

閱文集團公佈 2018 年中期業績

香港，2018年8月13日 — 中國領先的網絡文學平台閱文集團（「閱文」或「公司」，股份代號：0772.HK）今日公佈了截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合業績。

業績摘要

- 2018年上半年的總收入達人民幣 22.829 億元（3.450 億美元¹），同比增長 18.6%。
- 同期毛利達到人民幣 11.965 億元（1.808 億美元），同比增長 24.4%，毛利率由去年同期的 50.0% 增長至 52.4%。
- 經營盈利達到人民幣 5.674 億元（8,570 萬美元），同比增長 142.2%，經營利潤率由去年同期的 12.2% 增長至 24.9%。
- 本公司權益持有人應佔盈利達到人民幣 5.058 億元（7,640 萬美元），同比增長 138.6%，本公司權益持有人應佔盈利佔收入的比例由去年同期的 11.0% 增長至 22.2%。
- 每股基本盈利為人民幣 0.58 元，每股攤薄盈利為人民幣 0.57 元。

閱文聯席首席執行官吳文輝先生表示：「2018年上半年，我們繼續貫徹『傳播文化、讓創意實現價值』的企業使命。隨著平台上作家、文學作品和使用者數量的不斷增長，我們的網絡文學生態體系亦持續蓬勃發展。我們的版權業務增長顯著，版權運營收入同比實現翻倍增長。我們加大了對版權改編業務的投資力度，以擴大內容觸達用戶的渠道，並為內容創作者和平台創造收入。展望未來，我們將繼續努力為用戶提供最佳的在線閱讀體驗，並建立涵蓋在線閱讀和版權改編的整體IP開發運作體系，以充分釋放我們的IP價值。」

財務回顧

總收入。2018年上半年，我們的總收入達到人民幣 22.829 億元（3.450 億美元），同比增長 18.6%。

在線閱讀收入同比增長 13.3% 至人民幣 18.509 億元（2.797 億美元）。其中來自我們自有平台產品及自營渠道的在線閱讀收入同比增長 10.6% 至人民幣 15.679 億元（2.370 億美元），主要由於核心付費用戶參與度不斷加深以及為優質網絡文學內容付費的意願不斷增強。來自第三方平台的在線閱讀收入同比增長 30.8% 至人民幣 2.830 億元（4,280 萬美元），主要由於我們與現有第三方分銷渠道的合作進一步深入，令相關收入隨之增加。

來自版權運營的收入同比增長 103.6% 至人民幣 3.170 億元（4,790 萬美元）。該增長主要是由於授權改編電視劇及網絡劇、動畫、遊戲、電影及漫畫的版權授權收入增加、我們內容的增長及增強、其商業價值不斷提高以及內容改編夥伴對我們優質文學作品的需求上升。

來自紙質圖書的銷售收入和其他收入為人民幣 1.150 億元（1,740 萬美元），較 2017 年上半年的人民幣 1.348 億元有所下降，主要是受紙質圖書銷售收入下降所致，該下降主要由於我們繼續根據本公司該業務產品線的經營方式調整線下紙質圖書業務的產品線及分銷渠道。我們的其他收入主要來自網絡遊戲及網絡廣告服務。

毛利。毛利同比增加 24.4% 至 2018 年上半年的人民幣 11.965 億元（1.808 億美元）。同期毛利率由 50.0% 上升至 52.4%，主要由於有效的成本控制措施、規模經濟效益的增加以及收入結構的變化。

¹ 以美元計價的數字基於 1 美元：人民幣 6.6166 元。

利息收入。利息收入同比增加 593.4%至 2018 年上半年的人民幣 8,490 萬元（1,280 萬美元），主要由於銀行存款的利息收入增加所致。

其他收益淨額。其他收益淨額為人民幣 1.480 億元（2,240 萬美元），去年同期為人民幣 5,070 萬元。其他收益淨額的增加主要由於 2018 年上半年確認了與一家附屬公司視同處置產生的淨收益人民幣 1.279 億元（1,930 萬美元），該增加被匯兌損失人民幣 3,650 萬元（550 萬美元）所部分抵銷。

銷售及營銷開支。銷售及營銷開支同比增加 12.8%至 2018 年上半年的人民幣 5.273 億元（7,970 萬美元）。該增加主要由於我們的業務擴張所致。銷售及營銷開支佔收入的百分比同期由 24.3%下降至 23.1%，主要由於規模經濟效益增加導致我們的收入增長率超過銷售及營銷開支增長率。

一般及行政開支。一般及行政開支同比增加 3.5%至 2018 年上半年的人民幣 3.348 億元（5,060 萬美元）。該增加主要由於僱員福利開支增加所致。由於規模經濟效益的增加，一般及行政開支佔收入的百分比同期由 16.8%下降至 14.7%。

經營盈利。經營盈利同比增加 142.2%至 2018 年上半年的人民幣 5.674 億元（8,570 萬美元）。同期經營利潤率由 12.2%上升至 24.9%。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利同比增加 138.6%至 2018 年上半年的人民幣 5.058 億元（7,640 萬美元）。同期本公司權益持有人應佔盈利佔收入的比例由 11.0%上升至 22.2%。

其他關鍵財務資訊

- 股份酬金支出同比增加44.0%至人民幣7,570萬元（1,140萬美元）。
- EBITDA同比增加56.1%至人民幣4.154億元（6,280萬美元）。經調整EBITDA同比增加41.0%至人民幣4.912億元（7,420萬美元）。
- 非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增加60.9%至人民幣4.835億元（7,310萬美元）。
- 截至2018年6月30日，公司淨現金為人民幣84.911億元（12.833億美元）。

主要運營資料

- 平均月活躍用戶由去年同期的 1.918 億同比增加 11.3%至 2.135 億，其中自有平台產品及自營渠道的平均月活躍用戶分別由去年同期的 8,830 萬及 1.035 億增加至 1.063 億及 1.072 億，主要由於我們持續創新以提升用戶體驗並不斷擴大分銷渠道。
- 平均月付費用戶由去年同期的 1,150 萬同比減少 7.0%至 1,070 萬，主要由於現有騰訊產品自營渠道的付費用戶自 2017 年下半年起減少，該減少被我們自有平台產品付費使用者的增加所部分抵銷。平均月付費用戶較 2017 年下半年的 1,060 萬維持相對穩定。
- 每名付費用戶平均每月收入由去年同期的人民幣 20.5 元同比增長 19.0%至人民幣 24.4 元，主要由於付費用戶參與度不斷加深及為優質網絡文學內容付費的意願不斷增強。

業務回顧及展望

2018 年上半年，我們繼續在中國網絡文學市場中保持領先地位，優質作品和作家數量持續增加。2018 年 6

月，在百度搜索排名前 20 部的網絡文學作品中，有 16 部出自閱文平台。一批新作品在訂閱和打賞方面打破了此前新書的表現記錄，平台還增加了 15 位白金級別作家。我們的內容也更加多元化，二次元、競技體育和科幻小說等新興題材增長迅速。此外，我們正在與中國各級政府機構和作家協會合作，舉辦各種徵文比賽來培育文學作品，特別是現實題材的文學作品。多元化內容的快速發展有利於我們吸引不同的用戶群體，也將為版權改編提供更多素材。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司平台上有 730 萬位作家，作品總數達到 1,070 萬部，其中包括來自我們自有平台的 1,020 萬部原創文學作品、來自第三方在線平台的 34 萬部作品以及 17 萬部電子書。2018 年上半年，平台新增字數達到了 217 億。

得益於我們在提升用戶體驗方面的不斷創新和分銷渠道的持續拓寬，公司 2018 年上半年的平均月活躍用戶由去年同期的 1.918 億人增長至 2.135 億人。我們拓寬了移動互聯網的分銷渠道，並繼續強化與 Oppo、華為、Vivo 等主流手機製造商的合作，將產品預裝在更多的機型上，例如 Oppo Find X 系列、華為榮耀 10 系列和 Vivo Y67 系列。自 2018 年 3 月，我們與中國網絡視頻市場的領導者——騰訊視頻建立了合作關係，將我們的文學內容嵌入到其視頻平台中。

2018 年上半年，我們採用大數據分析和對底層算法的優化調整，改進了讀者個性化內容推薦系統，強化了平台的社交屬性。例如，我們允許讀者創建自己的書單，並向具有類似偏好的用戶推薦他們喜歡的書籍。我們還鼓勵讀者圍繞作家、文學作品和文學人物建立粉絲團體。通過粉絲應援運營，如對喜愛的作家、角色和文學作品進行打賞、評論以及投票等活動，加深了讀者和作家之間的互動及溝通。

我們的版權業務增長顯著，版權運營收入同比大幅上漲 103.6%。2018 年上半年，我們將 60 餘部網絡文學作品的改編權授予合作夥伴，以供其改編成其他娛樂形式。我們加大了電視劇及網絡劇的投資力度，投資的重點項目包括《慶餘年》和《黃金瞳》，另有 8 個項目正在籌備，涵蓋了浪漫喜劇、懸疑、冒險、軍事等不同題材。在動畫方面，我們之前備受歡迎的聯合製作動畫紛紛推出了新一季作品，包括《鬥破蒼穹-第二季》、《全職高手-特別篇》、《CMFU 學院-第二季》和《國民老公帶回家-第三季》，產品線中還有 10 個動畫項目正在開發中。未來，我們將繼續加大對版權改編業務的投資及開發，借助影視、動畫、漫畫、遊戲等多元形式，培養和釋放作品潛力。

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

關於閱文集團

閱文集團是中國網絡文學市場先鋒，運營著行業領先的網絡文學平台。公司擁有九大品牌產品，其中「QQ 閱讀」作為旗艦產品，為統一的移動內容匯總之地及分發平台，其他品牌產品則專注於獨立題材及其各自的用戶群。通過戰略夥伴騰訊，閱文在其領先的互聯網產品組合（包括「手機 QQ」、「QQ 瀏覽器」、「騰訊新聞」、「微信讀書」及「騰訊視頻」）中擁有獨家分發途徑。此外，公司還與 Oppo、Vivo 和華為等手機製造商合作預裝移動應用程式，亦將內容授權予百度、搜狗、京東及小米多看等第三方廠商夥伴，以進一步拓寬用戶範圍。閱文集團擁有龐大且豐富的獨家原創文學作品，並通過在線付費閱讀和版權運營（將文學作品改編成其他娛樂形式）等方式變現。閱文豐富且高品質的內容庫是其商業模式的重要競爭優勢。

如有垂詢，敬請聯絡：

投資者/分析師聯絡：

Maggie Zhou

電話: +8621 6187 0500 轉 80605

電郵: IR@yuewen.com

媒體聯絡：

Vivian Wang

電話: +852 2232 3978

電郵: ywang@Christensenir.com

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制的本公司綜合財務報表，若干額外的非通用會計準則財務計量，即經調整的經營盈利、經營利潤率、期內盈利、純利率、本公司權益持有人應佔盈利、每股基本盈利及每股攤薄盈利，作為額外的財務計量，已於本新聞稿內呈列。該等未經審核非通用會計準則財務計量應當被視為對本公司根據國際財務報告準則編制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的類似詞彙具有不同定義。

公司管理層認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非通用會計準則財務計量為投資者及管理層提供關於本公司財務狀況及經營業績相關財務及業務趨勢的有用資訊。公司管理層亦認為，非通用會計準則財務計量適用於評估公司的運營表現。公司日後審閱其財務業績中或會不時剔除其他項目。

前瞻性陳述

本新聞稿載有前瞻性陳述，其涉及市場及業務展望、預測業務計劃及本公司的增長策略。該等前瞻性陳述是根據本公司現有的資料，亦按本新聞稿刊及之時的展望為基準，在本新聞稿內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，其中，若干部份為主觀性或不受我們控制。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。該等前瞻性陳述之內大部分為風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素的其他詳情載於我們的其他公開披露文件和公司網站。

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
(人民幣百萬元, 除詳細說明外)		
收入		
在線閱讀	1,850.9	1,633.8
版權運營	317.0	155.7
紙質圖書銷售	75.9	93.9
其他	39.1	40.9
	2,282.9	1,924.2
收入成本	(1,086.4)	(962.0)
毛利	1,196.5	962.2
	<i>毛利率</i>	<i>50.0%</i>
	52.4%	
利息收入	84.9	12.2
其他收益淨額	148.0	50.7
銷售及營銷開支	(527.3)	(467.4)
一般及行政開支	(334.8)	(323.5)
經營盈利	567.4	234.2
	<i>經營利潤率</i>	<i>12.2%</i>
	24.9%	
財務成本	(12.1)	(20.4)
分佔聯營公司及合營企業的盈利	51.0	29.9
除所得稅前盈利	606.2	243.7
所得稅開支	(101.9)	(30.2)
期內盈利	504.3	213.5
	<i>純利率</i>	<i>11.1%</i>
	22.1%	
以下人士應佔盈利／(虧損)：		
本公司權益持有人	505.8	212.0
非控制性權益	(1.5)	1.5
	504.3	213.5
每股盈利		
(以每股人民幣元列示)		
—每股基本盈利	0.58	0.29
—每股攤薄盈利	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
	(人民幣百萬元)	
期內盈利	504.3	213.5
其他全面收益／(虧損)：		
其後可能重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	90.1	(21.8)
期內全面收益總額	594.4	191.7
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：		
本公司權益持有人	595.9	190.2
非控制性權益	(1.5)	1.5
	594.4	191.7

阅文集团
綜合財務狀況表

	於六月三十日 二零一八年	於十二月三十一日 二零一七年
(人民幣百萬元)		
資產		
非流動資產		
物業、設備及器材	34.6	36.1
無形資產	4,467.5	4,501.1
於聯營公司及合營企業的投資	556.3	342.3
於聯營公司的可贖回股份的投資	-	267.0
衍生金融資產	-	37.6
遞延所得稅資產	15.5	20.3
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	293.0	-
預付款項、按金及其他資產	22.6	22.9
定期存款	-	450.9
其他投資	-	25.1
	5,389.5	5,703.3
流動資產		
存貨	339.0	222.5
貿易應收款項及應收票據	606.3	760.0
預付款項、按金及其他資產	252.2	295.8
按攤餘成本列賬的其他投資	26.2	-
定期存款	456.5	653.4
現金及現金等價物	8,509.6	7,502.4
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	37.8	-
	10,227.6	9,434.1
總資產	15,617.1	15,137.4
權益		
本公司權益持有人應佔的資本及儲備		
股本	0.6	0.6
就受限制股份單位計畫所持的股份	(0.0)	(0.0)
股本溢價	12,143.5	12,143.5
其他儲備	451.5	309.2
保留盈利	673.8	168.0
	13,269.2	12,621.2
非控制性權益	10.1	41.5
總權益	13,279.3	12,662.7

	於六月三十日 二零一八年	於十二月三十一日 二零一七年
	(人民幣百萬元)	
負債		
非流動負債		
借款	-	475.0
遞延所得稅負債	217.3	193.9
遞延收益	40.4	41.6
	257.7	710.5
流動負債		
借款	475.0	-
貿易應付款項	863.2	657.0
其他應付款項及預提費用	352.9	719.6
遞延收益	342.2	352.9
流動所得稅負債	46.2	34.7
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	0.5	-
	2,080.1	1,764.1
負債總額	2,337.8	2,474.7
權益及負債總額	15,617.1	15,137.4

經營盈利與 EBITDA 及經調整 EBITDA 的調節

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣百萬元)	
經營盈利與 EBITDA 及經調整 EBITDA 的調節:		
經營盈利	567.4	234.2
加:		
其他收益淨額	(148.0)	(50.7)
利息收入	(84.9)	(12.2)
物業、設備及器材的折舊	7.3	13.7
無形資產攤銷	73.7	81.1
EBITDA	415.4	266.0
加:		
股份酬金	75.7	52.6
一次性上市開支	-	29.8
經調整 EBITDA	491.2	348.4

閱文集團
非通用會計準則財務計量與根據國際財務報告準則編制的資料的調節

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	被投資公司(收益) 淨額 ⁽¹⁾	無形資產攤銷 ⁽²⁾	非通用會計準則 淨額
	(人民幣百萬元，特別說明除外)				
經營盈利	567.4	75.7	(153.9)	26.4	515.6
期內盈利	504.3	75.7	(117.6)	19.8	482.2
本公司權益持有人應佔盈利	505.8	75.7	(117.6)	19.6	483.5
每股盈利 (每股人民幣元)					
— 基本	0.58				0.55
— 攤薄	0.57				0.54
經營利潤率	24.9%				22.6%
純利率	22.1%				21.1%

截至二零一七年六月三十日止六個月

調整

	已呈報	股份酬金	被投資公司 (收益)淨額 ⁽¹⁾	無形資產攤銷 ⁽²⁾	一次性上 市開支	減值撥備 ⁽³⁾	非通用會計 準則
	(人民幣百萬元，特別說明除外)						
經營盈利	234.2	52.6	(66.3)	32.9	29.8	51.2	334.4
期內盈利	213.5	52.6	(56.1)	24.7	29.8	38.4	302.8
本公司權益持有人 應佔盈利	212.0	52.6	(56.1)	23.9	29.8	38.4	300.6
每股盈利 (每股人民幣元)							
— 基本	0.29						0.41
— 攤薄	0.29						0.41
經營利潤率	12.2%						17.4%
純利率	11.1%						15.7%

注:

- (1) 包括於聯營公司的可贖回股份的投資的公允價值變動收益、攤薄收益、視同出售被投資公司的收益。
- (2) 指收購產生的無形資產攤銷。
- (3) 包括無形資產的減值撥備。