

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本[編纂]。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」的規定編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[編纂]

敬啟者：

本所（以下簡稱「我們」）謹此就天鴿互動控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務資料提呈報告，該財務資料包括於2011年、2012年及2013年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日的資產負債表及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。該財務資料由貴公司董事編製以供收錄於下文貴公司於[編纂]就貴公司股份在[編纂]進行[編纂]而刊發的[編纂]（「[編纂]」）[編纂]第I至III節內。

貴公司於2008年7月28日根據開曼群島公司法（2007年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於本報告日期，貴公司於附屬公司中擁有的直接及間接權益載列於下文第II節附註1(b)。所有該等公司均為私人公司，或倘於香港以外註冊成立或成立，擁有大致上

與在香港註冊成立的私人公司相同的特徵。於本報告日期，現組成 貴集團的公司的經審核財務報表（有法定審核規定）已根據其註冊成立地的有關公認會計原則編製。該等公司的法定核數師詳情載於第II節附註1(b)。

貴公司董事已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」）編製 貴公司於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。 貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。**[編纂]**已按照與 貴公司另行訂立的業務約定條款並根據國際審計及鑒證準則理事會（「國際審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審核相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為必要的內部控制，以使所編製的財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日的事務狀況，以及 貴集團於截至該日止有關期間的業績及現金流量。

I. 財務資料

以下為 貴公司董事所編製的 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的財務資料（「財務資料」）。

綜合全面虧損表

	第II節 附註	截至12月31日止年度		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	5	384,442	455,768	548,240
銷售成本	6	(48,185)	(52,312)	(68,145)
毛利		336,257	403,456	480,095
銷售及市場推廣開支	6	(125,414)	(169,543)	(166,665)
行政開支	6	(37,965)	(44,351)	(53,268)
研發開支	6	(39,443)	(56,717)	(69,096)
其他收益淨額	7	6,429	30,441	35,399
經營溢利		139,864	163,286	226,465
財務收入	9	1,594	1,546	37,101
財務成本	9	(143)	(7,168)	(36,699)
財務收入／(成本) 淨額	9	1,451	(5,622)	402
可轉換可贖回優先股及 可贖回普通股的 公平值虧損	30	(216,601)	(172,949)	(283,298)
除所得稅前虧損		(75,286)	(15,285)	(56,431)
所得稅開支	10	(5,320)	(11,948)	(36,178)
年內虧損		(80,606)	(27,233)	(92,609)
其後可能重新分類至 損益的項目： 貨幣換算差額		13,674	1,302	14,577
年內全面虧損總額		(66,932)	(25,931)	(78,032)
以下各方應佔虧損：				
— 貴公司股東		(80,606)	(27,233)	(92,602)
— 非控股權益		—	—	(7)
		(80,606)	(27,233)	(92,609)
以下各方應佔全面虧損 總額：				
— 貴公司股東		(66,932)	(25,931)	(78,025)
— 非控股權益		—	—	(7)
		(66,932)	(25,931)	(78,032)
每股虧損 (以每股 人民幣元表示)	11			
— 基本		(2.37)	(0.43)	(1.45)
— 攤薄		(2.37)	(0.43)	(1.45)
股息	12	—	—	88,512

綜合資產負債表

	第II節 附註	於12月31日		
		2011年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業及設備.....	13	18,552	20,302	16,736
無形資產.....	15	8,581	7,158	5,864
於聯營公司的投資.....	17	–	–	4,900
可供出售金融資產.....	20	2,000	2,000	2,300
預付款項及其他應收款項..	19	2,316	72,759	110,737
遞延所得稅資產.....	31	13,491	33,186	24,348
受限制現金.....	21	–	–	87,000
		<u>44,940</u>	<u>135,405</u>	<u>251,885</u>
流動資產				
貿易應收款項.....	18	10,442	10,516	20,804
預付款項及其他應收款項..	19	26,980	61,984	66,788
可供出售金融資產.....	20	–	144,402	278,140
原期滿日超過三個月的 定期存款.....		131,666	152,336	21,873
現金及現金等價物.....	21	174,944	136,637	171,896
受限制現金.....	21	–	–	33,000
		<u>344,032</u>	<u>505,875</u>	<u>592,501</u>
資產總值.....		<u>388,972</u>	<u>641,280</u>	<u>844,386</u>
權益及負債				
貴公司股東應佔權益				
股本.....	22	23	42	42
儲備.....	23	36,958	272,730	205,408
累計虧絀.....		(172,336)	(200,346)	(294,006)
非控股權益.....		–	–	4,897
權益／(虧絀)總額.....		<u>(135,355)</u>	<u>72,426</u>	<u>(83,659)</u>

	第II節 附註	於12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
負債				
非流動負債				
借貸	29	–	–	79,260
可轉換可贖回優先股	30	349,196	355,162	548,471
可贖回普通股	30	71,017	–	–
遞延所得稅負債	31	1,102	856	595
		<u>421,315</u>	<u>356,018</u>	<u>628,326</u>
流動負債				
貿易應付款項	27	12,912	21,320	13,883
其他應付款項及應計款項 ..	28	63,446	125,759	114,631
所得稅負債		10,281	34,945	42,532
應付股息		–	–	74,161
借貸	29	–	–	30,485
客戶預付款及遞延收益 ...	26	16,373	30,812	24,027
		<u>103,012</u>	<u>212,836</u>	<u>299,719</u>
負債總額		<u><u>524,327</u></u>	<u><u>568,854</u></u>	<u><u>928,045</u></u>
權益及負債總額		<u><u>388,972</u></u>	<u><u>641,280</u></u>	<u><u>844,386</u></u>
流動資產淨值		<u><u>241,020</u></u>	<u><u>293,039</u></u>	<u><u>292,782</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>285,960</u></u>	<u><u>428,444</u></u>	<u><u>544,667</u></u>

資產負債表 — 貴公司

	第II節 附註	於12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
無形資產.....	15	6,353	5,366	4,264
於附屬公司的投資.....	14	5,544	11,022	16,577
		<u>11,897</u>	<u>16,388</u>	<u>20,841</u>
流動資產				
應收附屬公司的款項.....	14	76,424	79,695	36,761
預付款項及其他應收款項..	19	21	21	1,234
現金及現金等價物.....	21	320	3,143	73,170
		<u>76,765</u>	<u>82,859</u>	<u>111,165</u>
資產總值.....		<u>88,662</u>	<u>99,247</u>	<u>132,006</u>
權益				
股本.....	22	23	42	42
儲備.....	23	20,661	255,421	185,523
累計虧絀.....	25	(370,980)	(552,168)	(718,998)
虧絀總額.....		<u>(350,296)</u>	<u>(296,705)</u>	<u>(533,433)</u>
負債				
非流動負債				
可轉換可贖回優先股.....	30	349,196	355,162	548,471
可贖回普通股.....	30	71,017	—	—
遞延所得稅負債.....	31	1,102	856	595
		<u>421,315</u>	<u>356,018</u>	<u>549,066</u>
流動負債				
其他應付款項及應計款項..	28	17,643	39,934	42,212
應付股息.....		—	—	74,161
		<u>17,643</u>	<u>39,934</u>	<u>116,373</u>
負債總額.....		<u>438,958</u>	<u>395,952</u>	<u>665,439</u>
權益及負債總額.....		<u>88,662</u>	<u>99,247</u>	<u>132,006</u>
流動資產／(負債) 淨額...		<u>59,122</u>	<u>42,925</u>	<u>(5,208)</u>
資產總值減流動負債.....		<u>71,019</u>	<u>59,313</u>	<u>15,633</u>

綜合權益變動表

第II節	貴公司股東應佔權益				非控股權益	權益／	
	股本	儲備	累計虧絀	總計		(虧絀) 總額	
附註	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	
於2011年1月1日的結餘.....	23	11,818	(84,171)	(72,330)	-	(72,330)	
全面虧損							
年內虧損.....	-	-	(80,606)	(80,606)	-	(80,606)	
其他全面收入							
貨幣換算差額.....	23	13,674	-	13,674	-	13,674	
全面收入總額.....	-	13,674	(80,606)	(66,932)	-	(66,932)	
股份酬金.....	8	3,907	-	3,907	-	3,907	
溢利轉撥至法定儲備.....	23	7,559	(7,559)	-	-	-	
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認.....	-	11,466	(7,559)	3,907	-	3,907	
於2011年12月31日的結餘...	23	36,958	(172,336)	(135,355)	-	(135,355)	
全面虧損							
年內虧損.....	-	-	(27,233)	(27,233)	-	(27,233)	
其他全面收入							
貨幣換算差額.....	23	1,302	-	1,302	-	1,302	
全面收入總額.....	-	1,302	(27,233)	(25,931)	-	(25,931)	
股份酬金.....	8	5,478	-	5,478	-	5,478	
轉換系列C優先股及 豁免系列C普通股贖回權..	1(b)	19	228,215	-	228,234	-	228,234
溢利轉撥至法定儲備.....	23	-	777	(777)	-	-	
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認.....	-	19	234,470	(777)	233,712	-	233,712
於2012年12月31日的結餘...	42	272,730	(200,346)	72,426	-	72,426	
全面虧損							
年內虧損.....	-	-	(92,602)	(92,602)	(7)	(92,609)	
其他全面收入							
貨幣換算差額.....	23	14,577	-	14,577	-	14,577	
全面收入總額.....	-	14,577	(92,602)	(78,025)	(7)	(78,032)	
股份酬金.....	8	5,555	-	5,555	-	5,555	
轉撥股息.....	12	-	(88,512)	-	-	(88,512)	
成立附屬公司產生的 非控股權益.....	-	-	-	-	4,904	4,904	
溢利轉撥至法定儲備.....	23	-	1,058	(1,058)	-	-	
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認.....	-	(81,899)	(1,058)	(82,957)	4,904	(78,053)	
於2013年12月31日的結餘...	42	205,408	(294,006)	(88,556)	4,897	(83,659)	

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第II節	附註			
經營活動現金流量				
經營所得現金	32	182,080	222,884	198,349
已付所得稅		(4,787)	(7,224)	(22,000)
經營活動所得現金淨額		177,293	215,660	176,349
投資活動現金流量				
購買物業及設備以及就物業及設備的				
預付款項		(12,271)	(82,239)	(43,393)
出售物業及設備所得款項	32	–	62	40
購買無形資產		(2,221)	(239)	(476)
支付原期滿日超過三個月的定期存款及可供出售金融資產		(152,003)	(1,190,318)	(2,296,369)
償還原期滿日超過三個月的定期存款及可供出售金融資產		20,000	1,025,663	2,291,873
借貸的已質押存款	29	–	–	(120,000)
於聯營公司的投資	17	–	–	(4,900)
結算應付關聯方及僱員款項		(9,000)	–	–
已收利息		1,670	9,194	13,429
向投資代理作出的現金墊款	19	(17,724)	–	–
自關聯方借貸的已質押存款	19	–	(22,274)	–
自其他投資活動收取的現金		–	–	1,400
投資活動所用現金淨額		(171,549)	(260,151)	(158,396)
融資活動現金流量				
自關聯方借貸所得款項	28	–	21,999	–
自第三方借貸所得款項	28	17,643	–	–
發行系列C優先股所得款項		33,114	–	–
購回系列A優先股的付款		–	(15,817)	(44,168)
銀行借貸所得款項	29	–	–	109,745
已付利息		–	–	(330)
已付 貴公司股東股息		–	–	(49,630)
融資活動所得現金淨額		50,757	6,182	15,617
現金及現金等價物增加／(減少)淨額				
年初現金及現金等價物		118,586	174,944	136,637
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(143)	2	1,689
年末現金及現金等價物		174,944	136,637	171,896

II. 財務資料附註

1. 一般資料、重組及呈列基準

(a) 一般資料

天鵝互動控股有限公司（「貴公司」）於2008年7月28日根據開曼群島公司法（2007年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免[編纂]控股有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square PO Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事經營實時社交視頻平台、手機及網絡遊戲以及其他產品及服務（[編纂]）。

除另有說明外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

(b) 貴集團歷史

於2008年7月28日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為6,000美元，分為60,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於2008年11月，貴公司向傅延長先生發行3,400,000股普通股及向傅政軍先生發行30,600,000股普通股，面值均為每股0.0001美元。於2012年9月，傅政軍先生按面值向一家於英屬處女群島註冊成立並由彼全資擁有的公司Blueberry Worldwide Holdings Limited轉讓彼持有的貴公司全部30,600,000股普通股。於同日，傅延長先生按面值向一家於英屬處女群島註冊成立並由彼全資擁有的公司Cloud Investment Holding Limited轉讓彼持有的貴公司全部3,400,000股普通股。

於2008年12月18日，C Squared Investment Inc.及C Squared Venture Capital Inc.（統稱「系列A優先股投資者」）認購貴公司15,000,000股可轉換可贖回優先股（「系列A優先股」），代價為1,500,000美元。

於2008年12月30日，貴公司向系列A優先股投資者收購一家於開曼群島註冊成立的有限公司9158 International Co., Ltd.的全部股本，代價為1,815,000美元。代價中的1,500,000美元由系列A優先股投資者因認購系列A優先股而結欠貴公司的款項抵銷。由於收購事項，9158 International Co., Ltd.（「9158 International」）成為貴公司全資附屬公司。於2011年6月，9158 International隨後被解散，原因為其不再經營任何業務。於2009年1月至2013年4月期間，貴公司購回系列A優先股投資者當時持有的全部15,000,000股系列A優先股。所有系列A優先股於緊隨購回後被註銷。

於2008年12月30日，IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.（統稱「系列B優先股投資者」）認購10,000,000股系列B1可轉換可贖回優先股（「系列B1優先股」）及可購買貴公司最多10,000,000股系列B2可轉換可贖回優先股（「系列B2優先股」）的認股權證，代價為5,100,000美元。於2009年7月30日，系列B優先股投資者行使認股權證並購買10,000,000股系列B2優先股，行使價為每股0.3美元。

於2010年7月，新浪香港有限公司（「系列C優先股投資者」）認購貴公司10,000,000股可贖回普通股（「系列C普通股」）及20,000,000股系列C可轉換可贖回優先股（「系列C優先股」），現金代價為10,000,000美元，非現金代價包括新浪香港有限公司授予貴集團經營新浪秀平台的五年期獨家許可及若干知識產權。於同日，貴公司獲授最多116,000,000股普通股，採納對組織章程細則的第三次修訂。於2012年1月，系列C優先股投資者以一兌一的基準將全部系列C優先股轉換為貴公司普通股。於同日，系列C優先股投資者豁免系列C普通股的贖回權。因此，系列C優先股投資者現時持有貴公司30,000,000股普通股。

於2013年12月31日，貴公司由Blueberry Worldwide Holdings Limited擁有36.43%、Cloud Investment Holdings Limited擁有4.05%、新浪香港有限公司擁有35.71%以及IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.擁有23.81%。

附錄一

會計師報告

於有關期間及直至本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	司法權區及 註冊成立/ 成立日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	持有的 股權	主要業務及 經營地點	附註
貴公司直接持有					
星期八控股香港有限公司 (「星期八控股香港」)	香港／2008年 8月6日	1港元	100%	投資控股，香港	(1)
貴公司間接持有					
天格科技(杭州)有限公司 (「杭州天格」)	中國／2008年 11月26日	1,500,000美元	100%	軟件及互聯網發 展及諮詢服 務，中國	(2)
浙江天格信息技術有限公司 (「浙江天格」)	中國／2009年 9月25日	1,500,000美元	100%	軟件及互聯網發 展及諮詢服 務，中國	(3)
新秀動力文化傳媒(北京) 有限公司(「新秀動力」)	中國／2010年 11月16日	500,000美元	100%	軟件及互聯網發 展及諮詢服 務，中國	(4)
金華就約我吧網絡科技 有限公司(「金華9158」)	中國／2008年 11月18日	人民幣10,000,000元	100%	網絡娛樂服務， 中國	(5)
杭州漢唐文化傳播有限公司 (「漢唐」)	中國／2004年 9月14日	人民幣10,000,000元	100%	網絡娛樂服務及 廣告，中國	(6)
金華玖玖信息技術有限公司 (「金華玖玖」)	中國／2008年 11月18日	人民幣10,000,000元	100%	網絡娛樂服務， 中國	(7)
金華星秀文化傳播有限公司 (「星秀」)	中國／2012年 10月23日	人民幣10,000,000元	100%	網絡娛樂服務， 中國	(8)
金華天虎網絡科技有限公司 (「天虎」)	中國／2013年 8月29日	人民幣10,000,000元	51%	網絡娛樂服務， 中國	(9)

組成 貴集團的所有公司均採納12月31日作為其財政年度結算日。

貴集團的主要附屬公司位於中國，其大部分交易以人民幣(「人民幣」)計值。人民幣換算為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制的規則及規例所規限。於2011年、2012年及2013年12月31日，除外匯管制規例的限制外，並不存在針對 貴集團取得或使用 貴集團資產及償付 貴集團負債的能力的任何重大限制。

附註：

- (1) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由Lau & Lei Certified Public Accountants 審核。
- (2) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由浙江中瑞江南會計師事務所有限公司審核。
- (3) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由金華金正大聯合會計師事務所審核。
- (4) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表分別由北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司及金華中健聯合會計師事務所審核。
- (5) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由金華宏譽聯合會計師事務所審核。
- (6) Hangzhou Han Tang Cultural Communication Co., Ltd.於2008年11月被收購。截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由浙江中瑞江南會計師事務所有限公司審核。
- (7) 截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表由金華宏譽聯合會計師事務所審核。
- (8) 並無就該公司編製法定經審核財務報表，原因在於其乃於2012年10月新註冊成立，且截至2012年12月31日，其並未經營任何經濟活動。
- (9) 並無就天虎編製任何法定經審核財務報表，原因在於其乃於2013年8月新註冊成立。

(c) 呈列基準

[編纂]過往、現時並將繼續由多家中國實體（即金華9158、金華玖玖、漢唐及星秀，統稱「中國經營實體」）開展。[編纂]乃通過一系列合約安排（「合約安排」）由杭州天格及浙江天格以及最終由 貴公司實際控制，據此，杭州天格及浙江天格有權獲得中國經營實體所產生的經濟利益。有關合約安排的進一步詳情載於下文附註2.2.1(c)。因此，中國經營實體為杭州天格及浙江天格的附屬公司，而 貴集團的綜合財務報表乃按綜合基準編製，並就組成 貴集團的各公司（包括中國經營實體）的有關期間呈列。

2 重大會計政策概要

編製財務資料所採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在整個有關期間貫徹應用。

2.1 編製基準

貴集團的財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。財務資料乃按歷史成本法編製，並已就以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生工具）、可供出售金融資產、可轉換可贖回優先股及可贖回普通股的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用 貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或高度複雜性的範疇或涉及對財務資料而言屬重大估計及假設的範疇於下文附註4披露。

會計政策變動及披露

以下新準則、現有準則的修訂及詮釋已獲頒佈，惟於2014年1月1日開始的財政年度生效，且未獲 貴集團提早採納：

- 國際會計準則第32號「金融工具：呈列」有關資產及負債抵銷的修訂，該等修訂乃有關國際會計準則第32號「金融工具：呈列」的應用指引，並澄清有關於資產負債表抵銷金融資產及金融負債的若干規定。
- 國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號「投資實體綜合入賬」的修訂。該等修訂表明眾多基金及類似實體將被免除對其大多數附屬公司進行綜合入賬，而是按以公平值計量且其變動計入損益的方式計量。該等修訂對符合「投資實體」定義並具備指定特性的實體作出豁免。國際財務報告準則／香港財務報告準則第12號亦已作出修改以加入投資實體須予作出的披露。
- 國際會計準則第36號「資產減值」有關可收回金額披露的修訂。該修訂規定倘減值資產的可收回金額乃基於公平值減出售成本釐定，則須披露有關該金額的資料。
- 國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」—「衍生工具更替」的修訂，該修訂規定在對沖工具更替至中央對手時倘符合特定的標準，可毋須放棄繼續使用對沖會計法。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」，此乃對國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」的詮釋。國際會計準則第37號載有有關確認負債的標準，其中一項為有關實體由於過往事件（稱為責任事件）而於現時承擔責任的規定。詮釋澄清產生支付徵費責任的責任事件為引致支付徵費的有關法例所述的活動。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號乃於2009年11月及2010年10月頒佈。該準則取代國際會計準則第39號中有關分類及計量金融工具的部分。國際財務報告準則第9號規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公平值計量及按攤銷成本計量。該釐定須在初步確認時作出。分類取決於實體管理其金融工具的業務模式以及工具的合約現金流量特點。對於金融負債，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要改變為，倘對金融負債採用公平值法，除非會造成會計錯配，否則因實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分計入其他全面收入而非收益表。該新準則的生效日將予以釐定。
- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號強制生效日期及過渡性披露的修訂，修訂國際財務報告準則第9號「金融工具」的生效日期為於2015年1月1日或之後開始的年度期間，修改國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」就重列比較期間的豁免及相關披露的要求。

貴集團正在評估上述準則、準則修訂及詮釋於其首次應用時對 貴集團財務報表的影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合

附屬公司指 貴集團於其中擁有控制權的所有實體（包括結構性實體）。 貴集團通過參與實體的業務而享有或有權取得實體的可變回報，及能夠運用對實體的權力影響該等回報時即控制該實體。附屬公司自其控制權轉移予 貴集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日起取消綜合入賬。

(a) 業務合併

貴集團採用收購法為業務合併列賬。收購附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、被收購公司前擁有人所產生負債及 貴集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括任何或然代價安排所產生的資產或負債的

公平值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公平值計量。按逐項收購基準，貴集團按公平值或非控股權益按比例應佔被收購公司可識別資產淨值已確認金額，確認被收購公司的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

所轉讓代價、被收購公司的任何非控股權益金額及任何過往於被收購公司持有股權於收購日期的公平值超逾所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘所轉讓代價、已確認非控股權益及所計量過往持有股權的總額低於以議價購買方式所收購附屬公司的資產淨值的公平值，則差額會直接於收益表確認。

集團內公司間交易、集團內公司間交易的結餘及未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷。於必要時，附屬公司所呈報金額已予以調整以符合貴集團的會計政策。

(b) 貴公司直接持有及間接持有的附屬公司

於2008年8月，貴公司根據香港法例成立貴公司外商獨資附屬公司星期八控股香港作為投資控股公司。

於2008年11月，星期八控股香港根據中國法律於中國杭州成立外商獨資附屬公司杭州天格。

於2009年9月，星期八控股香港根據中國法律於中國金華成立外商獨資附屬公司浙江天格。

於2010年11月，星期八控股香港根據中國法律於中國北京成立星期八控股香港的外商獨資附屬公司新秀動力。

(c) 貴公司通過合約安排控制的附屬公司

全資附屬公司杭州天格及浙江天格與中國經營實體及其各自的權益持有人訂立合約安排，令杭州天格、浙江天格及貴集團得以：

- 對中國經營實體行使實際財務及經營控制權；
- 不可撤銷地行使中國經營實體的權益持有人的表決權；
- 通過杭州天格及浙江天格提供的業務支援、技術及諮詢服務收取中國經營實體所產生的絕大部分經濟回報；
- 取得不可撤銷及獨家權利以向其各自的權益持有人購買中國經營實體的全部股權；
- 自其各自的權益持有人取得中國經營實體全部股權的質押作為中國經營實體應付杭州天格及浙江天格所有賬款的抵押品，及擔保中國經營實體在合約安排項下責任的履行。

貴集團於中國經營實體並無任何股權。由於合約安排，貴集團通過參與中國經營實體的業務而有權取得中國經營實體的可變回報，及能夠運用對中國經營實體的權力影響該等回報，並被視為控制中國經營實體。因此，根據國際財務報告準則，貴公司視中國經營實體為間接附屬公司。貴集團已將中國經營實體的財務狀況及業績計入有關期間的綜合財務報表。

(d) 直接控制權益或合約安排以外的附屬公司

於2013年8月，金華9158與北京世界星輝科技有限責任公司訂立一系列安排以成立天虎，據此，金華9158擁有天虎權益總額的51%並對天虎擁有實際控制權。因此，根據國際財務報告準則，貴公司視天虎為間接附屬公司，並已將天虎的財務狀況及業績計入有關期間的綜合財務報表。

(e) 不導致改變控制權的其當時股東變動

於2013年9月，為使漢唐的股權與其他中國經營實體的股權一致，漢唐的代名股東由傅政軍先生變更為 貴集團的僱員李超先生。該交易乃以相當於註冊資本的代價進行。因此，漢唐由李超先生及傅延長先生分別持有90%及10%。代名股東變動並無導致對杭州天格擁有的漢唐的控制權變動，李超先生確認已接管傅政軍先生於杭州天格與漢唐之間訂立的合約安排中的全部權利及責任。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

當收到於附屬公司的投資的股息時，倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收入總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司資產淨值（包括商譽）於財務資料的賬面值時，則須對有關投資進行減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力惟不擁有控制權的一切實體，通常擁有其20%至50%表決權的股權。於聯營公司的投資採用權益會計法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，且賬面值調增或調減以確認投資者應佔被投資公司於收購日期後的損益。

貴集團應佔收購後的損益於收益表中確認，而應佔收購後的其他全面收入變動在其他全面收入中確認，並對投資賬面值作出相應調整。當 貴集團應佔聯營公司的虧損等於或大於其於聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時， 貴集團不再確認進一步虧損，除非其因此產生法定或推定責任或代聯營公司支付款項。

貴集團於各報告日期釐定是否有客觀證據證明於聯營公司的投資已減值。倘投資已減值， 貴集團計算減值，數額為聯營公司可收回金額與其賬面值的差額，並在收益表中確認於「應佔聯營公司溢利／（虧損）」旁。

貴集團與其聯營公司之間的上下游交易所產生的溢利及虧損於 貴集團財務報表內確認，惟僅以非關聯投資者所持聯營公司的權益為限。除非交易能證明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損將予以抵銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動，以確保與 貴集團所採用的會計政策一致。

於聯營公司的投資所產生的攤薄收益及虧損於收益表內確認。

2.4 分部報告

經營分部乃以與提交予主要經營決策者（「主要經營決策者」）的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已確定為作出戰略決策的執行董事。

貴集團的業務活動（可取得其個別財務資料）由主要經營決策者定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已確定為作出戰略決策的 貴公司執行董事。由於該評估， 貴集團釐定其業務整體上屬於一個分部。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務資料所列的項目，均以該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。 貴公司及星期八控股香港的功能貨幣為美元（「美元」）。 貴公司主要附屬公司乃於中國註

冊成立，該等附屬公司已視人民幣為其功能貨幣。由於 貴集團於有關期間的主要經營乃於中國境內開展， 貴集團決定以人民幣呈列其財務資料（除另有說明外）。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行匯率或於項目獲重新計量時按估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯匯兌收益及虧損，均於損益內確認，惟符合資格成為現金流量對沖及投資淨額對沖的項目，則於權益內列為遞延項目。

有關借貸以及現金及現金等價物的外匯匯兌收益及虧損於綜合全面虧損表「財務收入」內呈列。所有其他外匯匯兌收益及虧損於綜合全面虧損表「其他收益」內呈列。

非貨幣金融資產及負債（例如以公平值計量且其變動計入損益而持有的股本證券）的換算差額於損益內確認為公平值收益或虧損的一部分。非貨幣金融資產（例如分類為可供出售的股本證券）的換算差額計入其他全面虧損。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體（當中並無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- 各資產負債表所列資產及負債於該結算日按收市匯率換算；
- 各全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率的累計影響，則在此情況下，收入及開支則按交易日期的匯率換算）；及
- 所產生的所有匯兌差額均於其他全面收入內確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均視為有關海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。由此產生的匯兌差額於其他全面收入確認。

於綜合入賬時，因換算海外業務投資淨額而產生的匯兌差額，計入其他全面收入內。當部分出售或出售海外業務時，計入權益的匯兌差額於綜合全面虧損表中確認為出售的部分收益或虧損。

2.6 物業及設備

在建工程（「在建工程」）指興建中的租賃物業裝修，按成本減累計減值虧損（如有）入賬。成本包括建造及收購成本。有關資產落成及可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當有關資產被認定達可投入使用狀態時，成本即轉入物業、廠房及設備並按上述政策折舊。

物業及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入 貴集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將該項目其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產（如適用）。已更換的零件的賬面值則取消確認。其他所有維修及保養成本乃於其產生的財政期間內自損益扣除。

物業及設備的折舊按以下估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值：

－ 租賃物業裝修	剩餘租賃年期與資產估計可使用年期的較短者
－ 服務器及其他電子設備	3年
－ 辦公設備	3年
－ 辦公傢俱	5年
－ 車輛	4年

於各報告期末均會檢討資產折舊方法、剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額（附註2.8）。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面虧損表確認為「其他虧損」。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司及業務時產生，即轉讓代價超出 貴公司所佔被收購公司可識別資產淨值、負債及或然負債的公平淨值以及被收購公司非控股權益數額的差額。

就減值測試而言，業務合併所得商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各個現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的各個單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，相關檢討則更為頻繁。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 電腦軟件

購買的電腦軟件以購買成本加上使該等待定軟件可供使用所支出的成本一併撥作資本。該等成本按其估計可使用年期（3年）攤銷，並計入綜合全面虧損表內經營開支的攤銷項下。

(c) 域名及技術

購買的域名及技術初步以通過業務合併購買的無形資產的成本或估計公平值入賬。該等無形資產按其估計可使用年期（5或10年）以直線基準攤銷，並計入綜合全面虧損表內經營開支及銷售成本的攤銷項下。

(d) 研發支出

研發支出於產生時確認為費用。倘研發項目（有關設計及測試全新或經改良產品）所產生的費用符合確認標準，則資本化為無形資產。該等標準包括：(1)完成軟件產品及技術在技術上可行以令該產品及技術可供使用；(2)管理層有意完成該軟件產品及技術並使用或出售該產品及技術；(3)有能力使用或出售該軟件產品及技術；(4)可證實該軟件產品及技術如何產生很有可能出現的未來經濟利益；(5)具備充足的技術、財務及其他資源完成研發並使用或出售該軟件產品及技術；及(6)該軟件產品及技術在研發期內應佔的支出能可靠地計量。不符合以上標準的其他研發支出於產生時確認為開支。於有關期間，概無符合上述標準並資本化為無形資產的研發成本。

過往確認為開支的研發成本於隨後期間不再確認為資產。資本化研發成本自資產可供使用起按其可使用年期以直線法攤銷。

2.8 非金融資產減值

並無確定可使用年期的資產（例如商譽）毋須攤銷，惟每年須進行減值測試。須作攤銷的資產當發生事件或情況變化顯示資產賬面值未必可收回時，會檢討該等須攤銷資產有否減值。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合分類。商譽以外的非金融資產如出現減值，則會於各報告日期檢討可否撥回減值。

2.9 金融資產

2.9.1 分類

貴集團將金融資產分為以下類別：貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於初步確認金融資產時決定其分類。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。該等項目計入流動資產，惟將或預期將於報告期末起計超過12個月結算的金額則除外。該等項目被分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括資產負債表內「貿易應收款項」、「其他應收款項」及「現金及現金等價物」（附註18及21）。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為該類別或並非分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期日在報告期末起計12個月內或管理層有意在報告期末起計12個月內出售該等投資，否則均計入非流動資產。

2.9.2 確認及計量

正常買賣金融資產在交易日（貴集團承諾買賣該資產的日期）確認。對於並非以公平值計量且其變動並非計入損益的所有金融資產，投資初步按公平值加交易成本確認。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公平值計量，而交易成本於損益內支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即取消確認金融資產。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項隨後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公平值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公平值變動所產生的收益或虧損列入產生期間的綜合全面虧損表。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入於貴集團收取有關款項的權利確定時在綜合全面虧損表內確認為其他收入的一部分。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公平值變動在其他全面收入內確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益內確認的累計公平值調整計入收益表內作為投資證券的收益及虧損。

使用實際利息法計算的可供出售證券的利息在收益表內確認為其他收入的一部分。可供出售股本工具的股息於 貴集團收取有關款項的權利確定時在收益表內確認為其他收入的一部分。

2.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。

2.11 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產出現減值。僅當有客觀證據表明在初步確認金融資產後曾發生一項或多項事件導致出現減值（「損失事件」），且該項（或該等）損失事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量產生的影響可以可靠估計時，則該項或該組金融資產已減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括一名債務人或一組債務人正經歷重大財務困難、違約或拖欠償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約相關的拖欠情況或經濟狀況變動。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額以資產賬面值與按金融資產原有實際利率貼現的估計未來現金流量（不包括未產生的未來信貸虧損）的現值兩者間的差額計量。資產的賬面值被削減，而虧損金額則於損益內確認。倘貸款按浮動利率計息，計量任何減值虧損的貼現率則為根據合約釐定的當前實際利率。作為可行的權宜之計， 貴集團可利用可觀察的市場價格按工具的公平值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而減幅與減值確認後發生的事件（例如債務人的信用評級改善）有客觀聯繫，則過往已確認減值虧損的撥回在損益內確認。

(b) 分類為可供出售的資產

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產出現減值。對於分類為可供出售的股權投資，證券的公平值大幅或持續下跌至低於其成本亦為資產減值的證據。倘可供出售金融資產存在該等證據，則累計虧損（以收購成本與當前公平值的差額，減過往於損益確認的任何金融資產減值虧損計算）從權益轉撥並於損益內確認。於綜合全面虧損表確認的股本工具減值虧損不會於綜合全面虧損表撥回。於後續期間，倘分類為可供出售的債務工具的公平值增加且該增加客觀上有關減值虧損於損益確認後發生的事件，則減值虧損於綜合全面虧損表撥回。

2.12 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中所提供服務而應收客戶及廣告代理的款項。倘貿易應收款項及其他應收款項預期在一年或以內（或倘更長則在業務的正常經營週期內）收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.13 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行及其他金融機構通知存款及原定到期日為三個月或以內的短期高流動性投資。

2.14 股本及溢價

普通股分類為權益。可轉換可贖回優先股及可贖回普通股分類為負債（附註2.17及2.18）。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項的扣減項（扣除稅項）。

當任何集團公司購入 貴公司的權益股本（庫存股份），已付代價（包括任何直接應佔的新增成本）從 貴公司股東應佔權益中扣除，直至該等股份已註銷或再發行為止。當有關股份其後再次發行時，任何已收代價（扣除任何直接應佔新增交易成本）計入 貴公司股東應佔權益。

2.15 貿易應付款項

貿易應付款項為於日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。倘款項於一年或以內（或倘更長則在業務的正常經營週期內）支付，則貿易應付款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.16 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本予以確認。借貸其後按攤銷成本入賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值間的任何差額使用實際利率法於借貸期間在綜合全面虧損表內確認。

除非 貴集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日起計至少12個月，否則借貸被分類為流動負債。

倘借款協議包括凌駕性按要求償還條款，令貸款人有權全權酌情於任何時間要求還款，而不論是否發生拖欠事件及協議中是否載有任何其他條款及到期日，則有關借貸被分類為流動負債。

收購、建造或生產一項需較長時間方可用於其擬定用途或出售的合資格資產直接應佔的借貸成本會被資本化為該項資產的部分成本。

所有其他借貸成本於其產生期間於綜合全面虧損表扣除。

2.17 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股（附註30）由 貴公司發行，包括系列A優先股、系列B1優先股、系列B2優先股及系列C優先股（統稱「優先股」），可由持有人於若干未來事件發生時選擇贖回，相關詳情載於附註30。該等優先股可由持有人於任何時候選擇轉換為 貴公司的普通股或於 貴公司[編纂]後或經大多數持有人協定後自動轉換為普通股，相關詳情載於附註30。

貴集團將可轉換可贖回優先股指定為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債。該類股份初步按公平值確認。任何直接交易成本均於綜合全面虧損表中確認為財務成本。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

可轉換可贖回優先股分類為非流動負債，除非 貴集團須於報告期末起計12個月內結清相關負債。

強制性須於特定日期贖回或由持有人選擇贖回的優先股被分類為負債。該等優先股的股息（倘宣派）於綜合全面虧損表內確認為財務成本。

2.18 可贖回普通股

可贖回普通股由 貴公司發行，包括系列C普通股，可由持有人於若干未來事件發生時選擇贖回，相關詳情載於附註30。

貴集團將可贖回普通股指定為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債。該類股份初步按公平值確認。任何直接交易成本均於綜合全面虧損表中確認為財務成本。

於初步確認後，可贖回普通股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。該等可贖回股份的股息（倘宣派）於綜合全面虧損表內確認。

可贖回普通股分類為非流動負債，除非 貴集團須於報告期末起計12個月內結清相關負債。

2.19 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支包括當期及遞延所得稅。所得稅乃於損益內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項除外。在此情況下，所得稅亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司經營業務及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳納的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差額

對於資產及負債的稅基與其在財務資料的賬面值的暫時性差額，使用負債法確認遞延所得稅。然而，倘遞延所得稅負債來自對商譽的初步確認，則不予確認，而倘遞延所得稅來自在交易（業務合併除外）中對資產或負債的初步確認，且進行有關交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不予列賬。遞延所得稅乃按結算日前已頒佈或實質上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率（及法例）計算。

遞延所得稅資產僅就在未來可能有應課稅溢利抵銷可用的暫時性差額而確認。

外在差額

遞延所得稅負債乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生的應課稅暫時性差額而撥備，惟倘貴集團可控制暫時性差額的撥回時間，且暫時性差額有可能在可預見將來不會撥回則除外。一般而言，貴集團無法控制聯營公司的暫時性差額的撥回。僅當有協議賦予貴集團能力控制暫時性差額的撥回時才不予確認。

就於附屬公司及聯營公司的投資所產生的可扣減暫時性差額確認遞延所得稅資產，惟僅限於暫時性差額很可能在未來撥回，並有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差額。

(c) 抵銷

倘有可依法強制執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就一個或多個不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，遞延所得稅資產與負債將予互相抵銷。

2.20 僱員福利

貴集團每月向有關政府機關制定的多項界定供款退休福利計劃供款。貴集團就該等計劃而須承擔的責任以於各個期間的應付供款為限。向該等計劃所作的供款於產生時列為開支。相關計劃的資產由政府機關持有並管理，同時獨立於貴集團的資產。

2.21 以股份為基礎的付款

(a) 以權益結算、以股份為基礎的付款的交易

貴集團管理一項以權益結算的股份酬金計劃（「2008年購股權計劃」），據此，實體從僱員獲得服務，作為貴集團的股本工具（購股權）的代價。僱員為換取獲授購股權而提供服務的公平值確認為開支。將予支出的總金額乃參考所授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

就獎勵予被授予方為非僱員的購股權及股份而言，將予支出的總金額乃參考相關服務的公平值而釐定，惟相關公平值無法可靠估計的情況則除外。在此情況下，開支將間接參考相關被授予方提供服務當日所授出的股本工具的公平值而釐定。

服務條件已包括在有關預期將予歸屬的購股權及股份數目的假設中。開支總額於達致所有指定的歸屬條件的歸屬期間確認。

此外，在若干情況下，僱員或會於授出日期前提供相關服務，因此，就確認於服務開始至授出日期的期間內開支時，以授出日期的公平值作出估計。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其有關預期將予歸屬的購股權及股份數目的估計，並於損益中確認修訂原有估計的影響（如有），同時對權益作出相應的調整。

貴公司於購股權獲行使時發行新股份。所收取的所得款項在扣除任何直接應佔交易成本後撥入股本（面值）及股份溢價。

(b) 於集團實體間進行的以股份為基礎的付款的交易

貴公司向附屬公司及中國經營實體的僱員或其他服務供應商授出其股本工具的購股權均被視為出資。所獲得的諮詢及僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，並於歸屬期確認為增加於附屬公司的投資，並相應計入 貴公司的獨立財務報表的權益內。

2.22 撥備及或然負債

當 貴集團因過往事件須承擔現時法律或推定責任，而履行責任很有可能需要有資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認撥備。 貴集團不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任需要資源流出的可能性乃經整體考慮責任類別後釐定。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期履行有關責任所需的支出的現值計量，有關利率反映當時市場對貨幣時間價值及該責任的特有風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債乃一項因過往事件可能產生的責任，而該責任的存在僅可由一項或多項並非由 貴集團全權控制的未來不確定事件的存在與否確定。或然負債亦可為因不大可能需要動用經濟資源或責任的金額未能可靠地計量而未確認的過往事件產生的現時責任。

或然負債未予確認，惟已於 貴集團的財務報表披露。倘動用經濟資源的可能性出現變動致使有可能需動用經濟資源，則或然負債將確認為撥備。

2.23 收益確認

收益包括在 貴集團日常業務過程中就銷售貨品及提供服務已收或應收代價的公平值。

當收益的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入實體；及當 貴集團每項活動均符合下文所述的具體標準時， 貴集團會確認收益。

貴集團主要從事經營實時社交視頻平台（「視頻平台」）及自銷售可用於在 貴集團的視頻平台購買虛擬物品的虛擬貨幣而取得收益。此外， 貴集團亦經營手機及網絡遊戲（「遊戲」），並提供廣告服務及其他服務（統稱「其他」）。

(a) 實時社交視頻平台

貴集團主要經營兩個主要的實時社交視頻社區（「社區」，即新浪秀及9158視頻社區）以及七個其他社區。該等社區均包含數千個實時視頻聊天室（「聊天室」），用戶創建內容由主播及上麥用戶提供，並播送至聊天室的觀眾。 貴集團負責提供技術基礎設施，以容許主播、上麥用戶及觀眾通過視頻直播流進行互動。

所有社區及聊天室均可免費進入。 貴集團主要自銷售可用於在社區及聊天室購買虛擬物品的虛擬貨幣而取得收益。各社區均有其本身的虛擬貨幣，不得用於其他社區。

貴集團的經營實體主要通過與獨立第三方分銷商訂立年度分銷協議與該等分銷商合作，以銷售 貴集團的虛擬貨幣。根據與該等分銷商的分銷協議，各分銷商負責通過發展及委聘向用戶直接銷售虛擬貨幣的銷售代理為 貴集團的一個或以上社區銷售虛擬貨幣。 貴集團並無釐定售予銷售代理或用戶的虛擬貨幣的價格。此外， 貴集團對 貴集團社區的內容或表演並不負全責。因此， 貴集團根據自 貴集團的分銷商所收取的所得款項淨額確認收益。

貴集團亦利用第三方收款渠道（該等渠道向其收取付款手續費）供用戶直接向其購買虛擬貨幣。付款手續費計入銷售成本。

於銷售虛擬貨幣後，貴集團一般亦須承擔提供可令虛擬貨幣於社區中使用的服務的附帶責任。因此，虛擬貨幣於被售予分銷商時計入客戶預付款，並於其後被用戶激活及計入各社區賬戶時被轉撥至遞延收益。

用戶於社區使用虛擬貨幣購買虛擬物品。虛擬物品包括：

- (1) 虛擬禮物，由用戶給予主播、表演者或其他用戶以示友誼或支持。當主播、上麥用戶或觀眾收到虛擬禮物，其將收取一筆金額相當於該虛擬禮物成本一定百分比的虛擬貨幣。該百分比視乎自用戶所收取的道具的成本及珍貴性而定。成本的調減部分被視為虛擬貨幣的實際消耗，即時確認為收益。
- (2) 虛擬道具，由用戶使用以賦予其本身特權及能力。消耗性虛擬物品於消耗後即不復存在。故用戶將不可再繼續使用虛擬道具所附帶的功能，而貴集團於虛擬道具被消耗後對用戶不再承擔任何責任。因此，於消耗性虛擬道具被消耗後，收益即時被確認。貴集團亦提供令付費用戶可延長一段時間使用特權及能力的可持續虛擬道具。收益於受益期內按比例確認。貴集團於有關期間自可持續虛擬物品所取得的收益並不重大。

貴集團亦向其用戶提供會員計劃。會員計劃所產生的收益於會員期內按比例確認。

(b) 遊戲

貴集團主要通過與第三方遊戲開發商及網絡應用商店合作而自於其遊戲中銷售遊戲虛擬道具取得其手機及網絡遊戲收益。通過與擁有遊戲版權的遊戲開發商的獨家或非獨家經營框架合約，貴集團負責遊戲的市場推廣、分銷及經營以及與遊戲相關的服務器維修、支付方身份核實及收款。

貴集團的遊戲均為免費玩，玩家可通過購買遊戲虛擬道具獲取更好的遊戲體驗。玩家通過網絡應用商店或其他第三方支付平台的支付系統購買遊戲虛擬道具，而該等商店或平台向玩家收取款項並匯出現金（經扣除付款手續費及佣金）。付款手續費及佣金乃根據貴集團與遊戲開發商及網絡應用商店或第三方支付平台訂立的協議的有關條款預先釐定。

於出售遊戲虛擬道具後，貴集團一般亦須承擔提供可令遊戲虛擬道具於遊戲中顯示或得以使用的服務的附帶責任。因此，銷售遊戲虛擬道具收取的所得款項初步計入遞延收益，並僅在已提供相關服務的前提下於隨後確認為收益。為釐定向相關付費玩家提供服務的時間，貴集團已釐定以下各項：

- (1) 消耗性虛擬道具指通過一項特定的遊戲玩家的操作消耗後即不復存在的道具。付費玩家將不可再繼續使用虛擬道具所附帶的功能。收益於消耗道具時確認為從遞延收益轉出。
- (2) 可持續虛擬道具指付費玩家可獲得並可延長使用一段時間的道具。收益於付費玩家的平均遊戲期間內按比例確認，而該期間乃對適用遊戲的可持續虛擬道具的平均有效期的最佳估計。貴集團於有關期間自可持續虛擬道具所取得的收益並不重大。

(c) 其他

其他收益主要包括廣告服務。

貴集團主要通過與廣告代理（指廣告商）的廣告框架合約而取得其廣告收益。廣告代理訂立框架協議，並在一段指定時間內以特別形式於貴集團網站的特定區域投放廣告。貴集團與廣告代理共享收益。

收益於廣告播放合約期內按比例確認。倘在同一份協議內的不同播放期內有多個廣告版面被購買，則貴集團根據相對公平值將代價總額分配至多個廣告部分，並於其各自播放期內就不同部分確認收益。

由於廣告代理於該等交易中被視為客戶，故收益乃根據向代理收取的價格，經扣除向代理提供的銷售獎勵後確認。銷售獎勵乃基於過往經驗根據合約返利率及估計銷量於收益確認時予以估計及記賬。

2.24 利息收入

利息收入主要指銀行存款的利息收入，並按實際利率法予以確認。

2.25 政府補助

當能夠合理保證政府補助將可收取且貴集團符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公平值確認入賬。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本於相應所需期間在損益中確認。

與物業及設備有關的政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按相關資產的預期年期以直線法計入損益。

2.26 租賃

凡擁有權的絕大部分風險及回報由出租人保留的租賃，均分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款（扣除出租人給予的任何優惠），按租期以直線法於損益扣除。

2.27 股息分派

給予貴公司股東的股息分派，在股息獲貴公司股東或董事（倘適用）批准的期間，於貴集團及貴公司財務資料中確認為一項負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務活動令其面臨多項財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃重點關注金融市場的不可預測性並力圖儘量降低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理在經董事會批准後由貴集團的高級管理層加以落實。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴公司多數附屬公司的功能貨幣為人民幣，原因在於該等公司的大部分收益乃來自中國內地的經營。貴集團承受多項外匯匯兌風險，主要與美元有關。貴公司及其海外附屬公司的所有交易均以其共同的功能貨幣美元計值及結算。因此，外匯風險主要產生於貴集團的中國附屬公司收取或將收取海外合作對手方支付的外幣時確認的資產及負債。貴集團並無對沖外幣的任何波動。

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團的經營並無面臨任何重大外匯風險。

(ii) 利率風險

由於貴集團持有及被分類為可供出售的投資及貴集團持有的原期滿日超過三個月的定期存款，貴集團面臨利率風險。

敏感度分析乃基於在各報告期末所面臨的可供出售金融資產及原期滿日超過三個月的定期存款的利率風險而釐定。倘貴集團持有的各工具的利率上升／下降100個基點，則截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的稅後溢利將分別增加／減少人民幣174,000元、人民幣858,000元及人民幣1,096,000元。

貴集團的利率風險亦來自長期借貸及可轉換可贖回優先股。

長期借貸以固定利率取得，令貴集團面臨公平值利率風險。於2011年、2012年及2013年12月31日，倘銀行借貸的利率上升／下降10%而所有其他變量保持不變，則上述年內的除所得稅前溢利將分別減少／增加零、零及人民幣113,000元，乃主要由於銀行借貸的利息開支增加／減少。

系列A優先股、系列B優先股及系列C優先股的負債部分於贖回後以複合年利率計息（附註30及附註4.1(a)）。

(iii) 價格風險

貴集團因可轉換可贖回優先股及可贖回普通股以公平值計值且其公平值變動於損益中確認，故須承受價格風險。可轉換可贖回優先股及可贖回普通股的公平值受貴集團權益價值變動影響。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，倘貴公司的權益價值在所有其他變量不變的情況下增加／減少100個基點，則上述年內除所得稅前溢利將分別增加人民幣40,897,000元、人民幣34,182,000元及人民幣55,706,000元及分別減少人民幣39,608,000元、人民幣34,406,000元及人民幣54,468,000元。

(b) 信貸風險

財務資料所載存入銀行及金融機構的現金及現金等價物、受限制現金、可供出售金融資產、原期滿日超過三個月的定期存款、貿易應收款項及其他應收款項的賬面值指貴集團就其金融資產而面臨的最大信貸風險。貴集團管理信貸風險的措施旨在控制與可收回程度有關的問題的潛在風險。

為管理銀行存款風險，存款主要存入中國的國有金融機構及中國境外的享譽盛名的國際金融機構。該等金融機構近期並無出現任何違約現象。

貴集團已以若干結構性存款的形式，於若干金融機構作出利率相對較高且原期滿日超過三個月的定期存款。於2013年12月31日，貴集團有尚未結清的結構性存款投資，相關結構性存款乃向有聲譽的中國國有金融機構及地區金融機構買入。管理層於作出投資決策時採取審慎態度，並僅專注低風險結構性存款。有關金融機構近期並無拖欠付款記錄。

就貿易應收款項而言，於各有關期間期末的絕大部分貿易應收款項乃來自與貴集團合作的廣告代理及第三方支付供應商。倘與該等廣告代理及第三方支付供應商的戰略關係遭終止或惡化；或倘彼等更改合作安排；或倘彼等在向貴集團支付款項時面臨財務困難，則貴集團的貿易應收款項的可收回程度或會受到不利影響。為管理該項風險，貴集團與該等廣告代理及第三方支付供應商頻繁溝通以確保有效的信貸監控。鑒於與該等代理及供應商的良好合作記錄及應該等代理及供應商的款項的良好可收回程度，管理層相信，與該等代理及供應商結欠貴集團的尚未償還的貿易應收款項結餘有關的信貸風險較低。

就其他應收款項而言，管理層會定期根據過往結算記錄及過往經驗，就其他應收款項的可收回程度作出整體及個別評估。貴公司的管理層認為，並不存在與貴集團的尚未結清的其他應收款項結餘有關的重大信貸風險。

(c) 流動資金風險

貴集團力圖維持充足的現金及現金等價物。因相關業務的多變性質使然，貴集團的財務部門通過維持充足的現金及現金等價物保持資金靈活性。

下表根據結算日至合約到期日之間的剩餘期限按有關到期組別分析貴集團及貴公司將按淨額基準結算的非衍生金融負債。下表中披露的金額為合約非貼現現金流量。

貴集團

	少於三個月	三至六個月	六個月至一年	超過一年	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
於2011年12月31日					
貿易應付款項.....	7,912	5,000	–	–	12,912
其他應付款項及應計款項 (不包括應付按金、應付 工資及其他稅項負債) ..	4,449	–	17,643	–	22,092
可轉換可贖回優先股	–	–	–	349,196	349,196
可贖回普通股	–	–	–	71,017	71,017
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2012年12月31日					
貿易應付款項.....	21,070	–	250	–	21,320
其他應付款項及應計款項 (不包括應付按金、應付 工資及其他稅項負債) ..	9,289	–	39,790	–	49,079
可轉換可贖回優先股	–	–	–	355,162	355,162
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2013年12月31日					
借貸	–	30,485	–	79,260	109,745
貿易應付款項.....	10,503	3,380	–	–	13,883
其他應付款項及應計款項 (不包括應付按金、應付 工資及其他稅項負債) ..	46,418	3,662	18,161	–	68,241
應付股息	–	74,161	–	–	74,161
可轉換可贖回優先股	–	–	–	548,471	548,471
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	少於三個月	三至六個月	六個月至一年	超過一年	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
於2011年12月31日					
其他應付款項及應計款項					
(不包括應付工資及					
其他稅項負債).....	-	-	17,643	-	17,643
可轉換可贖回優先股.....	-	-	-	349,196	349,196
可贖回普通股.....	-	-	-	71,017	71,017
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,643</u>	<u>349,196</u>	<u>349,196</u>
於2012年12月31日					
其他應付款項及應計款項					
(不包括應付工資及					
其他稅項負債).....	143	-	39,791	-	39,934
可轉換可贖回優先股.....	-	-	-	355,162	355,162
	<u>143</u>	<u>-</u>	<u>39,791</u>	<u>355,162</u>	<u>355,162</u>
於2013年12月31日					
其他應付款項及應計款項					
(不包括應付工資及					
其他稅項負債).....	21,198	3,943	17,071	-	42,212
應付股息.....	-	74,161	-	-	74,161
可轉換可贖回優先股.....	-	-	-	548,471	548,471
	<u>21,198</u>	<u>78,104</u>	<u>17,071</u>	<u>548,471</u>	<u>664,844</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司均無任何衍生金融負債。

於2011年、2012年及2013年12月31日，可轉換可贖回優先股及可贖回普通股被分類為非流動負債。該項贖回的最大風險在於合約贖回價格（相當於發行價的100%加於可轉換可贖回優先股發行之日起至贖回日期止基於複合年度基準按每年一定百分比計算的利息及加直至贖回日期將予贖回的可轉換可贖回優先股的全部已宣派惟未支付股息）（附註30）。貴集團按公平值於損益中確認可轉換可贖回優先股及可贖回普通股，因此可轉換可贖回優先股及可贖回普通股乃按公平淨值基準而非根據到期日管理。

3.2 資本管理

貴集團管理資本旨在保障貴集團持續經營的能力，藉以回報股東及為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳資本構架以期長期提升股東價值。

貴集團通過定期審查資本架構藉以監管資本（包括股本、資本儲備及優先股（按假設已兌換基準））。作為該項審查的一環，貴公司董事會考慮資本成本及與已發行股本有關的風險。貴集團或會調整向股東支付的股息金額、向股東退資、發行新股份或購回貴公司股份。

3.3 公平值估計

金融工具以估值法按公平值列值。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察的輸入數據（第二級）。
- 並非基於可觀察市場數據（即非可觀察輸入數據）的資產或負債的輸入數據（第三級）。

下表列示於2011年12月31日按公平值計量的 貴集團資產及負債。

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：				
— 可供出售金融資產	—	—	2,000	2,000
負債：				
以公平值計量且其變動計入損益的				
金融負債				
— 可轉換可贖回優先股	—	—	349,196	349,196
— 可贖回普通股	—	—	71,017	71,017
	—	—	420,213	420,213

下表列示於2012年12月31日按公平值計量的 貴集團資產及負債。

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：				
— 可供出售金融資產	—	—	146,402	146,402
負債：				
— 可轉換可贖回優先股	—	—	355,162	355,162

下表列示於2013年12月31日按公平值計量的 貴集團資產及負債。

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：				
— 可供出售金融資產	—	—	280,440	280,440
負債：				
— 可轉換可贖回優先股	—	—	548,471	548,471

在活躍市場上買賣的金融工具的公平值乃按於結算日的市場報價釐定。倘交易所、交易商、經紀、行業集團、報價公司或監管機構可隨時及定時報價，則有關市場被視為活躍，而該等價格反映按公平基準實際及定期進行的市場交易。 貴集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

未在活躍市場上買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術儘量採用可觀察數據（如有），並儘可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公平值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。

用作金融工具估值之特定估值技術包括：

- 同類工具之市場報價或交易商報價。
- 利率掉期的公平值乃根據可觀察收益率曲線按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合約的公平值按結算日的遠期匯率釐定，所產生的價值將貼現計回現值。
- 其他技術（例如貼現現金流量分析）用於釐定剩餘金融工具的公平值。

下表列示於2011年12月31日第三級工具的變動。

	可供出售 金融資產	可轉換 可贖回優先股	可贖回普通股
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	—	185,660	33,425
增加.....	2,000	—	—
於綜合全面虧損表確認的公平值虧損.....	—	176,490	40,111
匯兌差額.....	—	(12,954)	(2,519)
年末結餘.....	<u>2,000</u>	<u>349,196</u>	<u>71,017</u>

下表列示於2012年12月31日第三級工具的變動。

	可供出售 金融資產	可轉換 可贖回優先股	可贖回普通股
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	2,000	349,196	71,017
增加.....	933,457	—	—
出售可供出售金融資產.....	(789,055)	—	—
於綜合全面虧損表確認的公平值虧損.....	—	171,605	1,344
購回可轉換可贖回優先股.....	—	(8,609)	—
自可轉換可贖回優先股及 可贖回普通股轉換至普通股.....	—	(156,557)	(71,677)
匯兌差額.....	—	(473)	(684)
年末結餘.....	<u>146,402</u>	<u>355,162</u>	<u>—</u>

下表列示於2013年12月31日第三級工具的變動。

	可供出售 金融資產	可轉換 可贖回優先股
	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	146,402	355,162
增加.....	2,247,687	-
出售可供出售金融資產.....	(2,113,649)	-
購回可轉換可贖回優先股.....	-	(76,453)
於綜合全面虧損表確認的公平值虧損.....	-	283,298
匯兌差額.....	-	(13,536)
年末結餘.....	<u>280,440</u>	<u>548,471</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，與可轉換可贖回優先股及可贖回普通股有關的第三級工具的變動載於附註30。

於2011年、2012年及2013年12月31日，由於可供出售金融資產於短期內到期，故其公平值與賬面值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件的合理預期）持續評估。

4.1 關鍵會計估計及假設

貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，所得的會計估計甚少會與相關實際結果相同。極有可能導致下個財政年度的資產及負債的賬面值發生重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 系列A、B及C優先股及系列C普通股的公平值

貴公司發行的系列A、B及C優先股並未於活躍市場上交易且各自的公平值乃使用估值技術釐定。董事已經運用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關權益價值及採納權益分配法釐定系列A、系列B及系列C優先股及系列C普通股的公平值。主要假設（例如貼現率、無風險利率及波幅）均披露於附註30。

管理層估計，倘貼現現金流量分析使用的貼現率上升／下降100個基點，系列A優先股於2011年及2012年12月31日的估計賬面值將會分別下降人民幣1,759,000元及人民幣5,169,000元或分別上升人民幣2,346,000元及人民幣4,307,000元。

管理層估計，倘貼現現金流量分析使用的貼現率上升／下降100個基點，系列B優先股於2011年、2012年及2013年12月31日的估計賬面值將會分別下降人民幣7,733,000元、人民幣22,719,000元及人民幣48,279,000元或分別上升人民幣9,667,000元、人民幣18,932,000元及人民幣61,896,000元。

管理層估計，倘貼現現金流量分析使用的貼現率上升／下降100個基點，系列C優先股於2011年12月31日的估計賬面值將會下降人民幣7,733,000元或上升人民幣10,311,000元。

管理層估計，倘貼現現金流量分析使用的貼現率上升／下降100個基點，系列C普通股於2011年12月31日的估計賬面值將會下降人民幣3,867,000元或上升人民幣4,511,000元。

(b) 股份酬金開支的公平值

如附註2.21所述，貴集團已向合資格董事及僱員授出股份。貴集團已採用二項式期權定價模式釐定所授出購股權的公平總值。貴公司於應用二項式期權定價模式時，須對關鍵假設（例如相關權益價值、無風險利率、預期波幅及股息收益率）作出重大估計（附註24）。

已授出購股權的公平值於各授出日期根據相關股份的公平值計量。此外，貴集團須估計仍然受聘於貴集團的承授人的預期百分比。貴集團僅會確認預期於承授人可無條件享有該等股份獎勵的歸屬期內歸屬的該等購股權的開支。該等估計及假設的變動可重大影響購股權的公平值及預期將歸屬的有關股份獎勵金額的釐定，因而顯著影響股份酬金開支的釐定。

購股權於授出時的公平值會於股份獎勵的歸屬期內按加速分級歸屬法列為開支。根據加速分級歸屬法，各期歸屬獎勵的各期歸屬部分當作個別授出的股份獎勵處理，即各期歸屬款項會個別計量並列為開支，導致加速確認股份酬金開支。

根據股份獎勵的公平值、承授人的預期週轉率及達成歸屬表現條件的可能性，貴集團就截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度所提供服務確認相應的股份酬金開支分別為人民幣3,907,000元、人民幣5,478,000元及人民幣5,555,000元。

(c) 當期及遞延所得稅

貴集團在多個司法權區繳納所得稅。在日常業務過程中，眾多交易及事項的最終稅務釐定均存在不確定性。在計提各個司法權區的所得稅撥備時，貴集團需要作出重大判斷。倘該等稅務事項的最終結果有別於初步入賬的金額，則該等差額將對作出上述釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備產生影響。

與若干暫時性差額有關的遞延稅項資產於管理層認為在未來可能有應課稅溢利可供動用以抵銷暫時性差額或稅項虧損時予以確認。其實際利用的結果可能不同。

4.2 應用 貴集團會計政策時的重大判斷

(a) 收益確認

貴集團通過其第三方分銷商銷售虛擬貨幣。誠如附註2.23所述，貴集團已就收益總額對收益淨額呈報而言評估與分銷商的關係及安排，並得出結論，即呈報淨額相當於貴集團自向分銷商銷售虛擬貨幣所收取的現金所得款項，原因在於貴集團並不釐定售予銷售代理或用戶的虛擬貨幣的價格，且對社區的內容或表演並不負全責。

(b) 合約安排

貴集團主要從事經營實時社交視頻平台、網絡遊戲平台及其他網絡娛樂產品及服務（「**編纂**」），該業務被視為增值電訊服務，所在行業的外商投資受中國法律法規的嚴格限制。因此，貴集團的外商獨資企業無法收購中國經營實體的股權，而該等實體持有經營**「編纂**」所需的若干許可證及許可。

因此，外商獨資企業杭州天格及浙江天格與貴集團的中國經營實體及其股東訂立合約安排以在中國開展**「編纂**」並對各中國經營實體的經營實施管控及享有其全部經濟利益。更具體而言，合約安排乃由杭州天格與漢唐、金華9158及金華玖玖各自訂立（「杭州合約安排」）及由浙江天格與星秀訂立（「浙江合約安排」）。就杭州合約安排而言，杭州天格、漢唐、金華9158及金華玖玖各自以及其各自的登記股東（如適用）已訂立一套該等相關協議：(i)獨家技術諮詢和服務協議；(ii)獨家購買權協議；(iii)知識產權獨家認

購協議；(iv)借款協議；及(v)股權質押協議。就浙江合約安排而言，浙江天格、星秀及其各自的登記股東（倘適用）已訂立該等相關協議：(i)獨家技術服務協議；(ii)獨家購買權協議；(iii)股東表決權委託協議；(iv)借款協議；及(v)股權質押協議。

根據該等協議及承諾，儘管 貴集團於中國經營實體中並無持有直接股權， 貴集團認為其對中國經營實體的財務及經營政策擁有權力並收取其業務活動的絕大部分經濟利益。因此，中國經營實體於有關期間已被視為 貴集團的間接附屬公司。

5 收益

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的收益詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實時社交視頻平台	370,488	437,125	528,430
遊戲	2,775	2,396	2,727
其他	11,179	16,247	17,083
收益總額.....	<u>384,442</u>	<u>455,768</u>	<u>548,240</u>

集中風險

管理層現時預期 貴集團的經營業績在可預見的將來將繼續依賴來自相對較少數目的分銷商的收益。

6 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支（包括股份酬金開支）（附註8）.	67,158	93,366	101,964
宣傳及廣告開支(a)	76,873	101,751	96,613
營業稅及相關附加費(b)	26,276	32,793	36,129
帶寬及服務器託管費	16,393	23,132	29,236
遊戲開發外判成本	8,066	15,437	23,819
差旅及娛樂開支	13,035	14,164	16,080
物業及設備折舊（附註13）	7,579	9,615	11,225
水電費及辦公開支	7,188	9,472	9,825
辦公樓宇的經營租賃租金	6,734	9,721	9,430
付款手續費	5,005	4,732	4,336
核數師酬金	1,884	3,480	4,091
專業及顧問費用(c)	-	-	3,713
無形資產攤銷（附註15）	1,467	1,651	1,623
其他	13,349	3,609	9,090
銷售成本、銷售及市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	<u>251,007</u>	<u>322,923</u>	<u>357,174</u>

- (a) 宣傳及廣告開支主要包括通過不同網絡渠道推廣[編纂]產生並按有效的下載及安裝次數結算的開支。
- (b) 適用於 貴集團的營業稅及相關附加費如下：

類別	稅率	徵稅基準
營業稅（「營業稅」）	3%	經營實時社交視頻社區及互動社交視頻遊戲的收益。 其他收益
	北京市於2012年8月1日之前及浙江省於2012年12月1日之前為5%	
增值稅（「增值稅」）	北京市自2012年9月1日起及浙江省自2012年12月1日起為6%	其他收益
城市建設稅	7%	實際應付營業稅及增值稅
教育費附加	教育費附加為3%及地方教育費附加為2%	實際應付營業稅及增值稅
水利建設基金	0.1%	收益總額

- (c) 開支中包括於籌備 貴公司股份的[編纂]期間產生的若干法律及專業服務費用。

7 其他收益

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資權益.....	1,740	8,578	10,959
政府補助(a)			
— 稅收補貼(i).....	266	13,592	11,037
— 技術獎金(ii).....	4,560	5,877	7,581
— 科技項目資金(iii).....	180	2,733	6,010
出售物業及設備的虧損淨額.....	(16)	(105)	(67)
其他.....	(301)	(234)	(121)
	6,429	30,441	35,399

- (a) 於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，政府補助主要包括：
- (i) 地方政府機關為激勵 貴集團的業務增長而分別授出的稅收補貼人民幣266,000元、人民幣13,592,000元及人民幣11,037,000元；
- (ii) 杭州及金華的地方政府機關為獎勵 貴集團所取得的成就及扶持 貴集團於信息服務行業發展而分別授出的技術獎金人民幣4,560,000元、人民幣5,877,000元及人民幣7,581,000元；
- (iii) 地方政府機關為資助 貴集團的合資格技術研究項目而分別授出的科技項目資金人民幣180,000元、人民幣2,733,000元及人民幣6,010,000元。

8 僱員福利開支（包括董事酬金）

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	52,594	72,229	79,221
界定供款計劃(a)	6,312	8,373	8,526
其他社會保障成本、住房福利及 其他僱員福利	4,345	7,286	8,662
股份酬金開支	3,907	5,478	5,555
	67,158	93,366	101,964

(a) 界定供款計劃

貴集團旗下的中國公司的僱員須參加地方政府管理及經營的界定供款退休計劃。貴集團乃按地方政府設定的僱員薪金的固定百分比（視乎層級而定並設有上限，於2011年、2012年及2013年，就浙江省、上海市及北京市而言分別為14%、22%及20%）向地方的各項計劃供款，為僱員的退休福利提供資金。

(b) 董事酬金

各董事於截至2011年12月31日止年度的薪酬載列如下：

姓名	薪金及 津貼	酌情花紅	界定供款 計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利	股份酬金 開支	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
傅政軍(i)...	539	89	13	2	1,020	1,663
毛丞宇(ii)...	-	-	-	-	-	-

各董事於截至2012年12月31日止年度的薪酬載列如下：

姓名	薪金及 津貼	酌情花紅	界定供款 計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利	股份酬金 開支	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
傅政軍(i)...	542	89	14	2	446	1,093
毛丞宇(ii)...	-	-	-	-	-	-

各董事於截至2013年12月31日止年度的薪酬載列如下：

姓名	薪金及 津貼	酌情花紅	界定供款 計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利	股份酬金 開支	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
傅政軍(i)...	549	89	14	2	218	872
毛丞宇(ii)...	-	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

- (i) 傅政軍先生於2008年7月28日獲委任為 貴公司董事兼首席執行官（「首席執行官」）。
- (ii) 毛丞宇先生於2008年12月30日獲委任為 貴公司董事。

(c) 五名最高薪人士

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年， 貴集團的五名最高酬金人士並不包括董事／主要行政人員。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年，已付及應付五名最高薪人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼.....	419	512	561
酌情花紅.....	71	54	68
界定供款計劃.....	53	108	105
其他社會保障成本、住房福利及 其他僱員福利.....	32	26	38
股份酬金開支.....	40	38	15
	615	738	787

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，應付該等人士的酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
酬金範圍：			
零至人民幣1,000,000元.....	5	5	5

- (d) 於有關期間，概無董事或五名最高薪人士向 貴集團收取任何酬金作為加盟或在加盟或離開 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

9 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
— 融資活動的匯兌收益.....	—	2	1,689
— 現金及現金等價物的利息收入.....	1,594	1,544	3,128
— 購回優先股的收益(a).....	—	—	32,284
	1,594	1,546	37,101
財務成本：			
— 分派予優先股股東的股息.....	—	—	(35,280)
— 購回優先股的虧損(a).....	—	(7,168)	—
— 銀行借貸的利息開支.....	—	—	(1,419)
— 融資活動的匯兌虧損.....	(143)	—	—
	(143)	(7,168)	(36,699)
財務收入／(成本)淨額.....	1,451	(5,622)	402

- (a) 於2012年5月24日及2013年4月26日，貴公司分別以購回價每股2.50美元及每股2.00美元向系列A優先股投資者購回1,000,000股及3,550,000股系列A優先股。購回優先股的收益或虧損指於購回日期購回價與優先股公平值之間的差額。

10 所得稅開支

貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅：			
－ 中國企業所得稅	17,040	31,889	27,601
遞延所得稅（附註31）			
－ 暫時性差額的產生及撥回	(11,720)	(19,941)	8,577
	<u>5,320</u>	<u>11,948</u>	<u>36,178</u>

(a) 開曼群島所得稅

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

因為有關期間有業務營運須繳納香港利得稅，故貴公司已就香港利得稅作出撥備。撥備乃按截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的估計應課稅溢利16.5%的比率作出。

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

在所呈列的年度內，貴集團的附屬公司及中國經營實體按其各自法定財務報表所呈報的應課稅收入（根據企業所得稅法（「企業所得稅法」）進行調整）繳納企業所得稅。根據企業所得稅法，貴集團的附屬公司及中國經營實體通常須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

漢唐、杭州天格、Jinhua99、浙江天格及新秀動力分別於2006年、2009年、2010年、2011年及2011年取得企業所得稅法項下的「軟件企業」資格。因此，於獲取資格後，自開始商業營運的第一年或取得應課稅溢利的第一年起，該等實體獲豁免繳納兩年企業所得稅，其後可享有三年企業所得稅減半優惠。

下表載列貴集團的附屬公司及中國經營實體於中國的稅收優惠及適用企業所得稅稅率：

名稱	稅收優惠	適用企業所得稅稅率		
		2011年	2012年	2013年
杭州天格	於2009年取得軟件企業資格，於2009年及2010年無需繳納企業所得稅，於2011年至2013年按減免50%的適用稅率繳納企業所得稅。	12.5%	12.5%	12.5%
浙江天格	於2011年取得軟件企業資格，於2011年及2012年無需繳納企業所得稅，於2013年至2015年按減免50%的適用稅率繳納企業所得稅。	0%	0%	12.5%

附錄一

會計師報告

名稱	稅收優惠	適用企業所得稅稅率		
		2011年	2012年	2013年
新秀動力.....	於2011年取得軟件企業資格，於2011年及2012年無需繳納企業所得稅，於2013年至2015年按減免50%的適用稅率繳納企業所得稅。	0%	0%	12.5%
金華9158	無稅收優惠。	25%	25%	25%
漢唐	無稅收優惠。	25%	25%	25%
金華玖玖.....	取得軟件企業資格，於2009年追溯生效，於2010年無需繳納企業所得稅，於2011年至2013年按減免50%的適用稅率繳納企業所得稅。	12.5%	12.5%	12.5%
星秀	無稅收優惠。	不適用	25%	25%
天虎	無稅收優惠。	不適用	不適用	25%

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2008年起，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的合資格研發開支的150%列作可扣減稅項開支（「超額抵扣」）。額外抵扣的50%的合資格研發開支僅可在進行所得稅年度申報時直接申請扣除，並須取得有關稅務機關的批准。貴集團已於有關期間申請扣除超額抵扣，並於獲批後將有關企業所得稅金額入賬。

(d) 中國預扣稅（「預扣稅」）

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息通常須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

有關 貴集團除所得稅前溢利的稅項有別於使用適用於綜合實體虧損的法定稅率計算的理論金額，詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(75,286)	(15,285)	(56,431)
按25%的稅率計算的稅項.....	(18,822)	(3,821)	(14,108)
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅的虧損	54,157	44,894	72,721
不同稅務權區	-	(47)	(380)
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(31,749)	(42,280)	(23,240)
轉撥股息的預扣稅(i)	-	12,622	-
研發開支的超額抵扣	-	(1,537)	(1,095)
就所得稅目的不可扣減的開支			
— 股份酬金	977	1,370	1,389
— 其他永久差額	757	747	891
所得稅開支	5,320	11,948	36,178

- (i) 截至2012年12月，貴公司董事會並無制定股息轉撥計劃，故預扣稅並不適用。根據杭州天格及浙江天格於2012年12月的董事會議決議案，杭州天格及浙江天格分別向星期八控股香港宣派截至2013年12月31日止年度的一次性股息人民幣82,040,000元（13,000,000美元）及人民幣44,176,000元（7,000,000美元），繳納10%的預扣稅合共人民幣12,621,600元（2,000,000美元）。預期未分配溢利將於可預見未來由中國附屬公司保留，且不會匯予境外投資者。

11 每股虧損

(a) 基本

各年的每股基本虧損乃按 貴公司股東應佔 貴集團虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
貴公司股東應佔虧損（人民幣千元）.....	80,606	27,233	92,602
已發行普通股的加權平均數.....	34,000,000	63,672,131	64,000,000
每股基本虧損（人民幣元／股）.....	2.37	0.43	1.45

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股，而以經調整已發行普通股的加權平均數計算。

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的每股攤薄虧損與各年度的每股基本虧損相同。

於截至2011年12月31日止年度，貴公司有三類具攤薄潛力的普通股，已假設可轉換可贖回優先股、可轉換可贖回普通股及根據2008年全球購股權計劃（附註24）授出的購股權已悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

於截至2012年及2013年12月31日止年度，貴公司有兩類具攤薄潛力的普通股，已假設可轉換可贖回優先股及根據2008年全球購股權計劃授出的購股權已悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

由於 貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度錄得虧損，故可轉換可贖回優先股、可轉換可贖回普通股及購股權具有反攤薄影響，因此，計算每股攤薄虧損時並未計算在內。

12 股息

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司宣派的股息.....	—	—	88,512

根據 貴公司於2013年1月的董事會議決議案，貴公司向普通股、系列A優先股及系列B優先股持有人宣派股息20,000,000美元（人民幣123,972,000元），其中7,836,000美元（人民幣49,630,000元）已派付，截至2013年12月31日仍待支付的12,164,000美元（人民幣74,161,000元）已於2014年6月償付。

附錄一

會計師報告

13 物業及設備

	傢俱及 辦公設備	服務器及 其他設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	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
於2011年1月1日						
成本	1,286	15,942	2,152	1,714	-	21,094
累計折舊.....	(323)	(6,191)	(435)	(269)	-	(7,218)
賬面淨值.....	<u>963</u>	<u>9,751</u>	<u>1,717</u>	<u>1,445</u>	<u>-</u>	<u>13,876</u>
截至2011年12月31日						
止年度						
年初賬面淨值.....	963	9,751	1,717	1,445	-	13,876
添置	1,363	8,682	512	1,715	-	12,272
出售	-	(17)	-	-	-	(17)
折舊支出.....	(396)	(5,876)	(540)	(767)	-	(7,579)
年末賬面淨值.....	<u>1,930</u>	<u>12,540</u>	<u>1,689</u>	<u>2,393</u>	<u>-</u>	<u>18,552</u>
於2011年12月31日						
成本	2,649	24,592	2,664	3,429	-	33,334
累計折舊.....	(719)	(12,052)	(975)	(1,036)	-	(14,782)
賬面淨值.....	<u>1,930</u>	<u>12,540</u>	<u>1,689</u>	<u>2,393</u>	<u>-</u>	<u>18,552</u>
截至2012年12月31日						
止年度						
年初賬面淨值.....	1,930	12,540	1,689	2,393	-	18,552
添置	434	7,223	799	2,120	956	11,532
出售	(113)	(54)	-	-	-	(167)
折舊支出.....	(600)	(6,521)	(688)	(1,806)	-	(9,615)
年末賬面淨值.....	<u>1,651</u>	<u>13,188</u>	<u>1,800</u>	<u>2,707</u>	<u>956</u>	<u>20,302</u>
於2012年12月31日						
成本	2,914	31,505	3,463	5,549	956	44,387
累計折舊.....	(1,263)	(18,317)	(1,663)	(2,842)	-	(24,085)
賬面淨值.....	<u>1,651</u>	<u>13,188</u>	<u>1,800</u>	<u>2,707</u>	<u>956</u>	<u>20,302</u>
截至2013年12月31日						
止年度						
年初賬面淨值.....	1,651	13,188	1,800	2,707	956	20,302
添置	503	5,302	1,484	477	-	7,766
從在建工程轉入.....	-	-	-	956	(956)	-
出售	(1)	(106)	-	-	-	(107)
折舊支出.....	(717)	(7,276)	(795)	(2,437)	-	(11,225)
年末賬面淨值.....	<u>1,436</u>	<u>11,108</u>	<u>2,489</u>	<u>1,703</u>	<u>-</u>	<u>16,736</u>
於2013年12月31日						
成本	3,396	34,846	4,947	6,981	-	50,170
累計折舊.....	(1,960)	(23,738)	(2,458)	(5,278)	-	(33,434)
賬面淨值.....	<u>1,436</u>	<u>11,108</u>	<u>2,489</u>	<u>1,703</u>	<u>-</u>	<u>16,736</u>

附錄一

會計師報告

折舊支出計入損益賬的下列類別：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	3,615	3,989	4,958
銷售及市場推廣開支.....	2,152	2,499	1,975
行政開支.....	462	624	769
研發開支.....	1,350	2,503	3,523
	<u>7,579</u>	<u>9,615</u>	<u>11,225</u>

14 於附屬公司的權益－貴公司

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資(a).....	–	–	–
因股份酬金產生的視作投資(b).....	5,544	11,022	16,577
應收附屬公司的款項(c).....	76,424	79,695	36,761
	<u>81,968</u>	<u>90,717</u>	<u>53,338</u>

貴集團的附屬公司詳情載於第II節附註1(b)。

- (a) 貴公司於附屬公司的投資額為1港元。
- (b) 該金額指為換取合資格僱員服務於現時組成 貴集團的若干附屬公司而授予彼等的購股權所產生的股份酬金開支，有關開支被視為 貴公司對該等附屬公司作出的投資。
- (c) 該結餘為無抵押、免息且並無固定償還期限。

15 無形資產－貴集團

	商譽	電腦軟件	域名及技術	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日				
成本.....	2,046	556	6,616	9,218
累計攤銷.....	–	(77)	(962)	(1,039)
賬面淨值.....	<u>2,046</u>	<u>479</u>	<u>5,654</u>	<u>8,179</u>
截至2011年12月31日止年度				
年初賬面淨值.....	2,046	479	5,654	8,179
匯兌差額.....	(99)	–	(253)	(352)
添置(b).....	–	1,101	1,120	2,221
攤銷支出.....	–	(388)	(1,079)	(1,467)
年末賬面淨值.....	<u>1,947</u>	<u>1,192</u>	<u>5,442</u>	<u>8,581</u>
於2011年12月31日				
成本.....	1,947	1,657	7,736	11,340
累計攤銷.....	–	(465)	(2,294)	(2,759)
賬面淨值.....	<u>1,947</u>	<u>1,192</u>	<u>5,442</u>	<u>8,581</u>

附錄一

會計師報告

	商譽	電腦軟件	域名及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2012年12月31日止年度				
年初賬面淨值	1,947	1,192	5,442	8,581
匯兌差額	(4)	–	(7)	(11)
添置	–	239	–	239
攤銷支出	–	(564)	(1,087)	(1,651)
年末賬面淨值	1,943	867	4,348	7,158
於2012年12月31日				
成本	1,943	1,896	7,736	11,575
累計攤銷	–	(1,029)	(3,388)	(4,417)
賬面淨值	1,943	867	4,348	7,158
截至2013年12月31日止年度				
年初賬面淨值	1,943	867	4,348	7,158
匯兌差額	(59)	–	(88)	(147)
添置	–	476	–	476
攤銷支出	–	(555)	(1,068)	(1,623)
年末賬面淨值	1,884	788	3,192	5,864
於2013年12月31日				
成本	1,884	2,372	7,736	11,992
累計攤銷	–	(1,584)	(4,544)	(6,128)
賬面淨值	1,884	788	3,192	5,864

貴公司

	商譽	域名及技術	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日			
成本	2,046	6,616	8,662
累計攤銷	–	(962)	(962)
賬面淨值	2,046	5,654	7,700
截至2011年12月31日止年度			
年初賬面淨值	2,046	5,654	7,700
匯兌差額	(99)	(253)	(352)
攤銷支出	–	(995)	(995)
年末賬面淨值	1,947	4,406	6,353
於2011年12月31日			
成本	1,947	6,363	8,310
累計攤銷	–	(1,957)	(1,957)
賬面淨值	1,947	4,406	6,353
截至2012年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,947	4,406	6,353
匯兌差額	(4)	(8)	(12)
攤銷支出	–	(975)	(975)
年末賬面淨值	1,943	3,423	5,366
於2012年12月31日			
成本	1,943	6,355	8,298
累計攤銷	–	(2,932)	(2,932)
賬面淨值	1,943	3,423	5,366

附錄一

會計師報告

	商譽	域名及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2013年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,943	3,423	5,366
匯兌差額	(59)	(87)	(146)
攤銷支出	—	(956)	(956)
年末賬面淨值	<u>1,884</u>	<u>2,380</u>	<u>4,264</u>
於2013年12月31日			
成本	1,884	6,268	8,152
累計攤銷	—	(3,888)	(3,888)
賬面淨值	<u>1,884</u>	<u>2,380</u>	<u>4,264</u>

- (a) 於2010年7月，貴集團就發行系列C優先股向系列C優先股投資者收取現金代價10,000,000美元及非現金代價，包括經營新浪秀平台的五年期獨家許可及若干知識產權。收購非現金代價構成業務合併。系列C優先股投資者所支付總代價與已發行系列C優先股的公平值之間的差額產生商譽309,000美元。預期商譽將不可用作扣除所得稅用途。根據貴公司董事所作評估，有關期間無需對商譽減值進行撥備。
- (b) 於2011年4月，貴集團以現金代價人民幣1,120,000元收購域名「www.fensi.com」。於2011年、2012年及2013年12月31日，預期不會出現減值。

攤銷支出計入損益賬的下列類別：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	995	975	956
銷售及市場推廣開支	238	498	290
行政開支	231	159	170
研發開支	3	19	207
	<u>1,467</u>	<u>1,651</u>	<u>1,623</u>

16 按類別劃分的金融工具

貴集團

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表所示資產			
貸款及應收款項：			
— 貿易應收款項	10,442	10,516	20,804
— 其他應收款項（不包括預付款項及遞延上市開支）	24,278	54,426	53,393
— 現金及現金等價物	174,944	136,637	171,896
— 受限制現金	—	—	120,000
— 原期滿日超過三個月的定期存款	131,666	152,336	21,873
可供出售金融資產	2,000	146,402	280,440
	<u>343,330</u>	<u>500,317</u>	<u>668,406</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表所示負債			
按攤銷成本列賬的金融負債			
— 借貸	—	—	109,745
— 貿易應付款項	12,912	21,320	13,883
— 其他應付款項及應計款項 (不包括應付按金、應計工資及 其他稅項負債)	22,092	49,079	68,241
— 應付股息	—	—	74,161
以公平值計量且其變動計入損益的金融負債			
— 可轉換可贖回優先股	349,196	355,162	548,471
— 可贖回普通股	71,017	—	—
	<u>455,217</u>	<u>425,561</u>	<u>814,501</u>

貴公司

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表所示資產			
貸款及應收款項：			
— 現金及現金等價物	320	3,143	73,170
— 應收傅政軍先生的款項	21	21	21
— 應收附屬公司的款項	76,424	79,695	36,761
— 遞延上市開支	—	—	1,213
	<u>76,765</u>	<u>82,859</u>	<u>111,165</u>
資產負債表所示負債			
按攤銷成本列賬的金融負債			
— 貿易應付款項	—	—	—
— 其他應付款項及應計款項 (不包括應付 按金、應計工資及其他稅項負債)	17,643	39,934	42,212
— 應付股息	—	—	74,161
以公平值計量且其變動計入損益的金融負債			
— 可轉換可贖回優先股	349,196	355,162	548,471
— 可贖回普通股	71,017	—	—
	<u>437,856</u>	<u>395,096</u>	<u>664,844</u>

17 於聯營公司的投資 — 貴集團

於資產負債表確認的金額如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司	—	—	4,900

下表載列 貴集團於2013年12月31日的聯營公司，董事認為該聯營公司對 貴集團而言並不重大。下表所列聯營公司的股本僅由 貴集團直接持有的普通股組成；註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

於2011年、2012年及2013年12月31日於聯營公司的投資性質

實體名稱	營業地點	所有權百分比	關係性質	計量方法
孫記餐飲娛樂管理(杭州)有限公司(「孫記」)	中國杭州市	49%	附註a	權益

(a) 孫記主要在中國杭州市從事實體KTV店舖營運。

18 貿易應收款項

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三方	6,210	4,349	14,262
應收關聯方款項(附註34(c))	4,232	6,167	6,542
	10,442	10,516	20,804
減：減值撥備	—	—	—
	10,442	10,516	20,804

於2011年、2012年及2013年12月31日，貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

(a) 根據於各結算日的貿易應收款項總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	10,442	7,997	14,741
91至180天	—	2,053	4,931
181至365天	—	466	275
1年以上	—	—	857
	10,442	10,516	20,804

(b) 貴集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	10,442	9,747	19,035
美元	—	769	1,769
	10,442	10,516	20,804

(c) 於各報告日期所面臨的最大信貸風險為應收款項結餘淨值的賬面值。貴集團並無持有任何作為擔保的抵押品。

19 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產			
長期預付開支	2,316	2,050	6,902
物業及設備的預付款項	—	70,709	103,835
	<u>2,316</u>	<u>72,759</u>	<u>110,737</u>
計入流動資產			
應收關聯方的貸款按金（附註34(e)）	—	22,274	22,274
應收傅政軍先生的款項	—	7,200	7,200
向投資代理作出的現金墊款(a)	17,724	17,724	17,724
其他稅項的預付款項	—	682	1,184
租金及其他按金	2,857	2,201	2,256
僱員預支款	2,366	3,079	1,498
預付宣傳開支	2,702	4,426	10,715
預付技術服務費	—	2,450	283
遞延上市開支	—	—	1,213
其他	1,331	1,948	2,441
	<u>26,980</u>	<u>61,984</u>	<u>66,788</u>
減：其他應收款項減值撥備	—	—	—
	<u>29,296</u>	<u>134,743</u>	<u>177,525</u>

- (a) 該結餘為向投資代理作出的現金墊款，若有任何投資成功，將作為首期付款，若無成功投資，則須退還 貴公司。該安排於2011年作出，並於2011年至2013年按年度基準重續。總金額已於本報告日期退還。

於2011年、2012年及2013年12月31日，預付款項及其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，並與其公平值相若。於2011年、2012年及2013年12月31日，並不存在重大逾期結餘。

於各報告日期所面臨的最大信貸風險為上述各類其他應收款項的賬面值。 貴集團並無持有任何作為擔保的抵押品。

貴公司

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收傅政軍先生的款項	21	21	21
遞延上市開支	—	—	1,213
	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>1,234</u>

附錄一

會計師報告

20 可供出售金融資產－貴集團

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
年初	–	2,000	2,000
添置(附註a)	2,000	–	300
年末	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,300</u>
流動(附註b)			
年初	–	–	144,402
添置	–	933,457	2,247,387
償還	–	(789,055)	(2,113,649)
年末	<u>–</u>	<u>144,402</u>	<u>278,140</u>

(a) 於2011年9月，貴集團收購浙江搜道網絡技術有限公司（「搜道」，主要於中國從事網站插件技術開發）10%股權，代價為人民幣2,000,000元。於2011年、2012年及2013年12月31日，股權投資的公平值與其賬面值相若。

於2013年8月，貴集團收購上海格譜技術有限公司（「格譜」，主要從事應用於網上視頻平台的編解碼器開發）20%權益。

(b) 結構性存款的公平值與其賬面值相若。貴集團的可供出售金融資產指以人民幣計值的結構性存款。此等結構性存款按介乎3%至6%的浮動年利率計息，於一年內到期，並由中國大型國有商業銀行提供。

21 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
銀行存款及手頭現金	174,944	136,637	171,896
受限制現金(a)	–	–	33,000
	<u>174,944</u>	<u>136,637</u>	<u>204,896</u>
非即期			
受限制現金(a)	–	–	87,000
現金及現金等價物以及受限制現金總額	<u>174,944</u>	<u>136,637</u>	<u>291,896</u>
信貸風險的最高數額	<u>174,944</u>	<u>136,637</u>	<u>291,896</u>

貴公司

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款及手頭現金	320	3,143	73,170
信貸風險的最高數額	<u>320</u>	<u>3,143</u>	<u>73,170</u>

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

貴集團

貴集團	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	174,412	130,039	203,196
美元	532	6,598	88,699
港元	—	—	1
	<u>174,944</u>	<u>136,637</u>	<u>291,896</u>

貴公司

貴公司	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	6	6	—
美元	314	3,137	73,170
	<u>320</u>	<u>3,143</u>	<u>73,170</u>

(a) 於2013年12月31日，人民幣120,000,000元為存放於銀行作為銀行借貸質押品的受限制存款（附註29）。

22 股本

	股份數目	股份面值	股份等價面值
		千美元	人民幣千元
已發行及悉數繳足：			
於註冊成立後的普通股	34,000,000	3.4	23
於2011年1月1日	34,000,000	3.4	23
於2011年12月31日	34,000,000	3.4	23
於2012年1月1日	34,000,000	3.4	23
轉換自系列C優先股	30,000,000	3.0	19
於2012年12月31日	64,000,000	6.4	42
於2013年12月31日	64,000,000	6.4	42

貴公司於2008年7月28日註冊成立，法定股本為6,000美元，分為60,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。於2008年11月，貴公司向傅政軍先生及傅延長先生發行34,000,000股每股面值0.0001美元的普通股，該等股份合共3,400美元，相當於約人民幣23,000元。

根據股東於2008年12月5日通過的特別決議案，法定股本增加至8,600美元，分為86,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

根據股東於2010年7月15日通過的特別決議案，法定股本增加至11,600美元，分為116,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於2012年1月4日，系列C優先股投資者將全部20,000,000股系列C優先股轉換為普通股，並根據與貴公司訂立的豁免契據的條款及條件豁免系列C普通股的贖回權。

附錄一

會計師報告

23 儲備

貴集團

	法定儲備	股份酬金 儲備	股份溢價 賬儲備	貨幣換算 差額	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日的結餘	6,479	1,637	–	3,702	11,818
股份酬金(附註24)	–	3,907	–	–	3,907
貨幣換算差額	–	–	–	13,674	13,674
溢利轉撥至法定儲備 (附註a)	7,559	–	–	–	7,559
於2011年12月31日	<u>14,038</u>	<u>5,544</u>	<u>–</u>	<u>17,376</u>	<u>36,958</u>
股份酬金(附註24)	–	5,478	–	–	5,478
貨幣換算差額	–	–	–	1,302	1,302
溢利轉撥至法定儲備 (附註a)	777	–	–	–	777
轉換系列C優先股及 豁免系列C普通股贖回權	–	–	228,215	–	228,215
於2012年12月31日	<u>14,815</u>	<u>11,022</u>	<u>228,215</u>	<u>18,678</u>	<u>272,730</u>
股份酬金(附註24)	–	5,555	–	–	5,555
貨幣換算差額	–	–	–	14,577	14,577
溢利轉撥至法定儲備 (附註a)	1,058	–	–	–	1,058
轉撥股息(附註12)	–	–	(88,512)	–	(88,512)
於2013年12月31日	<u>15,873</u>	<u>16,577</u>	<u>139,703</u>	<u>33,255</u>	<u>205,408</u>

貴公司

	股份酬金 儲備	股份溢價 賬儲備	貨幣換算 差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日的結餘	1,637	–	3,302	4,939
股份酬金	3,907	–	–	3,907
貨幣換算差額	–	–	11,815	11,815
於2011年12月31日	<u>5,544</u>	<u>–</u>	<u>15,117</u>	<u>20,661</u>
股份酬金	5,478	–	–	5,478
貨幣換算差額	–	–	1,067	1,067
轉換系列C優先股及豁免 系列C普通股贖回權	–	228,215	–	228,215
於2012年12月31日	<u>11,022</u>	<u>228,215</u>	<u>16,184</u>	<u>255,421</u>
股份酬金	5,555	–	–	5,555
貨幣換算差額	–	–	13,059	13,059
轉撥股息(附註12)	–	(88,512)	–	(88,512)
於2013年12月31日	<u>16,577</u>	<u>139,703</u>	<u>29,243</u>	<u>185,523</u>

- (a) 根據中國公司法及 貴集團現時旗下於中國註冊成立的公司（即中國經營實體）的組織章程細則，中國經營實體在抵銷根據中國會計準則確定的過往年度虧損後，在派發任何純利之前，需將年度純利的10%轉撥至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到中國經營實體的註冊資本的50%時，任何進一步的撥款乃由股東酌情考慮。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度虧損（如有），亦可資本化為股本，惟有關發行後，法定盈餘公積金的餘下結餘不可少於註冊資本的25%。

24 以股份為基礎的付款－貴集團及 貴公司

於2008年12月9日， 貴公司董事會批准設立2008年全球購股權計劃，該計劃規定向合資格董事及僱員（統稱為「承授人」）授出購股權，以按董事會於授出時釐定的行使價購買 貴公司的普通股。在設立2008年全球購股權計劃後，董事會就發行授權並儲備11,000,000股普通股。

購股權計劃於2011年10月21日獲修訂，該計劃項下可供發行的普通股總數由11,000,000股普通股增加2,000,000股普通股至13,000,000股普通股。

- (a) 於2009年1月14日， 貴公司分別以行使價0.001美元及0.10美元向董事及僱員授出2,050,000份及3,950,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於系列B優先股融資在2009年1月14日結束時歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (b) 於2009年7月23日， 貴公司分別以行使價0.21美元及0.30美元向董事及僱員授出680,000份及970,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於2010年6月9日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (c) 於2010年6月17日， 貴公司以行使價0.60美元向董事及僱員授出331,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的有關購股權於2011年5月5日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (d) 於2010年9月6日， 貴公司分別以行使價0.35美元及0.60美元向董事及僱員授出3,000,000份及196,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於2011年9月6日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (e) 於2010年12月20日， 貴公司分別以行使價0.30美元、0.35美元及0.60美元向董事及僱員授出20,000份、1,000,000份及425,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於2011年12月20日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (f) 於2011年12月26日， 貴公司分別以行使價0.60美元、1.0美元及1.20美元向董事及僱員授出200,000份、185,000份及277,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於2012年12月26日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (g) 於2012年10月14日， 貴公司以行使價1.50美元向董事及僱員授出990,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於2013年6月30日歸屬。自彼時起，該等購股權每月按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (h) 於2013年9月14日， 貴公司以行使價2.00美元向董事及僱員授出255,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權將於2014年9月14日歸屬。自彼時起，該等購股權每月將按授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。

2008年股份計劃授權的全部普通股購股權僅在發生以下任何觸發事件（「觸發事件」）後（以最早發生者為準），方可行使：(A)[編纂]、(B)控制權變動，而繼承實體的股本證券在[編纂]公開買賣及(C)提供予董事會並由董事會批准的法律意見表明，購股權可根據適用法律依法行使之日。所授出全部普通股購股權將於歸屬開始日期起計10年後屆滿。

貴集團並無以現金購回或清償購股權的法律或推定責任。

尚未行使的購股權數目變動及其有關加權平均行使價如下：

	每份購股權的 美元平均行 使價	購股權數目
於2011年1月1日		10,416,000
已授出	0.9628	662,000
已註銷	0.1906	(190,000)
已沒收	0.5165	(26,937)
於2011年12月31日		10,861,063
已授出	1.5000	990,000
已沒收	1.0932	(9,125)
於2012年12月31日		11,841,938
已授出	2.0000	255,000
已註銷	1.2583	(15,552)
已沒收	0.7109	(84,876)
於2013年12月31日		11,996,510

截至2013年12月31日，由於並無出現觸發事件，故概無購股權獲行使。

董事已使用貼現現金流量法釐定 貴公司相關權益的公平值並採用權益分配法釐定相關普通股的公平值。貼現率及未來表現預測等主要假設需董事按最佳估計釐定。

根據相關普通股的公平值，董事已使用二項式定價模式釐定購股權於授出日期的公平值。期內已授出購股權的加權平均公平值為每份購股權3.03美元（相當於約人民幣19.02元）。主要假設載列如下：

	2011年	2012年	2013年
無風險利率	2.025%	1.657%	2.886%
波幅	54.9%	52.4%	48%
股息率	0.00%	0.00%	0.00%

董事根據美國國債（其到期年限與購股權年期相同）的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。

就向董事及僱員授出的購股權而於綜合全面虧損表中確認的開支總額乃披露於附註8。

附錄一

會計師報告

25 累計虧絀－貴公司

	人民幣千元
於2011年1月1日的結餘	141,028
年內虧損	229,952
於2011年12月31日的結餘	370,980
年內虧損	181,188
於2012年12月31日的結餘	552,168
年內虧損	166,830
於2013年12月31日的結餘	<u>718,998</u>

26 客戶預付款及遞延收益

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款(a)	3,621	14,730	4,153
遞延收益(b)	12,752	16,082	19,874
	<u>16,373</u>	<u>30,812</u>	<u>24,027</u>

(a) 客戶預付款指分銷商所擁有、尚未售予用戶的已購買虛擬貨幣。

(b) 遞延收益指用戶所擁有的尚未消費的虛擬貨幣，可在 貴集團的實時社交視頻社區使用。

27 貿易應付款項

貿易應付款項主要來自信息服務支出、遊戲開發外判成本、技術服務支出及服務器託管費。

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三方	4,912	8,025	8,591
關聯方(附註34(c))	8,000	13,295	5,292
	<u>12,912</u>	<u>21,320</u>	<u>13,883</u>

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	12,656	21,078	3,261
91至180天	256	234	3,159
181至365天	-	8	2,933
1年以上	-	-	4,530
	<u>12,912</u>	<u>21,320</u>	<u>13,883</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貿易應付款項以人民幣計值，且貿易付款項的公平值與其於各報告日期的賬面值相若。

附錄一

會計師報告

28 其他應付款項及應計款項

貴集團

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付按金（附註a）.....	30,691	65,922	33,873
來自第三方的借貸（附註b）.....	17,643	17,599	17,071
來自關聯方的借貸（附註34(e）.....	-	21,999	21,339
員工成本及應計福利.....	7,590	9,084	9,570
增值稅及其他稅項負債（附註c）.....	3,073	1,674	2,947
應付審核開支.....	2,264	2,729	4,416
應付人力資源外判服務費.....	1,445	1,938	2,925
應計未付宣傳開支.....	280	4,186	17,472
應付利息.....	-	-	1,090
應付上市開支.....	-	-	3,475
其他.....	460	628	453
	<u>63,446</u>	<u>125,759</u>	<u>114,631</u>

貴公司

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自第三方的借貸（附註b）.....	17,643	17,599	17,071
來自關聯方的借貸（附註34(e）.....	-	21,999	21,339
其他.....	-	336	3,802
	<u>17,643</u>	<u>39,934</u>	<u>42,212</u>

- (a) 應付按金指作為向 貴集團提供視頻平台服務的條件而向第三方分銷商收取的按金。自2013年起，該等按金被用於抵銷分銷商採購虛擬貨幣的部分付款。
- (b) 來自第三方的借貸2,800,000美元為免息及無固定償還期限。 貴集團已於2014年1月償付借貸。
- (c) 該結餘指因中國營業稅及其他附加費而產生的負債。

29 借貸

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
銀行借貸.....	-	-	79,260
即期			
銀行借貸.....	-	-	30,485
借貸總額.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109,745</u>
無抵押.....	-	-	-
有抵押—			
已質押(a).....	-	-	109,745
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109,745</u>

(a) 於2013年12月31日，銀行借貸人民幣109,745,000元以受限制銀行存款人民幣120,000,000元作質押（附註21），銀行借貸於2013年的加權平均利率為每年2.25%。

(b) 於2011年、2012年及2013年12月31日，借貸的到期情況如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	—	—	30,485
一至兩年.....	—	—	79,260
	—	—	109,745

於2013年12月31日，由於非即期借貸的利率與市場利率相若，故其公平值與賬面值相若。

30 可轉換可贖回優先股及可贖回普通股

(i) 系列A優先股

於2008年12月18日，貴公司就收購9158集團按每股0.10美元的價格向系列A優先股投資者發行15,000,000股系列A優先股，總金額為1,500,000美元。系列A優先股的面值為每股0.0001美元。

於2009年1月、2009年11月、2010年12月、2012年5月及2013年4月，貴公司分別按每股0.21美元、0.45美元、0.8225美元、2.5美元及2美元的價格購回500,000股、7,950,000股、2,000,000股、1,000,000股及3,550,000股系列A優先股。所有已購回優先股於購回時即刻註銷。

系列A優先股所附的權利、優先權及特權如下：

(a) 股息

系列A優先股持有人有權於董事會作出相關宣派時先於普通股持有人每年收取相當於發行價8%的非累計股息。

於曆年內，當所有已宣派優先股股息已派付予優先股持有人或就派付作出撥備後，所宣派的任何額外股息應按各普通股及優先股持有人在所有優先股份均已按當時的優先股實際換股價轉換為普通股的情況下各自將持有的普通股數目，按比例在所有持有人之間分派。

(b) 清算

倘出現以下情況(i) 貴公司進行任何清算、解散或清盤；(ii)出售所有或絕大部分 貴公司的資產，或出售或獨家授權使用所有或絕大部分 貴公司的知識產權資產（統稱為「資產出售」）；及(iii)重組、整合、合併、出售或轉讓 貴公司的已發行股份或進行類似交易或一系列相關交易，而股東於緊接該等股份重組、合併或綜合、出售或轉讓之前並未（憑藉其於緊接該等交易之前對 貴公司證券的擁有權）實益擁有緊隨該等交易（統稱為「收購交易」）後一家或多家尚存公司附有大多數投票權的股份，則系列A優先股持有人有權先於 貴公司普通股持有人就每股份收取相當於系列A優先股發行價的100%，加該等系列A優先股的所有應計但未派付股息的優先清算金。

(c) 贖回

於2010年7月15日發行系列C優先股之前，系列A優先股不可贖回。

於2010年7月發行系列C之後，倘 貴公司／董事會首席執行官／主席傅政軍於系列C原發行日期（2010年7月15日）第四個週年日期之前不再擔任 貴集團董事或總經理職位，則系列A優先股可贖回。自傅政軍不再擔任 貴集團旗下任何公司的董事或總經理之日（「開始贖回系列A日期」）開始，在至少三分之二（按已轉換基準計算）的已發行系列A持有人的選擇及要求下， 貴公司須按贖回價贖回全部或部分該等作出要求的持有人所持有的已發行系列A，而贖回價為系列原購買價的100%，加上自系列A優先股發行日期（2008年12月18日）起至贖回日期止按每年8%的複合年利率計算的利息，再加上將於贖回日期贖回的系列A優先股的所有已宣派但未派付的股息（「系列A贖回價」）。

(d) 轉換

各系列A優先股持有人均有權隨時按優先股的相應原購買價（原換股價）將其任何或所有優先股轉換為相應數目的已繳足普通股，惟股份數目須就攤薄發行作出調整。

每股優先股須於(i)緊接合資格[編纂]前，或(ii)當分別就轉換系列A、系列B及系列C優先股進行單獨投票時，至少大多數當時已發行系列A、系列B及系列C優先股持有人投票或書面同意時，自動轉換為相應數目的已繳足普通股。

(e) 投票權

於轉換後，每股系列A優先股賦予其持有人每持有一股普通股可投一票的權利。

(ii) 系列B優先股

於2008年12月30日，根據一份購股協議， 貴公司向系列B優先股投資者發出認股權證，以認購10,000,000股系列B1優先股。於2009年1月6日及2009年2月19日， 貴公司分別發行2,857,143股及7,142,857股系列B1優先股，總購買價為2,100,000美元或每股0.21美元。系列B優先股的面值為每股0.0001美元。

貴公司就發行系列B1向系列B優先股投資者發出認股權證，以按每股0.3美元的價格購買最多10,000,000股系列B2優先股。於2009年7月30日，系列B優先股投資者行使認股權證，按行使價每股0.3美元購買10,000,000股系列B2股份。系列B2優先股的面值為每股0.0001美元。

系列B2優先股所附的權利、優先權及特權如下：

(a) 股息

系列B優先股持有人有權於董事會作出相關宣派時先於系列A優先股持有人及普通股持有人每年收取每股股份相當於發行價8%的非累計股息。

於曆年內，當所有已宣派優先股股息已派付予優先股持有人或就派付作出撥備後，所宣派的任何額外股息應按各普通股及優先股持有人在所有優先股份均已按當時的優先股實際換股價轉換為普通股的情況下各自將持有的普通股數目，按比例在所有持有人之間分派。

(b) 清算

倘出現以下情況(i) 貴公司進行任何清算、解散或清盤；(ii)任何資產出售；及(iii)任何收購交易，則系列B優先股持有人將有權先於系列A優先股持有人及 貴公司普通股持有人就每股股份收取相當於系列B優先股發行價的100%，加該等系列B優先股於2010年7月15日發行系列C優先股之前的所有應計但未派付股息的優先清算金。

於2010年7月發行系列C後，系列B優先股的優先清算金修訂為系列B1／B2原購買價的100%，加按系列B1/B2原購買價的8%年利率計算的金額及所有已宣派但未派付股息。

(c) 贖回

於2010年7月15日發行系列C優先股之前，系列B1及B2可自系列B1原發行日期的第四個週年日期開始隨時贖回。在至少三分之二的已發行系列B持有人的選擇及要求下，貴公司須按贖回價贖回部分或全部系列B優先股，而贖回價為其各自的原購買價，加上自其相應原發行日期起至贖回日期止按每年15%的複合利率計算的利息。

於2010年7月發行系列C優先股之後，系列B優先股的贖回權獲修訂，除自系列B1原發行日期的第四個週年日期開始可隨時按其各自的原購買價加上每年15%的複合利息以及所有已宣派但未派付股息的贖回價贖回系列B優先股的權力外，系列B優先股亦可於系列B1原發行日期的第四個週年日期之前，在傅政軍先生不再擔任貴集團旗下任何公司董事或總經理的任何一天按其各自原購買價加每年8%的複合利息的贖回價贖回。系列B優先股股東隨後於系列B優先股發行日期的第四個週年日期至2014年12月31日（包括該日）止期間放棄其贖回權。

(d) 轉換

各系列B優先股持有人均有權隨時按優先股的相應原購買價（原換股價）將其任何或所有優先股轉換為相應數目的已繳足普通股，惟股份數目須就攤薄發行作出調整。

每股優先股將於(i)緊接合資格[編纂]前，或(ii)分別就轉換系列A、系列B及系列C優先股進行單獨投票時，至少大多數當時已發行系列A、系列B及系列C優先股持有人投票或書面同意時，自動轉換為相應數目的已繳足普通股。

(e) 投票權

於轉換後，每股系列B優先股賦予其持有人每持有一股普通股可投一票的權利。

(iii) 系列C優先股

於2010年7月，系列C優先股投資者認購貴公司10,000,000股系列C普通股及20,000,000股系列C優先股，代價為10,000,000美元。

於2012年1月，系列C優先股投資者按一兌一基準將全部系列C優先股轉換為貴公司的普通股。同日，系列C優先股投資者放棄系列C普通股的贖回權。因此，系列C優先股投資者現時持有貴公司30,000,000股普通股。

系列C優先股所附的權利、優先權及特權如下：

(a) 股息

系列C優先股持有人有權於董事會作出相關宣派時先於系列B優先股持有人、系列A優先股持有人及普通股持有人每年收取每股股份相當於發行價8%的非累計股息。

於曆年內，當所有已宣派優先股股息已派付予優先股持有人或就派付作出撥備後，所宣派的任何額外股息應按各普通股及優先股持有人在所有優先股份均已按當時的優先股實際換股價轉換為普通股的情況下各自將持有的普通股數目，按比例在所有持有人之間分派。

(b) 清算

倘出現以下情況(i) 貴公司進行任何清算、解散或清盤；(ii)任何資產出售；及(iii)任何收購交易，則系列C優先股持有人將有權先於 貴公司系列A優先股持有人及普通股持有人就每股股份收取相當於系列C優先股發行價的100%，加按系列C優先股原購買價的8%年利率計算的金額，再加上該等系列C優先股的所有應計但未派付股息的優先清算金。

(c) 贖回

系列C優先股可於(i)自系列C原發行日期的第四個週年日期開始的任何時間或(ii)系列C原發行日期的第四個週年日期之前，傅政軍不再擔任 貴集團旗下任何公司董事或總經理的任何一天，在至少三分之二（按已轉換基準計算）的已發行系列C優先股持有人的要求下，按贖回價贖回。若在(i)的情況下於第四個週年日期之後贖回，每股系列C優先股的贖回價為系列C優先股的100%加按每年15%的複合利率計算的利息及所有已宣派但未派付的股息，若在(ii)的情況下於第四個週年日期之前贖回，每股系列C優先股的贖回價為系列C優先股的100%加按每年8%的複合利率計算的利息及所有已宣派但未派付的股息。

(d) 轉換

各系列C優先股持有人均有權隨時按優先股的相應原購買價（原換股價）將其任何或所有優先股轉換為相應數目的已繳足普通股，惟股份數目須就攤薄發行作出調整。

每股優先股將於(i)緊接合資格[編纂]前，或(ii)分別就轉換系列A、系列B及系列C優先股進行單獨投票時，至少大多數當時已發行系列A、系列B及系列C優先股持有人投票或書面同意時，自動轉換為相應數目的已繳足普通股。

(e) 投票權

於轉換後，每股系列C優先股賦予其持有人每持有一股普通股可投一票的權利。

(iv) 系列C普通股

系列C普通股與普通股具有相同的特點，惟系列C普通股可於(i)自系列C原發行日期的第四個週年日期開始的任何時間或(ii)系列C原發行日期的第四個週年日期之前，傅政軍不再擔任 貴集團旗下任何公司董事或總經理的任何一天，在至少三分之二（按已轉換基準計算）的已發行系列C普通股持有人的要求下，按贖回價贖回。若在(i)的情況下於第四個週年日期之後贖回，每股系列C優先股的贖回價為系列C優先股的100%加按每年15%的複合利率計算的利息及所有已宣派但未派付的股息，若在(ii)的情況下於第四個週年日期之前贖回，每股系列C優先股的贖回價為系列C優先股的100%加按每年8%的複合利率計算的利息及所有已宣派但未派付的股息。

貴集團根據其風險管理策略按公平值基準監控系列A優先股、系列B優先股、系列C優先股及系列C普通股，且並無分拆其債務主工具的任何特性，並指定所有混合合約為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債，而公平值變動計入綜合全面虧損表。

考慮到系列B優先股投資者及系列C優先股投資者的投資， 貴公司自2009年1月起開始購回發行予系列A優先股投資者的系列A優先股。於2013年4月，通過一系列購回及註銷， 貴公司購回及註銷系列A優先股投資者當時所持有的全部15,000,000股系列A優先股，總代價為14,928,000美元。

系列A優先股於各購回日期的公平值與有關購回價的差額於綜合全面虧損表中確認為財務成本。

附錄一

會計師報告

可轉換可贖回優先股及可贖回普通股的變動載列如下：

	可轉換可贖回優先股				可贖回 普通股	
	系列A	系列B	系列C	總計	系列C	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
於2011年1月1日.....	18,006	87,261	80,393	185,660	33,425	219,085
公平值變動.....	20,965	74,982	80,543	176,490	40,111	216,601
匯兌差額.....	(1,342)	(5,911)	(5,701)	(12,954)	(2,519)	(15,473)
於2011年12月31日....	<u>37,629</u>	<u>156,332</u>	<u>155,235</u>	<u>349,196</u>	<u>71,017</u>	<u>420,213</u>
年末所持負債有關的計入 損益的年內未變現 虧損變動.....	<u>20,965</u>	<u>74,982</u>	<u>80,543</u>	<u>176,490</u>	<u>40,111</u>	<u>216,601</u>
於2012年1月1日.....	37,629	156,332	155,235	349,196	71,017	420,213
公平值變動.....	23,250	147,685	670	171,605	1,344	172,949
購回系列A優先股.....	(8,609)	-	-	(8,609)	-	(8,609)
將系列C優先股轉換為 普通股.....	-	-	(156,557)	(156,557)	(71,677)	(228,234)
匯兌差額.....	(151)	(974)	652	(473)	(684)	(1,157)
於2012年12月31日....	<u>52,119</u>	<u>303,043</u>	<u>-</u>	<u>355,162</u>	<u>-</u>	<u>355,162</u>
年末所持負債有關的計入 損益的年內未變現 虧損變動.....	<u>23,250</u>	<u>147,685</u>	<u>670</u>	<u>171,605</u>	<u>1,344</u>	<u>172,949</u>
於2013年1月1日.....	52,119	303,043	-	355,162	-	355,162
公平值變動.....	24,907	258,391	-	283,298	-	283,298
購回系列A優先股.....	(76,453)	-	-	(76,453)	-	(76,453)
匯兌差額.....	(573)	(12,963)	-	(13,536)	-	(13,536)
於2013年12月31日....	<u>-</u>	<u>548,471</u>	<u>-</u>	<u>548,471</u>	<u>-</u>	<u>548,471</u>
期末所持負債有關的計入 損益的期內未變現 虧損變動.....	<u>24,907</u>	<u>258,391</u>	<u>-</u>	<u>283,298</u>	<u>-</u>	<u>283,298</u>

董事已使用貼現現金流量法釐定 貴公司相關權益的公平值，並採納權益分配法釐定優先股於發行日期及各報告日期的公平值。主要假設載列如下：

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
貼現率.....	32%	25%	16%
無風險利率.....	0.250%	0.122%	0.096%
波幅.....	46.9%	44.6%	38.2%

貼現率乃按資本於各評估日期的加權平均成本而估計。董事根據美國國債（其到期年限與自各評估日期起至預期結算日期止期間相同）的收益率估計無風險利率。波幅乃於評估日期根據業內可資比較公司

於各評估日期至預期結算日期期間的平均過往波幅而估計。除上文所採納的假設外，貴公司預測未來表現亦計及於各評估日期對系列A優先股、系列B優先股、系列C優先股及系列C普通股公平值的釐定。

系列A優先股、系列B優先股、系列C優先股及系列C普通股的公平值變動已計入「可轉換可贖回優先股的公平值虧損」。管理層認為因此項負債的信貸風險變動而產生的系列優先股的公平值變動並不重大。

31 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：			
— 將於12個月後收回	9,755	17,785	10,030
— 將於12個月內收回	3,736	15,401	14,318
	<u>13,491</u>	<u>33,186</u>	<u>24,348</u>
遞延所得稅負債：			
— 將於12個月後收回	857	595	357
— 將於12個月內收回	245	261	238
	<u>1,102</u>	<u>856</u>	<u>595</u>
遞延所得稅資產淨值	<u>12,389</u>	<u>32,330</u>	<u>23,753</u>

遞延所得稅資產淨值的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	669	12,389	32,330
於綜合全面虧損表中確認	11,720	19,941	(8,577)
年末	<u>12,389</u>	<u>32,330</u>	<u>23,753</u>

遞延所得稅資產（未計及抵銷同一稅務權區內的結餘）的變動如下：

	遞延收益	客戶墊款	廣告開支	可變現 客戶按金	未變現 投資收入	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
於2011年1月1日	2,047	350	-	-	-	2,397
於綜合全面虧損表中						
確認	1,003	581	2,082	7,673	(245)	11,094
於2011年12月31日	3,050	931	2,082	7,673	(245)	13,491
於綜合全面虧損表中						
確認	823	2,799	7,235	8,808	30	19,695
於2012年12月31日	3,873	3,730	9,317	16,481	(215)	33,186
於綜合全面虧損表中						
確認	1,095	(2,692)	713	(8,012)	58	(8,838)
於2013年12月31日	<u>4,968</u>	<u>1,038</u>	<u>10,030</u>	<u>8,469</u>	<u>(157)</u>	<u>24,348</u>

遞延所得稅負債（未計及抵銷同一稅務權區內的結餘）的變動如下：

	資產增值
	人民幣千元
於2011年1月1日	1,728
於綜合全面虧損表中確認	(626)
於2011年12月31日	1,102
於綜合全面虧損表中確認	(246)
於2012年12月31日	856
於綜合全面虧損表中確認	(261)
於2013年12月31日	595

於2013年12月31日，並無就約人民幣441,402,000元的未分配溢利而應付的中國預扣稅計提遞延所得稅負債撥備。根據管理層對海外基金需求的估計，預期該等盈利將於可預見未來由中國附屬公司保留且不會匯予境外投資者。

32 經營所得現金

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(75,286)	(15,285)	(56,431)
就下列各項作出調整：			
— 物業及設備折舊（附註13）	7,579	9,615	11,225
— 無形資產攤銷（附註15）	1,467	1,651	1,623
— 長期預付開支攤銷	225	2,266	2,539
— 出售物業及設備的虧損(a)	16	105	67
— 可轉換可贖回優先股的公平值虧損 （附註30）	216,601	172,949	283,298
— 股份酬金開支（附註24）	3,907	5,478	5,555
— 投資權益（附註7）	(1,740)	(8,578)	(10,959)
— 現金及現金等價物的利息收入（附註9）	(1,594)	(1,544)	(3,128)
— 購回優先股的（收益）／虧損	—	7,168	(32,284)
— 財務成本淨額	—	—	36,699
— 經營活動的外匯匯兌虧損／（收益）	143	(2)	(1,691)
營運資金變動：			
— 貿易應收款項	(7,955)	(73)	(10,288)
— 預付款項及其他應收款項	(4,076)	(11,344)	(3,894)
— 貿易應付款項	(910)	8,408	(7,437)
— 其他應付款項及應計款項	39,191	50,510	(19,618)
— 其他稅項負債	383	(1,770)	682
— 遞延收益	4,129	3,330	2,391
經營所得現金	182,080	222,884	198,349

附錄一

會計師報告

(a) 於綜合現金流量表，銷售物業及設備的所得款項包括：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值（附註13）.....	16	167	107
出售物業及設備的虧損（附註7）....	(16)	(105)	(67)
出售物業及設備所得款項.....	<u>–</u>	<u>62</u>	<u>40</u>

33 承擔

(a) 資本承擔

於2011年、2012年及2013年12月31日，已訂約但未撥備的資本開支分別為零、人民幣30,567,899元及零，乃就收購物業作出。

(b) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租約租賃樓宇以進行日常經營。於有關期間在損益賬中扣除的租賃開支披露於附註6。

根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	18,406	20,615	15,305
1年以上及5年內.....	21,904	15,170	10,712
	<u>40,310</u>	<u>35,785</u>	<u>26,017</u>

34 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

下列公司為於有關期間與 貴集團存在結餘及／或與 貴集團進行交易的 貴集團的關聯方。

公司	關係	關聯方關係的期間
新浪香港有限公司.....	非控股股東	自2010年7月15日起
金卓恒邦科技（北京）有限公司.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
北京新浪互聯信息服務有限公司.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
上海新浪廣告有限公司.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
北京新浪廣告有限公司.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
Weibo Internet Technology (China) Co., Ltd....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
Beijing Star-Village Online Cultural Development Co., Ltd.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
新浪網技術（中國）有限公司.....	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起

(b) 與關聯方的重大交易

貴公司執行董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中並按 貴集團與各方磋商的條款進行。

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方交易			
(i) 自關聯方所得的廣告收益：			
北京新浪互聯信息服務有限公司	459	2,274	4,990
上海新浪廣告有限公司	1,870	4,819	992
北京新浪廣告有限公司	1,489	941	–
新浪香港有限公司	–	749	–
其他	252	303	80
	<u>4,070</u>	<u>9,086</u>	<u>6,062</u>
(ii) 自關聯方所得的其他收益：			
Weibo Internet Technology (China) Co., Ltd	110	436	69
其他	125	51	348
	<u>235</u>	<u>487</u>	<u>417</u>
(iii) 已付關聯方的廣告及市場推廣開支：			
北京新浪互聯信息服務有限公司	–	16,360	2,000
	<u>–</u>	<u>16,360</u>	<u>2,000</u>
(iv) 已付關聯方的軟件及技術服務開支：			
金卓恒邦科技(北京)有限公司	13,000	–	–
	<u>13,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
(v) 已付關聯方的其他開支：			
北京新浪互聯信息服務有限公司	–	–	209
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>209</u>

(c) 銷售及購買服務產生的年末結餘

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(i) 應收關聯方款項			
貿易應收款項			
北京新浪互聯信息服務有限公司	473	1,869	4,696
上海新浪廣告有限公司	1,870	3,136	1,666
北京新浪廣告有限公司	1,489	69	46
新浪香港有限公司	–	769	14
其他	400	324	120
	<u>4,232</u>	<u>6,167</u>	<u>6,542</u>

貿易應收款項主要來自廣告收益。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(ii) 應付關聯方款項			
貿易應付款項			
金卓恒邦科技(北京)有限公司	8,000	-	-
北京新浪互聯信息服務有限公司	-	13,295	5,292
	<u>8,000</u>	<u>13,295</u>	<u>5,292</u>

應付關聯方的貿易應付款項來自外判信息及技術服務以及軟件開發開支。

(d) 與關聯方的結餘均為無抵押、免息且並無固定償還期限。

(i) 應收傅政軍先生的款項

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
傅政軍先生	-	7,200	7,200
	<u>-</u>	<u>7,200</u>	<u>7,200</u>

該結餘主要來自於2012年向傅政軍先生作出的墊款，為無抵押、免息且並無固定償還期限。該金額已於2014年3月悉數結清。

(e) 來自關聯方的貸款及支付予關聯方的按金

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(i) 應收關聯方款項			
預付款項及其他應收款項			
新浪網技術(中國)有限公司	-	22,274	22,274
	<u>-</u>	<u>22,274</u>	<u>22,274</u>

預付款項及其他應收款項指作為來自新浪香港有限公司的借貸(附註ii)的抵押品而被存入新浪網技術(中國)有限公司的已抵押按金。該金額已於2014年3月悉數收回。

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(ii) 應付關聯方款項			
其他應付款項及應計款項			
新浪香港有限公司	-	21,999	21,339
	<u>-</u>	<u>21,999</u>	<u>21,339</u>

其他應付款項及應計款項指來自新浪香港有限公司的借貸，該借貸為免息及須於2013年7月償還。於2013年7月，償還期限延長至2014年7月。總金額已於2014年3月悉數結清。

(f) 主要管理人員薪酬

就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	724	1,005	1,084
退休金成本－界定供款計劃	73	95	96
其他社會保障成本、住房福利及 其他僱員福利	44	48	51
優先股購股權計劃項下的股份酬金開支	248	100	47
	<u>1,089</u>	<u>1,248</u>	<u>1,278</u>

35 或然事項

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

36 結算日後事項

- (i) 根據貴公司股東於2014年6月16日通過的決議案，若[編纂]發生並待貴公司的股份溢價賬被貸記不低於82,152美元，821,520,000股新普通股將按[編纂]前一個營業日營業時間結束時名列股東名冊上的股東的持股比例，向該等股東配發和發行，而貴公司股份溢價賬中進賬額82,152美元將被用於按面值悉數繳足該等股份。
- (ii) 於2014年3月31日，系列B優先股投資者簽立一份承諾函，放棄其就2014年12月31日至2015年7月1日期間的贖回權。

III. 結算日後財務報表

貴公司或組成 貴集團的任何公司並無就2013年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製任何經審核財務報表。 貴公司或組成 貴集團的任何公司並無就2013年12月31日之後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此致

天鵝互動控股有限公司
列位董事

瑞銀証券香港有限公司

中國國際金融香港証券有限公司 台照

[編纂]
執業會計師
香港
謹啟

[編纂]