

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。

阅文集团

CHINA LITERATURE LIMITED

阅文集团

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：772)

截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績公告 及 根據特別授權發行代價股份

阅文集团董事會謹此宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。該等業績已經由核數師根據國際審計準則進行審核，並經審核委員會審閱。

財務表現摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	8,525,701	8,347,767	2.1
毛利	4,234,076	3,692,023	14.7
經營(虧損)/盈利	(4,474,668)	1,193,907	(474.8)
除所得稅前(虧損)/盈利	(4,538,720)	1,179,797	(484.7)
年內(虧損)/盈利	(4,500,197)	1,112,134	(504.6)
本公司權益持有人應佔 (虧損)/盈利	(4,483,869)	1,095,953	(509.1)
非國際財務報告準則本公司 權益持有人應佔盈利	917,105	1,194,618	(23.2)

業務回顧及展望

概述

二零二零年閱文集團面臨了來自外部及內部的雙重挑戰。在外部，我們既受到了新冠疫情的影響又面臨着市場競爭的加劇；在內部，一整套體系的缺乏和各業務融合的不順暢也阻礙了閱文前行的腳步。針對上述挑戰，新管理團隊上任後制定了以「內容、平台、生態系統升級再造」為核心的發展方針，使公司業績在下半年實現了扭轉，繼續保持了我們在閱讀市場的領先地位並增強了公司在IP運營方面的能力。

二零二零年全年，閱文集團的總收入為人民幣85.3億元，其中下半年收入達到人民幣52.7億元，環比上半年增長61.5%。公司全年非國際財務報告準則下的本公司權益持有人應佔盈利達到人民幣917百萬元，其中下半年為人民幣895百萬元，環比上半年增長40倍。

業務亮點

內容升級。我們的作家、作品數量在二零二零年都獲得了增長。截至二零二零年底，平台上已積累了超過900萬位作家，作品總數達到1,390萬部，全年平台新增字數約460億。我們的作品質量也在持續提升，根據二零二一年二月的百度小說風雲榜數據顯示，排名前30部的網絡文學作品中，有26部出自閱文平台。與此同時，隨着我們作家生態的建設和IP孵化能力的進一步完善，一些此前離開閱文的大神作家也選擇回歸。在被更多作家認可的同時，閱文在作家群體中「最佳合作夥伴」的地位也得到了進一步強化。

平台升級。我們深化了與QQ瀏覽器、移動QQ等騰訊渠道的緊密合作，得以向更廣泛的用戶分發免費作品；同時，我們成立了內容決策組，對免費內容進行了專門的統籌管理，不斷培育出優質的免費內容及作家。在二零二零年十二月，我們免費內容的平均日活躍用戶約為1000萬。二零二一年我們將繼續在免費閱讀領域進行探索，相信可以取得長足進展。

生態系統升級。我們堅持推進以動漫、影視等多樣化的形式，促進IP影響力的提升。這一路徑也使我們收獲了多個爆款，例如由新麗傳媒、騰訊影業、閱文影視聯合出品的電視劇《贅婿》，作為繼《慶餘年》之後改編自閱文IP的又一系列作品的力作，在播放期間穩居雲合網絡劇播放榜首位，收獲了極高的市場熱度並贏得了包括人民日報等多個權威媒體發文點贊。這充分證明了「新麗傳媒－騰訊影業－閱文影視」三駕馬車協同合作模式的優異性，我們也期待該合作模式在未來能給用戶和市場帶來更多優質的作品。再如，由新麗製作的閱文IP改編劇《斗羅

大陸》，同樣獲得了市場認可，播放量超過40億，位居騰訊視頻熱搜榜首位和電視劇榜首位，並貫通動畫和遊戲形成了良好聯動。除了閱文頭部IP系列化改編之外，新麗還在其擅長的現代和都市題材領域內持續推出精品，例如《流金歲月》就是繼《我的前半生》之後的又一成功電視劇作品，在播放期間位居雲合電視劇播放榜第一；新麗參與製作及出品的二零二一年春節檔電影《你好，李煥英》票房已超過50億，位列中國電影歷史上票房榜第二。上述成績充分驗證了公司對新麗的價值判斷和延長與其的獲利計酬機制這一舉措的正確性，相信新麗在閱文集團的生態化機制下，未來將有更大的發展空間。

組織和決策機制的優化

在過去的一年，我們的核心管理團隊得到了進一步豐富和增強，我們在版權運營、在線業務、投資、法務和財務等領域都引入了新的業務負責人。這些新加入管理團隊的成員在各自領域都具有豐富的行業經驗和傑出的創業精神，他們的加入給閱文集團注入了新的活力。同時，我們升級了公司用人標準，旨在建設一個熱愛內容、富有激情、具備高度責任心和使命感的團隊，提升組織效率。

我們的組織結構變得具有彈性，且更加兼容並包。我們先後形成了「閱文動漫－騰訊動漫聯合委員會」和「閱文影視－新麗傳媒－騰訊影業影視聯合委員會」，實現了騰訊影業、騰訊動漫、新麗傳媒在信念上的統一和機制上的深度合作，開啟了生態深化融合之旅。

我們的上層決策機制變得更加注重長期戰略導向，而非短期業務。我們從未像今天一樣重視IP的整體生命週期價值。在過去，每個IP授權協議都隨着一串銷售數字結束；而今天，每個IP授權協議都是一個IP長期價值產生的開始，閱文集團會與行業內的合作夥伴展開充分合作，為實現IP的長期價值增長共同努力，打造IP行業生態，並從IP的長期價值創造中獲益。我們加強管理團隊和升級組織結構，都是為了確保這個核心理念的落地而做出的努力。

為了支撐上述決策機制，我們建立起了以IP為核心的業務中台，包含作家服務、IP篩選規劃、生態聯動三大職能板塊。IP中台的建立，不僅使得我們授權管理更加規範，更為未來工業化的IP開發體系打下了基礎。基於IP中台所建設的能力，我們能加強行業生態合作、拓展產能、實現質與量的雙提升，放大IP價值。

二零二零年部份重大商業成就

除了上述業績亮點之外，我們全年還在以下方面取得了重大發展：

- 我們持續優化作家生態，為作家提供更好的服務和體驗。例如，我們推出了作家合同分級體系，在合作模式的選擇上充分尊重作家的意願；改革了編輯制度，讓作家能自主挑選心儀的編輯；推出了全新的體系以完善作家福利制度、保障作家創作生態。
- 我們成立了起點大學，為作家提供全方位、多層次、有梯度的培養體系；起點大學網絡課程點擊量一個月內就突破了200萬。
- Z世代作家已成為新增作家群體中一個重要組成部份，例如在我們評選的二零二零年網絡文學年度榜樣作家「十二天王」中，90後作家就佔據了半壁江山。
- 我們持續提升在線閱讀中的社區建設，本章說、書友圈評論、配音功能、UGC創作的彩蛋章等功能都有效提升了用戶參與度和用戶黏性。二零二零年，全平台累計評論數超100萬的作品超過100部。另外，我們進一步優化了推薦體系，令用戶能更快速地找到適合他們口味的書籍，而大數據分析工具也成為輔助編輯團隊進行內容篩選和培育的重要方式。
- 閱文平台的100部作品被國家圖書館收藏入館，其中既有根植於傳統文化的《慶餘年》、《瑯琊榜》，又有聚焦中國工業發展的《大國重工》、《材料帝國》，描繪普通人職業生活的《中國鐵路人》、《大醫凌然》、《朝陽警事》，還有關注弱勢群體的《玉堂留故》等多個內容題材的優秀作品，深刻記錄了時代記憶、反映了時代精神。
- 二零二零年，我們共授權出約200個IP改編權，另有不少IP被第三方合作夥伴改編成熱門內容上線，例如電視劇《琉璃》、《人間煙火花小廚》等。除了影視劇項目之外，我們聯合製作的IP改編動畫，包括《星辰變》、《武動乾坤》、《全職高手》、《擇天記》、《全職法師》等也推出了新番，持續推高了IP熱度。
- 我們繼續拓展國際市場，截至二零二零年底，我們的海外網站及移動平台WebNovel向海外用戶提供約1000部中文譯文作品和超過20萬部當地原創作品，WebNovel全年訪問用戶量達到5400萬。

未來展望

展望未來，我們將繼續圍繞內容、平台和生態三大關鍵詞，推進業務升級再造。這既是我們未來主業可持續增長的推動力，也是我們新業務探索的堅實基礎。我們希望更多的用戶能夠在包括文字、動漫、電影、電視、遊戲等多樣化的娛樂媒體形態中，不斷享受閱文IP帶來的沉浸感和愉悅感。同時隨着時間的推演，也不斷會有新的優質IP產生，形成IP生態循環。我們也將以IP為抓手，不斷推進產業生態合作，拓寬我們的邊界。我們相信，IP在各個細分領域都有着巨大的增量空間和發展潛力。

管理層討論及分析

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	8,525,701	8,347,767
收入成本	<u>(4,291,625)</u>	<u>(4,655,744)</u>
毛利	4,234,076	3,692,023
利息收入	116,315	157,539
其他(虧損)/收益淨額	(5,322,903)	453,194
銷售及營銷開支	(2,498,187)	(2,073,937)
一般及行政開支	(873,766)	(1,010,282)
金融資產減值虧損撥備淨額	<u>(130,203)</u>	<u>(24,630)</u>
經營(虧損)/盈利	(4,474,668)	1,193,907
財務成本	(68,785)	(172,618)
分佔聯營公司及合營企業淨盈利	<u>4,733</u>	<u>158,508</u>
除所得稅前(虧損)/盈利	(4,538,720)	1,179,797
所得稅收益/(開支)	<u>38,523</u>	<u>(67,663)</u>
年內(虧損)/盈利	<u><u>(4,500,197)</u></u>	<u><u>1,112,134</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	(4,483,869)	1,095,953
非控制性權益	<u>(16,328)</u>	<u>16,181</u>
	<u><u>(4,500,197)</u></u>	<u><u>1,112,134</u></u>
非國際財務報告準則年內盈利	<u><u>900,777</u></u>	<u><u>1,210,837</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	917,105	1,194,618
非控制性權益	<u>(16,328)</u>	<u>16,219</u>
	<u><u>900,777</u></u>	<u><u>1,210,837</u></u>

收入。收入同比增長2.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣8,525.7百萬元。下表載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度按分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
在線業務⁽¹⁾				
我們自有平台產品	3,903,447	45.8	2,425,142	29.1
騰訊產品自營渠道	681,805	8.0	836,027	10.0
第三方平台	346,932	4.1	449,249	5.4
小計	4,932,184	57.9	3,710,418	44.5
版權運營及其他⁽²⁾				
版權運營	3,451,107	40.5	4,423,104	53.0
其他	142,410	1.6	214,245	2.5
小計	3,593,517	42.1	4,637,349	55.5
總收入	8,525,701	100.0	8,347,767	100.0

附註：

- (1) 在線業務收入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。
 - (2) 版權運營及其他收入主要反映來自製作及發行電視劇、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的收入。
- 在線業務收入同比增加32.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4,932.2百萬元，佔總收入57.9%。

我們自有平台產品在線業務收入同比增長61.0%至截至二零二零十二月三十一日止年度的人民幣3,903.4百萬元，主要是受回顧年度內分銷渠道擴展及用戶為閱讀內容付費的意願提高所帶動。

騰訊產品自營渠道在線業務收入同比減少18.4%至截至二零二零十二月三十一日止年度的人民幣681.8百萬元，主要是由於本公司持續擴展免費閱讀業務而使得若干騰訊產品自營渠道的付費閱讀收入進一步減少。

第三方平台在線業務收入同比減少22.8%至截至二零二零十二月三十一日止年度的人民幣346.9百萬元，主要是由於來自若干第三方平台合作夥伴的收入減少所致。

下表概述我們截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的主要經營數據：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
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)	228.9百萬	219.7百萬
我們自有平台產品及騰訊產品自營渠道的平均月付費用戶(每個曆月的平均月付費用戶)	10.2百萬	9.8百萬
付費比率 ⁽¹⁾	4.5%	4.5%
每名付費用戶平均每月收入 ⁽²⁾	人民幣34.7元	人民幣25.3元

附註：

- (1) 付費比率按某期間平均月付費用戶除以平均月活躍用戶計算。
- (2) 每名付費用戶平均每月收入按期內我們自有平台產品及騰訊產品自營渠道的在線閱讀收入除以平均月付費用戶，再除以該期間包含的月份數計算。

- 我們自有平台產品及自營渠道的平均月活躍用戶由219.7百萬人同比增加4.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的228.9百萬人。月活躍用戶的進一步明細如下：其中i)我們自有平台產品的月活躍用戶由119.5百萬人同比增加1.7%至121.5百萬人，主要是由於我們閱讀內容分發渠道的擴張所致；及ii)騰訊產品自營渠道的月活躍用戶由100.2百萬人同比增加7.2%至107.4百萬人，原因是擴大免費閱讀內容分發為該渠道進一步吸引了更多用戶。
 - 我們自有平台產品及自營渠道的平均月付費用戶由9.8百萬人同比增加4.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的10.2百萬人。該增加受我們自有平台產品的付費用戶數增加所帶動，而這一影響被若干騰訊產品自營渠道的付費用戶減少所部分抵銷，原因是該年內有更多的用戶被該等騰訊產品的免費閱讀內容所吸引。
 - 由於月活躍用戶及月付費用戶的增長相當接近，截至二零二零年十二月三十一日止年度的付費比率穩定維持於4.5%。
 - 每名付費用戶平均每月收入由人民幣25.3元同比增加37.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣34.7元，此乃由於我們於年內提升了內容運營及推薦體系，以及豐富了內容分發的渠道所致。
- 版權運營及其他收入同比減少22.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,593.5百萬元。

版權運營收入同比減少22.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,451.1百萬元。該減少主要是由於二零二零年的新型冠狀病毒疫情導致電影、電視劇及網絡劇的製作和發行日期延期。

其他收入同比減少33.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣142.4百萬元，主要是由於實體書銷售收入減少所致。

收入成本。收入成本同比減少7.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4,291.6百萬元，主要是由於電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本由人民幣2,134.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,111.9百萬元。成本減少是由於若干項目因新型冠狀病毒疫情的不利影響而延遲發佈，這亦導致收入減少。收入成本減少被平台分銷成本由人民幣569.5百萬元增加至人民幣1,194.4百萬元所部分抵銷，這是受二零二零年的在線閱讀渠道擴張及在線遊戲運營提升所帶來的收入增加所致。

下表載列所示年度我們收入成本的金額及佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度		二零一九年	
	二零二零年	佔收入的百分比	二零一九年	佔收入的百分比
	人民幣千元		人民幣千元	
平台分銷成本	1,194,357	14.0	569,497	6.8
內容成本	1,464,506	17.2	1,477,077	17.7
無形資產攤銷	175,706	2.1	136,496	1.6
電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本	1,111,884	13.0	2,134,057	25.6
存貨成本	94,617	1.1	130,157	1.6
其他	250,555	2.9	208,460	2.5
收入成本總額	4,291,625	50.3	4,655,744	55.8

毛利及毛利率。由於以上所述，我們的毛利同比增加14.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4,234.1百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利率為49.7%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率為44.2%。

利息收入。利息收入減少26.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣116.3百萬元，反映了截至二零二零年十二月三十一日止年度的平均現金存款結餘減少。

其他(虧損)/收益淨額。我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得其他虧損淨額人民幣5,322.9百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額人民幣453.2百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他虧損主要包括i) 有關收購新麗傳媒的商譽及商標權的減值撥備分別為人民幣4,015.9百萬元及人民幣389.8百萬元；ii) 二零二零年修改新麗傳媒的獲利計酬機制導致的公允價值虧損淨額人民幣604.6百萬元，及iii) 本公司對若干被投資公司的長期投資減值撥備人民幣252.0百萬元。

銷售及營銷開支。銷售及營銷開支同比增加20.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,498.2百萬元，主要由於年內我們在線閱讀內容的營銷開支增加所致。我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的24.8%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的29.3%。

一般及行政開支。一般及行政開支同比減少13.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣873.8百萬元，主要由於本公司於二零二零年修改了新麗傳媒的獲利計酬機制，導致淨撥回了與新麗傳媒若干僱員及前股東的服務開支有關的酬金開支人民幣109.6百萬元。我們的一般及行政開支佔收入的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的12.1%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的10.2%。

金融資產減值虧損撥備淨額。金融資產的減值虧損反映了應收款項壞賬撥備。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們計提了應收款項壞賬撥備淨額人民幣130.2百萬元，主要與電視劇及電影項目有關。

經營(虧損)／盈利。由於以上所述，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營虧損為人民幣4,474.7百萬元，而去年同期的經營盈利為人民幣1,193.9百萬元。

財務成本。財務成本同比減少60.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣68.8百萬元。該減少主要由於二零二零年產生的利息開支減少所致，並與借款減少一致。

分佔聯營公司及合營企業淨盈利。分佔聯營公司及合營企業淨盈利減少97.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4.7百萬元，主要由於二零二零年一家被投資公司的金融負債公允價值虧損所致。

所得稅收益／(開支)。截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅收益為人民幣38.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣67.7百萬元。二零二零年，由資產減值損失計提所帶來的遞延所得稅資產的確認及遞延所得稅負債的撥回超出了當年產生的所得稅開支，因此導致了所得稅淨收益的產生。

本公司權益持有人應佔(虧損)／盈利。截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔虧損為人民幣4,483.9百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣1,096.0百萬元。

分部資料：

下表載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度按分部劃分的收入、收入成本、毛利及毛利率的明細：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	4,932,184	3,593,517	8,525,701
收入成本	<u>2,354,619</u>	<u>1,937,006</u>	<u>4,291,625</u>
毛利	<u><u>2,577,565</u></u>	<u><u>1,656,511</u></u>	<u><u>4,234,076</u></u>
毛利率	<u><u>52.3%</u></u>	<u><u>46.1%</u></u>	<u><u>49.7%</u></u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
	在線業務 人民幣千元	版權運營 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	3,710,418	4,637,349	8,347,767
收入成本	<u>1,600,610</u>	<u>3,055,134</u>	<u>4,655,744</u>
毛利	<u><u>2,109,808</u></u>	<u><u>1,582,215</u></u>	<u><u>3,692,023</u></u>
毛利率	<u><u>56.9%</u></u>	<u><u>34.1%</u></u>	<u><u>44.2%</u></u>

其他財務資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
EBITDA ⁽¹⁾	1,033,839	841,660
經調整EBITDA ⁽²⁾	1,029,692	1,247,324
經調整EBITDA比率 ⁽³⁾	12.1%	14.9%
利息開支	67,678	171,322
現金淨額 ⁽⁴⁾	5,010,972	5,139,316
資本開支 ⁽⁵⁾	288,309	216,587

附註：

- (1) EBITDA由減去利息收入及其他(虧損)/收益淨額及加回物業、設備、器材及使用權資產的折舊，以及無形資產攤銷的年內經營(虧損)/盈利組成。
- (2) 經調整EBITDA按年內EBITDA加股份酬金開支以及與收購事項相關的開支計算。
- (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計算。
- (5) 資本開支包括無形資產以及物業、設備及器材的開支。

下表載列於所呈列年度我們經營(虧損)/盈利與EBITDA及經調整EBITDA的調節：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營(虧損)/盈利	(4,474,668)	1,193,907
調整：		
利息收入	(116,315)	(157,539)
其他虧損/(收益)淨額	5,322,903	(453,194)
物業、設備及器材的折舊	23,703	22,306
使用權資產的折舊	62,268	61,451
無形資產攤銷	215,948	174,729
EBITDA	1,033,839	841,660
就以下各項作出調整：		
股份酬金	120,204	141,569
與收購事項相關的開支	(124,351)	264,095
經調整EBITDA	1,029,692	1,247,324

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	調整					非國際 財務報告 準則
	已呈報	股份酬金	投資及 收購(收益) 淨額 ⁽¹⁾	無形資產 攤銷 ⁽²⁾	稅務影響	
	(人民幣千元，另有指明者除外)					
經營盈利	1,193,907	141,569	(133,715)	214,041	-	1,415,802
年內盈利	1,112,134	141,569	(120,162)	214,041	(136,745)	1,210,837
本公司權益持有人應佔盈利	1,095,953	141,569	(120,162)	213,990	(136,732)	1,194,618
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	1.10					1.20
— 攤薄	1.09					1.19
經營利潤率	14.3%					17.0%
純利率	13.3%					14.5%

附註：

- (1) 包括對與若干被投資公司有關的商譽、商標權及長期投資的減值撥備、被投資公司產生的公允價值變動、與收購新麗傳媒有關的代價負債的公允價值變動以及淨撥回與新麗傳媒的若干僱員及前股東的服務開支有關的酬金開支。
- (2) 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。我們的資產總額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣26,250.0百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣21,315.8百萬元，而我們的負債總額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣6,839.2百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣6,217.3百萬元。資產淨值減少主要是由於與收購新麗傳媒有關的商譽及商標權減值所致。資產負債率由截至二零一九年十二月三十一日的26.1%增加至截至二零二零年十二月三十一日的29.2%。

截至二零二零年十二月三十一日，流動比率(流動資產總額對流動負債總額的比率)為272.7%，而截至二零一九年十二月三十一日的流動比率為206.1%。

截至二零二零年十二月三十一日，概無抵押應收款項，而截至二零一九年十二月三十一日抵押價值為人民幣324.2百萬元的應收款項。

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及銀行的借款滿足我們的現金需求。截至二零二零年十二月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣5,011.0百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日的現金淨額為人民幣5,139.3百萬元。二零二零年現金淨額減少主要是由於支付收購新麗傳媒的基於其二零一九年財務表現的獲利計酬現金代價，部分被我們的經營活動產生的現金所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的自由現金流量為人民幣764.1百萬元，此乃由經營活動所得現金流量淨額人民幣1,110.3百萬元扣除支付的租賃負債人民幣57.9百萬元及支付的資本開支人民幣288.3百萬元所得。我們的銀行結餘及定期存款主要以人民幣、美元及港元持有。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。截至二零二零年十二月三十一日：

- 我們的槓桿率為8.3%，而截至二零一九年十二月三十一日的槓桿率為6.7%。
- 我們的借款總額為人民幣1,245.9百萬元，以人民幣和美元計值。
- 我們的未動用銀行融資為人民幣1,666.6百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無動用任何金融工具作對沖用途。

資本開支及長期投資

本集團的資本開支主要包括無形資產（如內容及軟件版權）及物業、設備及器材（如計算機設備及租賃物業裝修）的開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的資本開支及長期投資合共為人民幣386.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的資本開支及長期投資合共為人民幣561.0百萬元，同比減少人民幣174.8百萬元。該減少主要是由於二零二零年對聯營公司及合營企業投資的支出減少所致。我們的長期投資乃根據我們投資或收購與我們主要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，面臨因貨幣風險（主要為人民幣、港元、美元及新加坡元）引起的外匯風險。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）。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們並無對沖任何外匯波動。

僱員

截至二零二零年十二月三十一日，我們擁有約2,000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、留住及激勵符合資格的人員。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。

新型冠狀病毒的影響

於二零二零年，新型冠狀病毒疫情的爆發對我們的經營及財務業績產生若干影響。於二零二零年第一季度，社交及公共聚會的限制在一定程度上增加我們的在線用戶流量，並增加我們的在線業務收入，但該增長被我們影視項目的製作及發行的延遲所抵銷。因此，部分由於新型冠狀病毒的影響，我們就與已收購電視及電影業務有關的商譽及商標錄得減值撥備。

然而，中國政府採取若干有效措施以遏制疫情的蔓延。同時，本集團密切關注新型冠狀病毒的最新發展，以採取積極措施克服出現的任何挑戰，並持續評估相關影響。於整個二零二零年，新型冠狀病毒並無對本集團的經營、財務狀況及現金流量產生重大不利影響。

收購新麗傳媒及根據特別授權發行代價股份

於二零一八年十月三十一日，本公司完成收購新麗傳媒的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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，新麗傳媒單家錄得收入人民幣2,033.2百萬元及本公司權益持有人應佔盈利人民幣429.4百萬元。

根據新的獲利計酬機制調整新的獲利計酬代價

茲提述：

- i) 本公司日期為二零二零年八月二十七日的公告及本公司日期為二零二零年十一月十日的通函(「該通函」)，內容有關訂立(其中包括)修訂二零一八年新麗傳媒購股協議之補充購股協議契據；
- ii) 本公司日期為二零一八年八月十三日、二零一八年十月十九日及二零一八年十月三十一日的公告及本公司日期為二零一八年九月二十八日的通函，內容有關(其中包括)於二零一八年十月三十一日完成收購新麗傳媒的全部股權；及
- iii) 本公司日期為二零一九年三月十八日及二零二零年三月十七日的公告，內容有關(其中包括)截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度原有獲利計酬機制項下的調整。

除另有界定外，本分節內所用詞匯與該通函內所界定者具有相同涵義。

考慮到i)在完成收購後，中國的宏觀及行業環境的波動及轉變對影視行業的深度調整，及ii)截至二零二零年十二月三十一日止年度，新型冠狀病毒疫情對新麗傳媒的影視項目製作週期造成的不利影響，本公司對新麗傳媒相關的商譽及商標權進行了減值評估。董事會認為，與收購新麗傳媒相關的商譽及商標權的可收回金額低於其賬面值，因此本集團分別就商譽及就商標權計提非現金減值撥備人民幣4,015.9百萬元及人民幣389.8百萬元。

儘管新型冠狀病毒給影視行業帶來了挑戰，但新麗傳媒仍然持續穩定地輸出高質量的電視劇及電影作品。考慮到相關情況，本公司認為二零一八年新麗傳媒購股協議中原有獲利計酬機制下的截至二零二零年十二月三十一日止年度的基準盈利在商業上不再可行，亦不合理，應對原有獲利計酬機制作出調整，以較切合當前的市場狀況及本公司的長期戰略。

因此，本公司於二零二零年八月二十七日就(其中包括)修訂二零一八年新麗傳媒購股協議與創辦人、創辦人特殊目的公司、曲女士、曲女士特殊目的公司及管理層特殊目的公司訂立補充購股協議契據，新的獲利計酬機制將延長四年分期付款，並根據當前市場及行業情況為相關新的獲利計酬年度制定了參考最低盈利及參考最高盈利。補充購股協議契據已於二零二零年十二月九日獲股東批准，並自二零二零年十二月十一日起生效。由於制定了新的獲利計酬機制，本公司於二零二零年錄得代價負債的公允價值虧損淨額人民幣604.6百萬元，並淨撥回酬金開支人民幣109.6百萬元。

董事會謹此公佈實際純利(如該通函所界定，及主要不包括截至二零二零年十二月三十一日止年度政府補貼的影響)為人民幣406.7百萬元，高於參考最高純利人民幣400百萬元。根據補充購股協議契據的條款，將發行合共3,023,963股代價股份(「二零二零年獲利計酬發行」)及向管理層賣方支付總現金代價人民幣204.2百萬元。

下表載列截至本公告日期及緊隨二零二零年獲利計酬發行完成後本公司的股權架構以供說明用途：

股東	截至本公告日期		緊隨二零二零年 獲利計酬發行完成後	
	股份數目	已發行股份 概約百分比	股份數目	已發行股份 概約百分比
騰訊	601,126,564	59.18%	601,126,564	59.00%
管理層賣方				
— 創辦人特殊目的公司	25,020,482	2.46%	26,856,952	2.64%
— 曲女士特殊目的公司	11,258,413	1.11%	12,083,859	1.19%
— 管理層特殊目的公司	4,810,165	0.47%	5,172,212	0.51%
其他股東	373,566,092	36.78%	373,566,092	36.66%
總計	<u>1,015,781,716</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,018,805,679</u>	<u>100.00%</u>

財務資料

綜合全面(虧損)/收益表 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	8,525,701	8,347,767
收入成本	5	<u>(4,291,625)</u>	<u>(4,655,744)</u>
毛利		4,234,076	3,692,023
利息收入	8	116,315	157,539
其他(虧損)/收益淨額	6	(5,322,903)	453,194
銷售及營銷開支	5	(2,498,187)	(2,073,937)
一般及行政開支	5	(873,766)	(1,010,282)
金融資產減值虧損撥備淨額		<u>(130,203)</u>	<u>(24,630)</u>
經營(虧損)/盈利		(4,474,668)	1,193,907
財務成本	7	(68,785)	(172,618)
分佔聯營公司及合營企業盈利淨額	13	<u>4,733</u>	<u>158,508</u>
除所得稅前(虧損)/盈利		(4,538,720)	1,179,797
所得稅收益/(開支)	9	<u>38,523</u>	<u>(67,663)</u>
年內(虧損)/盈利		<u>(4,500,197)</u>	<u>1,112,134</u>
其他全面(虧損)/收益：			
其後可能重新分類至損益的項目			
分佔聯營公司及合營企業的 其他全面收益/(虧損)	13	1,031	(10,502)
貨幣換算差額		<u>41,375</u>	<u>65,723</u>
可能不會重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<u>(74,717)</u>	<u>-</u>
年內全面(虧損)/收益總額		<u>(4,532,508)</u>	<u>1,167,355</u>

		截至十二月三十一日 止年度	
		二零二零年	二零一九年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔(虧損)/盈利：			
— 本公司權益持有人		(4,483,869)	1,095,953
— 非控制性權益		<u>(16,328)</u>	<u>16,181</u>
		<u>(4,500,197)</u>	<u>1,112,134</u>
以下人士應佔全面(虧損)/收益總額：			
— 本公司權益持有人		(4,516,202)	1,151,165
— 非控制性權益		<u>(16,306)</u>	<u>16,190</u>
		<u>(4,532,508)</u>	<u>1,167,355</u>
每股(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)			
— 每股基本(虧損)/盈利	10(a)	<u>(4.48)</u>	<u>1.10</u>
— 每股攤薄(虧損)/盈利	10(b)	<u>(4.49)</u>	<u>1.09</u>

綜合財務狀況表
截至二零二零年十二月三十一日

		截至十二月三十一日	
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、設備及器材		39,590	41,521
使用權資產		83,275	92,630
無形資產	12	7,676,063	12,168,799
聯營公司及合營企業的投資	13	598,576	963,551
按公允價值計入損益的金融資產	14	915,318	457,185
遞延所得稅資產		188,519	190,769
預付款項、按金及其他資產		314,088	145,024
		<u>9,815,429</u>	<u>14,059,479</u>
流動資產			
存貨	15	571,830	606,037
電視劇及電影的版權	16	640,496	1,107,671
貿易應收款項及應收票據	17	3,296,287	3,366,078
預付款項、按金及其他資產		734,808	668,351
受限制銀行存款		-	94,787
定期存款		3,408,679	415,752
現金及現金等價物		2,848,231	5,931,849
		<u>11,500,331</u>	<u>12,190,525</u>
資產總額		<u>21,315,760</u>	<u>26,250,004</u>
權益			
本公司權益持有人應佔的資本及儲備			
股本		645	642
就受限制股份單位計劃所持股份		(9)	(19)
股本溢價		16,259,688	16,161,809
其他儲備		1,268,188	1,135,387
(累計虧損)／保留盈利		(2,435,005)	2,098,748
		<u>15,093,507</u>	<u>19,396,567</u>
非控制性權益		<u>5,000</u>	<u>14,244</u>
權益總額		<u>15,098,507</u>	<u>19,410,811</u>

	附註	截至十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	18	691,494	—
租賃負債		34,830	34,371
長期應付款項		16,894	—
遞延所得稅負債		187,603	322,631
遞延收入	4	31,346	33,462
按公允價值計入損益的金融負債		1,037,924	535,082
		<u>2,000,091</u>	<u>925,546</u>
流動負債			
借款	18	554,444	1,303,072
租賃負債		50,387	55,558
貿易應付款項	19	1,039,653	1,020,676
其他應付款項及預提費用		1,149,708	1,489,689
遞延收入	4	880,333	717,708
即期所得稅負債		184,459	205,413
按公允價值計入損益的金融負債		358,178	1,121,531
		<u>4,217,162</u>	<u>5,913,647</u>
負債總額		<u>6,217,253</u>	<u>6,839,193</u>
權益及負債總額		<u>21,315,760</u>	<u>26,250,004</u>

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							
	股本	股本溢價	就受限制 股份單位 計劃所持 股份	其他儲備	(累計 虧損)/ 保留盈利	小計	非控制性 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二零年一月一日	642	16,161,809	(19)	1,135,387	2,098,748	19,396,567	14,244	19,410,811
全面收益								
年內虧損	-	-	-	-	(4,483,869)	(4,483,869)	(16,328)	(4,500,197)
— 聯營公司及合營企業分 佔其他全面收益	-	-	-	1,031	-	1,031	-	1,031
— 貨幣換算差額	-	-	-	(33,364)	-	(33,364)	22	(33,342)
年內全面虧損總額	-	-	-	(32,333)	(4,483,869)	(4,516,202)	(16,306)	(4,532,508)
與擁有人進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	120,204	-	120,204	-	120,204
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	9	10	-	-	19	-	19
發行普通股作為業務合併之 代價	3	97,870	-	-	-	97,873	-	97,873
清算一間非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	(490)	(490)
注資	-	-	-	-	-	-	2,598	2,598
收購非控制性權益	-	-	-	(4,954)	-	(4,954)	4,954	-
盈利分撥至法定儲備	-	-	-	49,884	(49,884)	-	-	-
年內與權益擁有人進行的 交易總額	3	97,879	10	165,134	(49,884)	213,142	7,062	220,204
截至二零二零年十二月三十一日	<u>645</u>	<u>16,259,688</u>	<u>(9)</u>	<u>1,268,188</u>	<u>(2,435,005)</u>	<u>15,093,507</u>	<u>5,000</u>	<u>15,098,507</u>

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							非控制性 權益	總計
	股本	股本溢價	就受限制 股份單位 計劃所持 股份	其他儲備	保留盈利	小計			
	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	
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									
年內盈利	-	-	-	-	1,095,953	1,095,953	16,181	1,112,134	
其他全面收益									
— 聯營公司及合營企業分佔									
其他全面虧損	-	-	-	(10,502)	-	(10,502)	-	(10,502)	
— 貨幣換算差額	-	-	-	65,714	-	65,714	9	65,723	
年內全面收益總額	-	-	-	55,212	1,095,953	1,151,165	16,190	1,167,355	
與擁有人進行的交易									
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	141,569	-	141,569	-	141,569	
清算一間非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	(1,641)	(1,641)	
購回及註銷股份	(7)	(245,828)	-	-	-	(245,835)	-	(245,835)	
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	(48,918)	2	-	-	(48,916)	-	(48,916)	
已付股息	-	-	-	-	-	-	(7,981)	(7,981)	
注資	-	-	-	-	-	-	6,200	6,200	
收購非控制性權益	-	-	-	(4,894)	-	(4,894)	(10,091)	(14,985)	
盈利分撥至法定儲備	-	-	-	45,350	(45,350)	-	-	-	
年內與權益擁有人進行的交易總額	(7)	(294,746)	2	182,025	(45,350)	(158,076)	(13,513)	(171,589)	
截至二零一九年十二月三十一日	<u>642</u>	<u>16,161,809</u>	<u>(19)</u>	<u>1,135,387</u>	<u>2,098,748</u>	<u>19,396,567</u>	<u>14,244</u>	<u>19,410,811</u>	

綜合現金流量表
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<u>1,110,257</u>	<u>782,504</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(4,188,550)</u>	<u>(1,294,971)</u>
融資活動所用現金流量淨額	<u>(92,338)</u>	<u>(1,929,767)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(3,170,631)	(2,442,234)
年初的現金及現金等價物	5,931,849	8,342,228
現金及現金等價物的匯兌收益	<u>87,013</u>	<u>31,855</u>
年末的現金及現金等價物	<u>2,848,231</u>	<u>5,931,849</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1 一般資料

China Literature 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騰訊控股有限公司 (「騰訊」)，騰訊的股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有說明外，財務資料以人民幣 (「人民幣」) 呈列。

2 主要會計政策概要

擬備該等綜合財務報表時採用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於所有所示年度貫徹應用。

2.1 編製基準

2.1.1 遵從國際財務報告準則

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）擬備。

2.1.2 歷史成本慣例

財務報表已按歷史成本慣例擬備，並就以公允價值列賬以及按公允價值計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生工具及或然代價付款）的重估作出修訂。

2.1.3 本集團應用的新訂及修訂準則

本集團已於二零二零年一月一日開始的財政年度首次應用以下準則及修訂：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）	重要性的定義
國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義
概念框架	財務報告概念框架（修訂版）
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革
國際財務報告準則第16號（修訂本）	新型冠狀病毒－相關租金寬免

採納該等經修訂準則並無對本集團綜合財務報表造成重大影響。

2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新訂準則及詮釋於二零二零年一月一日開始的年度尚未生效，且於編製綜合財務報表時並無獲本集團提早採納。該等準則預期不會對實體於當前或未來報告期間或可見未來的交易造成重大影響。

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第16號（修訂本）	物業、設備及器材：擬定用途前之 所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損合約－履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號（修訂本）	提述概念框架	二零二二年一月一日
國際財務報告準則（修訂本）	二零一八年至二零二零年週期之 國際財務報告準則年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為即期或非即期	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營公司之 間出售或注入資產	待釐定

3 分部資料

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的首席執行官已確定以下可報告分部：

- 在線業務（包括在線付費閱讀、在線廣告及發行遊戲）；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、出售改編權及劇本、紙質圖書銷售、自有網絡遊戲運營等）。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，主要營運決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的業績。銷售及營銷開支以及一般及行政開支為該等經營分部整體上產生的共同成本，故不獲納入主要營運決策者用以評估資源分配及分部業績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（虧損）／收益淨額、財務成本、分佔按權益法入賬投資的（虧損）／溢利及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，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（虧損）／收益表所採納的一致。

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

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度向主要經營決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	在線業務 人民幣千元	版權運營及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	4,932,184	3,593,517	8,525,701
收入成本	<u>2,354,619</u>	<u>1,937,006</u>	<u>4,291,625</u>
毛利	<u><u>2,577,565</u></u>	<u><u>1,656,511</u></u>	<u><u>4,234,076</u></u>
	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	在線業務 人民幣千元	版權運營及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	3,710,418	4,637,349	8,347,767
收入成本	<u>1,600,610</u>	<u>3,055,134</u>	<u>4,655,744</u>
毛利	<u><u>2,109,808</u></u>	<u><u>1,582,215</u></u>	<u><u>3,692,023</u></u>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度單一期間毛利與除所得稅前盈利對賬列於綜合全面(虧損)/收益表。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團擁有多元化的客戶基礎，交易額分別超過本集團收益10%的僅包括騰訊及主要從事網絡娛樂服務的一位第三方客戶(二零一九年：只有騰訊超過10%)。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)位於中國。

4 收入

4.1 分拆客戶合約收入

本集團從以下主要產品線按一段時間及一個時間點轉移商品及服務獲得收入：

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有平台 產品 人民幣千元	騰訊產品 自營渠道 人民幣千元	第三方平台 人民幣千元	版權運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入確認的時間：						
— 按時間點	3,589,741	485,163	346,932	2,612,932	124,793	7,159,561
— 按一段時間	313,706	196,642	-	838,175	17,617	1,366,140
	<u>3,903,447</u>	<u>681,805</u>	<u>346,932</u>	<u>3,451,107</u>	<u>142,410</u>	<u>8,525,701</u>
截至二零一九年 十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計
	自有平台 產品 人民幣千元	騰訊產品 自營渠道 人民幣千元	第三方平台 人民幣千元	版權運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入確認的時間：						
— 按時間點	2,171,729	667,580	449,249	3,491,699	196,978	6,977,235
— 按一段時間	253,413	168,447	-	931,405	17,267	1,370,532
	<u>2,425,142</u>	<u>836,027</u>	<u>449,249</u>	<u>4,423,104</u>	<u>214,245</u>	<u>8,347,767</u>

4.2 與客戶合約有關的負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延收入		
在線業務	595,189	300,091
版權運營及其他	316,490	451,079
	<u>911,679</u>	<u>751,170</u>

(a) 遞延收入的重大變動

遞延收入主要包括與以下各項有關的合約負債1) 客戶以預付代金券或預付卡的方式以及就訂閱(截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日訂閱的相關服務尚未提供)預付的服務費；2) 於餘下轉授許可期內攤銷的遞延版權許可收入的結餘，而將於各報告期末後一年內確認的部分將於綜合財務狀況表內分類為非流動負債；及3) 已收客戶(包括電視台、在線平台及廣告客戶)的預付款項，由於並未就此等電視劇或電影取得廣播牌照，因此該等客戶並未獲交付母帶，亦未獲提供廣告服務。

(b) 已確認有關遞延收入的收益

下表列示於當前報告期內確認的收益與結轉遞延收入的相關程度：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入年初遞延收入結餘的已確認收益：		
在線業務	300,091	208,748
版權運營及其他	305,088	574,245
	<u>605,179</u>	<u>782,993</u>

5 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
推廣及廣告開支	2,016,483	1,537,689
內容成本	1,464,506	1,477,077
平台分銷成本	1,194,357	569,497
電視劇及電影版權製作成本	862,629	1,956,421
僱員福利開支	701,577	866,936
付款手續費	323,816	329,693
電視劇及電影版權的減值虧損	249,255	177,636
無形資產攤銷	215,948	174,729
遊戲開發外包成本	97,263	88,728
專業服務費	85,731	87,494
寬帶及服務器託管費	75,884	58,073
使用權資產折舊	62,268	61,451
已售實體存貨成本	49,394	69,894
陳舊實物存貨撥備	45,223	60,263
差旅費、交際費及一般辦公開支	40,705	54,346
預付導演、演員及作家款項的減值虧損	32,000	20,000
物業、設備及器材折舊	23,703	22,306
核數師酬金		
— 審核服務	10,003	9,074
— 非審核服務	1,292	1,058
物流開支	5,552	7,817
短期租賃相關開支	4,242	4,728
其他	101,747	105,053
	7,663,578	7,739,963

6 其他(虧損)/收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
商譽減值虧損	(4,015,854)	—
修改應付或然代價的虧損	(1,463,431)	—
其他無形資產減值虧損	(537,086)	—
投資聯營公司及一間合營企業的減值撥備	(251,960)	(17,400)
於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值虧損	(11,624)	(23,138)
出售電影版權及電視劇的(虧損)/收益	(9,573)	10,647
於上市實體的投資的公允價值(虧損)/收益	(1,305)	1,249
應付或然代價的公允價值收益	858,870	273,003
政府補貼和稅收返還	104,305	110,107
版權維權收益	12,866	80,545
衍生金融資產的公允價值收益	—	10,107
其他淨額	(8,111)	8,074
	<u>(5,322,903)</u>	<u>453,194</u>

7 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
借款利息開支	64,195	166,521
租賃負債利息開支	3,483	4,801
匯兌虧損淨額	1,107	747
擔保開支	—	549
	<u>68,785</u>	<u>172,618</u>

8 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	<u>116,315</u>	<u>157,539</u>

9 所得稅(收益)／開支

(i) 開曼群島企業所得稅

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

(ii) 香港利得稅

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

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅盈利作出並按照中國相關規定計算。截至二零二零年十二月三十一日止年度，一般中國企業所得稅稅率為25%(二零一九年：25%)。

本集團在中國的若干附屬公司獲批為高新技術企業，因此，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據適用企業所得稅法規定，該等附屬公司可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

根據中國稅務機關發佈的相關稅務通告，本集團的一間附屬公司有權享有若干稅務優惠，並自其註冊成立年度至二零二零年十二月三十一日豁免繳納企業所得稅。

於綜合全面(虧損)／收益表中扣除的所得稅金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅	94,255	290,050
遞延所得稅	(132,778)	(222,387)
所得稅(收益)／開支	<u>(38,523)</u>	<u>67,663</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團除所得稅前盈利的稅項與採用25%稅率(二零一九年：25%)(為本集團主要附屬公司採用的稅率)得出的理論金額有差異。有關差異分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)／盈利	(4,538,720)	1,179,797
分佔聯營公司及合營企業的盈利淨額	(4,733)	(158,508)
按25%的中國法定稅率計算的稅項	(1,135,863)	255,322
適用於本集團不同附屬公司各自的稅率的影響	(85,352)	(126,363)
未確認遞延所得稅資產	52,748	32,027
不可扣稅的開支減毋須課稅收入	1,180,706	(46,955)
研發稅項抵免	(50,762)	(46,368)
所得稅(收益)／開支	<u>(38,523)</u>	<u>67,663</u>

10 每股(虧損)/盈利

- (a) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度每股基本(虧損)/盈利乃以該等期間本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利淨額(人民幣千元)	(4,483,869)	1,095,953
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>999,997</u>	<u>998,066</u>
每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(4.49)</u>	<u>1.10</u>

- (b) 每股攤薄(虧損)/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。

將由本集團一間聯營公司發行的潛在普通股對聯營公司普通股的影響計入截至二零二零年十二月三十一日止年度每股虧損的計算中，因其具有攤薄影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司授予僱員的受限制股份單位為具有潛在攤薄影響普通股。就受限制股份單位而言，有關計算乃按附於未行使受限制股份單位的認購權之金錢價值來計算可按公允價值(以本公司股份的全年平均市場股價計算)購入的股份數目。本公司假設受限制股份單位已悉數獲歸屬且對其限制已解除，對盈利並無影響。截至二零二零年十二月三十一日止年度，授予僱員的受限制股份單位的潛在普通股並未計入每股攤薄虧損中，因其計入具有反攤薄影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(4,483,869)	1,095,953
合營企業及聯營公司潛在普通股的影響(人民幣千元)	<u>(5,448)</u>	<u>(326)</u>
用於釐定每股攤薄(虧損)/盈利的(虧損)/盈利淨額 (人民幣千元)	(4,489,317)	1,095,627
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>999,997</u>	<u>998,066</u>
視同就收購新麗傳媒發行普通股的影響(千股計)	-	3,445
就股份酬金－受限制股份單位作出調整(千股計)	-	<u>6,409</u>
為計算每股攤薄(虧損)/盈利的普通股的加權平均數 (千股計)	<u>999,997</u>	<u>1,007,920</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(4.49)</u>	<u>1.09</u>

11 股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度本公司並無派付或宣派任何股息（二零一九年：無）。

12 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	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年 十二月三十一日								
於二零二零年 一月一日年初賬面淨值	10,653,325	17,283	1,105,697	349,847	36,666	3,670	2,311	12,168,799
添置	-	38,840	-	237,148	-	5,537	-	281,525
攤銷	-	(13,100)	(23,951)	(160,616)	(14,667)	(3,512)	(102)	(215,948)
減值撥備	(4,015,854)	-	(483,930)	(53,121)	-	(35)	-	(4,552,940)
貨幣換算差額	-	-	-	(5,373)	-	-	-	(5,373)
於二零二零年 十二月三十一日年末 賬面淨值	<u>6,637,471</u>	<u>43,023</u>	<u>597,816</u>	<u>367,885</u>	<u>21,999</u>	<u>5,660</u>	<u>2,209</u>	<u>7,676,063</u>

	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
於二零一九年 十二月三十一日										
於二零一九年 一月一日年 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	-	-	-	198,334	-	-	-	3,003	-	201,337
攤銷	-	(6,100)	(27,196)	(122,771)	(14,667)	(800)	(21)	(2,949)	(225)	(174,729)
清算一間附屬公司	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
貨幣換算差額	-	-	-	1,036	-	-	-	1	-	1,037
於二零一九年 十二月三十一日 年末賬面淨值	<u>10,653,325</u>	<u>17,283</u>	<u>1,105,697</u>	<u>349,847</u>	<u>36,666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,670</u>	<u>2,311</u>	<u>12,168,799</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，攤銷開支約人民幣175,706,000元（二零一九年：人民幣136,496,000元）、人民幣零元（二零一九年：人民幣2,315,000元）及人民幣40,242,000元（二零一九年：人民幣35,918,000元）已分別計入「收入成本」、「銷售及營銷開支」及「一般及行政開支」。

截至二零二零年十二月三十一日，商譽結餘主要產生自於二零一四年收購Cloudary Corporation（「Cloudary」）100%的股權、於二零一四年通過「創世」（「創世」）品牌收購經營網絡文學業務的實體及於二零一八年收購新麗傳媒100%的股權（或以下稱為「已收購電視及電影業務」）。

(a) 商譽減值測試

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，商譽分配至本集團已識別現金產生單位如下：

	截至二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
在線業務	3,720,323	3,720,323
已收購電視及電影業務	2,917,148	6,933,002
	6,637,471	10,653,325

在線業務

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對與在線業務有關的商譽進行減值審查。就減值審查而言，商譽的可收回金額乃根據公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）及使用價值計算（以較高金額者為準）釐定。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，商譽的可回收金額乃根據使用價值計算釐定。就涵蓋十年期間的減值審查而言，使用價值計算採用基於業務計劃的現金流量預測。本集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

本集團已委聘獨立外聘估值師進行商譽減值評估。按照減值評估結果，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無就與在線業務有關的商譽確認減值虧損。

已收購電視及電影業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，商譽減值指標於本集團的已收購電視及電影業務中產生，原因包括：1) 中國內地的影視行業需要應對行業瞬息萬變的宏觀環境，因此行業正在經歷深度調整，而新麗傳媒正面臨項目申請、製作和發行數量下降，以及若干個別項目的盈利低於預期，及2) 新型冠狀病毒流行病的爆發對宏觀經濟產生了持續影響，影視製作延期、上映時間待定、電影及電視項目整體週期變長使得新麗傳媒受到了較大的衝擊。

因此，於二零二零年六月三十日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對與已收購電視及電影業務有關的商譽進行減值審查。就減值審查而言，商譽的可收回金額乃根據公允價值減出售成本及使用價值計算（以較高金額者為準）釐定。

於二零二零年六月三十日，商譽的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。就涵蓋六年期間的減值審查而言，使用價值計算乃採用基於業務計劃的現金流量預測。本集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務預測及市場發展的預期作出預測。

本集團已委聘獨立外聘估值師以協助進行商譽減值評估。截至二零二零年六月三十日，本集團就與已收購電視及電影業務有關的商譽賬面值確認減值撥備約人民幣4,015,854,000元。

於二零二零年十二月三十一日，管理層再次以與二零二零年六月三十日相同的估值方法對與已收購電視及電影業務有關的商譽進行減值審查，原因為根據國際會計準則第36號「資產減值」須於每年同一時間進行年度減值測試。於評估中，本集團考慮以下情況：1)二零二零年下半年影視行業的宏觀經濟環境得以恢復，其導致項目申請、製作和發行數量增加，以及若干項目的預期盈利增加；及2)隨著中國自新型冠狀病毒疫情中恢復，先前於二零二零年上半年對新麗傳媒的業務產生負面影響的因素，例如影視製作延期、上映時間待定、電影及電視項目整體週期變長，已隨著業務活動的恢復而減少。於二零二零年十二月三十一日，就涵蓋五年期間的減值審查而言，使用價值計算採用基於業務預測的現金流量預測。

本集團已委聘獨立外聘估值師以協助進行商譽減值評估。按照評估結果，截至二零二零年十二月三十一日，概無就與已收購電視及電影業務有關的商譽確認進一步減值(二零一九年：無)。

下表載列該等獲分配重大商譽的現金產生單位所採用的主要假設：

二零二零年	在線業務	已收購電視及電影業務
毛利率(%)	自48.7%至61.4%	自42.7%至45.0%
年增長率(%)	自9.8%至18.6%	自0.2%至21.7%
稅前貼現率(%)	22.5%	17.4%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
二零一九年	在線業務	已收購電視及電影業務
毛利率(%)	自50.8%至59.1%	自37.1%至48.8%
年增長率(%)	自10.3%至19.1%	自3.8%至29.1%
稅前貼現率(%)	21.6%	18.8%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

商譽減值測試所用預期毛利率乃由管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定。預期收益增長率及毛利率符合經本公司批准的業務預測。折現率反映出市場對時間價值及與行業有關的特定風險的評估。

(b) 商標減值測試

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對收購新麗傳媒產生的無確定使用年期的商標進行減值審查。就減值評估而言，無確定使用年期的商標的可收回金額乃根據公允價值減出售成本及使用價值計算（以較高金額者為準）釐定。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，商標的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。使用價值計算使用基於業務展望的現金流量預測以進行減值審查，情形與商譽減值測試相同。本集團在計算折現現金流量時採用的折現率亦與商譽減值測試的折現率相同。截至二零二零年十二月三十一日，本集團就與收購新麗傳媒有關的商標賬面值確認減值撥備約人民幣389,816,000元（二零一九年：無）。減值撥備主要是由於財務／業務展望的修訂及相關業務的市場環境的變化所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，在管理層決定調整本集團有關其部分自有在線閱讀平台的業務策略後有跡象顯示產生商標減值。因此，管理層已於截至二零二零年十二月三十一日根據國際會計準則第36號「資產減值」就收購Cloudary產生的商標進行了減值審查。截至二零二零年十二月三十一日，商標的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。截至二零二零年十二月三十一日，本集團就與收購Cloudary有關的商標賬面值確認減值撥備約人民幣94,114,000元（二零一九年：無）。

(c) 版權減值測試

截至二零二零年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團一間附屬公司（主要從事實體圖書出版業務）擁有的版權進行減值審查。截至二零二零年十二月三十一日，版權的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。截至二零二零年十二月三十一日，本集團就該版權的賬面值確認減值撥備約人民幣53,121,000元（二零一九年：無）。

13 於聯營公司及合營企業的投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資(a)	248,206	469,943
於合營企業的投資(b)	350,370	493,608
	<u>598,576</u>	<u>963,551</u>

(a) 於聯營公司的投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	469,943	307,794
增加	-	224,066
減值撥備	(214,837)	(17,400)
分佔聯營公司盈利淨額	3,002	23,422
分佔聯營公司其他全面收益／(虧損)	75	(41)
清算一間聯營公司	-	(70,666)
貨幣換算差額	(9,977)	2,768
於年末	<u>248,206</u>	<u>469,943</u>

(b) 於合營企業的投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	493,608	373,124
增加	–	85,187
來自一間合營企業的股息	(107,293)	(90,000)
減值撥備	(37,123)	–
分佔合營企業盈利淨額	1,731	135,086
分佔合營企業其他全面收益／(虧損)	956	(10,461)
貨幣換算差額	(1,509)	672
	<u>350,370</u>	<u>493,608</u>
於年末	<u>350,370</u>	<u>493,608</u>

(c) 共同經營

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

14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類

本集團將下述金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

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

強制以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入非流動資產：		
於聯營公司的可贖回股份的投資	890,444	429,842
於非上市實體的投資	12,000	12,000
於上市實體的投資	12,874	15,343
	<u>915,318</u>	<u>457,185</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：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	457,185	470,941
添置	471,907	58,287
公允價值變動	(12,929)	(11,782)
將聯營公司的優先股轉換為普通股	-	(23,000)
結算遠期外匯合約	-	(36,911)
貨幣換算差額	(845)	(350)
於年末	915,318	457,185

15 存貨

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
改編權及劇本	510,718	509,753
原材料	9,251	9,308
在製品	9,947	12,806
於倉庫的存貨	74,573	81,073
寄存於分銷商處的存貨	76,609	88,415
其他	3,051	7,026
	684,149	708,381
減：陳舊存貨撥備	(112,319)	(102,344)
	571,830	606,037

存貨主要包括改編權及劇本、紙張及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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨成本（包括陳舊存貨撥備）確認為開支，並計入約人民幣284,003,000元（二零一九年：人民幣447,040,000元）的「收入成本」。

16 電視劇及電影版權

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 製作中	586,173	655,723
— 已完成	54,323	451,948
	640,496	1,107,671

	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
截至二零二零年一月一日	-	655,723	451,948	1,107,671
添置	-	744,562	-	744,562
轉撥自製作中至已完成 (附註b)	-	(844,013)	844,013	-
轉撥自改編權及劇本至製作中	-	51,693	-	51,693
確認於收入成本 (附註a)	-	(21,792)	(1,090,092)	(1,111,884)
確認於其他 (虧損) / 收益淨額	-	-	(151,546)	(151,546)
截至二零二零年十二月三十一日 (附註b)	-	586,173	54,323	640,496
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c)	(709,491)	-	-	(709,491)
添置	-	1,017,759	1,475	1,019,234
轉撥自製作中至已完成 (附註b)	-	(1,853,167)	1,853,167	-
轉撥自改編權及劇本至製作中	-	74,929	-	74,929
確認於收入成本 (附註a)	-	-	(2,134,057)	(2,134,057)
截至二零一九年十二月三十一日 (附註b)	-	655,723	451,948	1,107,671

附註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，已就本集團已完成電視劇及電影版權計提減值虧損約人民幣249,255,000元(二零一九年：人民幣177,636,000元)。
- (b) 製作中電視劇及電影版權結餘指與製作電視劇及電影有關的成本，包括導演、演員及製作團隊的薪酬、戲服、保險、化妝及髮型，以及租借攝影機及燈光器材等。製作中電視劇及電影版權已於製作完成後轉撥至已完成電視劇及電影版權。
- (c) 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。

17 貿易應收款項及應收票據

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	3,456,635	3,431,613
應收票據	22,683	697
	<u>3,479,318</u>	<u>3,432,310</u>
減：貿易應收款項減值撥備	(183,031)	(66,232)
	<u><u>3,296,287</u></u>	<u><u>3,366,078</u></u>

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

本公司董事認為，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據結餘的賬面金額與其公允價值相若。

本集團通常給予客戶30至120天的信用期。貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)基於確認日期的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
–3個月內	2,380,858	2,648,932
–3至6個月	99,594	146,655
–6個月至1年	88,302	308,289
–1至2年	711,222	239,494
–2年以上	16,311	22,708
	<u>3,296,287</u>	<u>3,366,078</u>

截至二零二零年十二月三十一日，概無貿易應收款項作為某一銀行借款的抵押品(二零一九年：人民幣324,230,000元)(附註18)。

18 借款

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動		
無抵押		
人民幣銀行借款 (附註a)	300,000	—
美元銀行借款 (附註a)	391,494	—
	<u>691,494</u>	<u>—</u>
非流動借款總額	<u>691,494</u>	<u>—</u>
流動		
無抵押		
人民幣銀行借款 (附註a)	554,444	1,102,517
有抵押		
人民幣銀行借款 (附註b)	—	200,555
	<u>554,444</u>	<u>1,303,072</u>
流動借款總額	<u>554,444</u>	<u>1,303,072</u>
借款總額	<u><u>1,245,938</u></u>	<u><u>1,303,072</u></u>

附註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日，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（浮動年利率按中國人民銀行貸款基準利率上浮0.95%）及約人民幣391,494,000元的浮動利率借款（浮動年利率為倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）加1.10%）。人民幣300,000,000元的浮動利率長期銀行借款由曹華益先生（新麗傳媒首席執行官，或「曹先生」）及本集團的其他附屬公司提供擔保，該等借款將於二零二二年四月十九日至二零二二年九月二日償還。約人民幣391,494,000元的其他浮動利率長期銀行借款將於二零二三年二月二十八日償還。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的無抵押短期銀行借款包括約人民幣309,533,000元的借款（固定年利率約為4.79%至5.00%）及約人民幣244,911,000元的浮動利率借款（年利率為5.00%至5.22%）。人民幣554,444,000元的短期銀行借款由曹先生及／或本集團其他附屬公司提供擔保。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的無抵押長期銀行借款包括人民幣200,000,000元的借款（固定年利率為5.70%）。該等長期銀行借款由曹先生提供擔保。截至二零一九年十二月三十一日，人民幣200,000,000元的借款結餘獲重新分類為流動負債，原因是借款將於二零一九年十二月三十一日後12個月內償還，並已於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的無抵押短期銀行借款包括約人民幣902,517,000元的固定利率借款（年利率為3.60%至5.22%），其中約人民幣272,517,000元由曹先生及／或本集團其他附屬公司提供擔保。該等固定利率借款已於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

- (b) 截至二零一九年十二月三十一日，本集團的有抵押短期銀行借款包括約人民幣200,555,000元的借款（浮動年利率按中國人民銀行貸款基準利率上浮約0.88%至0.93%）。該等短期銀行借款約人民幣80,555,000元以9,000,000美元及人民幣32,000,000元的受限制銀行存款作抵押。其他短期銀行借款人民幣120,000,000元由曹先生及／或本集團其他附屬公司提供擔保，並以一定金額的應收款項作抵押（見附註17）。該等有抵押短期銀行借款已於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團借款的賬面金額與其公允價值相若。

借款的償還期限如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年內	554,444	1,303,072
1至2年	300,000	—
2至3年	391,494	—
	<u>1,245,938</u>	<u>1,303,072</u>

根據與美國銀行及華美銀行訂立的銀行融資協議條款，本集團須遵守財務契諾。本集團已於整個報告期遵守所有該等契諾。

19 貿易應付款項

於各報告期末，貿易應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
-3個月內	746,347	775,350
-3至6個月	116,074	115,631
-6個月至1年	51,144	46,293
-1至2年	74,939	43,990
-2年以上	51,149	39,412
	<u>1,039,653</u>	<u>1,020,676</u>

20 以股份為基礎的付款

(a) 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。

於二零一七年一月十七日，本公司股東批准就本公司的僱員獎勵計劃進一步保留額外15,409,901股新普通股。根據二零一四年股權激勵計劃保留的股份總數為40,409,091股股份。

於二零一九年四月十日、二零一九年七月十一日及二零一九年十一月五日，235,000份、158,000份及5,297,000份受限制股份單位根據經修訂及經重述的二零一四年股權激勵計劃分別授予本集團若干董事及僱員。每份受限制股份單位於受限制股份單位歸屬後於實際可行情況下最近日期通過向承授人轉讓本公司的一股普通股盡快結算。

於二零二零年四月九日及二零二零年九月四日，725,000份及849,360份受限制股份單位根據經修訂及經重述的二零一四年股權激勵計劃分別授予本集團若干董事及僱員。每份受限制股份單位於受限制股份單位歸屬後於實際可行情況下最近日期通過向承授人轉讓本公司的一股普通股盡快結算。

本公司於二零二零年五月十五日就45,710,177股本公司普通股採納二零二零年受限制股份單位計劃，目的是吸引並挽留合適員工，向僱員、董事及顧問提供進一步激勵。

根據二零二零年受限制股份單位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四週年歸屬25%的受限制股份單位。

於二零二零年九月一日，4,162,633份受限制股份單位根據二零二零年受限制股份單位計劃授予本集團若干董事及僱員。每份受限制股份單位於受限制股份單位歸屬後於實際可行情況下最近日期通過向承授人轉讓本公司的一股普通股盡快結算。

未行使受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目
於二零二零年一月一日	15,214,100
已授出	5,736,993
已沒收	(2,485,947)
已歸屬	<u>(3,851,700)</u>
於二零二零年十二月三十一日的未行使結餘	<u><u>14,613,446</u></u>
於二零一九年一月一日	17,477,000
已授出	5,690,000
已沒收	(1,293,500)
已歸屬	<u>(6,659,400)</u>
於二零一九年十二月三十一日的未行使結餘	<u><u>15,214,100</u></u>

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。

(b) 預期留聘率

本集團須估計於購股權歸屬期末將留聘本集團的承授人的預期年度百分比（「預期留聘率」），以釐定於綜合全面（虧損）／收益表扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。截至二零二零年十二月三十一日，預期留聘率估計為100%。

(c) 就受限制股份單位計劃所持股份

本公司已設立兩個結構性實體（「受限制股份單位計劃信託」），即Link Apex Holdings Limited及Peak Income Group Limited，乃僅就受限制股份單位計劃管理及持有本公司股份而設立。根據本公司董事會於二零一七年十月十日通過的決議案，本公司按每股面值0.0001美元向受限制股份單位計劃信託發行40,409,091股普通股，即與本公司受限制股份單位計劃相關的普通股。此外，本公司於二零一七年十月十日與一名獨立受託人（「受限制股份單位受託人」）訂立信託契據，據此，受限制股份單位受託人將擔任本公司受限制股份單位計劃的管理人。

本公司擁有指示受限制股份單位計劃信託相關活動的權力且其能夠運用對受限制股份單位計劃信託的權力影響其回報。因此，受限制股份單位計劃信託的資產及負債計入本集團的綜合財務狀況表，而就本公司受限制股份單位計劃所持有的普通股視作庫存股份並作為權益的扣減呈列為「就受限制股份單位計劃所持股份」。

於二零二零年十二月三十一日，本公司委任專業獨立受託人BOCI Prudential Trustee擔任受託人，以協助根據二零二零年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的管理及歸屬。

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)。下表載列於二零二零年十二月三十一日本集團所得款項的結餘。

所得款項淨額擬定用途	所得款項淨額 分配	截至	直至	於	未動用 所得款項 淨額的 擬定使用 時間表
		二零二零年 十二月 三十一日 止年度內 所動用的 所得款項 淨額金額	二零二零年 十二月 三十一日 已動用的 所得款項 淨額金額	二零二零年 十二月 三十一日 未動用的 所得款項 淨額餘額	
		(人民幣百萬元)			
(i) 拓展本集團在線閱讀業務及營銷及推廣活動	1,843.4	828.3	1,843.4	-	不適用
(ii) 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	1,843.4	491.9	1,843.4	-	不適用
(iii) 資助潛在投資、收購及戰略聯盟	1,843.4	-	1,843.4	-	不適用
(iv) 營運資金及一般公司目的	614.5	-	614.5	-	不適用

截至二零二零年十二月三十一日，已動用首次公開發售期間籌集的全部所得款項淨額。

重大投資、收購及出售資產

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度並沒有進行任何資產的重大投資、收購及出售事項。

股息

董事會並未建議分派截至二零二零年十二月三十一日止年度的股息(二零一九年：零)。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所有適用守則條文。

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。本公司已作出具體查詢，各董事已確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）謹訂於二零二一年五月二十四日（星期一）舉行。召開股東週年大會之通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二一年五月十八日（星期二）至二零二一年五月二十四日（星期一）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，股東須最遲於二零二一年五月十七日（星期一）下午四時三十分前，將所有填妥的過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）進行登記。

審核委員會

審核委員會連同董事會及核數師已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會亦已檢討本集團所採納的會計準則及慣例，並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充分。

核數師就本公告執行的程序

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績公告中所列載的數字已經由核數師與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成審核、審閱或其他核證工作，因而核數師並無就本公告作出任何核證意見。

刊登全年業績公告及年報

本全年業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://ir.yuewen.com>)。年報將於適當時候刊載於聯交所及本公司的網站，並寄發予股東。

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。

承董事會命
CHINA LITERATURE LIMITED
James Gordon Mitchell先生
董事會主席及非執行董事

香港，二零二一年三月二十三日

於本公告日期，董事會由執行董事程武先生及侯曉楠先生；非執行董事James Gordon Mitchell先生、吳文輝先生、曹華益先生及鄭潤明先生；獨立非執行董事余楚媛女士、梁秀婷女士及劉駿民先生組成。

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

釋義

- 「股東週年大會」： 將於二零二一年五月二十四日舉行的本公司應屆股東週年大會；
- 「審核委員會」： 本公司審核委員會；
- 「核數師」： 本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所；
- 「董事會」： 本公司董事會；
- 「企業管治守則」： 上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告；
- 「中國」： 中華人民共和國；
- 「Cloudary」： Cloudary Corporation (前稱Shanda Literature Corporation)，一間於二零一一年二月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，為我們的直接全資附屬公司；
- 「本公司」或「閱文集團」： China Literature Limited (閱文集團) (前稱China Reading Limited)，一間於二零一三年四月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於上市日期在聯交所主板上市 (股份代號：772)；
- 「新型冠狀病毒」： 新型冠狀病毒 (COVID-19)，約自二零二零年一月起已在中國及全球範圍爆發的冠狀病毒疾病；
- 「日活躍用戶」： 一天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；
- 「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；
- 「香港」： 中華人民共和國香港特別行政區；
- 「IP」： 知識產權；
- 「首次公開發售」： 首次公開發售；

「首次公开发售所得款項」	:	本公司於二零一七年十一月八日全球發售的所得款項總淨額7,235百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)；
「上市日期」	:	二零一七年十一月八日，股份首次於聯交所上市及獲准買賣的日期；
「上市規則」	:	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)；
「主板」	:	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作；
「月活躍用戶」	:	一個曆月內至少一次通過我們的產品或騰訊產品的自營渠道訪問我們平台的活躍用戶；
「標準守則」	:	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；
「月付費用戶」	:	月付費用戶，即一個曆月內至少一次在特定移動應用程序、WAP或網站購買我們的內容或虛擬物品的賬號總數；
「新麗傳媒控股有限公司(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。其附屬公司主要從事影視劇製作及發行工作；
「招股章程」	:	本公司就香港公开发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」	:	截至二零二零年十二月三十一日止年度；
「人民幣」	:	中國法定貨幣；
「受限制股份單位」	:	受限制股份單位；
「新加坡元」	:	新加坡法定貨幣；
「上海閱文」	:	上海閱文信息技術有限公司，一間於二零一四年四月二日在中國成立的公司；

- 「股份」：本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
- 「股東」：股份持有人；
- 「聯交所」：香港聯合交易所有限公司；
- 「附屬公司」：具備香港法例第622章公司條例第15條賦予的涵義（經不時修訂、增補或以其他方式修改）；
- 「騰訊」：騰訊控股有限公司，我們的控股股東之一，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：700）；
- 「騰訊影業」：上海騰訊影業文化傳播有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為騰訊的附屬公司；及
- 「美元」：美國法定貨幣。