

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tian Ge Interactive Holdings Limited
天鵲互動控股有限公司
 (於開曼群島註冊成立之股份有限公司)
 (股份代號：1980)

**截至2014年12月31日止年度的
 年度業績公告**

財務摘要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度		變動 %
	2014年	2013年	
收益 ⁽¹⁾	692,159	548,240	26.3%
— 實時社交視頻平台	630,703	528,430	19.4%
— 遊戲及其他	61,456	19,810	210.2%
毛利	586,851	480,095	22.2%
毛利率	84.8%	87.6%	
本公司權益持有人應佔虧損	(107,503)	(92,602)	16.1%
經調整純利 ⁽²⁾	267,214	206,253	29.6%
經調整純利率	38.6%	37.6%	
經調整每股盈利 ⁽³⁾ (以每股人民幣表示)			
— 基本	0.29	0.32	
— 攤薄	0.23	0.22	
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	319,355	251,881	26.8%
經調整EBITDA率	46.1%	45.9%	

(人民幣千元)	於		變動 %
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	
資產總值	2,262,591	844,386	168.0%
負債總額	174,103	928,045	-81.2%
附註：			
(1) 於2014年6月1日後的期間，收益乃經扣除6%增值稅入賬。			
(2) 經調整純利並無於國際財務報告準則下予以界定，乃來自期內未經審核溢利，不包括非現金股份酬金開支、可轉換可贖回優先股的非現金公平值變動、購回優先股的收益、分派予優先股股東的股息及上市開支的影響。			
(3) 經調整每股基本盈利（「每股盈利」）乃以期內本公司權益持有人應佔經調整純利除以已發行普通股的加權平均數計算，該等已發行普通股的加權平均數已按因發行紅股而引致的已發行普通股數目的比例變動追溯調整。計算經調整每股攤薄盈利的分母乃通過調整已發行普通股的加權平均數計算，並假設系列B可轉換可贖回優先股（如適用）已轉換及根據2008年全球購股權計劃授予僱員的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）已悉數歸屬及行使且對非國際財務報告準則經調整盈利並無影響。			
(4) 如所呈列者，經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷。			

年度業績

天鴿互動控股有限公司（「本公司」、「我們」或「天鴿」）董事會（「董事」或「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製及經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核的截至2014年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2013年12月31日止上一財政年度的比較數字。此外，年度業績亦已由本公司審核委員會（「審核委員會」）進行審閱。

管理層討論及分析

1. 業務概覽及前景

實時社交社區業務

於回顧期間，受益於核心「多對多」實時社交業務分部，本集團繼續錄得穩健而強勁的盈利能力、權益回報率及自由現金流量收益率增長。我們的實時社交視頻收益於截至2014年12月31日止年度增加19.4%，推動同期毛利大幅增加22.2%。我們核心業務的溢利率強勁而穩定，為我們的新手機及線上到線下（「線上到線下」）業務投資帶來持續支持。

隨著通過對市場內的較小平台進行行業整合，以進一步鞏固我們的市場領先地位的計劃的實施，我們於「多對多」市場的優勢不斷加強，市場份額持續增加。我們實時社交平台的累計註冊用戶由2013年12月31日的205.1百萬人增加至2014年12月31日的268.5百萬人，增幅超過30.9%。平均月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）由2013年的約10.8百萬人增加至2014年的13.9百萬人，而同期的平均月度付費用戶（「月度付費用戶」）則由約270,000人增加至347,000人。

2014年用戶增長的主要推動因素來自我們對移動端產品的投入，包括推出不同實時社交視頻社區的蘋果及安卓版本。我們於2013年年底實現手機支付，並於2014年繼續增加手機支付渠道的數量，致使2014年月度付費用戶的增速高於月度活躍用戶的增速。2014年下半年，我們約10%的月度活躍用戶通過移動設備登錄平台，是2014年上半年的兩倍以上。

遊戲、手機應用程式及其他

我們繼續利用我們的研發能力進行創新及開發新產品，從而擴展我們的業務及擴大我們在娛樂及實時社交視頻方面的發展。隨著新核心用戶群內中堅遊戲玩家數量的增加，我們已於2014年初通過首款手機遊戲「三國志：國戰版」正式進軍手機遊戲市場。近期，憑藉我們現有的主播系統及虛擬經濟，我們已於該款遊戲中增加新內嵌實時社交功能，以提升用戶體驗，取得較高的貨幣化程度，提高用戶參與度，降低用戶吸納風險及延長用戶生命週期。此外，本集團已於2014年第三季度啟動獲第三方開發商許可的第二款RPG風格手機遊戲「寵物小精靈」的軟件發佈。

本集團計劃每年合共發佈3至4款手機遊戲，而2015年將合共發佈約6至8款自主開發及第三方開發手機遊戲，其中部分具實時社交互動功能。長遠來看，儘管與業內其他市場參與者的競爭激烈，我們考慮利用我們具創新性的內嵌實時社交策略幫助小型遊戲公司保持競爭力。

除遊戲外，憑藉我們的眾多觀眾及於實時社交娛樂方面的成熟能力，我們亦開發新的手機應用程式，擴展至新的垂直業務及檢測新興業務。與本集團的收益總額相比，此等新業務現時所貢獻的收益微不足道。我們計劃於2015年新發佈更多小型手機應用程式。

線上到線下娛樂業務

誠如日期為2014年6月25日的全球發售招股章程（「招股章程」）所披露，我們於2014年通過投資孫記餐飲娛樂管理（杭州）有限公司的49%股權，首次推出線上到線下娛樂業務。儘管由我們的研發及營運支援，該合營企業並無推動我們的收益增長。我們現時於杭州擁有3個試點測試中心，營運時間不長，但初期的業績表現不俗。有見及此，我們正積極評估與地區或全國範圍內的潛在連鎖卡拉OK營運商夥伴共同擴展的機會。憑藉我們的實時社交視頻技術、虛擬貨幣化策略、成熟的主播經濟體系及技術能力，我們相信，我們的新線上到線下產品將向用戶提供獨特且具革命性的線上到線下卡拉OK體驗，包括位於真實卡拉OK場所及本集團實時社交在線平台的用戶間的實時視頻互動及遊戲。

2. 營運資料

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本公司互聯網平台及增值服務的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	相比 上一年度 變動	2014年 9月30日	相比 上一季度 變動
實時社交視頻社區					
月度活躍用戶 (千人)	15,773	12,020	31.2%	14,352	9.9%
手機月度活躍用戶 所佔百分比	13.9%	6.7%		10.0%	
月度付費用戶 (千人)	398	339	17.4%	335	18.8%
月度付費用戶平均 收益 (人民幣元)	143	134	6.7%	161	-11.2%
聊天室數目 (千個)	28	26	7.7%	30	-6.7%
主播人數 (千人)	40	35	14.3%	39	2.6%
手機遊戲及其他					
月度活躍用戶 (千人)	817	150	444.7%	345	136.8%
遊戲數目	2	1		2	

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2014年12月31日止三個月，天鵝實時社交平台的月度活躍用戶人數約為15.8百萬人，較截至2013年12月31日止三個月增加約31.2%及較截至2014年9月30日止三個月增加約9.9%。

- 截至2014年12月31日止三個月，天鴿實時社交平台的月度付費用戶人數約為398,000人，較截至2013年12月31日止三個月增加約17.4%及較截至2014年9月30日止三個月增加約18.8%。
- 截至2014年12月31日止三個月，天鴿實時社交平台的月度付費用戶平均收益（「月度付費用戶平均收益」）由截至2013年12月31日止三個月增加約6.7%至人民幣143元，較截至2014年9月30日止三個月減少約11.2%，主要乃我們的手機付費用戶群明顯增加所致。
- 我們實時社交平台的聊天室數目相比截至2014年9月30日止三個月同比出現輕微下降，主要因為我們於最近幾個季度開始整合聊天室及增加受歡迎聊天室的平均規模，以滿足（尤其是）我們不斷增加的新手機用戶對大型聊天室的需求。
- 相比上一季度，我們的實時社交平台上麥用戶人數亦連續出現輕微下降，主要由於手機用戶所佔百分比近期由個位數增至兩位數及我們的用戶日益喜歡僅通過觀看及聊天加入頻道，通過實時視頻互動加入頻道的活躍用戶所佔百分比降低。
- 相比緊接上一年度的5.0%，截至2014年12月31日止年度上麥用戶佔實時社交平台的月度活躍用戶總數百分比亦輕微下降至4.0%。
- 於2014年12月31日，天鴿的註冊用戶總數達到268.5百萬人，而2013年12月31日則為205.1百萬人。

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本公司互聯網平台及增值服務的若干年度營運統計數據：

	截至以下日期止年度		相比 上一年度 變動
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	
實時社交視頻社區			
月度活躍用戶 (千人)	13,931	10,819	28.8%
月度付費用戶 (千人)	347	270	28.5%
月度付費用戶平均收益 (人民幣元)	151	163	-7.4%

3. 財務資料

收益

截至2014年12月31日止年度，收益較2013年同期同比增加26.3%至人民幣692.2百萬元。在財政部與國家稅務總局聯合頒佈的《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅2014 43號) (「增值稅改革」) 自2014年6月1日起實施後，我們自2014年6月1日起入賬的收益已扣除6%的增值稅。若不計及此項影響，截至2014年12月31日止年度，我們的收益較2013年同期同比增加約30.4%。下表載列本公司於以下呈列年度／期間的收益：

	截至		未經審核 截至	
	以下日期止年度 2014年 12月31日	2013年 12月31日	以下日期止三個月 2014年 12月31日	2013年 12月31日
(以人民幣千元計)				
收益組合				
實時社交視頻	630,703	528,430	152,734	136,154
佔收益總額百分比	91.1%	96.4%	87.4%	91.5%
遊戲及其他	61,456	19,810	22,082	12,637
佔收益總額百分比	8.9%	3.6%	12.6%	8.5%
收益總額	<u>692,159</u>	<u>548,240</u>	<u>174,816</u>	<u>148,791</u>

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2014年12月31日止年度，來自實時社交視頻平台的收益約為人民幣630.7百萬元，較2013年同期增長約19.4%。若不計及上文所述增值稅改革的影響，增長率應達23.2%。
- 截至2014年12月31日止年度，遊戲及其他收益約為人民幣61.5百萬元，較2013年同期增長約210.2%。
- 由於本公司現時將其業務視為單一分部進行評估，故現時並未將收益細分入各個分部。

銷售成本

截至2014年12月31日止年度，銷售成本較2013年同期增加54.5%至人民幣105.3百萬元。銷售成本於截至2014年12月31日止年度有所增加，主要乃與發佈及經營手機遊戲有關的佣金增加所致。

銷售及市場推廣開支

截至2014年12月31日止年度，銷售及市場推廣開支較2013年同期增加27.4%至人民幣212.4百萬元。銷售及市場推廣開支於截至2014年12月31日止年度有所增加，主要乃(a)我們的現有實時社交視頻平台（包括促銷我們的實時社交手機流量）；(b)我們新推出的手機遊戲及推出的內嵌實時社交視頻遊戲的beta測試軟件所用的促銷及廣告開支增加及股份酬金開支增加所致。

行政開支

截至2014年12月31日止年度，行政開支同比增加155.2%至人民幣136.0百萬元，主要乃(a)與我們授予僱員的購股權及受限制股份單位相關的股份酬金開支增加約人民幣41.5百萬元及(b)就於2014年7月進行的全球發售及上市產生的上市開支增加約人民幣40.1百萬元所致。

研發開支

截至2014年12月31日止年度，研發開支同比增加24.5%至人民幣86.0百萬元，主要乃僱員成本增加所致。

其他收益淨額

我們於截至2014年12月31日止年度錄得其他收益淨額人民幣58.6百萬元，而於2013年同期錄得其他收益淨額人民幣35.4百萬元。其他收益主要包括來自結構性存款的投資收入人民幣31.1百萬元（2013年：人民幣11.0百萬元）及政府補助人民幣28.4百萬元（2013年：人民幣24.6百萬元）。

財務收入淨額

我們於截至2014年12月31日止年度錄得財務收入淨額人民幣5.7百萬元，而於2013年同期錄得財務收入淨額人民幣0.4百萬元。截至2014年12月31日止年度的財務收入主要指現金及現金等價物的利息收入。

所得稅開支

截至2014年12月31日止年度，所得稅開支保持穩定，約為人民幣36.2百萬元。所得稅開支包括(a)當期企業所得稅人民幣44.5百萬元（2013年：人民幣27.6百萬元）及暫時性差額的撥回人民幣8.4百萬元（2013年：暫時性差額的產生人民幣8.6百萬元）。當期年度所得稅開支增加反映出除所得稅前經營溢利有所增加。

可轉換可贖回優先股的影響

誠如招股章程所披露及討論以及根據國際財務報告準則的規定，於截至2014年及2013年12月31日止年度，我們分別產生可轉換可贖回優先股公平值虧損人民幣283.6百萬元及人民幣283.3百萬元。公平值虧損及變動乃由於本公司股權價值持續增加所致。於2014年7月9日首次公開發售（「首次公開發售」）完成時，該等可轉換可贖回優先股已按一比一基準自動轉換為普通股，而於其後期間將不會有與該等股份相關的公平值收益或虧損待確認。

本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔虧損主要由可轉換可贖回優先股的公平值虧損人民幣283.6百萬元、與我們授予僱員的購股權及受限制股份單位相關的股份酬金開支人民幣51.2百萬元及與全球發售有關的上市開支人民幣40.1百萬元造成。2014年的虧損同比增加16.1%至人民幣107.5百萬元，主要乃股份酬金開支增加人民幣45.6百萬元及上市開支人民幣33.0百萬元所致，由經營溢利增加抵銷。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，經調整純利及經調整EBITDA乃用作其他財務計量。呈列該等財務計量乃因為管理層使用該等財務計量評估經營表現。本公司亦相信，該等非國際財務報告準則計量將為投資者及其他人士提供有用資料，以按管理層的相同方式了解及評估本公司的綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本公司於呈列期間的非國際財務報告準則財務數據：

	截至		未經審核 截至	
	以下日期止年度		以下日期止三個月	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
(以人民幣千元計)				

非國際財務報告準則財務數據

非國際財務報告準則EBITDA	319,355	251,881	79,970	68,954
非國際財務報告準則 EBITDA率	46.1%	45.9%	45.7%	46.3%
非國際財務報告準則淨收入	267,214	206,253	63,876	56,166

* 非國際財務報告準則EBITDA率乃以經調整EBITDA除以收益計算。

非國際財務報告準則經調整EBITDA

如所呈列者，經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷。由於經調整EBITDA並未反映影響營運的收入及開支的所有項目，故採用經調整EBITDA有若干限制。不包括在經調整EBITDA內的項目乃理解及評估我們的經營及財務表現的重要組成部分。股份酬金開支、折舊及攤銷已經及可能繼續產生，且不會於經調整EBITDA之呈列中反映。該等項目的各項亦應於整體評估本公司的業績時考慮。

下表載列於呈列年度／期間我們的經營溢利與經調整EBITDA的對賬：

	截至		未經審核	
	以下日期止年度		以下日期止三個月	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
(以人民幣千元計)				
經營溢利	211,098	226,465	56,728	57,335
股份酬金開支	51,200	5,555	18,160	1,627
上市開支 (附註i)	40,056	7,013	-	7,013
折舊及攤銷開支	17,001	12,848	5,082	2,979
非國際財務報告準則EBITDA	319,355	251,881	79,970	68,954

附註：

- (i) 上市開支涉及與我們全球發售有關的該等法律及專業服務費。因此，上市開支於2014年第四季度及以後期間不再有效。

非國際財務報告準則淨收入及每股盈利

非國際財務報告準則淨收入剔除非現金股份酬金開支、可轉換可贖回優先股及可贖回普通股的非現金公平值變動、購回優先股的非現金收益、分派予優先股股東的股息及上市開支的影響。經調整純利未於國際財務報告準則內定義。

非國際財務報告準則每股盈利及非國際財務報告準則每股攤薄盈利未於國際財務報告準則內定義。非國際財務報告準則每股盈利的定義為本公司權益持有人應佔經調整純利除以已發行普通股的加權平均數。計算經調整每股攤薄盈利的分母乃通過調整已發行普通股的加權平均數計算，並假設系列B可轉換可贖回優先股（如適用）已轉換及根據2008年全球購股權計劃授予僱員的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予僱員的受限制股份單位已悉數歸屬及行使且對非國際財務報告準則經調整盈利並無影響。同期已發行普通股的數目已按同期因發行紅股而引致的已發行優先股、購股權及受限制股份單位數目的比例變動追溯調整。經調整每股攤薄盈利的分子是本公司權益持有人應佔經調整純利。

下表載列於呈列年度／期間本公司純利與非國際財務報告準則淨收入的對賬：

	截至以下日期止年度		未經審核 截至 以下日期止三個月	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
(以人民幣千元計)				
非國際財務報告準則淨收入對賬				
溢利／(虧損)淨額	(107,601)	(92,609)	45,716	29,693
股份酬金開支	51,200	5,555	18,160	1,627
上市開支	40,056	7,013	—	7,013
購回優先股的收益	—	(32,284)	—	—
分派予優先股股東的股息	—	35,280	—	(489)
可轉換可贖回優先股及 可贖回普通股的公平值虧損	283,559	283,298	—	18,322
非國際財務報告準則淨收入	267,214	206,253	63,876	56,166

4. 流動資金及財務資源

現金及現金等價物、受限制現金及金融資產／定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2014年12月31日及2013年12月31日分別為人民幣289.1百萬元及人民幣171.9百萬元。於該等日期的所有銀行現金結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。就人民幣(「人民幣」)波動而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣(並非可自由兌換的貨幣)，故此我們或會因與我們的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

受限制現金為存放於銀行作為銀行借貸質押品的受限制存款。於2014年12月31日，所有受限制現金於償還銀行借貸後已獲解除(2013年：人民幣120百萬元)。

於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團流動資產項下的可供出售金融資產分別為人民幣313.0百萬元及人民幣278.1百萬元。流動資產項下的可供出售金融資產通常包括中國的大型國有商業銀行提供的以人民幣計值的浮動利率保本結構性存款，利率為每年3.0%至6.0%，到期日為一年內或為一段持續期間。

本集團擁有以公平值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣109.5百萬元(2013年：零)。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要指投資中國國有商業銀行及信譽良好的香港國際金融機構發行的若干保本型結構性存款。該等存款初步為期六個月至一年，並於初步確認時分類為以公平值計量且其變動計入損益。

於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團原期滿日超過三個月的定期存款分別為人民幣1,082.8百萬元及人民幣21.9百萬元。

銀行貸款及其他借貸

於2014年12月31日，本公司已償還所有尚未償還的短期及長期借貸。於2014年12月31日，本公司並無尚未償還的銀行貸款及其他借貸（2013年：人民幣109.8百萬元）。

資產負債比率

於2014年12月31日，資產負債比率為0%，而2013年12月31日的資產負債比率為23.6%。資產負債比率乃以借貸總額除以權益／經調整權益計算，經調整權益為綜合資產負債表所載的虧絀總額加可轉換可贖回優先股。

資本開支

截至2014年12月31日止年度，我們的資本開支約為人民幣98.7百萬元，其中包括購買平台許可的約人民幣45.0百萬元、購買位於上海的新辦公室約人民幣15.0百萬元（其已於2014年8月撥入我們的固定資產）、位於北京的新辦公室的預付款約人民幣16.0百萬元、位於杭州的新購買辦公室裝修約人民幣8.7百萬元以及伺服器及其他辦公室設備等約人民幣14.0百萬元。

重大投資

截至2014年12月31日止年度，本公司並無作出任何重大投資。有關本集團的未來發展及前景，請參閱本公告「業務前景」一節。

併購

除於2015年3月收購杭州希禾信息技術有限公司（「杭州希禾」）34.47%股權外，本集團於回顧年內並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

或然負債

截至2014年12月31日止年度，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

我們大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣，原因為該等公司的大部分收益乃產生於我們的中國內地業務。於2014年12月31日，我們承受多種貨幣（主要與以外幣計值的金融資產相關）的外匯風險。我們並無對沖任何外幣波動。

5. 公司資料

員工

於2014年12月31日，本公司擁有872名全職僱員。天鵲的成功取決於吸引、挽留並激勵高素質人才的能力。本公司採納嚴格的高標準招聘程序，以確保新聘員工素質，同時善用多種招聘方式（包括校園招聘、網上招聘、內部推薦及通過獵頭公司或代理進行招聘）滿足不同類型人才的需求。另外，本公司向新招聘僱員提供健全的培訓計劃，以有效地使新僱員具備在天鵲取得成就所必需的技術基礎及職業道德。

截至2014年12月31日止年度，相關員工成本為人民幣166.8百萬元，而截至2013年12月31日止年度的員工成本為人民幣102.0百萬元。本集團的薪酬政策是根據每位僱員的崗位、經驗、能力和表現而制定的，並進行年度檢討。除支付基本薪金外，僱員亦享有其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金計劃和酌情獎勵。

本公司僱員並無成立任何僱員工會或聯合會。天鵲相信，其與僱員維持良好的工作關係，且本公司於回顧期間內從未經歷任何重大勞資糾紛，亦從未於為我們的業務營運招聘員工時遇到任何困難。

購股權計劃

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃（統稱「該等計劃」）。該等計劃的目的為獎勵該等計劃所界定的參與者在過往為本集團的成就所作出的貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團作出更多貢獻。

2014年的股份酬金開支為人民幣51.2百萬元，2013年同期則為人民幣5.6百萬元。

6. 業務展望

為進一步鞏固本集團作為中國最大「多對多」實時社交平台的領先地位，本集團將全力以赴，投資開發新穎內容類型並拓展實時社交平台社區。在透過吸引新主播、新用戶及開設新聊天室進行拓展的同時，本集團亦投資兼併其他小型平台，以期提升其在「多對多」市場的市場份額及鞏固其市場領軍地位。

本集團正著力於擴展手機產品及跨設備能力，旨在給予用戶靈活度以隨時隨地存取內容。此外，於近期推出內嵌實時社交遊戲後，本集團計劃顯著擴展其於手機及網絡遊戲市場的版圖，以改善用戶體驗、提高貨幣化程度和用戶參與度、降低用戶吸納風險及延長用戶生命週期。

於2014年12月，本集團的經營實體金華星秀文化傳播有限公司與杭州希禾的其中一名股東訂立股份轉讓協議，標誌著本集團在垂直整合方面已邁出重要的第一步。此外，本集團已在杭州三個地區成功推出新的線上到線下卡拉OK產品，並對其進行測試。2015年將要跨出的下一步包括物色主要合作夥伴，以在全國範圍內商業化推出我們的革命性產品。

本集團將繼續不遺餘力地推出最受歡迎的實時社交互動娛樂和體驗，以饗廣大用戶；並將積極致力於為其股東帶來可持續盈利增長。

綜合資產負債表
(於2014年12月31日)

	附註	於12月31日	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		142,280	16,736
無形資產		49,002	5,864
以權益法入賬的投資		3,863	4,900
可供出售金融資產	5	26,776	2,300
預付款項及其他應收款項		40,744	110,737
遞延所得稅資產		32,466	24,348
原期滿日超過三個月的定期存款		479,869	—
受限制現金		—	87,000
		775,000	251,885
流動資產			
貿易應收款項	4	14,049	20,804
預付款項及其他應收款項		159,032	66,788
可供出售金融資產	5	313,029	278,140
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	6	109,481	—
原期滿日超過三個月的定期存款		602,917	21,873
現金及現金等價物		289,083	171,896
受限制現金		—	33,000
		1,487,591	592,501
資產總值		2,262,591	844,386
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	7	779	42
股份溢價	7	2,381,529	139,703
就受限制股份單位計劃持有的股份	7	(19)	—
其他儲備		122,473	65,705
累計虧絀		(421,073)	(294,006)
		2,083,689	(88,556)
非控股權益		4,799	4,897
權益／(虧絀)總額		2,088,488	(83,659)

於12月31日
2014年 2013年
 人民幣千元 人民幣千元

負債

非流動負債

借貸	–	79,260
可轉換可贖回優先股	–	548,471
遞延所得稅負債	361	595
其他非流動負債	1,389	–
	<hr/> 1,750	<hr/> 628,326

流動負債

貿易應付款項	9	24,278	13,883
其他應付款項及應計款項		52,530	114,631
所得稅負債		51,523	42,532
應付股息		–	74,161
借貸		–	30,485
客戶預付款及遞延收益		44,022	24,027
		<hr/> 172,353	<hr/> 299,719

負債總額

174,103 **928,045**

權益及負債總額

2,262,591 **844,386**

流動資產淨值

1,315,238 **292,782**

資產總值減流動負債

2,090,238 **544,667**

綜合全面虧損表

(截至2014年12月31日止年度)

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	10	692,159	548,240
銷售成本	11	<u>(105,308)</u>	<u>(68,145)</u>
毛利		586,851	480,095
銷售及市場推廣開支	11	(212,363)	(166,665)
行政開支	11	(135,955)	(53,268)
研發開支	11	(86,047)	(69,096)
其他收益淨額	12	<u>58,612</u>	<u>35,399</u>
經營溢利		211,098	226,465
財務收入	13	8,219	37,101
財務成本	13	<u>(2,549)</u>	<u>(36,699)</u>
財務收入淨額	13	5,670	402
可轉換可贖回優先股的公平值虧損		(283,559)	(283,298)
以權益法入賬的應佔投資虧損		<u>(4,659)</u>	<u>—</u>
除所得稅前虧損		(71,450)	(56,431)
所得稅開支	14	<u>(36,151)</u>	<u>(36,178)</u>
年度虧損		(107,601)	(92,609)
其他全面收入／(虧損)：			
貨幣換算差額		<u>(13,996)</u>	<u>14,577</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(121,597)</u></u>	<u><u>(78,032)</u></u>

		截至12月31日止年度	
		2014年	2013年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔虧損：			
— 本公司股東		(107,503)	(92,602)
— 非控股權益		(98)	(7)
		<u>(107,601)</u>	<u>(92,609)</u>
以下各方應佔全面虧損：			
— 本公司股東		(121,499)	(78,025)
— 非控股權益		(98)	(7)
		<u>(121,597)</u>	<u>(78,032)</u>
每股虧損 (以每股人民幣表示)			
— 基本	15	<u>(0.116)</u>	<u>(0.145)</u>
— 攤薄	15	<u>(0.116)</u>	<u>(0.145)</u>
股息		<u>—</u>	<u>88,512</u>

綜合權益變動表

(截至2014年12月31日止年度)

	本公司股東應佔權益							非控股 權益	權益/ (虧絀) 總額
	股本	股份溢價	就受限制 股份單位 計劃持有 的股份	其他儲備	累計虧絀	總計	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	人民幣千元	人民幣千元	
於2013年1月1日的結餘	42	228,215	-	44,515	(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	-	-	-	14,577	-	14,577	-	14,577	
全面虧損總額	-	-	-	14,577	(92,602)	(78,025)	(7)	(78,032)	
股份酬金	-	-	-	5,555	-	5,555	-	5,555	
轉撥股息	-	(88,512)	-	-	-	(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	-	-	-	1,058	(1,058)	-	-	-	
與本公司股東的交易總額， 直接於權益確認	-	(88,512)	-	6,613	(1,058)	(82,957)	4,904	(78,053)	
於2013年12月31日的結餘	42	139,703	-	65,705	(294,006)	(88,556)	4,897	(83,659)	
於2014年1月1日的結餘	42	139,703	-	65,705	(294,006)	(88,556)	4,897	(83,659)	
全面虧損									
年內虧損	-	-	-	-	(107,503)	(107,503)	(98)	(107,601)	
其他全面虧損									
貨幣換算差額	-	-	-	(13,996)	-	(13,996)	-	(13,996)	
全面虧損總額	-	-	-	(13,996)	(107,503)	(121,499)	(98)	(121,597)	
股份酬金	-	-	-	51,200	-	51,200	-	51,200	
發行就受限制股份單位 計劃持有的股份	7	4	(4)	-	-	-	-	-	
轉換可轉換可贖回優先股 為普通股	7	12	836,801	-	-	836,813	-	836,813	
發行紅股的影響	7	508	(467)	(41)	-	-	-	-	
發行普通股	7	215	1,415,874	-	-	1,416,089	-	1,416,089	
購回及註銷普通股	7	(2)	(10,356)	-	-	(10,358)	-	(10,358)	
歸屬及轉讓受限制股份單位	7	-	(26)	26	-	-	-	-	
溢利轉撥至法定儲備	-	-	-	19,564	(19,564)	-	-	-	
與本公司股東的交易總額， 直接於權益確認	737	2,241,826	(19)	70,764	(19,564)	2,293,744	-	2,293,744	
於2014年12月31日的結餘	779	2,381,529	(19)	122,473	(421,073)	2,083,689	4,799	2,088,488	

簡明綜合現金流量表
(截至2014年12月31日止年度)

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	235,140	176,349
投資活動所用現金淨額	(1,298,408)	(158,396)
融資活動所得現金淨額	1,179,778	15,617
現金及現金等價物增加淨額	116,510	33,570
年初現金及現金等價物	171,896	136,637
現金及現金等價物匯兌收益	677	1,689
年末現金及現金等價物	289,083	171,896

簡明綜合財務資料附註

(截至2014年12月31日止年度)

1 一般資料

天鵝互動控股有限公司(「本公司」)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投資控股有限公司。本公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Squares, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

於2014年7月9日,本公司在香港聯合交易所有限公司主板完成其首次公開發售(「首次公開發售」)。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事經營實時社交視頻平台、手機及網絡遊戲及廣告以及其他服務。

於2008年8月,本公司根據香港法例成立本公司外商獨資附屬公司星期八控股香港有限公司(「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天格科技(杭州)有限公司(「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信息技術有限公司(「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外商獨資附屬公司新秀動力文化傳媒(北京)有限公司(「新秀動力」)。

由於本集團的業務被視為增值電信服務,中國法律法規對此行業的外商投資設定了大量限制。因此,本集團的業務過往、現時並將繼續由數家中國實體,即杭州漢唐文化傳播有限公司(「漢唐」)、金華就約我吧網絡科技有限公司(「金華9158」)、金華玖玖信息技術有限公司(「金華玖玖」)、金華星秀文化傳播有限公司(「星秀」)、金華天創投資管理有限公司(「天創」)及金華天翔投資管理有限公司(「天翔」)(統稱「中國經營實體」)經營。本集團並未擁有中國經營實體的股權。本集團的業務乃通過一系列合約安排(「合約安排」)由杭州天格及浙江天格實際控制,並最終由本公司實際控制。根據合約安排,杭州天格及浙江天格有權獲得,而本公司最終有權獲得中國經營實體所產生的經濟利益。因此,中國經營實體已成為杭州天格及浙江天格的附屬公司,及本集團的綜合財務報表已就本集團旗下的各公司(包括中國經營實體)按綜合基準編製及呈列。

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金華天虎網絡科技有限公司(「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,本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所有呈列年度的綜合財務報表。

除另有說明外,該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本集團的該等綜合財務報表於2015年3月30日獲董事會(「董事會」)批准刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。綜合財務報表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）、可供出售金融資產及可轉換可贖回優先股（以公平值計量）的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

本集團已就綜合財務報表首次採納以下新訂／經修訂準則。

- 國際會計準則第32號「金融工具：抵銷金融資產及金融負債的呈列」的修訂
- 國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號的修訂
- 國際會計準則第36號「資產減值」的修訂
- 國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的修訂
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」

採納上述新訂／經修訂準則對綜合財務報表並無重大財務影響。

以下新訂及經修訂準則及對現有準則的修訂已頒佈及與本集團相關，惟並未於2014年1月1日開始的財政年度生效，及尚未獲提前採納。

- 國際會計準則第19號有關界定福利計劃：僱員供款的修訂
- 國際財務報告準則第8號「經營分部」
- 國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」
- 國際會計準則第24號「關聯方披露」
- 國際財務報告準則第13號「公平值計量」
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號有關釐清折舊及攤銷的可接受方法的修訂
- 國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營」
- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」
- 國際會計準則第19號「僱員福利」
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」

3 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。

本集團的業務活動（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本公司執行董事。由於該評估，本集團釐定其業務整體上屬於一個分部。

4 貿易應收款項

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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
0至90天	12,215	14,741
91至180天	1,180	4,931
181至365天	200	275
1年以上	454	857
	<u>14,049</u>	<u>20,804</u>

5 可供出售金融資產

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動		
年初	2,300	2,000
添置 (附註b)	24,610	300
匯兌差額	(134)	—
年末	<u>26,776</u>	<u>2,300</u>
流動 (附註a)		
年初	278,140	144,402
添置	2,226,535	2,247,387
償還	(2,191,646)	(2,113,649)
年末	<u>313,029</u>	<u>278,140</u>

附註：

- (a) 流動資產項下的可供出售金融資產的公平值與其賬面值相若。本集團流動資產項下的可供出售金融資產指以人民幣計值的保本型結構性存款。此等保本型結構性存款按介乎3%至6%的浮動年利率計息，於一年內到期或循環定期，並由中國大型國有商業銀行提供。

- (b) 於2014年9月，本公司以現金代價4百萬美元（相等於約人民幣24,610,000元）認購若干風險基金的股份。本公司是基金的有限合夥人，對基金並無控制權或重大影響。董事將投資分類為可供出售金融資產。成立該基金乃為投資互聯網公司，以取得資本增值及投資收入。由於基金仍處於前期經營階段，董事認為截至2014年12月31日公平值並無重大變動。

6 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
計入流動資產		
– 上市投資	–	–
– 非上市投資	109,481	–
	<u>109,481</u>	<u>–</u>

本集團的以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要指於中國國有商業銀行及信譽良好的香港國際金融機構發行的若干結構性存款產品的保本型投資。該等結構性存款產品初始年期為六個月至一年，並於初步確認時分類為以公平值計量且其變動計入損益。該等金融資產的公平值變動已於綜合全面虧損表「其他收益淨額」中確認。

公開交易投資的公平值按市場報價計算。未公開交易投資的公平值按對手方所提供報價或清單計算。本公司董事相信，按對手方所提供報價或清單計算的估計公平值屬合理，且為各報告期末的最恰當價值。

7 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃持有的股份

	股份數目	股份面值 千美元	股份 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位 計劃持有的 股份 人民幣千元
於2014年1月1日	64,000,000	6.40	42	139,703	–
發行就受限制股份單位計劃持有的股份 (附註(a))	7,280,000	0.73	4	–	(4)
轉換可轉換可贖回優先股為普通股 (附註(b))	20,000,000	2.00	12	836,801	–
發行紅股的影響 (附註(c))	821,520,000	82.15	508	(467)	(41)
發行普通股 (附註(d))	349,907,000	34.99	215	1,415,874	–
購回及註銷普通股 (附註(e))	(3,306,000)	(0.33)	(2)	(10,356)	–
歸屬及轉讓受限制股份單位計劃	–	–	–	(26)	26
於2014年12月31日	<u>1,259,401,000</u>	<u>125.94</u>	<u>779</u>	<u>2,381,529</u>	<u>(19)</u>
於2013年1月1日及12月31日	<u>64,000,000</u>	<u>6.40</u>	<u>42</u>	<u>139,703</u>	<u>–</u>

附註：

- (a) 於2014年6月19日，本公司向一名獨立信託代名人發行7,280,000股普通股以向首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的參與者授出首次公開發售前受限制股份單位。首次公開發售前受限制股份單位計劃所持普通股於股東權益中扣除。
- (b) 於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司的20,000,000股可轉換可贖回優先股轉換為普通股，並自負債中取消確認及相應轉撥至股本及股份溢價。可轉換可贖回優先股與普通股的轉換率為1:1。
- (c) 於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司普通股股東就其已經持有的每股已登記普通股獲發九股紅股。因此，當時已發行的普通股按一比十基準調整為840,000,000股。

截至2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，分別就8,838,875股股份及7,280,000份首次公開發售前受限制股份單位授出的全部購股權及受限制股份單位按一比十基準調整為88,388,750股股份及72,800,000份首次公開發售前受限制股份單位。

- (d) 於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司按每股面值0.0001美元換取現金代價每股5.28港元發行合共349,907,000股新普通股。
- (e) 於2014年12月，本公司透過在香港聯合交易所有限公司進行購買事項，購回3,306,000股普通股。截至2014年12月31日，全部已購回普通股均已註銷。

8 以股份為基礎的付款

(a) 購股權

於2008年12月9日，本公司董事會批准設立全球購股權計劃，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本公司的普通股。在設立全球購股權計劃後，董事會就發行授權並儲備11,000,000股普通股。

全球購股權計劃於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。

- (i) 於2009年1月14日，本公司分別以行使價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（第一期購股權）。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。

- (ii) 於2009年7月23日，本公司分別以行使價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（第二期購股權）。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。
- (iii) 於2010年6月17日，本公司以行使價0.60美元向董事及僱員授出331,000份普通股購股權（第三期購股權）。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。
- (iv) 於2010年9月6日，本公司分別以行使價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（第四期購股權）。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。
- (v) 於2010年12月20日，本公司分別以行使價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（第五期購股權）。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。
- (vi) 於2011年12月26日，本公司分別以行使價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（第六期購股權）。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。
- (vii) 於2012年10月14日，本公司以行使價1.50美元向董事及僱員授出990,000份普通股購股權（第七期購股權）。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。
- (viii) 於2013年9月14日，本公司以行使價2.00美元向董事及僱員授出255,000份普通股購股權（第八期購股權）。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。
- (ix) 於2014年5月22日，本公司以行使價每份3.5美元向其董事及僱員授出1,185,000份普通股購股權（第九期購股權）。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權將於2015年5月22日歸屬。自彼時起，該等購股權將每月按已授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。
- (x) 於2014年5月22日，全球購股權計劃已予以修訂以將據此可供發行的普通股總數由13,000,000股普通股減少4,154,425股普通股至8,845,575股普通股。根據修訂，根據全球購股權計劃授出的4,280,000份購股權已由首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的相同數目的受限制股份單位所取代（請參閱下文附註(b)）。主要變動為受限制股份單位的承授人並無應付代價，而已轉換購股權則有指定行使價。該等變動為對就以股份為基礎的付款授出的工具的修訂，導致增量公平值合共約為953,125美元，其中832,821美元（約人民幣5,118,000元）於截至2014年12月31日止年度的綜合全面虧損表扣除。

於2014年7月9日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售。於首次公開發售完成後，全球購股權計劃項下當時尚未行使的全部購股權按一比十基準予以調整。

全球購股權計劃授權的全部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)首次公開發售、(B)控制權變動，而繼承實體的股本證券在國際認可的證券交易所公開買賣及(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。所授出全部購股權將於歸屬開始日期起計10年後屆滿。

本集團並無以現金購回或清償購股權的法律或推定責任。

追溯反映一比十基準紅股的尚未行使的購股權數目變動如下：

	每份購股權 的美元平均 行使價	購股權數目
於2014年1月1日		119,965,100
已授出	0.3500美元	11,850,000
已註銷	0.0973美元	(2,480)
已沒收	0.2305美元	(1,291,300)
已由首次公開發售前受限制股份單位計劃所取代	0.0281美元	(42,800,000)
於2014年12月31日		<u>87,721,320</u>
於2013年1月1日		118,419,380
已授出	0.2000美元	2,550,000
已註銷	0.1258美元	(155,520)
已沒收	0.0711美元	(848,760)
於2013年12月31日		<u>119,965,100</u>

截至2014年12月31日，87,721,320份尚未行使的購股權中，72,902,250份購股權可予行使。

於截至2014年及2013年12月31日止年度，概無上述已授出購股權獲行使。

(b) 受限制股份單位

於2014年5月22日，本公司董事會批准成立首次公開發售前受限制股份單位計劃。根據決議案，7,280,000份首次公開發售前受限制股份單位（包括4,280,000份已授出以部分取代根據全球購股權計劃授出的購股權的首次公開發售前受限制股份單位）已授予17名承授人，包括兩名執行董事、三名高級管理層成員、本集團一名關連人士及11名其他僱員。

首次公開發售前受限制股份單位計劃將於2014年5月22日起計十年期內有效。

除上文附註(a)所述已授出以取代若干當時現有購股權的4,280,000份受限制股份單位外，本集團向其僱員及董事新授出3,000,000份額外受限制股份單位，其不同的歸屬時間表如下：

- (i) 500,000份受限制股份單位：25%須於首次公開發售後6個月歸屬，而25%須其後於首個歸屬日期後三年內每年歸屬。
- (ii) 85,000份受限制股份單位：25%須於2012年6月1日的首個週年歸屬，而2.083%須其後於首個歸屬日期後三年內每個月歸屬。

(iii) 2,415,000份受限制股份單位：25%須於授出日期的首個週年歸屬，而2.083%須其後於首個歸屬日期後三年內每個月歸屬。

於2014年7月9日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售。於首次公開發售完成後，全球購股權計劃項下當時尚未行使的全部購股權按一比十基準予以調整。

追溯反映一比十基準紅股的尚未行使受限制股份單位數目變動如下：

	首次公開發售 前受限制 股份單位數目
於2014年1月1日	—
已授出	30,000,000
授出以取代購股權	42,800,000
已歸屬及已轉讓	<u>(41,456,250)</u>
於2014年12月31日	<u>31,343,750</u>
於2014年12月31日已歸屬但未轉讓予承授人的股份	<u>—</u>

(c) 購股權及受限制股份單位的公平值

董事已使用貼現現金流量法釐定本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。董事根據相關普通股於授出日期的公平值釐定受限制股份單位的公平值。

管理層根據美國國債（其到期年限與購股權及受限制股份單位年期相同）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，其與購股權及受限制股份單位的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。

(d) 承授人的預期留職率

本集團須估計將於購股權的歸屬期間結束時留任本集團的承授人的預期年度百分比（「預期留職率」），以釐定自全面收入表內扣除的股份酬金開支金額。於2014年12月31日，預期留職率評估為100%（2013年：100%）。

(e) 就受限制股份單位計劃持有的股份

於2014年6月16日，本公司與一名獨立受託人（「受限制股份單位受託人」）及一名獨立信託代名人（「受限制股份單位代名人」）訂立一份信託契據，據此，受限制股份單位受託人須擔任首次公開發售前受限制股份單位計劃的管理人，而受限制股份單位代名人須持有首次公開發售前受限制股份單位計劃的相關股份。

於2014年6月19日，本公司按每股面值0.0001美元向受限制股份單位代名人發行7,280,000股普通股。因此，根據受限制股份單位計劃，7,280,000股本公司受限制股份單位的相關普通股乃由首次公開發售前受限制股份單位代名人為承授人的利益持有。

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司普通股股東就其已經持有的每股已登記普通股獲發九股紅股。因此，本公司涉及受限制股份單位的7,280,000股普通股按一比十基準調整為72,800,000股普通股。

上述就首次公開發售前受限制股份單位計劃持有的股份被視為庫存股份，並已從股東權益中扣除。

9 貿易應付款項

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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
0至90天	10,424	3,261
91至180天	5,336	3,159
181至365天	2,976	2,933
1年以上	5,542	4,530
	<u>24,278</u>	<u>13,883</u>

10 收益

於截至2014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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
實時社交視頻平台	630,703	528,430
遊戲及其他	<u>61,456</u>	<u>19,810</u>
收益總額	<u>692,159</u>	<u>548,240</u>

11 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	166,797	101,964
宣傳及廣告開支(附註(a))	152,731	96,613
專業及顧問費用(附註(b))	42,821	3,713
平台及遊戲開發商的佣金	38,994	–
帶寬及服務器託管費	31,606	29,236
營業稅及相關附加費(附註(c))	21,389	36,129
遊戲開發成本	21,039	23,819
差旅及娛樂開支	15,757	16,080
物業及設備折舊	13,396	11,225
水電費及辦公開支	11,096	9,825
辦公樓宇的經營租賃租金	7,364	9,430
核數師酬金	5,434	4,091
付款手續費	5,290	4,336
無形資產攤銷	3,605	1,623
其他	2,354	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	539,673	357,174

附註：

- (a) 宣傳及廣告開支主要包括通過不同網絡及手機渠道推廣本集團業務產生並按有效的下載及安裝次數結算的開支。
- (b) 開支包括因籌備本公司首次公開發售而產生的法律及專業服務費用。
- (c) 適用於本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」)	於2014年6月1日前為3%	經營實時社交視頻平台及遊戲的收益
增值稅(「增值稅」)	自2014年6月1日起為6%	經營實時社交視頻平台及遊戲的收益
	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

12 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
投資權益	31,118	10,959
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 公平值虧損	(936)	—
— 公平值收益	400	—
政府補助 (附註(a))		
— 稅收補貼 (附註(a) (i))	12,994	11,037
— 技術獎金 (附註(a) (ii))	13,149	7,581
— 科技項目資金 (附註(a) (iii))	2,223	6,010
出售物業及設備的虧損淨額	(272)	(67)
其他	(64)	(121)
	<u>58,612</u>	<u>35,399</u>

附註：

(a) 於截至2014年及2013年12月31日止年度，政府補助主要包括：

- i). 杭州及金華的地方政府機關為激勵本集團的業務增長而分別授出的稅收補貼人民幣12,994,000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本集團所取得的成就及扶持本集團於信息服務行業發展而分別授出的技術獎金人民幣13,149,000元及人民幣7,581,000元；
- iii). 杭州及金華的地方政府機關為資助本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2,223,000元及人民幣6,010,000元。

13 財務收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
財務收入：		
— 融資活動的匯兌收益	545	1,689
— 現金及現金等價物的利息收入	7,674	3,128
— 購回優先股的收益	—	32,284
	<u>8,219</u>	<u>37,101</u>
財務成本：		
— 分派予優先股股東的股息	—	(35,280)
— 銀行借貸的利息開支	(2,549)	(1,419)
	<u>(2,549)</u>	<u>(36,699)</u>
財務收入淨額	<u>5,670</u>	<u>402</u>

14 所得稅開支

本集團於截至2014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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
當期所得稅：		
－ 中國企業所得稅	44,503	27,601
遞延所得稅：		
－ 暫時性差額的產生及撥回	(8,352)	8,577
	<u>36,151</u>	<u>36,178</u>

(a) 開曼群島所得稅

本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

因為所呈列的所有年度有業務營運須繳納香港利得稅，故本公司已就香港利得稅作出撥備。撥備乃分別按截至2014年及2013年12月31日止年度的估計應課稅溢利16.5%的比率作出。

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

在所呈列的所有年度內，本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，本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。

浙江天格及新秀動力於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。

杭州天格於2014年取得企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。因此，杭州天格有權享受15%的優惠企業所得稅稅率。

下表載列本集團的附屬公司及中國經營實體於截至2014年12月31日止年度於中國的適用企業所得稅稅率：

名稱	2014年的適用 企業所得稅稅率
杭州天格	15%
浙江天格	12.5%
新秀動力	12.5%
漢唐	25%
金華9158	25%
金華玖玖	25%
星秀	25%
天創	25%
天翔	25%
天虎	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%合資格研發開支僅可在進行企業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。本集團已於所呈列的所有年度申請扣除超額抵扣，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%。

有關本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	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	<u>(71,450)</u>	<u>(56,431)</u>
按25%的稅率計算的稅項	(17,863)	(14,108)
以下各項的稅務影響：		
不同稅務權區	78,355	72,341
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(30,235)	(23,240)
下調預扣稅稅率獲批後轉撥股息的預扣稅撥回	(6,223)	–
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	32	–
研發開支的超額抵扣	(1,740)	(1,095)
就所得稅目的不可扣減的開支：		
– 股份酬金	12,800	1,389
– 其他永久差額	<u>1,025</u>	<u>891</u>
所得稅開支	<u><u>36,151</u></u>	<u><u>36,178</u></u>

15 每股虧損

(a) 基本

各年的每股基本虧損乃按本公司股東應佔本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	
	2014年	2013年
本公司股東應佔虧損 (人民幣千元)	107,503	92,602
已發行普通股的加權平均數(i) (千股)	927,972	640,000
每股基本虧損 (人民幣元/股)	<u>0.116</u>	<u>0.145</u>

(i) 本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司普通股股東就其已經持有的每股已登記普通股獲發九股紅股。因此，當時已發行的普通股按一比十基準調整為840,000,000股。

為計算每股基本虧損，各年度的已發行普通股的數目已按各年度因發行紅股而引致的已發行普通股數目變動的比例追溯調整。

(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後，調整已發行普通股的加權平均數計算得出。

於截至2014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2013年12月31日止年度，本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全球購股權計劃授予僱員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2014年12月31日止年度，本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、根據全球購股權計劃授予僱員的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位已悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

由於本集團於截至2014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、購股權及受限制股份單位具有反攤薄影響，因此，計算每股攤薄虧損時並未計算在內。

16. 股息

- (a) 就股東於2015年2月10日召開的臨時股東大會批准後，本公司宣佈自其股份溢價賬中宣派及派付特別股息每股普通股0.06港元。於2015年3月4日，特別股息已派付予本公司股東，總金額為75,209,715港元。
- (b) 董事會於2015年3月30日不建議宣派截至2014年12月31日止年度的末期股息。

全球發售所得款項用途

來自全球發售的所得款項淨額（於行使超額配股權之後及經扣除包銷費用及佣金及本公司就全球發售而應付的其他估計開支後）約為1,725.0百萬港元（相當於約人民幣1,376.0百萬元）。於2014年12月31日，約333.9百萬港元（相當於約人民幣263.4百萬港元）已用於投資潛在收購事項、擴大我們的市場推廣及宣傳活動及加大我們的研發投入。我們已經並將繼續按與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的用途動用來自首次公開發售的所得款項淨額。尚未動用的所得款項淨額已存入本集團設立的銀行賬戶的定期存款中，及用於貨幣市場保本型工具，該等保本型工具獲分類為綜合資產負債表內的可供出售金融資產及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

企業管治

除下文所披露者外，董事會認為，本公司於本公司股份於2014年7月9日（「上市日期」）上市起至2014年12月31日期間（「有關期間」），一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。有關本公司企業管治的詳情載於本公司年報。本集團致力維持高水平的企業管治，務求保障股東利益以及提升公司價值與問責性。自上市日期起直至本公告日期，本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。於有關期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規，惟企業管治守則第A.2.1條守則條文除外。

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應清楚界定並以書面載列。傅政軍先生為我們的主席兼首席執行官及自2008年7月28日起擔任董事會的董事。彼於2014年3月11日獲調任為董事會的執行董事。傅先生為本集團的創辦人，且自我們所有外商獨資企業及中國經營實體各自註冊成立以來擔任各外商獨資企業及中國經營實體的首席執行官。傅先生於互聯網行業擁有豐富經驗，自本集團於2008年創辦以來，傅先生負責本集團的整體策略規劃、管理及營運，對我們的業務發展及擴展發揮著舉足輕重的作用。董事會認為由同一人擔任主席及首席執行官乃有利於本集團的管理。高級管理層及董事會由經驗豐富而能幹的人才組成，彼等在營運過程中會確保維持權力及權限的平衡。我們的董事會現由兩名執行董事（包括傅先生）、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此在組合上具備頗為獨立的元素。

本公司董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成均與招股章程所載者保持一致。本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為余濱女士（審核委員會主席）、胡澤民先生及陳永源先生。審核委員會已審閱(i)本集團採納的會計原則及慣例，及(ii)審核、內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至2014年12月31日止年度的年度業績。

證券交易標準守則

自上市日期起，本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認彼等於有關期間已符合標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司股份

於有關期間，本公司於2014年12月以總金額13,129,670港元購回合共3,306,000股香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市股份。截至本公告日期，全部上述已購回股份獲註銷。於有關期間已購回股份詳情載列如下：

購回月份	於聯交所購回 股份數目	每股價格		已付總代價
		最高	最低	
2014年12月	3,306,000	4.18港元	3.80港元	13,129,670港元

董事相信，購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，且將提高每股盈利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於有關期間概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

結算日後事項

就本公司股東於2015年2月10日召開的臨時股東大會批准後，本公司自本公司股份溢價賬中已宣派特別股息每股普通股0.06港元。於2015年3月4日，特別股息已派付予本公司股東，總金額為75,209,715港元。

股息

董事會建議不向本公司股東分派截至2014年12月31日止年度的末期股息。

刊登年報

根據上市規則就申報期間的規定，本公司截至2014年12月31日止年度的年報將載列於截至2014年12月31日止年度的年度業績公告中所披露的所有資料，並將於適當時候寄發予股東並上載至本公司網站 (<http://www.tiange.com>) 及聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)。

承董事會命
天鵲互動控股有限公司
主席兼首席執行官
傅政軍

香港，2015年3月30日

於本公告日期，執行董事為傅政軍先生及麥世恩先生；非執行董事為毛丞宇先生及余正鈞先生；以及獨立非執行董事為余濱女士、胡澤民先生及陳永源先生。