

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。



**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)

## 截至二零二四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二零二四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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	8,121,081	7,011,785	15.8%
毛利	3,921,940	3,371,463	16.3%
經營(虧損)/盈利	(336,116)	709,309	-147.4%
除所得稅前(虧損)/盈利	(98,925)	901,397	-111.0%
年內(虧損)/盈利	(209,595)	803,547	-126.1%
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利	(209,216)	804,879	-126.0%
非國際財務報告準則本公司權益 持有人應佔盈利	1,141,657	1,130,379	1.0%

## 業績回顧及展望

在二零二五年春節期間，數字內容產業迎來了兩大歷史性事件，DeepSeek大模型震撼全球人工智能行業，同時動畫電影《哪吒2》以152億元人民幣票房榮登中國影史票房冠軍和全球影史票房第五。這兩者共同構建了一幅技術革命和文化自信交織的時代圖景，演繹了IP+AI驅動內容產業進化的新範式，和閱文的使命交相呼應，令人振奮。

《哪吒》系列電影的成功讓我們由衷地感到，精品內容有著無限的想像力，既可以收穫海量的用戶，又可以打造沒有天花板的商業潛力。這一成功進一步驗證了閱文始終堅持的精品戰略的正確性。在精品戰略的指導下，二零二四年我們的IP運營業務收入同比增長34%至40億元人民幣。我們成功推出了《熱辣滾燙》《與鳳行》《慶餘年2》《玫瑰的故事》和《大奉打更人》等一系列爆款內容，進一步鞏固了行業領先地位；同時，借助爆款內容的影響力，我們加速推進IP商品化進程，衍生品業務在二零二四年實現快速增長，全年GMV突破5億元人民幣。二零二五年春節期間，憑藉線上線下全渠道發行優勢，我們成功拿下FunCrazy瘋玩《哪吒2》輕軟周衍生品的國內總經銷權，不僅彰顯了閱文在IP衍生品領域的實力，也為《哪吒2》這一現象級IP的商業化拓展提供了有力支持。未來，我們將繼續秉承精品戰略，打造具有長久生命力的IP，持續拓展IP的邊界與價值。

與此同時，我們一直不斷探索前沿技術對內容產業的賦能。二零二五年二月，我們的作家輔助創作工具「作家助手」率先在行業內集成獨立部署了DeepSeek-R1大模型，為作家提供更加智能的輔助創作服務。自接入DeepSeek以來，「作家助手」日活用戶增長超過30%，其中AI功能的周使用率超過50%，而平均單日使用「智能問答」功能的作家數量增長了10倍。

## IP創作

我們在線閱讀的內容生態更加堅實。二零二四年，我們新增了約33萬名作家，65萬本小說，新增字數超過420億。優秀的作家作品增長明顯，二零二四年達成5萬均訂的新書數量同比增長約50%，年收入超過50萬人民幣的新人作家數量同比增長超70%。我們的社區也更加活躍，二零二四年投出千張月票的用戶數量同比增長超60%。

受益於上述努力，二零二四年我們的月付費用戶穩步增長至910萬，同比提升4.6%。

## IP可視化

二零二四年，閱文在電影、電視、動畫、漫畫等多個領域全面發力，精品內容層出不窮。根據中國人民大學創意產業技術研究院，二零二四年文化產業IP價值綜合榜Top 5中，閱文IP佔到3席。根據雲合數據，二零二四年全網霸屏Top 30的劇集中，有16部改編自閱文的IP。根據骨朵數據，二零二四年全網國產動畫熱度Top 20的作品中有14部改編自閱文的IP。

在影視領域，我們上線了多部現象級爆款作品。從年初的《熱辣滾燙》斬獲35億元人民幣票房，到《與鳳行》《慶餘年2》《玫瑰的故事》和《大奉打更人》的熱播，我們不僅包攬了全國電影年度票房冠軍，更在全國劇集網播量榜單中佔據主導地位。這些成績再次印證了閱文作為「IP爆款製造機」的行業定位，展現了我們在內容創作和IP開發上的強大實力。

在動畫領域，我們播出了包括《全球高武》《虧成首富從遊戲開始》等在內的新番以及《斗破蒼穹》《開局一座山》《狐妖小紅娘》等系列的續作，更新期間在視頻平台上熱度領先。其中，《斗破蒼穹》年番系列登頂騰訊視頻年度暢銷榜，並榮獲「二零二四騰訊視頻年度會員摯愛動漫」之稱。

在漫畫領域，二零二四年我們完成了對騰訊動漫的資產收購，《一人之下》《狐妖小紅娘》等國漫IP進一步豐富了閱文頭部IP版圖。他們亦繼續保持強勁表現，二零二四年，在騰訊動漫平台上，《一人之下》收入位居國產漫畫之首，《狐妖小紅娘》則斬獲年度收入增長第一的佳績。閱文與騰訊動漫的協同整合持續深化，雙方在內容、產能及IP全產業鏈開發上的優勢深度融合，將進一步放大優質IP的潛力與價值。

在短劇領域，二零二四年我們上線了100多部作品，並結合閱文自身的創作者資源，與優秀的作家編劇打造了多部精品短劇，單部作品最高流水接近4,000萬人民幣。而二零二五年開年我們上線的一部新作更是實現了7天流水破5,000萬人民幣的好成績，進一步推動了短劇向精品化、高質量方向升級。目前短劇市場正在高速增長，我們會持續提升閱文的精品產能與製作能力，以把握更大的機會。

## IP商品化和變現

基於精品內容帶來的強大影響力和用戶流量，結合團隊在創新與市場洞察方面的能力建設，我們的衍生品業務取得了重大進展。

二零二四年，我們的衍生品GMV突破5億元人民幣，其中卡牌GMV突破2億元人民幣。主力IP《全職高手》《慶余年》《詭秘之主》《一人之下》《狐妖小紅娘》等均創下歷史收入新高，展現了廣泛的市場影響力。同時，我們與150多家授權合作伙伴建立了合作關係，覆蓋玩具、3C數碼、食品飲料等多個領域，進一步拓展了業務邊界。

在渠道建設方面，我們成功搭建了10多家線上自營直播間以及淘寶、天貓等官方線上商城，並開設了8家線下門店，覆蓋北京、上海、杭州等核心城市的頭部二次元商圈。此外，通過分銷模式，我們覆蓋了線下銷售網點6,000多家和線上銷售網點3,000多家，構建了完整的全渠道銷售網絡，為業務增長打下了堅實基礎。

全球IP衍生市場規模超過3,000億美元，而閱文的IP商業化才剛剛起步，線上線下前景廣闊。我們的獨特優勢，是利用IP重塑全球年輕人的文化消費偏好，在商品中交付情感與體驗。

## 新技術領域的探索

我們深刻認識到AI技術為內容產業帶來的巨大機遇，並積極擁抱這一變革。目前，我們已確立IP全產業鏈開發的領先地位，並通過AI技術與各業務場景的深度融合，以增強我們的競爭優勢。

我們的「作家助手」工具集成了DeepSeek-R1大模型，並面向全行業作家開放，共同探索AI賦能網絡文學創作的最佳實踐路徑。這將助力網絡文學創作進入一個更加高效智能的時代。

AI還將加速我們的IP全球化進程。二零二四年，我們的海外閱讀平台WebNovel新增AI翻譯作品3,200多部，佔中文翻譯作品總量的47%，在暢銷榜Top 100中的佔比約4成。AI讓WebNovel覆蓋的語種也更加豐富，覆蓋西班牙語、葡萄牙語、德語、法語、印尼語、日語等多個語種，二零二四年AI翻譯的非英語作品的收入增長超過350%。截至二零二四年十二月三十一日，WebNovel向海外用戶提供約6,800部中文翻譯作品和約70萬部當地原創作品。

此外，我們正探索AI與有聲書、廣播劇、動漫畫及視頻等IP形態的結合，進一步拓展IP開發空間，同時發掘AI在作品推薦、用戶互動方面的應用，以提升用戶體驗。

## **未來展望**

我們相信，IP+AI的協同效應，將催生內容產業的升級，重塑從創作到體驗到消費的全新生態。AI為IP賦能，IP為AI提供場景，兩者的深度融合將持續推動內容產業向更高維度的創新與全球化邁進，而閱文必將受益於此。未來，我們將擁抱最新技術，持續孵化國民IP，打造領先的IP產業鏈，令閱文IP成為年輕人的新一代文化記憶。

## 管理層討論及分析

### 截至二零二四年十二月三十一日止年度與截至二零二三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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>收入</b>	<b>8,121,081</b>	7,011,785
收入成本	<u>(4,199,141)</u>	<u>(3,640,322)</u>
<b>毛利</b>	<b>3,921,940</b>	3,371,463
利息收入	178,320	166,316
其他(虧損)/收益淨額	(973,892)	11,493
銷售及營銷開支	(2,261,000)	(1,719,519)
一般及行政開支	(1,143,501)	(1,161,035)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額	<u>(57,983)</u>	<u>40,591</u>
<b>經營(虧損)/盈利</b>	<b>(336,116)</b>	709,309
財務成本淨額	(1,836)	(12,891)
分佔聯營公司及合營企業盈利淨額	<u>239,027</u>	<u>204,979</u>
<b>除所得稅前(虧損)/盈利</b>	<b>(98,925)</b>	901,397
所得稅開支	<u>(110,670)</u>	<u>(97,850)</u>
<b>年內(虧損)/盈利</b>	<b><u>(209,595)</u></b>	<b><u>803,547</u></b>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	(209,216)	804,879
非控制性權益	<u>(379)</u>	<u>(1,332)</u>
	<u>(209,595)</u>	<u>803,547</u>
<b>非國際財務報告準則年內盈利</b>	<b><u>1,141,278</u></b>	<b><u>1,129,047</u></b>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	1,141,657	1,130,379
非控制性權益	<u>(379)</u>	<u>(1,332)</u>
	<u>1,141,278</u>	<u>1,129,047</u>

收入。收入同比增加15.8%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣8,121.1百萬元。下表載列截至二零二四年及二零二三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			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>在線業務<sup>(1)</sup></b>				
我們自有平台產品	3,531,025	43.5	3,413,896	48.7
騰訊產品渠道	245,326	3.0	341,652	4.9
第三方平台	254,245	3.1	192,591	2.7
<b>小計</b>	<b>4,030,596</b>	<b>49.6</b>	<b>3,948,139</b>	<b>56.3</b>
<b>版權運營及其他<sup>(2)</sup></b>				
版權運營	3,991,190	49.1	2,973,819	42.4
其他	99,295	1.3	89,827	1.3
<b>小計</b>	<b>4,090,485</b>	<b>50.4</b>	<b>3,063,646</b>	<b>43.7</b>
<b>總收入</b>	<b>8,121,081</b>	<b>100.0</b>	<b>7,011,785</b>	<b>100.0</b>

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、出授版權、運營自營網絡遊戲、發行短劇、銷售IP衍生品及銷售紙質圖書的收入。
- 在線業務收入同比增加2.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣4,030.6百萬元，佔總收入49.6%。

我們自有平台產品在線業務收入同比增加3.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3,531.0百萬元，主要是由於我們不斷提升核心產品運營、並生產高質量內容所致。

騰訊產品渠道在線業務收入同比減少28.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣245.3百萬元，主要是由於我們優化內容分發機制以及優先通過核心付費閱讀產品進行分發，從而導致廣告收入減少。

第三方平台在線業務收入同比增加32.0%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣254.2百萬元，主要是由於擴展與第三方分銷合作夥伴的合作所致。

下表概述我們截至二零二四年及二零二三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	
	二零二四年	二零二三年
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)	166.6百萬	205.6百萬
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)	9.1百萬	8.7百萬
每名付費用戶平均每月收入 <sup>(1)</sup>	人民幣32.0元	人民幣32.5元

附註：

(1) 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205.6百萬人同比減少19.0%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的166.6百萬人。具體而言，我們自有平台產品的月活躍用戶為103.8百萬人，同比保持大致穩定，截至二零二三年十二月三十一日止年度則為104.8百萬人。騰訊產品自營渠道的月活躍用戶由100.8百萬人同比減少37.7%至62.8百萬人，主要是由於持續優化運營效率，更多內容通過核心付費閱讀產品進行分發，從而導致免費閱讀渠道的月活躍用戶減少。

- 我們自有平台產品及自營渠道的平均月付費用戶由8.7百萬人同比增加4.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的9.1百萬人，主要是由於二零二四年上線更多會員內容後會員用戶有所增加。
  - 我們付費閱讀業務的每名付費用戶平均每月收入由人民幣32.5元同比減少1.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣32.0元，主要是由於新增會員用戶對每名付費用戶平均每月收入的貢獻較低的結構效應所致。
- 版權運營及其他收入同比增加33.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣4,090.5百萬元。

版權運營收入同比顯著增加34.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3,991.2百萬元。該增長得益於我們IP運營業務的全面強健增長，主要是由於爆款劇集、電影和動畫的上線數量增加，以及我們將IP授權給合作夥伴進行改編的業務規模擴大所致。此外，短劇和IP衍生品等新業務於本期間顯著增長。

其他收入同比增加10.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣99.3百萬元。該等收入主要來自紙質圖書的銷售。

*收入成本*。收入成本較截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣3,640.3百萬元同比增長15.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣4,199.1百萬元，與收入增長一致，主要由於年內上映的電影及爆款劇集數量增加，與之對應的製作成本增加。

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			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
內容成本	1,673,108	20.6	1,646,031	23.5
電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本	1,039,492	12.8	631,418	9.0
平台分銷成本	726,281	8.9	808,135	11.5
存貨成本	133,933	1.6	78,643	1.1
無形資產攤銷	120,881	1.5	147,642	2.1
其他	505,446	6.3	328,453	4.7
<b>收入成本總額</b>	<b>4,199,141</b>	<b>51.7</b>	<b>3,640,322</b>	<b>51.9</b>

**毛利及毛利率。**由於以上所述，我們的毛利同比增加16.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3,921.9百萬元。截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛利率為48.3%，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛利率為48.1%。

**利息收入。**利息收入同比增長7.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣178.3百萬元，反映了銀行存款利息收入的增加。

**其他(虧損)/收益淨額。**我們於截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得其他虧損淨額人民幣973.9百萬元，而於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額人民幣11.5百萬元，主要受與新麗傳媒相關的商譽減值虧損影響。

**銷售及營銷開支。**銷售及營銷開支同比增加31.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣2,261.0百萬元，主要由於與二零二四年上映的電影及電視劇相關的推廣及廣告開支增加所致。我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至二零二三年十二月三十一日止年度的24.5%增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的27.8%。

**一般及行政開支。**一般及行政開支同比略微減少1.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1,143.5百萬元。一般及行政開支佔收入的百分比由截至二零二三年十二月三十一日止年度的16.6%減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度的14.1%。

金融資產減值虧損(撥備)／撥回淨額。金融資產的減值虧損反映了應收款項壞賬撥備。截至二零二四年十二月三十一日止年度，應收款項壞賬撥備淨額為人民幣58.0百萬元，主要與IP運營業務有關。

經營(虧損)／盈利。由於以上所述，截至二零二四年十二月三十一日止年度的經營虧損為人民幣336.1百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的經營盈利為人民幣709.3百萬元。

財務成本。財務成本同比減少85.8%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元，主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度利息開支減少所致。

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同比增加16.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣239.0百萬元，反映了投資公司的淨盈利增加。

所得稅開支。截至二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣110.7百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣97.9百萬元，主要由於應稅盈利增加所致。

本公司權益持有人應佔(虧損)／盈利。截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔虧損為人民幣209.2百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔盈利為人民幣804.9百萬元。

## 分部資料：

下表載列截至二零二四年及二零二三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：

	截至二零二四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	4,030,596	4,090,485	8,121,081
收入成本	<u>1,975,014</u>	<u>2,224,127</u>	<u>4,199,141</u>
毛利	<u><u>2,055,582</u></u>	<u><u>1,866,358</u></u>	<u><u>3,921,940</u></u>
毛利率	<u><u>51.0%</u></u>	<u><u>45.6%</u></u>	<u><u>48.3%</u></u>
	截至二零二三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	3,948,139	3,063,646	7,011,785
收入成本	<u>1,983,546</u>	<u>1,656,776</u>	<u>3,640,322</u>
毛利	<u><u>1,964,593</u></u>	<u><u>1,406,870</u></u>	<u><u>3,371,463</u></u>
毛利率	<u><u>49.8%</u></u>	<u><u>45.9%</u></u>	<u><u>48.1%</u></u>

## 其他財務資料

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
EBITDA <sup>(1)</sup>	729,297	829,523
經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	923,127	1,017,926
經調整EBITDA比率 <sup>(3)</sup>	11.4%	14.5%
利息開支	8,611	19,658
現金淨額 <sup>(4)</sup>	9,935,738	8,101,432
資本開支 <sup>(5)</sup>	117,816	177,359

### 附註：

- (1) EBITDA由年內經營(虧損)/盈利減去利息收入及其他(虧損)/收益淨額及加回物業、設備及器材和使用權資產的折舊，以及無形資產攤銷組成。
- (2) 經調整EBITDA按年內EBITDA加股份酬金開支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加定期存款及其他減去借款總額計算。
- (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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營(虧損)/盈利	(336,116)	709,309
調整：		
利息收入	(178,320)	(166,316)
其他虧損/(收益)淨額	973,892	(11,493)
物業、設備及器材的折舊	40,335	33,378
使用權資產的折舊	72,033	81,956
無形資產攤銷	157,473	182,689
<b>EBITDA</b>	<b>729,297</b>	<b>829,523</b>
調整：		
股份酬金	126,357	131,467
與收購事項相關的開支	67,473	56,936
<b>經調整EBITDA</b>	<b>923,127</b>	<b>1,017,926</b>

#### 非國際財務報告準則財務計量：

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，若干非國際財務報告準則財務計量，即非國際財務報告準則經營盈利、非國際財務報告準則經營利潤率、非國際財務報告準則年內盈利、非國際財務報告準則純利率、非國際財務報告準則本公司權益持有人應佔盈利、非國際財務報告準則基本每股盈利及非國際財務報告準則攤薄每股盈利，作為額外的財務計量，已於本年度業績公告中呈列，以方便讀者。該等未經審核非國際財務報告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。該等未經審核非國際財務報告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，非國際財務報告準則調整包括本集團主要聯營公司的相關非國際財務報告準則調整，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國際財務報告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料。我們的管理層亦認為，非國際財務報告準則財務計量可用於評估本集團的經營表現。本公司審閱其財務業績時或會不時包括或剔除其他項目。



## 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二零二三年十二月三十一日的人民幣23,188.5百萬元減少至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣22,945.4百萬元，而我們的負債總額由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣4,164.0百萬元增加至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣4,569.3百萬元。截至二零二四年十二月三十一日的資產負債率為19.9%，而截至二零二三年十二月三十一日的資產負債率為18.0%。

截至二零二四年十二月三十一日，流動比率（流動資產總額對流動負債總額的比率）為265.2%，而截至二零二三年十二月三十一日的流動比率為311.5%。

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團概無抵押應收款項。

## 流動資金及財務資源

本集團主要以股東出資及經營所得現金滿足我們的現金需求。截至二零二四年十二月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣9,935.7百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日的現金淨額為人民幣8,101.4百萬元。二零二四年現金淨額增加主要來自我們的經營活動所獲得的現金，被資本開支、投資活動現金流出以及支付收購新麗傳媒的基於其二零二三年財務表現的獲利計酬現金代價所部分抵銷。截至二零二四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2,333.2百萬元，此乃由經營活動所得現金流量淨額人民幣2,526.8百萬元扣除支付的租賃負債人民幣75.8百萬元及支付的資本開支人民幣117.8百萬元所得。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。截至二零二四年十二月三十一日：

- 我們的槓桿率為零，而截至二零二三年十二月三十一日的槓桿率為0.1%。
- 本集團概無借款，而截至二零二三年十二月三十一日的借款為人民幣10.0百萬元。
- 我們的未動用銀行融資為人民幣2,120.0百萬元。

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，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、設備及器材的開支。截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們的資本開支及長期投資共計人民幣366.5百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的資本開支及長期投資共計人民幣274.8百萬元，同比增加人民幣91.7百萬元，主要是由於投資的開支增加所致。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、港元及美元)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風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度，我們並無對沖任何外匯變動。

## 僱員

截至二零二四年十二月三十一日，我們擁有約1,740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。

## 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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，新麗傳媒單家錄得收入人民幣1,638.9百萬元及本公司權益持有人應佔盈利人民幣340.7百萬元。

## 根據新的獲利計酬機制發行代價股份

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；
- (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；及
- (iv) 本公司日期為二零二一年三月二十三日、二零二二年三月二十二日、二零二三年三月十六日及二零二四年三月十八日的公告，內容有關（其中包括）根據新的獲利計酬機制發行代價股份。

除另有指明外，本分節內所用詞彙與該通函內所界定者具有相同涵義。

根據補充購股協議契據，新的獲利計酬機制採用「自下而上」的方法，因此僅於新麗傳媒於特定新的獲利計酬年度的實際純利高於該新的獲利計酬年度的參考最低純利情況下，管理層賣方才可開始按照該通函所載公式收取新的獲利計酬代價，而倘實際純利相等於或高於該新的獲利計酬年度的參考最高純利，管理層賣方可在任何額外調整的規限下，按照補充購股協議契據收取最高現金金額及最高新的獲利計酬股份。

董事會謹此公佈實際純利(如該通函所界定，及主要不包括截至二零二四年十二月三十一日止年度政府補貼的影響)為人民幣304.7百萬元，高於參考最低純利人民幣300百萬元。根據補充購股協議契據的條款，將最多發行1,839,860股代價股份(「二零二四年獲利計酬發行」)及最多向管理層賣方支付現金代價人民幣124.2百萬元，以及發行代價股份及支付現金代價受若干慣常條件所規限，其由董事會釐定，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

下表載列截至本公告日期及緊隨二零二四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		緊隨二零二四年 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	577,643,604	57.01%	577,643,604	56.90%
管理層賣方				
— 創辦人特殊目的公司	33,095,078	3.27%	34,212,753	3.37%
— 曲女士特殊目的公司	9,537,966	0.94%	10,040,998	0.99%
— 管理層特殊目的公司	4,582,787	0.45%	4,801,940	0.47%
其他股東	388,417,226	38.33%	388,417,226	38.27%
總計	<u>1,013,276,661</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,015,116,521</u>	<u>100.00%</u>

## 財務資料

### 綜合全面(虧損)/收益表

截至二零二四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	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>收入</b>	4	<b>8,121,081</b>	7,011,785
收入成本	5	<u>(4,199,141)</u>	<u>(3,640,322)</u>
<b>毛利</b>		<b>3,921,940</b>	3,371,463
利息收入	8	178,320	166,316
其他(虧損)/收益淨額	6	(973,892)	11,493
銷售及營銷開支	5	(2,261,000)	(1,719,519)
一般及行政開支	5	(1,143,501)	(1,161,035)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額		<u>(57,983)</u>	<u>40,591</u>
<b>經營(虧損)/盈利</b>		<b>(336,116)</b>	709,309
財務成本淨額	7	(1,836)	(12,891)
分佔聯營公司及合營企業的盈利淨額	13	<u>239,027</u>	<u>204,979</u>
<b>除所得稅前(虧損)/盈利</b>		<b>(98,925)</b>	901,397
所得稅開支	9	<u>(110,670)</u>	<u>(97,850)</u>
<b>年內(虧損)/盈利</b>		<b><u>(209,595)</u></b>	<b><u>803,547</u></b>
<b>其他全面收益(除稅後)：</b>			
可能不會重新分類至損益的項目			
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值 變動收益/(虧損)淨額		2,029	(4,312)
貨幣換算差額		<u>79,353</u>	<u>66,421</u>
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虧損	13	(369)	(647)
貨幣換算差額		<u>(18,918)</u>	<u>(21,663)</u>
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		<b><u>(147,500)</u></b>	<b><u>843,346</u></b>

		截至十二月三十一日 止年度	
		二零二四年	二零二三年
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
<b>以下人士應佔(虧損)／盈利：</b>			
— 本公司權益持有人		(209,216)	804,879
— 非控制性權益		<u>(379)</u>	<u>(1,332)</u>
		<u><b>(209,595)</b></u>	<u><b>803,547</b></u>
<b>以下人士應佔全面(虧損)／收益總額：</b>			
— 本公司權益持有人		(147,109)	844,644
— 非控制性權益		<u>(391)</u>	<u>(1,298)</u>
		<u><b>(147,500)</b></u>	<u><b>843,346</b></u>
<b>每股(虧損)／盈利(以每股人民幣元表示)</b>			
— 每股基本(虧損)／盈利	10(a)	<u><b>(0.21)</b></u>	<u><b>0.80</b></u>
— 每股攤薄(虧損)／盈利	10(b)	<u><b>(0.21)</b></u>	<u><b>0.79</b></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、設備及器材		97,845	128,327
使用權資產		149,835	207,675
無形資產	12	6,158,839	7,330,124
聯營公司及合營企業的投資	13	928,179	924,683
按公允價值計入損益的金融資產	14	1,039,643	856,047
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		6,312	4,071
定期存款		2,308,000	1,829,000
遞延所得稅資產		497,189	394,121
預付款項、按金及其他資產		298,188	291,608
		<u>11,484,030</u>	<u>11,965,656</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	15	693,041	743,660
電視劇及電影的版權	16	529,817	995,078
按公允價值計入損益的金融資產	14	3,252,900	2,442,719
貿易應收款項及應收票據	17	1,703,425	1,988,200
預付款項、按金及其他資產		907,391	1,212,607
受限制銀行存款		4,464	—
定期存款		1,106,186	1,038,739
現金及現金等價物		3,264,188	2,801,796
		<u>11,461,412</u>	<u>11,222,799</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>22,945,442</u></u>	<u><u>23,188,455</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔的資本及儲備</b>			
股本		644	650
就受限制股份單位計劃所持股份		(14,635)	(16,647)
股本溢價		16,117,867	16,312,648
其他儲備		1,975,834	2,173,341
保留盈利		294,731	554,953
		<u>18,374,441</u>	<u>19,024,945</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>1,747</u>	<u>(538)</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>18,376,188</u></u>	<u><u>19,024,407</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零二四年	二零二三年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		85,037	153,182
長期應付款項		10,833	1,151
遞延所得稅負債		129,442	134,520
遞延收入	4	21,921	24,231
按公允價值計入損益的金融負債		—	247,830
		<u>247,233</u>	<u>560,914</u>
<b>流動負債</b>			
借款	18	—	10,000
租賃負債		81,176	74,921
貿易應付款項	19	1,044,602	1,119,714
其他應付款項及預提費用		1,662,037	997,662
遞延收入	4	1,148,916	879,250
即期所得稅負債		217,704	266,444
按公允價值計入損益的金融負債		167,586	255,143
		<u>4,322,021</u>	<u>3,603,134</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>4,569,254</u></u>	<u><u>4,164,048</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>22,945,442</u></u>	<u><u>23,188,455</u></u>

## 綜合權益變動表

截至二零二四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 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位 計劃所持 股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元		
於二零二四年一月一日	650	16,312,648	(16,647)	2,173,341	554,953	19,024,945	(538)	19,024,407	
全面收益									
年內虧損	-	-	-	-	(209,216)	(209,216)	(379)	(209,595)	
其他全面收益									
一分佔一間聯營公司的其他 全面虧損 (附註13)	-	-	-	(369)	-	(369)	-	(369)	
一貨幣換算差額	-	-	-	60,447	-	60,447	(12)	60,435	
一按公允價值計入其他全面 收益的金融資產公允價值 變動收益淨額	-	-	-	2,029	-	2,029	-	2,029	
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	62,107	(209,216)	(147,109)	(391)	(147,500)	
分佔一間聯營公司資產淨值的 其他變動	-	-	-	(1,240)	-	(1,240)	-	(1,240)	
與擁有人進行的交易									
以股份為基礎的薪酬開支 (附註20)	-	-	-	120,127	-	120,127	-	120,127	
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	(15,427)	2,012	-	-	(13,415)	-	(13,415)	
購回及註銷股份	(8)	(251,515)	-	-	-	(251,523)	-	(251,523)	
發行普通股作為業務合併之 代價	2	72,161	-	-	-	72,163	-	72,163	
共同控制下的業務合併 注資	-	-	-	(427,240)	-	(427,240)	-	(427,240)	
收購非控制性權益	-	-	-	(2,267)	-	(2,267)	(1,773)	(4,040)	
清算非全資附屬公司的股權	-	-	-	-	-	-	456	456	
盈利分撥至法定儲備	-	-	-	51,006	(51,006)	-	-	-	
年內與擁有人進行的交易	(6)	(194,781)	2,012	(258,374)	(51,006)	(502,155)	2,676	(499,479)	
於二零二四年十二月三十一日	644	16,117,867	(14,635)	1,975,834	294,731	18,374,441	1,747	18,376,188	

## 綜合權益變動表

截至二零二四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 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/ (累計虧損) 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元		
於二零二三年一月一日	644	16,223,277	(18,766)	1,955,121	(202,938)	17,957,338	(2,616)	17,954,722	
<b>全面收益</b>									
年內盈利/(虧損)	-	-	-	-	804,879	804,879	(1,332)	803,547	
其他全面收益									
一分佔聯營公司的其他全面 虧損(附註13)	-	-	-	(647)	-	(647)	-	(647)	
一貨幣換算差額	-	-	-	44,724	-	44,724	34	44,758	
一按公允價值計入其他全面 收益的金融資產公允價值 變動虧損淨額	-	-	-	(4,312)	-	(4,312)	-	(4,312)	
<b>年內全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	-	39,765	804,879	844,644	(1,298)	843,346	
<b>與擁有人進行的交易</b>									
以股份為基礎的薪酬開支 (附註20)	-	-	-	131,467	-	131,467	-	131,467	
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	(27,453)	2,122	-	-	(25,331)	-	(25,331)	
根據受限制股份單位計劃發行 新股份	3	-	(3)	-	-	-	-	-	
發行普通股作為業務合併之 代價	3	116,824	-	-	-	116,827	-	116,827	
盈利分撥至法定儲備	-	-	-	46,988	(46,988)	-	-	-	
注資	-	-	-	-	-	-	3,376	3,376	
<b>年內與擁有人進行的交易</b>	6	89,371	2,119	178,455	(46,988)	222,963	3,376	226,339	
於二零二三年十二月三十一日	650	16,312,648	(16,647)	2,173,341	554,953	19,024,945	(538)	19,024,407	

## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<u>2,526,782</u>	<u>1,131,486</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(1,763,840)</u>	<u>(3,385,038)</u>
融資活動所用現金流量淨額	<u>(346,006)</u>	<u>(510,819)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	416,936	(2,764,371)
年初的現金及現金等價物	2,801,796	5,545,766
現金及現金等價物的匯兌收益	<u>45,456</u>	<u>20,401</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>3,264,188</u></u>	<u><u>2,801,796</u></u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 1 一般資料

閱文集團（「本公司」）於二零一三年四月二十二日在開曼群島根據開曼群島公司法（二零一零年修訂版）註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為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。於二零二四年四月三十日，本集團自最終控股公司騰訊控股有限公司（「騰訊」）收購動畫及漫畫業務。該交易構成共同控制下的業務合併。

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，騰訊的股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

## 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會計準則

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）擬備。

#### 2.1.2 歷史成本慣例

財務報表已按歷史成本基準擬備，並就以公允價值列賬以及計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產、按公允價值計入損益的金融負債（包括或然代價付款）及按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產的重估作出修訂。

#### 2.1.3 本集團應用的新訂及修訂準則

本集團已於二零二四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（修訂本）	將負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號（修訂本）	附有契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排

採納新訂準則修訂本對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

## 2.1.4 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新訂準則及準則修訂本於二零二四年一月一日開始的財政年度尚未生效，且於編製綜合財務報表時並無獲本集團提早採納。採納國際財務報告準則第18號將不會影響綜合財務報表中項目的確認或計量。其主要影響收入及開支的呈列及披露，並於綜合財務報表內增加管理層定義的績效計量的新披露要求。除國際財務報告準則第18號外，該等準則預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

### 於以下日期或之後 開始的年度期間生效

國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具的分類及計量之修訂	二零二六年一月一日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年一月一日
國際財務報告準則會計 準則的年度改進	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	二零二六年一月一日
國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露	二零二七年一月一日

## 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。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的可報告分部如下：

- 在線業務(包括在線文本、在線廣告及發行遊戲，以及通過自有平台進行的漫畫及有聲讀物閱讀)；及
- 版權運營及其他(包括電影、電視劇、網絡劇及動畫許可及發行、版權許可、改編權及劇本銷售、短劇發行、紙質圖書及知識產權衍生品產品銷售、自有網絡遊戲運營、通過騰訊及第三方平台提供的在線音頻圖書及在線漫畫內容發行等)。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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，故不納入主要營運決策者用以資源分配及評估分部業績的分部業績的計算當中。利息收入、其他(虧損)／收益淨額、財務成本淨額、金融資產的減值虧損(撥備)／撥回淨額、分佔聯營公司及合營企業盈利淨額及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，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。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度向主要營運決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零二四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	4,030,596	4,090,485	8,121,081
毛利	<u>2,055,582</u>	<u>1,866,358</u>	<u>3,921,940</u>
收入成本			
折舊	831	41	872
攤銷	<u>78,161</u>	<u>42,720</u>	<u>120,881</u>
	截至二零二三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	3,948,139	3,063,646	7,011,785
毛利	<u>1,964,593</u>	<u>1,406,870</u>	<u>3,371,463</u>
收入成本			
折舊	775	18	793
攤銷	<u>103,632</u>	<u>44,010</u>	<u>147,642</u>

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，單一期間毛利與除所得稅前(虧損)/盈利對賬列於綜合全面(虧損)/收益表。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團擁有多元化的客戶基礎，與本集團相關的交易超過本集團收入10%的僅包括騰訊(二零二三年：僅騰訊)。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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：

截至二零二四年十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計 人民幣千元
	自有 平台產品 人民幣千元	騰訊 產品渠道 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	3,089,652	235,499	254,245	2,937,831	91,811	6,609,038
—按一段時間	441,373	9,827	—	1,053,359	7,484	1,512,043
	<u>3,531,025</u>	<u>245,326</u>	<u>254,245</u>	<u>3,991,190</u>	<u>99,295</u>	<u>8,121,081</u>
截至二零二三年十二月三十一日止年度	在線業務			版權運營及其他		總計 人民幣千元
	自有 平台產品 人民幣千元	騰訊 產品渠道 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	3,107,089	338,249	192,591	2,439,712	85,611	6,163,252
—按一段時間	306,807	3,403	—	534,107	4,216	848,533
	<u>3,413,896</u>	<u>341,652</u>	<u>192,591</u>	<u>2,973,819</u>	<u>89,827</u>	<u>7,011,785</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：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>遞延收入</b>		
在線業務	747,919	625,375
版權運營及其他	422,918	278,106
	<u>1,170,837</u>	<u>903,481</u>

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(於二零二四年及二零二三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)於二零二四年及二零二三年十二月三十一日之餘下轉授許可期內攤銷的遞延版權許可收入的結餘，及於各報告期末後一年內於綜合財務狀況表內分類為非流動負債的將予以確認的部分；及3)於二零二四年及二零二三年十二月三十一日之已收客戶(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或廣告服務尚未獲提供，或動畫尚未交付至線上平台。

### (a) 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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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	625,375	440,053
版權運營及其他	256,183	181,379
	<u>881,558</u>	<u>621,432</u>

## 5 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
內容成本 (附註a)	1,673,108	1,646,031
推廣及廣告開支	1,604,941	1,185,454
僱員福利開支 (附註b)	1,163,347	1,076,230
電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本 (附註c)	968,762	545,051
平台分銷成本	726,281	808,135
付款手續費	294,237	264,770
無形資產攤銷 (附註d及附註12)	157,473	182,689
預付製作電視劇及電影款項的減值虧損 (附註e)	129,531	41,075
已售實體存貨成本	106,016	58,959
寬帶及服務器託管費	106,013	105,151
使用權資產折舊	72,033	81,956
電視劇及電影版權的減值虧損	70,730	86,367
遊戲開發外包成本	65,211	96,500
差旅費、交際費及一般辦公開支	57,837	48,591
專業服務費	49,863	46,779
物業、設備及器材折舊	40,335	33,378
實體陳舊存貨撥備	27,917	19,684
稅項附加開支	20,656	16,629
核數師酬金		
— 審核服務	10,946	10,946
— 非審核服務	999	870
物流開支	9,673	5,983
與短期租賃及低價值租賃有關的開支	5,036	4,976
預付導演及作家款項的減值虧損	—	9,522
其他	242,697	145,150
	<b>7,603,642</b>	<b>6,520,876</b>

附註：

- (a) 內容成本主要包括(i)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平台、騰訊產品渠道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；(ii)與本集團出售的改編權及劇本相關的直接成本；及(iii)改編權及劇本的減值虧損。
- (b) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，僱員福利開支包括約人民幣126,357,000元(二零二三年：人民幣131,467,000元)的股份酬金開支，以及約人民幣66,199,000元(二零二三年：人民幣56,936,000元)的其他酬金開支。
- (c) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，電視劇、網絡劇、動畫及電影的製作成本包括收購事項產生的製作成本約人民幣1,274,000元(二零二三年：無)。
- (d) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，無形資產攤銷包括收購事項產生的無形資產攤銷約人民幣19,039,000元(二零二三年：人民幣20,171,000元)。
- (e) 本集團對預付製作電視劇及電影款項進行減值評估，該等預付款項的各自可收回金額乃參考貼現現金流量釐定。截至二零二四年十二月三十一日止年度，約人民幣129,531,000元(二零二三年：人民幣41,075,000元)的減值虧損於收入成本中確認。
- (f) 截至二零二四年十二月三十一日止年度的研發開支(計入本集團一般及行政開支)約人民幣520,638,000元(二零二三年：人民幣561,576,000元)，主要包括研發人員的僱員福利開支。

## 6 其他(虧損)/收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益之金融資產及金融負債之公允價值 收益/(虧損)淨額(附註a)	133,483	(21,258)
政府補貼	87,852	113,781
就版權維權收取的賠償	15,034	6,763
投資聯營公司及合營企業的減值撥備(附註13)	(59,281)	(107,155)
其他無形資產的減值撥備(附註12)	(60,005)	(44,255)
商譽的減值撥備(附註12)	(1,104,592)	—
出售於聯營公司投資收益(附註b)	—	40,416
視作出售之攤薄收益(附註13)	—	12,413
其他淨額	13,617	10,788
	<b>(973,892)</b>	<b>11,493</b>

附註：

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，按公允價值計入損益之金融資產及金融負債之公允價值收益淨額主要包括由於若干投資公司估值變動而產生的虧損淨額約人民幣27,956,000元(截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損淨額：人民幣62,195,000元)、應付或然代價的公允價值收益約人民幣83,191,000元(截至二零二三年十二月三十一日止年度的公允價值虧損：人民幣15,410,000元)及結構性存款投資的公允價值收益約人民幣71,353,000元(截至二零二三年十二月三十一日止年度的公允價值收益：人民幣60,029,000元)。
- (b) 於二零二三年五月，經考慮本集團的投資目標及投資公司的市場價值後，本集團出售其於一間聯營公司之部份股權。於出售後，已出售股本權益的賬面值約為人民幣28,793,000元，而已收現金代價總額約為人民幣69,195,000元。因此，截至二零二三年十二月三十一日止年度已確認處置收益人民幣40,402,000元。

## 7 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
借款利息開支	—	9,990
租賃負債利息開支	8,611	9,668
外匯收益淨額	(6,775)	(6,767)
	<b>1,836</b>	<b>12,891</b>

## 8 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	178,140	166,124
其他	180	192
	<u>178,320</u>	<u>166,316</u>

## 9 所得稅開支

### (i) 開曼群島企業所得稅

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本公司毋須繳納開曼群島任何稅項。

### (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，於所呈列年度並無錄得所得稅撥備。

### (iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅撥備乃估計可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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，一般中國企業所得稅稅率為25%（二零二三年：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，截至二零二四年及二零二三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%的減免優惠企業所得稅稅率繳稅。

本集團若干附屬公司可享有其他稅務優惠，主要包括位於中國內地若干地區的部分附屬公司於符合相關地方政府的若干規定後，可享有15%的優惠稅率。

於綜合全面（虧損）／收益表中扣除的所得稅數額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期所得稅	141,938	184,731
遞延所得稅	<u>(31,268)</u>	<u>(86,881)</u>
所得稅開支	<u>110,670</u>	<u>97,850</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團除所得稅前(虧損)/盈利的稅項與採用25%稅率(二零二三年：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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/盈利	(98,925)	901,397
分佔聯營公司及合營企業的盈利淨額	(239,027)	(204,979)
按25%的中國法定稅率計算的稅項	(84,488)	174,105
適用於本集團不同附屬公司各自的稅率的影響	(71,125)	(84,305)
未確認遞延所得稅資產	38,780	76,047
不可扣稅的開支減毋須課稅收入	330,754	1,930
研發稅項抵免	(45,647)	(43,338)
動用先前未確認暫時性差異	(57,604)	(26,589)
所得稅開支	<u>110,670</u>	<u>97,850</u>

#### (iv) 經合組織發佈的支柱二規則範本

經濟合作與發展組織(「經合組織」)於二零二一年十二月發佈支柱二規則範本，據此，司法管轄區可透過全球協定的通用方法頒佈國內稅法(「支柱二立法」)實施支柱二規則範本。支柱二立法適用於支柱二規則範本範圍內的跨國集團的成員公司，而騰訊屬於該範圍。倘支柱二規則範本按司法管轄區基準釐定的實際稅率低於最低稅率15%，則會對本公司(作為騰訊的部分擁有的母公司實體(「部分擁有的母公司實體」))及其附屬公司於該司法管轄區產生的盈利徵收補足稅。

本集團主要在中國內地、香港及新加坡經營業務。截至二零二四年十二月三十一日，本集團主要經營所在的中國內地司法管轄區尚未頒佈或實質頒佈支柱二立法。就香港及新加坡司法管轄區而言，支柱二立法已頒佈或實質頒佈，但於截至二零二四年十二月三十一日尚未生效。同時，由於本公司的最終母公司實體及中間母公司實體於香港及英屬維京群島經營業務，而該等地區支柱二立法尚未生效，故於二零二四年十二月三十一日，本集團不會面臨重大現行稅務風險，據估計，倘該等立法已於截至二零二四年十二月三十一日止年度生效，本集團的所得稅不會出現重大差異。因此，本集團將繼續評估支柱二稅務風險及其對綜合財務報表的影響。

## 10 每股(虧損)／盈利

- (a) 截至二零二四年及二零二三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	
	二零二四年	二零二三年
本公司權益持有人應佔(虧損)／盈利淨額(人民幣千元)	(209,216)	804,879
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,012,686</u>	<u>1,009,266</u>
每股基本(虧損)／盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(0.21)</u>	<u>0.80</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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司授予僱員及董事的受限制股份單位及購股權為具有潛在攤薄影響的普通股(附註20)。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釐定可按公允價值(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。就購股權而言，假設購股權獲行使時應已發行的股份數目減按公允價值(以本公司股份的平均市場股價計算)應已發行的股份數目為無償發行的新增股份，導致每股盈利攤薄。就收購新麗傳媒將予發行潛在普通股的影響計入截至二零二三年十二月三十一日止年度每股盈利的計算中，因其具有攤薄影響。截至二零二四年十二月三十一日止年度，就收購新麗傳媒將予發行潛在普通股，及授予僱員的受限制股份單位及購股權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	
	二零二四年	二零二三年
用於釐定每股攤薄盈利的(虧損)／盈利淨額(人民幣千元)	(209,216)	804,879
已發行普通股的加權平均數(千股計)	1,012,686	1,009,266
視同就收購新麗傳媒發行普通股的影響(千股計)	—	2,720
就股份酬金—受限制股份單位作出調整(千股計)	—	5,887
就股份酬金—購股權作出調整(千股計)	—	335
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>1,012,686</u>	<u>1,018,208</u>
每股攤薄(虧損)／盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(0.21)</u>	<u>0.79</u>

## 11 股息

截至二零二四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(二零二三年：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	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日							
於二零二四年一月一日的 年初賬面淨值	6,632,807	8,245	536,440	138,492	12,090	2,050	7,330,124
添置	-	-	-	86,535	9,620	-	96,155
攤銷	-	(6,596)	(19,314)	(121,184)	(10,373)	(6)	(157,473)
共同控制下的業務合併	-	-	-	54,630	-	-	54,630
減值	(1,104,592)	-	-	(60,005)	-	-	(1,164,597)
	<u>5,528,215</u>	<u>1,649</u>	<u>517,126</u>	<u>98,468</u>	<u>11,337</u>	<u>2,044</u>	<u>6,158,839</u>
於二零二四年十二月三十一日 的年末賬面淨值							
	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	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日							
於二零二三年一月一日的 年初賬面淨值	6,632,807	14,841	557,242	208,622	6,038	2,089	7,421,639
添置	-	-	1	121,968	13,460	-	135,429
攤銷	-	(6,596)	(20,803)	(147,843)	(7,408)	(39)	(182,689)
減值	-	-	-	(44,255)	-	-	(44,255)
	<u>6,632,807</u>	<u>8,245</u>	<u>536,440</u>	<u>138,492</u>	<u>12,090</u>	<u>2,050</u>	<u>7,330,124</u>
於二零二三年十二月三十一日 的年末賬面淨值							

截至二零二四年十二月三十一日止年度，攤銷開支約人民幣120,881,000元(二零二三年：人民幣147,642,000元)、人民幣148,000元(二零二三年：人民幣184,000元)及人民幣36,444,000元(二零二三年：人民幣34,863,000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」。

於二零二四年十二月三十一日，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

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，商譽分配至本集團已識別現金產生單位如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
在線業務	3,715,659	3,715,659
已收購電視及電影業務	<u>1,812,556</u>	<u>2,917,148</u>
	<u><u>5,528,215</u></u>	<u><u>6,632,807</u></u>

**在線業務**

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，商譽的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。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，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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**

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的已收購電視及電影業務出現商譽減值跡象。此乃由於電視及電影市場的變化，以及觀眾對優質內容期望的不斷提高。本集團預期新項目的開發週期將更長，未來幾年的整體製作成本將增加，預計將導致近期的盈利預期降低。

因此，於二零二四年十二月三十一日，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。

於二零二四年十二月三十一日，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。於二零二四年十二月三十一日，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1,104,592,000元（二零二三年：未確認商譽減值虧損）。

### 主要假設可能變動之影響

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：

二零二四年	在線業務	已收購電視及電影業務
毛利率(%)	自54.6%至55.2%	自45.3%至53.4%
五年期間的年增長率(%)	自2.2%至6.6%	自-27.6%至21.7%
永久增長率(%)	2.0%	2.0%
稅前貼現率(%)	16.9%	15.0%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
二零二三年	在線業務	已收購電視及電影業務
毛利率(%)	自51.2%至52.1%	自51.6%至59.3%
五年期間的年增長率(%)	自3.3%至11.1%	自4.8%至18.5%
永久增長率(%)	2.2%	2.5%
稅前貼現率(%)	17.9%	16.9%
	<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未來市場發展的預期釐定。預算收入增長率及毛利率乃根據本集團批准的業務預測達致。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。假設變動乃歸因於管理層對經濟狀況、市場狀況及內部發展策略的評估。

## (b) 商標減值測試

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對二零一八年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。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，商標的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。使用價值計算採用來自預期業務營運的現金流量，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評估的折現率相同。於二零二四年十二月三十一日，本集團並無就該商標的賬面值確認減值撥備（二零二三年：無）。

## (c) 版權減值測試

於二零二四年十二月三十一日，管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」對若干內容版權進行減值審查。於二零二四年十二月三十一日，版權的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。於二零二四年十二月三十一日，本集團就該等版權的賬面值作出減值撥備約人民幣60,005,000元（二零二三年：人民幣44,255,000元）。

## 13 於聯營公司及合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於聯營公司的投資(a)	410,719	409,405
於合營企業的投資(b)	517,460	515,278
	<u>928,179</u>	<u>924,683</u>

(a) 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	409,405	476,225
添置	30,000	23,027
分佔聯營公司虧損淨額	(18,125)	(1,976)
分佔一間聯營公司其他全面虧損	(369)	(647)
減值撥備	(9,853)	(72,502)
出售一間聯營公司	–	(28,514)
視作處置之攤薄收益	–	12,413
分佔一間聯營公司資產淨值的其他變動	(1,240)	–
貨幣換算差額	901	1,379
	<u>410,719</u>	<u>409,405</u>

(b) 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	515,278	532,529
添置	23,039	39,080
分佔合營企業盈利淨額	257,152	206,955
出售一間合營企業	(5,068)	(23,800)
減值撥備	(49,428)	(34,653)
來自合營企業的股息	(223,550)	(204,833)
貨幣換算差額	37	–
	<u>517,460</u>	<u>515,278</u>

## 14 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：

- 不符合按攤餘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投資。

按公允價值計入損益包括以下各項：

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>計入非流動資產：</b>		
於非上市實體的投資	1,035,640	849,468
於上市實體的投資	<u>4,003</u>	<u>6,579</u>
	<b><u>1,039,643</u></b>	<b><u>856,047</u></b>
<b>計入流動資產：</b>		
於電視劇及電影的投資	—	822
於結構性存款的投資	<u>3,252,900</u>	<u>2,441,897</u>
	<b><u>3,252,900</u></b>	<b><u>2,442,719</u></b>
	<b><u>4,292,543</u></b>	<b><u>3,298,766</u></b>

## 15 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
改編權及劇本	651,131	701,930
於倉庫的存貨	33,333	32,340
寄存於分銷商處的存貨	27,222	31,168
在製品	2,792	1,974
原材料	1,771	1,708
其他	50,417	20,248
	<u>766,666</u>	<u>789,368</u>
減：陳舊存貨撥備	(73,625)	(45,708)
	<u>693,041</u>	<u>743,660</u>

## 16 電視劇及電影版權

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 製作中	517,936	951,533
— 已完成	11,881	43,545
	<u>529,817</u>	<u>995,078</u>

	製作中 人民幣千元	已完成 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	951,533	43,545	995,078
添置	474,985	–	474,985
共同控制下的業務合併	19,585	–	19,585
轉撥自製作中至已完成	(961,599)	961,599	–
轉撥自改編權及劇本至製作中	79,661	–	79,661
確認於收入成本	(46,229)	(993,263)	(1,039,492)
	<u>517,936</u>	<u>11,881</u>	<u>529,817</u>
於二零二三年一月一日	748,969	191,443	940,412
添置	669,132	–	669,132
轉撥自製作中至已完成	(433,664)	433,664	–
轉撥自改編權及劇本至製作中	16,952	–	16,952
確認於收入成本	(49,856)	(581,562)	(631,418)
	<u>951,533</u>	<u>43,545</u>	<u>995,078</u>

## 17 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	1,843,670	2,179,210
應收票據	32,877	200
	<u>1,876,547</u>	<u>2,179,410</u>
減：貿易應收款項減值撥備	(173,122)	(191,210)
	<u>1,703,425</u>	<u>1,988,200</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。本集團亦於知悉個別金融工具的信貸風險增加時，按個別基準進行評估。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，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
—3個月內	1,134,014	1,348,862
—3至6個月	134,867	163,772
—6個月至1年	299,882	292,035
—1至2年	94,860	135,560
—2年以上	39,802	47,971
	<u>1,703,425</u>	<u>1,988,200</u>

## 18 借款

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>有抵押</b>		
人民幣銀行借款(附註)	—	10,000
<b>借款總額</b>	<u>—</u>	<u>10,000</u>

附註：

於二零二三年十二月三十一日，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：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
1年內	<u>—</u>	<u>10,000</u>

## 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：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
—3個月內	519,008	541,461
—3至6個月	100,507	63,593
—6個月至1年	75,653	126,496
—1年以上	349,434	388,164
	<u>1,044,602</u>	<u>1,119,714</u>

## 20 以股份為基礎的付款

### (a) 本集團的該等受限制股份單位計劃

本集團已採納兩項股份獎勵計劃，即二零一四年受限制股份單位計劃及二零二零年受限制股份單位計劃。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結算。

### (i) 二零一四年受限制股份單位計劃

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（「二零一四年受限制股份單位計劃」）。根據二零一四年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位將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，本公司以非實益方式修訂與二零一四年受限制股份單位計劃有關的歸屬條件，加入有關完成本公司的定額首次公開發售的非市場表現條件。

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15,409,091股新普通股。根據二零一四年受限制股份單位計劃保留的股份總數為40,409,091股股份。

二零一四年受限制股份單位計劃項下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>於二零二四年一月一日</b>	<b>3,561,705</b>
已沒收	(690,178)
已歸屬	<u>(1,306,978)</u>
<b>於二零二四年十二月三十一日的未行使結餘</b>	<b><u>1,564,549</u></b>
於二零二三年一月一日	5,322,457
已授出	940,097
已沒收	(1,057,067)
已歸屬	<u>(1,643,782)</u>
於二零二三年十二月三十一日的未行使結餘	<b><u>3,561,705</u></b>

**(ii) 二零二零年受限制股份單位計劃**

本公司已於二零二零年五月十五日採納股份獎勵計劃，就該計劃預留45,710,177股本公司普通股，旨在吸引及留住優秀人才，向僱員、董事及顧問提供額外獎勵（「二零二零年受限制股份單位計劃」）。授出的受限制股份單位於其授出日期按相同基準分為二至四批，並應於各授出日期的首個兩週年至四週年歸屬。

二零二零年受限制股份單位計劃項下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>於二零二四年一月一日</b>	<b>6,826,174</b>
已授出	8,141,745
已沒收	(894,244)
已歸屬	<u>(2,277,373)</u>
<b>於二零二四年十二月三十一日的未行使結餘</b>	<b><u>11,796,302</u></b>
於二零二三年一月一日	6,690,316
已授出	3,059,259
已沒收	(966,351)
已歸屬	<u>(1,957,050)</u>
於二零二三年十二月三十一日的未行使結餘	<b><u>6,826,174</u></b>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，1,000,000份受限制股份單位及285,106份受限制股份單位分別授予本公司兩名執行董事（二零二三年：無）。

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。於評估該等受限制股份單位的公允價值時，已考慮歸屬期間的預期股息。

## (b) 本集團購股權計劃

本公司於二零二一年五月二十四日舉行的股東週年大會上，通過決議案採納了一份購股權計劃（「二零二一年購股權計劃」）。二零二一年購股權計劃旨在認可參與者對本公司所作的貢獻，吸引並留住最優秀人才，以促進本公司的成功。二零二一年購股權計劃自二零二一年五月二十四日起生效及有效，為期十年。

### (i) 購股權變動

未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動情況如下：

	二零二四年		二零二三年	
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目
於一月一日	45.74港元	10,063,523	47.15港元	9,243,013
已授出	25.29港元	2,747,957	32.06港元	1,609,549
已沒收	46.69港元	(2,946,774)	34.37港元	(789,039)
已行使	30.69港元	(500,000)	—	—
於十二月三十一日	<u>40.24港元</u>	<u>9,364,706</u>	<u>45.74港元</u>	<u>10,063,523</u>
於十二月三十一日可行使	<u>50.32港元</u>	<u>4,374,696</u>	<u>50.11港元</u>	<u>5,504,884</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，2,474,052份購股權授予本公司一名執行董事（二零二三年：504,090份購股權授予本公司一名執行董事）。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，500,000份購股權獲行使（二零二三年：無）。

## (ii) 未行使購股權

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，仍未行使的購股權的到期日、行使價及各自的數目的詳情如下：

授出日期	到期日	行使價	購股權數目	
			二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日
二零二一年七月十二日	二零三一年七月十一日	82.85港元	<b>1,194,235</b>	2,091,564
二零二一年十一月五日	二零三一年十一月四日	53.14港元	<b>1,786,539</b>	1,786,539
二零二二年八月十八日	二零三二年八月十七日	30.69港元	<b>2,273,684</b>	4,575,871
二零二三年八月二十一日	二零三三年八月二十日	32.06港元	<b>1,362,291</b>	1,609,549
二零二四年八月十四日	二零三四年八月十三日	25.29港元	<b>2,747,957</b>	—
			<b>9,364,706</b>	<b>10,063,523</b>
總計			<b>7.21年</b>	<b>8.25年</b>
於年末未行使購股權的加權平均剩餘合約年期				

於二零二四年十二月三十一日，未行使購股權於授出日期被平均分為四批或三批。第一批可立即或於授出日期起一年後行使，餘下各批將於隨後每一年內可行使。

## (iii) 購股權公允價值

本公司董事已使用二項式模型確定購股權於各授出日期的公允價值，該公允價值將於相關的歸屬期支銷。

## (c) 預期留聘率

本集團須估計於受限制股份單位及購股權歸屬期末的預期留聘率，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。於二零二四年十二月三十一日，本集團的預期留聘率估計不低於92%(二零二三年十二月三十一日：92%)。

## 21 期後事項

自二零二四年十二月三十一日起至董事會於二零二五年三月十八日批准該等綜合財務報表日期止期間，概無重大期後事項。

## 重大投資、收購及出售資產

本公司於截至二零二四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二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二三年：零)。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司根據股東分別於二零二三年五月二十二日及二零二四年六月三日舉行的股東週年大會上批准的股份購回授權，於聯交所以總代價274,794,340港元(未計開支)購回合共10,936,200股股份。購回股份隨後被註銷。於本公告日期，本公司概無持有任何庫存股份(包括持有或存放於中央結算系統的任何庫存股份)。董事會進行購回旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

於二零二四年的購回月份	購回股份數目	每股購回代價		所付總代價 港元
		所付最低價 港元	所付最高價 港元	
四月	200,000	24.20	24.40	4,860,980
六月	952,800	24.85	26.05	24,140,140
七月	1,771,000	24.30	26.35	44,386,550
八月	3,460,000	22.90	25.25	82,943,670
九月	3,009,200	24.35	26.50	75,362,660
十月	1,543,200	26.05	30.00	43,100,340
總計	10,936,200	—	—	274,794,340

除上文所披露者外，截至二零二四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(包括出售庫存股份)。

## **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。

截至二零二四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C3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，各董事已確認彼於截至二零二四年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## **報告期後事項**

於二零二四年十二月三十一日至刊發本公告期間，本集團概無發生重大的期後事項。

## **股東週年大會**

本公司將儘快安排召開應屆股東週年大會（「股東週年大會」）的時間。召開股東週年大會之通告將於適當時候刊發，並寄發予已作出指示表明彼等選擇接收紙質版本的股東。本公司將於刊發的股東週年大會通告或另行刊發公告中公佈暫停辦理股份過戶登記期間。

## **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二零二四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**

本集團截至二零二四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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://ir.yuewen.com>)，而本公司年報將於適當時候分別刊載於聯交所及本公司的網站，並寄發予已作出指示表明彼等選擇接收紙質版本的股東。

## 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**  
蒲海濤先生  
董事會主席及非執行董事

香港，二零二五年三月十八日

於本公告日期，董事會由執行董事侯曉楠先生及黃琰先生；非執行董事蒲海濤先生、曹華益先生及謝晴華先生；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

「二零一四年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；
「二零二零年受限制股份單位計劃」：	本公司於二零二零年五月十五日採納的受限制股份單位計劃（經不時修訂）；
「二零二一年購股權計劃」：	本公司於二零二一年五月二十四日採納的購股權計劃（經不時修訂）；
「AI」：	人工智能；
「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；
「中央結算系統」：	香港結算設立及運作之中央結算及交收系統；
「企業管治守則」：	上市規則附錄C1所載企業管治守則；
「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「阅文集团」或「阅文」：	China Literature Limited（阅文集团）（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）；
「控股股東」：	具有上市規則所賦予之含義；
「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；
「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月活躍用戶；
「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」或「新麗傳媒」：	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；
「我們平台」：	閱文所有運營的在線產品、渠道和內容，包括但不限於移動應用程序、WAP、網站和各種渠道等；
「報告期」：	截至二零二四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；
「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，為我們的控股股東，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）；
「騰訊動漫」：	深圳市騰訊動漫有限公司及其相關聯繫人；及
「美元」：	美國法定貨幣。