金融資產的減值

商譽和無限定可使用年期的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，倘發生事件或情況變化顯示其可能減值，則進行減值測試的頻率更頻繁。就其他資產而言，當發生事件或情況變化顯示其賬面值未必可收回時，會對該資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。評估減值時，資產以可獨立識別現金流入 (該現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產類別產生的現金流入) 的最低層面 (現金產生單位) 分類。倘商譽以外的非金融資產出現減值，則會於各報告期末檢討可否撥回減值。

2.10 投資及其他金融資產

2.10.1 分類

本集團將其金融資產分為以下幾類：按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。此分類取決於購入投資的目的、管理層的意向及資產是否於活躍市場報價。管理層於初步確認時決定其投資的分類。

(i) 按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

倘若購入金融資產的主要目的為於短期內出售 (即持作買賣)，則本集團將有關金融資產歸類為按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。倘預期該等金融資產會在報告期末後12個月內出售，則該等資產呈列為流動資產，否則即呈列為非流動資產。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 投資及其他金融資產 (續)

2.10.1 分類 (續)

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價但具備固定或可確定金額的非衍生金融資產。倘預期於一年或一年以內收回貸款及應收款項金額，則將其分類為流動資產，如若不然，則列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項主要包括綜合財務狀況表內的「貿易應收款項及應收票據」、「預付款項、按金及其他資產」（不包括預付款項）、「其他投資－電視劇參與投資（保證本金及回報）」、「定期存款」及「現金及現金等價物」。

(iii) 可供出售金融資產

倘投資並無固定到期日及固定或可釐定款項，且管理層擬中長期持有該等投資，則其指定為可供出售金融資產。並非分類為任何其他類別（透過損益按公允價值列值、貸款及應收款或持有至到期日之投資）之金融資產亦包含於可供出售類別。

除非其到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售金融資產，否則其呈列為非流動資產。

2.10.2 重新分類

倘金融資產不再持作短期銷售，本集團可選擇將非衍生買賣金融資產自持作買賣類別重新分類出來。僅在發生不尋常的單一事件且該事件不可能在短期再次發生的較少情況下，除貸款及應收款以外的金融資產方可自持作買賣類別中重新分類出來。此外，倘本集團有意及能夠於可預見未來或直至重新分類日期屆滿時持有該等金融資產，本集團可選擇將符合貸款和應收款定義之金融資產自持作買賣或可供出售類別中重新分類出來。

重新分類乃按重新分類日期之公允價值作出。公允價值成為新成本或攤銷成本（倘適用），而其後不會撥回於重新分類日期前入賬之公允價值損益。重新分類為貸款和應收款及持有至到期日類別之金融資產之實際利率於重新分類日期釐定，而估計現金流量進一步增加將提早調整實際利率。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 投資及其他金融資產 (續)

2.10.3 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期（即本集團承諾買賣該資產之日期）予以確認。倘從金融資產收取現金流量之權利已到期或經已轉讓，而本集團已將其擁有權之絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。

當分類為可供出售之證券售出時，已於其他全面收益確認之累計公允價值調整於損益中重新分類為投資證券之損益。

2.10.4 計量

初始計量時，本集團按金融資產之公允價值加（倘並非按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產）直接歸屬於收購金融資產之交易成本計量。按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產之交易成本於損益內支銷。

貸款和應收款隨後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產隨後按公允價值列賬。公允價值變動產生的收益或虧損按如下方式確認：

- (i) 就「按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」而言－於損益的其他收益或其他開支項下確認
- (ii) 就屬於以外幣計值的貨幣證券的可供出售金融資產而言－證券攤銷成本變動有關的匯兌差額於損益內確認，而賬面值的其他變動於其他全面損益內確認
- (iii) 就其他分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券而言－於其他全面損益確認

當本集團獲得收取付款之權利時，按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可供出售權益工具之股息於損益內確認為持續經營所得收益的一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.11 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨值。本集團亦已訂立不符合抵銷標準但仍允許有關金額於破產或合約中止等若干情況下抵銷的安排。

2.12 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。僅倘於資產首次確認後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「虧損事件」）的客觀證據，而該宗（或該等）虧損事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量已構成能可靠估計的影響，則該金融資產或該組金融資產則視為出現減值及產生減值虧損。就分類為可供出售的股本投資而言，證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本即視為資產減值的跡象。

(a) 按攤銷成本列賬的資產

就貸款及應收款項而言，虧損金額以資產的賬面值與按金融資產最初的實際利率貼現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）的現值之間的差額計量。資產的賬面值被削減，而虧損金額則於損益確認。倘貸款按浮動利率計息，計量任何減值虧損的貼現率則為根據合約釐定的即期實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察到的市價作為工具的公允價值的基礎來計量減值。

倘於其後期間減值虧損金額減少，且有關減少與確認減值後發生的事件（例如債務人信貸評級改善）客觀相關，則撥回過往確認的減值虧損於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 金融資產減值 (續)

(b) 歸類為可供出售金融資產的資產

倘存在可供出售金融資產減值之客觀證據，累計虧損（按收購成本與現時公允價值的差額，減該金融資產過往於損益確認的任何減值虧損計量）自權益移除，並於損益內確認。

於損益內確認之權益投資之減值虧損不可於其後期間透過損益撥回。

倘分類為可供出售的債務工具的公允價值於其後期間增加，而該增加在客觀上與在損益確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損透過損益撥回。

2.13 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允價值確認，並於各報告期末重新計量公允價值。重新計量公允價值所產生的盈虧即時於損益確認。

2.14 存貨

存貨主要包括紙張及書籍、合營業務項下電視劇的製作成本、動畫製作成本及待售周邊商品。紙張及書籍按成本（採用加權平均法）或可變現淨值的較低者列賬。分銷商持有的存貨按委託銷售基準並直到售出或退回時列賬。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。合營業務項下電視劇的製作成本、動畫製作成本及待售周邊商品按成本或可變現淨值的較低者列賬。

2.15 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據指就日常業務過程中提供的服務或銷售的存貨而應向客戶或代理收取的款項。倘預期於一年或以內（或若在業務的正常經營週期內，則更長）可收回貿易應收款項及應收票據，貿易應收款項及應收票據會分類為流動資產，否則會呈列為非流動資產。

貿易應收款項及應收票據初步按公允價值確認並隨後以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.16 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款及原到期時間不超過三個月或其他短期高流動性投資。

2.17 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔的新增成本，於權益中列為所得款項的扣減項。

2.18 貿易應付款項

貿易應付款項指就於日常業務過程中自供應商取得的商品或服務付款的責任。倘貿易應付款項於一年或以內（或倘在業務的正常經營週期內，則更長）到期，則分類為流動負債，否則會呈列為非流動負債。

貿易應付款項最初按公允價值確認並其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.19 期權負債

認沽期權為本集團授出的金融工具，對手方有權在若干條件達成時要求本集團以現金或其他金融資產購入其所持的權益工具。倘本集團並無無條件權利避免交付現金或認沽期權下另一金融資產，則須自權益重新分類並按認沽期權下的估計未來現金流出的現值確認金融負債。其後，倘本集團修訂付款的估計，本集團會對金融負債的賬面值作出調整，以反映實際及經修訂的現金流出估計。本集團將重新計算賬面值，方法是以金融工具的原先實際利率計算修訂的估計未來現金流出額的現值，而有關調整於綜合全面收益表確認為收入或支出。倘認沽期權到期但尚未交付，則負債的賬面值重新分類為權益。認沽期權負債分類為流動負債，除非認沽期權僅可於報告期末後12個月行使。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.20 借款

借款初步按公允價值（扣除已產生的交易成本）確認，其後按攤銷成本計量。所得款項（經扣除交易成本）與贖回金額的任何差額，於該等借款期限內以實際利率法在損益內確認。就設立貸款融資已付的費用於部分或全部融資可能會獲提取時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用遞延直至提取。倘並無證據表明部分或全部融資可能會獲提取，則費用資本化作為流動資金服務的預付款項並於其相關融資期間攤銷。

除非本集團有權無條件將負債結算推遲至報告期末後至少12個月，否則借款將被劃分為流動負債。

收購、建設或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本於完成或準備該資產作其擬定用途或銷售所需時期內資本化。合資格資產指必須花大量時間方可作擬定用途或銷售的資產。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無資本化借款成本（二零一六年：無）。

2.21 可換股債券

本集團將可換股債券指定為按公允價值計入損益的金融負債。可換股債券最初按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於綜合全面收益表中確認為融資成本。於初始確認後，可換股債券按公允價值列賬，而公允價值變動於損益中確認。可換股債券分類為非流動負債，除非本集團有責任於報告期末後12個月內結清負債。

可換股債券的條款存在重大修改應被當作原有金融負債終止確認並確認新金融負債。就此而言，倘新條款項下的現金流量的折現現值與原有金融負債的剩餘現金流量的折現現值相差至少10%，則該等條款即存在重大差別。倘若通過有關測試，交換即被視為一項終止確認。此外，本集團亦評估該等條款的變動是否增加、移除、顯著改變了某項實質性合約條款或整體工具的性質。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 即期及遞延所得稅

本期間之所得稅開支或抵免指就本期間應課稅收入按各司法權區之適用所得稅稅率支付之稅項（就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔之遞延稅項資產及負債變動作出調整）。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出乃根據公司的附屬公司及聯營公司經營所在及產生應課稅收入的國家於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款建立撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表中的賬面值之間的暫時差額全額計提撥備。然而，倘遞延稅項負債於初步確認商譽時產生，則遞延稅項負債不予確認。倘遞延所得稅乃因在業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅亦不予入賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會應用的稅率（及稅法）而釐定。

釐定按公允價值計量的投資物業有關的遞延稅項負債時乃假設該物業全部通過銷售收回。

遞延稅項資產僅於很可能有未來應課稅金額可動用該等暫時差異及虧損時方予確認。

倘本集團能夠控制撥回暫時性差額之時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會於海外業務之投資賬面值與稅基之間之暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 即期及遞延所得稅 (續)

(b) 遞延所得稅 (續)

倘有法定可強制執行權利抵銷即期稅項資產及負債，以及遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有法定可強制執行權利抵銷及擬按淨額基準償付或變現資產及同時償付負債，則抵銷即期稅項資產及稅項負債。

除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，即期及遞延稅項於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

投資津貼及類似稅收優惠

本集團內公司可就合資格資產投資或就合資格開支有權申報特別稅項減免。本集團將該等津貼入賬為稅項抵免，意味著該津貼減少了應付所得稅即期稅項開支。就未動用因而結轉作遞延稅項資產的稅項抵免確認遞延稅項資產。

2.23 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員的年假權利當僱員應享有時確認。本集團按截至報告期末僱員已提供服務而可產生的年假的估計責任作出撥備。僱員可享有的病假及產假僅會在放假時才予以確認。

(b) 退休金責任

本集團每月向相關政府機關所組織的各類界定供款計劃進行供款。本集團就該等計劃的責任限於在各期間應繳的供款。該等計劃的供款於產生時支銷。該等計劃的資產由政府機關持有及管理，並獨立於本集團的資產。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 僱員福利 (續)

(c) 騰訊的股份酬金福利

騰訊經營若干股份酬金計劃（包括購股權計劃及股份獎勵計劃），據此騰訊（包括本集團）得到僱員的服務，作為本集團權益工具（包括購股權及獎勵股份）的代價。以交換騰訊所授權益工具的所得僱員服務的公允價值確認為歸屬期（滿足所有具體歸屬條件的期間）的開支，並計入權益項下的股東出資中。

就授出購股權而言，將予支銷的總額是經參考採用期權定價模式—Black-Scholes評估模式（「BS模式」）及「Enhanced FAS 123」二項式模式（「二項式模式」）授出的購股權的公允價值而釐定，包括市場表現條件（如騰訊股價）的影響，但並無考慮任何服務條件及非市場表現條件的影響。就授出獎勵股份而言，將予支銷的總額是經參考本公司股份於授出日期的市價釐定。騰訊亦採用估值方法評估騰訊根據股份酬金計劃適當授出的其他權益工具的公允價值。

非市場表現及服務條件載於有關預期已歸屬購股權數目的假設內。

於各報告期末，本集團修訂對預期最終歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。其於本集團的綜合全面收益表內確認對原有估計所作修訂（如有）的影響，並於餘下歸屬期內對股東供款作出相應調整。

倘股權結算獎勵的條款出現修改，確認的開支的最低限度為猶如該等條款並未獲修改。倘任何修改會增加以股份為基礎的支付安排的公允價值總額，或對僱員有利，將於修改日期確認列賬為額外開支。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 僱員福利 (續)

(d) 本集團以股份為基礎的薪酬福利

本集團運作一項以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此實體接受僱員的服務，作為本集團股本工具的代價。作為授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）的交換而收到的僱員服務的公允價值確認為開支。經參考已授出受限制股份單位公允價值釐定的將予支銷的總金額：

- 包括任何市場表現條件（例如實體的股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如盈利能力、銷售增長目標及於特定時期內仍為實體僱員）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（例如僱員服務的規定）的影響。

有關預期將予歸屬的受限制股份單位數目的假設包括非市場表現及服務條件。開支總額於歸屬期間確認，歸屬期間為所有訂明歸屬條件均獲達成的期間。

此外，在部分情況下，僱員可於授出日期前提前提供服務，因此，於服務開始日期至授出日期期間授出日期的公允價值乃就確認開支而予估計。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出股本工具公允價值增加，本集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂股本工具公允價值與原有股本工具公允價值（均於修訂日期進行估計）的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂股本工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出股本工具的條款及條件，從而令以股份為基礎的付款安排的公允價值總額減少或以其他方式未令僱員受惠，則該實體須繼續將所獲得的服務入賬為已授出股本工具的代價，猶如該修訂並未發生（取消部分或全部已授出股本工具除外）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 僱員福利 (續)

(d) 本集團以股份為基礎的薪酬福利 (續)

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將予歸屬的受限制股份單位數目的估計。其確認修訂對損益表內原估計的影響（如有），並對權益作出相應調整。

2.24 撥備

倘本集團須就過去事件承擔現有法律或推定責任；履行該責任可能導致資源流出；且有關金額能可靠估計，方可確認撥備。進一步經營虧損不作撥備確認。

倘出現多項類似責任時，因履行責任而導致資源流出的可能性通過整體考慮責任類別而釐定。即使同一類別責任中任何一項導致資源流出的可能性很小，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照履行責任預期所需支出的現值計量，該利率反映當期市場對金錢時間值及該責任的特定風險的評估。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息支出。

2.25 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量，指就所供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨及銷售稅及相關附加費後列賬。當收入金額能可靠計量、未來經濟利益可能流入實體及已符合下文所述本集團各項業務的特定條件時，本集團將確認收入。本集團根據過往業績估計回報，並會考慮客戶類型、交易類型及各項安排的具體情況。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.25 收入確認 (續)

(a) 在線付費閱讀

本集團主要通過其產品、騰訊產品自營渠道及第三方平台向用戶銷售網絡優質文學內容產生收入。本集團會評估按銷售總額及相關成本或按作為收入賺取的淨額這兩者中的何種方式更適合入賬。一般而言，於本集團在交易中承擔主要責任及可自由訂立價格及選擇供應商或擁有若干但非全部該等指標時，收入按售價總額入賬。倘本集團不承擔主要責任及不可自由訂立價格，則本集團通常按所賺取的款項淨額作為收入入賬。所賺取的該等金額採用固定費用釐定，為銷售方收入的某一百分比或就該收入按某組合方式計算。

就源於本集團產品及自營渠道的在線付費閱讀收入而言，本集團被認為主要責任人，因而本集團按總額基準將收入入賬，而騰訊收取的平台分銷費用作為收入成本入賬。用戶一般按章節或按全本購買內容且一旦作出購買則不可取消。用戶可通過網絡支付渠道、關聯方發行的書券或通過直接存入其各自賬戶的書幣為其訂購付款（可直接在本集團的自有平台或關聯方平台（包括本集團經營的渠道）設置）。除非另有說明，否則已購買的內容通常無到期期限。由於在購買時向用戶提供內容後本集團並無進一步責任且確認收入的所有其他標準已達成，故來自購買在線內容或其他社區工具（如為作家投票及贈送虛擬禮物）的收入於用戶購買時確認。本集團的社區工具通常乃於消費後即時銷毀的虛擬消費物品。因此，用戶將不會繼續從社區工具中獲得利益而於虛擬物品被消費後本集團對用戶並無進一步責任。因而，於社區工具消費時收入獲即時確認。

就產生自第三方平台的在線付費閱讀收入而言，本集團被評估及認定並非為向終端用戶所提供服務的主要責任人，因而本集團按將分佔源於平台的收入比例將收入入賬。

此外，就本集團在其自有平台產品上營運的在線付費用戶忠誠產品計劃（「VIP客戶計劃」）而言，忠誠計劃收入在VIP客戶計劃的公允價值與銷售的其他組成部分的公允價值之間分配。分配予VIP客戶計劃的款項屬遞延，並於本集團履行根據VIP客戶計劃條款提供折扣閱讀服務的責任時確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.25 收入確認 (續)

(b) 版權運營

本集團亦從向網絡遊戲公司、電視製作公司、電影製作公司及傳統線下圖書出版商按協定期間轉授權自作家取得的文學作品版權產生收入。轉授權協議的收入於以下標準均獲達成時確認：有說服力的證據證明安排存在；內容已交付或可即時無條件交付且本集團並無進一步責任；向客戶收取的價格已獲釐定或可確定；及款項可收回性獲合理保證。視乎有關協議的條款，收入於轉授權協議開始前（以之前已收固定及不可退回款項為限）或轉授權協議（據此本集團須提供持續服務）期間內確認。於日後事項（例如使用版權產生的日後收入）中屬或然的任何收入款項於滿足或然性時確認。本集團亦從動畫製作及出版產生收益。動畫製作所得收益於動畫製作交付予在線發行商及收取付款的權利確立時確認。

(c) 紙質圖書

本集團通過連鎖及網絡書店及批發商（統稱為「分銷商」）銷售其出版書籍。遵照中國一般行業慣例，本集團實質上按委託銷售基準向分銷商提供書籍。因此，本集團於交付時並無將存貨風險及回報轉移至分銷商。風險及回報僅於書籍售予最終客戶時轉移。就結算前並無提供有關已售或已損壞書籍任何資料的分銷商，本集團直到與該分銷商結算時方才確認收入。就提供有關已售書籍實時資料的分銷商，本集團於書籍已售予最終客戶時確認收入。

(d) 其他收入

本集團的其他收入主要來自提供網絡遊戲服務以及網絡廣告服務。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.25 收入確認 (續)

(d) 其他收入 (續)

本集團通過其自有網絡平台及第三方網絡平台（統稱為「平台」）提供遊戲營運服務。本集團的遊戲可免費玩，但玩家可就虛擬物品付費以提升遊戲中的體驗。於銷售虛擬物品時，本集團通常擁有隱含責任提供可使虛擬物品在有關遊戲中展示及使用的服務。因此，銷售虛擬物品所得款項初步入賬為遞延收入，其後於服務已獲提供時方確認為收入。本集團認為本集團在提供服務時承擔主要責任，因此，本集團按總額基準將收入入賬，而平台分銷成本按收入成本入賬。本集團亦在其自有網絡平台上發行第三方開發商的遊戲。本集團認為就遊戲出版而言其在向付費玩家提供服務時並非主要責任人，因此，本集團按淨額基準將收入入賬，並就估計用戶關係期內通過使用遊戲幣購買的遊戲中虛擬物品確認收入。

廣告收入來自網絡廣告，藉此本集團允許廣告客戶在其網站的特定區域投放廣告。本集團構建了與廣告代理（如中介人）的安排，以准許酌情決定面向最終廣告客戶的廣告投放量的使用及銷售。來自與代理所訂立的安排的廣告收入於合約期間按比例確認。本集團亦從點擊付費服務產生廣告收入，該服務讓廣告客戶的推廣鏈接顯示在其應用程式的特定區域，而鏈接則與有關網頁的標題及內容相關。點擊付費服務的收入於用戶點擊所顯示鏈接時按每次點擊基準確認。

2.26 利息收入

利息收入於確定有關收入將歸本集團時，考慮尚未償還本金金額及截至到期期間的實際利率，按時間比例基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.27 政府補助／補貼

來自政府的補助／補貼於可合理地保證將會收取補助／補貼，且本集團將遵守所有隨附的條件的情況下按其公允價值確認。

在該等情況下，補助／補貼確認為收入或與補助／補貼擬彌補的有關成本對銷。

2.28 租賃

擁有權的絕大部分風險及回報未轉讓予本集團（作為承租人）的租賃分類為經營租賃（附註37）。根據經營租賃支付的款項（扣除向出租人收取的任何獎勵）於租賃期間按直線法在損益中扣除。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內按直線法在收入中確認。相關租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。

2.29 研發開支

研究支出在產生時確認為開支。

有關設計及測試新產品或改良產品產生的開發項目成本，於符合確認條件時資本化為無形資產，並每年進行減值測試。未能符合該等條件的其他開發支出乃於產生時確認作開支。之前已確認作開支的開發成本不得於往後期間確認作資產。資本化的開發成本於資產達到預定可使用狀態時開始在估計可使用年期內按直線法攤銷。

2.30 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供內部報告一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由本集團首席執行官及副總裁擔任。

2.31 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東或董事（如適用）批准股息期間在本集團及本公司財務報表中確認為負債。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由本集團高級管理層執行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團經營國際業務，須承受不同貨幣風險所產生的外匯風險，有關貨幣主要為人民幣、港元（「港元」）及美元。未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體相關功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本公司及其大部分海外附屬公司的功能貨幣為美元，而在中國營運的附屬公司的功能貨幣為人民幣。

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）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團面臨外匯風險的主要貨幣資產及負債列示如下：

	美元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港元 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日			
貨幣資產，流動	14,729	1,396,068	880,943
於二零一六年十二月三十一日			
貨幣資產，流動	3,343	533,253	—

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

由於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元匯率變動的風險並不重大。

就功能貨幣為人民幣的中國附屬公司而言，倘美元兌人民幣升值／貶值10%，其他所有變量保持不變，則截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少約人民幣1,125,000元（二零一六年：人民幣264,000元），主要是由於換算以美元計值的貨幣資產淨值的外匯收益／虧損淨額所致。就功能貨幣為美元的集團國外公司而言，倘人民幣兌美元升值／貶值10%，其他所有變量保持不變，則截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少約人民幣139,607,000元（二零一六年：人民幣53,325,000元），主要是由於換算以人民幣計值的貨幣資產淨值的外匯收益／虧損淨額所致。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的收入及經營現金流量幾乎不受市場利率變動的影響，且本集團並無任何重大計息資產，惟應收關聯方貸款、其他投資－短期投資、定期存款以及現金及現金等價物除外，有關詳情已分別在附註22、26及27中披露。

本集團亦面臨來自借款利率變動的風險，有關詳情已在附註30中披露。按浮動利率計息的借款使本集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款使本集團面臨公允價值利率風險。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款為按固定利率計息的借款，並無讓本集團面對現金流量利率風險。於二零一七年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加約人民幣1,566,000元，主要歸因於本集團就其浮動利率銀行借款面對利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團主要面臨與其現金、銀行及金融機構存款（包括定期存款）、短期投資以及貿易應收款項及應收票據有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為本集團所面臨與相應類別金融資產有關的最大信貸風險。

為管理該風險，存款主要存放於中國的國有金融機構及中國境外的國際知名金融機構。該等金融機構近期並無拖欠記錄。

就本集團在線業務而言，各報告期末的貿易應收款項主要為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。倘與內容分銷合作夥伴的戰略關係終止或規模縮小，或倘內容分銷合作夥伴更改合營安排，或倘彼等在向本集團付款上遇到財務困難，則本集團相應貿易應收款項的可收回性或會受到不利影響。為管理該風險，本集團與內容分銷合作夥伴保持頻密溝通，以確保有效信貸管控。鑒於與內容分銷合作夥伴的合作歷史及應收彼等應收款項的良好收款記錄，本公司董事相信本集團應收內容分銷合作夥伴的尚未收回貿易應收款項結餘（已減值應收款項除外）的內在信貸風險很低。就主要應收自代理的紙質圖書業務的貿易應收款項而言，各名代理的信用質量會被評估，其中考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史付款記錄及過往經驗就其他應收款項的可收回性定期作出共同評估及個別評估。本公司董事認為，本集團尚未收回的其他應收款項結餘並無重大內在信貸風險。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動資金風險

本集團旨在持有充足的現金及現金等價物以及有價證券。由於相關業務的多變性，本集團通過持有充足現金及現金等價物維持資金的靈活性。

下表分析本集團的非衍生金融負債，該等負債將根據各報告期末至合約到期日的剩餘期間在相關到期組別內結算。該表內披露的金額為合約未折現現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
貿易應付款項	656,953	—	—	656,953
其他應付款項及預提費用（不包括已收 客戶預付款項、員工成本及應計福利、 應交特種基金及其他應付稅項）	349,848	4,896	—	354,744
借款	—	475,000	—	475,000
總計：	1,006,801	479,896	—	1,486,697
於二零一六年十二月三十一日				
貿易應付款項	419,697	—	—	419,697
其他應付款項及預提費用（不包括已收 客戶預付款項、員工成本及應計福利、 應交特種基金及其他應付稅項）	252,838	—	—	252,838
借款	541,622	—	—	541,622
認沽期權負債	73,455	—	—	73,455
總計：	1,287,612	—	—	1,287,612

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團持續經營的能力和支持本集團的可持續增長，從而為股東提供回報及使其他利益相關者受益，並維持最佳資本架構以長遠提升權益持有人的價值。

為了維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團基於資產負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借款總額減現金及現金等價物、定期存款以及受限制銀行存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所列「權益」加上債務淨額計算。於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得現金淨額狀況。

3.3 公允價值估計

下表分析按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級以於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的公允價值列賬的本集團金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為三級，具體如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）（第一級）；
- 除第一級包括的報價外，就資產或負債而言直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的輸入數據（第二級）；及
- 並非基於可觀察市場數據的有關資產或負債的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三級）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

下表列示按於二零一七年十二月三十一日公允價值計量的本集團資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
資產				
衍生金融資產	—	37,594	—	37,594
於聯營公司的可贖回股份的投資	—	—	267,000	267,000
負債				
收購Clouday				
非控制性權益應付代價	—	—	500	500

下表列示按截至二零一六年十二月三十一日公允價值計量的本集團資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日				
資產				
其他投資—短期投資	—	368,271	—	368,271
衍生金融資產	—	—	7,500	7,500
於一間聯營公司的可贖回股份的投資	—	—	106,508	106,508
負債				
收購Clouday				
非控制性權益應付代價	—	—	500	500

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

於活躍市場進行交易的金融工具的公允價值，根據各報告日期所報市價釐定。倘交易所、交易商、經紀、行業團體、定價服務或監管機構即時及定期提供報價，而相關價格乃按公平基準實際定期反映現行市場交易，則視為活躍市場。就本集團所持金融資產採用的所報市價為現行買入價。該等工具列入第一級。

對不存在活躍市場交易的金融工具的公允價值，採用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲取的可觀察市場數據，且最大限度地減輕對實體特定估計的依賴。倘評估一項工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該項工具列入第二級。

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該項工具列入第三級。

用於對金融工具估值的具體估值技術包括：

- 同類工具的交易商報價；
- 遠期外匯合約的公允價值採用報告期末的遠期匯率釐定，所產生的價值折現計回現值；及
- 其他用於釐定金融工具公允價值的技術（例如折現現金流量分析）。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度估值技術並無任何變動。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度第三級工具的變動列示於附註18、20及32。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

估值輸入數據及與公允價值的關係

下表概述有關反覆出現第三級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

概述	公允價值		重大不可觀察 輸入數據*	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
	於十二月三十一日			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		二零一七年	二零一六年	
資產						
投資於聯營公司的可贖回 股份	267,000	106,508	首次公開發售概率	40%及45%	45%	就被投資公司（於二零一七年十二月三十一日的結餘為人民幣200,000,000元）而言，首次公開發售概率越高，公允價值越高；就被投資公司（於二零一七年十二月三十一日的結餘為人民幣67,000,000元）而言，首次公開發售概率越高，公允價值越低
衍生金融資產	—	7,500	現貨價 預期波幅	不適用 不適用	附註a 30%	現貨價越高，公允價值越低 預期波幅越高，公允價值越高
負債						
收購Cloudary 非控制性權益應付代價	500	500	附註b			

附註

* 對公允價值造成重大影響的不可觀察輸入數據之間並無重大相互關係。

(a) 現貨價按相關業務權益價值於各自日期釐定。

(b) 收購Cloudary非控制性權益的應付代價的重大不可觀察輸入數據為相關所收購非控制性權益的估計財務表現。本集團根據估計財務表現及各份股份購買協議所載預先釐定公式釐定該等應付代價的公允價值。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

敏感度分析

就本集團第三級工具（即投資於聯繫人可贖回股份及衍生金融資產）的公允價值而言，在其他輸入數據保持不變的情況下，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，一項重大不可觀察輸入數據的合理可能變動將產生以下影響。

	於十二月三十一日			
	二零一七年		二零一六年	
	公允價值變動（人民幣千元）			
	增加	減少	增加	減少
投資於聯繫人可贖回股份				
— 首次公開發售概率（5%變動）	1,700	(800)	600	(500)
衍生金融資產				
— 現貨價（5%變動）	—	—	(200)	200
— 預期波幅（5%變動）	—	—	200	(200)

本集團於各報告日期釐定本集團以及第二級及第三級公允價值列賬之金融工具的公允價值。

本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、即期定期存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項）及本集團金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用）由於期限較短賬面值與其公允價值相若。非即期定期存款的賬面值與其公允價值相若，原因是其利率反映當前市場利率。電視劇參與投資（保證本金及回報）的賬面值與其公允價值相若，原因是其回報率反映可比投資的當前市場回報。本集團短期及長期借款的賬面值與其公允價值相若，原因是其利率反映可比借款的當前市場收益率。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4 重要會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素，包括在有關情況下相信將會合理發生的預期未來事件，而持續作出評估。

本集團管理層作出有關未來的估計及假設，所得出的會計估計顧名思義將甚少等同相關的實際結果。具有導致於下一個財政年度內對資產與負債的賬面值作出重大調整之重大風險的估計及假設，說明如下：

(a) 非金融資產的可收回性

本集團每年測試商譽是否出現任何減值。當發生事件或情況有變而顯示可能無法收回賬面值時，會對其他非金融資產進行減值檢討。可收回金額乃根據使用價值計算或公允價值減銷售成本釐定。該等計算須運用判斷及估計。

就減值檢討目的釐定估計模型中採用的主要假設需要作出判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並因此影響本集團的財務狀況及經營業績。倘所使用主要假設出現重大不利變動，則可能需要在綜合全面收益表中扣除額外減值費用。

(b) 可投資於聯繫人可贖回股份及其他金融資產的公允價值計量

按第三級公允價值等級計量的投資於聯繫人可贖回股份及其他金融資產的公允價值評估需要作出重大估計，包括估計IPO概率及其他假設。該等假設及估計的變動可能對該等投資各自的公允價值造成重大影響。本集團通過考慮（包括但不限於）現時經濟及市場狀況、投資公司近期所執行融資交易、投資公司營運表現（包括現時盈利趨勢）及其他公司特定資料等因素而監控其投資減值。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4 重要會計估計及判斷 (續)

(c) 投資分類

本集團於本年度作出若干涉及複雜條款及安排以及不同形式金融工具的大額投資。釐定該等投資的合適分類須作出判斷，包括評估投資公司的相關活動及有關涉及本集團（如有）及其其他投資人對該等活動的決策制定程序、本集團及其他投資人對該投資公司的權利及權力、本集團中的任何其他安排或交易、該投資公司的其他投資人及／或投資公司以及本集團從投資得到的回報。有關該等判斷的不同結論或會對該等投資於本集團綜合財務狀況表的呈列及計量產生重大影響。

(d) 無形資產的可使用年期及攤銷費用

本集團管理層參考本集團擬從使用有關資產中賺取未來經濟利益的估計期間，釐定本集團無形資產的估計可使用年期及有關攤銷費用。倘可使用年期與先前估計不同，管理層將修改攤銷費用，或將撇銷或撇減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產。實際的經濟年期可能不同於估計可使用年期。定期檢討可能導致可折舊年期變化，從而導致未來期間的攤銷開支變化。

(e) 所得稅

本集團在中國及其他司法權區均須繳納所得稅。在釐定上述各個司法權區的所得稅撥備時，需要作出判斷。在日常業務過程中，存在交易及計算的最終稅項釐定不確定的情況。倘該等事項的最終稅項結果與最初入賬的金額存在差異，則該等差異將對作出上述釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備產生影響。

當管理層認為未來很可能擁有應課稅盈利用以抵扣暫時性差額或稅項虧損時，則確認與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期結果與原先估計不同時，該差額將影響該估計變動期間遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5 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。

本公司於開曼群島註冊成立，而本集團主要在中國經營其業務且幾乎所有權益均來自於中國的外部客戶。

於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（附註22）及定期存款除外）位於中國境內。

6 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
	4,095,066	2,556,866

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

7 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 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
內容成本(附註a)	1,280,011	838,975
推廣及廣告開支(附註b)	603,616	491,421
僱員福利開支(附註8)	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(附註16)	154,036	192,464
已售實物存貨成本(附註23)	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(附註23)	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(附註15)	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
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

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

7 按性質劃分的開支 (續)

附註：

- (a) 除向作家初步收購版權外，本集團亦支付一定比例通過其自有及第三方平台登載有關內容賺取的收入。此外，根據特許權安排，部分作家可分享一定比例虛擬禮物購買所賺取的收入。根據與作家的收入分成安排，應付作家的款項於本集團的綜合全面收益表中呈報為收入成本項下開支。
- (b) 我們就運營非品牌白牌產品向移動設備製造商支付的安裝前後推廣開支在綜合全面收益表中列作「銷售及營銷開支」，並分類為「推廣及廣告開支」。
- (c) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的研發開支（計入本集團一般及行政開支）約人民幣293,363,000元（二零一六年：人民幣186,960,000元），主要包括研發職能員工的僱員福利開支。

8 僱員福利開支

	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
工資、薪金及花紅	347,148	279,137
其他社保費用、住房補貼及其他僱員福利	86,960	52,898
退休金成本一定額供款計劃	29,973	27,352
股份酬金開支（附註36）	137,446	78,023
	601,527	437,410

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8 僱員福利開支 (續)

(a) 五名最高薪酬人士

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪酬人士包括1名董事（二零一六年：1名），其薪酬反映於附註8(b)所載分析中。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，已付餘下4名人士（二零一六年：4名）的薪酬如下：

	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
工資、薪金及花紅	9,214	5,368
其他社保費用、住房補貼及其他僱員福利	259	275
退休金成本一定額供款計劃	188	184
股份酬金開支	29,705	23,534
	39,366	29,361

有關薪酬屬於下列範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
薪酬範圍：		
10,000,001港元至20,000,000港元	2	1
5,000,001港元至10,000,000港元	2	3
4,000,001港元至5,000,000港元	—	—
3,000,001港元至4,000,000港元	—	—
2,000,001港元至3,000,000港元	—	—
1,000,001港元至2,000,000港元	—	—
	4	4

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度內，概無董事或五名最高薪酬人士收取本集團任何酬金作為加盟或離開本集團後的獎勵或補償或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8 僱員福利開支 (續)

(b) 董事福利及權益

(i) 董事及最高行政人員薪酬

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團各董事的酬金載列如下：

	其他社保費用、					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	工資、 薪金及紅利 人民幣千元	退休金成本— 界定供款計劃 人民幣千元	住房補貼及 其他僱員福利 人民幣千元	股份酬金開支 人民幣千元	
執行董事						
— 吳文輝 ⁽¹⁾	—	5,447	47	69	—	5,563
— 梁曉東 ⁽¹⁾	—	1,500	—	—	10,509	12,009
非執行董事						
— James Gordon Mitchell ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—
— 林海峰 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
— 程武 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
— 楊向東 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—
— 李明 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
— 余楚媛 ⁽⁵⁾	68	—	—	—	—	68
— 梁秀婷 ⁽⁵⁾	68	—	—	—	—	68
— 劉駿民 ⁽⁵⁾	68	—	—	—	—	68
	204	6,947	47	69	10,509	17,776

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8 僱員福利開支 (續)

(b) 董事福利及權益 (續)

(i) 董事及最高行政人員薪酬 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

	董事袍金 人民幣千元	工資、 薪金及花紅 人民幣千元	退休金成本— 定額供款計劃 人民幣千元	其他社保費用、 住房補貼及 其他僱員福利 人民幣千元	股份酬金開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
—吳文輝 ⁽¹⁾	—	3,822	45	67	—	3,934
—梁曉東 ⁽¹⁾	—	—	—	—	17,098	17,098
非執行董事						
—James Gordon Mitchell ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—
—林海峰 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
—程武 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
—楊向東 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—
	—	3,822	45	67	17,098	21,032

附註：

- (1) 在二零一四年十一月六日被委任為本公司董事。
- (2) 在二零一七年六月二十九日被委任為本公司董事。
- (3) 在二零一四年十一月六日被委任為本公司董事及於二零一七年十月十八日辭任。
- (4) 在二零一六年五月九日被委任為本公司董事。
- (5) 在二零一七年十月十八日被委任為本公司董事。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8 僱員福利開支 (續)

(b) 董事福利及權益 (續)

(ii) 董事終止福利

於年末或年內概不存在董事終止福利。

(iii) 就提供董事服務而向第三方提供的對價

於年末或年內概無就提供董事服務而向第三方支付對價。

(iv) 有關以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於年末或年內，概無有關以董事、董事的受控制的法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(v) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或年內概無本公司為訂約方且本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

9 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（附註18）	97,492	32,500
出售附屬公司收益／（虧損）（附註24）	60,888	(746)
政府補貼	32,584	48,252
衍生金融資產公允價值收益／（虧損）（附註20）	30,094	(1,200)
匯兌收益／（虧損）淨額	24,640	(19,622)
版權維權收入	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（附註26）	5,002	11,594
贖回可換股債券的收益（附註28）	—	92,207
無形資產的減值虧損（附註16）	(156,254)	(49,000)
其他淨額	(4,574)	(2,058)
	110,723	133,916

10 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（附註29）	2,905	4,182
擔保開支	2,422	—
	35,170	27,092

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11 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

12 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

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。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12 所得稅開支 (續)

(iii) 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，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。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 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅	102,021	35,204
遞延所得稅 (附註21)	(18,983)	(27,246)
所得稅開支	83,038	7,958

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12 所得稅開支 (續)

(iii) 中國企業所得稅 (「企業所得稅」) (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團除所得稅前盈利的稅項與採用25%稅率（二零一六年：25%）（為本集團主要附屬公司採用的稅率）得出的理論金額有差異。有關差異分析如下：

	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
除所得稅前盈利	645,730	38,318
分佔以權益法入賬的投資的盈利	(66,337)	(28,148)
按25%的稅率計算的所得稅	144,848	2,543
適用於本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(71,319)	(60)
未確認遞延所得稅資產	29,305	16,486
不可扣稅的開支減毋須課稅收入	11,804	1,523
研發稅項抵免	(31,600)	(12,534)
所得稅開支	83,038	7,958

13 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該等期間本公司權益持有人應佔盈利或虧損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)	0.74	0.05

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

13 每股盈利／（虧損）（續）

- (b) 每股攤薄盈利／（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，以抵銷可換股債券公允價值虧損及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（「首次公開發售」）前不可行使。於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	—
為計算每股攤薄虧損的普通股的加權平均數（千股計）	767,422	707,172
每股攤薄盈利／（虧損）（以每股人民幣元列示）	0.72	(0.08)

14 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）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

15 物業、設備及器材

	電腦設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢俬及 裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一七年一月一日	38,095	10,023	2,466	1,102	11,593	63,279
添置	5,587	1,067	275	1,993	6,940	15,862
處置	(3,341)	(3,564)	(288)	(6)	—	(7,199)
轉撥自在建工程	—	15,974	2,552	—	(18,526)	—
處置附屬公司	—	—	—	(141)	—	(141)
於二零一七年十二月三十一日	40,341	23,500	5,005	2,948	7	71,801
累計折舊：						
於二零一七年一月一日	(9,867)	(7,147)	(1,002)	(245)	—	(18,261)
折舊	(14,221)	(6,263)	(1,285)	(470)	—	(22,239)
處置	1,103	3,374	150	6	—	4,633
處置附屬公司	—	—	—	116	—	116
於二零一七年十二月三十一日	(22,985)	(10,036)	(2,137)	(593)	—	(35,751)
賬面淨值：						
於二零一七年一月一日	28,228	2,876	1,464	857	11,593	45,018
於二零一七年十二月三十一日	17,356	13,464	2,868	2,355	7	36,050

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

15 物業、設備及器材 (續)

	電腦設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢俬及 裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一六年一月一日	37,713	9,087	2,785	971	—	50,556
添置	9,423	1,694	317	207	11,593	23,234
處置	(8,691)	(758)	(615)	(76)	—	(10,140)
轉撥至出售組別 (附註24)	(323)	—	(9)	—	—	(332)
處置一間附屬公司	(27)	—	(12)	—	—	(39)
於二零一六年十二月三十一日	38,095	10,023	2,466	1,102	11,593	63,279
累計折舊：						
於二零一六年一月一日	(8,492)	(3,781)	(747)	(166)	—	(13,186)
折舊	(9,821)	(3,791)	(794)	(125)	—	(14,531)
處置	8,343	425	523	46	—	9,337
轉撥至出售組別 (附註24)	86	—	7	—	—	93
處置一間附屬公司	17	—	9	—	—	26
於二零一六年十二月三十一日	(9,867)	(7,147)	(1,002)	(245)	—	(18,261)
賬面淨值：						
於二零一六年一月一日	29,221	5,306	2,038	805	—	37,370
於二零一六年十二月三十一日	28,228	2,876	1,464	857	11,593	45,018

截至二零一七年十二月三十一日止年度，折舊開支約人民幣675,000元（二零一六年：人民幣909,000元）、人民幣1,627,000元（二零一六年：人民幣1,283,000元）及人民幣19,937,000元（二零一六年：人民幣12,339,000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」。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16 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	3,720,323	658,604	576,184	110,000	192,327	12,200	27,480	6,354	5,303,472
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	—	(100,931)	(349,618)	(44,001)	(67,391)	(11,605)	(14,707)	(3,168)	(591,421)
減值：									
於二零一七年一月一日	—	(5,700)	—	—	(49,000)	—	—	—	(54,700)
添置	—	(85,159)	—	—	(71,095)	—	—	—	(156,254)
於二零一七年十二月三十一日	—	(90,859)	—	—	(120,095)	—	—	—	(210,954)
賬面淨值：									
於二零一七年一月一日	3,715,659	586,474	204,114	80,666	84,881	1,169	4,823	3,754	4,681,540
於二零一七年十二月三十一日	3,720,323	466,814	226,566	65,999	4,841	595	12,773	3,186	4,501,097

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16 無形資產 (續)

	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 (附註24)	(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	3,715,659	658,604	463,693	110,000	192,327	12,200	14,850	6,292	5,173,625
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 (附註24)	—	—	—	—	—	—	1	—	1
於二零一六年十二月三十一日	—	(66,430)	(259,579)	(29,334)	(58,446)	(11,031)	(10,027)	(2,538)	(437,385)
減值：									
於二零一六年一月一日	—	(5,700)	—	—	—	—	—	—	(5,700)
添置	—	—	—	—	(49,000)	—	—	—	(49,000)
於二零一六年十二月三十一日	—	(5,700)	—	—	(49,000)	—	—	—	(54,700)
賬面淨值：									
於二零一六年一月一日	3,726,435	618,474	203,888	95,333	162,754	1,743	7,077	4,925	4,826,229
於二零一六年十二月三十一日	3,715,659	586,474	204,114	80,666	84,881	1,169	4,823	3,754	4,681,540

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16 無形資產 (續)

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，減值虧損約人民幣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（「公允價值減出售成本」）及使用價值計算釐定。

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該款項整體由本集團分佔並為一個現金產生單元。

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。管理層認為於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。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16 無形資產 (續)

於二零一六年十二月三十一日，就涵蓋十年期間的減值審查而言，管理層基於業務計劃採用現金流量預測計算使用價值。根據國際會計準則第36號33(b)段，如屬恰當可採用五年以上的期限，本集團管理層採用十年期間，乃考慮到預測期間過後的現金流量預測時間將為持久，通過最後一年現金流量預測的一組假設處於「穩定狀態」及應用該等現金流量終端價值倍數來識別。因此，由於本集團預期可保持高速增長超過5年，本集團管理層認為，本集團經過10年收入增長逐步放緩後，預期本集團業務將步進穩健終端增長狀態。儘管行業專家預期行業仍會增長多五年至二零二零年，鑒於管理層於網絡文學行業擁有逾15年營運經驗，彼等大多曾於網絡文學行業冒起之時出力建設行業，故管理層相信按5年以上的更長期間去預測現金流量效果更佳。十年預測期間的預期年增長率乃根據本集團過往表現及管理層對未來市場及業務發展的預期為基準。其亦假設年增長率將於未來十年穩定下降，從而導致預期年增長率範圍較大。於二零一六年十二月三十一日，用於計算使用價值的商譽的主要假設分別包括年增長率介於10%至55%及毛利率介於46%至49%。於二零一六年十二月三十一日，所用折現率22.2%為稅前折現率並反映出市場對時間價值及與行業有關的特定風險的評估。預計毛利率由管理層基於過往表現及其對市場發展的預期釐定。

根據商譽減值測試的結果，於二零一六年十二月三十一日，估計可收回金額超過其賬面值約人民幣11,500,000,000元。本集團管理層並無發現主要假設的合理可能變動可導致賬面值超出可收回金額。下表顯示一項假設在個別改變以使估計可收回金額相等於賬面值之時的所需金額。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16 無形資產 (續)

以百分比計

使賬面值相等於可收回金額的所需變動

年增長率

假設於十年期間就各年的年增長率下降22%，並且應不少於最終增長率3%

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。就減值審查而言，商標的可收回金額乃根據FVLCD及使用價值計算釐定。鑒於本集團商標無形資產並無活躍市場，商標可收回金額乃根據使用價值釐定。就涵蓋十年期間的減值審查而言，使用價值乃採用現金流量預測並基於業務計劃計算。於二零一七年十二月三十一日，用於計算使用價值的商標的主要假設包括年收益增長率介於3%至20%及視作許可費率6%。於二零一七年十二月三十一日，所用折現率21%為稅前折現率並反映出市場對時間價值及與行業有關的特定風險的評估。

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。就減值審查而言，分銷渠道關係的可收回金額乃根據FVLCD及使用價值計算釐定。鑒於本集團分銷渠道關係無形資產並無活躍市場，商標可收回金額乃根據使用價值釐定。就涵蓋十年期間的減值審查而言，使用價值乃採用現金流量預測並基於業務計劃計算。於二零一七年十二月三十一日，鑒於與本集團一名電信運營商客戶的持續法律訴訟（如附註38披露），本集團就與該電信運營商客戶的分銷渠道關係的賬面值悉數計提減值撥備。於二零一六年十二月三十一日，用於計算使用價值的分銷渠道關係的主要假設包括年增長率介於1%至4%及經營利潤率介於33%至39%。於二零一六年十二月三十一日，所用折現率26.2%為稅前貼現率並反映出市場對時間價值及與行業有關的特定風險的評估。預計毛利率由管理層基於過往表現及其對未來市場發展的預期釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 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
	342,314	127,158

(a) 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	184,396	72,934

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(a) 聯營公司的投資 (續)

下文載列於二零一七年及二零一六年十二月三十一日董事認為對本集團而言屬重要的主要聯營公司。下列聯營公司的股本僅包含普通股，並由本集團直接持有；註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

名稱	註冊成立日期	所持已發行 股份詳情 (人民幣千元)	註冊成立地點	本集團分佔所有權權益百分比		主要 活動
				十二月三十一日 二零一七年	二零一六年	
寧波閱文源動力文化產業投資合夥企業 (「源動力」)	二零一五年 十二月二十三日	30,000	中國	19%	19%	文化投資基金
山南光啟影視有限公司(「光啟」)	二零一五年 十二月十五日	25,000	中國	40%	40%	電影製作
武漢泛娛信息技術有限公司 (「泛娛」)	二零一五年 六月十七日	222	中國	20%	20%	版權發展
上海觸玩信息科技有限責任公司 (「觸玩」)	二零一五年 六月十六日	10,000	中國	30%	30%	網絡遊戲服務
杭州娃娃魚動畫設計有限公司 (「娃娃魚」)	二零一四年 十二月二日	47,500	中國	24%	—	動畫製作
重慶彩色鉛筆動漫設計有限責任公司 (「彩色鉛筆」)	二零一四年 五月二十日	46,500	中國	25%	—	動畫製作

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(a) 聯營公司的投資 (續)

本集團主要聯營公司財務資料概要

觸玩、泛娛、光啟、源動力、娃娃魚及彩色鉛筆的財務資料概要採用權益法入賬並載列如下。

	觸玩		泛娛		光啟	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	1,004	7,669	9,380	28,139	62,452	62,500
非流動資產	3,333	—	29,954	18,571	4	—
流動負債	8	5	1,597	2,829	90	—
非流動負債	—	—	—	—	—	—
收入	—	—	4,832	29,964	—	—
年內(虧損)/盈利	(3,335)	(3,336)	(6,144)	22,841	(134)	—

	源動力		娃娃魚		彩色鉛筆	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	2,873	4,661	35,669	—	29,637	—
非流動資產	178,666	163,820	1,818	—	277	—
流動負債	—	—	17	—	4,260	—
非流動負債	—	—	—	—	—	—
收入	—	—	2,464	—	3,509	—
年內盈利/(虧損)	17,171	10,481	(4,409)	—	(323)	—

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(a) 聯營公司的投資 (續)

本集團主要聯營公司財務資料概要 (續)

本集團釐定其於上述被投資公司並無財務控股權益，而是擁有重大影響力。上列聯營公司為私營公司故無法取得其股份的市場報價。

根據源動力的「有限合夥協議」，本集團一直為源動力的一般合作夥伴，而源動力代表所有有限合夥行動，負責投資資金的整體營運（使用源動力全部資金向一般合作夥伴及所有有限合作夥伴協定的特定組合公司中信出版集團股份有限公司作出投資除外），令本集團能夠通過參與營運及財務政策制定過程對源動力行使重大影響力。因此，源動力一直作為本集團聯營公司入賬。

於二零一六年十月，本集團轉讓其於浙江華雲數字科技有限公司（「華雲」，本集團的聯營公司）持有的部分股權，代價為人民幣3,100,000元，並於綜合全面收益表確認出售收益約人民幣500,000元。就於上述股權轉讓後本集團持有的華雲餘下10%股權而言，本集團將有關投資列為可供出售金融資產，及於二零一六年十二月三十一日，本集團就於華雲的投資的賬面值作出全額減值撥備約人民幣483,000元，此乃基於對賬面值進行的減值評估結果並參考其可收回金額作出。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(a) 聯營公司的投資 (續)

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與其於聯營公司的權益的賬面值的對賬。

	觸玩		泛娛		光啟	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初的資產淨值	7,664	11,000	43,881	11,040	62,500	—
註冊成立一間聯營公司	—	—	—	10,000	—	62,500
年內(虧損)/盈利	(3,335)	(3,336)	(6,144)	22,841	(134)	—
股息	—	—	—	—	—	—
年末的資產淨值	4,329	7,664	37,737	43,881	62,366	62,500
於聯營公司的權益	30%	30%	20%	20%	40%	40%
商譽	6,700	6,700	—	—	—	—
抵銷下游交易	(944)	(1,887)	—	—	(7,569)	(7,569)
賬面值	7,055	7,112	7,547	8,776	17,377	17,431

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(a) 聯營公司的投資 (續)

財務資料概要對賬 (續)

	源動力		娃娃魚		彩色鉛筆	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初的資產淨值	168,481	—	—	—	—	—
註冊成立一間聯營公司	—	158,000	41,879	—	25,977	—
年度盈利／(虧損)	17,171	10,481	(4,409)	—	(323)	—
股息	(4,113)	—	—	—	—	—
年末的資產淨值	181,539	168,481	37,470	—	25,654	—
於聯營公司的權益	19%	19%	24%	—	25%	—
商譽	—	—	37,449	—	39,954	—
對銷下游交易	—	—	—	—	—	—
賬面值	34,470	31,991	46,442	—	46,419	—

於二零一七年十二月三十一日，採用權益法入賬的於個別非重大聯營公司權益的賬面總值約為人民幣25,086,000元（二零一六年：人民幣7,624,000元）。

本集團於聯營公司的權益並無相關或然負債。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(b) 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	157,918	54,224

下文載列本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的主要合營企業。下文所列合營企業擁有純粹由本集團直接所持普通股組成的股本；註冊成立或登記的國家亦是其主要營運地點。

名稱	註冊成立日期	所持已發行 股份詳情 (人民幣千元)	註冊 成立地點	本集團分佔所有權權益百分比		主要活動
				於十二月三十一日		
				二零一七年	二零一六年	
北京晉江原創網絡科技 有限公司	二零零六年 三月十三日	5,550	中國	50%	50%	在線閱讀服務

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(b) 合營企業的投資 (續)

本集團主要合營企業財務資料概要

北京晉江原創網絡科技有限公司的財務資料概要採用權益法入賬並載列如下。

	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
流動資產	302,783	135,333
非流動資產	588	683
流動負債	69,255	31,460
非流動負債	310	1,003
收入	396,500	197,017
年內盈利	130,253	57,561

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與其於合營企業的權益的賬面值的對賬。

	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
於年初的資產淨值	103,553	45,992
年內盈利	130,253	57,561
於年末的資產淨值	233,806	103,553
於合營企業的權益	50%	50%
商譽	2,447	2,447
賬面值	119,350	54,224

截至二零一七年十二月三十一日，採用權益法入賬的於個別非重大合營企業權益的賬面值約為人民幣38,568,000元。

本集團於合營企業的權益並無相關或然負債。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17 以權益法入賬的投資 (續)

(c) 共同經營

本集團與其他方合作參與多個電視劇製作及發行項目，本集團亦就版權貨幣化業務有具備內容發佈平台的共同經營業務。共同經營的主要營業地點位於中國。

18 於聯營公司的可贖回股份的投資

	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
於年初	106,508	74,008
增加	63,000	—
公允價值收益	97,492	32,500
於年末	267,000	106,508

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的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，初步收購有關投資以換取本集團將若干版權授予被投資公司一段時間。投資及獲授出版權初步按公允價值計量。

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福煦的股權，有關詳情載於該等綜合財務報表附註24。

本集團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」。

於二零一七年十二月三十一日，本集團使用市場法釐定於聯營公司（從事提供音頻在線出版服務）的可贖回股份的投資的公允價值，及於二零一七年十二月三十一日所用關鍵假設為45%的首次公開發售可能性。

於二零一七年十二月三十一日，本集團使用市場法釐定於福煦的可贖回股份的投資的公允價值，及於二零一七年十二月三十一日所用的關鍵假設為40%的首次公開發售可能性。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19 按類別劃分的金融工具

	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
綜合財務狀況表所示資產		
按公允價值計入損益的金融資產：		
— 其他投資—短期投資（附註26(a)）	—	368,271
— 於聯營公司的可贖回股份的投資（附註18）	267,000	106,508
— 衍生金融資產（附註20）	37,594	7,500
貸款及應收款項：		
— 貿易應收款項及應收票據（附註25）	759,983	549,952
— 其他投資—電視劇參與投資（保證本金及回報）（附註26(b)）	25,128	—
— 按金及其他資產（即期及非即期部分）（附註22）	79,071	576,317
— 定期存款（即期及非即期部分）（附註27）	1,104,280	—
— 現金及現金等價物（附註27）	7,502,430	404,915
	9,775,486	2,013,463

	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
綜合財務狀況表所示負債		
按公允價值計入損益的金融負債：		
— 與收購Cloudary非控制性權益 有關的應付代價（即期部分）（附註32）	500	500
按攤餘成本計量的金融負債：		
— 貿易應付款項（附註31）	656,953	419,697
— 其他應付款項及預提費用（不包括已收客戶預付款項、 員工成本及應計福利、專項應付款及其他應付稅項）（附註32）	329,042	242,920
— 借款（即期及非即期部分）（附註30）	475,000	541,622
— 認沽期權負債（附註29）	—	73,455
	1,461,495	1,278,194

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

20 衍生金融資產

本集團的認沽期權衍生金融資產最初及隨後按公允價值計量，衍生金融資產的公允價值變動於綜合全面收益表的「其他收益淨額」確認。

衍生金融資產的變動載列如下：

	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
於年初	7,500	8,400
確認衍生金融資產	—	300
衍生金融資產公允價值變動	30,094	(1,200)
於年末	37,594	7,500

附註：

於二零一七年十二月三十一日，由於本集團為管理其匯率風險（而非為對沖目的）與交通銀行東京分行訂立遠期外幣合約，確認衍生金融資產約人民幣37,594,000元。而且，衍生金融資產透過損益按公允價值計量。截至二零一七年十二月三十一日止年度，公允價值變動約人民幣37,594,000元已於綜合全面收益表確認。

於二零一六年十二月三十一日，新增的人民幣7,500,000元衍生金融資產乃源於本集團聯營公司的若干股東授出的認沽期權，據此，本集團有權在若干條件獲達成時要求若干股東以現金購買本集團持有的聯營公司股權。於二零一七年十二月三十一日，該認沽期權的公允價值已降至零，乃基於經參考聯營公司股權價值所作的估值而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21 遞延所得稅

遞延所得稅是使用預期於撥回暫時性差異時適用的稅率依據暫時性差異，按債務法全數計算。

綜合財務狀況表所示數額（經適當抵銷後釐定）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
遞延稅項資產：		
－於超過12個月後收回	10,129	9,011
－於12個月內收回	10,197	19,418
	20,326	28,429
遞延稅項負債：		
－於超過12個月後收回	(179,950)	(203,338)
－於12個月內收回	(13,957)	(17,655)
	(193,907)	(220,993)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21 遞延所得稅 (續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動（不計相同司法權區結餘的抵銷）如下：

	陳舊存貨 減值撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	廣告開支 人民幣千元	應收款項 呆賬及其他 暫時性差異撥備 人民幣千元	於業務合併 中收購的 無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	10,543	—	417	(6,850)	(223,920)	(219,810)
於損益確認	407	—	(417)	(5,880)	33,136	27,246
於二零一六年十二月三十一日	10,950	—	—	(12,730)	(190,784)	(192,564)
於損益確認	(7,764)	559	—	(28,735)	54,923	18,983
於二零一七年十二月三十一日	3,186	559	—	(41,465)	(135,861)	(173,581)

遞延所得稅資產乃就結轉稅項虧損及可扣除暫時性差異確認，惟以可通過未來應課稅盈利變現相關稅收優惠為限。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就虧損及可扣除暫時性差異約人民幣159,692,000元（二零一六年：人民幣125,644,000元）確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將於二零一八年至二零二二年屆滿。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22 預付款項、按金及其他資產

	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：		
按金及預付款項	20,655	17,140
遞延補償成本（附註a）	2,213	3,200
	22,868	20,340
流動：		
與受限制股票單位代扣繳個人所得稅有關的應收款項	175,570	—
預付供應商及網絡作家款項	52,682	54,259
應收利息	28,732	1,953
租金及其他按金	13,891	10,639
預付版稅（附註b）	8,656	7,762
員工墊款	3,165	1,455
應收關聯方款項（附註c）	700	534,875
遞延授權費及相關成本	488	731
其他	11,928	10,255
	295,812	621,929

附註：

- (a) 遞延補償成本乃源自本集團過往業務合併的安排，據此，本集團支付的部分代價被評定為就售股股東提供的合併後服務支付。因此，該等部分代價被視為合併後服務成本，按有關協議所載的必要服務期間攤銷。
- (b) 預付予作家的版稅撥充資本，於書籍刊行後收回，版稅乃就每本售出的書籍按固定比率賺取。預付版稅會就可收回性作出檢討，並在適當情況下計提虧損儲備。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，該等結餘指主要由以下各項組成的應收款項：1) 就理財安排存放於關聯方中霸集團有限公司的存款本金及應收利息及2) 應收關聯方Tencent Asset Management Limited的貸款及應收利息。

根據與中霸集團有限公司的理財協議，該等存款的年利率為3.27%。於二零一六年十二月三十一日，本金為人民幣300,000,000元，而應收利息約為人民幣14,715,000元。有關存款隨後於二零一六年六月展期一年，已於二零一七年六月收回。

根據與Tencent Asset Management Limited的公司間貸款協議，貸款的年利率為3.26%。於二零一六年十二月三十一日，貸款及應收利息分別約為人民幣213,187,000元及人民幣5,276,000元。有關貸款於二零一七年二月展期一年並於二零一七年九月提前收回。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22 預付款項、按金及其他資產 (續)

本公司董事認為，預付款項、按金及其他資產（不包括預付款項）的賬面金額與彼等各自於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的公允價值相若。預付款項、按金及其他資產並無逾期亦未減值。其可收回性參照接收人的信用狀況評定。

23 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
合作開發的電視劇製作成本	59,585	—
其他	33,153	13,833
	301,374	208,997
減：陳舊存貨減值撥備	(78,888)	(71,077)
	222,486	137,920

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」的實物存貨成本約為人民幣144,804,000元（二零一六年：人民幣151,003,000元）；確認為開支並計入「收入成本」的動畫製作成本（計入「存貨－其他」）約為人民幣47,960,000元（二零一六年：人民幣28,149,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24 出售附屬公司

1) 持作出售的出售組別—福煦

與福煦（本集團擁有51%的附屬公司）有關的資產及負債，於本集團管理層及股東於二零一六年十二月決定出售於福煦擁有的部分股權後呈列為出售組別。於二零一六年十二月，本集團訂立一項協議，將福煦的8%股權按現金代價人民幣12,960,000元出售予一名第三方，同時新投資者亦向福煦額外注資人民幣20,000,000元。該交易於二零一七年三月完成，此後，本集團對福煦不再有控制權。

根據股份轉讓協議，於上述股份轉讓及注資後，本集團保留合計五名董事會成員中的兩個董事會席位以及福煦的38.7%股權，而保留股份可於發生若干事件（包括福煦未能於特定時期內完成首次公開發售等）時贖回。由於本公司持有的剩餘福煦股權包含並非與主合約緊密相關的贖回特徵的嵌入式衍生工具，經考慮本集團的投資目標及意圖，本集團並無將嵌入式衍生工具從主工具中分離並將於福煦可贖回股份的投資指定為按公允價值計入損益的金融資產，公允價值變動於綜合全面收益表內錄作「其他收益淨額」。

於出售後，本集團擁有的原有福煦51%股權的賬面值（包括商譽）約為人民幣17,184,000元，而緊隨股份轉讓及注資後本集團擁有的福煦剩餘38.7%可贖回股份的公允價值為人民幣63,000,000元並於綜合財務狀況表內確認為「於聯營公司的可贖回股份的投資」（附註18）。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣58,776,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24 出售附屬公司 (續)

1) 持作出售的出售組別—福煦 (續)

(a) 分類為持作出售的出售組別資產

	於十二月三十一日 二零一六年 人民幣千元
物業、設備及器材	239
商譽	9,622
其他無形資產	80
存貨	7,719
其他流動資產	14,565
總計	32,225

(b) 分類為持作出售的出售組別負債

	於十二月三十一日 二零一六年 人民幣千元
貿易及其他應付款項	2,123
其他流動負債	1,307
總計	3,430

並無累計收益或開支被列入與出售組別有關的其他全面收益或虧損。

2) 出售天津睿諾科技有限公司

於二零一七年六月，本集團訂立一份股份轉讓協議，向本集團最終控股公司騰訊的附屬公司出售全資附屬公司天津睿諾科技有限公司（「天津睿諾」）的全部股權，現金代價為人民幣13,000,000元。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣2,112,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

25 貿易應收款項及應收票據

	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	780,097	557,122
應收票據	370	1,129
	780,467	558,251
減：貿易應收款項減值撥備	(20,484)	(8,299)
	759,983	549,952

本集團貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	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
於年初	8,299	8,633
應收款項呆賬撥備	27,150	2,285
年內作為不可收回款項撤銷的應收款項	(13,834)	(747)
收回過往糾紛款項	(1,131)	(1,872)
於年末	20,484	8,299

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，個別金額較大的應收款項已另行作出減值評估。已就數名陷入財務困難的客戶信用違約產生的已減值應收款項計提撥備。

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。

本公司董事認為，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據結餘的賬面金額與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

25 貿易應收款項及應收票據 (續)

本集團通常給予客戶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
	759,983	549,952

26 其他投資

(a) 短期投資

	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
短期投資	—	368,271

截至二零一六年十二月三十一日，短期投資指對中國境內銀行發行理財產品的投資，預期投資收益率為1.65%至4.27%。所有該等理財產品的回報均非保證回報，故本集團將其指定為按公允價值計入損益的金融資產。公允價值乃基於根據管理層判斷按預期回報折算的現金流量，屬於公允價值等級的第二級。該等金融資產已確認的公允價值變動（已變現及未變現）於綜合全面收益表內的「其他收益淨額」確認。

於報告日期的信用風險上限為該等短期投資的賬面價值。該等短期投資既未逾期亦未減值。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26 其他投資 (續)

(b) 電視劇參與投資

	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
電視劇參與投資 (保證本金及回報)	25,128	—

本集團投資第三方運營的多個電視劇製作項目。作為財務投資人，本集團並無參與電視劇製作過程。就本集團的電視劇參與投資可獲得本金保證及於特定時期內獲得本金固定比率回報的安排而言，就該等投資支付的現金錄作貸款及應收款項且本集團使用投資協議內所載固定回報率將該等應收款項利息收入累計。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27 現金及現金等價物及定期存款

	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
銀行結餘及定期存款	8,606,710	404,915
減：初步為期超過三個月但少於一年的定期存款	653,420	—
初步為期超過一年的定期存款	450,860	—
現金及現金等價物	7,502,430	404,915
信用風險最大敞口	8,606,710	404,915

銀行結餘及定期存款乃以下列貨幣計值：

	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
美元	4,850,034	25,190
人民幣	2,875,733	379,725
港元	880,943	—
	8,606,710	404,915

初步為期超過三個月的定期存款既未逾期亦未減值。本公司董事認為，於二零一七年十二月三十一日，初步為期超過三個月的定期存款的賬面金額與其公允價值相若。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團初步為期超過三個月的定期存款的實際利率分別為2.14%（二零一六年：2.60%）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28 可換股債券

本集團的可換股債券包括於二零一四年十二月的業務合併中取得的Cloudary的可換股債券（「Cloudary可換股債券」）。面值為55,000,000美元的Cloudary可換股債券按5%的年利率計息並按年付息，已於二零一六年六月四日到期。於二零一五年四月三十日，Cloudary可換股債券被本公司一份面額約為74,985,000美元及已於二零一六年六月六日到期的零息可換股債券（「新可換股債券」）取代。於二零一六年六月六日，新可換股債券到期並被本集團贖回，贖回時於綜合全面收益表確認收益約人民幣92,207,000元，即新可換股債券贖回時的公允價值約人民幣585,531,000元超出新可換股債券贖回金額約人民幣493,324,000元的部分。

29 認沽期權負債

	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
授予附屬公司非控股股東的認沽期權的負債現值	—	73,455

根據有關本集團非全資附屬公司深圳市懶人在線科技有限公司（「懶人在線」）的股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），創辦人（指Cloudary收購後懶人在線的非控股股東）有權要求Cloudary在若干條件達成的情況下購回創辦人於懶人在線的股權。如股權轉讓協議所訂明，認沽期權負債由本集團在收購Cloudary時，參考認沽期權安排項下的估計未來現金流出現值，初步按贖回金額的現值確認，並累計至贖回金額約人民幣76,360,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，於本集團綜合全面損益表入賬的認沽期權負債累計費用約為人民幣2,905,000元（二零一六年：人民幣4,182,000元）。由於認沽期權尚未行使並於二零一七年八月到期，故認沽期權的負債約人民幣76,360,000元分類至權益。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

30 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	475,000	541,622

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貨款融資協議，據此，上海閱文獲得一筆不超過人民幣500,000,000元的貸款融資授信額度。截至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(上海分行)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。該等貸款按交通銀行貸款基準利率減每年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元亦為透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6,000,000美元(約等於人民幣41,622,000元)亦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年並已於二零一七年八月提前償還。

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人民幣300,000,000元亦為透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。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

30 借款 (續)

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團借款的賬面金額與其公允價值相若。

借款的償還期限如下：

	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
1年內	—	541,622
1至2年	475,000	—
	475,000	541,622

31 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：

	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
—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
	656,953	419,697

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32 其他應付款項及預提費用

	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
應付與受限制股份單位有關的代扣代繳個人所得稅	175,570	—
廣告及營銷開支預提費用	138,627	130,599
員工成本及福利預提費用	116,842	82,968
預收賬款	61,921	16,165
就向本集團非全資附屬公司注資收取的款項（附註a）	50,050	—
應付專業服務費	42,200	3,000
應付購買投資公司代價	37,257	12,094
應付其他稅項	30,903	30,041
有關轉讓無形資產的應付款項	9,083	9,083
專項應付款	4,868	4,624
應付外包遊戲開發費	3,900	1,278
應付物流費	2,000	1,940
預提銷售返點	953	1,747
應付利息	620	30,268
有關收購Cloudary的非控制性權益的應付代價	500	500
應付一名關聯方非貿易款項	—	35,000
或然負債	—	1,969
其他	44,352	15,731
	719,646	377,007

附註：

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，該結餘指兩名新獨立第三方投資者就向本集團附屬公司懶人在線注資收取的款項。直至該等綜合財務報表刊發日期，此項注資尚未完成。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33 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（於二零一七年及二零一六年十二月三十一日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，而將於各報告期末後一年內確認的部分將於綜合財務狀況表內分類為非流動負債。

34 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃所持股份

	普通股數目	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	受限制股份 單位計劃 所持股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	666,833,279	409	4,658,606	—	4,659,015
發行普通股（附註a）	33,010,341	22	652,423	—	652,445
於二零一六年十二月三十一日	699,843,620	431	5,311,029	—	5,311,460
發行普通股（附註b）	166,164,528	111	7,038,676	—	7,038,787
股份發行成本（附註c）	—	—	(206,237)	—	(206,237)
發行就受限制股份單位 計劃所持股份（附註36(d)）	40,409,091	27	—	(27)	—
轉讓已歸屬受限制股份單位	—	—	(4)	4	—
於二零一七年十二月三十一日	906,417,239	569	12,143,464	(23)	12,144,010

附註：

- (a) 於二零一六年二月，本公司33,010,341股普通股以每股3.0294美元的價格配發及發行予一間騰訊控股的實體及多名獨立第三方，總代價約為100,000,000美元（相當於約人民幣652,445,000元）。該等股份在所有方面與已發行股份享有同等地位。

超出33,010,341股普通股面值的金額已記入股份溢價賬，總金額約為人民幣652,423,000元。

- (b) 於二零一七年一月，本公司30,201,818股普通股以每股3.31美元的價格配發及發行予本公司三名現有股東，總代價約為100,000,000美元（相當於約人民幣687,765,000元）。該等股份在所有方面與已發行股份享有同等地位。

超出30,201,818股已發行普通股的面值的金額記入股份溢價賬，總金額約為人民幣687,744,000元。

於二零一七年十一月，於香港聯合交易所有限公司主板上市後，本公司按面值每股0.0001美元發行135,962,710股普通股，現金代價為每股55.00港元，所得款項總額約為7,477,949,000港元（相當於約人民幣6,351,022,000元）。各自股本金額約為人民幣90,122元及發行所得股份溢價約為人民幣6,350,932,000元。

- (c) 股份發行成本主要包括股份包銷佣金、律師費、申報會計師費及其他與上市有關的相關成本。發行新股份直接應佔增加成本約人民幣206,237,000元被視為自本次股份發行產生的股份溢價中扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35 其他儲備

	控股公司出資 人民幣千元	貨幣換算差額 人民幣千元	非控制性權益 的認沽期權 人民幣千元	以股份為基礎 的薪酬儲備 人民幣千元	法定 盈餘公積金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	31,024	17,063	(65,396)	211,402	24,066	(7,281)	210,878
貨幣換算差額	—	(150,130)	—	—	—	—	(150,130)
以股份為基礎的薪酬開支 (附註36)	487	—	—	136,959	—	—	137,446
認股期權責任屆滿 (附註29)	—	—	76,360	—	—	—	76,360
利潤分撥至法定儲備 (附註a)	—	—	—	—	32,062	—	32,062
其他	2,616	—	—	—	—	—	2,616
於二零一七年十二月三十一日	34,127	(133,067)	10,964	348,361	56,128	(7,281)	309,232
截至二零一六年一月一日	26,781	(10,166)	(65,396)	133,964	9,380	—	94,563
貨幣換算差額	—	27,229	—	—	—	—	27,229
以股份為基礎的薪酬開支 (附註36)	585	—	—	77,438	—	—	78,023
收購非控制性權益 (附註b)	—	—	—	—	—	(7,281)	(7,281)
利潤分撥至法定儲備 (附註a)	—	—	—	—	14,686	—	14,686
其他	3,658	—	—	—	—	—	3,658
於二零一六年十二月三十一日	31,024	17,063	(65,396)	211,402	24,066	(7,281)	210,878

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35 其他儲備 (續)

附註：

- (a) 根據《中華人民共和國公司法》及中國附屬有限責任公司章程細則條文規定，於扣除以往年度累計虧損後的純利，須由該等公司先行撥款予各自的法定盈餘公積金及任意公積金，其後方可分配予擁有人。分配予法定盈餘公積金的百分比為10%。撥入任意公積金的數額由該等公司的權益擁有人決定。當法定盈餘公積金結餘達到註冊資本50%時即毋須撥款。法定盈餘公積金及任意公積金可撥作企業的資本，惟所餘的法定盈餘公積金不得少於註冊資本的25%。

此外，根據《中華人民共和國外資企業法》及中國外商獨資附屬公司章程細則條文規定，扣除以往年度累計虧損後的純利，應由該等公司先行撥款予各儲備基金。分配予儲備基金的純利百分比不少於10%。當儲備基金結餘達到註冊資本50%後則毋須撥款。

待取得該等公司各自董事會的批准後，儲備基金可用作彌補累計虧損或增資。

- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團收購本集團非全資附屬公司天津中智博文圖書有限公司的額外股權，總代價約為人民幣40,409,000元，且已以現金結算。超出所收購非控制性權益總賬面值的代價金額直接於權益中確認為「資本儲備」。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

36 以股份為基礎的付款

(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的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 已歸屬	39,500 (29,500)
於二零一七年十二月三十一日	10,000
於二零一六年一月一日 已歸屬	88,500 (49,000)
於二零一六年十二月三十一日	39,500

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」）。

於二零一四年十二月二十三日，19,340,000份受限制股份單位已授予本集團的若干董事及僱員。每份受限制股份單位於歸屬時以向承授人轉讓本公司一股普通股的方式結清。

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歸屬20%的受限制股份單位。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

36 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 本集團以股份為基礎的薪酬計劃 (續)

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。

因此，本集團修訂對僱員不利的已授出受限制股份單位的條款及條件。於考慮預期歸屬的權益工具數目的估計時，此應不予計入，而本集團繼續計入受限制股份單位，而並無任何變動。

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分別授予本集團若干董事及僱員。每份受限制股份單位於受限制股份單位歸屬及完成本公司首次公開發售後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	(3,710,500)
於二零一七年十二月三十一日的未行使結餘	20,303,500
於二零一六年一月一日	14,910,000
已沒收	(85,000)
已歸屬	(3,693,500)
於二零一六年十二月三十一日的未行使結餘	11,131,500

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估計公允價值釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

36 以股份為基礎的付款 (續)

(c) 預期留聘率

本集團須估計於購股權歸屬期末將留聘本集團的承授人的預期年度百分比（「預期留聘率」），以釐定於綜合全面收益表扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。於二零一七年十二月三十一日，預期留聘率估計為100%。

(d) 就受限制股份單位計劃所持股份

本公司已設立兩個結構性實體（「即受限制股份單位計劃信託」），即Link Apex Holdings Limited及Peak Income Group Limited，乃僅就受限制股份單位計劃管理及持有本公司股份而設立。根據本公司董事會於二零一七年十月十日通過的決議案，本公司按每股面值0.0001美元向受限制股份單位計劃信託發行40,409,091股普通股，即與本公司受限制股份單位計劃相關的普通股。此外，本公司於二零一七年十月十日與一名獨立受託人（「受限制股份單位受託人」）訂立信託契據，據此，受限制股份單位受託人將為本公司受限制股份單位計劃的管理人。

本公司擁有指示受限制股份單位計劃受託人相關活動的權力且其能夠運用對受限制股份單位計劃受託人的權力影響其其回報。因此，受限制股份單位計劃受託人的資產及負債計入本集團的綜合財務狀況表，而就本公司受限制股份單位計劃所持有的普通股視作庫存股份並作為權益的扣減呈列為「就受限制股份單位計劃持有的股份」。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37 承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃伺服器及辦公樓宇。大部分租賃協議可於租期結束時按市場費率重續。

根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額如下：

	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
不超過一年	44,395	45,399
一年以上但五年以內	108,261	58,434
五年以上	5,530	—
	158,186	103,833

38 或然事項

於二零一七年八月七日，咪咕數字傳媒有限公司（「咪咕」）提起訴訟並指稱本集團違反咪咕與本集團幾間附屬公司訂立的業務合作合約，及本集團應承擔違約責任並向咪咕支付賠償。該案件仍處於初步階段，但本集團認為該申索缺乏法律依據並將嚴正抗辯該法律行動。然而，鑒於當前訴訟狀況，本集團無法預測該案件結果或合理估計潛在損失（如有）範圍。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就該案件錄得任何預提費用。

除上述與咪咕法律訴訟有關的或然事項外，本集團於二零一七年十二月三十一日並無任何其他重大或然負債（二零一六年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

39 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

	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
年內盈利	562,692	30,360
就以下各項作出調整：		
所得稅開支	83,038	7,958
合併後服務的補償費用	1,589	3,533
以股份為基礎的薪酬開支	137,446	78,023
騰訊出資	2,616	3,658
物業、設備及器材折舊	22,239	14,531
無形資產攤銷	154,036	192,464
處置物業、設備及器材的虧損	327	531
應收款項呆賬撥備	26,019	1,264
陳舊存貨撥備	39,619	42,046
可供出售金融資產的減值虧損	—	483
無形資產的減值撥備	156,254	49,000
贖回可換股債券的收益	—	(92,207)
分佔以權益法入賬的投資的盈利	(66,337)	(28,148)
處置附屬公司的（收益）／虧損	(60,888)	746
處置一間聯營公司的收益	—	(500)
認沽期權負債的應計費用	2,905	4,182
衍生金融資產的公允價值變動	(30,094)	1,200
確認衍生金融資產	—	(300)
投資於聯營公司可贖回股份的公允價值收益	(97,492)	(32,500)
銀行存款的利息收入	(48,212)	(3,939)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益（附註26）	(5,002)	(11,594)
投資及應收貸款的利息收入	(9,183)	(14,861)
利息開支	29,843	22,910
擔保開支	2,422	—
外匯（收益）／虧損淨額	(24,640)	19,622
首次公開發售認購按金的利息收入	(55,575)	—

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

39 現金流量資料 (續)

(a) 經營所得現金 (續)

	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
營運資產及負債變動：		
貿易應收款項及應收票據	(240,722)	(372,056)
存貨	(123,481)	(39,793)
預付款項、按金及其他資產	(192,059)	2,136
電視劇參與投資	(25,128)	—
貿易應付款項	237,173	198,953
遞延收入	124,107	83,904
其他應付款項及應計費用	360,099	64,492
經營活動所得現金淨額	963,611	226,098

(b) 非現金投資及融資活動

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，並無重大非現金投資及融資交易。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

39 現金流量資料 (續)

(c) 債務淨額調節

融資活動產生的負債調節如下：

	借款 (非即期) 人民幣千元	借款 (即期) 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	與收購 Cloudary 非控制性權益 有關的應付 代價(即期) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	—	541,622	—	30,268	500	572,390
外匯調整	—	(1,576)	—	(26)	—	(1,602)
現金流量	475,000	(540,046)	—	(59,465)	—	(124,511)
其他非現金變動	—	—	—	29,843	—	29,843
於二零一七年十二月三十一日	475,000	—	—	620	500	476,120
於二零一六年一月一日	247	300,000	577,930	7,600	9,337	895,114
外匯調整	—	—	7,601	—	—	7,601
現金流量	(247)	241,622	(493,324)	—	(8,837)	(260,786)
其他非現金變動	—	—	(92,207)	22,668	—	(69,539)
於二零一六年十二月三十一日	—	541,622	—	30,268	500	572,390

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

40 附屬公司

於二零一七年十二月三十一日，本集團的主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	註冊資本	應佔股權比例	主要業務
上海閱文信息技術有限公司	中國	二零一四年 四月二日	人民幣 10,000,000元	100.00%	在線閱讀業務及版權運營
上海玄霆娛樂信息科技有限公	中國	二零零四年 八月二十六日	人民幣 108,000,000元	100.00%	在線閱讀業務
天津中智博文圖書有限公司	中國	二零一零年 三月一日	人民幣 11,626,440元	89.55%	紙質圖書業務
瀟湘書院（天津）文化發展有限公	中國	二零一零年 六月八日	人民幣 10,000,000元	100.00%	在線閱讀業務
天津華文天下圖書有限公司	中國	二零零九年 六月二十三日	人民幣 10,204,100元	100.00%	紙質圖書業務
盛雲信息技術（天津）有限公司	中國	二零一三年 六月十三日	30,000,000 美元	100.00%	版權管理
北京紅袖添香科技發展有限公司	中國	二零零六年 三月二十日	人民幣 10,000,000元	100.00%	在線閱讀業務
深圳市懶人在線科技有限公司	中國	二零一二年 三月二十七日	人民幣 10,000,000元	51.00%	在線音頻服務
北京網文欣閱科技有限公司	中國	二零一零年 三月十二日	人民幣 10,000,000元	100.00%	在線閱讀業務
上海宏文網絡科技有限公司	中國	二零零八年 十月二十二日	人民幣 10,000,000元	100.00%	在線閱讀業務及版權運營

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響，均被視為關聯方。倘彼等受共同控制，亦被視為關聯方。本集團主要管理層成員及彼等近親亦被視作關聯方。

主要關聯方名稱	關係性質
騰訊控股有限公司	最終控股公司
中霸集團有限公司	同系附屬公司
深圳市騰訊計算機系統有限公司	同系附屬公司
深圳市世紀凱旋科技有公司	同系附屬公司
騰訊科技（深圳）有限公司	同系附屬公司
騰訊雲計算（北京）有限責任公司	同系附屬公司
北京騰訊文化傳媒有限公司	同系附屬公司
騰訊科技（北京）有限公司	同系附屬公司
Tencent Asset Management Limited	同系附屬公司
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	同系附屬公司
上海騰訊影業文化傳播有限公司	同系附屬公司
北京英克必成科技有限公司	同系附屬公司
Qinghai Lake Investment Limited	同系附屬公司
深圳市騰訊視頻文化傳播有限公司	同系附屬公司
北京晉江原創網絡科技有限公司	本集團的合營企業
天津閱新文化傳播有限公司	本集團的合營企業
蒼穹互娛（天津）文化傳播有限公司	本集團的合營企業
天津文夢互動娛樂有限公司	本集團的合營企業
上海觸玩信息科技有限公司	本集團的聯營公司
武漢唯道科技有限公司	本集團的聯營公司
山南光啟影視有限公司	本集團的聯營公司
寧波閱文源動力文化產業投資合夥企業（有限合夥）	本集團的聯營公司
天津騰閱天下文化科技有限公司	本集團的聯營公司
杭州娃娃魚動畫設計有限公司	本集團的聯營公司
上海福煦影視文化投資有限公司	本集團的聯營公司（附註24及附註18）
JD.com, Inc.	最終控股公司的聯營公司
Sogou, Inc.	最終控股公司的聯營公司
廣州天聞角川動漫有限公司	最終控股公司的聯營公司
霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司	最終控股公司的聯營公司

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

下列交易乃與關聯方進行：

(a) 版權許可、提供廣告及管理服務、銷售紙質圖書及其他銷售

	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
同系附屬公司	170,631	79,233
最終控股公司的聯營公司	72,268	34,225
本集團的聯營公司	3,788	57,136
本集團的合營企業	3,774	—
	250,461	170,594

(b) 接受服務、購買動漫作品及購買其他

	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
同系附屬公司	351,275	283,969
最終控股公司的聯營公司	11,242	—
本集團的聯營公司	22,963	49
本集團的合營企業	3,917	3,187
	389,397	287,205

(c) 利息收入

	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
同系附屬公司	9,183	14,861

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(d) 利息開支

	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
同系附屬公司	14,277	22,642

本集團與關聯方交易的定價政策乃基於共同協定條款而定。

(e) 天津睿諾股份轉讓

如附註24所披露，本集團於二零一七年六月向本集團一家同系附屬公司出售其於天津睿諾的全部股權。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣2,112,000元。

(f) 與關聯方的結餘

	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 (附註)		
同系附屬公司	434,562	388,886
最終控股公司的聯營公司	23,326	7,245
本集團的合營企業	539	539
	460,427	396,670
預付款項、按金及其他應收款項		
同系附屬公司	434	534,875
最終控股公司的聯營公司	266	—
	700	534,875

附註：應收同系附屬公司的貿易應收款項主要來自代本集團向本集團客戶收取付款。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(f) 與關聯方的結餘 (續)

除附註22所述應收中霸集團有限公司及Tencent Asset Management Limited的貸款及應收利息外，應收關聯方的其他應收款項為無抵押、免息及須按要求償還。並無就應收關聯方款項計提撥備。

	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
貿易應付款項		
同系附屬公司	83,153	66,415
最終控股公司的聯營公司	1	—
本集團的聯營公司	736	6
本集團的合營企業	1,470	898
	85,360	67,319

	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
其他應付款項及應計費用		
同系附屬公司	97,521	138,074
本集團的聯營公司	12,300	4,620
本集團的合營企業	32,200	—
	142,021	142,694

應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

	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
借款		
同系附屬公司 (附註30)	—	541,622

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(g) 主要管理層人員薪酬

	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
薪金、工資及花紅	15,940	9,944
其他社保費用、住房福利及其他僱員福利	284	275
退休金成本－界定供款計劃	195	184
以股份為基礎的薪酬開支	14,450	23,962
	30,869	34,365

42 結算日後事項

自二零一七年十二月三十一日起至董事會於二零一八年三月十九日批准該等綜合財務報表止期間，概無發生任何重大結算日後事項。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43 本公司的財務狀況及儲備變動

(a) 本公司的財務狀況

	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		
於附屬公司的投資	5,517,340	5,716,547
流動資產		
預付款項、按金及其他資產	1,355,685	804,589
定期存款	653,420	—
現金及現金等價物	5,674,359	9,371
	7,683,464	813,960
總資產	13,200,804	6,530,507
權益		
本公司權益持有人應佔的資本及儲備		
股本	569	431
就受限制股份單位持有的股份	(23)	—
股本溢價	12,386,853	5,554,418
其他儲備	556,462	922,430
保留盈利	43,732	10,360
權益總額	12,987,593	6,487,639
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	213,211	1,246
借款	—	41,622
負債總額	213,211	42,868
權益及負債總額	13,200,804	6,530,507

本公司的財務狀況表於二零一八年三月十九日獲董事會通過並代其簽署。

吳文輝
董事

梁曉東
董事

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43 本公司的財務狀況及儲備變動 (續)

(b) 本公司的儲備變動

	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元
於二零一七年一月一日	922,430	10,360
全面收益		
年內盈利	—	33,372
其他全面收益		
— 貨幣換算差額	(502,928)	—
年內全面收益／(虧損) 總額	(502,928)	33,372
與擁有人進行的交易		
以股份為基礎的薪酬開支 (附註36)	136,960	—
於年度權益直接確認的與擁有人進行的交易總額	136,960	—
於二零一七年十二月三十一日	556,462	43,732

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43 本公司的財務狀況及儲備變動 (續)

(b) 本公司的儲備變動 (續)

	其他儲備 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元
於二零一六年一月一日	434,765	(85,866)
全面收益		
年內盈利	—	96,226
其他全面收益		
— 貨幣換算差額	410,315	—
年度全面收益總額	410,315	96,226
與擁有人進行的交易		
以股份為基礎的薪酬開支 (附註36)	77,350	—
於年度權益直接確認的與擁有人進行的交易總額	77,350	—
於二零一六年十二月三十一日	922,430	10,360

釋義

「管理人」	:	獲委任管理受限制股份單位計劃的委員會（由董事會成員組成，倘並無有關委員會獲委任，則指董事會）；
「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；
「章程細則」	:	於二零一七年十月十八日有條件採納自上市日期起生效的本公司經修訂及重列組織章程細則（經不時修訂）；
「審核委員會」	:	本公司審核委員會；
「核數師」	:	本公司外部核數師；
「獎勵」	:	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位；
「獎勵協議」	:	證明授出獎勵的協議；
「北京紅袖」	:	北京紅袖添香科技發展有限公司，一間於二零零六年三月二十日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「董事會」	:	本公司董事會；
「董事委員會」	:	本公司董事會旗下審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略及投資委員會；
「目錄」	:	《外商投資產業指導目錄》；
「企業管治守則」	:	企業管治守則及企業管治報告；
「中國閱讀（香港）」	:	中國閱讀（香港）有限公司，一間於二零一三年四月二十四日在香港註冊成立的有限責任公司，為我們的直接全資附屬公司；
「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；
「閱文文學香港」	:	閱文文學有限公司（前稱Shanda Literature Limited），一間於二零零七年九月二十八日在香港註冊成立的有限責任公司，為我們的間接全資附屬公司；

釋義

- 「雲服務及技術服務
框架協議」 : 上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）於二零一七年十月二十一日訂立的框架協議，據此，餘下騰訊集團同意以收取服務費方式向本公司提供雲服務及其他技術服務；
- 「聯席首席執行官」 : 本公司聯席首席執行官；
- 「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）；
- 「綜合聯屬實體」 : 我們通過合約安排控制的實體，即中國經營實體及其各自的附屬公司；
- 「持續關連交易」 : 本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的持續關連交易；
- 「合約安排」 : 由（其中包括）本公司、外商獨資企業及中國經營實體訂立的一系列合約安排；
- 「控股股東」 : 具備上市規則賦予的涵義，而除文義另有所指外，指騰訊、THL A13、Qinghai Lake及Tencent Growthfund；
- 「董事」 : 本公司董事；
- 「股權質押協議」 : 外商獨資企業、登記股東及中國經營實體於二零一七年六月二十七日訂立的股權質押協議，據此，登記股東同意將其各自於中國經營實體擁有的全部股權（包括就股份支付的任何利息或股息）質押予外商獨資企業，作為擔保履行合約責任和支付未償還債務的抵押權益；
- 「獨家業務合作協議」 : 上海宏文及上海閱文與上海閱靈及上海閱潮於二零一七年六月二十六日訂立的獨家業務合作協議，據此，以每月服務費作交換，中國經營實體同意委聘外商獨資企業為其技術支持、顧問及其他服務的獨家提供商；

釋義

「獨家選擇權協議」	:	上海閱霆、上海閱潮、上海宏文、上海閱文及登記股東於二零一七年六月二十六日訂立的獨家選擇權協議，據此，外商獨資企業有權在任何時間及不時要求登記股東將其於中國經營實體的任何或所有股權全部或部分轉讓予外商獨資企業及／或其指定的第三方，代價相等於結欠登記股東的相關未償還貸款（或按部分貸款額佔所轉讓股權的比例釐定）；
「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；
「IEG」	:	互動娛樂集團；
「版權」	:	知識產權；
「版權合作持續關連交易」	:	上海閱霆與騰訊計算機於版權合作框架協議項下的合作；
「版權合作框架協議」	:	上海閱霆（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）於二零一七年十月二十一日訂立的框架協議，內容有關在我們的文學作品內容改編及／或分銷改編自該等文學作品的產品方面進行合作；
「首次公開發售」	:	首次公開發售；
「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開始買賣的日期；
「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）；

釋義

- 「利通」： 深圳市利通產業投資基金有限公司，一間於二零一三年八月五日在中國成立的公司，為中國經營實體各自的股東及騰訊的附屬公司；
- 「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；
- 「新集團內部協議」及各自為「新集團內部協議」： 合約安排項下擬進行的交易及由（其中包括）我們任何中國經營實體與本集團任何成員公司將予訂立的任何新交易、合約及協議或現有交易、合約及協議的續期；
- 「寧波梅山閱寶」： 寧波梅山保稅港區閱寶投資有限公司，一間於二零一七年四月二十五日在中國成立的公司，為中國經營實體各自的股東；
- 「網絡平台合作持續關連交易」： 上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）之間根據網絡平台合作框架協議展開的合作；
- 「網絡平台合作框架協議」： 上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）於二零一七年十月二十一日訂立的框架協議，內容有關在通過我們在騰訊平台上的自營渠道分銷我們的文學作品方面展開合作；

釋義

- 「付費服務合作框架協議」：上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）於二零一七年十月二十一日訂立的框架協議，據此，餘下騰訊集團同意通過其支付渠道向我們提供付費服務，以使我們的用戶可進行在線交易；
- 「授權書」：登記股東於二零一七年六月二十六日簽立的授權書，據此，登記股東不可撤回地委任外商獨資企業及其指定人士作為其實際代理人以代其行使，且同意及承諾在並無獲得該等實際代理人事先書面同意的情況下不會行使彼等就其於中國經營實體的股權所擁有的任何及全部權利；
- 「中國」：中華人民共和國；
- 「中國經營實體」：上海宏文及上海閱文；
- 「推廣合作框架協議」：上海閱靈（為其本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（為其本身及代表餘下騰訊集團其他成員公司）於二零一七年十月二十一日設立的框架協議，據此，餘下騰訊集團將在其平台上推廣我們的產品或服務（包括但不限於提供推廣服務及提供我們的產品及內容鏈接）；
- 「招股章程」：我們於二零一七年十月二十六日就香港公开发售刊發的招股章程；
- 「Qinghai Lake」：Qinghai Lake Investment Limited，我們的控股股東之一，一間於二零一四年七月一日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任公司，為騰訊的投資主體及全資附屬公司；
- 「奇盛文化傳播」：奇盛文化傳播（天津）有限公司，一間於二零一四年七月三日在中國成立的公司，為我們的間接全資附屬公司；

釋義

「登記股東」	:	中國經營實體的登記股東，即利通及寧波梅山閱寶，各自分別擁有中國經營實體的65.38%及34.62%；
「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；
「受限制期間」	:	受限制股份單位的受限制期間，由授出日期開始，直至管理人訂立載於適用獎勵協議的時間表所示該部分受限制股份單位不時屆滿；
「餘下騰訊集團」	:	騰訊及其附屬公司，不包括本集團；
「餘下騰訊集團平台」	:	根據網絡平台合作持續關連交易分銷我們文學作品的騰訊平台自營渠道；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；
「受限制股份單位」	:	受限制股份單位；
「受限制股份單位計劃」	:	由本公司採納以向本公司及其附屬公司的董事、高級管理層及僱員授出受限制股份單位的計劃，於二零一四年十二月二十三日生效；
「證券及期貨條例」	:	《證券及期貨條例》；
「上海宏文」	:	上海宏文網絡科技有限公司，一間於二零零八年十月二十二日在中國成立的公司，為中國經營實體之一；
「上海啟聞」	:	上海啟聞信息技術有限公司，一間於二零一三年四月十六日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「上海閱活」	:	上海閱活信息技術有限公司，一間於二零一六年十一月十一日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「上海閱靈」	:	閱靈信息技術（上海）有限公司（前稱盛靈信息技術（上海）有限公司），一間於二零零八年五月二十七日在中國成立的公司，為我們的間接全資附屬公司；
「上海閱潮」	:	上海閱潮網絡科技有限公司，一間於二零一三年二月二十六日在中國成立的公司，為我們的間接全資附屬公司；

釋義

「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，為我們的中國經營實體之一；
「上海玄霆」	:	上海玄霆娛樂信息科技有限有限公司，一間於二零零四年八月二十六日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「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；
「盛雲信息技術」	:	盛雲信息技術（天津）有限公司，一間於二零一三年六月十三日在中國成立的公司，為我們的間接全資附屬公司；
「深圳懶人在線」	:	深圳市懶人在線科技有限有限公司，一間於二零一二年三月二十七日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「蘇州經緯」	:	蘇州經緯網絡信息科技有限有限公司，一間於二零零七年七月二十五日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
「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，我們的控股股東之一，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於主板上市（股份代號：700）；
「騰訊集團」	:	騰訊及其不時的附屬公司，包括本集團；
「Tencent Growthfund」	:	Tencent Growthfund Limited，我們的控股股東之一，一間於二零一七年五月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司，為騰訊的投資主體及全資附屬公司；

釋義

- 「騰訊計算機」： 深圳市騰訊計算機系統有限公司，一間於一九九八年十一月十一日在中國成立的公司及騰訊的全資附屬公司；
- 「THL A13」： THL A13 Limited，我們的控股股東之一，一間於二零一三年二月一日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任公司，為騰訊的投資主體及全資附屬公司；
- 「天津華文天下圖書」： 天津華文天下圖書有限公司，一間於二零零九年六月二十三日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
- 「天津中智博文圖書」： 天津中智博文圖書有限公司，一間於二零一零年三月一日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
- 「天津榕樹下」： 天津榕樹下信息技術有限公司，一間於二零零九年十一月十七日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
- 「美元」： 美國法定貨幣；
- 「網文欣閱」： 北京網文欣閱科技有限有限公司，一間於二零一零年三月十二日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一；
- 「外商獨資企業」： 上海閱霆及上海閱潮；
- 「瀟湘書院」： 瀟湘書院（天津）文化發展有限公司，一間於二零一零年六月八日在中國成立的公司，為我們的綜合聯屬實體之一。

阅文集团 
CHINA LITERATURE