

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
22	董事及高級管理層
27	董事會報告
61	企業管治報告
78	環境、社會及管治報告
90	獨立核數師報告
100	綜合全面收益表
101	綜合財務狀況表
103	綜合權益變動表
105	綜合現金流量表
107	財務報表附註
228	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, Ugland 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

香港主要營業地點

香港
中環
花園道三號
中國工商銀行大廈1503-04室

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

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				
	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5,038,250	4,095,066	2,556,866	1,606,640	466,208
毛利	2,557,979	2,075,440	1,054,847	580,534	202,243
經營盈利／（虧損）	1,114,951	614,563	33,323	(307,760)	3,979
除所得稅前盈利／（虧損）	1,077,801	645,730	38,318	(317,142)	4,116
年內盈利／（虧損）	912,398	562,692	30,360	(354,159)	(21,130)
本公司權益持有人應佔盈利／（虧損）	910,636	556,129	36,683	(347,584)	(21,130)
年內全面收益／（虧損）	1,342,293	412,562	57,589	(363,730)	(21,725)
本公司權益持有人應佔全面收益／（虧損）	1,340,538	405,999	63,912	(357,155)	(21,725)
非通用會計準則本公司權益持有人 應佔盈利／（虧損）	900,490	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				
	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產					
非流動資產	13,556,968	5,703,237	5,016,493	5,025,715	5,022,976
流動資產	14,277,638	9,434,131	2,115,212	1,355,375	1,360,433
資產總額	27,834,606	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	18,403,478	12,621,196	5,166,225	4,375,468	4,599,151
非控制性權益	11,567	41,514	42,057	82,491	68,608
權益總額	18,415,045	12,662,710	5,208,282	4,457,959	4,667,759
非流動負債	2,823,250	710,492	264,957	362,831	327,829
流動負債	6,596,311	1,764,166	1,658,466	1,560,300	1,387,821
負債總額	9,419,561	2,474,658	1,923,423	1,923,131	1,715,650
權益及負債總額	27,834,606	15,137,368	7,131,705	6,381,090	6,383,409

財務概要及經營亮點

截至二零一八年十二月三十一日止年度



主席報告

本人欣然向股東提呈本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告。

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湧現。截至年底，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，平台在年內新增了大量二次元、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。

主席報告

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。

主席報告

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。

致謝

最後，本人謹此衷心感謝管理層與一眾員工竭誠投入、盡心盡力地為本集團作出貢獻，同時感謝董事會的指導與支持，以及股東一直以來對我們業務的信任。

James Gordon Mitchell

董事會主席兼非執行董事

謹啟

香港，二零一九年三月十八日

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

管理層討論及分析

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。請參閱本報告「分部資料」。

— 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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

- 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。

管理層討論及分析

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	2,480,271	49.2	2,019,626	49.3

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%。

管理層討論及分析

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全面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財務狀況表或綜合現金流量表。

管理層討論及分析

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		
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 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		
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 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%

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。

管理層討論及分析

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 人民幣千元	二零一七年 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。

管理層討論及分析

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				
	已呈報	調整			非通用會計準則
股份酬金		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							
	已呈報	被投資公司			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)	非通用會計準則
股份酬金		(收益) 淨額 ⁽¹⁾	無形資產 攤銷 ⁽²⁾					
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%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 本集團已自二零一八年一月一日起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145.0百萬元之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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。

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

40歲，於二零一四年十一月六日獲委任為執行董事兼聯席首席執行官，並為本公司薪酬委員會成員及戰略及投資委員會主席，及本公司若干附屬公司的董事。

吳先生於二零零四年十月加入本集團，彼負責本公司的整體戰略規劃及業務方向。吳先生於二零零零年七月至二零零一年十月期間為方正科技集團股份有限公司的程式員，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Cloudary 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；
- 新麗傳媒控股有限公司，擔任董事；
- 新麗傳媒香港有限公司，擔任董事；

- China Reading 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；
- 上海玄靈，擔任執行董事；
- 上海啟聞，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；
- 天津玄靈信息科技有限公司，擔任執行董事；
- 閱靈信息技術（天津）有限公司，擔任董事；
- 寧波梅山保稅港區閱寶投資有限公司，擔任執行董事；
- 上海閱文影視文化傳播有限公司，擔任執行董事兼經理；
- 新麗傳媒集團有限公司，擔任董事；及
- 新麗（天津）傳媒科技有限公司，擔任董事。

梁曉東先生

42歲，於二零一四年十一月六日獲委任為執行董事兼聯席首席執行官，並為本公司戰略及投資委員會成員，及本公司若干附屬公司的董事。

董事及高級管理層

梁先生於二零零九年三月加入本集團，彼負責本公司的整體戰略規劃及業務方向。梁先生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 Cloudary Corporation 首席財務官，於二零一四年十一月至二零一五年三月為 Cloudary Corporation 首席執行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另一個碩士學位。

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；
- 新麗傳媒控股有限公司，擔任董事；
- 新麗傳媒香港有限公司，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，擔任董事兼董事會主席；
- 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；
- 寧波熙和投資管理有限公司，擔任執行董事；
- 新麗傳媒集團有限公司，擔任董事；及
- 新麗（天津）傳媒科技有限公司，擔任董事。

非執行董事

James Gordon Mitchell 先生

45歲，自二零一七年六月起為非執行董事兼董事會主席，並為本公司提名委員會主席及戰略及投資委員會成員。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。彼亦是某些包括易鑫集團有限公司（於聯交所上市，股份代號：02858）及Frontier Developments Plc（於倫敦證券交易所上市，AIM代號：FDEV），NIO Inc.（於紐約證券交易所上市，代號：NIO）及Tencent Music Entertainment Group（於紐約證券交易所上市，代號：TME）在內的其他上市公司的董事，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。他是特許財務分析師及獲得牛津大學學位。

董事及高級管理層

林海峰先生

42歲，於二零一四年十一月六日獲委任為非執行董事，並為本公司戰略及投資委員會成員及本公司若干附屬公司的董事。彼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，現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，同程藝龍控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：00780）非執行董事及Pinduoduo Inc.（於納斯達克交易所上市，代號：PDD）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；
- Clouduary，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

43歲，於二零一七年十月十八日獲委任為非執行董事，並為本公司戰略及投資委員會成員。彼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

54歲，於二零一六年五月九日獲委任為非執行董事，並為本公司審核委員會成員。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，之後加入凱雷投資集團，擔任董事總經理及凱雷亞洲併購團隊的聯席主管。自二零一七年一月起，楊先生亦擔任凱雷的亞太區主席（日本除外），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

56歲，於二零一七年十月二十六日獲委任為獨立非執行董事，並為本公司審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。余女士負責向董事會提供獨立意見及判斷。彼現擔任正保遠程教育集團有限公司（於紐約證券交易所上市，代號：DL）獨立董事。余女士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

51歲，於二零一七年十月二十六日獲委任為獨立非執行董事，並為本公司薪酬委員會主席及審核委員會成員。梁女士負責向董事會提供獨立意見及判斷。彼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的董事及自二零一八年十一月十四日起擔任CCBI Metdist Limited的董事。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

69歲，於二零一七年十月二十六日獲委任為獨立非執行董事，並為本公司提名委員會成員。劉先生負責向董事會提供獨立意見及判斷。彼現擔任中民控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：00681）及中國華融資產管理股份有限公司（於聯交所上市，股份代號：02799）的獨立非執行董事。劉先生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。彼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

44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Cloudary 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；
- 奇盛文化傳播，擔任經理；
- 天津玄霆信息科技有限公司，擔任經理；
- 閱霆信息技術（天津）有限公司，擔任經理；及
- 寧波梅山保稅港區閱寶投資有限公司，擔任經理。

林庭鋒先生

41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Cloudary 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

41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。

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39。

業績

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第100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二零一八年十二月三十一日止年度末期股息（二零一七年：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21頁的「管理層討論及分析」一節。

主要客戶及供應商

主要客戶

截至二零一八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

截至二零一八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32。

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103至104頁及綜合財務報表附註32、附註33及附註42。

董事會報告

可供分派儲備

截至二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣17,435百萬元（截至二零一七年十二月三十一日：人民幣12,987百萬元）。

股息政策

董事會已採納股息政策，以載列董事會據此可向本公司股東宣派及派付股息的準則。有關宣派及派付股息應由董事會全權酌情決定及受開曼群島公司法及本公司組織章程細則所有適用規定（包括但不限於對股息宣派及派付的限制）規限。

董事會可根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則不時向股東派付有關中期股息。除中期股息外，本公司宣派的任何股息必須經股東於股東週年大會上通過普通決議案批准，且不得超過董事會建議的金額。股息可以現金或股份的形式分派，惟須符合及根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則進行。建議派付任何股息時，董事會會考慮以下準則，包括：

- 本集團實際及預期經營業績及現金流量及財務情況；

- 整體營商環境及本集團業務策略；
- 本公司及本集團成員公司的可分派利潤、保留盈利及／或可分配儲備；
- 本集團預期營運資金要求及未來擴充計劃；
- 本集團債務水平及流動資金情況；
- 有關本集團宣派及派付股息的法律、法規及其他合約限制；及
- 董事會認為適當的其他因素。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團截至二零一八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29。

董事

於報告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）

董事會報告

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16.18條，李明女士、楊向東先生及劉駿民先生將輪席告退，劉駿民先生將於股東週年大會上退任董事以合資格膺選連任董事。由於李明女士及楊向東先生需要投放更多時間追求事業，故儘管彼等各自均符合資格，彼等不再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及委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22至26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，初始任期為三年，並須根據章程細則的規定按需要膺選連任。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止服務合約。

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，初始任期為三年，並須根據章程細則的規定按需要膺選連任，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，初始任期為三年，並須根據章程細則的規定膺選連任，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。

董事會報告

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他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團體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。

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：

- 就拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動動用約人民幣345.4百萬元，而有關未動用金額約人民幣1,498.1百萬元；
- 就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動用約人民幣200.9百萬元，而有關未動用金額約人民幣1,642.6百萬元；
- 就資助潛在投資、收購及戰略聯盟動用約人民幣1,734.9百萬元，而有關未動用金額約人民幣109.5百萬元；及
- 將約人民幣614.5百萬元用於營運資金及一般企業用途。

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。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高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：

本公司董事及最高行政人員的權益

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	2.65
梁曉東先生 ⁽³⁾	信託受益人	1,600,000	好倉	0.16
	受控法團權益	2,400,000	好倉	0.23
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

董事及最高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	5,626,960	0.06
林海峰先生 ⁽⁵⁾	騰訊控股有限公司	實益擁有人	238,135	0.00
李明女士 ⁽⁶⁾	騰訊控股有限公司	實益擁有人	46,471	0.00
		配偶權益	9,100	0.00
余楚媛女士	騰訊控股有限公司	實益擁有人	5,000	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) 該計算乃基於截至二零一八年十二月三十一日已發行股份總數1,022,554,246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1,600,000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。彼亦被視為擁有Equal Talent Group Limited所持2,400,000股股份的權益，而彼持有Equal Talent Group Limited的全部股本。
- (4) 該等權益包括(i) 1,780,800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147,500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3,698,660股相關騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相關法團。
- (5) 該等權益包括(i) 88,185股騰訊股份，(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149,950股相關騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相關法團。
- (6) 該等權益包括(i) 18,741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15,935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11,795股相關騰訊股份，及(iv)李明女士的配偶持有的9,100股騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相關法團。
- (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，截至二零一八年十二月三十一日，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或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的本公司須存置的登記冊的任何權益或淡倉，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

截至二零一八年十二月三十一日，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	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	600,643,104	好倉	58.74
THL A13 Limited ^{(2)、(3)}	實益擁有人	246,600,000	好倉	24.12
	受控法團權益	45,000,000	好倉	4.40
Qinghai Lake Investment Limited ⁽²⁾	實益擁有人	230,705,634	好倉	22.56
Tencent Mobility Limited ⁽²⁾	實益擁有人	78,337,470	好倉	7.66
CAP IV, L.L.C. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.66
Carlyle Holdings II GP L.L.C. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.66
The Carlyle Group L.P. ⁽⁴⁾	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.66
Luxun Investment Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	49,713,624	好倉	4.86
李曙軍 ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	7.70

董事會報告

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⁾ (%)
TB Partners GP5 Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	7.70
TB Partners GP5, L.P. ⁽⁵⁾	受控法團權益	78,731,958	好倉	7.70
Trustbridge Partners V, L.P. ⁽⁵⁾	實益擁有人	33,731,958	好倉	3.30
	受控法團權益	45,000,000	好倉	4.40
曹華益 ⁽⁶⁾	受控法團權益	54,962,927	好倉	5.38
C-Hero Limited ⁽⁶⁾	實益擁有人	45,911,762	好倉	4.49
	受控法團權益	9,051,165	好倉	0.89

附註：

- 該計算乃基於截至二零一八年十二月三十一日已發行股份總數1,022,554,246股股份。
- THL A13、Qinghai Lake及Tencent Mobility Limited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477,305,634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) Tencent Mobility Limited根據購股協議擁有權益的78,337,470股股份中擁有權益。
- 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%。
- 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。
- 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，由摺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。
- 曹華益先生分別擁有C-Hero Limited及X-Poem Limited的100%及43.63%權益，因此根據股份購買協議，被視為分別於C-Hero Limited及X-Poem Limited擁有的45,911,762股股份及9,051,165股股份中擁有權益。

董事會報告

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何人士（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條規定須記入該條所指的本公司存置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。

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）。

董事會報告

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。

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：其中各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：其中各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：其中各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。

於二零一八年十月二十九日授出關於3,900,500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：其中各五分之一將分別於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二及二零二三年十月二十九日歸屬。

董事會報告

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	截至二零一八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

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	(6,197,000)
於二零一八年十二月三十一日的未行使結餘	17,477,000
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

董事會報告

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。

關連交易及持續關連交易

本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度進行下列關連交易及持續關連交易：

關連交易

本集團的下列交易構成本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的關連交易。

1. 聯合攝製協議I

於二零一八年一月四日，本公司的綜合聯屬實體閱文影視與新麗電視簽訂聯合攝製協議I，據此，閱文影視同意加入包括騰訊影業（一名關連人士）在內的一組現有投資者，參與拍攝一部電視劇並對該項目出資人民幣67,296,031.20元（相當於約80,884,652.88港元）。投資方按照各自的投資比例分配該電視劇發行淨收入。有關聯合攝製協議I的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月四日的公告。

2. 廣告合作協議

於二零一八年一月四日，本公司的綜合聯屬實體上海閱文與騰訊計算機（一名關連人士）及財付通（一名關連人士）簽訂廣告合作協議，據此，騰訊計算機及財付通同意向上海閱文提供廣告服務，總代價為人民幣20,000,000元（相當於約24,038,461.54港元）。有關廣告合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月四日的公告。

董事會報告

3. 知識產權許可協議

於二零一八年二月六日，本公司的綜合聯屬實體上海閱文與蒼穹互娛（一名關連人士）簽訂知識產權許可協議，據此，上海閱文同意授予蒼穹互娛文學作品的若干改編權，總代價為人民幣50,000,000元（相當於約62,000,000港元）。有關知識產權許可協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年二月六日的公告。

4. 聯合攝製協議II

於二零一八年二月六日，本公司的綜合聯屬實體閱文影視與騰訊影業（一名關聯人士）簽訂聯合攝製協議II，據此，閱文影視同意加入騰訊影業及獨立第三方投資者，參與拍攝一部電視劇並對該項目出資人民幣32,016,000元（含稅）（相當於約39,699,840港元）。投資者須按彼等各自的投資比例分佔發行電視劇所得款項。有關聯合攝製協議II的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年二月六日的公告。

5. 購股協議

於二零一八年八月十三日，閱文集團與Tencent Mobility（一名關連人士）、C-Hero Limited、Ding Dong-D Limited及X-Poem Limited（「賣方」）簽訂購股協議，據此，賣方已有條件同意出售而本公司已有條件同意收購新麗傳媒的100%股權。有關購股協議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、二零一八年九月二十四日及二零一八年十月三十一日的公告以及本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函。

根據購股協議，在向下調整機制（「獲利計酬機制」）的規限下，收購新麗傳媒100%股權的最大總代價為約人民幣155億元及將根據購股協議所載條款並在當中所載條件的規限下，以現金加發行新股相結合的方式進行結算。

於二零一八年十月三十一日，本公司已根據購股協議的條款向賣方發行116,137,007股新股份。由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利（定義見本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函）約為人民幣324.3百萬元，本公司於二零一九年不會發行股股份。

新麗傳媒已成為本公司的全資附屬公司及本集團的成員公司。因此，本集團與新麗傳媒及其附屬公司之間進行的交易不再構成關連交易。

董事會報告

不獲豁免持續關連交易

本集團的下列交易構成本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的持續關連交易。

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。

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立經修訂的推廣合作框架協議，作為推廣合作框架協議的補充協議，據此，餘下騰訊集團同意為本集團提供更多推廣服務，包括但不限於：(i) 在餘下騰訊集團平台上分發紅包及優惠券；及(ii) 優化餘下騰訊集團搜索引擎的搜索結果。

餘下騰訊集團應付的推廣服務分銷費應按(i) 固定服務費；(ii) 收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合支付及結算。

有關經修訂的推廣合作框架協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣100.0百萬元，而截至二零一八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。

董事會報告

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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣18.9百萬元，而截至二零一八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。

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（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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、雲服務相關技術支援及域名解析服務。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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣70.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣52.2百萬元。

董事會報告

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。

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%。

董事會報告

截至二零一八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、微信讀書及騰訊視頻在內的平台進行6項交易，平均收入分成比例為23.8%。截至二零一八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196.2百萬元。

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，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣196.2百萬元。

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。

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，截至二零一八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491.4百萬元（即本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核總收入的12%）。

董事會報告

於報告期內，已根據版權合作框架協議進行73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264.9百萬元。截至二零一八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264.9百萬元，佔本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核收入的6.5%。

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，截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限約為人民幣491.4百萬元，佔本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核收入的12%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣264.9百萬元。

有關上述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。

6. 文學、音頻及漫畫作品許可協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立文學、音頻及漫畫作品許可協議，據此，餘下騰訊集團同意授予本集團文學、音頻及漫畫作品的信息網絡傳播權，而本集團須向餘下騰訊集團支付授權許可費。文學、音頻及漫畫作品許可協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

本集團應向餘下騰訊集團支付的授權許可費須按(i)固定授權許可費；(ii)收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。文學、音頻及漫畫作品許可協議項下的支付及結算條款須於日後根據文學、音頻及漫畫作品許可協議訂立的執行協議內具體列明。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣15.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣7.2百萬元。有關文學、音頻及漫畫作品許可協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

董事會報告

7. 音頻及漫畫合作協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立音頻及漫畫合作協議，據此，(i)本集團同意授予餘下騰訊集團有關音頻及漫畫作品的信息網絡傳播權，而餘下騰訊集團須向本集團支付授權許可費。本集團將不會參與其定價及運營有關音頻及漫畫作品；及(ii)本集團同意按非獨家基準在各餘下騰訊集團平台上發行由本集團運營的音頻作品，而餘下騰訊集團則向本集團收取分銷費，並由本集團全權負責音頻作品的運營及本集團所運營音頻作品的定價。音頻及漫畫合作協議的年期應自二零一八年五月十八日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度餘下騰訊集團應向本集團支付的授權許可費的年度上限為人民幣7.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.4百萬元；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應向餘下騰訊集團支付的分銷費的年度上限為人民幣4.1百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額為人民幣0.0百萬元。有關音頻及漫畫合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告以及本公司日期為二零一八年四月十二日的通函。

8. 小說定制及徵文合作協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立小說定制及徵文合作協議，據此，(i)本集團須根據餘下騰訊集團的要求根據其版權概念進行小說創作，而餘下騰訊集團須就本集團提供的該等小說創作服務支付佣金；及(ii)本集團須連同或代表餘下騰訊集團組織小說徵文活動，由餘下騰訊集團承擔有關徵文成本及就本集團提供的該等小說徵文活動組織服務向本集團支付佣金。小說定制及徵文合作協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

小說定制及徵文合作協議項下的支付及結算條款須於小說定制及徵文合作協議項下的各份執行協議內具體列明。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣5.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.4百萬元。有關小說定制及徵文合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

董事會報告

9. 遊戲合作協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立遊戲合作協議，據此，(i)本集團有權將其合法擁有或合法取得授權的遊戲非獨家授權餘下騰訊集團在餘下騰訊集團的平台上運營，而本集團須向餘下騰訊集團支付分銷費作為回報；及(ii)餘下騰訊集團有權將其合法擁有或合法取得授權的遊戲非獨家授權本集團在本集團的平台上運營，而餘下騰訊集團須向本集團支付分銷費作為回報。遊戲合作協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

本集團或餘下騰訊集團（視乎情況而定）就本集團或餘下騰訊集團的遊戲在另一方平台上的發行應付的分銷費應按(i)固定分銷費；(ii)收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。遊戲合作協議項下的支付及結算條款須於遊戲合作協議項下的各份執行協議內具體列明。

(i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應向餘下騰訊集團支付的分銷費及／或收入分成的年度上限為人民幣30.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.8百萬元；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度餘下騰訊集團應向本集團支付的分銷費及／或收入分成的年度上限為人民幣2.4百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.0百萬元。有關遊戲合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

10. 虛擬貨幣購買協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立虛擬貨幣購買協議，據此，餘下騰訊集團須購買本集團虛擬貨幣，該貨幣可在本集團平台上消費，用於購買本集團服務及產品作市場營銷及推廣用途。虛擬貨幣購買協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

虛擬貨幣購買協議項下的支付及結算條款須於虛擬貨幣購買協議項下的各份執行協議內具體列明。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣48.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣10.1百萬元。有關虛擬貨幣購買協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

11. 聯合投資協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立聯合投資協議，據此，本集團同意與餘下騰訊集團合作(i)聯合投資製作及發行電影及電視劇；(ii)聯合投資研發遊戲、動畫、漫畫及其他產品；及(iii)就上述聯合投資設立合營企業或其他合營安排（無論以合營公司、合夥企業或任何其他形式）。聯合投資協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

聯合投資協議項下的支付及結算條款須於聯合投資協議項下的各份執行協議內具體列明。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣400.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣93.1百萬元。有關聯合投資協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日的公告。

12. 綜合作協議

於二零一八年三月二十日，上海閱靈（代表本集團）與搜狗科技（代表搜狗集團，為一名關連人士）訂立綜合作協議，內容有關(i)遊戲合作；(ii)網絡平台合作；及(iii)音頻作品授權許可。本集團及搜狗集團就遊戲合作應付的分銷費及搜狗集團就網絡平台合作及音頻作品授權許可應付的授權許可費應按(i)固定授權許可費／分銷費；(ii)收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。綜合作協議的年期應自二零一八年三月二十日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

於二零一八年十月十九日，上海閱靈（代表本集團）與搜狗科技（代表其附屬公司及通過合約安排控制的實體）訂立補充協議以修訂綜合作協議，據此，雙方同意綜合作協議項下搜狗集團涵蓋的主體延展至搜狗集團、搜狗科技、其附屬公司及通過合約安排控制的實體。

董事會報告

(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團就遊戲合作在搜狗集團平台上發行本集團遊戲應付搜狗集團的分銷費或收入／利潤分成的年度上限為人民幣3.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.0百萬元；(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度搜狗集團就遊戲合作在本集團平台上發行搜狗集團遊戲應付本集團的分銷費或收入／利潤分成的年度上限為人民幣1.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣0.2百萬元；(iii)截至二零一八年十二月三十一日止年度搜狗集團就網絡平台合作所授予的文學作品的許可權而應付本集團的授權許可費或收入／利潤分成的年度上限為人民幣80.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣43.9百萬元；及(iv)截至二零一八年十二月三十一日止年度搜狗集團就所授予的音頻作品許可權而應付本集團的授權許可費或收入／利潤分成的年度上限為人民幣1.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額為人民幣0.0百萬元。有關綜合合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十日及二零一八年十月十九日的公告。

13. 版權合作協議

於二零一八年五月十八日，上海閱靈（代表本集團）與新麗公司（代表新麗集團）訂立版權合作協議及聯合投資，據此，雙方同意（其中包括）在版權領域進行合作及聯合投資。版權合作協議的年期應自二零一八年五月十八日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣130.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣6.6百萬元。有關版權合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公告。

由於新麗公司在完成收購新麗傳媒後於二零一八年十月三十一日成為本公司間接全資附屬公司，新麗公司不再為本公司關連人士。因此，版權合作協議不再構成一項持續關連交易。有關新麗傳媒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的公告。

14. 發行合作協議

於二零一八年八月十三日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立發行合作協議，據此，本集團已同意將電視劇、網絡劇、電影及動畫片等影視作品的信息網絡傳播權及放映權許可予餘下騰訊集團，而餘下騰訊集團須向本集團支付授權許可費。發行合作協議的年期應自二零一八年十月十九日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

餘下騰訊集團應向本集團支付的授權許可費須按(i) 固定授權許可費；(ii) 收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣1,400.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額為人民幣0.0百萬元。有關發行合作協議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的公告以及本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函。

15. 版權採購協議

於二零一八年八月十三日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立版權採購協議，據此餘下騰訊集團同意授出多部享有合法權益作品（包括遊戲、文學作品等）的改編權，而本集團須向餘下騰訊集團支付授權許可費。版權採購協議的年期應自二零一八年八月十三日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

本集團應向餘下騰訊集團支付的授權許可費須按(i) 固定授權許可費；(ii) 收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。

截至二零一八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，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額為人民幣0百萬元。有關版權採購協議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的公告。

董事會報告

16. 委托拍攝製作協議

於二零一八年八月十三日，上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）訂立委托拍攝製作協議，據此，本集團已同意為餘下騰訊集團製作影視作品，而餘下騰訊集團須就該影視作品的製作向本集團支付代價。委托拍攝製作協議的年期應自二零一八年八月十三日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

餘下騰訊集團應向本集團支付的代價須按(i)固定代價；(ii)收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。

由於有關電影製作的交易是本集團及餘下騰訊集團計劃於二零一九年發展的新商機，因此，就截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限及截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額而言，概無可供參考的歷史數據。有關委托拍攝製作協議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的公告。

17. 合作協議

於二零一八年十月十九日，上海閱靈（代表本集團）與天聞角川（代表角川集團，為一名關連人士）訂立合作協議，據此，雙方同意（其中包括）於下述範疇合作：(i)改編文學作品；(ii)實體書出版；及(iii)生產及銷售周邊產品。角川集團應付本集團的費用須按(i)固定費用；(ii)收入分成；或(iii) (i)及(ii)的組合計算。合作協議的年期應自二零一八年十月十九日起至二零二零年十二月三十一日屆滿。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣10.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際交易額約為人民幣7.7百萬元。有關合作協議的進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年十月十九日的公告。

董事會報告

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。

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40至第50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二零一八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。

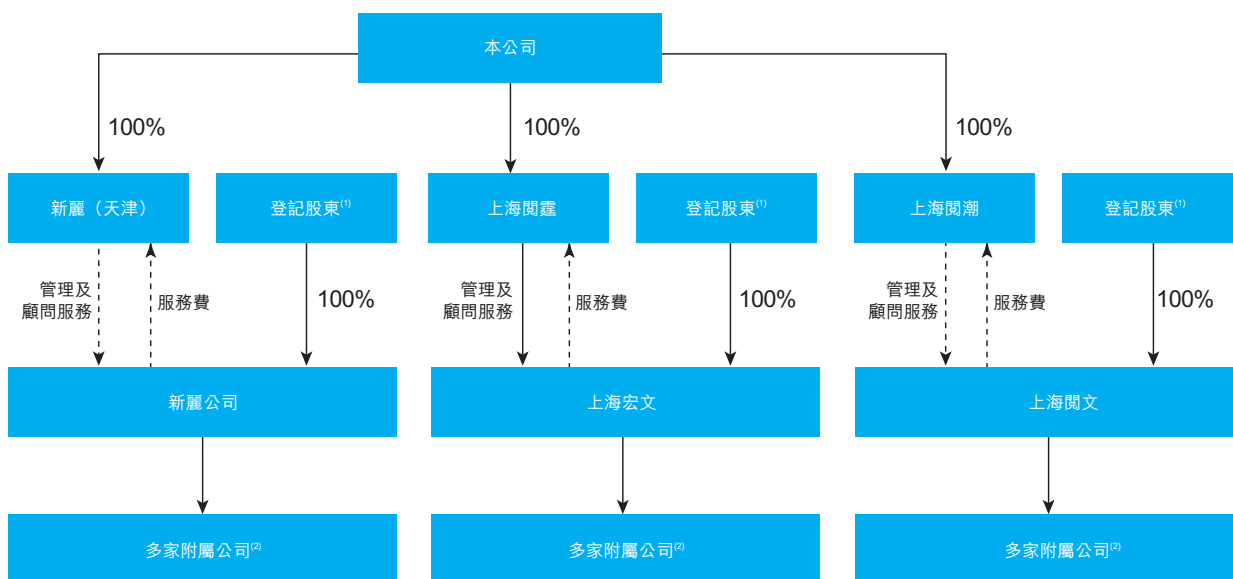
綜合財務報表附註40所述的若干關聯方交易，構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

除本年報所披露者外，截至二零一八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(i)上海宏文、上海閱文或彼等各自的附屬公司（「Wen VIE」）；及(ii)新麗公司（「NCM VIE」）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。



「一」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。

附註：

- (1) 就Wen VIE而言，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霖。利通及寧波梅山閱霖各自分別擁有中國經營實體的65.38%及34.62%股權。利通由陳菲女士、朱勁松先生、胡敏女士及李慧敏女士分別擁有25%、25%、25%及25%，而寧波梅山閱霖由吳文輝先生、商學松先生、林庭鋒先生、侯慶辰先生及羅立先生分別擁有83.88%、5.37%、5.37%、2.69%及2.69%。就NCM VIE而言，登記股東指中國經營實體的登記股東，即林芝騰訊、喜詩投資、曹華益先生、曲雅倩女士及世紀凱旋，各自分別擁有中國經營實體的40.0%、6.7%、34.0%、15.3%及4.1%股權。
- (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。

董事會報告

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

中國經營實體分別與外商獨資企業於合約安排日期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援、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援和員工培訓服務；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

根據外商獨資企業及中國經營實體與登記股東於合約安排日期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合約安排日期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

登記股東已於合約安排日期簽立授權書，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况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二零一八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。於截至二零一八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。

截至二零一八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。於二零一八年十二月三十一日，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。

截至二零一八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4,673百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3,975.1百萬元增長17.6%。於截至二零一八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92.8%（二零一七年：97.1%）。

董事會報告

採用合約安排的理由

根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（二零一八年版）》，外商投資(i)禁止投資廣播電視節目製作經營（含引進業務）公司、電影製作公司、發行公司、院線公司及電影引進業務；及(ii)限制投資互聯網出版服務、向公眾發佈網絡視聽節目、經營網絡遊戲及演出經紀業務。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、招股章程第210至215頁及本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函（「通函」）第63至68頁。

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况，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。

董事會報告

- 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。
 - 《外國投資法》的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」一節及通函第61至63頁。
- 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：
- (a) 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；
 - (b) 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
 - (c) 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。

董事會報告

上市規則涵義及聯交所豁免

由於合約安排的四名訂約方即利通、寧波梅山閱寶、林芝騰訊及世紀凱旋為關連人士，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、林芝騰訊及世紀凱旋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)僅就Wen VIE而言，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（其中包括）：

- (a) 未經獨立非執行董事批准不得變更；
- (b) 未經獨立股東批准不得變更；

- (c) 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；
- (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。

有關聯交所授出的豁免的進一步詳情，請參閱招股章程及本公司日期為二零一八年九月二十四日的公告。

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) 截至二零一八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；

董事會報告

- (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二零一八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，截至二零一八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。

捐贈

於報告期內，本集團作出的慈善及其他捐贈約人民幣1,730,000元。

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」一節及本公司日期為二零一八年九月十九日的公告，有關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，其情況更新載列如下：

- 於報告期內，本公司已接獲法院發出的通知書，其中表明，法院已接收並批准(i)咪咕對本公司一系列的法律訴訟的撤銷申請；以及(ii)本公司對咪咕提起反訴的撤銷申請。同時，本公司無需就被指違反合約而向咪咕支付任何賠償，確認該法律訴訟結案。

據董事會所知，本集團任何成員公司無尚未了結或對本集團任何成員公司構成威脅的重大訴訟或索償。

董事會報告

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，於二零一九年三月十五日第十三屆全國人民代表大會第二次會議表決通過並將於二零二零年一月一日生效的《外國投資法》及《外國投資法》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》的實施情況，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41。

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61至第77頁的企業管治報告中。

董事會報告

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

本公司將於二零一九年五月十七日舉行股東週年大會。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，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。

James Gordon Mitchell

董事會主席兼非執行董事
謹啟

香港，二零一九年三月十八日

企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度（「有關期間」）的企業管治報告。

董事會致力維持高水平的企業管治，並深信良好的管治對本公司的業務的長遠成功及可持續發展至為關鍵，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。

企業管治常規

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。

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。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。本公司已向董事作出具體查詢，而董事已確認彼等於有關期間一直遵守標準守則。

董事會

於二零一八年十二月三十一日，董事會有9名成員，由2名執行董事、4名非執行董事及3名獨立非執行董事組成。董事會的人員組成確保了技能及經驗的平衡以適應本集團業務的需求，使之能夠出具獨立意見。董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

於年內及截至本年報日期止，現任的董事包括：

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

企業管治報告

所有執行董事、非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司訂立為期三年的服務合約。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。董事會所考慮的因素包括候選人的經驗、技能、知識、勝任能力以及履行盡責、勤勉及誠信義務的能力，及／或提名委員會的推薦（如有）。

根據上市規則第3.10及3.10A條的規定，本公司已委任三名獨立非執行董事（代表董事會不少於三分之一的人數），其中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。各獨立非執行董事均已確認於本公司的獨立性。本公司根據上市規則第3.13條所載的獨立性評估指引，認為彼等均具獨立性。

根據組織章程細則，(i)獲委任加入現有董事會的任何董事僅可任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任；及(ii)至少有三分之一（倘人數不是三的倍數，則取最接近的三分之一的人數）的董事須每三年於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任一次。因此，李明女士、楊向東先生、劉駿民先生將輪席告退，而劉駿民先生將於股東週年大會上退任董事。儘管李明女士及楊向東先生各自均符合資格，惟彼等不再尋求於股東週年大會上膺選連任。所有其他董事將繼續擔任董事。

所有董事均已付出足夠的時間和精力處理本集團業務，特別是非執行董事及獨立非執行董事已向董事會提供了各種專業知識及專業意見。董事會認為，董事會的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的比例均衡，獨立非執行董事發揮足夠的制衡作用，以維護本公司股東及本集團的利益。獨立非執行董事參與董事會及董事委員會的會議，亦對策略、政策、業績、問責、利益衝突及行為準則等方面提供了獨立判斷。

企業管治報告

董事會成員可及時獲得有關本集團業務的資料，本集團亦會應其要求提供進一步的文件和資料，使彼等能夠作出知情決定。公司秘書備存董事會及董事委員會的會議記錄，若有任何董事發出合理通知，可公開有關會議記錄供其在任何合理的時段查閱。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。所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。該等文件及相關資料的形式及素質應足以讓董事會能就提呈董事會商議事項作出知情有根據的決定。對於董事的提問應盡可能作出迅速及全面的回應。

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）。

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。

董事的責任保險及彌償保證

本公司已就董事的法律訴訟安排適當及充足的責任保險。承保範圍將每年進行檢討。

董事會的責任

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，行使最佳判斷及以本公司及其股東的最佳利益行事。董事會已向本集團執行董事及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。

董事會活動

董事會定期及於必要的其他時間舉行會議，以檢討本集團整體策略、財務及經營表現、審批本集團年度及中期業績、風險管理、監管合規及企業管治以及其他重大事宜。此外，董事會舉行股東大會將維持與股東的持續對話。

企業管治報告

董事會於二零一八年舉行七次會議，各董事出席董事會、委員會會議、股東週年大會及股東特別大會（不論親身或以電子通訊方式）的情況詳載於下表：

董事姓名	出席率／董事會、委員會會議、股東週年大會及股東特別大會次數						
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	戰略及投資委員會	股東週年大會	股東特別大會
執行董事							
吳文輝先生	7/7	不適用	不適用	3/3	1/1	1/1	1/1
梁曉東先生	7/7	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
非執行董事							
James Gordon Mitchell先生	7/7	不適用	1/1	不適用	1/1	1/1	1/1
林海峰先生	7/7	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
李明女士	7/7	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
楊向東先生	7/7	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
獨立非執行董事							
余楚媛女士	7/7	2/2	1/1	3/3	不適用	1/1	1/1
梁秀婷女士	7/7	2/2	不適用	3/3	不適用	1/1	1/1
劉駿民先生	7/7	不適用	1/1	不適用	不適用	1/1	1/1

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。公司秘書亦確保遵守所有與董事會會議有關的適用規則及法規。公司秘書於每次定期的董事會會議前至少14日前向各董事寄發董事會會議通告，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。倘有關主要股東或董事出現潛在或實際利益衝突，有關董事將宣佈其利益及就該事項放棄投票。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。

董事可在適當的情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

公司秘書確保信息準確且及時傳遞給董事會。公司秘書負責對所有董事會及董事委員會會議進行會議記錄，並確保記錄所考慮事宜及所達成決定的充分詳情。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。董事會會議記錄由公司秘書保管，可供董事隨時查閱。

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。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及C
梁曉東先生	A、B及C
非執行董事	
James Gordon Mitchell先生	A、B及C
林海峰先生	C
李明女士	C
楊向東先生	A、B及C
獨立非執行董事	
余楚媛女士	C
梁秀婷女士	A及C
劉駿民先生	A及C

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： 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

主席及聯席首席執行官

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。

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；
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

董事會下設有四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略及投資委員會，以監督本公司相關方面的事務。四個董事委員會可獲充分資源以履行彼等之職責。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均已訂立書面職權範圍（職權範圍已上載於本公司及香港聯交所網站）。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會包括三名成員，包括兩名獨立非執行董事即余楚媛女士（主席）及梁秀婷女士，及一名非執行董事楊向東先生。

審核委員會的主要職責為：(i)就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議；(ii)批准外聘核數師之酬金及聘用條款；(iii)監控本公司的財務報表、中期報告及年報的正確呈報，並審閱該等文件內載列的重大財務報告判斷；及(iv)監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統。審核委員會每年至少兩次在無執行董事成員列席的情況下與外聘核數師會面，以討論審計或審閱過程中任何須予關注的事項。

審核委員會於二零一八年的主要工作包括以下各項：

1. 審閱二零一七年年報、環境、社會及管治報告及年度業績公佈；
2. 審閱二零一八年中報及中期業績公佈；
3. 審閱企業管治守則、上市規則及相關法律的合規情況；
4. 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；
5. 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
6. 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。

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）為本集團的外聘核數師。審核委員會每年檢討本公司與羅兵咸永道的關係。審核委員會亦已檢討外部核數程序的有效性及羅兵咸永道的獨立性及客觀性，並信納關係良好。因此，審核委員會建議於下屆股東週年大會上重新委任。

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。

根據二零一九年一月一日始生效經修訂的企業管治守則，審核委員會的職權範圍已於二零一八年十二月三日修訂。

於有關期間，審核委員會召開了兩次會議。詳細會議各成員出席情況，請參考「董事會活動」。

企業管治報告

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。

提名委員會的主要職責為：(i) 檢討董事會的架構、人數及組成；(ii) 物色具備合適資格可出任董事會成員之人士；(iii) 評估本公司獨立非執行董事的獨立性；(iv) 就董事之委任或續任及繼任規劃向董事會作出建議；及(v) 審議本公司董事會成員多元化政策，並就其任何修訂（如適合）向董事會作出建議，以確保其有效性。

提名委員會於二零一八年的主要工作包括以下各項：

1. 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；
3. 評估獨立非執行董事的獨立性；
4. 就董事委任或重新委任及董事繼任計劃（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。

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。本公司確認董事會多元化的好處，並認為作為一項業務需要，在董事會層面上實行成員多元化將有助本公司實現其策略目標及保持競爭優勢。因此，董事會已就實行董事會成員多元化政策訂下可計量目標，以確保董事會成員在技術、經驗及觀點多元化方面維持適度平衡，支持董事會執行業務策略及維持董事會有效運作。董事會亦在審閱及評估董事會的構成時實行提名政策，提名委員會考慮多方面因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、觀點、技能、知識及行業和地區經驗。提名委員會信納董事會成員多元化政策及提名政策順利實行。於有關期間內，提名委員會召開了一次會議。詳細會議各成員出席情況請參考「董事會活動」。

提名委員會將會繼續監察兩個政策的實行，並將會定期檢討以確保其持續有效。

董事會成員多元化政策

董事會已採納有關提名及委任新董事的「董事會成員多元化政策」，當中載明，甄選董事會成員候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司業務模式及特定需求。

企業管治報告

上述計算標準在提名委員會檢討董事會組成過程中亦會予以考慮及採納。在就各董事的技能和經驗對本公司業務的適合度作出評估後，提名委員會確認，現有董事會架構合理，無須作出調整。

提名政策

董事會已採納提名政策，以載列有關甄選、委任及重新委任本公司董事的方針，本公司提名委員會將透過適當考慮多項準則，評估、甄選及向董事會推薦董事候選人，確保董事會具備適合本公司業務所需的技術、經驗、知識及多元化觀點。

提名委員會將會定期檢討政策，確保本政策透明及公平，符合本公司需要及反映現時聯管規定及良好企業管治常規。根據二零一九年一月一日始生效經修訂的企業管治守則，提名委員會的職權範圍已於二零一八年十二月三日修訂。

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。

薪酬委員會的主要職責為就以下事項向董事會提出建議：(i)本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構；(ii)各執行董事及高級管理層的薪酬待遇；及(iii)非執行董事的薪酬。

薪酬委員會於二零一八年的主要工作包括以下各項：

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. 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；
4. 就非執行董事的薪酬向董事會作出推薦意見；
5. 考慮可資比較公司給予的薪酬水平、時間投入及責任，以及本集團在異地的僱傭條件；
6. 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；
7. 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
8. 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。

企業管治報告

於進行有關董事及高級管理層薪酬的工作時，薪酬委員會確保並無任何個人及其任何聯繫人參與釐定其自身薪酬。該委員會亦確保薪酬獎勵乃參考個人及本公司的表現釐定，並符合市場慣例與狀況以及本公司的目標與策略。有關薪酬獎勵乃為吸引、挽留及鼓勵良好表現人士而設計，並反映了個別職能的細節。於有關期間內，薪酬委員會召開了三次會議。詳細會議各成員出席情況請參考「董事會活動」。

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（主席）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，戰略及投資委員會曾舉行一次會議。詳細會議各成員出席情況請參考「董事會活動」。

董事及高級管理層薪酬

有關截至二零一八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。

截至二零一八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22至26頁）薪酬範圍詳情載列如下：

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

企業管治報告

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二零一八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90至99頁的獨立核數師報告。

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。

為了保證風險管理及內部監控系統的有效性，本公司採用了內部監控「三道防線」模型，並結合本公司的實際情況，在董事會的監督和指導下，建立了風險管理及內部監控組織架構。

第一道防線－運營及管理

第一道防線主要由集團各業務和職能部門構成，負責日常運營和管理，開展風險管理和內部控制工作。

企業管治報告

第二道防線－風險管理

第二道防線主要由集團風控與內審部的風控組構成，負責集團風險管理和內部控制相關政策的制定，統一規劃並開展集團風險管理和內部控制體系的建設工作，通過設立閱文內控團隊，協助第一道防線建立和完善其風險管理和內部控制體系，並履行監督職能，合理確保第一道防線的風險管理和內部控制工作得到有效實施。

第三道防線－獨立保證

第三道防線主要由集團風控與內審部內審組（包含內審和反舞弊職能）構成，內審組的內審職能負責為集團風險管理和內部控制體系的有效性提供獨立的評價與鑒證，協助董事會履行其風險管理責任；反舞弊職能負責集團反舞弊調查和宣導工作。

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數據，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數據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。本公司各業務及職能部門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二零一八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。

企業管治報告

二零一八年，管理層通過上述風險管理流程已經識別了五個重大風險。相比較去年，減少一個重大風險為人力資源風險，並新增危機公關與聲譽風險。隨著本公司業務規模和經營範圍的持續擴大以及外部經營環境的不斷變化，管理層認為二零一七年所披露的另外四個重大風險仍然存在。由於內外部環境的變化，其中市場競爭風險呈一定程度的上升，其他保持穩定。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。

市場競爭及創新風險

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应用程序、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）、以及影視公司展開競爭。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，或者票房收入低於預期等。此外，用戶對產品和服務的創新需求亦不斷提高，如何吸引新用戶和保持市場的佔有率亦是本公司的一大挑戰。

本公司通過適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、集中資源持續加強產品技術能力及改善技術創新的環境，不斷開發符合市場用戶期望的產品，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，對文學內容進行影視化、動漫化、有聲化、遊戲化，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应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。網絡文學和影視作品盜版，破壞了付費閱讀模式，影響了影視作品的票房，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。

政策與合規風險

各國監管機構對互聯網行業以及影視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

企業管治報告

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。

資訊安全風險

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。

危機公關與聲譽風險

網絡文學業務以及影視行業極其依賴市場認可及作家／藝人聲譽，倘若公司的品牌受到任何損害或不能有效應對突發的負面資訊（例如作家、藝人、合作方形象聲譽受損），則可能會損害公司的產品聲譽和品牌形象，繼而影響公司的業務財務狀況、經營業績。

本公司已設立專業的危機公關部門及團隊，建立了危機公關處理機制，並要求經紀公司負責監督演員聲譽。本公司關注並收集意見，對有關資訊適時分析，並根據公司政策和流程及時向公眾傳遞全面真實資訊。

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

企業管治報告

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業務部門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）與各業務及職能管理團隊、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。就截至二零一八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。

企業管治報告

核數師酬金

截至二零一八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*	12,930
與稅務諮詢有關的非審核服務	1,039
總計	13,969

附註：

* 審核及審核相關服務的費用金額包括在本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表中列示的與收購新麗傳媒相關的專業服務費，以及審核本集團二零一八年綜合財務報表的服務費。

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。黎女士於截至二零一八年十二月三十一日止年度與趙先生密切溝通。

截至二零一八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。

企業管治報告

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。

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。

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。

組織章程大綱及組織章程細則

於有關期間，本公司的組織章程文件並無出現任何重大變動。

環境、社會及管治報告

概述

本報告提供本集團於二零一八年度在環境、社會及管治表現方面的信息。本報告應當與本年報，特別是本年報內載列的《企業管治報告》，以及公司網站上的「企業管治」等章節一併閱讀。

本報告的範圍

本報告旨在系統地展示我們於二零一八年度在產品責任、環境保護、員工關愛、供應鏈管理、合規運營和社區投資方面的管理措施和實踐，並對各方重點關切的环境、社會及管治議題進行著重討論。

本報告依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》列明的要求編製。本報告相較於二零一八年五月十八日獨立發佈的《二零一七年環境、社會及管治報告》無重大範圍調整¹。

本報告完全符合「不遵守就解釋」披露要求，並對不適用的披露規則進行了解釋。

環境、社會及管治策略

作為領先的網絡文學運營平台，我們深知提升自身的環境及社會效益對公司可持續化運營的重要性。我們通過完善且有效的管理體系將有關環境、社會及管治的風險與機遇納入公司的經營戰略中，指導公司的日常業務運營。

我們建立了由董事會、高級管理層及工作小組組成的環境、社會及管治管理體系，董事會支持公司對於履行企業社會責任所作的承諾，定期審閱相關事宜並審批年度報告；高級管理層向董事會匯報相關風險與機遇，並提供有關環境、社會及管治系統是否有效的確認；工作小組負責執行董事會的策略，開展相關管理和報告的工作，並向高級管理層匯報工作進展。

我們奉行可持續發展理念，為員工提供良好的工作環境，積極回饋社會，秉持誠信合規的發展原則。我們建立了內部響應機制評估我們的環境、社會及管治績效，作為我們業務評估的重要指標。

¹ 我們已於二零一八年完成對新麗傳媒控股有限公司的收購事宜。由於該收購完成於近報告期末，而新麗傳媒控股有限公司的環境、社會及管治報告信息收集系統至報告披露日仍在建立過程中，故不納入本報告披露範圍，其將納入二零一九年環境、社會及管治報告的披露範圍。

環境、社會及管治報告

利益相關方溝通

我們的主要利益相關方包括股東與投資人、監管機構、行業協會、作家、讀者、員工、供應商及社區。我們重視與利益相關方的溝通交流，通過多種有效渠道了解其在環境、社會及管治方面的期望和訴求，作為我們制定環境、社會及管治策略的重要參考。

經過與管理層的討論，結合利益相關方溝通結果及實際運營情況，我們確認以下為對我們具有實質性影響的環境、社會及管治議題，並將在本報告中逐一討論我們的行動：

1、 產品責任

- 推行知識產權保護
- 提供優質、健康作品
- 培養優秀作家
- 保障用戶權益及個人隱私

2、 環境保護

- 施行綠色運營、保護環境及節約資源

3、 工作場所

- 提供培訓及發展機會
- 營造良好工作環境
- 注重職業健康及安全

4、 供應鏈管理

- 規範採購行為，降低供應鏈環境及社會風險

5、 反貪腐

- 堅持合規合法經營，遵守商業道德

6、 社區投資

- 開展慈善公益活動，提高正面社會效益

我們的環境、社會及管治策略需要公司旗下全部產品平台及全體員工的積極參與，更離不開行業及社會的支持。我們將不斷強化環境、社會及管治策略對公司發展的重要性，鼓勵所有利益相關方參與並監督我們的環境、社會及管治策略的實施。

未來，我們將持續完善公司的管治體系，在業務發展的過程中充分考慮其環境及社會影響，與各利益相關方密切溝通並通力合作，不斷推進公司及行業的可持續發展。

環境、社會及管治報告

1 產品責任

我們嚴格遵守《中華人民共和國著作權法》、《互聯網信息服務管理辦法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》及《中華人民共和國網絡安全法》等適用的知識產權、內容審核、消費者權益保障及隱私保護方面的法律及法規，並且切實履行公司在相關方面的產品責任和法律義務。

知識產權保護

作為引領行業的正版數字閱讀平台和原創網絡文學培育平台，知識產權保護是我們工作的重中之重。

我們成立了專業的知識產權管理團隊，以規範內部版權管理並打擊外部侵權行為。我們亦成立了訴訟維權組，利用法律手段打擊盜版侵權行為，保護公司及作家的權益不受侵犯。

我們建立了「版權一體化」管理模式，為版權最大化開發保駕護航，將簽約及授權等版權碎片工作進行系統化和數據化的管理，大大提高了網絡文學版權管理的時效性，從而為網絡作家及合作方提供及時、專業的法律支援和全方位的版權服務。

我們的知識產權保護工作亦得到了國家司法機關及政府部門的高度肯定。二零一八年，我們處理的幾個知識產權保護案件分別入選了「二零一七年中國法院十大知識產權案件」、「二零一七年度全國檢察機關保護知識產權十大典範案例」及「二零一七年度全國打擊侵權盜版十大案件」名單。

此外，我們積極參與公共事務，長期參與版權保護相關活動，包括參加各類版權保護相關研討會、參與行業標準的制定等。

提供優質內容

為維護我們旗下品牌信息和內容的優質、健康、正向，防止和杜絕違反國家法律及法規、違背公眾道德、低俗惡俗、侵權抄襲等不良信息的發佈，我們成立了內容審核團隊，建立了內容審核標準和流程，通過技術監控、人工審讀並重的方式來開展內容審核工作。

內容審核團隊定期參加文化部、新聞出版局的網絡文學編輯業務培訓及繼續教育，提升內容管理水準，嚴格把控平台作品內容的品質。同時，該團隊時刻關注監管機構要求的變化，積極參加中國共產黨中央網絡安全和信息化委員會、中華人民共和國國家互聯網信息辦公室培訓，嚴格執行《關於推動網絡文學健康發展的指導意見》等內容監管要求，積極營造清朗的網絡環境。

環境、社會及管治報告

對於我們旗下所有網站，作品上架前均須編輯試讀部分章節，嚴格把控作品內容品質；對於連載中的作品及網站其他信息，我們通過系統關鍵字自動過濾、安全防水牆系統過濾、異常內容發佈監控過濾等程序自動屏蔽過濾機制，並結合人工日常審核管理機制和人工隨機巡查管理機制等手段，最大程度上刪除不良、有害信息。為提高審核效率，我們創建了「作家信用體系」，通過建立作家安全風險等級體系，對不同風險等級的作家進行分類管理。我們對曾上傳違規信息的作家進行高風險標記，風險級別較高的作家將觸發全量進審或先審後發機制。

二零一八年，我們旗下一間附屬公司上海玄霆娛樂信息科技有限公司被商務部、文化部、國家廣播電視總局等部門列入「二零一七至二零一八年度國家文化出口重點企業」名單，我們將持續履行企業的文化傳播責任，弘揚中華民族優秀傳統文化，提升國際文化競爭力。

優質作家培養

我們已建立完善的覆蓋高端、中級、新人作家的全方位培訓體系。線上，我們利用自身平台、新媒體等手段，邀請資深編輯發佈寫作教程，全面推廣在線學習的新模式；線下，我們舉辦多場網絡作家培訓班，如「閱文星學院網絡作家研修班」等；我們亦與其他機構聯合舉辦培訓，如與廣州作協聯合舉辦「廣東網絡作家深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想高級研修班」等。此外，我們也持續組織旗下作家參與國家及各省市作協、魯迅文學院、團中央等機構主辦的培訓，積極助力作家成長。二零一八年，我們線下培訓作家達數百人次。

用戶反饋響應

我們非常重視用戶的每一個投訴及建議，為更好地予以回應，專門建立了「一線人員接待及簡單處理、二線人員甄別及深度解決、回訪人員進行滿意度調查及追加處理」的處理機制。對於較為重大的客訴事件，我們會調動全公司各相關部門協同處理，並在事後進行總結以對內部工作進行改進，最大程度地避免同類問題的再次發生。

環境、社會及管治報告

我們亦歡迎用戶對不良信息進行回饋，與我們共同維護旗下各大網站內容的健康、正向。用戶可以通過舉報電話、舉報專頁及功能頁舉報入口等渠道進行不良信息舉報，我們將及時響應用戶舉報內容，做到全部審核並正確處理，另外通過短訊、系統推送等方式將處理結果回覆給用戶。

用戶隱私保障

保護用戶個人信息是我們工作的一項基本原則。我們已將有關隱私保護的監管要求納入我們的內部合規政策中，竭盡全力通過合理有效的信息安全技術及管理流程保護用戶的個人信息。我們在產品或服務開發的各個環節，綜合法律、產品、設計等多方因素，融入隱私保護的理念，從信息的採集、傳輸、保存、展示及查詢等環節全方位開展用戶信息保護工作。

我們在有關產品的網站和應用程式中以簡潔清晰的語言公佈隱私保護政策，讓用戶了解我們的信息保護舉措。我們亦非常關注未成年用戶的信息保護，並呼籲監護人及學校作出正確引導，與我們協力為未成年人創造安全、健康的網絡環境。

2 環境保護

綠色運營

我們深知保護環境和節約資源對公司可持續發展的重要性。秉承這一理念，我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等適用的環保法律及法規，將節約辦公資源及踐行節能環保納入管理規定中，採取以下多種節能、節水及減排措施，以最大程度地提高資源使用效率及達到節能、節水及減排的成果：

- 優先採購並使用節能環保的辦公設備；
- 選用環保型車輛，加強車輛維護和管理；
- 對用水設備進行日常維護，杜絕跑冒滴漏；
- 張貼節能節水標識，提高員工的環保意識。

環境、社會及管治報告

環境關鍵績效指標

以下為公司的主要環境關鍵績效指標。除另有說明，該關鍵績效指標涵蓋我們位於北京、上海、蘇州、武漢、廊坊及香港的辦公場所。除新增香港、武漢辦公場所外，披露範圍與二零一七年一致。二零一八年，因搬遷及裝修位於北京及廊坊的三處辦公場所，以及新增位於香港的辦公場所，我們的溫室氣體排放量、能源消耗總量及自來水用量均有所增加。

1) 排放物

	二零一八年	二零一七年
溫室氣體排放總量（範疇一及範疇二）（噸）	1,550.54	1,294.79
直接溫室氣體排放（範疇一）（噸）	104.41	129.63
其中：汽油（噸）	104.41	129.63
能源間接溫室氣體排放（範疇二）（噸）	1,446.13	1,165.16
其中：外購電力（噸）	1,446.13	1,165.16
人均溫室氣體排放總量（噸／員工）	1.00	0.87
每平方米樓面溫室氣體排放總量（噸／平方米）	0.03	0.07
無害廢棄物總量（噸）	96.79	107.97
人均無害廢棄物（噸／員工）	0.06	0.07

註：

- 1、 我們運營過程中產生的排放物主要為少量生活廢水，排入市政管道處理，無實質影響，故關鍵績效指標A1.1（直接排放物種類及相關排放數據）在本報告中不作披露。
- 2、 基於運營特性，我們的溫室氣體排放主要來自公司商務和貨運車輛的汽油消耗所造成的直接溫室氣體排放（範疇一），以及外購電力所造成的能源間接溫室氣體排放（範疇二）。
- 3、 溫室氣體清單包括二氧化碳。溫室氣體核算按二氧化碳當量呈列，並依據國家發展和改革委員會發佈的《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》進行核算。
- 4、 我們運營過程中產生的有害廢棄物主要為辦公打印設備產生的少量廢棄硒鼓及墨盒，均由供應商回收處置，無實質影響，故關鍵績效指標A1.3（所產生有害廢棄物的總量）在本報告中不作披露。
- 5、 我們運營過程中產生的無害廢棄物包括辦公垃圾、廢舊物資及廢舊圖書等。生活垃圾交由物業管理公司統一處理；廢舊物資由行政部登記處理，進一步調配使用或報廢；廢舊圖書均回收利用。為減少無害廢棄物的產生量，我們使用無紙化辦公平台，儘量減少紙張複印及打印，並提倡雙面列印及廢紙再利用，避免不必要的紙張浪費。

環境、社會及管治報告

2) 資源使用

	二零一八年	二零一七年
能源消耗總量 (兆瓦時)	2,330.53	2,120.66
直接能源消耗總量 (兆瓦時)	427.03	530.20
其中：汽油 (兆瓦時)	427.03	530.20
間接能源消耗總量 (兆瓦時)	1,903.50	1,590.46
其中：外購電力 (兆瓦時)	1,903.50	1,590.46
人均能源消耗總量 (兆瓦時/員工)	1.50	1.42
每平方米樓面能源消耗總量 (兆瓦時/平方米)	0.04	0.12
自來水用量 (噸)	20,980.32	17,712.72
人均自來水用量 (噸/員工)	20.43	13.00

註：

- 1、 能源消耗總量根據用電量、耗油量及國家發展和改革委員會發佈的《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》附表1化石燃料相關參數缺省值計算。
- 2、 我們使用的水源來自市政自來水供水。由於蘇州辦公場所、武漢辦公場所、北京國家會議中心辦公場所及北京盤古大廈辦公場所的水費由物業管理公司承擔，故上述自來水用量和人均自來水用量僅涵蓋上海、香港、廊坊與北京其他辦公場所。天津中智博文圖書有限公司的辦公場所自本年度開始自行繳納自來水費，其自來水用量納入報告範圍，故自來水用量有所增加。
- 3、 由於我們的運營中不涉及包裝材料的使用，故關鍵績效指標A2.5（製成品所用包裝材料的總量）對我們不適用。
- 4、 由於我們的運營中不涉及其他的環境及天然資源，因此A3層面（環境及天然資源）及A3.1（描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動）不適用，故本報告內不披露。

環境、社會及管治報告

3 工作場所

員工培訓

員工素質的提升是企業發展的根本保障，我們重視員工的培訓，並為此投入大量資源和精力，創造多種多樣的內外培訓機會，鼓勵員工根據自身的實際需求積極參與其中。二零一八年，我們共為全體員工提供了數千人次的培訓。

我們成立了閱文學堂，以「學習，成為更好的自己」為口號，一方面廣泛聘請外部專家，另一方面培養和組建內部講師團隊，為員工提供工作及生活方面的多種培訓課程，以滿足每位員工在不同階段的多種需求：

新員工培訓：為幫助員工熟悉公司的各項規章制度和企業文化，我們為每一位新員工安排入職培訓。特別對於剛邁出校門的畢業生，我們採用了在校招生導師模式，安排具有豐富經驗的資深員工和管理人員來擔任職業導師，以幫助在校招生快速融入公司的文化氛圍，適應工作環境。

專業類培訓：根據員工各專業序列能力特性，聯合各專業通道委會，我們設立「全職高手俱樂部」，組織與其對應的專業類培訓，關注專業人才職業發展。

通用類培訓：為提高員工的綜合能力，我們開設「杜拉拉升職「計」」職場技能培訓，幫助員工獲取工作需要的通用類技能。

管理類培訓：為提高員工的管理技能，我們組織開展管理能力培訓。我們建立了「文將九訣」領導力素質模型並搭建「文將航海計劃」領導力培養體系，明確管理幹部領導力的牽引方向。

招聘

我們的僱傭常規符合《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》和《禁止使用童工規定》等適用的法律及法規（包括但不限於禁止童工及強制勞工的法律及法規）。為保證我們能根據需要招募到合適的人才，在招聘過程中我們會對每名求職者的教育、工作經驗及專業背景進行全方位的考查。在招聘的每一個環節，我們始終堅持平等原則，不因性別、年齡、國籍、種族、宗教信仰、性取向或家庭狀況等理由而歧視任何人。

二零一八年，我們被獵聘網(liepin.com)評為「非凡僱主」，被前程無憂(51job.com)評為「中國大學生喜愛僱主」，被拉勾網(lagou.com)評為「新銳TOP僱主」。

薪酬

我們為員工提供具有競爭力的薪酬待遇以吸引及保留人才，員工的績效表現與獎金直接掛鉤以確保對優秀員工的激勵。

福利

我們希望員工的工作與生活之間保持良好的平衡，為此，所有員工除享受國家法定假期外（包括年假、婚假、喪假、產假、陪產假和病假等），還可根據工齡享受公司提供的額外年假。

與此同時，除基礎社會保險之外，我們還為員工購買了商業健康及意外保險。

環境、社會及管治報告

我們通過多種方式給予員工人文關懷。例如，提供各類福利補貼、節日禮品或禮金；慶祝結婚、生育、生日等重要時刻；舉行員工活動（節日活動、趣味運動會、團建活動及家庭日活動）；組建各類社團（如籃球協會、足球協會、羽毛球協會、攝影協會和健身社等）；為司齡滿三年的員工父母安排年度體檢等。

工作時數

我們採用標準工時制，員工每天工作八小時，加班工時可在通過內部審批之後取得調休以及補貼。

晉升

秉承「專業導向、員工自主、逐等發展」的晉升原則，符合要求的員工可以自主申請晉升。經過公平、公開、透明的考核後，我們會將結果與意見反饋給該員工。為了適應不同的發展要求，我們建立了管理和專業兩個職業通道，各通道均具備完整的發展路徑。

離職

我們按照勞動合同和相關法律及法規制定離職（包括辭職和解僱）流程。當員工離職時，我們會與其進行離職面談，以了解離職原因，並獲取對公司的改進建議。

職業健康與安全

我們嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》等適用的安全及健康法律及法規，宣導健康工作，致力於為員工創造良好的工作環境，確保員工的身心健康及安全。

辦公場所內，我們有完備的保安與消防系統，與此同時，我們在努力不斷優化辦公環境，定期實施消毒及清潔工作。

我們每年為員工安排體檢，並舉辦中醫養生調理、肩頸按摩等各類健康活動。二零一八年，我們舉辦「滬上名醫」員工問診和「閱文人瘦」員工減脂等特色健康活動，於豐富企業文化的同時，亦向員工傳遞健康生活，健康工作的意識。

環境、社會及管治報告

4 供應鏈管理

我們關注供應鏈管理過程中的環境及社會風險。對內部採購人員，我們設立相關制度要求其遵循「公平、公正、公開」的原則，嚴格遵守「八不」²行為規範。對外部供應商，我們積極向其傳遞誠實、正直、尊重和責任價值觀的認同，我們看重其合規經營，並制定了供應商行為準則，要求其：

- 遵守各自所在國家關於反壟斷及公平交易、反腐敗、環境保護等方面的法律及法規；
- 遵循商業慣例，秉承誠實守信原則，保護知識產權，遵循保密義務，嚴禁商業賄賂行為；
- 履行其對於人權以及平等工作權的承諾，禁止使用童工及強制勞工，提供沒有騷擾及歧視的工作環境；
- 提供安全及健康的工作場所，遵守所有適用的安全及健康法律及法規。

我們通常向至少三家供應商進行詢價，綜合考慮供應商的服務水準和技術能力等因素。在供應商准入環節，我們對供應商的工商註冊信息、相關業務合法性、擁有的授權等方面進行調查。在採購認證過程中，我們對相關文件進行記錄。

為保證供應商所提供服務的品質，我們會綜合使用或維護部門的意見，對供應商的交付情況、產品品質、服務品質等方面進行年度評估，為採購行為提供有效參考。對於在業務方面存在不足的供應商，我們會與其探討相關的補救整改措施，幫助供應商提高服務品質。若供應商存在行賄、洩密或不誠信的行為，我們會取消其資格，並將其錄入公司供應商黑名單。

² 不准洩露公司機密和商業機密；不准發表影響公司的言論和意見；不准為採購人員指定採購廠家；不准在採購活動中收取報酬；不准參加有可能影響採購活動的宴請和娛樂；不准收取供應商的好處和回扣；不准在供應商處報銷應由個人支付的費用；不准向供應商提出與工作無關的要求。

環境、社會及管治報告

5 反貪腐

在經營活動的所有方面，我們踐行最高的法律和道德標準，嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》和《中華人民共和國公司法》等適用於防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的法律及法規，對於任何形式的貪腐採取零容忍的態度。

我們明確禁止員工參與各類型的收受賄賂、違法違紀的活動，並將此類行為視為高壓線行為，一經觸犯，將直接解除勞動合同；若達到相關法律及法規中規定的立案標準，將移送司法部門處理。我們與供應商的合作亦保持高度的誠信和職業道德水準，並與其簽署《反商業賄賂行為的聲明》，若有違反，將立即與其解除合作關係。

我們將反舞弊宣導納入新員工培訓課程中，並持續開展覆蓋各業務部門的專項風險控制培訓，提高員工反舞弊及風險控制意識。我們公開多種舉報渠道以及對應的處理方法，支持員工舉報任何潛在的違反高壓線的行為，並對舉報信息和舉報人的身份保密。

當收到舉報，或發現涉嫌違反高壓線的行為時，風控與內審部將立即開展獨立調查。調查結束後，最終調查報告將呈報內審委員會，由內審委員會做出最終處理意見。

6 社區投資

我們致力於在業務發展的同時，盡我們所能通過多種方式營造正面社會效益，回饋社會。二零一八年，我們成立公益委員會，結合自身平台在文化傳播方面的優勢，規劃公益專案方向、專案規模及投入資源，以求將我們為社會創造的價值最大化。

二零一八年，我們開展了以下活動：

1) 現實主義徵文大賽

我們旗下多家知名原創文學網站聯合主辦第三屆現實主義徵文大賽，以「寫一種展望」為主題，旨在挖掘以改革開放四十年為時代背景，體現時代精神，抒發家國情懷的優秀作品。活動共徵集參賽作品11,800部，參賽作者超過10,200人。依託現實主義題材徵文大賽的連續舉辦，我們以現實主義網絡文學及其多元衍生內容為載體，助力社會主義精神文明建設。為進一步發揮網絡文學社會效益，我們亦在比賽同期舉辦了「創現實 閱萬里」閱文集團現實主義萬里行培訓，為現實主義作品的持續發展儲備有生力量。

環境、社會及管治報告

2) 二零一八青春志願行·共築中國夢－「志願文學」網絡作家基層行

二零一八年四月，我們與中央青年志願者行動指導中心、中國作家協會共同舉辦了「二零一八青春志願行·共築中國夢－「志願文學」網絡作家基層行」活動。我們旗下的33位網絡文學作家、6位網絡文學編輯深入西藏自治區、新疆維吾爾自治區等地，探訪少數民族自治縣、扶貧攻堅重點村等20個基層地點，深度體驗基層生活，進行創作。通過此次活動，我們廣泛播撒志願文學、志願文化的星火，承擔起文化傳播企業的社會責任，為中國網絡文學創作注入巨大的現實主義創作力量，展現當代網絡文學作家心繫社會、關注民生、熱心公益的風采。

3) 支援網絡文學教育

我們積極開展校企合作，促進網絡文學創新，推動網絡文學健康發展。二零一八年，我們與廣東外語外貿大學共同發起，並聯合香港大學、香港公開大學、澳門科技大學等高校，共同成立閱文粵港澳創意寫作基地，旨在培養更多文學創作的新生力量和作家儲備人才。

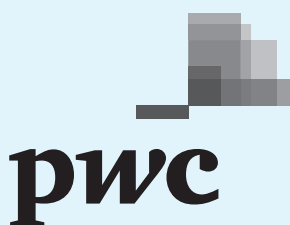
4) 「點滴溫暖，閱在其中」捐物活動

二零一八年十一月，我們在上海、北京、蘇州辦公室進行為期一周的「點滴溫暖，閱在其中」捐物活動。活動總計收到捐贈衣物和文具兩千餘件物資，分別寄往雲南省和四川省的兩個貧困山區，向山區送去溫暖。

5) 「益義非凡」愛心義賣活動

我們把十一月八日設立為閱文公益日，在北京、上海辦公室同步發起「益義非凡」愛心義賣活動。我們在兩小時左右的活動中共籌集7,164元，並將善款悉數捐給上海紅十字會。活動現場還設置「益起閱讀」音頻錄製環節，員工可朗讀「中國傳統神話故事」並上傳至懶人聽書「小閱睡前故事」專輯，助力推廣未成年入閱讀。

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100頁至第227頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八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》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八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。

獨立核數師報告

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。

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：

- 商譽的減值評估
- 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量－於聯營公司可贖回股份的投資
- 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量－應付或有代價
- 電視劇及電影版權的減值評估

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>商譽的減值評估</p> <p>請參閱綜合財務報表附註2.9、2.11、4(a)及16</p> <p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團的商譽達到人民幣10,653.3百萬元，乃來自以往及本年度的業務收購。</p> <p>貴集團的商譽分配至兩個現金產生單位（「現金產生單位」），分別是(i)在線業務和(ii)已收購電視及電影業務。</p> <p>貴集團已聘請獨立外部估值師，以進行商譽減值評估。根據減值評估的結果，截至二零一八年十二月三十一日，概無確認任何減值虧損。</p> <p>使用價值（「使用價值」）計算用於釐定現金產生單位的適用可收回金額。我們將審核重點放在此領域，因為截至二零一八年十二月三十一日的商譽賬面值較大，以及管理層在挑選估值模型所採用的關鍵假設需要重大的判斷。</p>	<p>我們評估貴集團所聘請獨立外部估值師是否稱職、能幹和客觀，以進行商譽減值評估，是基於評估其資格、相關經驗及與貴集團的關係。</p> <p>我們已評估以使用價值計算作為商譽減值評估估值模型的恰切性。使用價值計算運用基於管理層批准的業務計劃的現金流量預測。對於使用價值計算所採用關鍵假設，包括每年增長率及毛利率，我們將這些假設與現金產生單位的過往業績、現金產生單位的批准預算及貴集團的業務計劃作比較，以對這些假設進行評估。我們亦邀請內部評估專家參與評估了若干關鍵假設，包括折現率。我們並就管理層對於估值模型最敏感的關鍵假設所作敏感度分析進行評估。</p> <p>我們獨立測試了估值模型所使用數學計算的準確性。</p> <p>基於我們進行的以上程序，我們發現管理層的商譽減值評估獲現有證據的支持。</p>

獨立核數師報告

關鍵審核事項

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量 – 於聯營公司可贖回股份的投資

請參閱綜合財務報表附註2.12、3.3、4(g)及19

於二零一八年十二月三十一日，貴集團持有以公允價值計入損益的金融資產，其中對聯營公司可贖回股份的投資約人民幣444.1百萬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」。

貴集團已聘請獨立外部估值師，以進行於聯營公司可贖回股份的投資於二零一八年十二月三十一日的公允價值估值。

我們關注此方面是由於在確定於聯營公司可贖回股份的投資（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估值方法（如市場方法）及應用適當的假設（例如聯營公司的首次開發售概率）。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們評估貴集團所聘請獨立外部估值師是否稱職、能幹和客觀，以進行於聯營公司可贖回股份的投資的公允價值估值，是基於評估其資格、相關經驗及與貴集團的關係。

我們邀請內部的估值專家與管理層及估值師討論，並評估估值方法和所使用假設的恰當性。基於我們對行業的理解以及聯營公司近期完成的股權交易，我們通過評估相關假設（包括聯營公司首次開發售概率等），對於聯營公司可贖回股份的投資於二零一八年十二月三十一日的估值進行了測試。

我們獨立測試了估值模型所使用數學計算的準確性。

基於我們進行的以上程序，我們發現對於聯營公司可贖回股份的投資的估值方法乃屬可予接納，而管理層所作假設有證據的支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量－應付或有代價

請參閱綜合財務報表附註3.3、4(d)、18及37

於二零一八年十月三十一日，貴集團確認了有關收購新麗傳媒控股有限公司（「新麗傳媒」，曾名為「Qiandao Lake Holdings Limited」）應付或有代價的按公允價值計入損益的金融負債約人民幣3,301.6百萬元。於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，達到人民幣108.9百萬元的公允價值變動計入綜合全面收益表中的「其他收益淨額」。截至二零一八年十二月三十一日，有關收購新麗傳媒應付或有代價的按公允價值計入損益的金融負債達到人民幣3,144.6百萬元。

貴集團已聘請獨立外部估值師，以進行應付或有代價於二零一八年十二月三十一日的公允價值估值。

我們關注此方面，是由於使用蒙特·卡羅模擬方法釐定應付或有代價的公允價值需要高度判斷力。此估值方法須使用若干關鍵假設，包括新麗傳媒純利的增長率及波幅。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們評估貴集團所聘請獨立外部估值師是否稱職、能幹和客觀，以進行應付或有代價的公允價值估值，是基於評估其資格、相關經驗及與貴集團的關係。

我們邀請內部的估值專家與管理層及估值師討論，並評估估值方法和所使用假設（例如新麗傳媒純利的增長率及波幅）的恰當性，將該等假設與新麗傳媒的過往業績、已批准預算及業務計劃作比較。

我們亦獨立評估了估值結果的合理性，將其與使用我們內部估值模型的計算結果作比較。

基於我們進行的以上程序，我們發現對於應付或有代價的估值方法乃屬可予接納，而管理層所作假設獲現有證據的支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

電視劇及電影版權的減值評估

請參閱綜合財務報表附註2.10、4(b)及23

於二零一八年十二月三十一日，貴集團持有電視劇及電影版權的重大金額達到人民幣2,857.1百萬元，包括改編版權及劇本、製作中的電視劇及電影版權以及完成製作分別約為人民幣709.5百萬元、人民幣1,416.2百萬元及人民幣731.4百萬元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就電視劇及電影版權相對其賬面值已確認減值撥備人民幣0.3百萬元。

我們關注此方面，是由於管理層運用重大判斷來評估這些電視劇及電影版權的減值。在作有關評估時，管理層考慮到可能影響到電視劇及電影版權的未來製作及分銷計劃、電視劇及電影版權的可售價或預訂價、折現率以及現時市場環境的所有可能因素，以及行使判斷達致其對從這些電視劇及電影版權取得未來現金流量的預期。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們通過檢查相關會計準則及行業慣例基準，評估貴集團有關電視劇和電影版權減值的會計政策是否合理。

基於各電視劇及電影版權的結餘重要性，我們抽樣測試管理層對電視劇及電影版權的可收回金額評估。

對於改編版權及劇本以及製作中的電視劇及電影版權的各個挑選樣本，我們(i)檢查購入改編版權及劇本的相關協議，以查核其訂明有效期；(ii)與管理層討論以明白其未來製作及分銷計劃；及(iii)評估減值評估的現金流預測所使用關鍵假設的合理性，將電視劇及電影版權的估計售價及相關成本與電視劇可得價格、電影票房收入、類似已播映電視劇及電影的製作及分銷成本以及客戶的預訂價（如有）作比較。

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

對於已經製作完成電視劇的各個挑選樣本，我們檢查貴集團與有關電視台及線上平台訂立的許可協議，以驗證電視劇的估計售價。對於已經製作完成但並無訂立相關許可協議電視劇的各個挑選樣本，我們將這些電視劇估計售價與類似電視劇可得售價比較。對於已經製作完成但尚未放映電影版權的各個挑選樣本，我們將這些電影版權估計售價與類似已放映電影的電影票房收入及實際電影票房收入（如有）作比較。

我們亦評估關於減值評估於現金流量預測所使用折現率的合理性，並測試減值評估的數學計算的準確性。

基於我們進行的以上程序，我們發現管理層於電視劇及電影版權的減值評估所採用假設及應用判斷獲現有證據的支持。

獨立核數師報告

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。

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上或承擔任何責任。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。

獨立核數師報告

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。
- 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。

獨立核數師報告

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，二零一九年三月十八日

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	6	5,038,250	4,095,066
收入成本	7	(2,480,271)	(2,019,626)
毛利		2,557,979	2,075,440
利息收入	11	200,817	103,787
其他收益淨額	9	338,910	110,723
銷售及營銷開支	7	(1,293,107)	(965,121)
一般及行政開支	7	(726,470)	(684,247)
金融資產減值虧損撥回／（撥備）淨額	3.1	36,822	(26,019)
經營盈利		1,114,951	614,563
財務成本	10	(148,489)	(35,170)
聯營公司及合營企業分佔盈利淨額	17	111,339	66,337
除所得稅前盈利		1,077,801	645,730
所得稅開支	12	(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			
一間聯營公司分佔其他全面虧損		(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
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
		1,342,293	412,562
每股盈利（以每股人民幣元表示）			
— 每股基本盈利	13(a)	1.01	0.74
— 每股攤薄盈利	13(b)	1.00	0.72

第107至227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	15	47,696	36,050
無形資產	16	12,141,157	4,501,097
於聯營公司及合營企業的投資	17	680,918	342,314
於聯營公司的可贖回股份的投資	2.2, 19	—	267,000
其他投資	26	—	25,128
衍生金融資產	2.2, 19	—	37,594
按公允價值計入損益的金融資產	2.2, 19	444,137	—
遞延所得稅資產	20	95,559	20,326
預付款項、按金及其他資產	21	147,501	22,868
定期存款	27	—	450,860
		13,556,968	5,703,237
流動資產			
存貨	22	129,693	222,486
電視劇及電影的版權	23	2,857,056	—
按公允價值計入損益的金融資產	19	26,804	—
貿易應收款項及應收票據	25	1,830,396	759,983
預付款項、按金及其他資產	21	609,900	295,812
定期存款	27	481,561	653,420
現金及現金等價物	27	8,342,228	7,502,430
		14,277,638	9,434,131
資產總額		27,834,606	15,137,368
權益			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本	32	649	569
就受限制股份單位計劃所持股份	32	(21)	(23)
股本溢價	32	16,456,555	12,143,464
其他儲備	33	898,150	309,232
保留盈利		1,048,145	167,954
		18,403,478	12,621,196
非控制性權益		11,567	41,514
權益總額		18,415,045	12,662,710

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
負債			
非流動負債			
借款	29	380,000	475,000
遞延所得稅負債	20	449,808	193,907
遞延收入	6	39,277	41,585
按公允價值計入損益的金融負債	2.2, 18	1,954,165	—
		2,823,250	710,492
流動負債			
借款	29	1,385,445	—
貿易應付款項	30	1,131,067	656,953
其他應付款項及預提費用	31	1,818,151	657,725
遞延收入	6	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	2.2, 18	1,190,954	—
		6,596,311	1,764,166
負債總額		9,419,561	2,474,658
權益及負債總額		27,834,606	15,137,368

第107至227頁的附註為該等綜合財務報表的一部分。

第100至227頁所載綜合財務報表於二零一九年三月十八日獲董事會批准，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

截至二零一八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						非控制性 權益	總計
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	計劃所持股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 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 (附註17)	—	—	—	(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 (附註34)	—	—	—	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 (附註37)	80	4,375,333	—	—	—	4,375,413	—	4,375,413
業務合併產生的非控制性權益 (附註37)	—	—	—	—	—	—	(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 (附註33)	—	—	—	(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 (附註33)	—	—	—	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							非控制性 權益	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位		保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	總計 人民幣千元		
			計劃所持股份 人民幣千元	其他儲備 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34）	—	—	—	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28）	—	—	—	76,360	—	76,360	—	76,360	
盈利分撥至法定儲備（附註33）	—	—	—	32,062	(32,062)	—	—	—	
其他	—	—	—	2,616	—	2,616	—	2,616	
年內權益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	

第107至227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
經營活動現金流量			
經營活動提供的現金	38	1,047,598	963,611
已付所得稅		(129,920)	(77,901)
經營活動所得現金流量淨額		917,678	885,710
投資活動現金流量			
業務合併付款，扣除所得現金	37	(518,477)	(7,693)
存入初步為期超過三個月的定期存款		(8,000)	(1,128,754)
初步為期超過三個月的定期存款到期的收款		639,620	—
按公允價值計入損益的金融資產付款		(71,589)	—
短期投資付款		—	(2,881,200)
處置短期投資的所得款項		—	3,254,473
於聯營公司及合營企業的投資		(163,226)	(107,400)
購買物業、設備及器材		(28,978)	(17,729)
購買無形資產		(154,145)	(115,588)
處置物業、設備及器材的所得款項		254	2,239
視作處置及處置附屬公司產生的現金（流出）／流入淨額		(101,094)	17,429
已收利息		183,802	50,607
於關聯方存放的存款到期的收款		—	500,000
已收股息		45,205	781
投資活動所用現金流量淨額		(176,628)	(432,835)

第107至227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
融資活動現金流量		
借款所得款項	22,373	475,000
償還借款	(95,000)	(540,046)
電影投資者所得款項	12,300	—
償還電影投資者	(50,000)	—
已付融資成本	(46,249)	(59,465)
支付普通股發行成本	—	(206,237)
發行普通股的所得款項	—	7,038,787
支付擔保費	(3,073)	(3,128)
與收購非控制性權益有關的結算	(19,875)	—
償還應付一名關聯方的非貿易款項	—	(35,000)
首次公開發售認購按金的利息收入	—	55,575
融資活動（所用）／提供的現金流量淨額	(179,524)	6,725,486
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）	278,272	(80,846)
年末的現金及現金等價物	8,342,228	7,502,430

第107至227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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1 一般資料、重組及編製基準

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。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，新麗傳媒及其附屬公司主要在中國從事製作及發行電視劇、網絡劇及電影，這進一步擴展了本集團版權運營業務，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。

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、重組及編製基準（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。

除另有說明外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

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

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 遵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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則及詮釋於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效，且於編製綜合財務報表時未獲本集團提早採納。預期該等新訂準則及詮釋不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響，惟國際財務報告準則第16號「租賃」除外，詳情載列如下：

(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經營租賃的會計處理。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，而所有非即期租賃（包括未來經營租賃承擔）必須以資產（就使用權而言）及金融負債（就付款責任而言）形式確認。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。相同情況下的經營開支將會減少，而折舊及攤銷以及利息開支則會增加。預期該等租賃承擔的若干部分將須於財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。

本集團預期就一年以上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全面收益表造成重大影響。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋 (續)

(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（根據國際財務報告準則第15號將已收客戶的預付款項重新分類為遞延收入（即合約負債）除外）。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(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。新會計政策載於下文附註2.12。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 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	37,594	—	304,594
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	(267,000)	—	267,000	—
	—	(37,594)	37,594	—
期初結餘－國際財務報告準則第9號	—	—	304,594	304,594

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策的變動 (續)

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

分類及計量 (續)

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。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。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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策的變動 (續)

(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（根據國際財務報告準則第15號將已收客戶的預付款項重新分類為遞延收入（即合約負債）除外）。

2.3 綜合原則及權益會計

2.3.1 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。

收購會計法用於對本集團的業務合併進行入賬（請參閱附註2.4）。

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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 綜合原則及權益會計 (續)

2.3.2 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。於聯營公司的投資於初始時按成本確認後，按權益會計法入賬。

2.3.3 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合營業務或合營企業。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。本集團擁有合營業務及合營企業。

合營業務

本集團確認其對合營業務的資產、負債、收入及開支的直接權利，以及其分佔任何共同持有或產生的資產、負債、收入及開支的份額。此等項目已按合適標題納入財務報表。

合營企業

於合營企業的權益在綜合財務狀況表中初始按成本確認後，乃使用權益法入賬（見下文附註2.3.4）。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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 綜合原則及權益會計 (續)

2.3.4 權益法

根據權益會計法，該等投資初始按成本確認，其後予以調整，以在損益賬中確認本集團於投資對象應佔的收購後損益，並在其他綜合收益中確認本集團於投資對象應佔的其他綜合收益變動。已收或應收聯營企業及合營企業的股息乃確認為投資賬面值的減少。

當本集團在按權益會計法入賬的投資應佔的虧損等於或超出其於實體的權益，包括任何其他無抵押長期應收款項，本集團則不會確認進一步虧損，惟倘其代表其他實體產生負債或付款則除外。

本集團與其合營企業之間交易的未變現收益會按本集團於合營企業的權益對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。合營企業的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團採納的政策一致。

2.3.5 擁有權權益變動

本集團將與少數股東權益之間不會導致失去控制權的交易列作與本集團權益擁有人之間的交易處理。擁有權權益變動會導致控股與少數股東權益之間的賬面值調整，以反映其於附屬公司的相對權益。少數股東權益的調整額與任何已付或已收代價之間的任何差額會於本集團擁有人應佔權益內在獨立儲備中確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再將投資綜合入賬或按權益會計法將投資入賬時，於實體的任何保留權益會重新計量至其公允價值，賬面值變動會在損益賬中確認。此公允價值會成為初始賬面值，以供其後將保留權益入賬作為聯營企業、合營企業或金融資產。此外，先前就該實體於其他綜合收益確認的任何金額會按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此舉可能代表先前於其他綜合收益確認的金額會重新分類至損益賬，或轉撥至適用國際財務報告準則指明／允許的其他權益類別。

若於合營企業或聯營企業的擁有權權益減少，但仍保留共同控制權或重大影響力，先前於其他綜合收益中確認的金額則只會將按比例應佔的份額重新分類至損益賬（如適用）。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.4 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一間附屬公司轉讓的代價包括：

- (i) 所轉讓資產的公允價值；
- (ii) 對所收購業務前擁有人所產生的負債；
- (iii) 本集團發行的股權；
- (iv) 或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- (v) 於附屬公司的任何既有股權的公允價值。

除少數例外情況外，業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債均初步按收購日期的公允價值計量。本集團按公允價值或按少數股東權益於被收購實體可識別資產淨值按比例應佔的份額，按個別收購基準，確認在被收購實體的任何少數股東權益。

收購相關成本在產生時支銷。

超出以下的部分：

- (i) 所轉撥的代價；
- (ii) 任何少數股東權益於被收購實體中所佔金額；及
- (iii) 以往持有被收購實體的任何股權於收購日期的公允價值。

超出所收購的可識別資產淨值的公允價值，乃記錄作為商譽。若該等金額少於所收購業務的可識別資產淨值，則差額直接於損益賬內確認為廉價購買。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後將重新計量至公平價值，而公平價值變動於損益中確認。

如業務合併分階段完成，收購方以往持有被收購公司的股權於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量。有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益賬中確認。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於附屬公司的投資所收取的股息超過宣派股息期內附屬公司的綜合收益總額，或倘獨立財務報表內投資的賬面值超過綜合財務報表中被投資公司的資產淨值（包括商譽）的賬面值，則須對附屬公司的投資進行減值測試。

2.6 分部報告

經營分部按與首席經營決策者提供內部報告一致的方式呈報。首席經營決策者負責對經營分部進行資源配置及表現評估，並作出戰略決定。首席經營決策者主要包括執行董事。

2.7 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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 外幣換算 (續)

(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。

按外幣公允價值計量的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。以公允價值列賬的資產及負債的換算差額列報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，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工具）的換算差額於綜合全面收益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣金融資產（如分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的權益工具）的換算差額計入其他全面收益。

(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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 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。

2.8 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。

折舊乃以直線法計算，按下列估計可使用年期將成本分配至殘值：

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	4至5年

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 物業、設備及器材 (續)

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 2.11）。

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內的「其他收益淨額」中確認。

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。

2.9 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。

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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.9 無形資產 (續)

(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。具有固定可使用年期的商標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。

新麗傳媒收購事項（附註37）中收購的商標具有無限定可使用年期。直至其可使用年期被釐定為固定前，該商標不會被攤銷。取而代之，彼等將每年及每當有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。

(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、客戶關係及不競爭協議）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
競業禁止協議	4年

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.9 無形資產 (續)

(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10年不等）採用直線法予以攤銷。

2.10 電視劇及電影版權

2.10.1 改編權及劇本

成本包括與購買改編權及支付劇本相關的所有直接成本。

2.10.2 製作中的電視劇及電影版權

製作中的電視劇及電影版權按成本列賬，減去任何已識別減值虧損。

成本包括與製作電視劇和電影版權相關的所有直接費用，包括製作費用、服務費用、直接勞工費用、製作電視劇和電影所消耗的設施和原材料，以及攝錄機、設備和其他器材。對於根據合營協議共同製作的電視劇和電影，相關的製作成本按其在合營中的權益而確認。

製作中的電視劇及電影版權在製作完成後轉撥至「已完成的電視劇及電影版權」。

2.10.3 已完成的電視劇及電影版權

已完成的電視劇及電影版權按成本列賬，減去累計攤銷及已識別減值虧損（如有）。

該等電視劇及電影版權按照預期的消費模式列支於各種渠道使用，例如電視發行、電影院放映或互聯網發布及其他特許權安排。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 電視劇及電影版權 (續)

2.10.4 電視劇及電影版權的減值

電視劇及電影版權的減值按年度基準評估，或出現事件或情況改變顯示賬面值低於可收回金額，則（倘適用）確認減值虧損以減少資產至其可收回金額。有關減值虧損於綜合全面收益表內確認。電視劇及電影版權的可收回金額乃按每部影片基準，並根據公允價值，當中包括不可觀察輸入數據及本集團得出的假設釐定及審核。

2.11 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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產

2.12.1 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按下述計量類別分類其金融資產：

- 其後按公允價值計量（且其變動計入其他全面收益或計入損益）；及
- 按攤餘成本計量。

該分類視乎實體管理該金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。而就非持作買賣的權益工具的投資而言，則取決於本集團在初始確認時是否已作出不可撤回的選擇，而將該權益投資按公允價值計入其他全面收益列賬。

當且僅當本集團管理有關資產的業務模式變更時，本集團方會重新分類債務投資。

2.12.2 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。

2.12.3 計量

初始確認時，本集團按金融資產的公允價值加（倘並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益內支銷。

釐定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為本金及利息的支付時，予以整體考量。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.3 計量 (續)

債務工具

債務工具的后續計量視乎本集團處理資產及資產的現金流量特徵的業務模式而定。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為本金及利息付款，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法於財務收入中確認。終止確認產生任何收益或虧損直接於損益中確認並於「其他收益淨額」中呈列。減值虧損於綜合全面收益表中呈列為獨立項目。
- 按公允價值計入其他全面收益：倘持有資產旨在收取合約現金流量及銷售金融資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值損益、利息收入及匯兌損益於損益中確認。於終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益淨額」中確認。該等金融資產所產生利息收入乃使用實際利率法於財務收入中確認。匯兌收益及虧損於「財務成本」中呈列，而減值開支在綜合全面收益表中呈列為獨立項目。
- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產乃以按公允價值計入損益計量。隨後按公允價值計入損益的債務投資的損益於其產生期間在損益中確認並在「其他收益淨額」中呈列為淨值。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.3 計量 (續)

權益工具

本集團隨後就所有權益投資按公允價值計量。當本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，公允價值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為「其他收益淨額」。

按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動於綜合其他全面收益表內「其他收益淨額」中確認（按適用情況）。按公允價值計入其他全面收益計量的權益投資的減值虧損（及減值虧損撥回）不會因公允價值其他變動而分開列報。

2.12.4 減值

自二零一八年一月一日起，本集團對有關其按攤銷成本列賬及按公允價值計入其他全面收益之債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自首次確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註25。

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。倘自初步確認起按金及其他應收款項的信貸風險顯著增加，則減值按整個存續期的預期信貸虧損計量。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但已決定比較資料不予重列。因此，所提供的比較資料繼續根據本集團先前的會計政策列賬。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分為以下類別：

- 按公允價值計量且變動計入損益的金融資產；
- 貸款及應收款項；及
- 可供出售金融資產。

分類按所購入投資之目的、管理層的意向及有關資產於活躍市場有否報價釐定。管理層在初始確認時釐定其投資的分類。

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，除貸款及應收款項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及應收款項定義的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的公允價值作出。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的公允價值損益。重新分類為貸款及應收款項及持有至到期日類別之金融資產的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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策 (續)

後續計量

初始確認的計量並不會因採納香港財務報告準則第9號而改變，見上文描述。

經初始確認，貸款及應收款項隨後採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以下方式確認：

- 就按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言－於損益內的「其他收益淨額」中確認
- 就屬於以外幣計值的貨幣證券的可供出售金融資產而言－與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收益內確認
- 就其他分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券而言－於其他全面收益內確認

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策 (續)

減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明某項金融資產或金融資產組存在減值。只有當客觀證據表明初始確認後發生一宗或多宗導致減值的事件（「虧損事件」），而該宗（或該等）虧損事件對該金融資產或金融資產組的估計未來現金流量的影響可以可靠估計時，該金融資產或金融資產組才會存在減值或發生減值損失。倘權益投資分類為可供出售，當證券公允價值顯著或長期跌至低於其成本時，表明資產出現減值跡象。

(i) 按攤餘成本列賬的資產

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內確認。倘貸款或持有至到期投資按浮動利率計息，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，以此為基礎計量減值。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 投資及其他金融資產 (續)

2.12.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策 (續)

(ii) 分類為可供出售的資產

倘存在可供出售金融資產減值的客觀證據，累計虧損（按收購成本與現時公允價值之間的差額，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。

於損益內確認的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 抵銷金融工具

當本集團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。

2.14 存貨

存貨主要包括紙張及書籍、待售周邊商品、電視劇及動畫的製作成本。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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

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。

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，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

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

2 主要會計政策概要 (續)

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。

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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無資本化借款成本（二零一七年：無）。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.21 即期及遞延所得稅

即期所得稅開支或抵免指就本期間應課稅收入按各司法權區適用所得稅稅率支付的稅項（就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔的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本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。

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。

倘本公司能夠控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會於海外業務的投資賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.21 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，以及當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。

(c) 不確定的稅務狀況

在釐定即期及遞延所得稅金額時，本集團會考慮不確定稅務狀況的影響，以及有否額外稅項、利息或可能到期罰款。該評估依賴取決於估計及假設，並可能涉及對未來事項的多項判斷。新信息的出現可能會導致本集團改變其對現有稅務負債充足性的判斷。該等稅務負債變化將影響到作出該決定的期間的稅務支出。

2.22 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。撥備按截至報告期末僱員已提供服務而產生的年假估計責任作出。僱員可享有的病假及產假僅會在放假時才予以確認。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 僱員福利 (續)

(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。

(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。

非市場表現及服務條件包括在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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 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。

2.23 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。

2.24 收入確認

收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能於一段時間內或在某個時點被轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所有利益同時由客戶接收及消耗；
- 於本集團履約時創建並增加由客戶控制的資產；或
- 並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團有強制執行權收取迄今已完成履約部分的款項。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在整個合約期間已完成履約責任的進度進行收益確認。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，本集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收益。本集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

當合約的任何一方履約時，本集團會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合約於財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為本集團考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當本集團擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘在本集團向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或本集團擁有收取代價金額的無條件權利，本集團於作出付款或記錄應收款項時（以較早者為準）列為合約負債。合約負債是本集團向已支付代價（或代價金額到期）的客戶轉讓貨品或服務的責任。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.1 本集團主要收入來源的會計政策

(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。

就源於本集團產品及自營渠道的在線付費閱讀收入而言，本集團被認定為主要責任人，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的收入於用戶購買時確認。

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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.1 本集團主要收入來源的會計政策 (續)

(b) 版權運營

版權運營收入主要包括電視劇及電影版權的特許權以及於電影院發行電影（統稱為「特許及發行影視版權收入」）、版權許可及自有網絡遊戲運營。

— 電視劇及電影版權的特許權

本集團的收入來自向電視台及網上平台出售電視劇及電影版權的特許權。電視劇及電影版權的特許權收入於資產的控制權轉移至客戶時確認。當與客戶（即電視台和在線平台）簽訂協議並且根據合約條款交付廣播牌照及母帶及材料時，即對資產的控制權已轉移給客戶，而客戶可獲得該資產的絕大部分餘下利益。收入在客戶獲得該資產控制權的時間點確認。

在釐定交易價格時，若代價可變，代價金額可能因退款而變化，故本集團估計其將有權換該特許權的代價金額。估計的可變代價金額只會在與可變代價相關的不穩定因素其後獲得解決，已確認累計收入的金額極可能不會出現重大回撥時，才會包括在交易價格中。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新其對可變代價估計是否受限的評估），以忠實地反映報告期末存在的情況以及報告期間的情況變化。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.1 本集團主要收入來源的會計政策 (續)

(b) 版權運營 (續)

— 於電影院發行電影

本集團的收入來自於電影院發行電影。電影發行的收入為本集團在電影院放映的電影，在扣除支付的稅項以及電影院及電影院分支機構收取的其他費用後，所分佔的電影票房。當(i)與客戶簽訂協議時；(ii)根據合約條款已交付母帶及材料；及(iii)本集團可能收到將轉移予客戶的貨品或服務而有權收取的代價時，資產的控制權轉讓予客戶。

然而，電影是在一段時間內在電影院放映的知識產權，因此來自發行的收入是按使用計算的專利費。本集團僅在（或當）以下事件（以較後者為準）發生時，確認來自按使用計算的專利費的收入：

- (i) 專利已使用；及
- (ii) 部分或全部按使用計算的專利費已完成履約義務。

就於電影院發行電影而言，對資產的控制權在某個時間點轉移給顧客，由於資產使用時間會後於履約義務，因此會在電影於電影院放映的期間確認收入。

本集團通過在線票務平台給觀眾門票折扣的付款，會以與直接支付給本集團客戶的付款的相同方式評估及入賬，並記作收入淨額。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.1 本集團主要收入來源的會計政策 (續)

(b) 版權運營 (續)

— 版權許可

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；及款項可收回性屬可行。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。

— 自有網絡遊戲運營

本集團通過其自有網絡平台及第三方網絡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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.1 本集團主要收入來源的會計政策 (續)

(c) 其他收入

本集團的其他收入主要來自銷售紙質圖書及發行遊戲。本集團在紙質圖書的實際控制權被轉移時或在向客戶提供有關服務時確認收入。

2.24.2 主理人與代理人身份考慮

根據國際財務報告準則第15號主理人與代理人身份考慮之規定，本集團釐定其於各自收入中是作為主理人還是代理人。主理人是已承諾向其客戶提供貨品或服務的實體。代理人安排由主理人提供的貨品或服務予其最終客戶。代理人通常從該等活動中收取佣金或費用。

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。

2.24.3 獎勵

就本集團在其自有平台產品上營運的在線付費閱讀用戶忠誠產品計劃（「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。確認合約負債，直至獎勵被贖回。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收入確認 (續)

2.24.4 比較期間

本集團上述主要收入來源的收入根據國際會計準則第18號於比較期間按類似基準確認。

2.25 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。

2.26 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。

收入或與補助／補貼擬彌補的有關成本對銷。

2.27 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35）。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。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.28 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。

2.29 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資料中確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動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）、價格風險、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。

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

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團經營國際業務，須承受不同貨幣敞口所產生的外匯風險，有關貨幣主要為人民幣、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敞口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）。

於二零一八年十二月三十一日，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
於二零一八年十二月三十一日			
貨幣資產，流動	66,680	1,277,564	58,117
貨幣負債，流動	14,248	2,329	515
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

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

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，則截至二零一八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4,282,000元（二零一七年：人民幣1,125,000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，則截至二零一八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115,156,000元（二零一七年：人民幣139,607,000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，惟現金及現金等價物及定期存款除外，有關詳情已分別在附註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29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。

於二零一八年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，本集團於截至二零一八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130,000元（二零一七年：人民幣1,566,000元），主要歸因於本集團就其浮動利率非即期銀行借款面對利率風險。

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 價格風險

本集團面臨與本集團持有的按公允價值計量且其變動計入損益的長期權益投資有關的價格風險。本集團並無面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，本集團分散其投資組合。每項投資由高級管理層根據個別情況進行管理。

(c) 信貸風險

本集團主要面臨與其於銀行及金融機構現金及存款（包括定期存款）、貿易應收款項及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為本集團所面臨與金融資產有關的最大信貸風險。

(i) 現金及存款的信貸風險

信貸風險按集團基準管理。為管理該風險，本集團只會與中國的國有銀行及金融機構及中國境外信譽良好的國際銀行及金融機構進行交易。該等銀行及金融機構最近並無拖欠記錄。預期信貸虧損並不重大。

(ii) 貿易應收款項的信貸風險

為管理該風險，本集團備有政策，確保收入是按信貸條款從具有適當信用記錄的交易對方獲得，而管理層持續對交易對手進行信貸評估。此外，本集團擁有大量客戶及並無信貸風險集中情況。

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 信貸風險 (續)

(ii) 貿易應收款項的信貸風險 (續)

就本集團在線付費閱讀業務而言，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）的內在預期信貸虧損很低。

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。基於過往經驗，紙質圖書業務的貿易應收款項大部分均於信貸期內結清，因此，預期信貸虧損接近零。

應收電視台、在線平台及電影發行商以及應收關聯方的貿易應收款項而言，倘與電視台、在線平台及電影發行商的戰略關係終止或規模縮小，或倘電視台、在線平台及電影發行商更改合營安排，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，本集團與電視台、在線平台及電影發行商保持頻密溝通，以確保有效信貸管控。鑒於與主要電視台、網絡平台及電影發行商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主要電視台、網絡平台及電影發行商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。

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 信貸風險 (續)

(ii) 貿易應收款項的信貸風險 (續)

本集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性以及於每個年度持續考慮信貸風險有否顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加，本集團將資產於年末出現違約的風險與初始確認日期出現違約的風險進行比較。其考慮可獲得的合理及有依據的前瞻性資料。特別是結合了以下指標：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級（如有）；
- 預計會導致客戶履行其義務的能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變化；及
- 客戶經營業績的實際或預期重大變化。

本集團採用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許對所有應收款項採用整個存續期預期虧損。

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 信貸風險 (續)

(ii) 貿易應收款項的信貸風險 (續)

本集團貿易應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	20,484	8,299
應收款項呆賬撥備	15,550	27,150
年內撇銷作不可收回之應收款項	(505)	(13,834)
收回過往糾紛款項	(16,457)	(1,131)
年末	19,072	20,484

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 信貸風險 (續)

(iii) 其他應收款項的信貸風險

各年末的其他應收款項主要包括預付製作電視劇及電影款項、應收聯合製作人等人製作電視劇及電影款項、預付導演、演員及作家款項、租金按金、員工墊款及其他應收款項。本集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性以及於每個年度持續考慮信貸風險有否顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加，本集團將資產於報告日期出現違約的風險與初始確認日期出現違約的風險進行比較。特別是結合了以下指標：

- 預計會導致債務人履行其義務的能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變化；及
- 債務人的預期業績和行為發生重大變化，包括債務人付款狀況的變化。

管理層認為其他應收款項的信貸風險較低，因為其違約風險較低且債務人在短期內具雄厚實力履行其合約現金流量責任，因此確認的虧損撥備限於12個月的預期虧損。鑑於自初始確認以來違約風險及信貸風險並不重大，管理層相信根據12個月預期虧損方法計算的預期信貸虧損甚微。

先前的貿易應收款項和其他應收款項減值會計政策載於附註2.12.5。

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

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(d) 流動資金風險

本集團旨在持有充足的現金及現金等價物。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	2年至5年總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
貿易應付款項	1,131,067	—	—	1,131,067
其他應付款項及預提費用 (不包括員工成本及應計福利、 應交特種基金及其他應付稅項)	1,777,281	5,079	—	1,782,360
借款	1,385,445	380,000	—	1,765,445
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債 (附註18)	1,190,954	942,176	450,863	2,583,993
	5,484,747	1,327,255	450,863	7,262,865
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
	1,006,801	479,896	—	1,486,697

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

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。於二零一八年十二月三十一日，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二零一八年及二零一七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

截至二零一八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)

下表列示按於二零一八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
於二零一八年十二月三十一日				
資產				
按公允價值計入損益	—	26,804	444,137	470,941
負債				
收購Clouday Corporation 非控制性權益應付代價	—	—	500	500
有關收購新麗傳媒100%股權應付的 或然代價 (即期及非即期部分)	—	—	3,144,619	3,144,619

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 Corporation 非控制性權益應付代價	—	—	500	500

綜合財務報表附註

截至二零一八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）。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度估值技術並無任何變動。

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

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度第三級工具的變動列示於下表：

	金融資產		金融負債	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初結餘－國際會計準則第39號	304,594	114,008	500	500
採納國際財務報告準則 第9號調整 (附註2.2(b))	—	—	—	—
期初結餘－ 國際財務報告準則第9號	304,594	114,008	500	500
添置	71,589	63,000	3,301,627	—
公允價值變動	94,810	127,586	(108,938)	—
貨幣換算差額	(52)	—	(48,070)	—
期末結餘	470,941	304,594	3,145,119	500
包括在本期間損益確認應佔 報告期末持有的結餘的 未變現收益	94,810	127,586	108,938	—

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

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

本集團已聘請獨立外部估值師，以進行對於聯營公司可贖回股份的投資及應付或有代價於二零一八年十二月三十一日的公允價值估值。

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 於十二月三十一日		重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍 於十二月三十一日		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
資產						
投資於聯營公司的可贖回股份	372,600	267,000	首次公開發售 概率	40%	40% 及 45%	首次公開發售概率越高，公允價值越高。
負債						
收購Cloudary Corporation 非控制性權益應付代價	500	500	附註a			
有關收購新麗傳媒100%股權應付 的或然代價	3,144,619	—	附註b	預期增長率：50% 預期波幅：15%	不適用	預期增長率越高，公允價值越高。 預期波幅越高，公允價值越低。

附註

- (a) 收購Cloudary Corporation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。
- (b) 有關收購新麗傳媒100%股權應付的或然代價的重大不可觀察輸入數據包括用作反映與付款達致代價現值有關的風險的新麗傳媒盈利淨額增長率及波幅。

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

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應付的或然代價）的公允價值而言，在其他輸入數據保持不變的情況下，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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。

	十二月三十一日			
	二零一八年		二零一七年	
	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)	26,900	(28,900)	1,700	(800)
有關收購新麗傳媒100%股權應付 的或然代價				
— 預期增長率 (5%變動)	149,884	171,215	—	—
— 預期波幅 (5%變動)	(90,052)	92,269	—	—

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。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

截至二零一八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。

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

4 重要會計估計及判斷 (續)

(b) 電視劇及電影版權減值

當發生事件或出現情況變化顯示電視劇及電影版權的賬面值可能無法收回時，本集團管理層會評估其有否出現任何減值。管理層在評估是否有任何跡象顯示電視劇及電影版權可能出現減值時，主要考慮以下因素：

- 期內，資產的市場價值下跌的幅度是否高於預期因時間過去或正常使用而下降者；
- 管理層本身對未來現金流入淨額或經營盈利的預測可能顯示過往的預算及預測大幅下降。

電視劇及電影乃按逐一基準評估。電視劇及電影版權的可收回金額透過考慮當時的市場環境而釐定，藉以預測預期將收取的現金流量。倘可收回金額低於賬面值，則電視劇及電影版權的賬面值將被撇減至其可收回金額。

管理層所作出用以現金流量預測的主要假設主要包括本集團所訂立或將訂立的許可協議、已上映的類似電影過往的趨勢，以及折現率。計算折現現金流量時採納的折現率可反映市場對時間價值的評估以及本集團經營所在行業的相關特定風險。本集團對電視劇及電影版權可收回金額的估計，反映管理層對預期未來從電視劇及電影版權產生的現金流量的最佳估計。

(c) 業務合併

業務合併按收購法入賬。釐定公允價值並將其分配至已收購可識別資產及已承擔負債乃根據多項假設及估值技術作出，需要管理層作出相當判斷。在該等估值中最大的變數為貼現率、最終價值、現金流量預測所基於的年數，以及根據相關活動的現有業務模式及行業比較中的固有風險採用的假設及估計。本集團根據相關活動的現有業務模式及行業比較中的固有風險釐定將採用的貼現率。最終價值乃按資產的預計年期及預測生命週期以及該期間的預測現金流量計算。儘管本集團認為根據於收購日期可得資料用於作出釐定的假設屬合理，但實際結果可能不同於預測數額且差異可能重大。

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

4 重要會計估計及判斷 (續)

(d) 應付或然代價

就本集團收購新麗傳媒產生的應付或然代價(附註37)的估值而言,本集團利用其判斷選擇適當的方法及作出假設(包括新麗傳媒盈利淨額增長率及波幅),主要基於各報告期末的現行市況。變更所採用假設可對該等結餘的公允價值造成重大影響,因而影響本集團的財務狀況及經營業績。

(e) 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。

(f) 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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4 重要會計估計及判斷 (續)

(g) 按公允價值計入損益及其他金融資產的公允價值計量

按公允價值計入損益及按第三級公允價值等級計量的其他金融資產的公允價值需要作出重大估計，包括估計未來現金流、釐定適當的貼現率及其他假設。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。

5 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，本集團的行政總裁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，本集團的行政總裁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，主要營運決策者主要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。銷售及市場推廣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期間，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。

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

5 分部資料 (續)

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		
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 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

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 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

截至二零一八年及二零一七年止年度單一期間毛利與除稅前盈利對賬列於綜合全面收入表。

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益佔本集團總收益的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。

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

6 收入

6.1 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 人民幣千元
	自有平台 產品 人民幣千元	騰訊產品 自營渠道 人民幣千元	第三方平台 人民幣千元	版權運營 人民幣千元	其他 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
	2,213,089	951,774	663,063	1,003,032	207,292	5,038,250

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 人民幣千元
	自有平台 產品 人民幣千元	騰訊產品 自營渠道 人民幣千元	第三方平台 人民幣千元	版權運營 人民幣千元	其他 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
	1,943,021	1,081,944	465,077	385,591	219,433	4,095,066

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

6 收入 (續)

6.2 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
	1,044,596	456,382

(a) 遞延收入的重大變動

遞延收入主要包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；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
	411,609	245,663

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

7 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 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
內容成本 (附註a)	1,529,313	1,280,011
推廣及廣告開支 (附註b)	851,836	603,616
僱員福利開支 (附註8)	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 (附註c)	273,276	57,713
在線閱讀平台分銷成本	196,165	237,704
無形資產攤銷 (附註16)	146,177	154,036
已售實物存貨成本 (附註22)	98,764	105,185
專業服務費	73,110	95,016
陳舊存貨撥備 (附註22)	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 (附註15)	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
	4,499,848	3,668,994

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

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、自營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) 本集團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) 電視劇及電影版權製作成本包括動畫製作成本。
- (d) 截至二零一八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343,734,000元（二零一七年：人民幣293,363,000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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	370,185	347,148
其他社保費用、住房補貼及其他僱員福利	96,189	86,960
退休金成本— 一定額供款計劃	36,670	29,973
股份酬金開支（附註34）	152,227	137,446
其他酬金開支（附註37）	16,667	—
	671,938	601,527

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

8 僱員福利開支 (續)

(a) 五名最高薪酬人士

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪酬人士不包括董事（二零一七年：1名），其薪酬反映於附註8(b)所載分析中。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，已付5名人士（二零一七年：4名）的薪酬如下：

	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
工資及薪金	5,121	4,449
花紅	2,446	4,765
其他社保費用、住房補貼及其他僱員福利	272	259
退休金成本—定額供款計劃	215	188
股份酬金開支	37,773	29,705
其他酬金開支	10,992	—
	56,819	39,366

有關薪酬屬於下列範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪酬範圍：		
10,000,001港元至20,000,000港元	5*	2
5,000,001港元至10,000,000港元	—	2
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	—	—
	5	4

* 包括本集團附屬公司一名僱員，其酬金主要包括與或然補償安排有關的開支，安排的詳情載於附註37。

於截至二零一八年及二零一七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作為離職補償。

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度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	工資及薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休金成本— 定額供款計劃 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⁾	—	2,719	1,445	51	73	—	4,288
— 梁曉東 ⁽¹⁾	—	—	1,000	—	—	5,874	6,874
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⁾	438	—	219	—	—	—	657
— 梁秀婷 ⁽⁵⁾	438	—	438	—	—	—	876
— 劉駿民 ⁽⁵⁾	438	—	219	—	—	—	657
	1,314	2,719	3,321	51	73	5,874	13,352

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

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)

截至二零一七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	工資及薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	其他社保費用、 退休金成本—		股份酬金開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
				定額供款計劃 人民幣千元	住房補貼及 其他僱員福利 人民幣千元		
執行董事							
— 吳文輝 ⁽¹⁾	—	2,344	3,103	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	2,344	4,603	47	69	10,509	17,776

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

截至二零一八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有關本集團業務的重大交易、安排及合約。

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

9 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（附註24）	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（附註37）	108,938	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益（附註19）	94,810	5,002
政府補貼	44,793	32,584
版權維權收入	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（附註19）	—	97,492
衍生金融資產公允價值收益（附註19）	—	30,094
投資及應收貸款利息收入	—	9,183
無形資產的減值虧損（附註16）	—	(156,254)
與收購相關的開支*（附註37）	(37,755)	—
其他淨額	(6,470)	(4,574)
	338,910	110,723

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

10 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	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（附註28）	—	2,905
	148,489	35,170

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

11 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
	200,817	103,787

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

截至二零一八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 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項	147,566	102,021
遞延所得稅 (附註20)	17,837	(18,983)
所得稅開支	165,403	83,038

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不同稅率的影響	(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)
所得稅開支	165,403	83,038

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

13 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）	898,583	749,066
每股基本盈利（以每股人民幣元列示）	1.01	0.74

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

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

	截至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

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

14 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）。

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
於二零一八年十二月三十一日						
於二零一八年一月一日的期初賬面淨值	17,356	13,464	2,868	2,355	7	36,050
添置	9,587	14,723	2,116	279	1,982	28,687
處置	(618)	(121)	(158)	—	—	(897)
轉撥自在建工程	—	1,989	—	—	(1,989)	—
一間附屬公司取視同處置	(983)	(156)	(20)	—	—	(1,159)
業務合併（附註37）	788	1,064	378	659	—	2,889
折舊	(7,040)	(8,820)	(1,343)	(671)	—	(17,874)
於二零一八年十二月三十一日的期末賬面淨值	19,090	22,143	3,841	2,622	—	47,696

	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
於二零一七年十二月三十一日						
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	28,228	2,876	1,464	857	11,593	45,018
添置	5,587	1,067	275	1,993	6,940	15,862
處置	(2,238)	(190)	(138)	—	—	(2,566)
轉撥自在建工程	—	15,974	2,552	—	(18,526)	—
處置附屬公司	—	—	—	(25)	—	(25)
折舊	(14,221)	(6,263)	(1,285)	(470)	—	(22,239)
於二零一七年十二月三十一日的期末賬面淨值	17,356	13,464	2,868	2,355	7	36,050

截至二零一八年十二月三十一日止年度，折舊開支約人民幣695,000元（二零一七年：人民幣675,000元）、人民幣2,031,000元（二零一七年：人民幣1,627,000元）及人民幣15,148,000元（二零一七年：人民幣19,937,000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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16 無形資產

	不競爭		分銷渠道							合計
	商譽	協議	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										
於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 (附註24)	—	—	(25,000)	(143)	—	(327)	—	(15,518)	—	(40,988)
業務合併 (附註37)	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)
於二零一八年十二月三十一日年末賬面淨值	10,653,325	23,383	1,132,893	273,251	51,333	800	21	3,615	2,536	12,141,157

	不競爭		分銷渠道							合計
	商譽	協議	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
於二零一七年十二月三十一日										
於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)
於二零一七年十二月三十一日年末賬面淨值	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Cloudary Corporation（「Cloudary」）100%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「已收購電視及電影業務」）。

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

16 無形資產 (續)

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
在線業務	3,720,323
已收購電視及電影業務	6,933,002
	10,653,325

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。

本集團已委聘獨立外聘估值師進行商譽減值評估。按照減值評估結果，截至二零一八年十二月三十一日，概無確認商譽的減值虧損。

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

16 無形資產 (續)

商譽減值測試 (續)

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	在線業務	已收購的電視及電影業務
毛利率(%)	57.0%至59.2%	45.5%至46.0%
年增長率(%)	9.5%至19.5%	3.8%至77.7%
稅前貼現率(%)	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，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。

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

16 無形資產 (續)

商譽減值測試 (續)

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。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，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。

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

17 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	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	307,794	184,396

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

17 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(a) 於聯營公司的投資 (續)

下文載列於二零一八年十二月三十一日董事認為對本集團而言屬重要的本集團主要聯營公司。下文所列的本集團主要聯營公司（「Munpia Co., Ltd」或以下稱為「Munpia」）的股本僅包含普通股及優先股，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。於Munpia普通股的投資按「於聯營公司的投資」入賬，而於Munpia優先股的投資按「按公允價值計入損益」入賬（附註19）。

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 十二月三十一日		主要活動
				二零一八年	二零一七年	
Munpia Co., Ltd. (「Munpia」)	二零一二年 十二月二十七日	668	韓國	23%	—	在線閱讀服務

本集團主要聯營公司財務資料概要

Munpia的財務資料概要採用權益法入賬並載列如下。

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	152,074
非流動資產	9,566
流動負債	29,560
非流動負債	48,349
收入	37,561
期內盈利	10,052

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

17 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(a) 於聯營公司的投資 (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。

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。

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
年初的資產淨值	—
收購一間聯營公司	74,458
期內盈利	10,052
其他全面虧損	(779)
年末的資產淨值	83,731
於一間聯營公司的權益	23%
商譽	83,715
貨幣換算差額	(1,470)
賬面值	101,712

於二零一八年十二月三十一日，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206,082,000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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(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 (附註24)	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	373,124	157,918

下文載列本集團於二零一八年十二月三十一日的主要合營企業。下列合營企業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)		本集團分佔所有權權益百分比 十二月三十一日		主要活動
		註冊成立地點		二零一八年	二零一七年	
北京晉江原創網絡科技有限公司 (「晉江」)	二零零六年 三月十三日	5,550	中國	50%	50%	在線閱讀服務
深圳市懶人在線科技有限公司 (「懶人在線」) (附註24)	二零一二年三月 二十七日	12,309	中國	41%*	51%	在線音頻串流服務

*附註：截至二零一八年十二月三十一日，於懶人在線視同處置 (附註24) 後，本集團擁有懶人在線41%的法定擁有權權益，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度以實際股權擁有百分比使用權益法將於懶人在線的投資入賬。

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

17 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資 (續)

本集團主要合營企業財務資料概要

晉江及懶人在線的財務資料概要採用權益法入賬並載列如下。

	晉江 於十二月三十一日		懶人在線 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	504,749	302,783	246,027	—
非流動資產	623	588	133,023	—
流動負債	165,010	69,255	50,924	—
非流動負債	62	310	195,363	—
收入	806,363	396,500	164,495	—
年/期內盈利	196,904	130,253	7,427	—

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

17 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資 (續)

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。

	晉江 十二月三十一日		懶人在線 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初的資產淨值	233,806	103,553	—	—
一間附屬公司視同處置 而產生的添置一間合營企業	—	—	125,336	—
年/期內盈利	196,904	130,253	7,427	—
股息	(90,410)	—	—	—
年末的資產淨值	340,300	233,806	132,763	—
於聯營公司的權益	50%	50%	52%	—
商譽	2,447	2,447	97,761	—
賬面值	172,597	119,350	166,866	—

於二零一八年十二月三十一日，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33,661,000元。

本集團於合營企業的權益並無相關或然負債。

(c) 共同經營

本集團與其他方合作參與多個電視連續劇及電影製作及發行項目，本集團亦就版權貨幣化業務與內容發佈平台擁有共同經營。共同經營的主要營業地點位於中國。

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

18 按類別劃分的金融工具

	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
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 (附註19)	470,941	304,594
按攤餘成本計量的金融資產：		
— 貿易應收款項及應收票據 (附註25)	1,830,396	759,983
— 其他投資—電視劇參與投資 (保證本金及回報) (附註26)	—	25,128
— 按金及其他資產 (即期及非即期部分) (附註21)	217,315	79,071
— 定期存款 (即期及非即期部分) (附註27)	481,561	1,104,280
— 現金及現金等價物 (附註27)	8,342,228	7,502,430
	11,342,441	9,775,486

	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
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	500	500
有關收購新麗傳媒100%股權應付的或然代價 (即期及非即期部分) (附註37)	3,144,619	—
按攤餘成本計量的金融負債：		
— 貿易應付款項 (附註30)	1,131,067	656,953
— 其他應付款項及預提費用 (不包括員工成本及應計福利、 專項應付款及其他應付稅項) (附註31)	1,661,726	329,042
— 借款 (即期及非即期部分) (附註29)	1,765,445	475,000
	7,703,357	1,461,495

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

19 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
	470,941

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（附註2.2）	304,594
添置	71,589
業務合併（附註37）	8,992
公允價值變動（附註9）	94,810
貨幣換算差額	(52)
處置	(8,992)
於年末	470,941

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

19 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類 (續)

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资增加人民幣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值計入損益。

於二零一八年十二月三十一日，本公司使用市場法釐定於聯營公司（從事提供音頻在線出版服務）的可贖回股份的投资的公允價值，及於二零一八年十二月三十一日所用關鍵假設為40%（二零一七年：45%）的首次公開發售可能性。

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

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。

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

19 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

(b) 於損益確認的金額

年內，以下盈利（虧損）於損益中確認：

	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
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

20 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
－於超過12個月後收回	8,403	10,129
－於12個月內收回	87,156	10,197
	95,559	20,326
遞延稅項負債：		
－於超過12個月後收回	(390,639)	(179,950)
－於12個月內收回	(59,169)	(13,957)
	(449,808)	(193,907)

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

20 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	無形資產 減值撥備 人民幣千元	應收款項呆帳 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
於二零一七年一月一日	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)
於損益確認	—	3,494	65	(43,774)	22,378	(17,837)
一間附屬公司視同處置	—	—	—	—	6,331	6,331
業務合併 (附註37)	—	6,925	7,685	47,091	(230,863)	(169,162)
於二零一八年十二月三十一日	3,186	10,978	7,750	(38,148)	(338,015)	(354,249)

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。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無就虧損及可扣除暫時性差異約人民幣163,158,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣159,692,000元）確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將於二零一九年至二零二三年屆滿。

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

21 預付款項、按金及其他資產

	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：		
預付導演、演員及作家款項（附註a）	135,046	—
按金及預付款項	12,455	20,655
遞延補償成本（附註b）	—	2,213
	147,501	22,868
流動：		
預付製作電視劇及電影款項	134,830	—
應收聯合製作人等人製作電視劇及電影款項	121,793	—
預付供應商及網絡作家款項	108,766	52,682
可收回增值稅	84,347	1,356
應收利息	45,747	28,732
應收關聯方款項（附註40）	30,986	700
預付導演、演員及作家款項（附註a）	20,150	—
租金及其他按金	13,447	13,891
預付版稅	9,883	8,656
員工墊款	8,007	3,165
遞延授權費及相關成本	4,964	488
預付海外授予電影版權款項	4,654	—
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
其他	22,326	10,572
	609,900	295,812

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，結餘指就本集團製作電視劇及電影版權而預付導演、演員及作家的款項。
- (b) 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補償成本，按有關協議所載的必要服務期間攤銷。

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二零一八年及二零一七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。其可收回性參考接收人的信用狀況評估。

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

22 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：陳舊存貨減值撥備	(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）。

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

23 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 (附註37)	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)	709,491	1,416,202	731,363	2,857,056

附註：

- 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。
- 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。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，已就改編權及劇本計提減值虧損約人民幣300,000元。

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

24 出售附屬公司

於二零一八年四月，多個新的獨立第三方投資者向本集團附屬公司懶人在線額外注資人民幣150,085,000元。該交易於二零一八年四月完成，此後，本集團對懶人在線不再有控制權。視同處置，原本由本集團擁有的懶人在線股權的賬面值約為人民幣35,089,000元，而緊隨上述注資後由本集團擁有的懶人在線餘下股權的公允價值為人民幣163,000,000元，於綜合財務狀況表中確認為「於合營企業的投資」（附註17）。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣127,911,000元。

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。

於二零一七年三月，隨著本集團將於本集團過往擁有51%權益的附屬公司福煦的8%股權出售予一名第三方以及新投資者向福煦注資後，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。由於本集團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。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。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

截至二零一八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)
	1,830,396	759,983

截至二零一七年十二月三十一日，個別重大應收款項已單獨就減值作出評估。已就若干遭遇財務困難的客戶因信貸違約而產生的已減值應收款項設立撥備。

自二零一八年一月一日起，本集團應用國際財務報告準則第9號准許的簡化方法，當中規定自初步確認資產起確認預期存續期虧損。撥備矩陣依據於具類似信貸風險特徵的合約資產及貿易應收款項的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計進行調整。歷史觀察違約率於每個報告日期進行更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

本公司董事認為，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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。

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	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
	1,830,396	759,983

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

26 按攤餘成本列賬的其他投資

按攤餘成本列賬的金融資產分類

本集團僅於以下兩項條件均獲達成時方會將其金融資產分類為按攤餘成本列賬：

- 資產乃於目的為收取合約現金流量的業務模式內持有，及
- 合約條款產生的現金流量僅為本金及利息付款。

	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
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

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行結餘及定期存款	8,823,789	8,606,710
減：初步為期超過三個月但少於一年的定期存款	481,561	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	8,342,228	7,502,430
信用風險最大敞口	8,823,789	8,606,710

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	4,195,517	4,850,034
人民幣	4,573,871	2,875,733
港元	54,401	880,943
	8,823,789	8,606,710

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，於二零一八年十二月三十一日，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。

截至二零一八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為2.63%（二零一七年：2.14%）。

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

28 認沽期權負債

根據有關本集團過往的非全資附屬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。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。

29 借款

	截至十二月三十一日	
	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		
人民幣銀行借款（附註a）	200,000	475,000
人民幣其他借款（附註b）	180,000	—
非流動借款總額	380,000	475,000
流動		
無抵押		
人民幣銀行借款（附註a）	1,269,550	—
有抵押		
人民幣銀行借款（附註c）	115,895	—
流動借款總額	1,385,445	—
借款總額	1,765,445	475,000

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

29 借款 (續)

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，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
	1,765,445	475,000

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

30 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	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
	1,131,067	656,953

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

31 其他應付款項及預提費用

	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
應付關聯方貸款及利息（附註40）	729,583	—
作為發行商授權及發行電視節目及電影版權所得款項的應付款項（附註a）	279,781	—
應付電視節目及電影製作財務投資者的款項	275,876	—
廣告及營銷開支預提費用	123,761	138,627
員工成本及福利預提費用	110,269	116,842
已收聯合製作人款項（附註b）	103,847	—
應付專業服務費	50,808	37,257
應付其他稅項	42,808	30,903
有關轉讓無形資產的應付款項	9,083	9,083
應付利息	5,203	620
專項應付款	3,348	4,868
有關投資的應付款項	2,750	42,200
應付物流費	1,681	2,000
預提銷售返點	1,072	953
應付與受限制股份單位有關的代扣代繳個人所得	—	175,570
就向本集團非全資附屬公司注資收取的款項	—	50,050
應付外包遊戲開發費	—	3,900
其他	78,281	44,852
	1,818,151	657,725

附註：

- (a) 應付款項與本集團作為發行代理獲得電視劇及電影版權產生的所得款項有關。
- (b) 其指就根據聯合運營協議聯合製作電視劇及電影而收取聯合製作人的款項。

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

32 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
於二零一七年一月一日	699,843,620	431	5,311,029	—	5,311,460
發行普通股 (附註a)	166,164,528	111	7,038,676	—	7,038,787
股份發行成本 (附註b)	—	—	(206,237)	—	(206,237)
發行就受限制股份單位計劃 所持股份 (附註34)	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
發行普通股 (附註37)	—	80	4,375,333	—	4,375,413
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)
於二零一八年十二月三十一日	906,417,239	649	16,456,555	(21)	16,457,183

附註：

- (a) 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。

- (b) 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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33 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
於二零一八年一月一日	34,127	(133,067)	10,964	348,361	56,128	(7,281)	309,232
貨幣換算差額	—	430,083	—	—	—	—	430,083
以股份為基礎的薪酬開支 (附註34)	—	—	—	152,227	—	—	152,227
利潤分撥至法定儲備 (附註a)	—	—	—	—	30,445	—	30,445
收購非控制性權益 (附註b)	—	—	—	—	—	(23,656)	(23,656)
分佔一間聯營公司的其他全面收益	—	(181)	—	—	—	—	(181)
於二零一八年十二月三十一日	34,127	296,835	10,964	500,588	86,573	(30,937)	898,150
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34)	487	—	—	136,959	—	—	137,446
認股期權責任屆滿	—	—	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

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

33 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) 截至二零一八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盛大天方聽書信息技術有限公司的非控制性權益，超出所收購非控制性權益淨額賬面值的代價總淨額約人民幣23,656,000元直接於權益中確認。

34 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 (10,000)
於二零一八年十二月三十一日	—
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

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。

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

34 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

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。

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。

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

34 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)

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	(6,197,000)
於二零一八年十二月三十一日的未行使結餘	17,477,000
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

(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%。

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

34 以股份為基礎的付款 (續)

(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」。

35 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不超過一年	71,850	44,395
一年以上但五年以內	76,263	108,261
五年以上	713	5,530
	148,826	158,186

36 或然事項

本集團於二零一八年十二月三十一日並無任何其他重大或然負債（二零一七年：無）。

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

37 業務合併

(a) 收購新麗傳媒

於二零一八年八月十三日，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，其主要從事電視劇、網絡劇及電影的製作和發行。該收購於二零一八年十月三十一日完成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。

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

37 業務合併 (續)

(a) 收購新麗傳媒 (續)

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
或然代價 (附註ii)	3,301,627
購買代價總額	9,208,548

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」。

因收購所產生的商譽約人民幣6,933,002,000元乃歸因於所收購市場份額以及預期與本集團合併經營產生的業務合作。概無已確認的商譽預期可抵減所得稅。下表概述於收購日期就收購已付代價、所收購資產及所承擔負債以及非控股權益的公允價值。

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

37 業務合併 (續)

(a) 收購新麗傳媒 (續)

	二零一八年 十月三十一日 人民幣千元
代價	9,208,548
所收購可識別資產與所承擔負債的確認金額：	
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
於一間及合營企業的投資	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
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	8,992
貿易應付款項	(277,252)
其他應付款項及應計費用	(1,479,116)
借款	(1,363,072)
遞延收入	(693,677)
即期所得稅負債	(13,202)
遞延所得稅負債	(230,863)
可識別資產淨值總額	2,273,776
非控股權益	1,770
商譽	6,933,002
	9,208,548

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

37 業務合併 (續)

(a) 收購新麗傳媒 (續)

附註：

- (i) 收購事項的已識別無形資產主要包括商標約人民幣716,300,000元及競爭禁止協議約人民幣24,400,000元。收購事項的已識別無形資產初步按公允價值確認及計量。所確認作為收購事項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爭禁止協議主要源於避免因競爭帶來的潛在損害。競爭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爭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新麗傳媒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) 已收購業務於二零一八年十月三十一日至十二月三十一日為本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。倘收購事項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入及盈利將約為人民幣6,634,121,000元及人民幣1,187,653,000元。該等金額按附屬公司的業績計算，並就以下各項作出調整：
- 本集團與附屬公司的會計政策之差異；及
 - 假設無形資產的公允價值調整已自二零一八年一月一日起應用，將會扣除額外攤銷，連同相關稅務影響。

(b) 購買代價－現金流量

	人民幣千元
收購附屬公司的現金流出，扣除所獲得現金	
現金代價	1,531,508
減：所獲得現金結餘	(1,013,031)
現金流出淨額－投資活動	518,477

並非發行股份直接應佔的收購相關成本人民幣37,755,000元於損益計入其他收益淨額及於綜合現金流量表計入經營現金流量。

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

38 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內盈利	912,398	562,692
就以下各項作出調整：		
所得稅開支	165,403	83,038
合併後服務的補償費用	16,667	1,589
以股份為基礎的薪酬開支	152,227	137,446
騰訊出資	—	2,616
物業、設備及器材折舊	17,874	22,239
無形資產攤銷	146,177	154,036
處置物業、設備及器材的虧損	643	327
應收款項呆賬（撥回）／撥備	(36,822)	26,019
陳舊存貨撥備	63,773	39,619
於聯營公司的投資的減值	7,170	—
電視劇及電影版權的減值虧損	300	—
無形資產的減值撥備	—	156,254
分佔以權益法入賬的投資的盈利淨額	(111,339)	(66,337)
處置附屬公司的收益	(127,911)	(60,888)
認沽期權負債的應計費用	—	2,905
衍生金融資產的公允價值變動	—	(30,094)
投資於聯營公司可贖回股份的公允價值收益	—	(97,492)
銀行存款的利息收入	(200,817)	(48,212)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	(94,810)	(5,002)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值收益	(108,938)	—
投資及應收貸款的利息收入	—	(9,183)
利息開支	48,510	29,843
擔保開支	3,422	2,422
外匯虧損／（收益）淨額	96,557	(24,640)
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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38 現金流量資料 (續)

(a) 經營活動所得現金 (續)

	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
營運資產及負債變動：		
貿易應收款項及應收票據	487,375	(240,722)
存貨	33,572	(123,481)
電視劇及電影版權	(408,056)	—
預付款項、按金及其他資產	46,748	(192,059)
電視劇參與投資	25,128	(25,128)
貿易應付款項	193,712	237,173
遞延收入	(96,487)	124,107
其他應付款項及應計費用	(184,878)	360,099
經營活動所得現金淨額	1,047,598	963,611

(b) 非現金投資及融資活動

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，除附註37所述的新麗傳媒收購事項外，並無重大非現金投資及融資交易。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38 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	應付利息 人民幣千元	應付電視節目 及電影製作 金融投資者 的款項 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
於二零一八年一月一日	475,000	—	620	—	500	476,120
外匯調整	—	—	—	—	—	—
現金流量	—	(72,627)	(46,249)	(37,700)	—	(156,576)
業務合併	380,000	983,072	9,124	297,577	—	1,669,773
其他非現金變動	(475,000)	475,000	41,708	15,999	—	57,707
於二零一八年十二月三十一日	380,000	1,385,445	5,203	275,876	500	2,047,024
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

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

39 附屬公司及受控制結構性實體

截至該等綜合財務報表日期及截至二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司的詳情載列如下：

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、版權運營及 在線廣告
上海玄霆娛樂信息科技有限公 司	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 限公司	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
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、版權運營及 在線廣告
新麗電視文化投資有限公 司	中國	二零零八年九月 二十四日	人民幣50,000,000元	100.00%	電視劇及電影製作
新麗電影（浙江）有限公 司	中國	二零一零年一月四日	人民幣10,000,000元	100.00%	電視劇及電影製作

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

40 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
騰訊科技（北京）有限公司	同系附屬公司
Tencent Mobility Limited	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
深圳市騰訊動漫有限公司	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
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
深圳市懶人在線科技有限公司	本集團的合營企業（附註24）
上海觸玩信息科技有限公司	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
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
重慶彩色鉛筆動漫設計有限責任公司	本集團的聯營公司
閱動文化傳播（上海）有限公司	本集團的聯營公司
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
天津貓眼微影文化傳媒有限公司	最終控股公司的聯營公司

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40 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以及銷售紙質圖書

	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
同系附屬公司	279,318	170,631
最終控股公司的聯營公司	133,924	72,268
本集團的聯營公司	25,912	3,788
本集團的合營企業	45,336	3,774
	484,490	250,461

(b) 接受服務、購買動漫作品及其他購買

	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
同系附屬公司	297,361	351,275
最終控股公司的聯營公司	1,394	11,242
本集團的聯營公司	66,803	22,963
本集團的合營企業	7,752	3,917
	373,310	389,397

(c) 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
同系附屬公司	—	9,183

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

40 關聯方交易 (續)

(d) 利息開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
同系附屬公司	11,861	14,277

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100%的股權。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度相應確認出售收益約人民幣2,112,000元。

(f) 收購新麗傳媒

誠如附註37所披露，本集團收購新麗傳媒100%股權，其中23,065,815股新麗傳媒A股優先股於二零一八年十月從本集團同系附屬公司Tencent Mobility Limited購入。總代價約人民幣2,951,332,000元以本公司新發行普通股的形式支付予同系附屬公司。

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

40 關聯方交易 (續)

(g) 與關聯方的結餘

	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 (附註)		
同系附屬公司	758,817	434,562
最終控股公司的聯營公司	60,786	25,326
本集團的聯營公司	25,053	—
本集團的合營企業	6,420	539
	851,076	460,427
預付款項、按金及其他應收款項		
同系附屬公司	24,853	434
最終控股公司的聯營公司	20	266
本集團的聯營公司	6,113	—
	30,986	700

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及電視劇的特許權。

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

40 關聯方交易 (續)

(g) 與關聯方的結餘 (續)

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項		
同系附屬公司	55,401	83,153
最終控股公司的聯營公司	12	1
本集團的聯營公司	1,871	736
本集團的合營企業	1,779	1,470
	59,063	85,360

	於十二月三十一日	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
其他應付款項及應計費用		
同系附屬公司 (附註)	1,138,827	97,521
最終控股公司的聯營公司	900	—
本集團的聯營公司	3,391	12,300
本集團的合營企業	—	32,200
	1,143,118	142,021

附註：除應付同系附屬公司的應付無抵押貸款人民幣700,000,000元（固定年利率為10.0%，將於二零一九年八月十二日償還），應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

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

40 關聯方交易 (續)

(h) 主要管理層人員薪酬

	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
薪金、工資及花紅	12,267	15,940
其他社保費用、住房福利及其他僱員福利	212	284
退休金成本—界定供款計劃	303	195
以股份為基礎的薪酬開支	8,077	14,450
	20,859	30,869

41 結算日後事項

自二零一八年十二月三十一日起至董事會於二零一九年三月十八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	14,334,243	5,517,340
預付款項、按金及其他資產	1,672	—
	14,335,915	5,517,340
流動資產		
物業、設備及器材	808	—
預付款項、按金及其他資產	2,986,351	1,355,685
定期存款	473,561	653,420
現金及現金等價物	3,130,390	5,674,359
	6,591,110	7,683,464
總資產	20,927,025	13,200,804
權益		
本公司權益持有人應佔的資本及儲備		
股本	649	569
就受限制股份單位持有的股份	(21)	(23)
股本溢價	16,699,944	12,386,853
其他儲備	589,499	556,462
保留盈利	145,695	43,732
權益總額	17,435,766	12,987,593

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

42 本公司的財務狀況及儲備變動 (續)

(a) 本公司的財務狀況 (續)

	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
負債		
非流動負債		
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	1,954,165	—
流動負債		
其他應付款項及應計費用	346,640	213,211
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	1,190,454	—
	3,491,259	213,211
負債總額	3,491,259	213,211
權益及負債總額	20,927,025	13,200,804

本公司的財務狀況表於二零一九年三月十八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42 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
於二零一八年一月一日	556,462	43,732
全面收益		
年內盈利	—	101,963
其他全面收益		
— 貨幣換算差額	(119,190)	—
年內全面 (虧損) / 收益總額	(119,190)	101,963
與擁有人進行的交易		
以股份為基礎的薪酬開支 (附註34)	152,227	—
年內與權益擁有人進行的交易額	152,227	—
於二零一八年十二月三十一日	589,499	145,695
	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 (虧損) / 收益總額	(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34)	136,960	—
年內與權益擁有人進行的交易額	136,960	—
於二零一七年十二月三十一日	556,462	43,732

釋義

「改編權」		將文學作品改編成真人影視劇、動畫電影、遊戲及實景產品的權利（且包括轉授權權利）；
「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）；
「廣告合作協議」		上海閱文與騰訊計算機及財付通於二零一八年一月四日簽訂的有關騰訊計算機及財付通向上海閱文提供廣告服務的協議；
「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；
「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；
「音頻及漫畫合作協議」		上海閱文（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）於音頻及漫畫作品方面進行合作的協議；
「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；

「C-Hero Limited」	:	C-Hero Limited，一間於英屬維京群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處為Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands；
「蒼穹互娛」	:	蒼穹互娛（天津）文化傳播有限公司，一家於中國成立的公司，為騰訊的聯繫人及公司的關連人士；
「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；
「雲服務及技術服務 框架協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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；
「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；
「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）；

釋義

「綜合合作協議」		上海閱靈（代表本集團）與搜狗科技（代表搜狗集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）於遊戲、文學及音頻作品方面進行合作的協議；
「關連人士」		具有上市規則所賦予該詞的涵義；
「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；
「合作協議」		上海閱靈（代表本集團）與天聞角川（代表角川集團）於二零一八年十月十九日訂立的有關於漫畫改編、出版及周邊產品方面進行合作的合作協議；
「版權合作協議」		上海閱靈與新麗公司於二零一八年五月十八日訂立的有關於版權及聯合投資方面進行合作的協議；
「版權採購協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年八月十三日訂立的框架協議，內容有關（其中包括）餘下騰訊集團授予本集團改編權有關的合作；
「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（即Wen VIE與NCM VIE）訂立的一系列合約安排；
「合約安排日期」	:	就Wen VIE而言為二零一七年六月二十七日；而就NCM VIE而言為二零一八年八月十三日；
「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；
「Ding Dong-D Limited」	:	Ding Dong-D Limited，一間於英屬維京群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處為Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands；

釋義

「董事」	:	本公司董事；
「發行框架協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年八月十三日訂立的發行框架協議，內容有閱（其中包括）於餘下騰訊集團的平台合作發行電視劇、網劇及電影；
「股權質押協議」	:	外商獨資企業、登記股東及中國經營實體於合約安排日期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」	:	中國經營實體與外商獨資企業於合約安排日期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；
「獨家選擇權協議」	:	外商獨資企業、中國經營實體及登記股東於合約安排日期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）及中國法律允許的最低價格（就NCM VIE而言）；
「遊戲合作協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）在彼此平台合作發行遊戲的協議；

釋義

「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（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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；
「知識產權許可協議」	:	上海閱文與蒼穹互娛於二零一八年二月六日簽訂的有關文學作品若干改編權許可的協議；
「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）；
「聯合攝製協議I」	:	閱文影視與新麗電視於二零一八年一月四日簽訂的有關其聯合投資攝製電視劇的協議；
「聯合攝製協議II」	:	閱文影視與騰訊影業於二零一八年二月六日簽訂的有關其聯合投資攝製電視劇的協議；

釋義

「聯合投資協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）於聯合投資方面進行合作的協議；
「角川集團」		天聞角川及其聯繫人以及目前及日後通過合約安排控制的其他實體；
「林芝騰訊」	:	林芝騰訊科技有限公司，一間於二零一五年十月二十六日在中國成立的騰訊間接附屬公司，其股權由中國公民最終持有；
「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）；
「文學、音頻及漫畫作品合作協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）於文學、音頻及漫畫作品方面進行合作的協議；
「文學作品」		一部原創文學作品，即根據知識產權許可協議，上海閱文授予蒼穹互娛的許可涉及的目標事項；
「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；

釋義

「委托拍攝製作協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年八月十三日訂立的框架協議，內容有關（其中包括）本集團為餘下騰訊集團製作電視劇、網絡劇及電影；
「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；
「新麗傳媒」	:	新麗傳媒控股有限公司（曾名為「Qiandao Lake Holdings Limited」），一間於二零一八年五月十八日在開曼群島註冊成立的公司。其附屬公司主要從事電視劇製作及發行；
「新麗公司」	:	新麗傳媒集團有限公司，一間於二零零七年二月七日在中國成立的公司，其註冊地址為浙江橫店影視產業實驗區C1-018-A；
「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；
「小說定制及徵文合作協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）於小說定制及徵文方面進行合作的協議；
「網絡平台合作持續關連交易」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）之間根據網絡平台合作框架協議展開的合作；

釋義

「網絡平台合作框架協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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；
「付費服務合作框架協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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」	:	登記股東於合約安排日期簽立的授權書，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况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」	:	就Wen VIE而言指上海宏文及上海閱文；而就NCM VIE而言指新麗公司；
「推廣合作框架協議」	:	上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團，為一名關連人士）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開發售刊發的招股章程；
「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（就Wen VIE而言）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%；中國經營實體（就NCM VIE而言）的登記股東，即林芝騰訊、喜詩投資、曹華益先生、曲雅倩女士及世紀凱旋，各自分別擁有中國經營實體的40.0%、6.7%、34.0%、15.3%及4.1%；
「有關期間」／「報告期」	:	截至二零一八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；
「上海玄霆」	:	上海玄霆娛樂信息技術有限公司，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；

釋義

「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；
「上海閱活」	:	上海閱活信息科技有限公司，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；
「股份」	:	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「購股協議」	:	本公司、Tencent Mobility、C-Hero Limited、曲雅倩女士、Ding Dong-D Limited及X-Poem Limited於二零一八年八月十三日訂立的購股協議，內容有關（其中包括）本公司向賣方收購新麗傳媒控股的100%股權；
「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；
「世紀凱旋」	:	深圳市世紀凱旋科技有限公司，一家於二零零四年一月十三日在中國註冊成立為有限責任公司，為騰訊的間接附屬公司，其股權由中國公民持有；

釋義

「搜狗」		Sogou Inc.，一家於開曼群島註冊成立的公司，其美國預託股份以代碼「SOGO」在紐約證券交易所上市，並為騰訊的聯繫人及公司的關連人士；
「搜狗集團」		搜狗若干附屬公司或可變利益實體；包括搜狗科技、北京搜狗信息服務有限公司、北京搜狗網絡技術有限公司、天津搜狗網絡技術有限公司、成都吉易付科技有限公司、北京世紀思速科技有限公司及深圳市世紀光速信息技術有限公司；
「搜狗科技」		北京搜狗科技發展有限公司，一間於中國成立的公司，並為搜狗的間接全資附屬公司；
「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）；
「蘇州經緯」	:	蘇州經緯網絡信息科技有限公司，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；
「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；
「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；

「Tencent Mobility」		Tencent Mobility Limited，一間在香港註冊成立的有限公司，為騰訊的全資附屬公司及公司的關連人士；
「騰訊影業」		上海騰訊影業文化傳播有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為騰訊的一間附屬公司及連絡人，為公司的關連人士；
「財付通」		財付通支付科技有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為騰訊計算機的一間附屬公司；
「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；
「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；
「天聞角川」		廣州天聞角川動漫有限公司，一間於中國廣州成立的公司，由騰訊持有30%以上，因此為騰訊的聯繫人及公司的關連人士；
「美元」	:	美國法定貨幣；
「虛擬貨幣購買協議」		上海閱靈（代表本集團）與騰訊計算機（代表餘下騰訊集團）於二零一八年三月二十日訂立的有關（其中包括）餘下騰訊集團購買本集團虛擬貨幣的協議。

釋義

「網文欣閱」	:	北京網文欣閱科技有限公司，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」	:	就Wen VIE而言指上海閱霆及上海閱潮；而就NCM VIE而言指新麗（天津）；
「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。
「新麗（天津）」	:	新麗（天津）傳媒科技有限公司，一間在中國註冊成立的有限公司，為新麗傳媒的間接全資附屬公司；
「新麗電視」	:	新麗電視文化投資有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司；
「喜詩投資」	:	上海喜詩投資管理企業（有限合夥），一間於二零一一年三月十日在中國成立的有限合夥，其有限合夥權益由曹華益先生及X-Poem Limited的個人股東（為中國公民）持有；
「X-Poem Limited」	:	X-Poem Limited，一間於英屬維京群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處為Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands
「閱文影視」	:	上海閱文影視文化傳播有限公司，本公司的受控實體之一，一家於中國註冊成立的有限責任公司；

阅文集团 
CHINA LITERATURE