





## 目 錄



### 頁數

2 公司資料

4 財務表現摘要

5 主席報告

9 管理層討論及分析

21 其他資料

32 中期財務資料審閱報告

33 綜合全面收益表

34 綜合財務狀況表

36 綜合權益變動表

38 綜合現金流量表

39 中期財務報表附註

82 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

曹華益先生(於二零一九年五月十七日獲委任)

陳菲女士(於二零一九年五月十七日獲委任)

李明女士(於二零一九年五月十七日辭任)

楊向東先生(於二零一九年五月十七日辭任)

### 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)

林海峰先生(於二零一九年五月十七日獲委任)

楊向東先生(於二零一九年五月十七日辭任)

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

陳菲女士(於二零一九年五月十七日獲委任)

李明女士(於二零一九年五月十七日辭任)

## 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



## 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號舖

## 主要往來銀行

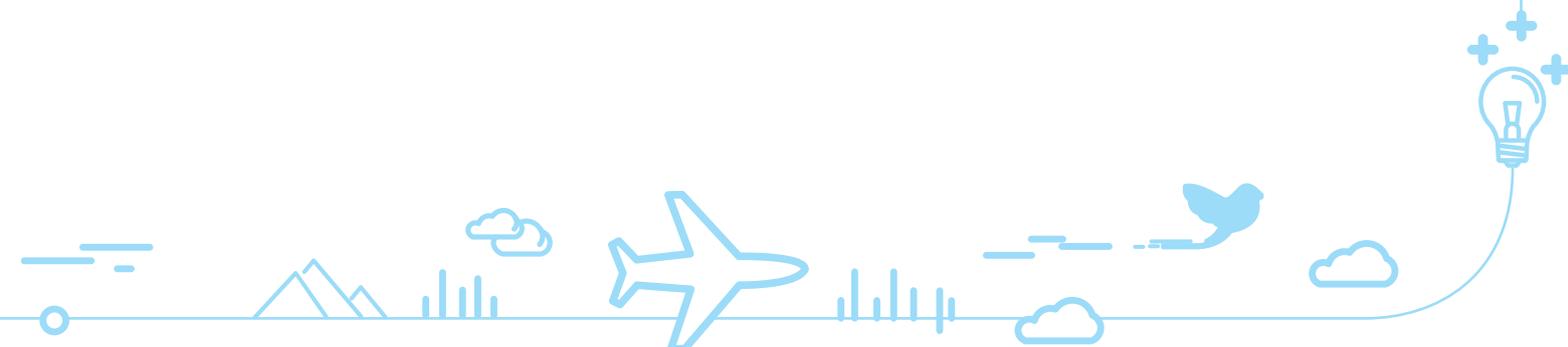
交通銀行上海黃浦支行  
中國  
上海市  
淮海東路99號

## 公司網站

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

## 股份代號

772



## 財務表現摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	同比變動 (%)
收入	<b>2,970,951</b>	2,282,900	30.1
毛利	<b>1,621,150</b>	1,196,499	35.5
經營盈利	<b>527,722</b>	603,866	(12.6)
除所得稅前盈利	<b>516,740</b>	606,244	(14.8)
期內盈利	<b>393,220</b>	504,313	(22.0)
本公司權益持有人應佔盈利	<b>392,722</b>	505,810	(22.4)
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<b>389,999</b>	483,481	(19.3)



本人欣然向各股東提呈本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告。

## 公司戰略摘要

二零一九年上半年，我們繼續保持在中國網絡文學市場的領先地位，實現了多個重要的里程碑。我們與騰訊開展合作，在手機QQ及QQ瀏覽器App中推出了免費閱讀頻道，並發佈了自有免費閱讀App飛讀。我們同時還推動與新麗傳媒控股有限公司（「新麗傳媒」）的深入整合，儘管當前中國視頻行業環境進入調整期，對新麗傳媒合作的電視台及網絡視頻平台、以及新麗傳媒自身發行視頻內容的能力都產生了一定影響，但我們相信，整合新麗傳媒將有助於提升公司自製劇集的能力，推動我們將豐富的文學作品版權改編為其他娛樂形式，打造業務協同效應。我們以版權為中心的變現模式現在涉及在線閱讀、影視製作、動畫聯合制作及網絡遊戲運營，還儲備了多個版權改編項目。

我們相信以上這些舉措將顯著加強我們的生態體系、推動知識產權的運營、並支持公司的長期可持續增長。

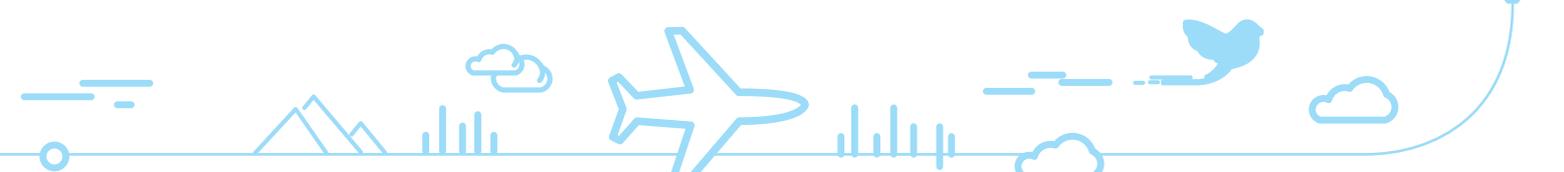
## 業務回顧

### 在線閱讀業務

#### 繼續保持領先地位

我們繼續強化網絡文學業務，平台的優質作品和作家數量持續增加。截至二零一九年六月三十日，我們平台上有780萬位作家，作品總數達到1,170萬部，其中包括來自我們自有平台的1,110萬部原創文學作品、來自第三方在線平台的38萬部作品以及23萬部電子書。二零一九年上半年，平台新增字數大約200億。根據二零一九年六月的百度小說風雲榜，排名前20部的網絡文學作品中，有17部出自我們平台。

除了平台作品題材進一步多元化之外，我們還持續挖掘推廣較短篇幅的作品，其字數約為長篇作品的四分之一至三分之一。無論篇幅長短，我們堅信內容品質至關重要，我們的短篇作品也延續了平台一如既往的優質口碑。二零一九年上半年，短篇作品流量顯著增加，我們預期未來隨著新作者的加入及新題材的湧現，短篇作品的流量有望持續增長。



我們繼續孵化現實主義題材的創作，以滿足日益增長的市場需求。憑藉其獨特的創新能力，這些現實主義文學作品及其作家正日益贏得市場認可。二零一九年上半年，我們有25部文學作品獲得了國家新聞出版廣電總局、中國作家協會及各省市作家協會授予的榜單推薦及榮譽。二零一九年四月，我們的小說《寫給饅鼠先生的情書》入選中國最具影響力的好書推薦榜「2018中國好書」，這是網絡文學作品首次榮膺該獎項。二零一九年五月，我們的作品《大國航空》入選二零一九年中國作家協會重點扶持篇目的「謳歌新時代、慶祝中華人民共和國成立70周年」主題專項名單。

我們取得的成績還得益於我們蓬勃發展的健康網絡文學生態體系下的有效運營。例如，我們的作家孵化體系吸引了大批作家，為他們提供培訓和服務，不斷激勵這些作家創作高質量的作品；我們借助算法推薦系統，為訪問平台的每位用戶提供個性化的推薦；我們利用數據營銷系統，幫助頭部文學作品在全網進行推廣；我們還培育了活躍的用戶社區，促進當紅作家和粉絲之間的直接互動。二零一九年上半年，在這些運營服務的共同促進下，我們的平台實現了健康發展。例如，我們的熱門小說《聖墟》粉絲數量已突破1,000萬；評論數量過百萬的文學作品達到13部，較二零一八年的2部作品大幅增加。

## 推出免費閱讀模式

二零一九年上半年，為了拓寬市場，我們推出了免費閱讀模式，並通過廣告實現變現。免費閱讀模式是我們目前付費閱讀模式的有益補充，瞄準對價格敏感但能接受閱讀頁面廣告的客戶。自二零一九年第一季度起，我們開始在騰訊的手機QQ及QQ瀏覽器App上分發免費內容，並於第二季度起通過我們的自有免費閱讀App飛讀分發免費內容。

我們認為閱文在免費閱讀這個新興市場中具有許多競爭優勢。例如，多數競爭對手依靠從第三方獲取內容，因此限制了他們所提供內容的規模和質量。我們的免費閱讀內容既有來自閱文內容庫的精選作品，也有來自外部合作夥伴的內容。此外，我們也使用了成熟的算法推薦來提高內容運營的效率。

我們相信，免費閱讀模式的推出還有利於提高我們內容庫的整體投資回報率、產生更高的用戶終身價值。在訂閱模式下，我們不同作品的閱讀量並非均勻分佈，許多作品上架較短時間後便無法產生明顯的收入。將這些作品加入我們的免費閱讀渠道能夠給予它們再次亮相的機會，並從廣告主處獲取收入。因此我們認為，作為公司的一項重要舉措，免費閱讀模式將有助於提高現有版權的變現。



總之，免費閱讀模式與現有付費內容並行推出拓寬了我們的內容廣度以及服務的用戶群體。長期來看，隨著免費用戶與我們平台的互動增多，我們也將有機會把部分免費用戶轉化為付費客戶。

## 版權運營

### 整合新麗傳媒

自二零一八年十月收購完成以來，我們開始與新麗傳媒合作選取作品進行內部改編。同時，新麗傳媒也在幫我們甄選出適合授權給下游合作夥伴改編的內容。新麗傳媒在影視劇製作方面具有豐富經驗，對版權價值進行評估時不僅限於最受歡迎的文學作品，也會在中腰部的作品中發掘適合授權改編的內容。除了閱文平台外，新麗傳媒也在持續開發原創內容。

二零一九年上半年，新麗傳媒展現出持續打造頭部內容的出色能力。《芝麻胡同》播出後，其收視率北京衛視全國同時段排名第一，東方衛視全國同時段排名第四。《精英律師》和《流金歲月》兩個籌備項目雙雙入選了國家新聞出版廣電總局公佈的「2018-2022百部重點電視劇選題」名單。另外電視劇《驚蟄》也已入選「慶祝中華人民共和國成立70周年」的推薦劇目名單。

未來，新麗傳媒將繼續專注於製作優質的影視作品，從而放大閱文平台的價值，並為我們整個的內容生態體系帶來可觀助益。我們相信爆款作品將有助於提升用戶忠誠度、為商業夥伴創造收益、並能反映中國整體發展的趨勢。

### 自主版權運營

我們在版權授權和改編方面取得顯著進展，涉及電影、電視劇、動漫及手遊等多種形式。二零一九年上半年，約有70部文學作品的改編權被我們授予給第三方。以版權為中心的變現模式有助於延長版權的生命週期，並實現不同娛樂形式的高效變現。以《全職高手》為例，該小說最初於二零一一年在平台上線，此後我們於二零一七年發佈的動畫版本贏得廣泛好評，從而促使我們在二零一八年推出更多動畫劇集。二零一九年七月，真人版網劇正式播出，總播放量在三天內即突破3億次。二零一九年八月，我們還將發佈該作品改編的動畫電影。此外，我們已經將該作品的遊戲改編權授予騰訊，目前騰訊正在進行相應的網絡遊戲開發。

我們認為，市場對於我們各種形式的版權內容都存在旺盛需求，我們版權改編擁有良好的市場前景，有望進一步釋放潛在價值。展望未來，我們將繼續增強對版權改編為其他娛樂形式的投入，並力爭在中國娛樂市場佔據重要的一席之地。



# 主席報告

## 國際市場拓展

二零一九年上半年，我們的海外網站及移動平台WebNovel的用戶訪問量達到約1,800萬，覆蓋400餘部中文譯文作品和近50,000部本地語言原創文學作品。

二零一九年上半年，我們與新興市場領先的智能設備生產商和移動互聯網服務提供商Transsion Technology Limited達成戰略合作，雙方將共同開拓及發展非洲在線閱讀市場。此外，我們還與亞洲領先的通信技術企業新加坡電信集團建立了戰略合作關係，雙方將在東南亞網絡文學服務及內容平台業務方面開展合作。

## 未來展望

未來，我們將通過提升平台的互動性，吸引更多的讀者和作家，持續打造健康的生態體系。我們還將不斷探索創新變現模式，深化產業鏈佈局，充分挖掘版權價值，從而實現長期可持續的發展。

## 致謝

最後，本人謹此衷心感謝管理層與一眾員工勇於創新，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，以及股東一直以來的信任。

**James Gordon Mitchell**先生  
董事會主席兼非執行董事  
謹啟

香港，二零一九年八月十二日



## 管理層討論及分析

截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月比較

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	<b>2,970,951</b>	2,282,900
收入成本	<b>(1,349,801)</b>	(1,086,401)
<b>毛利</b>	<b>1,621,150</b>	1,196,499
利息收入	<b>85,589</b>	84,901
其他收益淨額	<b>269,572</b>	184,511
銷售及營銷開支	<b>(976,720)</b>	(527,272)
一般及行政開支	<b>(473,400)</b>	(333,947)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額	<b>1,531</b>	(826)
<b>經營盈利</b>	<b>527,722</b>	603,866
財務成本	<b>(93,464)</b>	(48,606)
分佔聯營公司及合營企業盈利淨額	<b>82,482</b>	50,984
<b>除所得稅前盈利</b>	<b>516,740</b>	606,244
所得稅開支	<b>(123,520)</b>	(101,931)
<b>期內盈利</b>	<b>393,220</b>	504,313
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>392,722</b>	505,810
非控制性權益	<b>498</b>	(1,497)
	<b>393,220</b>	504,313
<b>非通用會計準則期內盈利</b>	<b>390,517</b>	482,247
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>389,999</b>	483,481
非控制性權益	<b>518</b>	(1,234)
	<b>390,517</b>	482,247



## 管理層討論及分析

收入。收入同比增長30.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2,971.0百萬元。下表載列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	%	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	%
<b>在線業務<sup>(1)</sup></b>				
我們自有平台產品	<b>985,341</b>	<b>33.2</b>	1,096,501	48.0
騰訊產品自營渠道	<b>431,371</b>	<b>14.5</b>	499,678	21.9
第三方平台	<b>245,769</b>	<b>8.3</b>	283,030	12.4
<b>小計</b>	<b>1,662,481</b>	<b>56.0</b>	1,879,209	82.3
<b>版權運營及其他<sup>(1)</sup></b>				
版權運營	<b>1,215,030</b>	<b>40.9</b>	319,472	14.0
其他	<b>93,440</b>	<b>3.1</b>	84,219	3.7
<b>小計</b>	<b>1,308,470</b>	<b>44.0</b>	403,691	17.7
<b>總收入</b>	<b>2,970,951</b>	<b>100.0</b>	2,282,900	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、運營自營網絡遊戲及銷售紙質圖書。請參閱本報告「分部資料」。

一 在線業務收入同比減少11.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,662.5百萬元，佔總收入的56.0%。

我們自有平台產品在線業務收入同比減少10.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣985.3百萬元，主要是由於二零一九年上半年我們加強了對付費內容的審核和上架控制，導致自有平台產品的付費用戶數減少所致。

騰訊產品自營渠道在線業務收入同比減少13.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣431.4百萬元，主要是若干騰訊產品自營渠道的付費閱讀收入持續減少，但被我們於二零一九年上半年針對這些騰訊產品推出的免費閱讀模式所帶來的在線廣告收入所部分抵銷。

第三方平台在線業務收入同比減少13.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣245.8百萬元，此收入減少主要由於二零一九年上半年我們中止與若干第三方平台的合作所致。



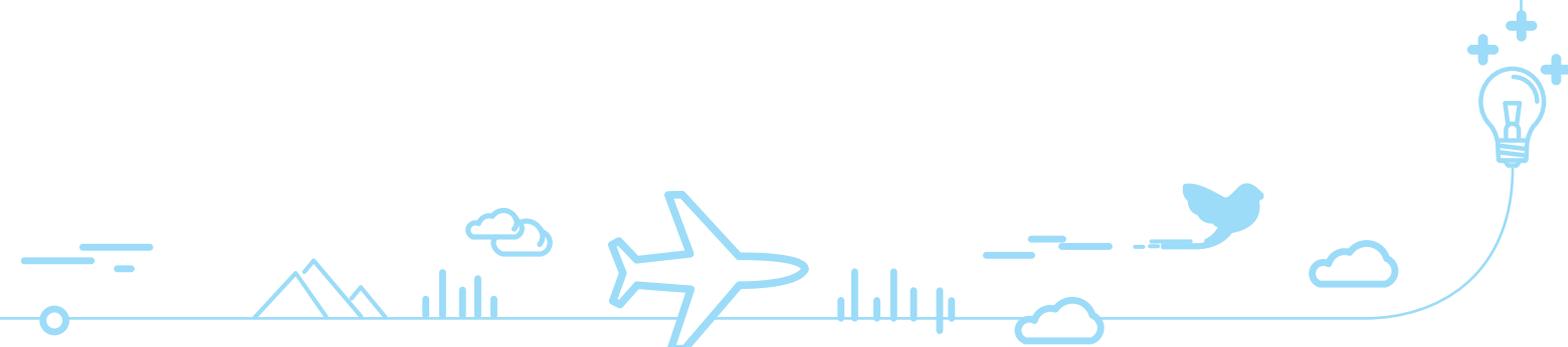
下表概述我們截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的的主要經營數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
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)	<b>217.1百萬</b>	213.5百萬
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)	<b>9.7百萬</b>	10.7百萬
付費比率 <sup>(1)</sup>	<b>4.5%</b>	5.0%
每名付費用戶平均每月收入 <sup>(2)</sup>	<b>人民幣22.5元</b>	人民幣24.4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213.5百萬人同比增加1.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的217.1百萬人，其中(i)我們自有平台產品的月活躍用戶由106.3百萬人同比增加8.7%至115.6百萬人，此乃受現有付費閱讀產品用戶增長以及二零一九年第二季度推出的免費閱讀產品飛讀的初步用戶貢獻所帶動；及(ii)我們騰訊自營渠道的月活躍用戶由107.2百萬人同比減少5.3%至101.5百萬人，主要是由於自二零一七年下半年起若干騰訊產品改變其用戶分配策略從而較少推廣在線付費閱讀內容所致，這一影響被二零一九年上半年推出的免費閱讀內容所帶來的新用戶所部分抵銷，而自營渠道的月活躍用戶也與二零一八年下半年的101.4百萬人相比保持穩定。
- 我們自有平台產品及自營渠道的平均月付費用戶由10.7百萬人同比減少9.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的9.7百萬人，主要由於(i)二零一九年上半年我們加強了付費內容的審核和上架控制，導致自有平台產品的付費用戶數量減少；及(ii)若干騰訊產品自營渠道付費用戶的持續下跌。
- 由於以上所述，付費比率由截至二零一八年六月三十日止六個月的5.0%下降至截至二零一九年六月三十日止六個月的4.5%。



## 管理層討論及分析

- 每名付費用戶平均每月收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣24.4元下降至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣22.5元，主要是由於二零一九年上半年騰訊產品自營渠道的每名付費用戶平均每月收入持續下滑。
- 來自版權運營及其他的收入同比增長224.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,308.5百萬元，佔總收入的44.0%。

版權運營收入同比增加280.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,215.0百萬元。增加主要是由於(i)我們於二零一八年十月收購新麗傳媒的業務，因此二零一九年上半年合併了來自新麗傳媒的版權運營收入人民幣659.6百萬元；及(ii)與我們版權相關的自營網絡遊戲、聯合製作的動畫及聯合投資的電視劇及網絡劇的收入增加，反映出版權改編業務參與程度的增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收入（主要包括銷售紙質圖書收入）為人民幣93.4百萬元，而去年同期為人民幣84.2百萬元。

**收入成本。**收入成本同比增長24.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,349.8百萬元，主要是由於電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本隨收入的快速增加而由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣23.3百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣359.7百萬元，以及與自營網絡遊戲有關的渠道成本亦隨收入增加而增加。該等成本增加被內容成本的下降所部分抵銷，內容成本下降主要是由於需進行收入分成的文學作品貢獻的收入下降所致。



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：

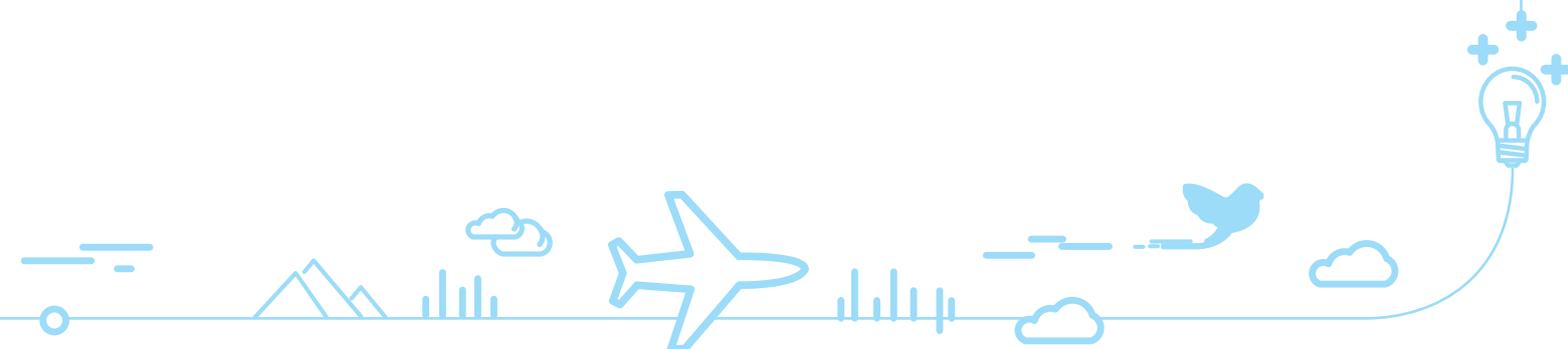
	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔收入的 百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔收入的 百分比
內容成本	556,089	18.7	744,408	32.6
電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本	359,691	12.1	23,347	1.0
平台分銷成本	197,064	6.6	107,389	4.7
確認為開支的存貨成本	83,725	2.8	67,850	3.0
無形資產攤銷	65,063	2.2	56,807	2.5
其他	88,169	3.0	86,600	3.8
<b>收入成本總額</b>	<b>1,349,801</b>	<b>45.4</b>	<b>1,086,401</b>	<b>47.6</b>

**毛利及毛利率。**由於以上所述，我們的毛利同比增加35.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,621.2百萬元。毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的52.4%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的54.6%。

**利息收入。**利息收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣84.9百萬元增加0.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣85.6百萬元，反映了銀行存款利息收入的增加。

**其他收益淨額。**我們於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得其他收益淨額人民幣269.6百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣184.5百萬元。我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收益主要包括(i)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194.1百萬元，及(ii)政府補貼人民幣50.2百萬元。

**銷售及營銷開支。**銷售及營銷開支同比增加85.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣976.7百萬元。該增加主要是由於(i)推廣免費閱讀產品和自營網絡遊戲的營銷開支增加；及(ii)我們於二零一八年十月收購新麗傳媒的業務，故二零一九年上半年合併了其製作的電影及電視劇的銷售及營銷開支。銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零一八年六月三十日止六個月的23.1%上升至截至二零一九年六月三十日止六個月的32.9%。



## 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41.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣473.4百萬元，主要由於(i)僱員人數及工資增加令僱員福利開支增加；(ii)用於開發網絡遊戲的外包開支增加；及(iii)自二零一八年十月起合併新麗傳媒業務所致。一般及行政開支佔收入百分比由截至二零一八年六月三十日止六個月的14.6%上升至截至二零一九年六月三十日止六個月的15.9%。

**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。截至二零一九年六月三十日止六個月，由於收回在過往期間計提減值的部分應收款項，我們撥回應收款項壞賬撥備淨額人民幣1.5百萬元。

**經營盈利。**由於以上所述，截至二零一九年六月三十日止六個月我們的經營盈利為人民幣527.7百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣603.9百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月的經營利潤率為17.8%，而截至二零一八年六月三十日止六個月為26.5%。

**財務成本。**截至二零一九年六月三十日止六個月的財務成本為人民幣93.5百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣48.6百萬元。該增加主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月產生的利息開支增加所致。

**分佔聯營公司及合營企業盈利淨額。**分佔聯營公司及合營企業盈利淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣51.0百萬元增加61.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣82.5百萬元，主要由於被投資公司所產生盈利增加所致。

**所得稅開支。**所得稅開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣101.9百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣123.5百萬元，主要是由於二零一九年上半年較多部分利潤來自於所得稅稅率較高的子公司所致。

**本公司權益持有人應佔盈利。**截至二零一九年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔盈利為人民幣392.7百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣505.8百萬元。

### 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、運營自營網絡遊戲及銷售紙質圖書。該報告變動更有效地反映我們的業務發展。我們追溯修訂去年同期的綜合收益表以符合本期間的呈列。該分部報告變動不會影響我們的綜合資產負債表或綜合現金流量表。



## 管理層討論及分析

下表載列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月按分部劃分的收入、收入成本、毛利及毛利率的明細：

	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	在線業務 人民幣千元 (未經審核)	版權運營 及其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入	1,662,481	1,308,470	2,970,951
收入成本	703,329	646,472	1,349,801
毛利	959,152	661,998	1,621,150
毛利率	57.7%	50.6%	54.6%

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	在線業務 人民幣千元 (未經審核)	版權運營 及其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入	1,879,209	403,691	2,282,900
收入成本	802,119	284,282	1,086,401
毛利	1,077,090	119,409	1,196,499
毛利率	57.3%	29.6%	52.4%



# 管理層討論及分析

## 其他財務資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>266,830</b>	415,406
經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	<b>427,871</b>	491,152
經調整EBITDA比率 <sup>(3)</sup>	<b>14.4%</b>	21.5%
利息開支	<b>96,293</b>	10,359
現金淨額 <sup>(4)</sup>	<b>4,892,250</b>	8,491,122
資本開支 <sup>(5)</sup>	<b>94,549</b>	85,768

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按期內EBITDA加股份酬金及與收購事項有關的開支計算。
- (3) 經調整EBITDA比率按經調整EBITDA除以收入計算。
- (4) 現金淨額按現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款減去借款總額及應付一名關聯方的計息其他應付款項計算。
- (5) 資本開支包括無形資產以及物業、設備及器材的開支。



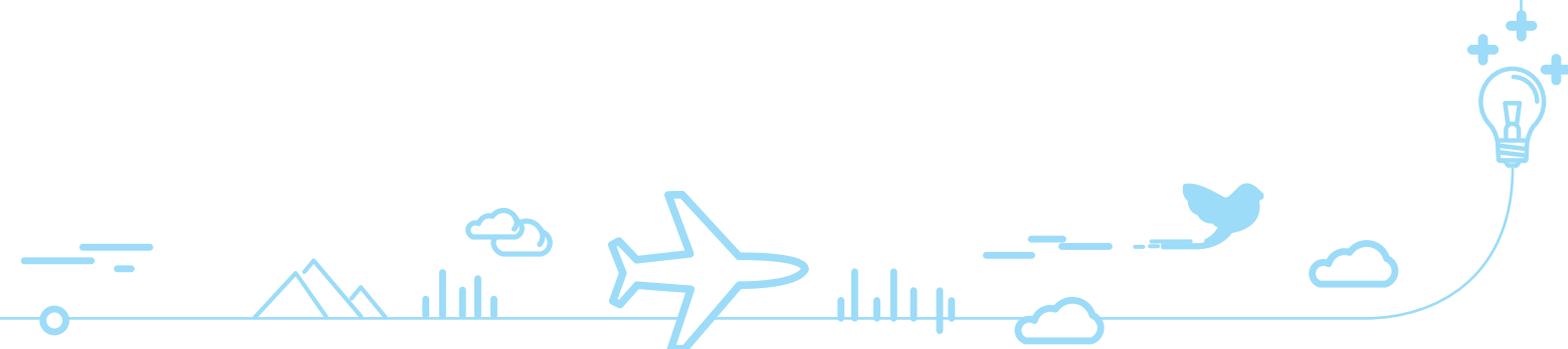
下表載列於所呈列期間我們經營盈利與EBITDA及經調整EBITDA的調節：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營盈利	527,722	603,866
就以下各項作出調整：		
利息收入	(85,589)	(84,901)
其他收益淨額	(269,572)	(184,511)
物業、設備及器材的折舊	10,968	7,255
無形資產攤銷	83,301	73,697
<b>EBITDA</b>	<b>266,830</b>	415,406
就以下各項作出調整：		
股份酬金	71,639	75,746
與收購事項相關的開支	89,402	—
<b>經調整EBITDA</b>	<b>427,871</b>	491,152

## 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，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。此外，非通用會計準則調整包括本集團主要聯營公司的相關非通用會計準則調整，此乃基於相關主要聯營公司可獲得的已公佈財務資料或本公司管理層根據所獲得的資料、若干預測、假設及前提所作出的估計。

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

下表載列截至二零一九年及二零一八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：

	未經審核截至二零一九年六月三十日止六個月					
	調整					
	已呈報	股份酬金	投資及 收購(收益) 淨額 <sup>(1)</sup>	無形資產 攤銷 <sup>(2)</sup>	稅務影響	非通用 會計準則
	(人民幣千元，另有指明者除外)					
經營盈利	527,722	71,639	(145,979)	63,738	-	517,120
期內盈利	393,220	71,639	(125,125)	63,738	(12,955)	390,517
本公司權益持有人應佔盈利	392,722	71,639	(125,125)	63,718	(12,955)	389,999
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	0.39					0.39
— 攤薄	0.39					0.39
經營利潤率	17.8%					17.4%
純利率	13.2%					13.1%

	未經審核截至二零一八年六月三十日止六個月					
	調整					
	已呈報	股份酬金	投資及 收購(收益) 淨額 <sup>(1)</sup>	無形資產 攤銷 <sup>(2)</sup>	稅務影響	非通用 會計準則
	(人民幣千元，另有指明者除外)					
經營盈利	603,866	75,746	(153,911)	26,430	-	552,131
期內盈利	504,313	75,746	(153,911)	26,430	29,669	482,247
本公司權益持有人應佔盈利	505,810	75,746	(153,911)	26,167	29,669	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	26.5%					24.2%
純利率	22.1%					21.1%

附註：

- 截至二零一九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及與收購新麗傳媒相關的淨收益人民幣144.1百萬元。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。
- 指收購產生的無形資產以及電視劇及電影版權攤銷。



## 資本架構

本集團繼續保持穩健的財務狀況。截至二零一九年六月三十日我們的資產總額為人民幣26,232.9百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日為人民幣27,834.6百萬元；我們的負債總額由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣9,419.6百萬元變為截至二零一九年六月三十日的人人民幣7,441.9百萬元。資產負債率由截至二零一八年十二月三十一日的33.8%變為截至二零一九年六月三十日的28.4%。

截至二零一九年六月三十日，流動比率（流動資產總額對流動負債總額的比率）為196.4%，而截至二零一八年十二月三十一日為216.4%。

截至二零一九年六月三十日，本集團已抵押價值為人民幣145.0百萬元的應收款項作為某一銀行借款的抵押品，而截至二零一八年十二月三十一日為人民幣145.0百萬元。

## 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。截至二零一九年六月三十日，本集團的現金淨額為人民幣4,892.3百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日為人民幣6,358.3百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月現金淨額減少主要是由於支付收購新麗傳媒的基於其2018年財務表現的獲利計酬現金代價以及就業務擴張所支付的現金所致。我們的銀行結餘及定期存款主要以美元、人民幣及港幣持

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。截至二零一九年六月三十日：

- 我們的槓桿率為8.6%，而截至二零一八年十二月三十一日為13.4%。
- 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1,619.1百萬元，主要以人民幣計值。
- 我們的未動用銀行融資為人民幣1,537.9百萬元。

截至二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零一九年六月三十日，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

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。截至二零一九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305.6百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣123.0百萬元，同比增長人民幣182.6百萬元，主要是受我們對聯營公司及合營企業作出的投資所帶動。我們的長期投資乃根據我們投資或收購與我們主營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。



# 管理層討論及分析

## 外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險（主要為人民幣、港元及美元）引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約（如有必要）。截至二零一九年六月三十日，我們並無對沖任何外匯波動。

## 僱員

截至二零一九年六月三十日，我們擁有近1,900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。

## 新麗傳媒

於二零一八年十月三十一日，本公司收購新麗傳媒的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。截至二零一九年六月三十日止六個月，新麗傳媒獨自錄得收入人民幣664.3百萬元及純利人民幣95.5百萬元。



### 企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，並深信良好的管治對本集團業務的長遠成功及可持續發展至為關鍵。本公司已採納企業管治守則，作為其自身的企業管治守則。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守所有適用的企業管治守則的守則條文。

### 董事進行證券交易之標準守則

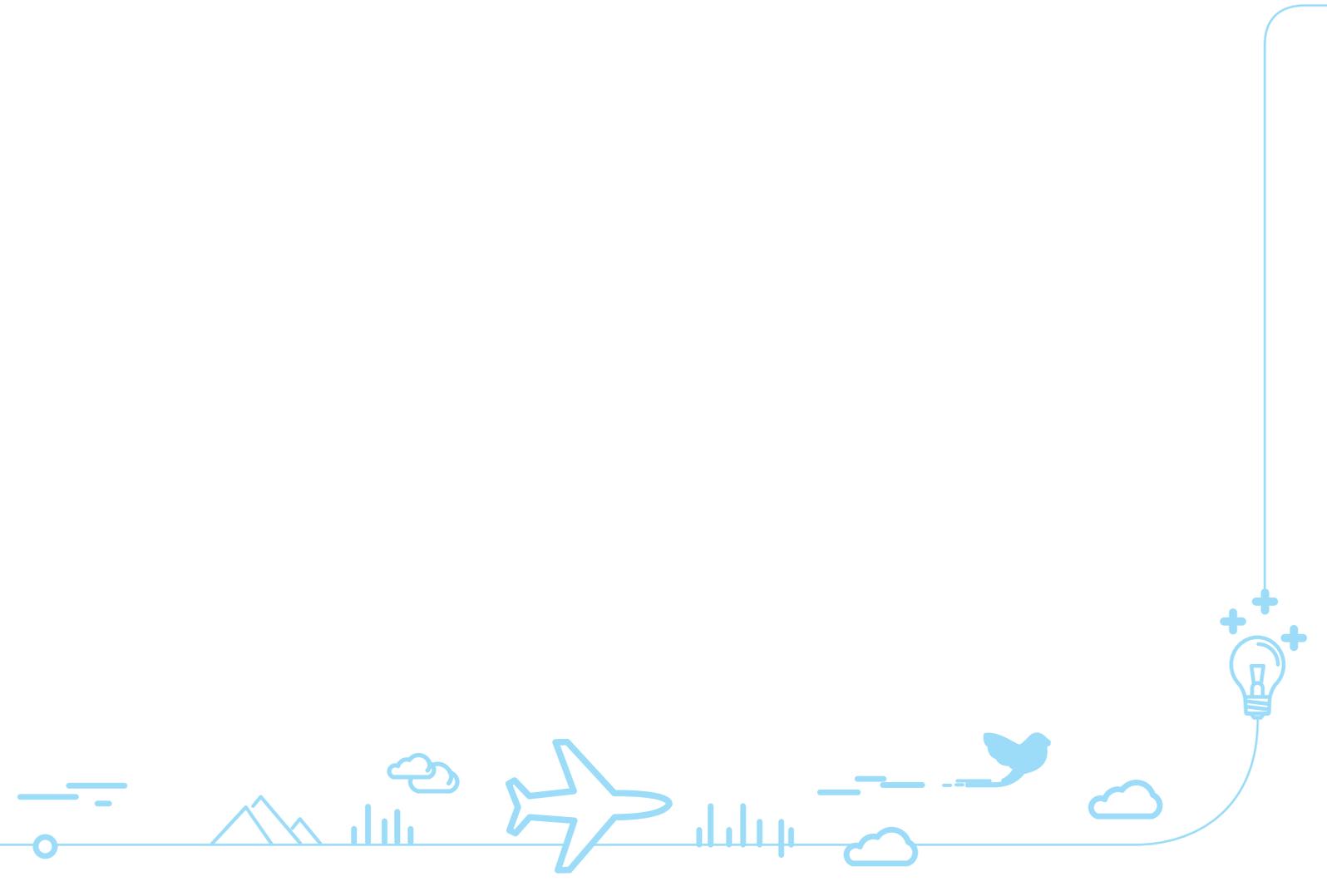
本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。本公司已向董事作出具體查詢，各董事已確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

### 中期股息

董事會已議決不建議分派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

### 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二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會亦已審閱本公司的風險管理及內部控制制度的有效性並認為風險管理及內部控制制度有效且足夠。



## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，據二零一九年五月十七日舉行的本公司股東週年大會上股東通過購回股份的授權，本公司於聯交所以總代價17,950,863港元（未計開支）購回545,600股股份。購回的股份其後已被註銷。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

購買日期	每股購買代價		購買股份數目	所付總代價 港元
	所付最高價 港元	所付最低價 港元		
二零一九年六月十二日	32.50	32.00	83,600	2,710,790.00
二零一九年六月十三日	32.65	31.85	62,000	1,993,560.00
二零一九年六月十四日	32.50	32.05	75,600	2,440,353.00
二零一九年六月十七日	32.40	31.85	48,200	1,543,200.00
二零一九年六月十八日	32.00	32.00	2,600	83,200.00
二零一九年六月十九日	33.00	32.85	63,400	2,088,600.00
二零一九年六月二十日	33.00	33.00	800	26,400.00
二零一九年六月二十五日	33.80	32.65	91,200	3,069,200.00
二零一九年六月二十六日	34.00	33.60	48,200	1,635,150.00
二零一九年六月二十七日	33.80	33.35	70,000	2,360,410.00
合計：			545,600	17,950,863.00

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月內，概無本公司或其他任何附屬公司購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



### 董事資料變動

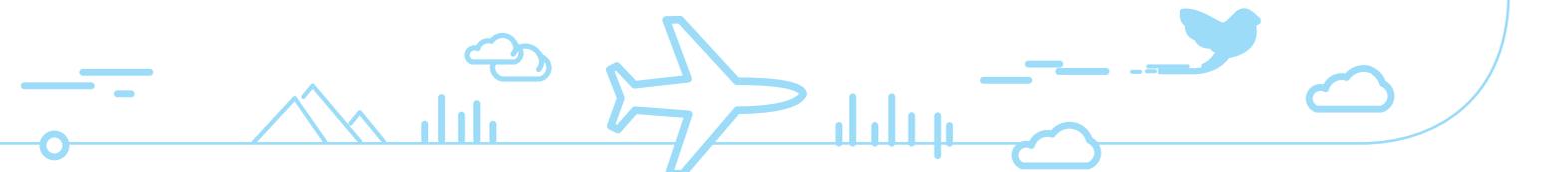
自本公司二零一八年年報刊發後若干董事資料的變動如下：

- 李明女士於二零一九年五月十七日辭任本公司非執行董事兼戰略及投資委員會成員。
- 楊向東先生於二零一九年五月十七日辭任本公司非執行董事兼審核委員會成員。
- 陳菲女士於二零一九年五月十七日獲委任為本公司非執行董事兼戰略及投資委員會成員。
- 林海峰先生於二零一九年五月十七日獲委任為本公司審核委員會成員。
- 曹華益先生於二零一九年五月十七日獲委任為本公司非執行董事。

- 吳文輝先生於二零一九年四月三日獲委任為 Webnovel Private Limited 董事。
- 梁曉東先生於二零一九年六月三日辭任中國閱讀(香港)有限公司董事。
- 梁秀婷女士於二零一九年六月辭任 Lion Academy Trust 董事，並於二零一九年七月獲委任為 Indochina Starfish Foundation 董事。

謹提述本公司日期為於二零一九年四月二日的公告，有關本公司董事會主席及非執行董事 James Gordon Mitchell 先生牽涉紐約州金斯郡最高法院管轄的一宗針對 NIO Inc. (NYSE: NIO) (「NIO」) 提起的證券集團訴訟，當中指稱 NIO 於二零一八年九月十一日提交的登記聲明及於二零一八年九月十二日提交的招股章程存在失實陳述。James Gordon Mitchell 先生目前擔任 NIO 的董事，且與 NIO 若干現任及前任董事及高級職員及 NIO 發售的包銷商一同被列為該訴訟的被告人之一。該訴訟處於初步階段，並不牽涉本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體。

據董事會所知，該訴訟將不會對本集團的日常業務、運營及財務狀況造成重大不利影響。



## 其他資料

### 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）。於二零一九年六月三十日，本集團已：

- 將約人民幣683.7百萬元用於拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動；
- 將約人民幣258.5百萬元用於加大本集團參與開發以其網絡文學作品改編的衍生娛樂產品；及

- 將約人民幣1,843.4百萬元用於資助潛在投資、收購及戰略聯盟。

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



## 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

截至二零一九年六月三十日，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），或須根據證券及期貨條例第352條記入本文所述登記冊的權益及淡倉，或須根據上市規則附錄10所載標準守則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 <sup>(1)</sup> (%)
吳文輝先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	27,100,626	好倉	2.65
梁曉東先生 <sup>(3)</sup>	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
曹華益先生 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	49,466,635	好倉	4.84



## 其他資料

### 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	騰訊控股有限公司	實益擁有人	7,114,040 <sup>(5)</sup>	0.07
	騰訊音樂娛樂集團	實益擁有人	456	0.00
林海峰先生 <sup>(6)</sup>	騰訊控股有限公司	實益擁有人	260,757	0.00
余楚媛女士	騰訊控股有限公司	實益擁有人	5,000	0.00
陳菲女士	騰訊控股有限公司	實益擁有人	96,599 <sup>(7)</sup>	0.00
	深圳市利通產業投資基金 有限公司	實益擁有人	125,000,000	25.00
吳文輝先生 <sup>(8)</sup>	上海宏文	受控法團權益	3,462,000	34.62
吳文輝先生 <sup>(8)</sup>	上海閱文	受控法團權益	3,462,000	34.62

附註：

- (1) 該計算乃基於截至二零一九年六月三十日已發行股份總數1,022,218,846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) 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41,320,586股股份及8,146,049股股份中擁有權益。
- (5) 該等權益包括(i)1,944,895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及的88,860股相關騰訊股份，及(iii)根據騰訊的購股權計劃授予James Gordon Mitchell先生的購股權所涉及的5,080,285股相關騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相聯法團。
- (6) 該等權益包括(i)110,807股騰訊股份，及(ii)根據騰訊的股份獎勵計劃授予林海峰先生的獎勵股份所涉及的149,950股相關騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相聯法團。
- (7) 該等權益包括(i)31,774股騰訊股份，(ii)根據騰訊的股份獎勵計劃授予陳菲女士的獎勵股份所涉及的23,455股相關騰訊股份，及(iii)根據騰訊的購股權計劃授予陳菲女士的購股權所涉及的41,370股相關騰訊股份。騰訊為該公司控股股東，因此是該公司的相聯法團。
- (8) 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。



除上文披露者外，截至二零一九年六月三十日，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。

此外，除上述所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司概無任何董事或最高行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）擁有或獲授可認購本公司或其相聯法團的任何股份、相關股份或債權證的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。



## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零一九年六月三十日，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 <sup>(1)</sup> (%)
騰訊控股有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	577,643,604	好倉	56.51
THL A13 Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	268,600,500	好倉	26.28
Qinghai Lake Investment Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	230,705,634	好倉	22.57
Tencent Mobility Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	78,337,470	好倉	7.66
CAP IV, L.L.C. <sup>(3)</sup>	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.67
Carlyle Holdings II GP L.L.C. <sup>(3)</sup>	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.67
The Carlyle Group L.P. <sup>(3)</sup>	受控法團權益	68,141,592	好倉	6.67



附註：

- (1) 該計算乃基於截至二零一九年六月三十日已發行股份總數1,022,218,846股股份。
- (2) 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，騰訊被視為於THL A13、Qinghai Lake及Tencent Mobility Limited合共直接持有的577,643,604股股份中擁有權益。
- (3) 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。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日，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

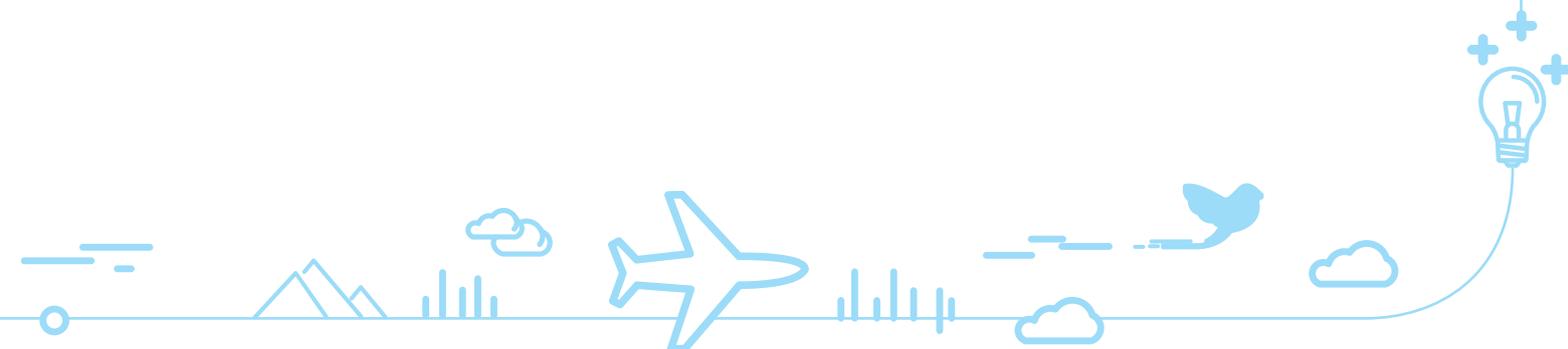
本公司已採納經二零一四年十二月二十三日通過的董事會決議案批准並經二零一六年三月十二日通過的董事會決議案修訂的受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃於二零一四年十二月二十三日開始，並繼續於十(10)年期間有效，惟提早終止者除外。受限制股份單位計劃的若干主要條款及詳情概述如下：

### 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供其價值，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。



## 其他資料

### 股份數目上限

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

### 管理

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

### 受限制股份單位

#### 受限制股份單位獎勵

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

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

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

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



## 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：其中五分之一將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月二十三日歸屬。

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

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

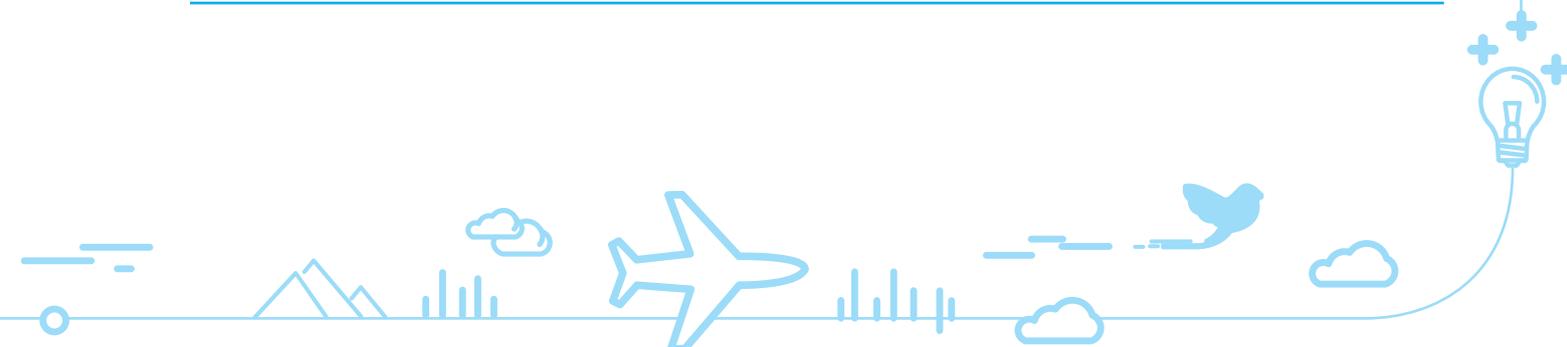
於二零一八年十月二十九日授出關於3,900,500股相關股份的受限制股份單位（不包括沒收的受限制股份單位）歸屬期為五年：其中五分之一將分別於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年十月二十九日歸屬。

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

董事姓名	授出日期	授出受限制股份單位相關股份數目	截至二零一九年六月三十日止六個月歸屬的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
於二零一九年一月一日	17,477,000
已授出	235,000
已沒收	(325,000)
已歸屬	(1,112,500)
於二零一九年六月三十日的未行使結餘	16,274,000



# 中期財務資料審閱報告

## 致China Literature Limited董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第33頁至第81頁的中期財務資料，此等中期財務資料包括China Literature Limited(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止六個月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，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年八月十二日



# 綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	8	<b>2,970,951</b>	2,282,900
收入成本	9	<b>(1,349,801)</b>	(1,086,401)
<b>毛利</b>		<b>1,621,150</b>	1,196,499
利息收入	10	<b>85,589</b>	84,901
其他收益淨額	11	<b>269,572</b>	184,511
銷售及營銷開支	9	<b>(976,720)</b>	(527,272)
一般及行政開支	9	<b>(473,400)</b>	(333,947)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額		<b>1,531</b>	(826)
<b>經營盈利</b>		<b>527,722</b>	603,866
財務成本	12	<b>(93,464)</b>	(48,606)
分佔聯營公司及合營企業的盈利	18	<b>82,482</b>	50,984
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>516,740</b>	606,244
所得稅開支	13	<b>(123,520)</b>	(101,931)
<b>期內盈利</b>		<b>393,220</b>	504,313
<b>其他全面收益／(虧損)：</b>			
其後可能重新分類至損益的項目			
分佔一間聯營公司的其他全面虧損		<b>(415)</b>	-
貨幣換算差額		<b>(18,144)</b>	90,122
<b>期內全面收益總額</b>		<b>374,661</b>	594,435
<b>以下人士應佔盈利／(虧損)：</b>			
— 本公司權益持有人		<b>392,722</b>	505,810
— 非控制性權益		<b>498</b>	(1,497)
		<b>393,220</b>	504,313
<b>以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：</b>			
— 本公司權益持有人		<b>374,168</b>	595,939
— 非控制性權益		<b>493</b>	(1,504)
		<b>374,661</b>	594,435
<b>每股盈利(以每股人民幣元列示)</b>			
— 每股基本盈利	14(a)	<b>0.39</b>	0.58
— 每股攤薄盈利	14(b)	<b>0.39</b>	0.57

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。



# 綜合財務狀況表

截至二零一九年六月三十日

	附註	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、設備及器材	16	41,188	47,696
使用權資產	4.1	124,983	–
無形資產	17	12,147,751	12,141,157
於聯營公司及合營企業的投資	18	869,196	680,918
按公允價值計入損益的金融資產	20	435,000	444,137
遞延所得稅資產	21	129,614	95,559
預付款項、按金及其他資產	23	158,330	147,501
		<b>13,906,062</b>	13,556,968
<b>流動資產</b>			
存貨	24	875,486	129,693
電視劇及電影版權	25	2,501,944	2,857,056
按公允價值計入損益的金融資產	20	–	26,804
貿易應收款項及應收票據	26	1,617,010	1,830,396
預付款項、按金及其他資產	23	821,049	609,900
定期存款		838,969	481,561
現金及現金等價物		5,672,376	8,342,228
		<b>12,326,834</b>	14,277,638
<b>資產總額</b>		<b>26,232,896</b>	27,834,606
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔的資本及儲備</b>			
股本	22	649	649
庫存股份	22	(6,254)	–
就受限制股份單位計劃所持股份	22	(19)	(21)
股份溢價	22	16,405,025	16,456,555
其他儲備	27	950,641	898,150
保留盈利		1,440,867	1,048,145
		<b>18,790,909</b>	18,403,478
<b>非控制性權益</b>		<b>74</b>	11,567
<b>權益總額</b>		<b>18,790,983</b>	18,415,045



# 綜合財務狀況表

截至二零一九年六月三十日

	附註	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	29	—	380,000
租賃負債	4.1	57,216	—
遞延所得稅負債	21	435,501	449,808
遞延收入		34,615	39,277
按公允價值計入損益的金融負債	19	639,022	1,954,165
		<b>1,166,354</b>	<b>2,823,250</b>
<b>流動負債</b>			
借款	29	919,095	1,385,445
租賃負債	4.1	65,278	—
貿易應付款項	30	1,160,978	1,131,067
其他應付款項及預提費用	31	1,868,902	1,818,151
遞延收入		972,771	1,005,319
即期所得稅負債		166,057	65,375
按公允價值計入損益的金融負債	19	1,122,478	1,190,954
		<b>6,275,559</b>	<b>6,596,311</b>
<b>負債總額</b>		<b>7,441,913</b>	<b>9,419,561</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>26,232,896</b>	<b>27,834,606</b>

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

代表董事會

吳文輝

董事

梁曉東

董事



# 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔								
	就受限制股份 單位計劃							非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	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		
(未經審核)									
截至二零一九年一月一日	649	16,456,555	-	(21)	898,150	1,048,145	18,403,478	11,567	18,415,045
全面收益/(虧損)									
期內盈利	-	-	-	-	-	392,722	392,722	498	393,220
其他全面虧損									
一分佔一間聯營公司的其他全面虧損 (附註18)	-	-	-	-	(415)	-	(415)	-	(415)
一貨幣換算差額	-	-	-	-	(18,139)	-	(18,139)	(5)	(18,144)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	(18,554)	392,722	374,168	493	374,661
與擁有人進行的交易									
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	-	71,639	-	71,639	-	71,639
購回股份(尚未註銷)	-	-	(6,254)	-	-	-	(6,254)	-	(6,254)
購回及註銷股份	-	(9,602)	-	-	-	-	(9,602)	-	(9,602)
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	(41,928)	-	2	-	-	(41,926)	-	(41,926)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(7,981)	(7,981)
注資	-	-	-	-	-	-	-	6,200	6,200
收購非控制性權益	-	-	-	-	(594)	-	(594)	(10,205)	(10,799)
期內與權益擁有人進行的交易總額	-	(51,530)	(6,254)	2	71,045	-	13,263	(11,986)	1,277
截至二零一九年六月三十日	649	16,405,025	(6,254)	(19)	950,641	1,440,867	18,790,909	74	18,790,983



# 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							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	非控制性權益 人民幣千元	
(未經審核)								
截至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
<b>全面收益/(虧損)</b>								
期內盈利/(虧損)	-	-	-	-	505,810	505,810	(1,497)	504,313
其他全面收益/(虧損)								
— 貨幣換算差額	-	-	-	90,129	-	90,129	(7)	90,122
<b>期內全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	-	90,129	505,810	595,939	(1,504)	594,435
<b>與擁有人進行的交易</b>								
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	75,746	-	75,746	-	75,746
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)
視作出售一間非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	(33,713)	(33,713)
<b>期內與權益擁有人進行的交易總額</b>	-	(4)	4	52,090	-	52,090	(29,932)	22,158
截至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

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。



# 綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>		
經營活動產生的現金	138,127	531,325
已付所得稅	(140,309)	(60,794)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(2,182)	470,531
<b>投資活動現金流量</b>		
存入初步為期超過三個月的定期存款	(826,100)	-
初步為期超過三個月的定期存款到期的收款	472,612	639,620
於聯營公司及合營企業的投資	(199,061)	(37,200)
購買物業、設備及器材	(5,792)	(5,434)
購買無形資產	(88,757)	(80,334)
處置物業、設備及器材的所得款項	113	-
處置於一間聯營公司投資的所得款項	67,916	-
視作處置一間附屬公司產生的現金流入淨額	-	(101,094)
已收利息	114,356	77,688
已收股息	45,196	-
結算應付或然代價付款	(1,192,777)	-
收購按公允價值計入損益的金融資產的付款	(12,000)	-
結算遠期外匯合約	37,018	-
投資活動(所用)/所得現金淨額	(1,587,276)	493,246
<b>融資活動現金流量</b>		
借款所得款項	54,650	-
償還借款	(901,000)	-
已付財務成本	(99,427)	(10,415)
支付擔保費	-	(3,073)
收購非控制性權益的付款	(10,799)	(5,000)
購回普通股的付款	(15,856)	-
向電視節目及電影製作的金融投資者還款	(61,094)	-
向一間附屬公司控制性權益支付的股息	(7,981)	-
租賃付款的主要內容	(22,050)	-
向一間附屬公司注資的所得款項	2,450	-
融資活動所用現金流量淨額	(1,061,107)	(18,488)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(2,650,565)</b>	945,289
期初的現金及現金等價物	8,342,228	7,502,430
現金及現金等價物的匯兌(虧損)/收益	(19,287)	61,858
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>5,672,376</b>	8,509,577

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。



## 1 一般資料

China Literature Limited (「本公司」) 根據開曼群島公司法 (二零一零版) 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。

中期財務資料包括本公司截至二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月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, 中期財務資料以人民幣 (「人民幣」) 呈列。

中期財務資料未經審核, 但已由本公司外部核數師審閱。

## 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, 並應連同本公司於二零一九年三月十八日刊發的二零一八年年報所載的根據國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」) 編製的本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表 (「二零一八年財務報表」) 一併閱讀。



# 中期財務資料附註

## 3 主要會計政策

除下文附註3.1、附註4、附註24及附註25所述者外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零一八年財務報表所採用者一致。該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就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）重估作出修訂。

中期企業所得稅按年度應課稅盈利預期所適用的稅率作出撥備。

### 3.1 本集團所採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期，及本集團因採納國際財務報告準則第16號「租賃」而須改變其會計政策、採用簡化過渡方法並且不對首次採納上一年度的任何比較金額進行重列。

採納租賃準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。其他準則對本集團的會計政策並無任何影響，亦無須追溯調整。

### 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二零一九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。



## 4 會計政策及其他主要會計政策變動

如上文附註3.1所述，本集團自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號，但經該準則特定過渡條文允許，並無重列二零一八年報告期之比較資料。因此，該等新租賃規則所導致的調整於二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表確認。

### 4.1 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整

採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值進行計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率折現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.70%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	<b>148,826</b>
使用承租人於初始應用日期的增量借款利率折現	<b>137,880</b>
減：按直線法確認為開支的短期租賃	<b>(2,226)</b>
減：按直線法確認為開支的低價值租賃	<b>(218)</b>
<b>截至二零一九年一月一日確認的租賃負債</b>	<b>135,436</b>
其中為：	
即期租賃負債	<b>63,382</b>
非即期租賃負債	<b>72,054</b>



# 中期財務資料附註

## 4 會計政策及其他主要會計政策變動(續)

### 4.1 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整(續)

使用權資產按簡化過渡方法計量而並無重列比較金額，並按相等於租賃負債的金額計量，按截至二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表中確認與該項租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期概無須對使用權資產進行調整的繁重租約。

已確認的使用權資產與下列資產類型相關：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
物業	124,441	138,933
汽車	437	-
器材	105	165
<b>總使用權資產</b>	<b>124,983</b>	139,098

於二零一九年一月一日，會計政策變動影響下列綜合財務狀況表的項目：

- 使用權資產 — 增加人民幣139,098,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣135,436,000元
- 預付款項 — 減少人民幣5,338,000元
- 其他應付款項及預提費用 — 減少人民幣1,676,000元

由於本集團採用簡化過渡方法，故於二零一九年一月一日的保留盈利並無受到任何影響。



## 4 會計政策及其他主要會計政策變動(續)

### 4.1 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整(續)

#### (i) 所應用的可行權宜方法

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折現率；
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃作出的評估」。

### 4.2 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租賃多個物業、設備及車輛。租約一般固定為期一至八年。租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

截至二零一八年財政年度，物業、設備及器材租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項於租賃期間按直線法在損益中扣除。



## 4 會計政策及其他主要會計政策變動(續)

### 4.2 本集團的租賃活動及其會計方法(續)

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減去任何應收租賃獎勵
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付金額
- 購買權的行使價(倘承租人合理確定行使該等權利)，及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租賃)。

租賃付款採用租賃隱含的利率折現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中以類似條款及條件借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括小件裝置。



## 5 估計

編製中期財務資料時，要求管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

編製此等中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策方面作出的重大判斷及關鍵估計不確定因素來源與二零一八年財務報表所應用者相同。

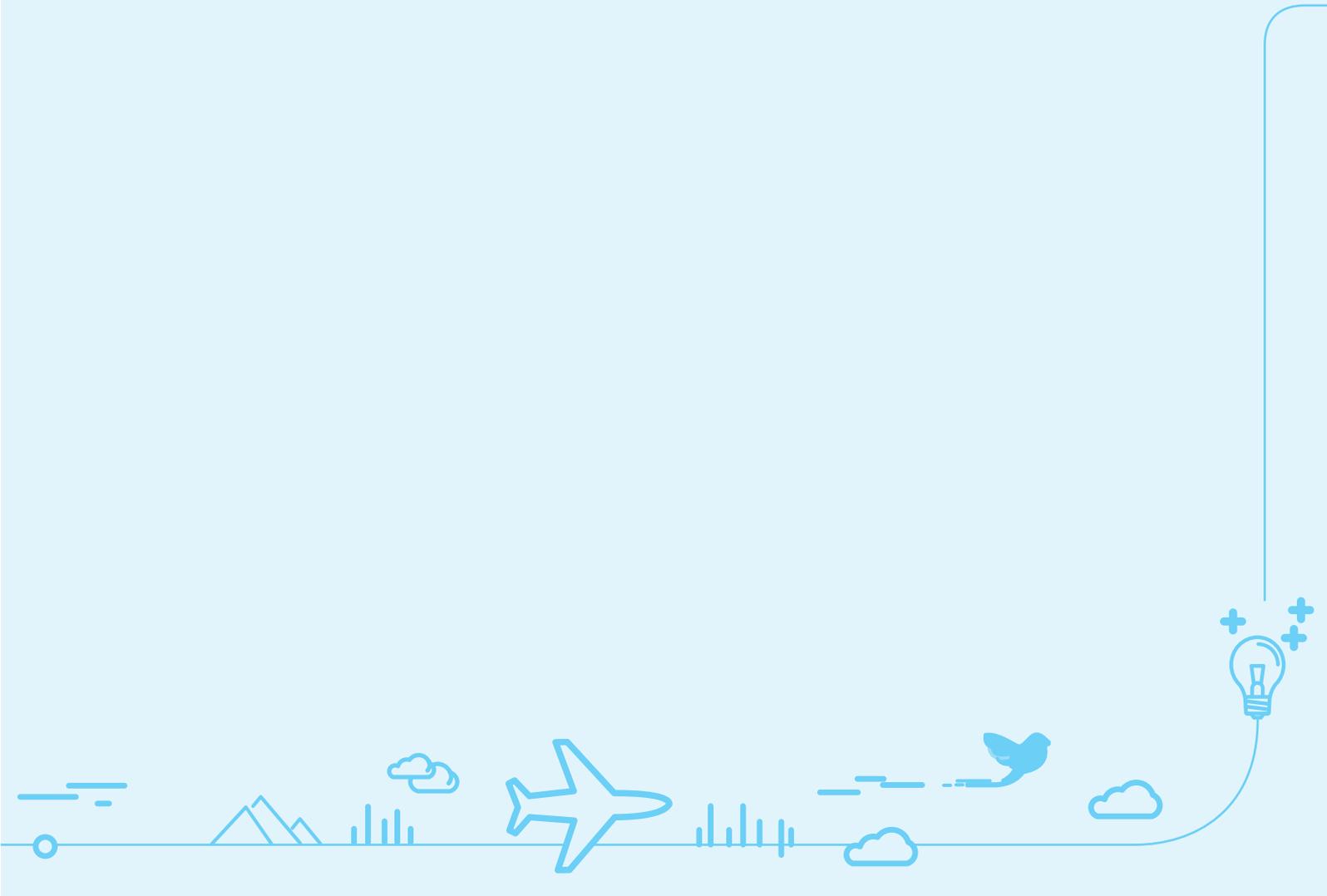
## 6 財務風險管理及金融工具

### 6.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團的二零一八年財務報表一併閱讀。

截至二零一九年六月三十日止六個月，風險管理政策並無變動。



# 中期財務資料附註

## 6 財務風險管理及金融工具(續)

### 6.2 流動資金風險

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

下表分析本集團的金融負債，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	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>(未經審核)</b>					
<b>截至二零一九年六月三十日</b>					
貿易應付款項	<b>1,160,978</b>	–	–	–	<b>1,160,978</b>
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)	<b>1,662,604</b>	–	–	–	<b>1,662,604</b>
借款	<b>919,095</b>	–	–	–	<b>919,095</b>
按公允價值計入損益的金融負債 (附註19)	<b>995,116</b>	<b>361,937</b>	–	–	<b>1,357,053</b>
租賃負債(附註4.1)	<b>65,278</b>	<b>38,241</b>	<b>18,913</b>	<b>62</b>	<b>122,494</b>
<b>總計</b>	<b>4,803,071</b>	<b>400,178</b>	<b>18,913</b>	<b>62</b>	<b>5,222,224</b>

	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	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b>					
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、 專項應付款及其他應付稅項)	1,777,281	5,079	–	–	1,782,360
借款	1,385,445	380,000	–	–	1,765,445
按公允價值計入損益的金融負債 (附註19)	1,190,954	942,176	450,863	–	2,583,993
<b>總計</b>	<b>5,484,747</b>	<b>1,327,255</b>	<b>450,863</b>	<b>–</b>	<b>7,262,865</b>



## 6 財務風險管理及金融工具(續)

### 6.3 公允價值估計

下表以估值方法分析按公允價值列賬的本集團金融工具。不同層級定義如下：

- 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(即價格衍生)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)。

下表列示按截至二零一九年六月三十日公允價值計量的本集團金融資產及負債。

	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
<b>(未經審核)</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	-	-	435,000	435,000
<b>負債</b>				
按公允價值計入損益的金融負債				
- 與收購Clouday Corporation非控制性權益有關的應付代價	-	-	500	500
- 與收購新麗傳媒100%股權有關的應付或然代價(即期及非即期部分)	-	-	1,761,000	1,761,000



# 中期財務資料附註

## 6 財務風險管理及金融工具(續)

### 6.3 公允價值估計(續)

下表列示按截至二零一八年十二月三十一日公允價值計量的本集團金融資產及負債。

	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
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	–	26,804	444,137	470,941
<b>負債</b>				
與收購Clouday Corporation非控制性 權益有關的應付代價	–	–	500	500
與收購新麗傳媒100%股權有關的應付 或然代價(即期及非即期部分)	–	–	3,144,619	3,144,619

截至二零一九年六月三十日止六個月，並無金融資產及負債於第一級、第二級及第三級之間轉移。

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。



## 6 財務風險管理及金融工具(續)

### 6.3 公允價值估計(續)

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)。

期內估值技術並無任何變動。

下表呈列截至二零一九年六月三十日止六個月第三級金融工具的變動。

	金融資產 人民幣千元	金融負債 人民幣千元
(未經審核)		
截至二零一九年六月三十日止六個月		
期初結餘 – 二零一八年十二月三十一日	470,941	3,145,119
公允價值變動	11,970	(194,116)
添置	12,000	–
處置	(59,911)	–
結算應付或然代價	–	(1,192,777)
貨幣換算差額	–	3,274
期末結餘 – 二零一九年六月三十日	435,000	1,761,500



## 7 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。

截至二零一八年六月三十日，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。截至二零一九年六月三十日，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）。

截至二零一九年六月三十日，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、金融資產減值虧損淨額、其他收益淨額、財務成本、分佔按權益法入賬投資的盈利及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，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者一致。

提供予主要營運決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與中期財務資料所採納者一致。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。



## 7 分部資料(續)

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月向主要經營決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	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
(未經審核)			
分部收入	1,662,481	1,308,470	2,970,951
收入成本	703,329	646,472	1,349,801
毛利	959,152	661,998	1,621,150

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	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
(未經審核)			
分部收入	1,879,209	403,691	2,282,900
收入成本	802,119	284,282	1,086,401
毛利	1,077,090	119,409	1,196,499

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月單一期間毛利與除稅前盈利對賬列於綜合全面收益表。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，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。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日，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。



# 中期財務資料附註

## 8 收入

### 8.1 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：

(未經審核)	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有 平台產品	騰訊產品 自營渠道	第三方平台	版權運營	其他	
截至二零一九年六月三十日止六個月	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益確認的時間：						
– 按時間點	864,133	359,042	245,769	781,108	88,799	2,338,851
– 按一段時間	121,208	72,329	–	433,922	4,641	632,100
	985,341	431,371	245,769	1,215,030	93,440	2,970,951

(未經審核)	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有 平台產品	騰訊產品 自營渠道	第三方平台	版權運營	其他	
截至二零一八年六月三十日止六個月	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益確認的時間：						
– 按時間點	975,683	472,851	283,030	316,990	84,219	2,132,773
– 按一段時間	120,818	26,827	–	2,482	–	150,127
	1,096,501	499,678	283,030	319,472	84,219	2,282,900



9 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
推廣及廣告開支(附註a)	712,198	320,915
內容成本(附註b)	556,089	744,408
僱員福利開支	413,405	305,403
電視劇及電影版權製作成本	322,278	–
平台分銷成本(附註c)	197,064	107,389
付款手續費	167,140	134,739
無形資產攤銷(附註17)	83,301	73,697
已售存貨成本	50,815	40,732
遊戲開發外包成本	43,523	2,700
動畫製作成本	37,413	23,347
專業服務費	35,069	46,066
陳舊存貨撥備	32,910	27,118
使用權資產折舊	31,343	–
寬帶及服務器託管費	27,103	29,248
差旅費、交際費及一般辦公開支	23,505	16,789
物業、設備及器材折舊(附註16)	10,968	7,255
核數師酬金		
– 審核服務	4,938	6,034
– 非審核服務	212	209
物流開支	3,520	4,633
經營租賃租金	1,587	28,446
其他	45,540	28,492
	<b>2,799,921</b>	<b>1,947,620</b>

附註：

- (a) 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」。
- (b) 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。
- (c) 平台分銷成本包括在線閱讀平台分銷成本及在線遊戲平台分銷成本。
- (d) 截至二零一九年六月三十日止六個月的研發開支(計入本集團一般及行政開支)約人民幣242,259,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣157,191,000元)，主要包括研發職能員工的僱員福利開支。



# 中期財務資料附註

## 10 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款的利息收入	85,589	84,901

## 11 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益(附註a)	194,116	-
政府補貼和稅收返還	50,238	28,986
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	11,970	26,229
處置若干部分電影版權的收益	6,700	-
版權維權收益	3,405	1,700
處置一間附屬公司的收益(附註(b))	-	127,911
其他	3,143	(315)
	269,572	184,511

附註：

- (a) 於二零一八年十月三十一日，本集團收購新麗傳媒的100%股權，新麗傳媒主要從事製作及發行電視劇、網絡劇及電影。於二零一九年六月三十日，收購新麗傳媒產生的應付或有代價的公允價值的重新計量乃基於獨立外部估值公司所進行的估值。截至二零一九年六月三十日止六個月，公允價值收益約人民幣194,116,000元於綜合全面收益表中計入「其他收益淨額」，及貨幣換算差額約人民幣3,274,000元於綜合全面收益表中計入「其他全面虧損」。
- (b) 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深圳市懶人在線科技有限公司(「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18)。因此，截至二零一八年六月三十日止六個月確認處置收益約人民幣127,911,000元。



## 12 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
借款利息開支	93,729	10,359
租賃負債利息開支	2,564	-
擔保開支	549	1,746
匯兌(收益)/虧損淨額	(3,378)	36,501
	<b>93,464</b>	48,606

## 13 所得稅開支

### (a) 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。

### (b) 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。

### (c) 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。



# 中期財務資料附註

## 13 所得稅開支(續)

### (c) 中國企業所得稅(續)

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	171,882	67,403
遞延所得稅	(48,362)	34,528
所得稅開支	123,520	101,931

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
除所得稅前盈利	516,740	606,244
分佔聯營公司及合營企業的盈利	(82,482)	(50,984)
按25%的稅率計算的稅項	108,565	138,815
適用於本集團不同附屬公司的優惠稅率的影響	(9,959)	(54,107)
未確認遞延所得稅資產	49,811	3,281
不可扣稅的開支減毋須課稅收入	(5,960)	20,536
研發稅項抵免	(18,937)	(6,594)
所得稅開支	123,520	101,931



## 14 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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔純利	392,722	505,810
已發行普通股的加權平均數(千股計)	1,000,452	878,194
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.39	0.58

- (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。

截至二零一八年及二零一九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(「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(以本公司股份的本期平均市場股價計算)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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔純利	392,722	505,810
合營企業及聯營公司潛在普通股的影響	-	(528)
用於釐定每股盈利的純利	392,722	505,282
已發行普通股加權平均數(千股計)	1,000,452	878,194
就股份酬金－受限制股份單位作出調整(千股計)	9,571	15,261
為計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股計)	1,010,023	893,455
每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	0.39	0.57



## 中期財務資料附註

### 15 股息

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本公司概無支付或宣派任何股息。

### 16 物業、設備及器材

	租賃					合計 人民幣千元
	電腦設備 人民幣千元	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	
(未經審核)						
截至二零一九年六月三十日止六個月						
於二零一九年一月一日的期初賬面淨值	19,090	22,143	3,841	2,622	-	47,696
添置	3,808	438	115	118	-	4,479
處置	(7)	-	(5)	(8)	-	(20)
折舊	(4,255)	(5,613)	(700)	(400)	-	(10,968)
貨幣換算差額	2	25	(26)	-	-	1
截至二零一九年六月三十日的期末賬面淨值	18,638	16,993	3,225	2,332	-	41,188

	租賃					合計 人民幣千元
	電腦設備 人民幣千元	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	
(未經審核)						
截至二零一八年六月三十日止六個月						
截至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	4,392	22	310	418	1,814	6,956
轉撥自在建工程	-	998	-	-	(998)	-
一間附屬公司視同處置	(983)	(156)	(20)	-	-	(1,159)
折舊	(3,833)	(2,542)	(572)	(308)	-	(7,255)
截至二零一八年六月三十日的期末賬面淨值	16,932	11,786	2,586	2,465	823	34,592



17 無形資產

	商譽 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	商標 人民幣千元	內容版權 人民幣千元	作家合約 人民幣千元	分銷渠道關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
(未經審核)										
截至二零一九年六月三十日 止六個月										
於二零一九年一月一日的										
期初賬面淨值	10,653,325	23,383	1,132,893	273,251	51,333	800	21	3,615	2,536	12,141,157
添置	-	-	-	88,536	-	-	-	682	-	89,218
攤銷	-	(3,050)	(13,598)	(57,409)	(7,333)	(400)	(21)	(1,316)	(174)	(83,301)
貨幣換算差額	-	-	-	675	-	-	-	2	-	677
截至二零一九年六月三十日的 期末賬面淨值	10,653,325	20,333	1,119,295	305,053	44,000	400	-	2,983	2,362	12,147,751

截至二零一九年六月三十日，商譽分配至本集團已識別現金產生單位如下：

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
在線業務	3,720,323
已收購電視及電影業務	6,933,002
	10,653,325

	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	內容版權 人民幣千元	作家合約 人民幣千元	分銷渠道關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
(未經審核)									
截至二零一八年六月三十日 止六個月									
截至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
視作處置一間附屬公司	-	(25,000)	(143)	-	(327)	-	(15,518)	-	(40,988)
攤銷	-	(11,623)	(50,259)	(7,333)	(1,938)	(287)	(2,125)	(132)	(73,697)
截至二零一八年六月三十日的 期末賬面淨值	3,720,323	430,191	250,899	58,666	2,576	308	1,465	3,054	4,467,482



# 中期財務資料附註

## 18 於聯營公司及合營企業的投資

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於聯營公司的投資(a)	<b>395,743</b>	307,794
於合營企業的投資(b)	<b>473,453</b>	373,124
	<b>869,196</b>	680,918

### (a) 於聯營公司的投資

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	<b>307,794</b>	184,396
增加	<b>136,471</b>	-
分佔聯營公司盈利/(虧損)	<b>22,214</b>	(2,235)
分佔一間聯營公司其他全面虧損	<b>(415)</b>	-
貨幣換算差額	<b>345</b>	-
清算一間聯營公司	<b>(70,666)</b>	-
於期末	<b>395,743</b>	182,161



18 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	373,124	157,918
增加	85,061	163,000
來自一間合營企業的股息	(45,000)	-
分佔合營企業盈利	60,268	53,219
於期末	473,453	374,137

(c) 共同經營

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



# 中期財務資料附註

## 19 按類別劃分的金融工具

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>綜合財務狀況表所示資產</b>		
按公允價值計入損益的金融資產(附註20)	<b>435,000</b>	470,941
按攤銷成本計量的金融資產：		
— 貿易應收款項及應收票據(附註26)	<b>1,617,010</b>	1,830,396
— 按金及其他資產(即期及非即期部分)(附註23)	<b>240,769</b>	217,315
— 定期存款(即期及非即期部分)	<b>838,969</b>	481,561
— 現金及現金等價物	<b>5,672,376</b>	8,342,228
	<b>8,804,124</b>	11,342,441
<b>綜合財務狀況表所示負債</b>		
按公允價值計入損益的金融負債：		
— 與收購Cloudary Corporation非控制性權益有關的應付代價	<b>500</b>	500
— 與收購新麗傳媒100%股權有關的應付或然代價 (即期及非即期部分)(附註11)	<b>1,761,000</b>	3,144,619
按攤銷成本計量的金融負債：		
— 貿易應付款項(附註30)	<b>1,160,978</b>	1,131,067
— 其他應付款項及預提費用(不包括員工成本及福利預提費用、 專項應付款及其他應付稅項)(附註31)	<b>1,643,730</b>	1,661,726
— 借款(即期及非即期部分)(附註29)	<b>919,095</b>	1,765,445
	<b>5,485,303</b>	7,703,357



## 20 按公允價值計入損益的金融資產

### (a) 按公允價值計入損益的金融資產分類

本集團將下述金融資產分類為按公允價值計入損益的金融資產：

- 不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的債務工具；
- 持作買賣的權益投資；及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益或虧損的權益工具。

按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>計入非流動資產：</b>		
於聯營公司可贖回股份的投資(附註a)	<b>423,000</b>	444,137
投資非上市企業	<b>12,000</b>	-
<b>計入流動資產：</b>		
衍生金融資產(附註b)	-	26,804
	<b>435,000</b>	470,941

按公允價值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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	<b>470,941</b>	-
就採納國際財務報告準則第9號作出的調整	-	304,594
添置	<b>12,000</b>	-
公允價值變動(附註11)	<b>11,970</b>	26,229
一間聯營公司的優先股轉換為普通股	<b>(23,000)</b>	-
結算遠期外匯合約	<b>(36,911)</b>	-
於期末	<b>435,000</b>	330,823



## 20 按公允價值計入損益的金融資產(續)

### (a) 按公允價值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。於二零一七年，本集團於聯營公司的可贖回股份的投資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。

於二零一八年，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。

於二零一八年，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。於二零一九年四月四日，本集團將其優先股按1:1基準悉數轉為普通股。截至二零一九年六月三十日，本集團持有投資公司25.22%的股權。

本集團持有的該等上述投資含有與主合約無緊密關聯的嵌入式衍生工具。經考慮本集團的投資目標及意向，本集團將上述投資入賬列為按公允價值計入損益的金融資產。

截至二零一九年六月三十日，本集團使用市場法釐定於聯營公司(從事提供音頻在線出版服務)可贖回股份的投資的公允價值，及截至二零一九年六月三十日所用關鍵假設為40%(二零一八年十二月三十一日：40%)的首次公開發售可能性。

截至二零一九年六月三十日，本集團使用市場法釐定於福煦可贖回股份的投資的公允價值，及截至二零一九年六月三十日所用關鍵假設為40%(二零一八年十二月三十一日：40%)的首次公開發售可能性。

截至二零一九年六月三十日，本集團使用市場法釐定於聯營公司(從事動畫製作)可贖回股份的投資的公允價值，及截至二零一九年六月三十日所用關鍵假設為10%的首次公開發售可能性。

- (b) 截至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。按公允價值計入損益的衍生金融資產已於二零一九年三月十九日結清。截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，公允價值收益約人民幣10,107,000元及人民幣26,000,000元已分別於綜合全面收益表確認。



## 20 按公允價值計入損益的金融資產(續)

### (b) 於損益確認的金額

期內，以下收益於損益中確認：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		
— 於聯營公司可贖回股份的投資的公允價值收益	1,863	229
— 衍生金融資產公允價值收益	10,107	26,000

## 21 遞延所得稅

期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 存貨撥備	稅項虧損	無形資產 減值撥備	應收款項	於業務 合併中收購 的無形資產	總計
				呆賬及其他 暫時性 差異撥備		
(未經審核)						
截至二零一九年一月一日	3,186	10,978	7,750	(38,148)	(338,015)	(354,249)
於損益確認	217	3,544	—	27,765	16,836	48,362
截至二零一九年六月三十日	3,403	14,522	7,750	(10,383)	(321,179)	(305,887)
(未經審核)						
截至二零一八年一月一日	3,186	559	—	(41,465)	(135,861)	(173,581)
於損益確認	—	292	—	(41,376)	6,556	(34,528)
一間附屬公司視同處置	—	—	—	—	6,331	6,331
截至二零一八年六月三十日	3,186	851	—	(82,841)	(122,974)	(201,778)

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。截至二零一九年六月三十日，本集團並無就虧損及可扣除暫時性差異約人民幣201,212,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣163,158,000元)確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將主要於二零一九年至二零二三年屆滿。



# 中期財務資料附註

## 22 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	就受限制 股份單位 計劃所持股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)						
截至二零一九年一月一日	906,417,239	649	16,456,555	-	(21)	16,457,183
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	-	(41,928)	-	2	(41,926)
購回及註銷股份(附註a)	(335,400)	-	(9,602)	-	-	(9,602)
購回股份(尚未註銷)(附註a)	-	-	-	(6,254)	-	(6,254)
截至二零一九年六月三十日	906,081,839	649	16,405,025	(6,254)	(19)	16,399,401

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	就受限制 股份單位 計劃所持股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)						
截至二零一八年一月一日	906,417,239	569	12,143,464	-	(23)	12,144,010
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	-	(4)	-	4	-
截至二零一八年六月三十日	906,417,239	569	12,143,460	-	(19)	12,144,010

附註：

- (a) 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團購回在香港聯合交易所有限公司上市的合共545,600股普通股。購回該等普通股所支付的總金額約為18,003,000港元(約為人民幣15,856,000元)。截至二零一九年六月三十日，545,600股所購回普通股當中，335,400股普通股已被註銷並由股本及股東權益中的股份溢價中扣除，且餘下210,200股股份於二零一九年六月三十日被計入庫存股份。



23 預付款項、按金及其他資產

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動：		
預付導演、演員及作家款項(附註a)	146,186	135,046
按金及預付款項	12,144	12,455
	<b>158,330</b>	147,501
流動：		
預付供應商及網絡作家款項	198,406	108,766
預付製作電視劇及電影款項	150,100	134,830
可收回增值稅	130,718	84,347
應收聯合製作人等人製作電視劇及電影款項	126,213	121,793
預付企業所得稅	69,109	–
應收關聯方款項	25,558	30,986
預付導演、演員及作家款項(附註a)	20,150	20,150
員工墊款	17,462	8,007
應收利息	16,980	45,747
遞延授權費及相關成本	12,793	4,964
預付版稅	9,528	9,883
租金及其他按金	8,407	13,447
預付海外授予電影版權款項	6,125	4,654
其他	29,500	22,326
	<b>821,049</b>	609,900

附註：

(a) 截至二零一九年六月三十日，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。

本集團董事認為，截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，「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的公允價值相若。預付款項、按金及其他資產並無逾期亦未減值。其可收回性參照接收人的信用狀況評定。



## 中期財務資料附註

### 24 存貨

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
改編權及劇本(附註25)	<b>764,020</b>	-
原材料	<b>11,167</b>	13,185
在製品	<b>14,716</b>	19,542
於倉庫的存貨	<b>85,652</b>	87,432
寄存於分銷商處的存貨	<b>99,254</b>	109,231
其他	<b>9,076</b>	9,335
	<b>983,885</b>	238,725
減：陳舊存貨撥備	<b>(108,399)</b>	(109,032)
	<b>875,486</b>	129,693

68

存貨主要包括改編權及劇本，紙張和書籍以及待售周邊商品。存貨按成本或可變現淨值的較低者列賬。

截至二零一九年六月三十日止六個月，確認為開支並列入「收入成本」的存貨成本，包含陳舊存貨撥備，約為人民幣83,725,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣67,850,000元)。

### 25 電視劇及電影版權

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 改編權及劇本	-	709,491
— 製作中	<b>1,486,733</b>	1,416,202
— 已完成	<b>1,015,211</b>	731,363
	<b>2,501,944</b>	2,857,056

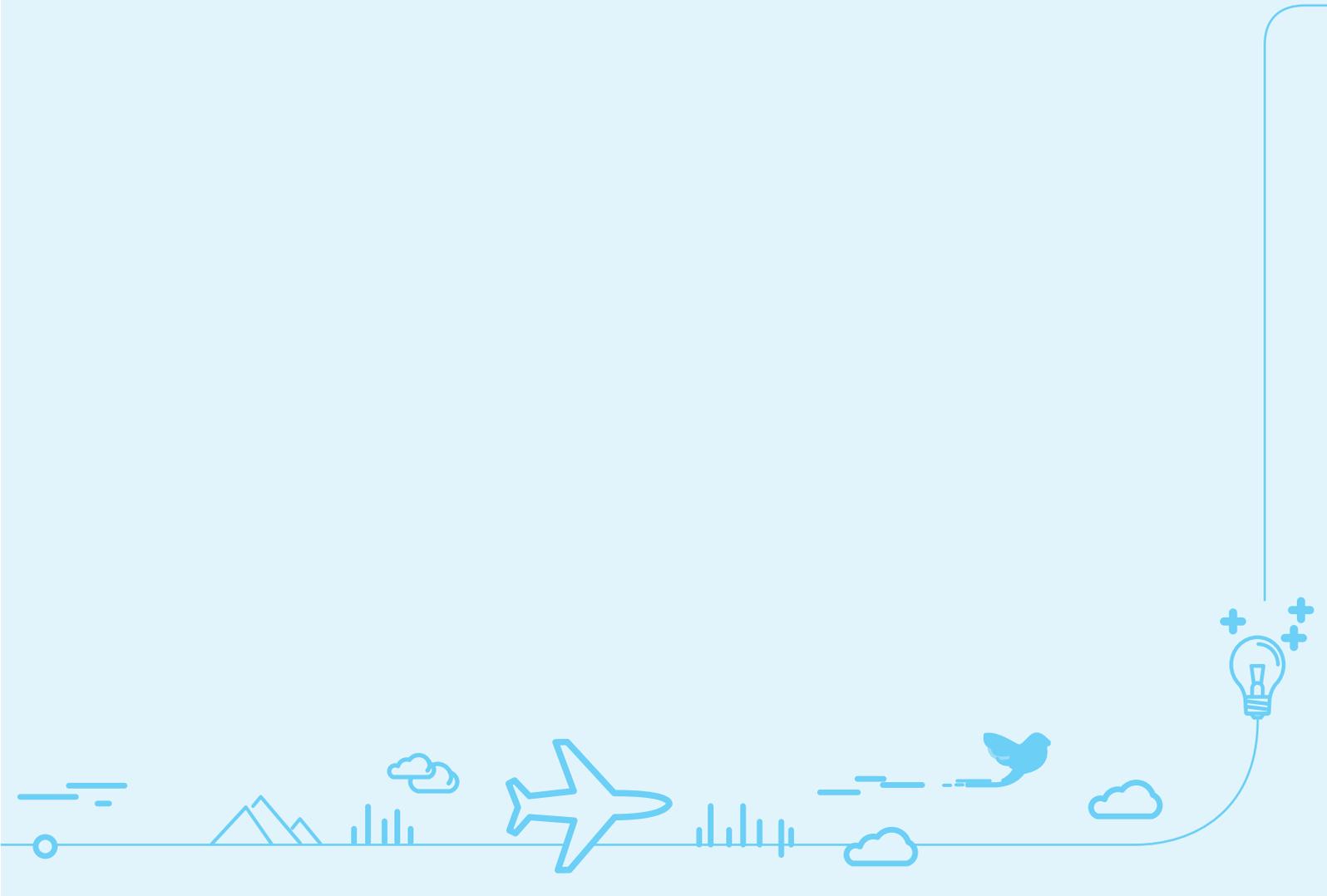


25 電視劇及電影版權 (續)

	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
(未經審核)				
截至二零一九年一月一日	709,491	1,416,202	731,363	2,857,056
轉撥至存貨 (附註a)	(709,491)	-	-	(709,491)
添置		603,441	2,809	606,250
自製作中轉撥至已完成	-	(640,730)	640,730	-
自改編權及劇本轉撥至製作中	-	107,820	-	107,820
於收入成本確認	-	-	(359,691)	(359,691)
截至二零一九年六月三十日 (附註b)	-	1,486,733	1,015,211	2,501,944

附註：

- (a) 於二零一九年前，改編權及劇本（「權利」）就製作而言入賬為「電視劇及電影版權」。為演進業務策略，本集團開始向客戶出售部分權利。因此，管理層認為將權利由「電視劇及電影版權」重新分類至「存貨」更為恰當。
- (b) 製作中電視劇及電影版權結餘指與製作電視劇及電影有關的成本，包括導演、演員及製作團隊的薪酬、戲服、保險、化妝及髮型，以及租借攝影機及燈光器材等。製作中電視劇及電影版權已於製作完成後轉撥至已完成電視劇及電影版權。



# 中期財務資料附註

## 26 貿易應收款項及應收票據

本集團通常給予客戶30至360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:

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
—3個月內	<b>975,048</b>	978,853
—3至6個月	<b>227,848</b>	688,166
—6個月至1年	<b>306,833</b>	95,986
—1至2年	<b>82,929</b>	29,608
—2年以上	<b>24,352</b>	37,783
	<b>1,617,010</b>	1,830,396

截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，除已減值應收款項外，其餘應收款項結餘大部分是應收中國內地若干內容分銷合作夥伴(包括騰訊的平台)的款項，該等合作夥伴通常於30至360天內結清其欠付的款項。截至二零一九年六月三十日，該等剩下結餘僅有少量逾期。

本公司董事認為，截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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。



27 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
(未經審核)							
截至二零一九年一月一日	34,127	296,835	10,964	500,588	86,573	(30,937)	898,150
貨幣換算差額	-	(18,139)	-	-	-	-	(18,139)
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	71,639	-	-	71,639
收購非控制性權益(附註a)	-	-	-	-	-	(594)	(594)
分佔一間聯營公司其他全面虧損	-	(415)	-	-	-	-	(415)
<b>截至二零一九年六月三十日</b>	<b>34,127</b>	<b>278,281</b>	<b>10,964</b>	<b>572,227</b>	<b>86,573</b>	<b>(31,531)</b>	<b>950,641</b>
(未經審核)							
截至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	-	90,129	-	-	-	-	90,129
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	75,746	-	-	75,746
收購非控制性權益(附註a)	-	-	-	-	-	(23,656)	(23,656)
<b>截至二零一八年六月三十日</b>	<b>34,127</b>	<b>(42,938)</b>	<b>10,964</b>	<b>424,107</b>	<b>56,128</b>	<b>(30,937)</b>	<b>451,451</b>

附註：

(a) 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購本集團非全資附屬公司New Classics Energy Co., Ltd.的非控制性權益，代價超出所收購非控制性權益淨額賬面值的總淨額約人民幣1,349,000元直接於權益中確認。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購本集團非全資附屬公司寧波閱文文興投資管理有限公司的非控制性權益，所收購非控制性權益淨額賬面值超出代價的總淨額約人民幣755,000元直接於權益中確認。

截至二零一八年六月三十日止六個月，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，代價超出所收購非控制性權益淨額賬面值的總淨額約人民幣23,656,000元直接於權益中確認。



## 28 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
(未經審核)	
截至二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	—
截至二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日	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。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，而並無任何原授出變動。



28 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
<b>(未經審核)</b>	
截至二零一九年一月一日	<b>17,477,000</b>
已授出	<b>235,000</b>
已沒收	<b>(325,500)</b>
已歸屬	<b>(1,112,500)</b>
截至二零一九年六月三十日的未行使結餘	<b>16,274,000</b>
<b>(未經審核)</b>	
截至二零一八年一月一日	20,303,500
已沒收	(394,000)
已歸屬	(1,156,500)
截至二零一八年六月三十日的未行使結餘	18,753,000

各受限制股份單位的公允價值乃按本公司股份於各授出日期的市價計算。



# 中期財務資料附註

## 29 借款

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
<b>無抵押</b>		
人民幣銀行借款(附註a)	—	200,000
人民幣其他借款(附註b)	—	180,000
非流動借款總額	—	380,000
<b>流動</b>		
<b>無抵押</b>		
人民幣銀行借款(附註a)	<b>803,200</b>	1,269,550
<b>有抵押</b>		
人民幣銀行借款(附註c)	<b>115,895</b>	115,895
流動借款總額	<b>919,095</b>	1,385,445
借款總額	<b>919,095</b>	1,765,445



## 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。截至二零一八年十二月三十一日，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。該等貸款每年按交通銀行貸款基準利率減0.025%的浮動利率計息。該貸款融資由交通銀行東京分行擔保，並已於二零一九年三月償還。

於二零一九年六月，本集團的其中一間附屬公司上海玄霆娛樂信息技術有限公司(「上海玄霆」)訂立一項一年期貸款協議，向上海浦東發展銀行借款人民幣30,000,000元。該貸款無抵押並按3.92%的年利率計息。

截至二零一九年六月三十日及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300,000,000元的浮動利率借款(年利率按中國人民銀行貸款基準利率上浮0.95%)。該等無抵押長期銀行借款將於二零一九年十二月七日至二零二零年四月十七日償還。該等長期銀行借款人民幣300,000,000元由曹華益先生(新麗傳媒首席執行官，或「曹先生」)提供擔保。截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，人民幣300,000,000元及人民幣100,000,000元的借款結餘獲重新分類為流動負債，原因是該等借款將分別於報告期末後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%)。該等人民幣66,000,000元的長期銀行借款由曹先生及／或本集團數間附屬公司提供擔保。截至二零一八年十二月三十一日，約人民幣66,000,000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。該等借款已於截至二零一九年六月三十日止六個月期間償還。

截至二零一九年六月三十日，本集團的無抵押短期銀行借款包括人民幣163,650,000元的固定利率借款(年利率為5.22%)及人民幣309,550,000元的浮動利率借款(利率介於5.23%至5.4375%)。短期銀行借款人民幣473,200,000元由曹先生及／或本集團其他附屬公司提供擔保。

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%，並由曹先生及本集團一間附屬公司提供擔保，且該項借款已截至二零一九年四月償還。
- (c) 截至二零一九年六月三十日及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貸款基準利率上浮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。截至二零一九年六月三十日及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。



## 中期財務資料附註

### 30 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：

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
— 3個月內	658,253	705,318
— 3至6個月	240,976	259,006
— 6個月至1年	114,383	39,328
— 1至2年	102,549	79,383
— 2年以上	44,817	48,032
	<b>1,160,978</b>	1,131,067

### 31 其他應付款項及預提費用

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關聯方貸款及利息(附註32)	749,671	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)	275,281	279,781
應付電視節目及電影製作財務投資者的款項	229,992	275,876
廣告及營銷開支預提費用	160,482	123,761
員工成本及福利預提費用	138,656	110,269
已收聯合製作人款項(附註b)	101,282	103,847
其他應付稅項	72,600	42,808
應付外包遊戲開發費	25,986	—
應付專業服務費	14,528	50,808
專項應付款	13,916	3,348
有關轉讓無形資產的應付款項	9,083	9,083
預提銷售返點	2,156	1,072
應付利息	2,069	5,203
應付物流費	1,517	1,681
有關投資的應付款項	—	2,750
其他	71,683	78,281
	<b>1,868,902</b>	1,818,151



### 31 其他應付款項及預提費用（續）

附註：

- (a) 該等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。

### 32 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	與本公司的關係
騰訊控股有限公司	最終控股公司
深圳市騰訊計算機系統有限公司	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
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	同系附屬公司
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
深圳市騰訊動漫有限公司	同系附屬公司
深圳市世紀凱旋科技有限公司	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
霍爾果斯凡人仙界文化傳媒有限公司	本集團的合營企業
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
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
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
霍爾果斯檸檬萌影視傳媒有限公司	最終控股公司的聯營公司



# 中期財務資料附註

## 32 關聯方交易(續)

### (a) 版權許可、提供廣告及管理服務及銷售紙質圖書

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
同系附屬公司	<b>199,752</b>	188,368
最終控股公司的聯營公司	<b>9,628</b>	35,246
本集團的聯營公司	<b>1,941</b>	1,155
本集團的合營企業	<b>42,012</b>	33,950
	<b>253,333</b>	258,719

### (b) 接受服務、購買動漫作品及其他購買

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
同系附屬公司	<b>163,329</b>	160,770
最終控股公司的聯營公司	<b>25,191</b>	668
本集團的聯營公司	<b>8,701</b>	39,584
本集團的合營企業	<b>2,503</b>	2,254
	<b>199,724</b>	203,276



32 關聯方交易(續)

(c) 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
同系附屬公司	45,074	-

(d) 期／年末與關聯方的結餘

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>		
同系附屬公司	330,547	758,817
最終控股公司的聯營公司	182,611	60,786
本集團的聯營公司	1,642	25,053
本集團的合營企業	8,384	6,420
	<b>523,184</b>	851,076



# 中期財務資料附註

## 32 關聯方交易(續)

### (d) 期／年末與關聯方的結餘(續)

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>預付款項、按金及其他應收款項</b>		
同系附屬公司	<b>1,346</b>	24,853
最終控股公司的聯營公司	<b>24,212</b>	20
本集團的聯營公司	-	6,113
	<b>25,558</b>	30,986
	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>		
同系附屬公司	<b>43,040</b>	55,401
最終控股公司的聯營公司	<b>42</b>	12
本集團的聯營公司	<b>343</b>	1,871
本集團的合營企業	<b>1,792</b>	1,779
	<b>45,217</b>	59,063



32 關聯方交易(續)

(d) 期／年末與關聯方的結餘(續)

	截至二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>其他應付款項及預提費用</b>		
同系附屬公司(附註)	<b>779,603</b>	1,138,827
最終控股公司的聯營公司	<b>8,145</b>	900
本集團的聯營公司	<b>—</b>	3,391
	<b>787,748</b>	1,143,118

附註：截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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)外，應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(e) 主要管理層薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及花紅	<b>6,053</b>	5,918
其他社保費用、住房福利及其他僱員福利	<b>107</b>	147
退休金成本－界定供款計劃	<b>161</b>	103
以股份為基礎的薪酬開支	<b>1,861</b>	3,946
	<b>8,182</b>	10,114

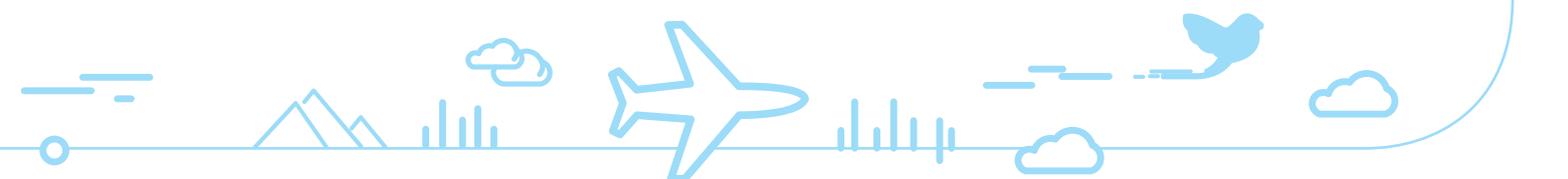


## 釋義

「管理人」	:	獲委任管理受限制股份單位計劃的委員會(由董事會成員組成，倘並無有關委員會獲委任，則指董事會)；
「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；
「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；
「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)；
「香港」	:	中華人民共和國香港特別行政區；
「港元」	:	香港法定貨幣；
「IP」	:	知識產權；
「首次公開發售」	:	首次公開發售；



「首次公開發售所得款項」	:	本公司於二零一七年十一月八日全球發售的所得款項總淨額7,235百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)；
「上市規則」	:	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「主板」	:	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作；
「月活躍用戶」	:	一個曆月內至少一次通過我們的產品或騰訊產品的自營渠道訪問我們平台的活躍用戶；
「標準守則」	:	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；
「月付費用戶」	:	月付費用戶，即一個曆月內至少一次在特定移動應用程序、WAP或網站購買我們的內容或虛擬物品的賬號總數；
「新麗傳媒控股有限公司」或「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成立的公司，且其附屬公司主要從事影視劇製作及發行工作；
「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」	:	截至二零一九年六月三十日止六個月；
「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；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；
「受限制股份單位」	:	受限制股份單位；



## 釋義

「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；
「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；
「上海閱文」	:	上海閱文信息技術有限公司，一間於二零一四年四月二日在中國成立的公司；
「股份」	:	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「股東」	:	股份持有人；
「聯交所」	:	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	:	具備香港法例第622章公司條例第15條賦予的涵義(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「騰訊」	:	騰訊控股有限公司，我們的控股股東，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。



阅文集团   
CHINA LITERATURE