

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

閱文集團

CHINA LITERATURE LIMITED

閱文集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：772)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公告

閱文集團董事會欣然宣佈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。該等業績已經由核數師根據國際審計準則進行審核，並經審核委員會審閱。

財務表現摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	5,038,250	4,095,066	23.0
毛利	2,557,979	2,075,440	23.2
經營盈利	1,114,951	614,563	81.4
除所得稅前盈利	1,077,801	645,730	66.9
年內盈利	912,398	562,692	62.1
本公司權益持有人應佔盈利	910,636	556,129	63.7
非通用會計準則本公司權益 持有人應佔盈利	900,490	721,817	24.8

業務回顧及展望

業績摘要

我們二零一八年的總收入達到人民幣5,038.3百萬元，較二零一七年的人民幣4,095.1百萬元增長23.0%，同期毛利由二零一七年的人民幣2,075.4百萬元增長23.2%至二零一八年的人民幣2,558.0百萬元，經營盈利由二零一七年的人民幣614.6百萬元增長81.4%至二零一八年的人民幣1,115.0百萬元，本公司權益持有人應佔盈利亦由二零一七年的人民幣556.1百萬元增長63.7%至二零一八年的人民幣910.6百萬元。

我們的毛利率由二零一七年的50.7%增長至二零一八年的50.8%，經營利潤率由二零一七年的15.0%增長至二零一八年的22.1%，純利率由二零一七年的13.7%增長至二零一八年的18.1%。

業務回顧

二零一八年，我們繼續貫徹向讀者傳播高質量文學作品，並讓作家創意實現價值的公司使命。由於我們努力擴展網絡文學的生態體系，我們平台上的作家、文學作品和讀者數量均穩步增長，頭部作家和頭部文學作品亦不斷涌現。截止年底，我們的平台上共有7.7百萬位作家和11.2百萬部作品，其中包括自有平台上產生的10.7百萬部原創文學作品、來自第三方在線平台的350千部作品和200千部電子書。期內平台新增字數達到了443億。根據二零一八年十二月的百度搜索排名，前30部網絡文學作品中，有25部出自我們平台。

除了玄幻、仙俠等熱門大類外，平台在二零一八年新增了大量二次元、體育和科幻題材類型的作品。我們還重點推動和孵化了現實主義題材的創作。在十一月公司舉辦的第三屆原創文學現實主義題材徵文大賽中，參賽作品數量比二零一七年增長30%。多部作品得到了知名第三方機構的積極評價，例如，《中國鐵路人》獲得了中鐵電氣化局的專題推送，《最強特種兵》榮獲第十屆廣東省魯迅文學藝術獎(文學類)。

利用數據分析和先進算法，我們進一步優化了平台的智能推薦系統，並加強了社交功能。例如，我們鼓勵用戶圍繞喜愛的作家和作品建立粉絲團，借此更積極地進行打賞、訂閱、評論及投票等活動。二零一八年，我們平台月票(付費用戶參與的投票活動)前100名的作品所獲得的月票總量同比增長35%，反映了用戶參與度和熱情的高漲。自二零一七年推出章節評論功能「本章說」以來，用戶在閱讀過程中即時抒發態度和評論的行為越來越頻繁，單部作品的最高評論數在二零一八年底達到了1.5百萬以上。此外，隨著更多根據IP改編的影視和動漫作品在本年度推出，我們進行了一系列的專題聯動宣傳活動，加強影視劇用戶向平台小說閱讀的導流。

年內，我們深化了與OPPO、華為和VIVO等手機製造商的合作，將產品預裝在更多機型上。我們還繼續與戰略股東騰訊合作，在手機QQ、QQ瀏覽器、微信讀書、騰訊新聞和騰訊視頻等多個平台上發佈內容。隨著分銷渠道的擴寬以及產品和運營的不斷完善，我們的平均月活躍用戶從二零一七年的191.5百萬人增加至二零一八年的213.5百萬人。平均每月付費用戶亦與年內取得回升，由二零一七年下半年的10.6百萬人增加至二零一八年的10.8百萬人，儘管仍低於二零一七年上半年的11.5百萬人水平。

除了我們的核心在線閱讀業務外，版權運營業務亦是公司發展的另一重要基石，使我們得以對豐富的內容庫作進一步開發和變現。我們很高興我們在二零一八年取得了顯著進展。本年度，我們授權將130餘部網絡文學作品改編為其他娛樂形式。我們聯合投資的數部網絡劇和電視劇亦相繼推出，包括《國民老公》、《你和我的傾城時光》、《武動乾坤》、《鬥破蒼穹》和《將夜》等。在動畫方面，我們推出了新作品《星辰變》和《萌妻食神》，以及多部之前受歡迎作品的新番，包括《全職高手》、《鬥破蒼穹》、《國民老公帶回家》、《擇天記》和《全職法師》等。

我們的一個重要戰略是加強公司作為泛娛樂市場版權來源的領先地位並向下游擴展。作為該戰略的一部分，我們於二零一八年十月收購了新麗傳媒控股有限公司（「新麗傳媒」，曾名為「Qiandao Lake Holdings Limited」）－中國著名的電視劇、網絡劇和電影製作公司。我們相信此次收購將擴大我們娛樂市場的市場份額。我們已經開始與新麗傳媒合作挑選作品進行內部改編。我們還在探索一種系統的方法以開發具有版權改編潛力的內容，以及針對合作夥伴的經驗和偏好定制版權授權組合。此外，當新麗傳媒製作的視頻內容發佈時，我們也在閱讀平台上進行聯合營銷活動，同步推廣相關文學作品，包括《鬥破蒼穹》和《如懿傳》等。例如，在《如懿傳》播映期間，其小說在我們平台上的日均銷售額增加了近五倍。

我們亦在拓展國際市場方面同樣取得了初步進展。海外英文網站及移動平台 WebNovel 自二零一七年推出以來，內容庫的深度和題材的廣度均得到了快速擴展。截至二零一八年十二月三十一日，WebNovel 英文內容庫已上線了超過 13,000 部海外作家的原創作品及 300 部中文譯文作品，累計訪問用戶超過 20 百萬人。

業務展望

我們相信中國的上游網絡文學市場和下游娛樂產業具有巨大的增長潛力。展望未來，我們將通過創造高質量的內容、加強用戶運營及提升用戶體驗，進一步發展網絡文學生態體系。我們相信，新麗傳媒的加入將加速推進公司版權運營業務的發展，我們將通過版權銷售、聯合投資、聯合制作和自主開發等多種形式，推進版權的多元開發，打造橫跨不同娛樂形式的爆款 IP 內容。

管理層討論及分析

截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5,038,250	4,095,066
收入成本	(2,480,271)	(2,019,626)
毛利	2,557,979	2,075,440
利息收入	200,817	103,787
其他收益淨額	338,910	110,723
銷售及營銷開支	(1,293,107)	(965,121)
一般及行政開支	(726,470)	(684,247)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額	36,822	(26,019)
經營盈利	1,114,951	614,563
財務成本	(148,489)	(35,170)
分佔聯營公司及合營企業盈利淨額	111,339	66,337
除所得稅前盈利	1,077,801	645,730
所得稅開支	(165,403)	(83,038)
年內盈利	912,398	562,692
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	910,636	556,129
非控制性權益	1,762	6,563
	912,398	562,692
非通用會計準則年內盈利	902,535	729,995
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	900,490	721,817
非控制性權益	2,045	8,178
	902,535	729,995

收入。收入同比增長23.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣5,038.3百萬元。下表載列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
在線業務⁽¹⁾				
我們自有平台產品	2,213,089	43.9	1,943,021	47.4
騰訊產品自營渠道	951,774	18.9	1,081,944	26.4
第三方平台	663,063	13.2	465,077	11.4
小計	3,827,926	76.0	3,490,042	85.2
版權運營及其他⁽¹⁾				
版權運營	1,003,032	19.9	385,591	9.4
其他	207,292	4.1	219,433	5.4
小計	1,210,324	24.0	605,024	14.8
總收入	5,038,250	100.0	4,095,066	100.0

附註：

(1) 自二零一八年十二月三十一日起，我們的財務披露改為以兩個分部來報告我們的業務：(i) 在線業務，主要反映在線付費閱讀、網絡廣告及在我們平台上分銷第三方網絡遊戲所得的收入；及(ii) 版權運營及其他，主要反映製作及發行電視劇、網絡劇、動畫、電影、授權版權改編權、運營自有網絡遊戲及銷售紙質圖書。請參閱本公告「分部資料」。

一 在線業務收入同比增長9.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3,827.9百萬元。

我們自有平台產品在線業務收入增長13.9%至二零一八年的人民幣2,213.1百萬元，主要由付費用戶人數增加及其為優質網絡文學內容付費的意願不斷增強所驅動。

騰訊產品自營渠道在線業務收入減少12.0%至二零一八年的人民幣951.8百萬元，主要是由於通過若干騰訊產品自營渠道訪問我們內容的付費用戶人數減少所致。

第三方平台在線業務收入增長42.6%至二零一八年的人民幣663.1百萬元，主要得益於二零一八年我們加強了與現有第三方分銷渠道的合作。

下表概述我們截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
我們自有平台產品及騰訊產品自營渠道的 平均月活躍用戶 (每個曆月的平均月活躍用戶)	213.5 百萬	191.5 百萬
我們自有平台產品及騰訊產品自營渠道的 平均月付費用戶 (每個曆月的平均月付費用戶)	10.8 百萬	11.1 百萬
付費比率 ⁽¹⁾	5.1%	5.8%
每名付費用戶平均每月收入 ⁽²⁾	人民幣 24.1 元	人民幣 22.3 元

附註：

- (1) 付費比率按某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自有平台產品及騰訊產品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。
- 我們自有平台產品及自營渠道平均月活躍用戶由二零一七年的191.5百萬人同比增加11.5%至二零一八年的213.5百萬人，其中我們自有平台產品及自營渠道的月活躍用戶分別由二零一七年的90.9百萬人及100.6百萬人增至二零一八年的109.2百萬人及104.3百萬人，而平均月活躍用戶的增加主要受持續創新而進一步提升用戶體驗及分銷渠道的持續擴展所帶動。

- 我們自有平台產品及自營渠道平均月付費用戶由二零一七年的11.1百萬人同比減少2.7%至二零一八年的10.8百萬人。該減少主要是由於騰訊產品自營渠道的付費用戶人數減少，並部分被我們自有平台產品付費用戶人數的增加所抵銷。二零一七年下半年，若干騰訊產品改變其用戶分配策略從而較少推廣在線閱讀內容，導致騰訊產品自營渠道的平均月付費用戶開始減少。我們的平均月付費用戶總數於二零一八年上半年穩定在10.7百萬人，並於二零一八年下半年升至10.8百萬人。
 - 鑑於以上所述，付費比率由二零一七年的5.8%下降至二零一八年的5.1%。
 - 每名付費用戶平均每月收入由二零一七年的人民幣22.3元同比增加8.1%至二零一八年的人民幣24.1元，主要是得益於付費用戶的用戶參與度不斷加深及為優質網絡文學內容付費的意願穩步增強。
- 一 來自版權運營及其他的收入同比增長100.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,210.3百萬元。

版權運營收入同比增加160.1%至二零一八年的人民幣1,003.0百萬元。增加主要是由於(i)於二零一八年十月完成收購新麗傳媒，並於二零一八年最後兩個月合併其來自電視劇、網絡劇及電影的收入人民幣274.6百萬元；(ii)改編電視劇及網絡劇、動畫、遊戲、電影、漫畫及其他娛樂形式的版權授權收入增加，反映我們內容的商業價值不斷提高以及我們的內容改編夥伴對我們優質文學作品需求的上升；及(iii)二零一八年聯合投資網絡劇及電視劇收入增加以及動畫收入增加。

其他收入(主要包括銷售紙質圖書收入)同比減少5.5%至二零一八年的人民幣207.3百萬元，乃由於我們繼續綜合業務發展戰略調整線下紙質圖書業務及分銷渠道所致。

收入成本。收入成本同比增長22.8%至二零一八年的人民幣2,480.3百萬元，主要由於內容成本及電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本增加。內容成本同比增加19.5%至二零一八年的人民幣1,529.3百萬元，主要是由於在線閱讀及版權授權業務收入增加。電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本同比大幅增加至二零一八年的人民幣273.3百萬元，主要是由於(i)自二零一八年十月合併新麗傳媒業務相關的製作成本人民幣153.0百萬元，以及(ii)與聯合投資的電視劇及網絡劇以及聯合製作的動畫有關的成本與收入同步增加。

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			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
內容成本	1,529,313	30.4	1,280,011	31.3
電視劇、網絡劇、動畫 及電影的製作成本	273,276	5.4	57,713	1.4
在線閱讀平台分銷成本	196,165	3.9	237,704	5.8
確認為開支的實物存貨成本	162,537	3.2	144,804	3.5
無形資產攤銷	111,849	2.2	110,093	2.7
其他	207,131	4.1	189,301	4.6
收入成本總額	<u>2,480,271</u>	<u>49.2</u>	<u>2,019,626</u>	<u>49.3</u>

毛利及毛利率。由於以上所述，我們的毛利同比增加23.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2,558.0百萬元。毛利率由二零一七年的50.7%增加至二零一八年的50.8%。

利息收入。利息收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.8百萬元增加93.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣200.8百萬元。該增加主要由於銀行存款利息收入增加。

其他收益淨額。我們於二零一八年錄得其他收益淨額人民幣338.9百萬元，而二零一七年為人民幣110.7百萬元。我們於二零一八年的其他收益主要包括(i)有關深圳市懶人在線科技有限公司的視作處置(其於二零一八年四月完成)產生的收益人民幣127.9百萬元，(ii)有關收購新麗傳媒的代價負債公允價值變動產生的公允價值收益人民幣108.9百萬元，(iii)金融資產的公允價值收益人民幣94.8百萬元及(iv)政府補貼人民幣44.8百萬元。

銷售及營銷開支。銷售及營銷開支同比增加34.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,293.1百萬元。該增加主要是由於(i)推廣及廣告開支隨著我們業務擴張而增加，(ii)付款手續費增加，主要由於在線業務收入增加及因為更多付款通過較高費率的渠道處理及(iii)二零一八年十月合併新麗傳媒業務帶來的銷售及營銷開支。銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零一七年十二月三十一日止年度的23.6%上升至截至二零一八年十二月三十一日止年度的25.7%。

一般及行政開支。一般及行政開支同比增加6.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣726.5百萬元，主要由於僱員福利開支增加及於二零一八年十月合併新麗傳媒業務。一般及行政開支佔收入百分比由截至二零一七年十二月三十一日止年度的16.7%下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的14.4%，因為規模經濟效益增加使我們的收入增長超過我們的一般及行政開支增長。

金融資產減值虧損撥回／撥備淨額。金融資產減值虧損與應收款項壞賬撥備有關。二零一八年，由於收回在過往年度計提減值的部分應收款項，我們確認淨額撥回應收款項壞賬撥備人民幣36.8百萬元。

經營盈利。由於以上所述，我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的經營盈利為人民幣1,115.0百萬元，而去年為人民幣614.6百萬元。經營利潤率由二零一七年的15.0%上升至二零一八年的22.1%。

財務成本。財務成本同比增加322.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣148.5百萬元。該增加主要由於二零一八年產生的利息開支增加及滙率變動所致。

聯營公司及合營企業分佔盈利淨額。聯營公司及合營企業分佔盈利淨額由二零一七年的人民幣66.3百萬元增加67.8%至二零一八年的人民幣111.3百萬元，主要原因是二零一八年被投資公司所產生盈利增加。

所得稅開支。所得稅開支由二零一七年的人民幣83.0百萬元增至二零一八年的人民幣165.4百萬元，主要由於我們的稅前盈利增加所致。

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二零一七年的人民幣556.1百萬元增加63.7%至二零一八年的人民幣910.6百萬元。

分部資料：

自二零一八年十二月三十一日起，我們的財務披露改為以兩個分部來報告我們的業務：(i) 在線業務，主要反映在線付費閱讀、網絡廣告及在我們平台上分銷第三方網絡遊戲所得的收入；及(ii) 版權運營及其他，主要反映製作及分銷電視劇、網絡劇、動畫、電影、版權授權改編、運營自有網絡遊戲及銷售紙質圖書。該報告變動更有效地反映二零一八年這兩條業務線貢獻收入的顯著增長。我們追溯修訂我們上一期間的綜合收益表以符合本年度的呈列。該分部報告變動不會影響我們的綜合資產負債表或綜合現金流量表。

下表載列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按分部劃分的收入、收入成本、毛利及毛利率的明細：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	版權運營		總計
	在線業務	及其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	3,827,926	1,210,324	5,038,250
收入成本	1,700,760	779,511	2,480,271
毛利	2,127,166	430,813	2,557,979
毛利率	55.6%	35.6%	50.8%

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	版權運營		總計
	在線業務	及其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	3,490,042	605,024	4,095,066
收入成本	1,604,090	415,536	2,019,626
毛利	1,885,952	189,488	2,075,440
毛利率	54.0%	31.3%	50.7%

其他財務資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
EBITDA ⁽¹⁾	739,275	576,328
經調整EBITDA ⁽²⁾	944,460	759,276
經調整EBITDA 比率 ⁽³⁾	18.7%	18.5%
利息開支	48,510	29,843
現金淨額 ⁽⁴⁾	6,358,344	8,131,710
資本開支 ⁽⁵⁾	183,123	133,317

附註：

- (1) EBITDA由減去利息收入及其他收益淨額及加回物業、設備及器材的折舊及無形資產攤銷的年內經營盈利組成。
- (2) 經調整EBITDA按年內EBITDA加股份酬金、與二零一八年收購事項有關的開支及二零一七年一次性上市開支計算。
- (3) 經調整EBITDA比率按經調整EBITDA除以收入計算。
- (4) 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及應付一名關聯方的計息其他應付款項計算。
- (5) 資本開支包括無形資產以及物業、設備及器材的開支。

下表載列於所呈列年度我們經營盈利與EBITDA及經調整EBITDA的調節：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
經營盈利	1,114,951	614,563
就以下各項作出調整：		
利息收入	(200,817)	(103,787)
其他收益淨額	(338,910)	(110,723)
物業、設備及器材的折舊	17,874	22,239
無形資產攤銷	146,177	154,036
EBITDA	739,275	576,328
就以下各項作出調整：		
股份酬金	152,227	137,446
一次性上市開支	—	45,502
與收購事項相關的開支	52,958	—
經調整EBITDA	944,460	759,276

非通用會計準則財務計量：

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，若干非通用會計準則財務計量，即經營盈利、經營利潤率、年內盈利、純利率、本公司權益持有人應佔盈利、基本每股盈利及攤薄每股盈利，作為額外的財務計量，已於本年度業績公告中呈列，以方便讀者。該等未經審核非通用會計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，該等非通用會計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。

我們的管理層認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列該等非通用會計準則財務計量為投資者及管理層提供關於我們財務狀況及經營業績相關財務及業務趨勢的有用信息。我們的管理層亦認為，非通用會計準則財務計量適用於評估本集團的經營表現。本公司審閱其財務業績中或會不時剔除其他項目。

下表載列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本集團非通用會計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：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				非通用會計準則
	已呈報	調整	與投資和收購相關 (收益) 淨額 ⁽¹⁾	無形資產 攤銷 ⁽²⁾	
經營盈利	1,114,951	152,227	(280,857)	89,183	1,075,504
年內盈利	912,398	152,227	(228,977)	66,887	902,535
本公司權益持有人 應佔盈利	910,636	152,227	(228,977)	66,604	900,490
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	1.01				1.00
— 攤薄	1.00				0.99
經營利潤率	22.1%				21.3%
純利率	18.1%				17.9%

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	調整							非通用會計準則
	已呈報	被投資公司 股份酬金	(收益) 淨額 ⁽¹⁾	無形資產 攤銷 ⁽²⁾	一次性 上市開支	減值撥備 ⁽³⁾	首次公開 發售認購 按金的利息 (收入)	
	(人民幣千元，另有指明者除外)							
經營盈利	614,563	137,446	(158,380)	63,117	45,502	156,254	(55,575)	802,927
年內盈利	562,692	137,446	(124,598)	47,338	45,502	117,190	(55,575)	729,995
本公司權益持有人 應佔盈利	556,129	137,446	(124,598)	45,723	45,502	117,190	(55,575)	721,817
每股盈利(每股人民幣元)								
— 基本	0.74							0.96
— 攤薄	0.72							0.94
經營利潤率	15.0%							19.6%
純利率	13.7%							17.8%

附註：

- (1) 本集團已自二零一八年一月一日起追溯應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的新規則並將其於聯營公司可贖回股份的投資重新分類至以公允價值計量的金融資產。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該項目包括以公允價值計量的金融資產的公允價值收益以及一間附屬公司視同處置收益以及與收購新麗傳媒的相關的淨收益人民幣54.5百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，該項目包括於聯營公司可贖回股份的投資的公允價值收益、攤薄收益及出售被投資公司的收益。
- (2) 指收購產生的無形資產以及電視劇及電影版權攤銷，扣除有關遞延稅項。
- (3) 包括無形資產的減值撥備。

資本架構

本集團繼續保持穩健的財務狀況。我們的資產總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣15,137.4百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣27,834.6百萬元，而我們的負債總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣2,474.7百萬元變為截至二零一八年十二月三十一日的人民幣9,419.6百萬元。資產負債率由二零一七年末的16.3%變為二零一八年末的33.8%。

截至二零一八年十二月三十一日，流動比率(流動資產總額對流動負債總額的比率)為216.4%(二零一七年：534.8%)。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押價值為人民幣145.0百萬元的應收款項作為若干銀行借款的抵押品(二零一七年：無)。

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。截至二零一八年十二月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣6,358.3百萬元。二零一八年現金淨額減少主要是由於完成新麗傳媒收購事項及業務擴張時所付現金所致。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。截至二零一八年十二月三十一日：

- 我們的槓桿率為13.4%(二零一七年：3.8%)。
- 我們的借款總額及應付一名關聯方的計息其他應付款項為人民幣2,465.4百萬元，主要以人民幣計值。
- 我們於上述貸款融資協議下的未動用銀行融資為人民幣131.4百萬元。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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、設備及器材(如電腦設備及租賃物業裝修)的開支。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的資本開支及長期投資人民幣417.9百萬元(二零一七年：人民幣240.7百萬元)，同比增長人民幣177.2百萬元，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為互補業務的一般戰略作出。我們計劃使用經營所得現金流量及首次公開發售所得款項撥付計劃的資本開支及長期投資。

外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險(主要為人民幣、港元及美元)引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年十二月三十一日，我們擁有約1,700名全職僱員，絕大部分位於中國，主要在上海總部，其餘在北京、蘇州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。

收購新麗傳媒控股有限公司

於二零一八年十月三十一日，本公司收購新麗傳媒控股有限公司的100%股權，新麗傳媒主要在中國從事電視劇、網絡劇及電影製作及發行。截至二零一八年十二月三十一日止兩個月，新麗傳媒單家錄得收益人民幣275.3百萬元及純利人民幣67.9百萬元。

根據獲利計酬機制調整獲利計酬代價：

茲提述本公司日期為二零一八年八月十三日、二零一八年十月十九日及二零一八年十月三十一日的公告及本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函(「該通函」)，內容有關(其中包括)建議收購新麗傳媒的100%股權。除另有界定外，本分節內所用詞彙與該通函內所界定者具有相同涵義。

根據購股協議，作為本公司的下行保障，應付予各管理層賣方的代價須根據僅下行調整機制予以調整。倘獲利計酬年度的實際純利(定義為稅後合併淨利潤且不包括通函中披露的非通用會計準則科目)低於該獲利計酬年度的參考純利基準，則該獲利計酬年度本公司應付予相關管理層賣方的獲利計酬代價為該獲利計酬年度的分期金額減去通函所載的扣減額，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的參考純利基準為人民幣500百萬元。扣減額按如下優先次序用於扣減相關獲利計酬年度的獲利計酬代價：(a)首先是，按付款條件以發行代價股份結清的獲利計酬代價的其中部分；及(b)其次是，按付款條件透過現金結算的獲利計酬代價的其中部分。

董事會謹此公佈實際純利(如通函所界定，及主要不包括截至二零一八年十二月三十一日止年度來自政府補貼的影響)為人民幣324.3百萬元，其較截至二零一八年十二月三十一日止年度的參考純利基準少人民幣175.7百萬元。因此，二零一八年的獲利計酬代價由人民幣2,042.0百萬元減少至人民幣1,187.8百萬元。獲利計酬代價根據獲利計酬機制予以調整以致根據購股協議0股代價股份獲發行及向管理層賣方支付總現金代價人民幣1,187.8百萬元。

財務資料

綜合全面收益表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	5,038,250	4,095,066
收入成本	5	(2,480,271)	(2,019,626)
毛利		2,557,979	2,075,440
利息收入	8	200,817	103,787
其他收益淨額	6	338,910	110,723
銷售及營銷開支	5	(1,293,107)	(965,121)
一般及行政開支	5	(726,470)	(684,247)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額		36,822	(26,019)
經營盈利		1,114,951	614,563
財務成本	7	(148,489)	(35,170)
分佔聯營公司及合營企業盈利淨額	13	111,339	66,337
除所得稅前盈利		1,077,801	645,730
所得稅開支	9	(165,403)	(83,038)
年內盈利		912,398	562,692
其他全面收益／(虧損)：			
其後可能重新分類至損益的項目			
分佔一間聯營公司其他全面虧損		(181)	—
貨幣換算差額		430,076	(150,130)
年內全面收益總額		1,342,293	412,562
以下人士應佔盈利：			
— 本公司權益持有人		910,636	556,129
— 非控制性權益		1,762	6,563
		912,398	562,692

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		1,340,538	405,999
— 非控制性權益		1,755	6,563
		<u>1,342,293</u>	<u>412,562</u>
每股盈利(以每股人民幣元表示)			
— 每股基本盈利	10(a)	<u>1.01</u>	<u>0.74</u>
— 每股攤薄盈利	10(b)	<u>1.00</u>	<u>0.72</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、設備及器材		47,696	36,050
無形資產	12	12,141,157	4,501,097
於聯營公司及合營企業的投資	13	680,918	342,314
於聯營公司的可贖回股份的投資	14	—	267,000
其他投資		—	25,128
衍生金融資產		—	37,594
按公允價值計入損益的金融資產	14	444,137	—
遞延所得稅資產		95,559	20,326
預付款項、按金及其他資產		147,501	22,868
定期存款		—	450,860
		13,556,968	5,703,237
流動資產			
存貨	15	129,693	222,486
電視劇及電影的版權	16	2,857,056	—
按公允價值計入損益的金融資產	14	26,804	—
貿易應收款項及應收票據	17	1,830,396	759,983
預付款項、按金及其他資產		609,900	295,812
定期存款		481,561	653,420
現金及現金等價物		8,342,228	7,502,430
		14,277,638	9,434,131
資產總額		27,834,606	15,137,368

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本		649	569
就受限制股份單位計劃所持股份		(21)	(23)
股本溢價		16,456,555	12,143,464
其他儲備		898,150	309,232
保留盈利		1,048,145	167,954
		<u>18,403,478</u>	<u>12,621,196</u>
非控制性權益		11,567	41,514
權益總額		<u>18,415,045</u>	<u>12,662,710</u>
負債			
非流動負債			
借款	18	380,000	475,000
遞延所得稅負債		449,808	193,907
遞延收入	4	39,277	41,585
按公允價值計入損益的金融負債		1,954,165	—
		<u>2,823,250</u>	<u>710,492</u>
流動負債			
借款	18	1,385,445	—
貿易應付款項	19	1,131,067	656,953
其他應付款項及應計費用		1,818,151	657,725
遞延收入	4	1,005,319	414,797
即期所得稅負債		65,375	34,691
按公允價值計入損益的金融負債		1,190,954	—
		<u>6,596,311</u>	<u>1,764,166</u>
負債總額		<u>9,419,561</u>	<u>2,474,658</u>
權益及負債總額		<u>27,834,606</u>	<u>15,137,368</u>

綜合權益變動表

截至二零一八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	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
於二零一八年一月一日	569	12,143,464	(23)	309,232	167,954	12,621,196	41,514	12,662,710
全面收益								
年內盈利	—	—	—	—	910,636	910,636	1,762	912,398
其他全面收益								
—一間聯營公司分佔其他 全面虧損	—	—	—	(181)	—	(181)	—	(181)
—貨幣換算差額	—	—	—	430,083	—	430,083	(7)	430,076
年內全面收益總額	—	—	—	429,902	910,636	1,340,538	1,755	1,342,293
與擁有人進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	—	152,227	—	152,227	—	152,227
發行普通股作為業務合併之 代價，扣除交易成本及 稅費	80	4,375,333	—	—	—	4,375,413	—	4,375,413
業務合併產生的非控制性 權益	—	—	—	—	—	—	(1,770)	(1,770)
轉讓已歸屬受限制股份 單位及出售及購回 已歸屬受限制股份單位	—	(62,242)	2	—	—	(62,240)	—	(62,240)
收購非控制性權益	—	—	—	(23,656)	—	(23,656)	3,781	(19,875)
一間非全資附屬公司 視同處置	—	—	—	—	—	—	(33,713)	(33,713)
盈利分撥至法定儲備	—	—	—	30,445	(30,445)	—	—	—
年內與權益擁有人進行的 交易總額	80	4,313,091	2	159,016	(30,445)	4,441,744	(31,702)	4,410,042
於二零一八年 十二月三十一日	649	16,456,555	(21)	898,150	1,048,145	18,403,478	11,567	18,415,045

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							
	就受限制 股份單位		計劃所持		保留盈利／ (累計虧損)		非控制性 權益	
	股本	股本溢價	股份	其他儲備		小計		
	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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(150,130)</u>	<u>556,129</u>	<u>405,999</u>	<u>6,563</u>	<u>412,562</u>
與擁有人進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	—	137,446	—	137,446	—	137,446
發行普通股	111	7,038,676	—	—	—	7,038,787	—	7,038,787
發行就受限制股份單位計劃								
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	—	—	—	76,360	—	76,360	—	76,360
盈利分撥至法定儲備	—	—	—	32,062	(32,062)	—	—	—
其他	—	—	—	2,616	—	2,616	—	2,616
年內與權益擁有人進行 的交易總額	<u>138</u>	<u>6,832,435</u>	<u>(23)</u>	<u>248,484</u>	<u>(32,062)</u>	<u>7,048,972</u>	<u>(7,106)</u>	<u>7,041,866</u>
於二零一七年 十二月三十一日	<u>569</u>	<u>12,143,464</u>	<u>(23)</u>	<u>309,232</u>	<u>167,954</u>	<u>12,621,196</u>	<u>41,514</u>	<u>12,662,710</u>

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<u>917,678</u>	<u>885,710</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(176,628)</u>	<u>(432,835)</u>
融資活動(所用)／提供的現金流量淨額	<u>(179,524)</u>	<u>6,725,486</u>
現金及現金等價物淨增額	561,526	7,178,361
年初的現金及現金等價物	7,502,430	404,915
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	<u>278,272</u>	<u>(80,846)</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>8,342,228</u></u>	<u><u>7,502,430</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1 一般資料

本公司根據公司法於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份已於二零一七年十一月八日在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。於二零一八年十月三十一日,本集團收購新麗傳媒控股有限公司(或「新麗傳媒」,曾用名「Qiandao Lake Holdings Limited」)的全部股權,該公司主要在中國從事生產及發行電視劇、網絡劇及電影,這進一步擴展了本集團知識產權經營業務,尤其是電影及電視節目的製作及發行。

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,財務資料以人民幣呈列。

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 編製基準

2.1.1 導從國際財務報告準則

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。

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 本集團應用的新訂及修訂準則

本集團已於二零一八年一月一日開始的財政年度首次應用以下準則及修訂：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則(修訂本)	二零一四年至二零一六年週期年度改進
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價

於採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號後，本集團須更改其會計政策。採納該等新訂及經修訂準則對本集團綜合財務報表並無重大影響，有關詳情披露於附註2.2會計政策變動。

2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋

(a) 變動的性質

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈，其將導致近乎所有租賃於財務狀況表確認，此乃由於經營與融資租賃之間的差異已消除。根據新訂準則，資產(租賃項目的使用權)及繳納租金的金融負債均獲確認，惟短期及低值租賃不在此列。

(b) 影響

該準則將主要影響本集團的經營租賃會計處理。國際財務報告準則第16號對於租賃及所有非流動租賃的會計處理提供新條文，包括未來經營租賃承擔，必須以資產(使用權)及金融負債(支付責任)的形式確認。少於十二個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免報告責任。新準則將因此導致綜合財務狀況表內的資產及金融負債增加。經營開支在相同情況下將減少，而折舊、攤銷及利息開支將增加。預期此等租賃承擔的若干部份將需於財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債。

本集團預期就超過一年的不可撤銷經營租賃承擔確認使用權資產及租賃負債。本集團預期不會對綜合損益表造成重大影響。

(c) 本集團採納日期

本集團將自其強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡化過渡法，並不會重列首次採納上一年度的比較金額。所有使用權資產將按採納時的租賃負債金額進行計量（根據任何預付或應計租賃開支進行調整）。

2.2 會計政策變動

本附註解釋了採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收入對本集團財務報表的影響。

(a) 對財務報表的影響

誠如下文附註2.2(b)所述，採納國際財務報告準則第9號時通常無須重列比較資料。因此，新訂減值規則所引起的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的經重列資產負債表中反映，而是於二零一八年一月一日的期初綜合財務狀況表確認。

本集團亦於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號。根據國際財務報告準則第15號的過渡性條文，由於對本集團綜合財務報表造成的影響並不重大，故並無重列比較數字，惟已收客戶預付款項根據國際財務報告準則第15號重新分類為遞延收入（指合約負債）除外。

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

自二零一八年一月一日起採納的國際財務報告準則第9號導致會計政策的變更及對於財務報表確認的金額作出調整。根據國際財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡性條文，並無重列比較數字。因此，對金融資產或金融負債賬面值的任何調整均於當期報告期初確認，差額於期初保留盈利內確認。

分類及計量

管理層已評估於初始應用國際財務報告準則第9號之日(二零一八年一月一日)與本集團收取所持金融資產的合約現金流量有關的業務模式及條款，並已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的適當類別，即其後將以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或計入損益)的類別，以及將按攤餘成本計量的類別。該重新分類的主要影響如下：

資產

於二零一八年一月一日	於聯營公司的 可贖回股份 人民幣千元	衍生金融 資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初結餘－國際會計準則 第39號	267,000	37,594	—	304,594
將於聯營公司的可贖回股份 (「於聯營公司的可贖回股份」) 的投資重新分類至按公允價值 計量且其變動計入損益 (「按公允價值計入 損益」)的金融資產	(267,000)	—	267,000	—
將衍生金融資產(「衍生金融 資產」)重新分類至按 公允價值計入損益	—	(37,594)	37,594	—
期初結餘－國際財務報告準則 第9號	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>304,594</u>	<u>304,594</u>

該項重新分類對本集團權益並無影響。

於聯營公司的可贖回股份的債務工具投資約人民幣267,000,000元已於二零一八年一月一日由於聯營公司的可贖回股份重新分類至按公允價值計入損益的金融資產。從發行人的角度來看，有關投資並不符合權益工具的定義，同時因其現金流量並非本金及利息的唯一付款，故根據國際財務報告準則第9號，此類投資不符合將予分類為攤餘成本。於過往年度，有關該等投資的公允價值收益約人民幣156,758,000元已在損益確認。

衍生金融資產約人民幣37,594,000元已於二零一八年一月一日重新分類至按公允價值計入損益的金融資產。根據國際財務報告準則第9號，其並不符合將予分類為攤餘成本的標準，原因為其現金流量並非本金及利息的唯一付款。於過往年度，有關衍生金融資產的收益約人民幣37,594,000元已在損益確認。

金融資產減值

本集團下列金融資產類別須遵守國際財務報告準則第9號新預期信貸虧損模型：

- 貿易應收款項及應收票據；及

- 按金及其他應收款項。

就貿易應收款項及應收票據而言，本集團採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計量預期信貸虧損。根據管理層進行的評估，貿易應收款項的虧損撥備變動並不重大。

按金及其他應收款項的減值按十二個月的預期信貸虧損或整個存續期的預期信貸虧損計量，惟取決於信貸風險自初步確認起是否顯著增加。根據管理層進行的評估，按金及其他應收款項的虧損撥備變動並不重大。

(c) 國際財務報告準則第15號客戶合約收入

本集團已於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號客戶合約收入，這導致會計政策變更以及對財務報表確認金額作出調整。根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已追溯採納新規則。由於該影響對本集團綜合財務報表並不重大，故毋須重列比較數字，惟已收客戶預付款項根據國際財務報告準則第15號重新分類為遞延收入(指合約負債)除外。

3 分部資料

主要營運決策者主要包括本集團的執行董事。彼等藉審閱本集團的內部報告評估業績、分配資源以及依據該等報告釐定各經營分部。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團的首席執行官認為本集團的業務以單一分部營運及管理；故並無呈列分部資料。截至二零一八年十二月三十一日，隨著本集團業務的發展及收購新麗傳媒，經評估，本集團的首席執行官已確定以下可報告分部，因此，前期的相應分部資料亦已獲重列。

- 在線業務(包括在線付費閱讀、在線廣告及聯運遊戲)；及
- 版權運營及其他(包括電影及電視版權許可及發行、版權許可、紙質圖書銷售、自有網絡遊戲運營等)。

截至二零一八年十二月三十一日，主要營運決策者根據計算各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的業績。銷售及營銷開支以及一般及行政開支為該等經營分部整體上產生的共同成本，故不獲納入主要營運決策者用以評估資源分配及分部業績表現的分部業績的計算當中。利

息收入、其他收益淨額、金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額、財務成本、分佔按權益法入賬投資的溢利及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無重大分部間銷售。向主要營運決策者呈報的來自外部客戶收益的計量方法與綜合全面收益表所採納的一致。

提供予主要營運決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與該等綜合財務報表所採納者一致。概無向主要營運決策者提供分部資產及分部負債資料。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收益來自中國的外部客戶。收益主要來自中國。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度向主要經營決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	版權運營		
	在線業務	及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	3,827,926	1,210,324	5,038,250
收入成本	<u>1,700,760</u>	<u>779,511</u>	<u>2,480,271</u>
毛利	<u><u>2,127,166</u></u>	<u><u>430,813</u></u>	<u><u>2,557,979</u></u>
	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	版權運營		
	在線業務	及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	3,490,042	605,024	4,095,066
收入成本	<u>1,604,090</u>	<u>415,536</u>	<u>2,019,626</u>
毛利	<u><u>1,885,952</u></u>	<u><u>189,488</u></u>	<u><u>2,075,440</u></u>

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的毛利與除所得稅前盈利的對賬列於綜合全面收益表。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，由於概無來自單一外部客戶的收入佔本集團總收入的10%以上，因而並無集中性風險。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)位於中國。

4 收入

4.1 分拆客戶合約收入

本集團從以下主要產品線按一段時間及一個時間點轉移商品及服務獲得收入：

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有平台	騰訊產品	第三方平台	版權運營	其他	
	產品	自營渠道		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
收益確認的時間：						
—按時間點	1,958,865	881,275	663,063	871,615	206,585	4,581,403
—按一段時間	254,224	70,499	—	131,417	707	456,847
	<u>2,213,089</u>	<u>951,774</u>	<u>663,063</u>	<u>1,003,032</u>	<u>207,292</u>	<u>5,038,250</u>

截至二零一七年 十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有平台	騰訊產品	第三方平台	版權運營	其他	
	產品	自營渠道		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
收益確認的時間：						
—按時間點	1,669,269	1,041,892	465,077	366,221	219,433	3,761,892
—按一段時間	273,752	40,052	—	19,370	—	333,174
	<u>1,943,021</u>	<u>1,081,944</u>	<u>465,077</u>	<u>385,591</u>	<u>219,433</u>	<u>4,095,066</u>

4.2 與客戶合約有關的負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延收入		
在線業務	208,748	300,615
版權運營及其他	835,848	155,767
	<u>1,044,596</u>	<u>456,382</u>

(a) 遞延收入的重大變動

遞延收入主要包括與以下各項有關的合約負債：1) 客戶以預付代金券或預付卡的方式以及就訂閱(於二零一八年及二零一七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；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超過一年確認的部分將於綜合財務狀況表內分類為非流動負債；及3) 已收客戶(包括電視台、在線平台及廣告客戶)的預付款項，由於並未就此等電視劇或電影取得廣播牌照，因此該等客戶並未獲交付母帶，亦未獲提供廣告服務。

(b) 已確認有關遞延收入的收益

下表列示於當前報告期內確認的收益與結轉遞延收入的相關程度。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入年初遞延收入結餘的已確認收益		
在線業務	300,615	193,560
版權運營及其他	110,994	52,103
	<u>411,609</u>	<u>245,663</u>

5 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
內容成本	1,529,313	1,280,011
推廣及廣告開支	851,836	603,616
僱員福利開支	671,938	601,527
付款手續費	283,125	211,171
電視劇及電影版權製作成本	273,276	57,713
在線閱讀平台分銷成本	196,165	237,704
無形資產攤銷	146,177	154,036
已售實物存貨成本	98,764	105,185
專業服務費	73,110	95,016
陳舊存貨撥備	63,773	39,619
經營租賃租金	58,494	45,526
寬帶及服務器託管費	55,287	59,217
差旅費、交際費及一般辦公開支	45,132	44,461
網絡遊戲平台分銷成本	23,546	16,746
物業、設備及器材折舊	17,874	22,239
核數師酬金		
— 審核服務	7,854	12,552
— 非審核服務	1,039	311
物流開支	9,155	10,243
遊戲開發外包成本	8,765	19,349
其他	85,225	52,752
	<u>4,499,848</u>	<u>3,668,994</u>

6 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售附屬公司收益	127,911	60,888
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益	108,938	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	94,810	5,002
政府補貼	44,793	32,584
版權維權收益	6,683	11,668
匯兌收益淨額	—	24,640
於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收益	—	97,492
衍生金融資產公允價值收益	—	30,094
投資及應收貸款利息收入	—	9,183
無形資產的減值虧損	—	(156,254)
與收購相關的開支*	(37,755)	—
其他淨額	(6,470)	(4,574)
	<u>338,910</u>	<u>110,723</u>

* 與收購相關的開支包括與收購新麗傳媒相關的審計費約為人民幣5,076,000元。

7 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	96,557	—
利息開支	48,510	29,843
擔保開支	3,422	2,422
認沽期權負債的應計費用	—	2,905
	<u>148,489</u>	<u>35,170</u>

8 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	200,817	48,212
首次公開發售認購按金的利息收入	—	55,575
	<u>200,817</u>	<u>103,787</u>

9 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。

(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。截至二零一八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，截至二零一八年及二零一七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，截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項	147,566	102,021
遞延所得稅	17,837	(18,983)
所得稅開支	<u>165,403</u>	<u>83,038</u>

截至二零一八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(二零一七年：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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前盈利	1,077,801	645,730
分佔以權益法入賬的投資的盈利	(111,339)	(66,337)
按25%的稅率計算的所得稅	241,616	144,848
適用於本集團不同附屬公司優惠稅率的影響	(78,338)	(71,319)
未確認遞延所得稅資產	17,920	29,305
不可扣稅的開支減毋須課稅收入	14,320	11,804
研發稅項抵免	(30,115)	(31,600)
	<u>165,403</u>	<u>83,038</u>
所得稅開支	<u>165,403</u>	<u>83,038</u>

10 每股盈利

- (a) 截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔盈利淨額(人民幣千元)	910,636	556,129
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>898,583</u>	<u>749,066</u>
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	<u>1.01</u>	<u>0.74</u>

- (b) 每股攤薄盈利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。

截至十二月三十一日止年度
二零一八年 二零一七年

本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	910,636	556,129
合營企業及聯營公司潛在普通股的影響(人民幣千元)	(1,550)	—
用於釐定每股攤薄盈利的盈利淨額(人民幣千元)	909,086	556,129
已發行普通股的加權平均數(千股計)	898,583	749,066
就股份酬金—受限制股份單位作出調整(千股計)	12,177	18,356
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股計)	910,760	767,422
每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	1.00	0.72

11 股息

截至二零一八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(二零一七年：無)。

12 無形資產

	分銷渠道									合計
	商譽	競爭禁止	商標	內容版權	作家合約	關係	客戶關係	軟件	域名	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日										
二零一八年一月一日年初賬面淨值	3,720,323	—	466,814	226,566	65,999	4,841	595	12,773	3,186	4,501,097
添置	—	—	—	144,492	—	—	—	9,031	—	153,523
一間附屬公司視同處置	—	—	(25,000)	(143)	—	(327)	—	(15,518)	—	(40,988)
業務合併	6,933,002	24,400	716,300	—	—	—	—	—	—	7,673,702
攤銷	—	(1,017)	(25,221)	(97,664)	(14,666)	(3,714)	(574)	(2,671)	(650)	(146,177)
二零一八年十二月三十一日										
末賬面淨值	10,653,325	23,383	1,132,893	273,251	51,333	800	21	3,615	2,536	12,141,157

	分銷渠道									合計
	商譽	商標	內容版權	作家合約	關係	客戶關係	軟件	域名		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日										
二零一七年一月一日年初賬面淨值	3,715,659	586,474	204,114	80,666	84,881	1,169	4,823	3,754	—	4,681,540
添置	—	—	112,491	—	—	—	12,630	62	—	125,183
業務合併	4,664	—	—	—	—	—	—	—	—	4,664
攤銷	—	(34,501)	(90,039)	(14,667)	(8,945)	(574)	(4,680)	(630)	—	(154,036)
減值	—	(85,159)	—	—	(71,095)	—	—	—	—	(156,254)
二零一七年十二月三十一日										
末賬面淨值	3,720,323	466,814	226,566	65,999	4,841	595	12,773	3,186	—	4,501,097

截至二零一八年十二月三十一日止年度，攤銷開支約人民幣111,849,000元(二零一七年：人民幣110,093,000元)、人民幣1,374,000元(二零一七年：人民幣6,286,000元)及人民幣32,954,000元(二零一七年：人民幣37,657,000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」。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，減值虧損為零(二零一七年：人民幣156,254,000元)已計入「其他收益淨額」。

於二零一八年十二月三十一日，商譽結餘主要產生自於二零一四年收購Cloudary100%的股權、通過「創世」(「創世」)品牌收購經營網絡文學業務的實體及於二零一八年收購新麗傳媒100%的股權(或以下稱為「收購電視及文檔業務」)。

商譽減值測試

截至二零一八年十二月三十一日，商譽分配至本集團已識別現金產生單位如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
線上業務	3,720,323
已收購電視及電影業務	6,933,002
	<hr/>
	10,653,325
	<hr/> <hr/>

於二零一八年及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(以較高金額者為準)釐定。

於二零一八年十二月三十一日，商譽的可回收金額乃根據使用價值計算釐定。就涵蓋十年期間及六年期間的減值審查而言，使用價值計算乃分別採用現金流量預測並基於業務計劃。本集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出更預測。

下表載列該等獲分配重大商譽的現金產生單位所採用的主要假設：

二零一八年	已收購的電視 線上付費閱讀 及 電影業務	
	毛利率(%)	57.0% 至 59.2%
年增長率(%)	9.5% 至 19.5%	3.8% 至 77.7%
稅前折現率(%)	20.1%	17.9%

商譽減值測試所用預期毛利率乃由管理層根據過往表現及對市場發展的預期釐定。預期收益增長率及毛利率符合經本公司批准的業務計劃。折現率反映出市場對時間價值及與行業有關的特定風險的評估。本集團管理層並無發現任何主要假設的合理可能變動可導致賬面值超出可收回金額。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的商譽歸因於經整合的集團經營預計將帶來的市場份額和規模效應，而商譽所分配的現金產出單位為整個集團，即唯一的經營分部。於二零一七年十二月三十一日，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經管理層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。

於二零一八年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對收購新麗傳媒產生的無確定使用年期的商標進行減值審查。就減值審查而言，無確定年期的商標的可收回金額乃根據公允價值減出售成本及使用價值計算(以較高金額者為準)釐定。鑒於本集團無確定年期的商標並無活躍市場，該等商標可收回金額乃根據使用價值計算釐定。就涵蓋六年期間的減值審查而言，使用價值計算乃採用現金流量預測並基於業務計劃。於二零一八年十二月三十一日，用於使用價值計算的無確定年期商標的主要假設包括年收益增長率介於3.8%至77.7%及許可費節省率2%。於二零一八年十二月三十一日，所用折現率17.9%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。

由於有跡象顯示本集團的商標已出現減值虧損，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。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計算釐定。就涵蓋十年期間的減值審查而言，使用價值計算乃採用現金流量預測並基於業務計劃。於二零一七年十二月三十一日，用於使用價值計算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。

由於有跡象顯示本集團的分銷渠道關係已出現減值虧損，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」對本集團的分銷渠道關係進行減值審查。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。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。

13 於聯營公司及合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於聯營公司的投資(a)	307,794	184,396
於合營企業的投資(b)	373,124	157,918
	680,918	342,314

(a) 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	184,396	72,934
增加	123,776	107,742
來自一間聯營公司的股息	—	(781)
減值撥備	(7,170)	—
分佔聯營公司盈利淨額	8,443	4,501
分佔聯營公司其他全面虧損	(181)	—
貨幣換算差額	(1,470)	—
於年末	<u>307,794</u>	<u>184,396</u>

(b) 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	157,918	54,224
增加	163,000	41,858
來自一間合營企業的股息	(45,205)	—
出售	(5,485)	—
分佔合營企業盈利淨額	102,896	61,836
於年末	<u>373,124</u>	<u>157,918</u>

14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類

本集團將下述金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

- 不符合按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具；
- 持作買賣的權益投資；及
- 實體並無選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

強制以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
計入非流動資產：	
於聯營公司的可贖回股份的投資(附註 a)	444,137
計入流動資產：	
衍生金融資產(附註 b)	26,804
	<u>470,941</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動分析如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	—
就採用國際財務報告準則第9號的調整	304,594
添置	71,589
業務合併	8,992
公允價值變動	94,810
貨幣換算差額	(52)
處置	(8,992)
於年末	<u>470,941</u>

附註：

- (a) 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上海福煦影視文化投資有限公司(「福煦」)(為本集團前附屬公司)的股權。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與一間主要從事動畫製作的被投資公司訂立一項股份認購及注資協議，以總代價約人民幣48,537,000元認購佔被投資公司未行使且已悉數轉換股權約30.34%的可贖回普通股。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與主要在韓國從事線上閱讀業務的一間被投資公司訂立一項股份認購協議，以總代價約3,351,000美元(相當於約人民幣23,000,000元)認購佔被投資公司未行使且已悉數轉換股權約4.42%的優先股。

本公司持有的該等上述投資含有與主合約無緊密關聯的嵌入式衍生工具。經考慮本集團的投資目標及意向，本集團將上述投資按公允價計入損益。

於二零一八年十二月三十一日，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，及於二零一八年十二月三十一日所用關鍵假設為40%的首次公開發售可能性(二零一七年：45%)。

於二零一八年十二月三十一日，本公司使用市場法釐定於福煦的可贖回股份的投資的公允價值，及於二零一八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(二零一七年：40%)。

就本集團於二零一八年新作出的投資而言，管理層評估並認為該等投資的公允價值自各自投資日期直至報告期末概無重大變動。

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，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26,804,000元(二零一七年：人民幣37,594,000元)。衍生金融資產按公允價值計量且其變動計入損益。截至二零一八年十二月三十一日止年度，公允價值虧損約人民幣10,790,000元(二零一七年：公允價值收益約人民幣37,594,000元)已於綜合全面收益表確認。

(b) 於損益確認的金額

年內，以下盈利用於損益中確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		
— 於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收益	105,600	97,492
— 衍生金融資產公允價值(虧損)/收益	(10,790)	30,094
	<u>94,810</u>	<u>127,586</u>

15 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
製作中的自製電視劇及合作開發的電視劇製作	—	59,585
原材料	13,185	15,757
在製品	19,542	27,861
於倉庫的存貨	87,432	71,316
寄存於分銷商處的存貨	109,231	93,702
其他	9,335	33,153
	238,725	301,374
減：陳舊存貨撥備	(109,032)	(78,888)
	129,693	222,486

截至二零一八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，包含陳舊存貨撥備約為人民幣162,537,000元(二零一七年：人民幣144,804,000元)。

16 電視劇及電影版權

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 改編權及劇本	709,491	—
— 製作中	1,416,202	—
— 已完成	731,363	—
	2,857,056	—

	改編權及劇本 人民幣千元	製作中 人民幣千元	已完成 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	—	—	—
添置(附註 a)	104,935	426,340	149,757	681,032
業務合併	679,382	1,730,833	39,085	2,449,300
轉撥自製作中至已完成	—	(815,497)	815,497	—
轉撥自改編權及劇本至製作中	(74,526)	74,526	—	—
確認於收入成本(附註 c)	(300)	—	(272,976)	(273,276)
於二零一八年十二月三十一日 (附註 b)	<u>709,491</u>	<u>1,416,202</u>	<u>731,363</u>	<u>2,857,056</u>

附註：

- (a) 添置亦包括轉撥自「存貨」的本集團自製動畫、製作中的自製電視劇及合作開發的電視劇製作。
- (b) 製作中電視劇及電影版權結餘指與製作電視劇及電影有關的成本，包括導演、演員及製作團隊的薪酬、戲服、保險、化妝及髮型，以及租借攝影機及燈光器材等。製作中電視劇及電影版權已於製作完成後轉撥至已完成電視劇及電影版權。
- (c) 截至二零一八年十二月三十一止年度，已就改編權及劇本計提減值虧損約人民幣300,000元。

17 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	1,849,268	780,097
應收票據	200	370
	1,849,468	780,467
減：貿易應收款項減值撥備	(19,072)	(20,484)
	<u>1,830,396</u>	<u>759,983</u>

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
—3個月內	978,853	538,699
—3至6個月內	688,166	114,785
—6個月至1年	95,986	85,809
—1至2年	29,608	17,196
—2年以上	37,783	3,494
	<u>1,830,396</u>	<u>759,983</u>

18 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動		
無抵押		
銀行借款(附註a)	200,000	475,000
其他借款(附註b)	180,000	—
非流動借款總額	<u>380,000</u>	<u>475,000</u>
流動		
無抵押		
銀行借款(附註a)	1,269,550	—
有抵押		
銀行借款(附註c)	115,895	—
流動借款總額	<u>1,385,445</u>	<u>—</u>
借款總額	<u>1,765,445</u>	<u>475,000</u>

附註：

- (a) 於二零一七年三月，本集團的其中一間附屬公司上海閱文信息技術有限公司(「上海閱文」)與交通銀行上海分行訂立一項兩年期貸款融資協議，據此，上海閱文獲得一筆不超過人民幣500,000,000元的貸款融資授信額度。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。截至二零一八年十二月三十一日，人民幣475,000,000元的借款結餘獲重新分類為流動負債，原因是該借款將於報告期末後12個月內償還。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的無抵押長期銀行借款包括人民幣66,000,000元的固定利率借款(年利率為5.225%)及約人民幣300,000,000元的浮動利率借款(年利率按中國人民銀行基準利率上浮0.95%)。該等有抵押長期銀行借款將於二零一九年二月二十四日至二零二零年四月十七日償還。長期銀行借款人民幣366,000,000元由曹華益先生(新麗傳媒首席執行官，或「曹先生」)及／或本集團數間附屬公司提供擔保。截至二零一八年十二月三十一日，約人民幣166,000,000元的借款獲重新分類為流動負債，原因是該借款將於報告期末後12個月內償還。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的無抵押短期銀行借款包括人民幣139,000,000元的固定利率借款(年利率為5.22%)及人民幣489,550,000元的浮動利率借款(利率介於5.22%至5.4375%)。短期銀行借款人民幣628,550,000元由曹先生及／或本集團其他附屬公司提供擔保。

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日，無抵押長期其他借款人民幣180,000,000元乃自一間第三方信託公司借入，固定年利率為9%，將於二零二零年二月償還。其他借款人民幣180,000,000元由曹先生及本集團一間附屬公司提供擔保。
- (c) 截至二零一八年十二月三十一日，本集團的有抵押長期銀行借款包括約人民幣115,895,000元的浮動利率借款(年利率為中國人民銀行基準利率上浮0.475%)。該等有抵押長期銀行借款將於二零一九年十一月二日至二零一九年十二月二十七日償還。該等長期銀行借款由曹先生及／或本集團一間附屬公司提供擔保，並以價值為人民幣145,000,000元的應收款項作抵押。截至二零一八年十二月三十一日，約人民幣115,895,000元的借款結餘獲重新分類為流動負債，原因是該等借款將於報告期末後12個月內償還。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年內	1,385,445	—
1至2年	380,000	475,000
	<u>1,765,445</u>	<u>475,000</u>

19 貿易應付款項

於各報告期末，貿易應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
—3個月內	705,318	506,021
—3至6個月內	259,006	65,314
—6個月至1年	39,328	53,920
—1至2年	79,383	9,276
—2年以上	48,032	22,422
	<u>1,131,067</u>	<u>656,953</u>

20 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
於二零一八年一月一日 已歸屬	10,000 <u>(10,000)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>—</u>
於二零一七年一月一日 已歸屬	39,500 <u>(29,500)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>10,000</u>

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

(b) 本集團以股份為基礎的薪酬計劃

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

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的每一年歸屬20%的受限制股份單位。

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

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。

於二零一八年十月二十九日，3,909,500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
於二零一八年一月一日	20,303,500
已授出	3,909,500
已沒收	(539,000)
已歸屬	<u>(6,197,000)</u>
於二零一八年十二月三十一日的未行使結餘	<u>17,477,000</u>
於二零一七年一月一日	11,131,500
已授出	13,187,500
已沒收	(305,000)
已歸屬	<u>(3,710,500)</u>
於二零一七年十二月三十一日的未行使結餘	<u>20,303,500</u>

(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。於二零一八年十二月三十一日，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」。

21 業務合併

(a) 收購新麗傳媒

於二零一八年十月三十一日，本集團與售股股東(包括騰訊的一家附屬公司)訂立購股協議，以收購新麗傳媒的100%股權，其主要從事從事電視劇、網絡劇及電影的製作和發行。收購大幅增加本集團於電視及電影行業的市場份額並與本集團現有分部互補。

根據購股協議，收購新麗傳媒的總名義代價約為人民幣15,500,000,000元，並將受購股協議所載的獲利計酬機制規限。代價將根據購股協議所載條款並在當中所載條件的規限下，以現金與發行新股相結合的方式進行結算。在此過程中，使用了「蒙特·卡羅模擬方法」來衡量或有代價的價值。基於新麗傳媒的增長率及純利波動的假設，在多種情境下模擬了新麗傳媒的未來純利。對於每種情境，將以現金及股份形式支付的代價均根據購股協議所載的獲利計酬機制釐定。然後，按反映付款的相關風險的利率貼現該代價，以取得某一情境中的代價的現值。或有代價的價值是透過取這些情境中代價的現值平均值得出的。

此外，在上述名義代價總額人民幣15,500,000,000元中，人民幣500,000,000元為或有付款。根據國際財務報告準則，如果僱傭終止則付款將自動被沒收的或有付款安排為合併後服務的報酬。由於購股協議特別規定，如果任何特定組別的售股股東(定義見購股協議)於二零二三年三月三十一日前結束或終止與本集團的僱傭關係，則他們將放棄其各自總額為人民幣500,000,000元的或有付款。因此，這人民幣500,000,000元不會作為收購的代價被計入，而是作為一項就未來服務向被收購方僱員或前擁有人支付報酬的交易之代價被計入，該款項將被視為合併後服務的報酬。二零一八年十一月一日至二零一八年十二月三十一日期間，約人民幣16,667,000元的合併後服務開支於綜合全面收益表中「一般及行政開支」列示。

購買代價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
購買代價	
已付現金	1,531,508
已發行普通股(附註i)	4,375,413
或有代價(附註ii)	<u>3,301,627</u>
總購買代價	<u><u>9,208,548</u></u>

附註：

- (i) 支付新麗傳媒部分代價而發行的116,137,007股股份的公允價值乃根據於二零一八年十月三十一日發佈的股份價格每股42.35港元計算。
- (ii) 截至二零一八年十月三十一日，關於上述或有代價以公允價值入賬損益的金融負債約人民幣3,301,627,000元於綜合財務狀況表中確認，乃按本集團委聘的獨立外部估值公司所進行的估值。截至二零一八年十二月三十一日，應付或有代價的公允價值的重新計量亦按獨立外部估值公司所進行的估值，其已計及報告期末的經更新假設。二零一八年十一月一日至二零一八年十二月三十一日期間，公允價值收益約人民幣108,938,000元計入綜合全面收益表中的「其他收益淨額」，貨幣換算差額約人民幣48,070,000元計入綜合全面收益表中的「其他綜合收益」。

來自收購的商譽約人民幣6,933,002,000元乃歸因於所收購的市場股份及將由與本集團經營合併所衍生的業務合作。概無已確認商譽預期可扣除所得稅。下表概述於收購日期為收購支付的代價、所收購資產的公允價值、所假設負債及非控制性權益。

	二零一八年 十月三十一日 人民幣千元
代價	9,208,548
所收購的可辨認資產及已假設負債的已確認金額：	
物業、設備及器材	2,889
無形資產(附註i)	740,700
電視劇及電影版權(附註ii)	2,449,300
於合營企業的投資	6,624
遞延所得稅資產	61,701
預付款項、按金及其他資產	528,430
貿易應收款項及應收票據	1,526,740
現金及現金等價物	1,005,582
以公允價值入賬損益的金融資產	8,992
貿易應付款項	(277,252)
其他應付款項及預提費用	(1,479,116)
借款	(1,363,072)
遞延收入	(693,677)
流動所得稅負債	(13,202)
遞延所得稅負債	(230,863)
	<hr/>
可辨認淨資產總額	2,273,776
非控制性權益	1,770
商譽	6,933,002
	<hr/>
	<u>9,208,548</u>

附註：

- (i) 收購的已辨認無形資產主要包括約人民幣716,300,000元的商標及約人民幣24,400,000元的競業禁止協議。彼等以公允價值初步確認及計量。所確認作為收購一部分的商標主要源於透過擁有該商標而非購買該商標的許可節約的成本。商標的公允價值乃透過應用估值技術而得出，當中計及商標帶來的估計特許權費收益。所確認作為收購事項一部分的競業禁止協議主要源於避免因競爭帶來的潛在損害。競業禁止協議的公允價值乃透過應用估值技術而得出，該技術已考慮新麗傳媒在有及沒有競業禁止協議的情境下的預計現金流量差異及估計的競爭概率。

- (ii) 電視劇及電影版權指改編版權及劇本、製作中的電視劇及電影版權以及已完成的電視劇及電影版權，總金額約人民幣2,449,300,000元。所確認作為建議收購的一部分之電視劇及電影版權，主要源自對預期將於日常業務過程中為目標集團帶來經濟利益的電視劇及電影版權的重估。電視劇及電影版權的公允價值是透過應用估值技術得出的，該技術考慮了電視劇及電影版權的估計售價（經相關成本調整），以及與資產投資額及風險程度相稱的利潤。
- (iii) 所收購業務於二零一八年十月三十一日至十二月三十一日期間為集團貢獻收入約人民幣275,286,000元及盈利淨額約人民幣23,236,000元。倘收購已於二零一八年一月一日發生，截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合備考收益及盈利將分別約為人民幣6,634,121,000元及人民幣1,187,653,000元。該等金額已利用附屬公司的業績計算並就以下項目調整：
- 集團與附屬公司之間的會計政策差異，及
 - 假設對無形資產以及電視劇及電影版權的公允價值調整已於二零一八年一月一日已應用而會被入賬的額外攤銷，連同其後的稅務影響。

(b) 購買代價－現金流出

	人民幣千元
收購附屬公司的現金流出，扣除所收購現金	
現金代價	1,531,508
減：所收購現金餘額	<u>(1,013,031)</u>
現金流出淨額－投資活動	<u><u>518,477</u></u>

並非與發行股份有關的收購相關成本人民幣37,755,000元計入損益中的「其他收益淨額」及綜合現金流量表中的經營現金流量。

所得款項用途

我們的股份於二零一七年十一月八日通過全球發售方式在聯交所上市，首次公開發售期間募集所得款項淨額約人民幣6,145百萬元(7,235百萬港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團已：

- 將約人民幣345.4百萬元用於拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動；
- 將約人民幣200.9百萬元用於加大本集團參與開發以其網絡文學作品改編的衍生娛樂產品；及
- 將約人民幣1,734.9百萬元用於資助潛在投資、收購及戰略聯盟。

所得款項淨額的餘額已存放於銀行。本集團將按招股章程所載方式動用餘下所得款項淨額。

重大投資、收購及出售資產

於二零一八年十月三十一日，本公司完成收購新麗傳媒的全部股權。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月十三日、十月十九日及十月三十一日的公告及二零一八年九月二十八日的通函。

除上文所披露者外，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並沒有進行任何本集團有關的重大投資、收購及出售事項。

股息

董事會並未建議分派截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息(二零一七年：零)。

其他資料

遵守企業管治守則

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

截至二零一八年十二月三十一止年度，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東週年大會

本公司之股東週年大會（「股東週年大會」）謹訂於二零一九年五月十七日（星期五）舉行。召開股東週年大會之通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一九年五月十四日（星期二）至二零一九年五月十七日（星期五）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，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，股東須最遲於二零一九年五月十日（星期五）下午四時三十分前，將所有填妥的過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）進行登記。

審核委員會

審核委員會連同董事會及核數師已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會亦已檢討本集團所採納的會計準則及慣例，並討論有關(其中包括)本集團審核、風險管理、內部監控及財務報告的事項。

核數師就本公告執行的程序

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績公告中所列載的數字已經由核數師與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成審核，審閱或其他核證工作，因而核數師並無就本公告作出任何核證意見。

於聯交所及本公司的網站刊載全年業績及年報

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

致謝

本人謹代表董事會藉此機會就全體員工及管理團隊所展現出的堅定不移的團隊、奉獻和貢獻精神向彼等表示感謝。本人亦謹此對所有股東及利益相關者所給予的持續信任和支持表示感謝。展望未來，我們將繼續發展網絡文學生態系統並釋放作品版權的潛力。

承董事會命

CHINA LITERATURE LIMITED

James Gordon Mitchell 先生

董事會主席及非執行董事

香港，二零一九年三月十八日

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

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

釋義

「股東週年大會」	:	將於二零一九年五月十七日舉行的本公司應屆股東週年大會；
「審核委員會」	:	本公司審核委員會；
「核數師」	:	本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所；
「董事會」	:	本公司董事會；
「企業管治守則」	:	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告；
「中國」	:	中華人民共和國；
「Cloudary」	:	Cloudary Corporation (前稱Shanda Literature Corporation)，一間於二零一一年二月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，為我們的直接全資附屬公司；
「本公司」或「閱文集團」	:	China Literature Limited (閱文集團) (前稱China Reading Limited)，一間於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於上市日期在聯交所主板上市(股份代號：772)；
「董事」	:	本公司董事；
「本集團」或「我們」	:	本公司、其不時的附屬公司及綜合聯屬實體，或如文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)；
「港元」	:	香港法定貨幣；
「IP」	:	知識產權；

「首次公開發售」	:	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買賣的日期；
「上市規則」	:	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「主板」	:	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作；
「月活躍用戶」	:	一個曆月內至少一次通過我們的產品或騰訊產品的自營渠道訪問我們平台的活躍用戶；
「標準守則」	:	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；
「月付費用戶」	:	月付費用戶，即一個曆月內至少一次在特定移動應用程序、WAP或網站購買我們的內容或虛擬物品的賬號總數；
「招股章程」	:	本公司就香港公開發售刊發的日期為二零一七年十月二十六日的招股章程；
「有關期間」	:	由上市日期起至二零一八年十二月三十一日止期間；
「報告期」	:	截至二零一八年十二月三十一日止年度；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；
「受限制股份單位」	:	受限制股份單位；

「上海閱文」	:	上海閱文信息技術有限公司，一間於二零一四年四月二日在中國成立的公司；
「股份」	:	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「股東」	:	股份持有人；
「聯交所」	:	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	:	具備香港法例第622章公司條例第15條賦予的涵義(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「騰訊」	:	騰訊控股有限公司，我們的控股股東之一，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)；及
「美元」	:	美國法定貨幣。