

## 阅文集团公布 2018 年中期业绩

香港，2018年8月13日 — 中国领先的网络文学平台阅文集团（“阅文”或“公司”，股份代号：0772.HK）今日公布了截至2018年6月30日止六个月的未经审核综合业绩。

### 业绩摘要

- 2018年上半年的总收入达人民币 22.829 亿元（3.450 亿美元<sup>1</sup>），同比增长 18.6%。
- 同期毛利达到人民币 11.965 亿元（1.808 亿美元），同比增长 24.4%，毛利率由去年同期的 50.0% 增长至 52.4%。
- 经营盈利达到人民币 5.674 亿元（8,570 万美元），同比增长 142.2%，经营利润率由去年同期的 12.2% 增长至 24.9%。
- 本公司权益持有人应占盈利达到人民币 5.058 亿元（7,640 万美元），同比增长 138.6%，本公司权益持有人应占盈利占收入的比例由去年同期的 11.0% 增长至 22.2%。
- 每股基本盈利为人民币 0.58 元，每股摊薄盈利为人民币 0.57 元。

阅文联席首席执行官吴文辉先生表示：“2018年上半年，我们继续贯彻‘传播文化、让创意实现价值’的企业使命。随着平台上作家、文学作品和用户数量的不断增长，我们的网络文学生态体系亦持续蓬勃发展。我们的版权业务增长显著，版权运营收入同比实现翻倍增长。我们加大了对版权改编业务的投资力度，以扩大内容触达用户的渠道，并为内容创作者和平台创造收入。展望未来，我们将继续努力为用户提供最佳的在线阅读体验，并建立涵盖在线阅读和版权改编的整体IP开发运作体系，以充分释放我们的IP价值。”

### 财务回顾

**总收入。**2018年上半年，我们的总收入达到人民币 22.829 亿元（3.450 亿美元），同比增长 18.6%。

在线阅读收入同比增长 13.3% 至人民币 18.509 亿元（2.797 亿美元）。其中来自我们自有平台产品及自营渠道的在线阅读收入同比增长 10.6% 至人民币 15.679 亿元（2.370 亿美元），主要由于核心付费用户参与度不断加深以及为优质网络文学内容付费的意愿不断增强。来自第三方平台的在线阅读收入同比增长 30.8% 至人民币 2.830 亿元（4,280 万美元），主要由于我们与现有第三方分销渠道的合作进一步深入，令相关收入随之增加。

来自版权运营的收入同比增长 103.6% 至人民币 3.170 亿元（4,790 万美元）。该增长主要是由于授权改编电视剧及网络剧、动画、游戏、电影及漫画的版权授权收入增加、我们内容的增长及增强、其商业价值不断提高以及内容改编伙伴对我们优质文学作品的需求上升。

来自纸质图书的销售收入和其他收入为人民币 1.150 亿元（1,740 万美元），较 2017 年上半年的人民币 1.348 亿元有所下降，主要是受纸质图书销售收入下降所致，该下降主要由于我们继续根据本公司该业务产品线的经营方式调整线下纸质图书业务的产品线及分销渠道。我们的其他收入主要来自网络游戏及网络广告服务。

**毛利。**毛利同比增加 24.4% 至 2018 年上半年的人民币 11.965 亿元（1.808 亿美元）。同期毛利率由 50.0% 上升至 52.4%，主要由于有效的成本控制措施、规模经济效益的增加以及收入结构的变化。

<sup>1</sup> 以美元计价的数字基于 1 美元：人民币 6.6166 元。

**利息收入。**利息收入同比增加 593.4%至 2018 年上半年的人民币 8,490 万元（1,280 万美元），主要由于银行存款的利息收入增加所致。

**其他收益净额。**其他收益净额为人民币 1.480 亿元（2,240 万美元），去年同期为人民币 5,070 万元。其他收益净额的增加主要由于 2018 年上半年确认了与一家附属公司视同处置产生的净收益人民币 1.279 亿元（1,930 万美元），该增加被汇兑损失人民币 3,650 万元（550 万美元）所部分抵销。

**销售及营销开支。**销售及营销开支同比增加 12.8%至 2018 年上半年的人民币 5.273 亿元（7,970 万美元）。该增加主要由于我们的业务扩张所致。销售及营销开支占收入的百分比同期由 24.3%下降至 23.1%，主要由于规模经济效益增加导致我们的收入增长率超过销售及营销开支增长率。

**一般及行政开支。**一般及行政开支同比增加 3.5%至 2018 年上半年的人民币 3.348 亿元（5,060 万美元）。该增加主要由于雇员福利开支增加所致。由于规模经济效益的增加，一般及行政开支占收入的百分比同期由 16.8%下降至 14.7%。

**经营盈利。**经营盈利同比增加 142.2%至 2018 年上半年的人民币 5.674 亿元（8,570 万美元）。同期经营利润率由 12.2%上升至 24.9%。

**本公司权益持有人应占盈利。**本公司权益持有人应占盈利同比增加 138.6%至 2018 年上半年的人民币 5.058 亿元（7,640 万美元）。同期本公司权益持有人应占盈利占收入的比例由 11.0%上升至 22.2%。

#### 其他关键财务信息

- 股份酬金支出同比增加44.0%至人民币7,570万元（1,140万美元）。
- EBITDA同比增加56.1%至人民币4.154亿元（6,280万美元）。经调整EBITDA同比增加41.0%至人民币4.912亿元（7,420万美元）。
- 非通用会计准则本公司权益持有人应占盈利同比增加60.9%至人民币4.835亿元（7,310万美元）。
- 截至2018年6月30日，公司净现金为人民币84.911亿元（12.833亿美元）。

#### 主要运营数据

- 平均月活跃用户由去年同期的 1.918 亿同比增加 11.3%至 2.135 亿，其中自有平台产品及自营渠道的平均月活跃用户分别由去年同期的 8,830 万及 1.035 亿增加至 1.063 亿及 1.072 亿，主要由于我们持续创新以提升用户体验并不断扩大分销渠道。
- 平均月付费用户由去年同期的 1,150 万同比减少 7.0%至 1,070 万，主要由于现有腾讯产品自营渠道的付费用户自 2017 年下半年起减少，该减少被我们自有平台产品付费用户的增加所部分抵销。平均月付费用户较 2017 年下半年的 1,060 万维持相对稳定。
- 每名付费用户平均每月收入由去年同期的人民币 20.5 元同比增长 19.0%至人民币 24.4 元，主要由于付费用户参与度不断加深及为优质网络文学内容付费的意愿不断增强。

#### 业务回顾及展望

2018 年上半年，我们继续在中国网络文学市场中保持领先地位，优质作品和作家数量持续增加。2018 年 6

月，在百度搜索排名前 20 部的网络文学作品中，有 16 部出自阅文平台。一批新作品在订阅和打赏方面打破了此前新书的表现记录，平台还增加了 15 位白金级别作家。我们的内容也更加多元化，二次元、竞技体育和科幻小说等新兴题材增长迅速。此外，我们正在与中国各级政府机构和作家协会合作，举办各种征文比赛来培育文学作品，特别是现实题材的文学作品。多元化内容的快速发展有利于我们吸引不同的用户群体，也将为版权改编提供更多素材。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司平台上有 730 万位作家，作品总数达到 1,070 万部，其中包括来自我们自有平台的 1,020 万部原创文学作品、来自第三方在线平台的 34 万部作品以及 17 万部电子书。2018 年上半年，平台新增字数达到了 217 亿。

得益于我们在提升用户体验方面的不断创新和分销渠道的持续拓宽，公司 2018 年上半年的平均月活跃用户由去年同期的 1.918 亿人增长至 2.135 亿人。我们拓宽了移动互联网的分销渠道，并继续强化与 Oppo、华为、Vivo 等主流手机制造商的合作，将产品预装在更多的机型上，例如 Oppo Find X 系列、华为荣耀 10 系列和 Vivo Y67 系列。自 2018 年 3 月，我们与中国网络视频市场的领导者——腾讯视频建立了合作关系，将我们的文学内容嵌入到其视频平台中。

2018 年上半年，我们采用大数据分析和对底层算法的优化调整，改进了读者个性化内容推荐系统，强化了平台的社交属性。例如，我们允许读者创建自己的书单，并向具有类似偏好的用户推荐他们喜欢的书籍。我们还鼓励读者围绕作家、文学作品和文学人物建立粉丝团体。通过粉丝应援运营，如对喜爱的作家、角色和文学作品进行打赏、评论以及投票等活动，加深了读者和作家之间的互动及沟通。

我们的版权业务增长显著，版权运营收入同比大幅上涨 103.6%。2018 年上半年，我们将 60 余部网络文学作品的改编权授予合作伙伴，以供其改编成其他娱乐形式。我们加大了电视剧及网络剧的投资力度，投资的重点项目包括《庆余年》和《黄金瞳》，另有 8 个项目正在筹备，涵盖了浪漫喜剧、悬疑、冒险、军事等不同题材。在动画方面，我们之前备受欢迎的联合制作动画纷纷推出了新一季作品，包括《斗破苍穹-第二季》、《全职高手-特别篇》、《CMFU 学院-第二季》和《国民老公带回家-第三季》，产品线中还有 10 个动画项目正在开发中。未来，我们将继续加大对版权改编业务的投资及开发，借助影视、动画、漫画、游戏等多元形式，培养和释放作品潜力。

展望未来，我们将开发更多新的方式来促进用户增长，例如生产与版权作品相结合的图文资讯、短视频等内容来吸引用户；我们也会继续通过社交和粉丝互动来提高用户粘性；我们还将加快建立涵盖在线阅读、粉丝运营及版权改编的整体 IP 开发运作体系，以持续产生更多新的爆款 IP。

## 关于阅文集团

阅文集团是中国网络文学市场先锋，运营着行业领先的网络文学平台。公司拥有九大品牌产品，其中“QQ 阅读”作为旗舰产品，为统一的移动内容汇总之地及分发平台，其他品牌产品则专注于独立题材及其各自的用户群。通过战略伙伴腾讯，阅文在其领先的互联网产品组合（包括“手机 QQ”、“QQ 浏览器”、“腾讯新闻”、“微信读书”及“腾讯视频”）中拥有独家分发途径。此外，公司还与 Oppo、Vivo 和华为等手机制造商合作预装移动应用程序，亦将内容授权予百度、搜狗、京东及小米多看等第三方伙伴，以进一步拓宽用户范围。阅文集团拥有庞大且丰富的独家原创文学作品，并通过在线付费阅读和版权运营（将文学作品改编成其他娱乐形式）等方式变现。阅文丰富且高质量的内容库是其商业模式的重要竞争优势。

**如有垂询，敬请联络：**

投资者/分析师联络：

Maggie Zhou

电话: +8621 6187 0500 转 80605

电邮: [IR@yuewen.com](mailto:IR@yuewen.com)

媒体联络：

Vivian Wang

电话: +852 2232 3978

电邮: [ywang@Christensenir.com](mailto:ywang@Christensenir.com)

**非通用会计准则财务计量**

为补充根据国际财务报告准则编制的本公司综合财务报表，若干额外的非通用会计准则财务计量，即经调整的经营盈利、经营利润率、期内盈利、纯利率、本公司权益持有人应占盈利、每股基本盈利及每股摊薄盈利，作为额外的财务计量，已于本新闻稿内呈列。该等未经审核非通用会计准则财务计量应当被视为对本公司根据国际财务报告准则编制的财务表现的补充而非替代计量。此外，该等非通用会计准则财务计量或与其他公司所使用的类似词汇具有不同定义。

公司管理层认为连同相应国际财务报告准则计量一并呈列非通用会计准则财务计量为投资者及管理层提供关于本公司财务状况及经营业绩相关财务及业务趋势的有用信息。公司管理层亦认为，非通用会计准则财务计量适用于评估公司的运营表现。公司日后审阅其财务业绩中或会不时剔除其他项目。

**前瞻性陈述**

本新闻稿载有前瞻性陈述，其涉及市场及业务展望、预测业务计划及本公司的增长策略。该等前瞻性陈述是根据本公司现有的资料，亦按本新闻稿刊及之时的展望为基准，在本新闻稿内载列。该等前瞻性陈述是根据若干预测、假设及前提，其中，若干部份为主观性或不受我们控制。该等前瞻性陈述或会证明为不正确及可能不会在将来实现。该等前瞻性陈述之内大部分为风险及不明朗因素。该等风险及不明朗因素的其他详情载于我们的其他公开披露文件和公司网站。

阅文集团  
综合收益表

	截至六月三十日止六个月	
	二零一八	二零一七
(人民币百万元, 除详细说明外)		
<b>收入</b>		
在线阅读	1,850.9	1,633.8
版权运营	317.0	155.7
纸质图书销售	75.9	93.9
其他	39.1	40.9
	<b>2,282.9</b>	<b>1,924.2</b>
收入成本	(1,086.4)	(962.0)
<b>毛利</b>	<b>1,196.5</b>	<b>962.2</b>
	<i>毛利率</i>	<i>50.0%</i>
	<b>52.4%</b>	
利息收入	84.9	12.2
其他收益净额	148.0	50.7
销售及营销开支	(527.3)	(467.4)
一般及行政开支	(334.8)	(323.5)
<b>经营盈利</b>	<b>567.4</b>	<b>234.2</b>
	<i>经营利润率</i>	<i>12.2%</i>
	<b>24.9%</b>	
财务成本	(12.1)	(20.4)
分占联营公司及合营企业的盈利	51.0	29.9
<b>除所得税前盈利</b>	<b>606.2</b>	<b>243.7</b>
所得税开支	(101.9)	(30.2)
<b>期内盈利</b>	<b>504.3</b>	<b>213.5</b>
	<i>纯利率</i>	<i>11.1%</i>
	<b>22.1%</b>	
<b>以下人士应占盈利/(亏损):</b>		
本公司权益持有人	505.8	212.0
非控制性权益	(1.5)	1.5
	<b>504.3</b>	<b>213.5</b>
<b>每股盈利</b>		
(以每股人民币元列示)		
—每股基本盈利	0.58	0.29
—每股摊薄盈利	0.57	0.29

阅文集团  
综合全面收益表

	截至六月三十日止六个月	
	二零一八	二零一七
	(人民币百万元)	
期内盈利	504.3	213.5
其他全面收益/(亏损):		
其后可能重新分类至损益的项目		
货币换算差额	90.1	(21.8)
期内全面收益总额	594.4	191.7
以下人士应占全面收益/(亏损)总额:		
本公司权益持有人	595.9	190.2
非控制性权益	(1.5)	1.5
	594.4	191.7

阅文集团  
综合财务状况表

	于六月三十日 二零一八年	于十二月三十一日 二零一七年
(人民币百万元)		
<b>资产</b>		
<b>非流动资产</b>		
物业、设备及器材	34.6	36.1
无形资产	4,467.5	4,501.1
于联营公司及合营企业的投资	556.3	342.3
于联营公司的可赎回股份的投资	-	267.0
衍生金融资产	-	37.6
递延所得税资产	15.5	20.3
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	293.0	-
预付款项、按金及其他资产	22.6	22.9
定期存款	-	450.9
其他投资	-	25.1
	<b>5,389.5</b>	<b>5,703.3</b>
<b>流动资产</b>		
存货	339.0	222.5
贸易应收款项及应收票据	606.3	760.0
预付款项、按金及其他资产	252.2	295.8
按摊余成本列账的其他投资	26.2	-
定期存款	456.5	653.4
现金及现金等价物	8,509.6	7,502.4
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	37.8	-
	<b>10,227.6</b>	<b>9,434.1</b>
<b>总资产</b>	<b>15,617.1</b>	<b>15,137.4</b>
<b>权益</b>		
<b>本公司权益持有人应占的资本及储备</b>		
股本	0.6	0.6
就受限制股份单位计划所持的股份	(0.0)	(0.0)
股本溢价	12,143.5	12,143.5
其他储备	451.5	309.2
保留盈利	673.8	168.0
	<b>13,269.2</b>	<b>12,621.2</b>
<b>非控制性权益</b>	<b>10.1</b>	<b>41.5</b>
<b>总权益</b>	<b>13,279.3</b>	<b>12,662.7</b>

	于六月三十日 二零一八年	于十二月三十一日 二零一七年
	(人民币百万元)	
<b>负债</b>		
<b>非流动负债</b>		
借款	-	475.0
递延所得税负债	217.3	193.9
递延收益	40.4	41.6
	<b>257.7</b>	<b>710.5</b>
<b>流动负债</b>		
借款	475.0	-
贸易应付款项	863.2	657.0
其他应付款项及预提费用	352.9	719.6
递延收益	342.2	352.9
流动所得税负债	46.2	34.7
以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债	0.5	-
	<b>2,080.1</b>	<b>1,764.1</b>
<b>负债总额</b>	<b>2,337.8</b>	<b>2,474.7</b>
<b>权益及负债总额</b>	<b>15,617.1</b>	<b>15,137.4</b>

经营盈利与 EBITDA 及经调整 EBITDA 的调节

	截至六月三十日止六个月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民币百万元)	
<b>经营盈利与 EBITDA 及经调整 EBITDA 的调节:</b>		
经营盈利	567.4	234.2
<b>加:</b>		
其他收益净额	(148.0)	(50.7)
利息收入	(84.9)	(12.2)
物业、设备及器材的折旧	7.3	13.7
无形资产摊销	73.7	81.1
<b>EBITDA</b>	<b>415.4</b>	<b>266.0</b>
<b>加:</b>		
股份酬金	75.7	52.6
一次性上市开支	-	29.8
<b>经调整 EBITDA</b>	<b>491.2</b>	<b>348.4</b>

阅文集团  
非通用会计准则财务计量与根据国际财务报告准则编制的数据的调节

截至二零一八年六月三十日止六个月

调整

	已呈报	股份酬金	被投资公司(收益) 净额 <sup>(1)</sup>	无形资产摊销 <sup>(2)</sup>	非通用会计准则 净额 <sup>(1)</sup>
	(人民币百万元, 特别说明除外)				
经营盈利	567.4	75.7	(153.9)	26.4	515.6
期内盈利	504.3	75.7	(117.6)	19.8	482.2
本公司权益持有人应占盈利	505.8	75.7	(117.6)	19.6	483.5
每股盈利 (每股人民币元)					
— 基本	0.58				0.55
— 摊薄	0.57				0.54
经营利润率	24.9%				22.6%
纯利率	22.1%				21.1%

截至二零一七年六月三十日止六个月

调整

	已呈报	股份酬金	被投资公司 (收益)净额 <sup>(1)</sup>	无形资产摊销 <sup>(2)</sup>	一次性上市 开支	减值拨备 <sup>(3)</sup>	非通用会计 准则
	(人民币百万元, 特别说明除外)						
经营盈利	234.2	52.6	(66.3)	32.9	29.8	51.2	334.4
期内盈利	213.5	52.6	(56.1)	24.7	29.8	38.4	302.8
本公司权益持有人 应占盈利	212.0	52.6	(56.1)	23.9	29.8	38.4	300.6
每股盈利 (每股人民币元)							
— 基本	0.29						0.41
— 摊薄	0.29						0.41
经营利润率	12.2%						17.4%
纯利率	11.1%						15.7%

注:

- (1) 包括于联营公司的可赎回股份的投资的公允价值变动收益、摊薄收益、视同出售被投资公司的收益。
- (2) 指收购产生的无形资产摊销。
- (3) 包括无形资产的减值拨备。