

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，應閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們的使命

我們的使命是傳播文化，讓創意實現價值。

本公司

本公司是騰訊旗下附屬公司，我們股份於主板上市屬於騰訊的分拆。

根據Frost & Sullivan報告，按作家、讀者及提供文學內容的規模及質量計，我們是中國網絡文學市場的先鋒，運營領先的網絡文學平台。截至二零一七年六月三十日，我們有6.4百萬位作家和9.6百萬部文學作品。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的平台及騰訊分銷平台上我們的自營渠道的平均月活躍用戶(按各曆月的平均月活躍用戶計)達191.8百萬，包括179.3百萬手機用戶及12.5百萬電腦用戶。自二零零二年推出起點中文網網站以來，我們在中國網絡文學商業模式的形成及發展中發揮重要作用，推動整個網絡文學行業發展。於二零一四年十二月，我們收購Clouday，旨在收購其文學內容及若干文學網站，並於中國網絡文學市場創立用戶基礎最大、作家群體最多、內容庫最全面及變現能力最強的領先市場地位。現今，我們的網絡文學平台連接網絡文學生態體系的主要組成部分，包括作家、讀者及內容改編夥伴。

我們的平台為線上讀者提供便利，輕鬆瀏覽我們大量不同內容庫，並能讓更多作家在網絡上創作及發佈原創文學內容。為確保讀者的持續參與及作家的積極性，我們推動讀者與作者形成平台專屬社群，並促進大家的社交互動及直接參與程度。此外，我們通過版權運營、管理及授權將我們的內容改編成其他娛樂形式，從而能夠為作家延長作品的商業生命週期。由於我們的讀者、作家、內容及版權運營互相連接，其各自的發展形成良性循環，為我們整個平台的延展性及優勢添加動力。

概 要

我們運營一個多層次的內容分發網絡，將我們的內容直接提供予中國原創網絡文學作品的最大網絡受眾。我們的產品之中，旗艦產品「QQ閱讀」為統一的移動內容匯總之地及分發平台，而手機及電腦上的其他品牌產品更專注於獨立體裁及其各自的用戶群。通過戰略夥伴騰訊，我們在其領先的互聯網產品組合(包括「手機QQ」、「QQ瀏覽器」、「騰訊新聞」及「微信讀書」)中擁有專用且直接的分發途徑。鑒於騰訊在中國互聯網行業的領先地位，加上騰訊網絡平台龐大的用戶群，我們與騰訊合作使我們能夠獲取從騰訊產品自營渠道運營中產生的相關用戶數據，並可拓寬我們的用戶接觸範圍。我們亦將內容授權予「百度」、「搜狗」、「京東商城」及「小米多看」等第三方分銷夥伴，以在各自平台上發佈。該等第三方平台普遍不會讓我們直接取得用戶數據，彼等與我們分享由我們文學內容產生的在線閱讀收入。

我們的文學內容庫是業務的核心。我們的專有文學作品庫包括數量龐大及多樣的原創內容集。通過對原創內容的長期合約(一般20年或更長)，我們對絕大部分內容進行獨家直接分發並通過在線付費閱讀及改編成其他媒體形式來變現。截至二零一七年六月三十日，我們的內容庫包括9.2百萬部原著文學作品，涵蓋200多種體裁；另有近410,000部作品(包括源自第三方網絡平台的作品以及紙質作品的數字電子版)。於二零一六年，按照百度排名，中國出版的10大最高搜索率網絡文學作品中的9本來自於我們的內容庫。除多樣性及高品質外，我們的內容大多屬連載性質並不斷更新。截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的平台作家更新及創作近33.6百萬新章節，共計新增近615億字。我們的內容庫為我們源源不斷地提供高質量版權，為版權內容分銷奠定基礎。憑藉平台讀者反饋數據，我們有獨到的能力為作家管理版權改編過程，物色最為合適的內容進行改編。

自二零一四年十二月收購Clouduary後我們取得長足發展。我們的總營收由二零一五年的人民幣16億元增長59.1%至二零一六年的人人民幣26億元，並由截至二零一六年六月三十日止六個月的人人民幣999.6百萬元增加92.5%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人人民幣19億元，而我們的毛利由二零一五年的人人民幣580.5百萬元增長81.7%至二零一六年的人人民幣11億元，並由截至二零一六年六月三十日止六個月的人人民幣408.2百萬元增加135.7%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人人民幣962.2百萬元。二零一六年我們的純利為人民幣30.4百萬元，而二零一五年的虧損淨額為人民幣354.2百萬元；截至二零一七年六月三十日止六個月的純利為人民幣213.5百萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月的虧損淨額為人民幣2.4百萬元。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及截至二零一七年六月三十日，我們的商譽分別佔我們資產總值的58.2%、58.4%、52.1%及44.3%，而我們的其他無形資產(主要包括商標及內容版權)則分別佔截至同日的資產總值的18.6%、17.1%、13.5%及10.6%。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論－無形資產」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－收購事項的業務前景變動可能導致商譽減值及業務合併所收購的其他無形資產減值，從而可能對我

概 要

們的報告經營業績造成負面影響」各節。排除股份酬金、接受投資公司(收入)淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券(收入)／虧損淨額、無形資產的減值撥備、一次性上市開支及稅務影響，二零一六年我們的經調整純利為人民幣81.1百萬元，而二零一五年的經調整虧損淨額為人民幣94.2百萬元；截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的經調整純利為人民幣302.8百萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月，經調整虧損淨額為人民幣44.8百萬元。請參閱本文件「財務資料－綜合收入表」及「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整經營盈利／(虧損)、經調整EBITDA及經調整盈利／(虧損)淨額」各節。

於往績記錄期，我們主要通過以下各項產生收入：(i) 在線閱讀；(ii) 版權運營；及(iii) 紙質圖書。我們亦產生其他收入，主要來自在線遊戲及在線廣告服務。下表載列於呈列期間我們收入的金額明細及佔我們總收入的百分比。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)									
在線閱讀										
我們自有平台產品	316,642	68.0	590,834	36.9	1,057,641	41.2	405,027	40.5	871,510	45.3
騰訊產品自營渠道	125,395	26.8	197,955	12.3	666,438	26.1	214,686	21.5	545,805	28.4
第三方平台	10,959	2.4	182,139	11.3	249,984	9.8	103,647	10.4	216,463	11.2
在線閱讀總計	452,996	97.2	970,928	60.5	1,974,063	77.1	723,360	72.4	1,633,778	84.9
版權運營	12,148	2.6	162,760	10.1	247,408	9.7	108,629	10.9	155,660	8.1
紙質圖書	—	—	228,524	14.2	224,033	8.8	108,664	10.9	93,896	4.9
其他 ⁽¹⁾	1,064	0.2	244,428	15.2	111,362	4.4	58,932	5.8	40,864	2.1
總收入	466,208	100.0	1,606,640	100.0	2,556,866	100.0	999,585	100.0	1,924,198	100.0

附註：

(1) 我們的其他收入主要源自網絡遊戲及網絡廣告服務。

我們的總收入由二零一四年的人民幣466.2百萬元增長244.6%至二零一五年的人民幣16億元，並進一步增長59.1%至二零一六年的人人民幣26億元，即二零一四年至二零一六年的複合年增長率達134.2%。

於往績記錄期，我們的在線閱讀及版權運營大幅增長，主要是由於用戶基礎擴大、發展並鞏固第三方內容發佈關係以及擴充並優化文學內容。其他收入於二零一六年較二零

概 要

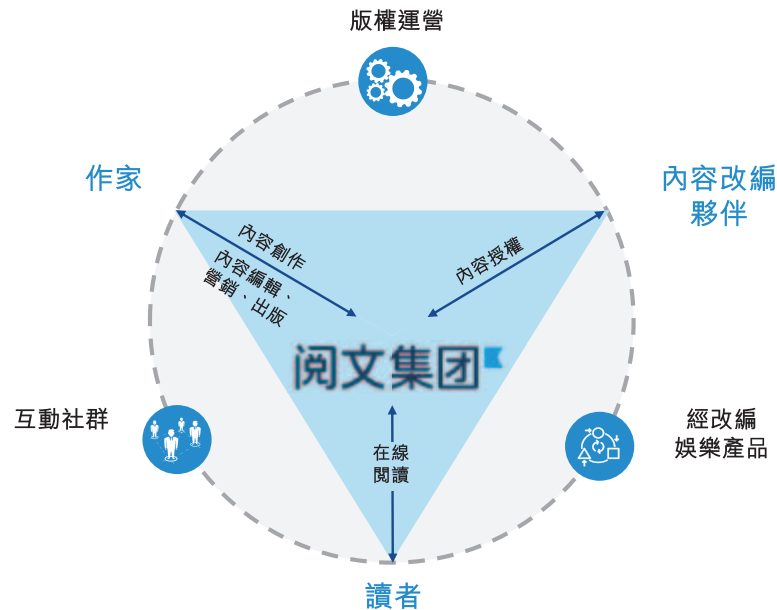
一五年大幅下跌，而與二零一六年同期相比，截至二零一七年六月三十日止六個月繼續呈現該趨勢，主要是由於網絡遊戲及網絡廣告收入減少。網絡遊戲收入減少乃主要由於我們從出版及經營個人電腦遊戲向移動遊戲過渡，而我們自主開發的兩個熱門網絡遊戲於二零一六年步入其生命週期的終點。網絡廣告收入減少乃主要由於我們致力限制網絡廣告業務，提升我們用戶的體驗。

於二零一四年、二零一五年、二零一六年及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的內容成本分別為人民幣190.2百萬元、人民幣391.4百萬元、人民幣839.0百萬元及人民幣585.1百萬元，分別佔各期間我們收入總成本的72.1%、38.1%、55.9%及60.8%。於二零一四年、二零一五年、二零一六年及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的在線閱讀分銷成本分別為人民幣15.5百萬元、人民幣37.4百萬元、人民幣153.0百萬元及人民幣124.0百萬元，分別佔各期間我們收入總成本的5.9%、3.6%、10.2%及12.9%。

我們的生態體系及其參與者

我們在中國圍繞網絡文學、其作家及其讀者設計及開發了網絡平台。我們擁有龐大且不斷增長的網絡文學庫，如下圖所示，我們的平台讓我們能夠管理通過我們平台創作的內容的整個生命週期。

我們的生態體系



概 要

我們的行業及競爭格局

中國文學市場當前由三個部分組成：網絡文學、電子書及紙質圖書(文學性質)。網絡文學定義為面向大眾創作並發佈於互聯網的文學作品。在中國文學市場中，網絡文學增長最快，二零一三年至二零一六年的複合年增長率達44.9%，二零一六年至二零二零年預計將按30.9%的複合年增長率持續增長。二零一六年，中國網絡文學市場規模為人民幣46億元，佔中國文學市場總規模的11.4%，該百分比預期於二零二零年會增至22.7%。按二零一六年日均移動日活躍用戶數計的中國五大網絡文學公司為本公司、掌閱、阿里文學、中文在線及百度文學。於二零一六年，我們在移動網絡文學市場佔48.4%的份額(按平均移動日活躍用戶計)，在個人電腦網絡文學市場佔46.5%的份額(按平均個人電腦日活躍用戶計)。

網絡文學的移動時代見證了網絡文學內容的變現模式及商業化潛力劇增。主要網絡文學內容改編的行業包括電影、電視劇、網絡劇、網絡遊戲及動畫。於二零一六年，按網絡文學作品改編數量計，本公司在以下改編行業排名第一：(i) 票房收入最高的20部國產改編電影；(ii) 收視率最高的20部國產改編電視劇；(iii) 播放量最高的20部國產改編網絡劇；(iv) 累計下載量最高的20個國產改編網絡遊戲；及(v) 百度搜索排名最前的20部國產改編動畫作品。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢為我們的成功作出貢獻，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 處於中國網絡文學生態體系中心的創新先鋒；
- 成熟而充滿活力的作家、編輯及讀者社群；
- 豐富的作家資源及龐大獨家原著內容庫；
- 廣泛的讀者獨觸達及龐大的讀者規模；
- 強大的編輯能力；
- 成熟高效的版權運營；及
- 開創了中國網絡文學行業的具開創力的管理團隊。

有關該等競爭優勢的詳細討論，請參閱本文件「業務－我們的優勢」一節。

概 要

我們的戰略

為實現我們的使命及進一步鞏固我們的領導地位，我們擬推行以下戰略：

- 系統地吸引、培育及推廣作家；
- 進一步擴大移動閱讀的市場份額；
- 釋放版權的變現潛能；
- 促進中國版權保護；
- 有選擇地進行戰略聯盟、投資及收購；及
- 擴張國際業務。

風險因素

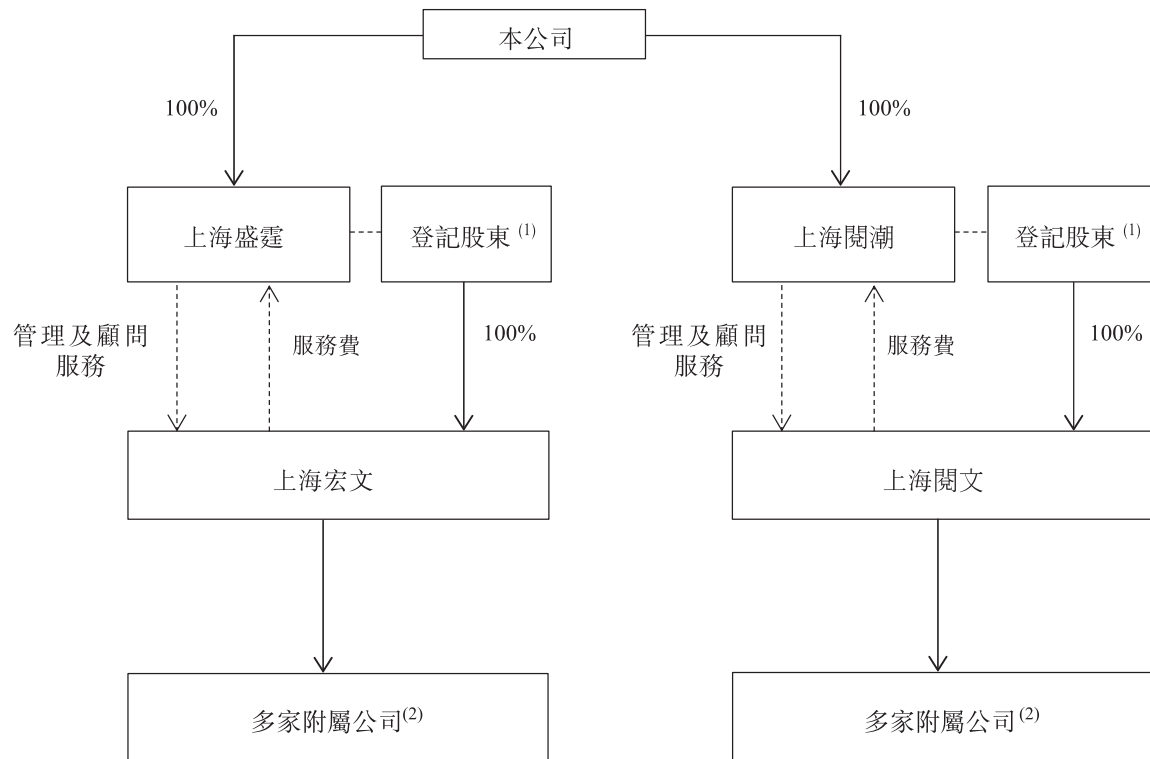
我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載若干風險。閣下在決定[編纂]我們的股份前，應細閱該節全部內容。我們所面對的部分主要風險包括：

- 我們承受在快速發展和演變的行業經營業務涉及的風險；
- 在線閱讀佔我們收入的大部分。倘我們未能保留用戶基礎、倘用戶參與度不再增長或出現下滑、或倘我們未能維持或繼續增加我們的付費比率，我們的在線閱讀收入將減少，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；
- 倘我們未能控制內容相關成本、缺少可變現的流行文學內容或未能取得變現有關於文學內容的各種形式版權、或未能吸引及挽留作者或保持與重要作者的業務關係，我們的業務、經營業績及盈利能力將受到重大不利影響；及
- 我們在業務的各方面均面臨競爭。倘我們未能有效地競爭，我們可能會失去用戶或作家，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

概 要

合約安排

綜合聯屬實體的經營須受多項外資所有權限制或中國法律法規的限制。我們因此並無擁有中國經營實體的任何股權，而中國經營實體為我們綜合聯屬實體的控股實體。為維持及行使對我們綜合聯屬實體的控制權，我們已採用合約安排。合約安排可讓我們享有綜合聯屬實體的經濟利益並將其經營業績併入本集團的業績。進一步詳情請參閱本文件「合約安排」一節。下列簡化圖表說明根據合約安排所訂明的綜合聯屬實體對本集團的經濟利益流向：



附註：

「—>」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) 行使所有股東於中國經營實體權利的授權書；(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及中國經營實體。

1. 登記股東指中國經營實體的登記股東，即利通及寧波梅山閱寶。利通及寧波梅山閱寶各自分別擁有中國經營實體的 65.38% 及 34.62% 股權。利通由陳菲女士、朱勁松先生、胡敏女士及李慧敏女士分別擁有 25%、25%、25% 及 25%，而寧波梅山閱寶由吳文輝先生、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%。

概 要

2. 該等附屬公司包括目前並無進行任何業務營運但擬用於須根據《外商投資產業指導目錄》遵守外商投資限制的業務潛在投資的若干投資主體。有關上海宏文及上海閱文的附屬公司的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－企業架構」一節。

有關合約安排的風險，請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

商務部於二零一五年一月公佈《外國投資法(草案)》供徵求公共意見，旨在於頒佈後取代規管中國外商投資的現有三項法律，即《中外合資企業法》、《中外合作企業法》及《外商獨資企業法》。雖然商務部於二零一五年初就該草案徵求意見，但在頒佈時間、詮釋及實施等方面存在極大不確定性。其中，《外國投資法(草案)》擴大了外商投資的定義，並引入「實際控制」原則，來確定一家公司是否被視為外商投資企業或外商投資實體。《外國投資法(草案)》特別規定，在中國成立但由外國投資者「控制」的實體將被視為外商投資企業，而實體即使在海外司法權區設立，但一經商務部授出市場准入許可，仍可能被視作中國國內投資者，前提是該實體受中國實體及／或公民「控制」。鑒於騰訊的股權架構(據我們所深知)，我們可能無法明確納入《外國投資法草案》現有形式對「控制權」的定義。故此，倘《外國投資法草案》以其現有形式頒佈，概不確定我們能夠證明我們由中國實體及／或公民「控制」。此外，倘《外國投資法(草案)》及最終「特別管理措施目錄」規定進一步的行動，如商務部市場准入許可，則我們將會面對的不確定性是該許可是否能取得或根本不能。在最壞情況下，我們的合約安排可能會被視為無效及非法，而聯交所可能認為我們不再適合在聯交所上市並將我們的股份除牌。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－《外國投資法(草案)》的頒佈時間、詮釋及實施及其可能對我們的公司架構、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」一節。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，騰訊通過其全資附屬公司(THL A13、Tencent Growthfund及Qinghai Lake)間接控制我們合共61.95%已發行股份。緊隨[編纂]完成後，騰訊通過該等全資附屬公司將間接控制我們合共[編纂]已發行股份。因此，上市後，本公司將仍為騰訊的附屬公司，而騰訊、THL A13、Tencent Growthfund及Qinghai Lake將構成本公司的一組控股股東。

除本文件「與控股股東的關係」一節所披露者外，餘下騰訊集團的業務與我們的業務之間不存在競爭。

概 要

我們已與餘下騰訊集團訂立多項不獲豁免持續關連交易，包括(i)通過餘下騰訊集團擁有的網絡平台分發我們的文學作品；(ii)在我們文學作品內容改編及／或改編自這些文學作品的產品分發方面進行合作；及(iii)若干其他不獲豁免持續關連交易。就這些交易而言，我們認為我們並不亦將不會嚴重依賴餘下騰訊集團。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－經營獨立」一節。

歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期綜合財務資料的財務數據概要(摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告)。下文所載綜合財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

節選綜合收入表數據

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)									
收入	466,208	100.0	1,606,640	100.0	2,556,866	100.0	999,585	100.0	1,924,198	100.0
收入成本	(263,965)	(56.6)	(1,026,106)	(63.9)	(1,502,019)	(58.7)	(591,416)	(59.2)	(962,004)	(50.0)
毛利	202,243	43.4	580,534	36.1	1,054,847	41.3	408,169	40.8	962,194	50.0
銷售及營銷開支	(127,207)	(27.3)	(539,617)	(33.6)	(734,176)	(28.7)	(351,704)	(35.2)	(467,399)	(24.3)
一般及行政開支	(70,928)	(15.2)	(355,540)	(22.1)	(421,264)	(16.5)	(192,372)	(19.2)	(323,500)	(16.8)
其他收入／(虧損)淨額	(129)	—	6,863	0.4	133,916	5.2	140,576	14.1	50,674	2.6
經營盈利／(虧損)	3,979	0.9	(307,760)	(19.2)	33,323	1.3	4,669	0.5	221,969	11.5
財務成本	(172)	—	(16,881)	(1.1)	(27,092)	(1.1)	(12,403)	(1.2)	(20,438)	(1.1)
財務收入	309	—	1,654	0.1	3,939	0.2	2,047	0.2	12,245	0.6
分佔以權益法入賬										
的投資的盈利	—	—	5,845	0.3	28,148	1.1	10,551	1.1	29,915	1.6
除所得稅前盈利／(虧損)	4,116	0.9	(317,142)	(19.7)	38,318	1.5	4,864	0.5	243,691	12.7
所得稅開支	(25,246)	(5.4)	(37,017)	(2.3)	(7,958)	(0.3)	(7,245)	(0.7)	(30,202)	(1.6)
年內盈利／(虧損)淨額	<u>(21,130)</u>	<u>(4.5)</u>	<u>(354,159)</u>	<u>(22.0)</u>	<u>30,360</u>	<u>1.2</u>	<u>(2,381)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>213,489</u>	<u>11.1</u>
非國際財務報告準則計量 ⁽¹⁾										
經調整經營盈利／(虧損) ⁽²⁾	20,274	4.3	(28,855)	(1.8)	118,104	4.6	(20,929)	(2.1)	322,167	16.7
經調整EBITDA ⁽³⁾	35,563	7.6	50,901	3.2	184,425	7.2	12,753	1.3	348,436	18.1
經調整期內盈利／										
(虧損)淨額 ⁽⁴⁾	(7,264)	(1.6)	(94,247)	(5.9)	81,124	3.2	(44,791)	(4.5)	302,842	15.7

概 要

附註：

- (1) 經調整經營盈利／(虧損)、經調整EBITDA及經調整盈利／(虧損)淨額並非國際財務報告準則所要求的計量項目或遵照國際財務報告準則呈列。作為分析工具使用該等計量項目具有局限性，而閣下不應獨立於根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況，或將該等項目當作該等經營業績或財務狀況的替代物，考慮該等項目。有關詳情請參閱本文件「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整經營盈利／(虧損)、經調整EBITDA及經調整盈利／(虧損)淨額」一節。
- (2) 我們將經調整經營盈利／(虧損)界定為以加回股份酬金、被投資公司收入淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券(收入)／虧損淨額、無形資產的減值撥備及一次性上市開支調整的期內經營盈利／(虧損)。
- (3) 我們將經調整EBITDA界定為經加回股份酬金及一次性上市開支調整的期內EBITDA(為減去其他收入／(虧損)淨額及加回折舊及攤銷開支的經營盈利)。
- (4) 我們將經調整盈利／(虧損)淨額界定為以加回股份酬金、被投資公司收入淨額、收購產生的無形資產攤銷、可換股債券(收入)／虧損淨額、無形資產的減值撥備、一次性上市開支及稅務影響調整的期內盈利／(虧損)淨額。

下表載列我們於所呈列期間的經調整經營盈利／(虧損)、經調整EBITDA及經調整盈利／(虧損)淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即期內盈利／(虧損)淨額及期內經營盈利／(虧損))的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營盈利／(虧損)與經調整經營 盈利／(虧損)的對賬：					
期內經營盈利／(虧損)	3,979	(307,760)	33,323	4,669	221,969
加：					
股份酬金	6,578	131,786	78,023	39,159	52,600
被投資公司收入淨額 ⁽¹⁾	—	(32,544)	(33,000)	(13,992)	(66,299)
無形資產攤銷 ⁽²⁾	9,717	89,126	82,965	41,442	32,906
可換股債券(收入)／虧損淨額 ⁽³⁾	—	84,837	(92,207)	(92,207)	—
減值撥備 ⁽⁴⁾	—	5,700	49,000	—	51,200
一次性上市開支	二	二	二	—	29,791
	<u>20,274</u>	<u>(28,855)</u>	<u>118,104</u>	<u>(20,929)</u>	<u>322,167</u>
經調整經營盈利／(虧損)	<u>20,274</u>	<u>(28,855)</u>	<u>118,104</u>	<u>(20,929)</u>	<u>322,167</u>

概 要

附註：

- (1) 包括於一間聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收入、出售聯營公司及附屬公司的收入及與收購非控股權益有關的應付代價公允價值收入。
- (2) 指收購產生的無形資產攤銷。
- (3) 包括可換股債券公允價值虧損及贖回可換股債券的收入。
- (4) 包括無形資產的減值撥備。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營盈利／(虧損)與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬					
期內經營盈利／(虧損)	3,979	(307,760)	33,323	4,669	221,969
加：					
其他(收入)／虧損淨額	129	(6,863)	(133,916)	(140,576)	(50,674)
物業、設備及器材的折舊	1,409	12,284	14,531	7,351	13,688
無形資產攤銷	23,468	221,454	192,464	102,150	81,062
EBITDA	28,985	(80,885)	106,402	(26,406)	266,045
加：					
股份酬金	6,578	131,786	78,023	39,159	52,600
一次性上市開支	—	—	—	—	29,791
經調整EBITDA	35,563	50,901	184,425	12,753	348,436

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
盈利／(虧損)淨額與經調整 盈利／(虧損)淨額的對賬：					
期內盈利／(虧損)淨額	(21,130)	(354,159)	30,360	(2,381)	213,489
加：					
股份酬金	6,578	131,786	78,023	39,159	52,600
被投資公司(收入)淨額 ⁽¹⁾	—	(34,522)	(42,150)	(23,942)	(66,299)
無形資產攤銷 ⁽²⁾	9,717	89,126	82,965	41,442	32,906
可換股債券(收入)／虧損淨額 ⁽³⁾	—	84,837	(92,207)	(92,207)	—
減值撥備 ⁽⁴⁾	—	5,700	49,000	—	51,200
一次性上市開支	—	—	—	—	29,791
稅務影響	(2,429)	(17,015)	(24,867)	(6,862)	(10,845)
經調整盈利／(虧損)淨額	(7,264)	(94,247)	81,124	(44,791)	302,842

概 要

附註：

- (1) 包括於一間聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收入、攤薄收入、聯營公司減值、出售聯營公司的收入及與收購非控股權益有關的應付代價公允價值收入。
- (2) 指收購產生的無形資產攤銷。
- (3) 包括可換股債券公允價值虧損及贖回可換股債券的收入。
- (4) 包括無形資產的減值撥備。

節選資產負債表數據

	截至十二月三十一日			截至
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	六月三十日 二零一七年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	5,022,976	5,025,715	5,016,493	5,713,336
流動資產總值	1,360,433	1,355,375	2,115,212	2,684,059
資產總值	6,383,409	6,381,090	7,131,705	8,397,395
股本總額	409	409	431	452
股份溢價總額	4,658,606	4,658,606	5,311,029	5,998,773
其他儲備總額	(38,201)	94,563	210,878	243,938
累計虧損總額	(21,663)	(378,110)	(356,113)	(144,093)
非控股權益總額	68,608	82,491	42,057	36,420
權益總額	4,667,759	4,457,959	5,208,282	6,135,490
非流動負債總額	327,829	362,831	264,957	722,613
流動負債總額	1,387,821	1,560,300	1,658,466	1,539,292
負債總額	1,715,650	1,923,131	1,923,423	2,261,905
權益及負債總額	6,383,409	6,381,090	7,131,705	8,397,395

概 要

節選綜合現金流量表數據

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年 (未經審核)	二零一七年
	(人民幣千元)				
經營活動所得／(所用)現金流量淨額.....	109,219	198,019	185,787	(46,216)	325,263
投資活動所用現金流量淨額	(3,862,083)	(646,372)	(463,750)	(280,105)	(22,939)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額.....	4,544,274	(64,143)	360,250	360,250	825,701
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	791,410	(512,496)	82,287	33,929	1,128,025
期初現金及現金等價物	39,202	830,017	331,090	331,090	404,915
分類為持作出售的出售組別的					
現金及現金等價物	—	—	(9,667)	—	—
現金及現金等價物的匯兌收入／(虧損)	(595)	13,569	1,205	314	(3,027)
期末現金及現金等價物	830,017	331,090	404,915	365,333	1,529,913

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)				
總收入增長(%)	不適用	244.6	59.1	不適用	92.5
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	43.4	36.1	41.3	40.8	50.0
純利率 ⁽²⁾ (%)	(4.5)	(22.0)	1.2	(0.2)	11.1
經調整EBITDA利潤率 ⁽³⁾ (%)	7.6	3.2	7.2	1.3	18.1
經調整經營利潤率 ⁽⁴⁾ (%)	4.3	(1.8)	4.6	(2.1)	16.7
經調整純利率 ⁽⁵⁾ (%)	(1.6)	(5.9)	3.2	(4.5)	15.7

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以期內收入再乘以100%。
- (2) 純利率等於盈利／(虧損)淨額除以期內收入再乘以100%。
- (3) 經調整EBITDA利潤率等於經調整EBITDA除以期內收入再乘以100%。

概 要

- (4) 經調整經營利潤率等於經調整經營盈利／(虧損)除以期內收入再乘以100%。
(5) 經調整純利率等於年內經調整盈利／(虧損)淨額除以期內收入再乘以100%。

主要運營數據

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 ⁽¹⁾	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
我們平台及自營渠道的平均月活躍用戶 (每個曆月的平均月活躍用戶)	不適用	117.1百萬	169.9百萬	157.0百萬	191.8百萬
我們平台及自營渠道的平均月付費用戶 (每個曆月的平均月付費用戶)	不適用	3.8百萬	8.3百萬	6.8百萬	11.5百萬
付費比率 ⁽²⁾	不適用	3.3%	4.9%	4.4%	6.0%
每名月付費用戶的在線閱讀收入 ⁽³⁾	不適用	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		205.6元	208.5元	90.6元	122.8元

附註：

- (1) 二零一四年的運營數據並不包括Cloudary的運營數據，後者使用不同方法收集其運營數據，故難以與我們的運營數據整合。因此，我們認為披露二零一四年主要運營數據並不恰當且可能會產生扭曲影響，此乃因為有關數據無助投資者了解我們的業務表現。
- (2) 付費比率等於某時段平均月付費用戶除以平均月活躍用戶。
- (3) 我們平台及自營渠道的在線閱讀收入除以平均月付費用戶。

與我們的整體增長一致，我們的主要運營數據於二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月整體大幅增長。

申請於聯交所上市

基於(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條中提及的市值／收入測試：(i)我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入人民幣25.6億元(相當於約30.3億港元)超過500百萬港元；及(ii)基於指示性[編纂]範圍的下限，我們於上市時的預期市值超過[編纂]，我們已向聯交所上市委員會申請批准已發行及根據[編纂]將予發行的股份上市及買賣。

股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。宣派及派付任何股息的任何未來決定將由董事會酌情決定，並將視乎(其中包括)能否自我們的附屬公司收到股息、我們的盈

概 要

利、資本及投資要求、債務水平及董事會視為相關的其他因素而定。向股東作出的股息分派於有關股息獲股東或董事(如適用)批准的期間確認為負債。於往績記錄期，我們並無派付或宣派任何股息。我們並無固定派息率。

[編纂]

本文件乃就構成[編纂]一部分的[編纂]而刊發。[編纂]包括：

- (i) 根據本文件「[編纂]的架構—[編纂]」一節所述於香港[編纂][編纂](可予[編纂])的[編纂]；及
- (ii) (a)根據第144A條或其他有效豁免於美國境內向合資格機構買家；及(b)根據S規例於美國境外(包括香港專業及機構投資者)[編纂]合共[編纂]股股份(包括[編纂]及[編纂]下的[編纂])(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)的[編纂]。根據[編纂]初步[編纂]的[編纂]中，[編纂]可供合資格騰訊股東根據[編纂]以[編纂]形式[編纂]。

[編纂]將佔本公司緊隨[編纂]完成後已發行股本[編纂](假設[編纂]並無獲行使)。

近期發展

董事確認，自二零一七年六月三十日(即本文件附錄一所載會計師報告所載綜合財務報表的日期)直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況或前景並無重大不利變動。我們估計二零一七年度的[編纂]開支總額[編纂]將自我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合全面收入表扣除。結餘約[編纂](包括[編纂])預期將予資本化。於二零一七年八月，第三方發佈平台咪咕指稱我們違反合約終止向咪咕的閱讀平台更新文學作品，向我們提出法律訴訟。有關我們與咪咕之間法律爭議的更多詳情，請參閱本文件「業務—法律訴訟及合規情況」一節。

概 要

[編纂]

上市開支

按 [編纂] 中間價 [編纂] 計算，我們就根據 [編纂] [編纂] [編纂] 應付估計上市相關開支總額連同就 [編纂] 委聘專業顧問及服務提供商的費用及開支為約 [編纂] (或約 [編纂] (經扣除 [編纂]、[編纂] 及 [編纂] 約 [編纂]))。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們概無確認該等開支及自我們的綜合全面損益表扣除。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們產生的上市開支為約 [編纂]，其中 [編纂] 已自我們截至二零一七年六月三十日止六個月的綜合全面損益表扣除。我們估計二零一七年度 [編纂] 開支總額 [編纂] 將自我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合全面收入表扣除。結

概 要

餘約[編纂](包括[編纂])預期將予資本化。該等上市開支主要包括就專業人士提供的上市及[編纂]相關服務已付及應付該等專業人士的專業費用以及就根據[編纂][編纂][編纂]應付[編纂]的[編纂]及[編纂]。

[編纂][編纂]就出售[編纂]應付的上市開支(包括[編纂]、[編纂]及[編纂])預期分別為[編纂]及[編纂]。倘[編纂]獲悉數行使，[編纂][編纂]因[編纂]獲行使而出售額外股份應付的上市開支(包括[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂])預期分別為[編纂]及[編纂]。上述兩項上市開支均按[編纂]中間價[編纂]計算。

[編纂]

假設[編纂]為[編纂](即本文件所述[編纂]範圍的中間價)，我們估計將從[編纂]收取的[編纂]約[編纂](經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支)。我們擬將[編纂][編纂]作以下用途，金額載列如下：

估計[編纂]金額	[編纂]擬定用途
• 約[編纂]，或[編纂]百萬.....	拓展我們的在線閱讀業務以及銷售及營銷活動
• 約[編纂]，或[編纂]百萬.....	加大力度參與開發以我們的網絡文學作品改編的衍生娛樂產品
• 約[編纂]，或[編纂]百萬.....	資助我們的潛在投資、收購及戰略聯盟
• 約[編纂]，或[編纂].....	營運資金及一般公司目的

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

如我們收取的[編纂][編纂]高於或低於上述估計金額，我們將按比例增減用作上述用途的[編纂]。

如[編纂]獲行使，我們將不會收取任何[編纂]。如[編纂]獲悉數行使，[編纂]將會收取因[編纂]獲行使而出售及轉讓最多[編纂]股額外[編纂]的[編纂]。

概 要

分拆

經考慮(其中包括)我們的網絡文學業務已發展至可保證在聯交所獨立上市的充足規模，騰訊已根據上市規則第15項應用指引向聯交所提交分拆方案。聯交所已確認騰訊或會按計劃進行分拆。本公司將遵守第15項應用指引項下的規定以及上市規則中關於分拆的適用規定。有關分拆的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－分拆」一節。