

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

# 閱文集團

CHINA LITERATURE LIMITED

閱文集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：772)

## 截至二零一八年六月三十日止六個月 中期業績公告

閱文集團董事會欣然宣佈本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。審核委員會連同管理層及核數師已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

### 財務表現摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	2,282,900	1,924,198	18.6
毛利	1,196,499	962,194	24.4
經營盈利	567,365	234,214	142.2
除所得稅前盈利	606,244	243,691	148.8
期內盈利	504,313	213,489	136.2
本公司權益持有人應佔盈利	505,810	212,020	138.6
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	483,481	300,566	60.9

## 業務回顧及展望

### 業績摘要

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的總收入達到人民幣2,282.9百萬元，同比增長18.6%。同期毛利達到人民幣1,196.5百萬元，同比增長24.4%。經營盈利達到人民幣567.4百萬元，同比增長142.2%。期內盈利達到人民幣504.3百萬元，同比增長136.2%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的毛利率由去年同期的50.0%增長至52.4%，經營利潤率由去年同期的12.2%增長至24.9%，純利率由去年同期的11.1%增長至22.1%。

### 業務回顧

二零一八年上半年，我們繼續貫徹「傳播文化、讓創意實現價值」的企業使命。隨着平台上作家、文學作品和用戶數量的不斷增長，我們的網絡文學生態體系亦持續蓬勃發展。此外，將豐富的文學作品版權改編為其他娛樂形態(如影視劇、動畫和漫畫等)亦是我們的重點工作。報告期內，我們加大了對版權改編業務的投資力度，以擴大內容觸達用戶的渠道，並為內容創作者和平台創造收入。

在過往六個月內，我們繼續在中國網絡文學市場中保持領先地位，優質作品和作家數量持續增加。二零一八年六月，在百度搜索排名前20部的網絡文學作品中，有16部出自我們平台。一批新作品在訂閱和打賞方面打破了此前新書的表現記錄，平台還增加了15位白金級別作家。我們的內容也更加多元化，二次元、競技體育和科幻小說等新興題材增長迅速。此外，我們正在與中國各級政府機構和作家協會合作，舉辦各種徵文比賽來培育文學作品，特別是現實題材的文學作品。多元化內容的快速發展有利於我們吸引不同的用戶群體，也將為版權改編提供更多素材。

截至二零一八年六月三十日，我們平台上有7.3百萬位作家，作品總數達到10.7百萬部，其中包括來自我們自有平台的10.2百萬部原創文學作品、來自第三方在線平台的340千部作品以及170千部電子書。二零一八年上半年，平台新增字數達到了217億。

得益於我們在提升用戶體驗方面的不斷創新和分銷渠道的持續拓寬，公司二零一八年上半年的平均月活躍用戶由去年同期的191.8百萬人增長至213.5百萬人。我們拓寬了移動互聯網的分銷渠道以觸及更多的用戶，並繼續強化與Oppo、華為、Vivo等主流手機製造商的合作，將產品預裝在機型上，例如Oppo Find X系列、華為榮耀10系列和Vivo Y67系列。自二零一八年三月，我們與中國網絡視頻市場的領導者—騰訊視頻建立了合作關係，將我們的文學內容嵌入到其視頻平台中。

二零一八年上半年，我們採用大數據分析和對底層算法的優化調整，改進了讀者個性化內容推薦系統，強化了平台的社交屬性。例如，我們允許讀者創建自己的書單，並向具有類似偏好的用戶推薦他們喜歡的書籍。我們還鼓勵讀者圍繞作家、文學作品和文學人物建立粉絲團體。通過粉絲應援運營，如對喜愛的作家、角色和文學作品進行打賞、評論以及投票等活動，加深了讀者和作家之間的互動及溝通。

我們的版權業務增長顯著，版權運營收入同比大幅上漲103.6%。二零一八年上半年，我們將60餘部網絡文學作品的改編權授予合作夥伴，以供其改編成其他娛樂形式。我們加大了電視劇及網絡劇的投資力度，投資的重點項目包括《慶餘年》和《黃金瞳》，另有8個項目正在籌備，涵蓋了浪漫喜劇、懸疑、冒險、軍事等不同題材。在動畫方面，我們之前備受歡迎的聯合制作動畫紛紛推出了新一季作品，包括《鬥破蒼穹—第二季》、《全職高手—特別篇》、《CMFU學院—第二季》和《國民老公帶回家—第三季》，產品線中還有10個動畫項目正在開發中。未來，我們將繼續加大對版權改編業務的投資及開發，借助影視、動畫、漫畫、遊戲等多元形式，培養和釋放作品潛力。

## 業務展望

展望未來，我們將開發更多新的方式來促進用戶增長，例如生產與版權作品相結合的圖文資訊、短視頻等內容來吸引用戶；我們也會繼續通過社交和粉絲互動來提高用戶黏性；我們還將加快建立涵蓋在線閱讀、粉絲運營及版權改編的整體版權開發運作體系，以持續產生更多新的爆款作品。

## 管理層討論及分析

截至二零一八年六月三十日止六個月與截至二零一七年六月三十日止六個月比較

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元
收入	2,282,900	1,924,198
收入成本	(1,086,401)	(962,004)
毛利	1,196,499	962,194
利息收入	84,901	12,245
其他收益淨額	148,010	50,674
銷售及營銷開支	(527,272)	(467,399)
一般及行政開支	(334,773)	(323,500)
經營盈利	567,365	234,214
財務成本	(12,105)	(20,438)
分佔聯營公司及合營企業的盈利	50,984	29,915
除所得稅前盈利	606,244	243,691
所得稅開支	(101,931)	(30,202)
期內盈利	504,313	213,489
以下人士應佔盈利／(虧損)：		
— 本公司權益持有人	505,810	212,020
— 非控制性權益	(1,497)	1,469
	504,313	213,489
非通用會計準則期內盈利	482,247	302,842
以下人士應佔非通用會計準則盈利／(虧損)：		
— 本公司權益持有人	483,481	300,566
— 非控制性權益	(1,234)	2,276
	482,247	302,842

收入。收入較二零一七年同期增長18.6%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2,282.9百萬元。下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月按業務線劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
(未經審核)				
在線閱讀				
我們自有平台產品	1,068,191	46.8	871,510	45.3
騰訊產品自營渠道	499,678	21.9	545,805	28.4
第三方平台	283,030	12.4	216,463	11.2
在線閱讀總計	1,850,899	81.1	1,633,778	84.9
版權運營	316,990	13.9	155,660	8.1
紙質圖書銷售收入	75,906	3.3	93,896	4.9
其他	39,105	1.7	40,864	2.1
總收入	2,282,900	100.0	1,924,198	100.0

- 在線閱讀收入較二零一七年同期增長13.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,850.9百萬元。

我們自有平台產品的在線閱讀收入增長22.6%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,068.2百萬元，主要受付費用戶增加及彼等更加願意為優質在線文學內容付費所帶動。

騰訊產品自營渠道的在線閱讀收入減少8.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣499.7百萬元，主要是由於現有騰訊產品自營渠道的付費用戶減少。

來自第三方平台的在線閱讀的收入同比增長30.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣283.0百萬元。該增長主要由於我們與現有第三方分銷渠道增進合作，令相關收入隨之增加。

下表概述我們截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的的主要經營數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
我們自有平台產品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)	<b>213.5 百萬</b>	191.8 百萬
我們自有平台產品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)	<b>10.7 百萬</b>	11.5 百萬
付費比率 <sup>(1)</sup>	<b>5.0%</b>	6.0%
每名付費用戶平均每月收入 <sup>(2)</sup>	<b>人民幣 24.4 元</b>	人民幣 20.5 元

附註：

- (1) 按特定期間平均月付費用戶除以平均月活躍用戶計算。
  - (2) 按指定期間我們自有平台產品及自營渠道的在線閱讀收入除以期內平均月付費用戶，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的平均月活躍用戶由截至二零一七年六月三十日止六個月的191.8百萬同比增加11.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的213.5百萬，其中自有平台產品及自營渠道的月活躍用戶分別由截至二零一七年六月三十日止六個月的88.3百萬及103.5百萬增至截至二零一八年六月三十日止六個月的106.3百萬及107.2百萬。我們自有平台產品及自營渠道的平均月活躍用戶增加，主要由於我們持續創新以提升用戶體驗並不斷擴大分銷渠道。

- 我們自有平台產品及自營渠道的平均月付費用戶由截至二零一七年六月三十日止六個月的11.5百萬同比減少7.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的10.7百萬。該減少主要由於現有騰訊產品自營渠道的付費用戶自二零一七年下半年起減少。該減少被我們自有平台產品的付費用戶增加所部分抵銷。平均月付費用戶較截至二零一七年十二月三十一日止六個月的10.6百萬維持相對穩定。
  - 由於以上所述，付費比率由截至二零一七年六月三十日止六個月的6.0%下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的5.0%。
  - 每名付費用戶平均每月收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣20.5元同比增長19.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣24.4元，主要由於付費用戶參與度不斷加深及為優質網絡文學內容付費的意願不斷增強。
- 來自版權運營的收入同比大幅增長103.6%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣317.0百萬元。該增長大部分來自授權改編電視劇及網絡劇、動畫、遊戲、電影以及漫畫的版權授權收入增加，主要由於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的需求上升。
  - 來自紙質圖書的銷售收入同比減少19.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣75.9百萬元，主要由於我們截至二零一八年六月三十日止六個月繼續根據本公司該業務產品線的經營方式調整我們的線下紙質圖書業務產品線及分銷渠道。
  - 其他收入同比減少4.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣39.1百萬元。我們的其他收入主要來自網絡遊戲及網絡廣告服務。

收入成本。收入成本同比增長12.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,086.4百萬元。與收入的增長趨勢保持一致，在較少程度上反映。該增長主要反映內容成本同比增長27.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣744.4百萬元，該部份被在線閱讀平台分銷成本同比減少15.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣105.4百萬元所抵銷。內容成本佔收入百分比由截至二零一七年六月三十日止六個月的30.4%上升至截至二零一八年六月三十日止六個月的32.6%，主要由於收入分成安排下的作品收入佔總收入的比例上升。在線閱讀平台分銷成本佔收入百分比由截至二零一七年六月三十日止六個月的6.4%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的4.6%，主要隨着騰訊產品的自營渠道上的在線閱讀收入減少而減少。

下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月我們收入成本的金額及佔總收入的百分比：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)			
內容成本	744,408	32.6	585,052	30.4
在線閱讀平台分銷成本	105,432	4.6	123,999	6.4
無形資產攤銷	56,807	2.5	57,705	3.0
已售存貨成本	67,850	3.0	67,063	3.5
其他	111,904	4.9	128,185	6.7
收入成本總額	<u>1,086,401</u>	<u>47.6</u>	<u>962,004</u>	<u>50.0</u>

毛利及毛利率。由於以上所述，我們的毛利同比增加24.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,196.5百萬元。我們的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的50.0%上升至截至二零一八年六月三十日止六個月的52.4%，主要由於除內容成本及在線閱讀平台分銷成本佔總收入的百分比變動導致的上述影響外，我們採取有效的成本控制措施以及規模經濟效益增加。

**利息收入。**利息收入同比增加593.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣84.9百萬元。該增加主要由於銀行存款的利息收入增加所致。

**其他收益淨額。**我們於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得其他收益淨額人民幣148.0百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月為人民幣50.7百萬元。我們截至二零一八年六月三十日止六個月的其他收益淨額主要包括(i)與我們的附屬公司深圳市懶人在線科技有限公司有關的視同處置的收益人民幣127.9百萬元，相關事項已於二零一八年四月完成，(ii)政府補貼人民幣29.0百萬元及(iii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益人民幣26.2百萬元。該增加被匯兌虧損淨額人民幣36.5百萬元所部分抵銷。

**銷售及營銷開支。**銷售及營銷開支同比增加12.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣527.3百萬元。該增加主要反映(i)推廣及廣告開支隨著我們業務擴張而增加，在較少程度上反映，(ii)付款手續費增加，主要由於在線閱讀收入增加及更多付款通過較高費率的渠道處理。我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零一七年六月三十日止六個月的24.3%下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的23.1%，主要由於規模經濟效益增加導致我們的收入增長率超過銷售及營銷開支增長率。

**一般及行政開支。**一般及行政開支同比增加3.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣334.8百萬元。該增加主要由於僱員福利開支增加所致。我們的一般及行政開支佔收入的百分比由截至二零一七年六月三十日止六個月的16.8%下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的14.7%，乃由於規模經濟效益增加導致我們的收入增長率超過一般及行政開支增長率。

**經營盈利及經營利潤率。**由於以上所述，我們截至二零一八年六月三十日止六個月的經營盈利為人民幣567.4百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月為人民幣234.2百萬元。我們的經營利潤率由截至二零一七年六月三十日止六個月的12.2%上升至截至二零一八年六月三十日止六個月的24.9%。

**財務成本。**財務成本較二零一七年同期減少40.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣12.1百萬元。該減少主要由於借款減少而令利息開支降低。

分佔聯營公司及合營企業盈利。分佔聯營公司及合營企業盈利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣29.9百萬元增至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣51.0百萬元，主要原因是截至二零一八年六月三十日止六個月以權益法入賬的被投資公司產生更多盈利。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣30.2百萬元增至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣101.9百萬元，主要是受除所得稅前盈利增加推動。

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截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣212.0百萬元大幅增至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣505.8百萬元。

### 其他財務資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元，另有指明者除外)	
	(未經審核)	(未經審核)
EBITDA <sup>(1)</sup>	415,406	266,045
經調整 EBITDA <sup>(2)</sup>	491,152	348,436
經調整 EBITDA 比率 <sup>(3)</sup>	21.5%	18.1%
利息開支	10,359	17,426
現金淨額 <sup>(4)</sup>	8,491,122	1,281,701
資本開支 <sup>(5)</sup>	85,768	68,071

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期內經營盈利組成。
- (2) 經調整 EBITDA 按加回截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的股份酬金及截至二零一七年六月三十日止六個月的一次性上市開支調整的期內 EBITDA 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計算。
- (5) 資本開支包括無形資產以及物業、設備及器材的開支。

下表載列於所呈列期間我們經營盈利與EBITDA及經調整EBITDA的調節：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營盈利	567,365	234,214
加：		
利息收入	(84,901)	(12,245)
其他收益淨額	(148,010)	(50,674)
物業、設備及器材的折舊	7,255	13,688
無形資產攤銷	73,697	81,062
<b>EBITDA</b>	<b>415,406</b>	<b>266,045</b>
加：		
股份酬金	75,746	52,600
一次性上市開支	—	29,791
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>491,152</b>	<b>348,436</b>

### 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、期內盈利、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，已於本中期業績公告中呈列。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。

我們管理層認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非通用會計準則財務計量為投資者及管理層提供關於其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。本公司在審閱其財務業績時或會不時剔除其他項目。

下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月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：

	未經審核截至二零一八年六月三十日止六個月				
	已呈報	調整			非通用會計準則
		被投資公司(收益)淨額 <sup>(1)</sup>	無形資產攤銷 <sup>(2)</sup>		
經營盈利	567,365	75,746	(153,911)	26,430	515,630
期內盈利	504,313	75,746	(117,635)	19,823	482,247
本公司權益持有人應佔盈利	505,810	75,746	(117,635)	19,560	483,481
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	0.58				0.55
— 攤薄	0.57				0.54
經營利潤率	24.9%				22.6%
純利率	22.1%				21.1%

	未經審核截至二零一七年六月三十日止六個月						
	已呈報	調整					非通用會計準則
		被投資公司(收益)淨額 <sup>(1)</sup>	無形資產攤銷 <sup>(2)</sup>	一次性上市開支	減值撥備 <sup>(3)</sup>		
經營盈利	234,214	52,600	(66,299)	32,906	29,791	51,200	334,412
期內盈利	213,489	52,600	(56,118)	24,680	29,791	38,400	302,842
本公司權益持有人應佔盈利	212,020	52,600	(56,118)	23,873	29,791	38,400	300,566
每股盈利(每股人民幣元)							
— 基本	0.29						0.41
— 攤薄	0.29						0.41
經營利潤率	12.2%						17.4%
純利率	11.1%						15.7%

附註：

- (1) 本集團已自二零一八年一月一日起追溯應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的新規則並將其於聯營公司可贖回股份的投資重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。截至二零一八年六月三十日止六個月，該項目包括以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以及一間附屬公司視同處置收益。截至二零一七年六月三十日止六個月，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攤銷。

(3) 包括無形資產的減值撥備。

## 資本架構

本公司繼續保持穩健的財務狀況。我們的資產總值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六月三十日的人民幣15,617.1百萬元，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六月三十日的人民幣2,337.8百萬元。我們的資產負債率由截至二零一七年十二月三十一日的16.3%變為截至二零一八年六月三十日的15.0%。

截至二零一八年六月三十日，我們的流動比率(即流動資產總值對流動負債總額的比率)為491.7%，而截至二零一七年十二月三十一日為534.8%。

截至二零一八年六月三十日，本集團並無抵押任何資產。

## 流動資金及財務資源

本集團主要以股東出資、經營所得現金來滿足現金需求。截至二零一八年六月三十日，本集團的現金淨額為人民幣8,491.1百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月現金淨額連續增加，主要是由於業務增長帶來現金淨額。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。截至二零一八年六月三十日，本集團的槓桿率為3.6%，而截至二零一七年十二月三十一日為3.8%。

截至二零一八年六月三十日，我們的借款總額為人民幣475.0百萬元，該等借款主要以人民幣計值，與向交通銀行上海分行借入的借款結餘人民幣475.0百萬元有關，每年按交通銀行貸款基準利率減0.025%的浮動利率計息並將於二零一九年三月到期。根據本集團一間附屬公司上海閱文與交通銀行上海分行訂立的貸款融資協議，該借款最高為人民幣500.0百萬元，並由交通銀行東京分行擔保。截至二零一八年六月三十日，本集團於上述貸款融資協議及其他貸款融資協議下的未動用銀行融資為人民幣26.8百萬元。

截至二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零一八年六月三十日，本集團並無動用任何金融工具作對沖用途。

## 資本開支及長期投資

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的資本開支及長期投資為人民幣123.0百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月為人民幣171.5百萬元。本集團的資本開支主要包括無形資產(如內容及軟件版權)及物業、廠房及設備(如電腦設備及租賃物業裝修)的開支。我們的長期投資乃根據我們投資或收購與我們業務互補的業務的一般戰略作出。我們計劃使用經營所得現金流量及首次公開發售所得款項撥付計劃的資本開支及長期投資。

## 外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險(主要為人民幣、港元及美元)引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，我們並無對沖任何外匯波動。

## 僱員

截至二零一八年六月三十日，我們擁有約1,500名全職僱員，絕大部份位於中國，主要在上海總部，其餘在北京、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。獎金一般酌情發放並部分基於我們的整體業績。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。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元
收入	6	<b>2,282,900</b>	1,924,198
收入成本	7	<b>(1,086,401)</b>	(962,004)
<b>毛利</b>		<b>1,196,499</b>	962,194
利息收入		<b>84,901</b>	12,245
其他收益淨額	8	<b>148,010</b>	50,674
銷售及營銷開支	7	<b>(527,272)</b>	(467,399)
一般及行政開支	7	<b>(334,773)</b>	(323,500)
<b>經營盈利</b>		<b>567,365</b>	234,214
財務成本		<b>(12,105)</b>	(20,438)
分佔聯營公司及合營企業的盈利	13	<b>50,984</b>	29,915
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>606,244</b>	243,691
所得稅開支	9	<b>(101,931)</b>	(30,202)
<b>期內盈利</b>		<b>504,313</b>	213,489
<b>其他全面收益／(虧損)：</b>			
<i>其後可能重新分類至損益的項目</i>			
貨幣換算差額		<b>90,122</b>	(21,835)
<b>期內全面收益總額</b>		<b>594,435</b>	191,654

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
以下人士應佔盈利／(虧損)：		
— 本公司權益持有人	505,810	212,020
— 非控制性權益	(1,497)	1,469
	<u>504,313</u>	<u>213,489</u>
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：		
— 本公司權益持有人	595,939	190,185
— 非控制性權益	(1,504)	1,469
	<u>594,435</u>	<u>191,654</u>
每股盈利(以每股人民幣元列示)		
— 每股基本盈利	10(a) <u>0.58</u>	<u>0.29</u>
— 每股攤薄盈利	10(b) <u>0.57</u>	<u>0.29</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

		於六月三十日 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、設備及器材		34,592	36,050
無形資產	12	4,467,482	4,501,097
於聯營公司及合營企業的投資	13	556,298	342,314
於聯營公司的可贖回股份的投資	4.1	—	267,000
衍生金融資產	4.1	—	37,594
遞延所得稅資產		15,500	20,326
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	14	293,000	—
預付款項、按金及其他資產		22,593	22,868
定期存款		—	450,860
其他投資		—	25,128
		<b>5,389,465</b>	<b>5,703,237</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	15	338,950	222,486
貿易應收款項及應收票據	16	606,336	759,983
預付款項、按金及其他資產		252,195	295,812
按攤餘成本列賬的其他投資		26,209	—
定期存款		456,545	653,420
現金及現金等價物		8,509,577	7,502,430
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	14	37,823	—
		<b>10,227,635</b>	<b>9,434,131</b>
<b>資產總額</b>		<b>15,617,100</b>	<b>15,137,368</b>

	附註	於六月三十日 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本		569	569
就受限制股份單位計劃所持股份		(19)	(23)
股本溢價		12,143,460	12,143,464
其他儲備		451,451	309,232
保留盈利		673,764	167,954
		<u>13,269,225</u>	<u>12,621,196</u>
非控制性權益		10,078	41,514
		<u>13,279,303</u>	<u>12,662,710</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	18	—	475,000
遞延所得稅負債		217,278	193,907
遞延收入		40,431	41,585
		<u>257,709</u>	<u>710,492</u>
<b>流動負債</b>			
借款	18	475,000	—
貿易應付款項	19	863,217	656,953
其他應付款項及應計費用	4.1	352,889	719,646
遞延收入		342,239	352,876
流動所得稅負債		46,243	34,691
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債		500	—
		<u>2,080,088</u>	<u>1,764,166</u>
負債總額		<u>2,337,797</u>	<u>2,474,658</u>
權益及負債總額		<u>15,617,100</u>	<u>15,137,368</u>

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔							非控制性 權益	總計
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位 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	人民幣千元		
(未經審核)									
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／(虧損)	-	-	-	-	505,810	505,810	(1,497)	504,313	
期內盈利／(虧損)	-	-	-	90,129	-	90,129	(7)	90,122	
其他全面收益／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	
一貨幣換算差額	-	-	-	90,129	505,810	595,939	(1,504)	594,435	
期內全面收益／(虧損)總額	-	-	-	90,129	505,810	595,939	(1,504)	594,435	
與擁有人進行的交易	-	-	-	75,746	-	75,746	-	75,746	
以股份為基礎的薪酬支付	-	-	-	-	-	-	-	-	
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	(4)	4	-	-	-	-	-	
收購非控制性權益	-	-	-	(23,656)	-	(23,656)	3,781	(19,875)	
一間非全資附屬公司取消	-	-	-	-	-	-	(33,713)	(33,713)	
綜合入賬	-	-	-	-	-	-	-	-	
期內與權益擁有人進行的交易總額	-	(4)	4	52,090	-	52,090	(29,932)	22,158	
於二零一八年六月三十日	569	12,143,460	(19)	451,451	673,764	13,269,225	10,078	13,279,303	

截至二零一七年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔						
	非控制性		其他儲備		小計		
	股本	權益	其他儲備	累計虧損	非控制性	權益	
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	總計	
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／(虧損)	—	—	—	212,020	212,020	1,469	213,489
期內盈利	—	—	—	—	—	—	—
其他全面虧損	—	—	(21,835)	—	(21,835)	—	(21,835)
— 貨幣換算差額	—	—	(21,835)	—	(21,835)	—	(21,835)
期內全面收益／(虧損)總額	—	—	(21,835)	212,020	190,185	1,469	191,654
與擁有人進行的交易	—	—	52,600	—	52,600	—	52,600
以股份為基礎的薪酬支付	21	687,744	—	—	687,765	—	687,765
發行普通股	—	—	—	—	—	(7,152)	(7,152)
出售非全資附屬公司的股權	—	—	—	—	—	46	46
業務合併產生的非控制性權益	—	—	2,295	—	2,295	—	2,295
其他	—	—	—	—	—	—	—
期內與權益擁有人進行的交易總額	21	687,744	54,895	—	742,660	(7,106)	735,554
於二零一七年六月三十日	452	5,998,773	243,938	(144,093)	6,099,070	36,420	6,135,490

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
經營活動所得現金淨額	<u>470,531</u>	<u>325,263</u>
投資活動所得／(所用)現金淨額	<u>493,246</u>	<u>(22,939)</u>
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(18,488)</u>	<u>825,701</u>
現金及現金等價物增淨額	<b>945,289</b>	1,128,025
期初的現金及現金等價物	<b>7,502,430</b>	404,915
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	<u>61,858</u>	<u>(3,027)</u>
期末的現金及現金等價物	<u><b>8,509,577</b></u>	<u>1,529,913</u>

# 閱文集團

## 中期財務資料附註

### 1 一般資料

China Literature Limited (前稱China Reading Limited) (「本公司」) 根據開曼群島公司法(二零一零年修訂版) 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。

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

本公司的最終控股公司為於開曼群島註冊成立的有限公司騰訊控股有限公司(「騰訊」), 騰訊的股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

此中期財務資料包括本公司於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重要會計政策概要及其他解釋附註(「中期財務資料」)。除另有說明外, 財務資料以人民幣呈列。

### 2 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」) 第34號「中期財務報告」編製, 並應連同本公司於二零一八年三月十九日刊發的二零一七年年報所載的根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) 編製的本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(「二零一七年財務報表」) 一併閱讀。

### 3 會計政策

#### 3.1 本集團所採納的新訂及經修訂準則

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度生效的多項新訂或經修訂準則對本集團的中期財務資料並無重大影響。

##### *國際財務報告準則第9號「金融工具」*

本集團自二零一八年一月一日起追溯應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的新訂規則，並進行準則允許的可行權宜處理。與二零一七年的比較資料將不予重列。本集團已檢討其金融資產及負債並於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第9號：

##### (a) 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。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款而定。

對於按公允價值計量的資產，損益將於損益或其他全面收益入賬。對於債務工具投資，將視乎持有投資的業務模式而定。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團於初始確認時能否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計入其他全面收益。

本集團於管理有關資產的業務模式變更時，方會重新分類債務投資。

##### (b) 計量

初始確認時，本集團按公允價值另加(當金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益時)收購金融資產的直接交易成本對金融資產進行計量。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

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。

## 債務工具

其後計量債務工具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：

- 攤餘成本：持有目的為收回合約現金流量的資產，倘其現金流量僅為本金及利息的支付，則按攤餘成本計量。對於後續按攤餘成本計量且不屬於對沖關係的債務投資，其收益或虧損於該資產終止確認或減值時於損益當中確認。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法計量。
- 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」）：為收回合約現金流量及出售金融資產目的而持有的資產，倘其現金流量僅為本金及利息的支付，則按公允價值計入其他全面收益進行計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於損益當中確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損由權益重分類至損益並確認為「其他收益淨額」。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損乃計入「其他收益淨額」以及其他開支內的減值開支。
- 按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計入損益」）：未達攤餘成本標準或未按公允價值計入其他全面收益的資產乃按公允價值計入損益。按公允價值後續計量計入損益且並非對沖關係一部分的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在綜合全面收益表中以淨額計入「其他收益淨額」。

## 權益工具

本集團按公允價值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益列報權益投資的公允價值收益及虧損，終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當本集團有權收取股息付款時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收益。

按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動於綜合全面收益表確認為「其他收益淨額」（如適用）。

(c) 減值

本集團基於前瞻性考量，對按攤餘成本列賬及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具相關的預計信用損失進行評估。所採用的減值方法取決於信用風險是否大幅增加。

就貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求整個存續期預計損失須自首次確認應收款項時確認。

**國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」**

自二零一八年一月一日起，本集團已採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」。國際財務報告準則第15號利用五步法確立釐定確認收入時間及金額的全面框架：(i) 識別客戶合約；(ii) 識別合約中的個別履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 將交易價格分配至履約責任；及(v) 於達成履約責任時確認收入。國際財務報告準則第15號亦就合約成本及許可安排提供了具體的指引。其亦包括一整套有關客戶合約產生的收入及現金流量的披露要求。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。本集團自二零一八年一月一日起採納後已就採納國際財務報告準則第15號應用全面追溯法。

**3.2 已頒佈但尚未生效的新準則及準則的修訂**

多項新準則及準則的修訂於二零一八年一月一日開始的財政年度期間尚未生效，且本集團於編製綜合財務報表時尚未提前採納。預期該等新準則及準則的修訂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：

國際財務報告準則第16號將導致近乎所有租賃資產狀況表內確認，此乃由於經營租賃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。

出租人的會計處理不會發生重大變化。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。本集團仍在評估新訂準則對本集團業績及財務狀況的影響。

新訂準則必須於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度實行。

#### 4 會計政策及其他關鍵會計政策的變動

誠如上文附註3.1所述，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9號，這導致會計政策作出變動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9號的過渡條文，比較數字母須重列。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。

已更改會計政策以符合國際財務報告準則第9號。國際財務報告準則第9號金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引入對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型。

##### 4.1 金融工具的分類及計量

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)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，以及將按攤銷成本計量的類別。該重新分類的主要影響如下：

##### 資產

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

## 負債

於二零一八年一月一日	其他應付款項 及應計費用 人民幣千元	按公允價值	總計 人民幣千元
		計入損益的 金融負債 人民幣千元	
期初結餘－國際會計準則第39號	500	—	500
將有關收購Cloudary Corporation非控股權益 應付代價重新分類至按公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債(「公允價值計量 且其變動計入損益的金融負債」)	(500)	500	—
期初結餘－國際財務報告準則第9號	—	500	500

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(「按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」)。根據國際財務報告準則第9號，其並不符合將予分類為攤銷成本的標準，原因為其現金流並非本金及利息的唯一付款。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(「按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」)。根據國際財務報告準則第9號，其並不符合將予分類為攤銷成本的標準，原因為其現金流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。

有關收購Cloudary Corporation的非控股權益應付代價人民幣500,000元已於二零一八年一月一日由其他應付款項及應計費用重新分類至(「按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」)。於過往年度，並無收益或虧損在損益確認。

### 4.2 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
- 按金及其他應收款項

本集團已按管理層進行的評估採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，而有關上述金融資產的虧損撥備變動微不足道。

## 5 分部資料

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

本集團業務活動具備單獨的財務資料，由主要經營決策者定期檢討及評估。

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

## 6 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
在線閱讀		
— 本集團自有平台產品	1,068,191	871,510
— 本集團騰訊產品自營渠道	499,678	545,805
— 本集團第三方平台	283,030	216,463
版權運營	316,990	155,660
銷售紙質圖書收入	75,906	93,896
其他	39,105	40,864
	<u>2,282,900</u>	<u>1,924,198</u>

7 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
內容成本	744,408	585,052
推廣及廣告開支	320,915	296,877
僱員福利開支	305,403	261,043
付款手續費	134,739	100,356
在線閱讀平台分銷成本	105,432	123,999
無形資產攤銷	73,697	81,062
專業服務費	46,066	43,005
已售存貨成本	40,732	46,054
寬帶及服務器託管費	29,248	28,634
經營租賃租金	28,446	22,958
陳舊存貨撥備	27,118	21,009
動畫製作成本	23,347	25,168
差旅費、交際費及一般辦公開支	16,789	12,854
物業、設備及器材折舊	7,255	13,688
核數師酬金		
— 審核服務	6,034	4,358
— 非審核服務	209	—
物流開支	4,633	4,531
遊戲開發外包成本	2,700	13,417
網絡遊戲平台分銷成本	1,957	7,821
應收款項呆賬撥備	826	19,742
其他	28,492	41,275
	<u>1,948,446</u>	<u>1,752,903</u>

## 8 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
出售附屬公司收益	127,911	60,888
政府補貼	28,986	3,346
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	26,229	4,588
版權維權收益	1,700	9,294
匯兌(虧損)/收益淨額	(36,501)	7,592
投資及應收貸款利息收入	—	7,500
於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值收益	—	5,492
無形資產的減值虧損	—	(51,200)
其他	(315)	3,174
	<u>148,010</u>	<u>50,674</u>

## 9 所得稅開支

### (i) 開曼群島企業所得稅(「企業所得稅」)

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

### (ii) 香港利得稅

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

### (iii) 中國企業所得稅

企業所得稅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。於所示期間，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，於所示期間，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。

於綜合全面收益表中扣除的所得稅數額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
即期所得稅	67,403	45,613
遞延所得稅	34,528	(15,411)
所得稅開支	<u>101,931</u>	<u>30,202</u>

## 10 每股盈利

- (a) 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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
本公司權益持有人應佔盈利	505,810	212,020
已發行普通股的加權平均數(千股計)	878,194	727,376
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	<u>0.58</u>	<u>0.29</u>

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司授予僱員的受限制股份單位為具有潛在攤薄影響的普通股。就受限制股份單位而言，有關計算乃按未行使的受限制股份單位的認購權附有的金錢價值計算可按公允價值(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所受限制均已解除，對盈利並無影響。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司授予僱員的受限制股份單位為具有潛在攤薄影響的普通股。計算每股攤薄虧損時並無計入受限制股份單位，原因是受限制股份單位於本公司完成首次公開發售前不可行使。於二零一七年六月三十日，有關或然事項並無發生。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
本公司權益持有人應佔盈利	<b>505,810</b>	212,020
合營企業潛在普通股的影響	<b>(528)</b>	—
用於釐定每股攤薄盈利的盈利	<b>505,282</b>	212,020
已發行普通股加權平均數(千股計)	<b>878,194</b>	727,376
就股份酬金－受限制股份單位作出調整(千股計)	<b>15,261</b>	—
為計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股計)	<b>839,455</b>	727,376
每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	<b>0.57</b>	0.29

## 11 股息

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本公司並無派付或宣派任何股息。

## 12 無形資產

	商譽	商標	內容版權	作家合約	分銷 渠道關係	客戶關係	軟件	域名	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)									
截至二零一八年六月三十日									
止六個月									
於二零一八年一月一日的期初									
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	—	—	74,735	—	—	—	6,335	—	81,070
一間附屬公司取消綜合入賬	—	(25,000)	(143)	—	(327)	—	(15,518)	—	(40,988)
攤銷	—	(11,623)	(50,259)	(7,333)	(1,938)	(287)	(2,125)	(132)	(73,697)
於二零一八年六月三十日的期末	<b>3,720,323</b>	<b>430,191</b>	<b>250,899</b>	<b>58,666</b>	<b>2,576</b>	<b>308</b>	<b>1,465</b>	<b>3,054</b>	<b>4,467,482</b>
於二零一七年六月三十日									
止六個月									
於二零一七年一月一日的期初									
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	—	—	52,980	—	—	—	4,998	62	58,040
業務合併	4,664	—	—	—	—	—	—	—	4,664
攤銷	—	(17,916)	(48,113)	(7,333)	(5,820)	(287)	(1,262)	(331)	(81,062)
減值	—	—	—	—	(51,200)	—	—	—	(51,200)
於二零一七年六月三十日的期末	<b>3,720,323</b>	<b>568,558</b>	<b>208,981</b>	<b>73,333</b>	<b>27,861</b>	<b>882</b>	<b>8,559</b>	<b>3,485</b>	<b>4,611,982</b>

13 於聯營公司及合營企業的投資

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
聯營公司的投資(a)	182,161	184,396
合營企業的投資(b)	374,137	157,918
	<u>556,298</u>	<u>342,314</u>

(a) 聯營公司的投資

	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	184,396	72,934
增加	—	103,742
來自一間聯營公司的股息	—	(781)
分佔聯營公司(虧損)/盈利	(2,235)	3,138
於期末	<u>182,161</u>	<u>179,033</u>

(b) 合營企業的投資

	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	157,918	54,224
增加	163,000	9,658
分佔合營企業盈利	53,219	26,777
於期末	<u>374,137</u>	<u>90,659</u>

#### 14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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。

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
(未經審核)	
計入非流動資產：	
投資於聯營公司可贖回股份	293,000
計入流動資產：	
衍生金融資產	37,823
	<u>330,823</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動分析如下：

	截至 六月三十日止 六個月 二零一八年 人民幣千元
(未經審核)	
於期初	—
就採納國際財務報告準則第9號作出的調整(附註4)	304,594
公允價值變動(附註8)	26,229
於期末	<u>330,823</u>

於二零一八年六月三十日，對本集團在一家從事提供音頻在線出版服務的聯營公司可贖回股份，本集團使用市場法釐定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值，且所使用的主要假設為首次公開發售的可能性為45%。

## 15 存貨

	於六月三十日 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月三十一日 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	154,124	59,585
寄存於分銷商處的存貨	109,048	93,702
於倉庫的存貨	82,777	71,316
在製品	21,221	27,861
原材料	14,659	15,757
其他	51,158	33,153
	<u>432,987</u>	<u>301,374</u>
減：陳舊存貨減值撥備	<u>(94,037)</u>	<u>(78,888)</u>
	<u><u>338,950</u></u>	<u><u>222,486</u></u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，確認為開支並列入「收入成本」的實物存貨成本約為人民幣67,850,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣67,063,000元)；確認為開支並計入「收入成本」的動畫製作成本(計入「存貨－其他」)約為人民幣23,347,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣25,168,000元)。

製作中的自製電視劇及合作開發的電視劇製作按成本或可變現淨值的較低者列賬。電視及電影產品的成本將於電視及電影產品交付發行商及收取付款的權利確立時在綜合全面收益表內支銷。

## 16 貿易應收款項及應收票據

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：

	於六月三十日 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月三十一日 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	546,120	538,699
—3至6個月	24,606	114,785
—6個月至1年	24,151	85,809
—1至2年	2,996	17,196
—2年以上	8,463	3,494
	<u>606,336</u>	<u>759,983</u>

## 17 以股份為基礎的支付

### (a) 騰訊以股份為基礎的薪酬計劃

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

授予本集團僱員的未行使的受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目
(未經審核)	
於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日	<u>10,000</u>
於二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日	<u>39,500</u>

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

(b) 本集團以股份為基礎的薪酬計劃

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

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

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
(未經審核)	
於二零一八年一月一日	20,303,500
已沒收	(394,000)
已歸屬	<u>(1,156,500)</u>
於二零一八年六月三十日的未行使結餘	<u>18,753,000</u>
於二零一七年一月一日	11,131,500
已授出	5,807,500
已沒收	<u>(25,000)</u>
於二零一七年六月三十日的未行使結餘	<u>16,914,000</u>

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

## 18 借款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動	—	475,000
流動	<b>475,000</b>	—
	<b>475,000</b>	<b>475,000</b>

於二零一七年三月，本集團的其中一間附屬公司上海閱文與交通銀行上海分行訂立一項兩年期貸款融資協議，據此，上海閱文獲得一筆不超過人民幣500,000,000元的貸款融資授信額度。於二零一八年六月三十日，人民幣475,000,000元的短期借款結餘包括根據貸款融資協議向交通銀行借入的分別為人民幣403,326,880元及人民幣71,673,120元的兩筆借款。該等貸款按交通銀行貸款基準利率減每年0.025%的浮動利率計息並須於二零一九年三月償還。該貸款融資由交通銀行東京分行擔保。

## 19 貿易應付款項

貿易應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
—3個月內	<b>620,609</b>	506,021
—3至6個月	<b>127,460</b>	65,314
—6個月至1年	<b>77,380</b>	53,920
—1至2年	<b>8,080</b>	9,276
—2年以上	<b>29,688</b>	22,422
	<b>863,217</b>	<b>656,953</b>

## 上市所得款項用途

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(7,235百萬元)。於二零一八年六月三十日，本集團已：

- 將約人民幣119.9百萬元用於拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動；及
- 將約人民幣40.9百萬元用於加大本集團力度參與開發以其網絡文學作品改編的衍生娛樂產品。

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。

## 股息

董事會並無建議分派截至二零一八年六月三十日止六個月的股息。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

### 證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至二零一八年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

於本公告日後，本公司亦已訂立一項購股協議，據此本公司已有條件同意收購 Qiandao Lake Holdings Limited 的全部股權。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司另一份日期為二零一八年八月十三日的公告。

## 審核委員會

審核委員會連同管理層及核數師已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

## 於聯交所及本公司的網站刊載中期業績及二零一八年中中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://ir.yuewen.com>)，及二零一八年中中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予股東並分別刊載於聯交所及本公司的網站。

## 致謝

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

承董事會命  
**CHINA LITERATURE LIMITED**  
**James Gordon Mitchell** 先生  
董事會主席兼非執行董事

香港，二零一八年八月十三日

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

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

## 釋義

「審核委員會」	:	本公司審核委員會；
「核數師」	:	本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所；
「董事會」	:	本公司董事會；
「企業管治守則」	:	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告；
「中國」	:	中華人民共和國；
「本公司」或「閱文集團」	:	China Literature Limited 閱文集團(前稱China Reading Limited)，一間於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於上市日期在聯交所主板上市(股份代號：772)；
「董事」	:	本公司董事；
「本集團」或「我們」	:	本公司、其不時的附屬公司及綜合聯屬實體，或如文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)；
「港元」	:	香港法定貨幣；
「首次公開發售」	:	首次公開發售；
「首次公開發售所得款項」	:	本公司於二零一七年十一月八日全球發售的所得款項總淨額7,235百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)；
「上市日期」	:	二零一七年十一月八日，股份首次於聯交所上市及獲准買賣的日期；

「上市規則」	:	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「主板」	:	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作；
「月活躍用戶」	:	一個歷月內至少一次通過我們的產品或騰訊產品的自營渠道訪問我們平台的活躍用戶；
「標準守則」	:	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；
「月付費用戶」	:	月付費用戶，即一個歷月內至少一次在特定移動應用程序、WAP或網站購買我們的內容或虛擬物品的賬號總數；
「招股章程」	:	本公司就香港公開發售刊發的日期為二零一七年十月二十六日的招股章程；
「報告期」	:	截至二零一八年六月三十日止六個月；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；
「受限制股份單位」	:	受限制股份單位；
「上海閱文」	:	上海閱文信息技術有限公司，一間於二零一四年四月二日在中國成立的公司，為我們中國經營實體之一；
「股份」	:	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「股東」	:	股份持有人；
「聯交所」	:	香港聯合交易所有限公司；

- 「附屬公司」： 具備香港法例第622章公司條例第15條賦予的涵義(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
- 「騰訊」： 騰訊控股有限公司，我們的控股股東，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)；及
- 「美元」： 美國法定貨幣。