

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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚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)

2015年第三季度未經審核業績公告

天鵲互動控股有限公司（「本公司」或「天鵲」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）分別截至2015年9月30日止三個月及九個月的未經審核綜合業績。該等季度業績已經(i)本公司審核委員會（「審核委員會」），僅由獨立非執行董事組成，其中一名出任審核委員會主席）及(ii)本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

財務摘要

	未經審核 截至9月30日 止三個月			未經審核 截至9月30日 止九個月		
	2015年	2014年	相比去年* 變動%	2015年	2014年	相比去年* 變動%
<i>(以人民幣千元計)</i>						
收益	158,478	173,086	-8.4%	530,315	517,343	2.5%
毛利	119,262	153,100	-22.1%	423,716	443,303	-4.4%
毛利率	75.3%	88.5%		79.9%	85.7%	
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	29,963	20,582	45.6%	144,874	(153,771)	
溢利／(虧損) 淨額	29,601	20,859	41.9%	146,441	(153,317)	
純利／(損) 率	18.7%	12.1%		27.6%	-29.6%	
每股盈利 (以每股人民幣表示)						
— 基本	0.024	0.018	33.3%	0.117	(0.190)	
— 攤薄	0.023	0.016	43.8%	0.110	(0.190)	
非國際財務報告準則						
經調整純利**	44,892	71,637	-37.3%	196,795	203,338	-3.2%
非國際財務報告準則						
經調整EBITDA***	58,454	80,677	-27.5%	248,585	239,385	3.8%

附註：

- * 相比去年變動指本報告期與去年同期之間的比較。
- ** 非國際財務報告準則經調整純利來自報告期的未經審核溢利，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及上市開支的影響。
- *** 非國際財務報告準則經調整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。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文（定義見香港上市規則）作出。

未經審核簡明綜合全面收入表、未經審核簡明綜合財務狀況表及未經審核簡明綜合現金流量表載列如下：

簡明綜合全面收入表

(截至2015年9月30日止三個月及九個月)

	未經審核 截至9月30日止三個月		未經審核 截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	158,478	173,086	530,315	517,343
銷售成本	(39,216)	(19,986)	(106,599)	(74,040)
毛利	119,262	153,100	423,716	443,303
銷售及市場推廣開支	(49,098)	(61,227)	(141,511)	(156,051)
行政開支	(26,041)	(36,762)	(82,251)	(106,376)
研發開支	(21,945)	(22,984)	(61,992)	(56,961)
其他收益淨額	14,726	16,378	42,532	30,455
經營溢利	36,904	48,505	180,494	154,370
財務收入	2,037	3,325	3,506	6,318
財務成本	(2,038)	(725)	(2,711)	(2,564)
財務收入／(成本)淨額	(1)	2,600	795	3,754
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	—	(23,057)	—	(283,559)
以權益法入賬的應佔投資虧損	(350)	—	(723)	—
除所得稅前溢利／(虧損)	36,553	28,048	180,566	(125,435)
所得稅開支	(6,952)	(7,189)	(34,125)	(27,882)
期內溢利／(虧損)	29,601	20,859	146,441	(153,317)
其他全面收入／(虧損)				
可能重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額	40,789	(3,001)	40,412	(9,170)
期內全面收入／(虧損)總額	70,390	17,858	186,853	(162,487)

	未經審核		未經審核	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2015年	2014年	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔溢利／(虧損)：				
— 本公司股東	29,963	20,582	144,874	(153,771)
— 非控股權益	(362)	277	1,567	454
	<u>29,601</u>	<u>20,859</u>	<u>146,441</u>	<u>(153,317)</u>
以下各方應佔全面收入／ (虧損)總額：				
— 本公司股東	70,752	17,581	185,286	(162,941)
— 非控股權益	(362)	277	1,567	454
	<u>70,390</u>	<u>17,858</u>	<u>186,853</u>	<u>(162,487)</u>
每股盈利／(虧損) (以每股人民幣表示)				
— 基本	<u>0.024</u>	<u>0.018</u>	<u>0.117</u>	<u>(0.190)</u>
— 攤薄	<u>0.023</u>	<u>0.016</u>	<u>0.110</u>	<u>(0.190)</u>
股息	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59,573</u>	<u>—</u>

簡明綜合財務狀況表

(於2015年9月30日)

	未經審核 2015年 9月30日 人民幣千元	經審核 2014年 12月31日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業及設備	184,571	142,280
無形資產	124,261	49,002
於聯營公司的投資	46,729	3,863
遞延所得稅資產	26,682	32,466
可供出售金融資產	75,745	26,776
預付款項及其他應收款項	82,537	40,744
原期滿日超過三個月的定期存款	-	479,869
	<u>540,525</u>	<u>775,000</u>
流動資產		
存貨	13,238	-
貿易應收款項	25,419	14,049
預付款項及其他應收款項	353,851	159,032
可供出售金融資產	275,954	313,029
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	136,319	109,481
原期滿日超過三個月的定期存款	643,754	602,917
現金及現金等價物	441,303	289,083
	<u>1,889,838</u>	<u>1,487,591</u>
資產總值	<u><u>2,430,363</u></u>	<u><u>2,262,591</u></u>
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	792	779
股份溢價	2,305,143	2,381,529
就受限制股份單位計劃持有的股份	(14)	(19)
其他儲備	215,052	122,473
累計虧絀	(278,435)	(421,073)
	<u>2,242,538</u>	<u>2,083,689</u>
非控股權益	<u>24,755</u>	<u>4,799</u>
權益總額	<u><u>2,267,293</u></u>	<u><u>2,088,488</u></u>

	未經審核 2015年 9月30日 人民幣千元	經審核 2014年 12月31日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	5,213	361
其他非流動負債	1,357	1,389
	<u>6,570</u>	<u>1,750</u>
流動負債		
貿易應付款項	20,676	24,278
其他應付款項及應計款項	64,653	52,530
所得稅負債	45,254	51,523
客戶預付款及遞延收益	25,917	44,022
	<u>156,500</u>	<u>172,353</u>
負債總額	<u>163,070</u>	<u>174,103</u>
權益及負債總額	<u>2,430,363</u>	<u>2,262,591</u>
流動資產淨值	<u>1,733,338</u>	<u>1,315,238</u>
資產總值減流動負債	<u>2,273,863</u>	<u>2,090,238</u>

簡明綜合現金流量表

(截至2015年9月30日止九個月)

未經審核
截至9月30日止九個月
2015年
人民幣千元
2014年
人民幣千元

經營活動所得現金流量

經營所得現金

148,180 202,059

已付所得稅

(35,058) (26,565)

經營活動所得現金淨額

113,122 175,494

投資活動所得／(所用) 現金淨額

115,115 (1,150,893)

融資活動所得／(所用) 現金淨額

(74,415) 1,189,319

現金及現金等價物增加淨額

153,822 213,920

期初現金及現金等價物

289,083 171,896

現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)

(1,602) 996

期末現金及現金等價物

441,303 386,812

A. 業務回顧

於2015年第三季，我們的業務受到經濟放緩以及因移動端貨幣化帶來的持續挑戰所影響，儘管我們已努力迅速調整營運及市場推廣方面的策略，但我們的財務業績於第三季仍然下跌。於2015年第三季，我們的季度付費用戶平均收益（「**季度付費用戶平均收益**」）同比減少31.1%至人民幣184元，而我們的季度付費用戶則持續增加26.1%至811,000人。

在此期間，我們成功開發運營了多款手機遊戲及應用程式，完成了多項收購，並與之建立了合作關係。未來我們會繼續專注天鵝獨特的生態體系，多元化的產品和戰略性的投資必將加速用戶的增長，並逐步實現潛在的移動端的以及PC端，線上到線下（「**O2O**」）的變現機會。

迄今為止，我們已採取多項主要措施發展我們的業務：

移動端

儘管我們面對包括實時社交視頻等的各種互聯網產品的移動端貨幣化帶來的諸多挑戰，但我們相信，中國不斷提高的移動滲透率提供了一個擴展我們現有產品線至移動端的有利可圖的機會，以及可讓我們透過與跨行業合作夥伴、合營企業及與領先的垂直行業夥伴進行併購、多元化及垂直整合策略把握移動貨幣化的機遇。

移動應用在新一代用戶中漸成趨勢，憑藉我們的品牌、用戶群和技術，我們可為用戶帶來隨時隨地盡享我們內容的靈活性，故我們計劃加強完整多平台的用途及功能。我們的手機月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）於2015年第三季佔我們的月度活躍用戶總數的20.9%，而於2014年第三季的百分比則僅為10.0%。除我們手機月度活躍用戶的飛速增長外，憑藉我們的眾多觀眾及於實時社交生態系統的卓越能力，我們亦正開發及探索新手機應用程式的投資機遇，擴展至新的垂直業務及檢測新興業務。

遊戲

除我們於2015年上半年發佈及經營的關於融合實時社交的測試功能的三款手機遊戲外，我們同時亦非正式推出了一款獲許可的新型3D互動遊戲「暗黑王座」，而該等遊戲的初步檢測結果亦令人引頸以待，該兩款遊戲均為暗黑破壞神風格的ARPG遊戲，具備獨特3D視覺特效及交互式運動控制技術。此外，我們正積極地與領先遊戲發佈合作夥伴探索開發我們的新網絡及手機遊戲發佈平台。

O2O娛樂

我們的實時社交生態系統超出我們所提供的線上服務範疇，當中亦包括我們於線下世界為我們的用戶創造額外的實時社交體驗。我們的雲端軟件解決方案已成功擴充用戶人數，並通過引進線上和線下宣傳、遊戲化、虛擬禮品、虛擬經濟、主播經濟體系以及其他創新特點提升線下資產收益率。

此外，我們的O2O娛樂策略並不僅應用於龐大的卡拉OK市場。我們已透過擴展至將用戶群及線上體驗進一步擴闊至其他線下場所（例如酒吧、會所及餐廳等）的智能娛樂裝置以將我們的產品組合多元化。目前，我們在超過一千個實體娛樂場所提供O2O卡拉OK系統以及若干智能裝置，包括可供用戶於等候區及於娛樂場內消遣的安卓遊戲平板電腦以及具備訂座功能的安卓裝置及為各種娛樂場而設的客戶關係管理工具。

展望將來，我們計劃將憑藉成熟完善的分銷商生態系統及管理技術在全國範圍內授出我們的產品的許可專利並宣傳我們的產品。

我們相信，我們O2O娛樂產品的目標市場規模龐大，並有潛力為股東帶來豐厚的回報。

醫療管理

作為我們策略性計劃的一部分，我們已將業務擴展至醫療保健行業並正著手創立一個由我們的內部技術培育團隊及策略性投資部門支持，規模更大的O2O醫療保健導向的實時社交生態系統。本集團計劃日後擴展投資於醫療、保健及美容行業等領域的策略性合作夥伴。

國際擴張

隨著我們已在日本建立首家海外附屬公司 – Dimensional Media，我們已提高自身的全球知名度並同時引進新穎優質的國際內容至我們的實時社交平台。作為我們2015年第四季的國際化策略的一部分，我們的日本附屬公司即將上線，而我們的平台亦將開始推出其日本及韓國方面的內容及主播。

我們旨在憑藉強大的技術能力及基礎設施、龐大而忠誠的用戶群以及成熟的社交生態系統擴大我們於中國內地以外、擁有大量華語人士或在卡拉OK及娛樂領域具有相似文化背景的国家及地區的滲透力及全球影響。

B. 營運資料

下表載列於以下呈列日期及截至以下呈列期間有關公司互聯網平台的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2015年 9月30日	2015年 6月30日	相比上一 季度變動	2014年 9月30日	相比 去年變動
月度活躍用戶 (千戶)	18,552	18,880	-1.7%	14,697	26.2%
在線平台	17,712	17,834	-0.7%	14,352	23.4%
遊戲	840	1,046	-19.7%	345	143.5%
季度付費用戶 (千戶)	811	810	0.1%	643	26.1%
季度付費用戶平均收益 (人民幣元)	184	222	-17.1%	267	-31.1%
聊天室數目	26,354	29,374	-10.3%	29,676	-11.2%
主播人數	37,225	39,264	-5.2%	39,309	-5.3%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2015年9月30日止三個月，天鵝在線平台的月度活躍用戶人數約為17.7百萬人，較截至2014年9月30日止三個月增加約23.4%及較截至2015年6月30日止三個月減少0.7%。
- 截至2015年9月30日止三個月，天鵝在線平台的季度付費用戶人數較上一季度保持平穩，約為811,000人，較截至2014年9月30日止三個月增加約26.1%。

- 天鴿在線業務的季度付費用戶平均收益較截至2014年9月30日止三個月減少31.1%至人民幣184元，較截至2015年6月30日止三個月減少約17.1%，主要由於當前貨幣化相對走弱的移動遷移。
- 於2015年9月30日，在線平台的主播人數為37,225人，較2014年同期的39,309人減少約5.3%及較上一季度減少約5.2%。
- 於2015年9月30日，在線平台的聊天室數目為26,354個，較2014年同期的29,676個減少約11.2%及較上一季度的29,374個減少約10.3%。
- 截至2015年9月30日止三個月，我們的在線平台上麥人數由2014年同期的約638,000人輕微減少至約628,000人。
- 截至2015年9月30日止三個月，上麥用戶佔在線平台上月度活躍用戶總數的百分比下降至3.4%，而緊接上一季度為3.7%。
- 於2015年9月30日，天鴿的註冊用戶總數達到288.4百萬人，而於2015年6月30日為283.2百萬人。

C. 財務資料

收益

截至2015年9月30日止三個月，收益由2014年同期下降8.4%至人民幣158.5百萬元。主要由於受行業趨勢及個人電腦用戶向移動設備轉移趨勢的影響，付費用戶平均收益減少，進而造成在線平台的收入減少。

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。

銷售成本及毛利率

截至2015年9月30日止三個月，銷售成本較2014年同期增加96.2%。增加主要是由於我們推出及營運手機遊戲及其他增值服務相關成本提高。

截至2015年9月30日止三個月的毛利率為75.3%，而2014年同期為88.5%。

銷售及市場推廣開支

截至2015年9月30日止三個月，銷售及市場推廣開支較2014年同期減少19.8%至人民幣49.1百萬元。減少主要是由於我們在本年度採納成本控制政策所致。

行政開支

截至2015年9月30日止三個月，行政開支較2014年同期減少29.2%至人民幣26.0百萬元。減少主要由於股份酬金開支及上市開支減少。

研發開支

截至2015年9月30日止三個月，研發開支較2014年同期下降4.5%至人民幣21.9百萬元，主要由於股份酬金開支減少。

本公司權益持有人應佔收益

截至2015年9月30日止三個月，我們錄得本公司權益持有人應佔收益人民幣30.0百萬元，較2014年同期的人民幣20.6百萬元增加45.6%。增加主要由於(i)可轉換可贖回優先股已於2014年7月9日（「上市日期」）首次公開發售（「首次公開發售」）完成後悉數自動轉換為普通股，因此並無錄得有關股份的公平值虧損；及(ii)並無錄得上市開支。

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（「該等計劃」）。該等計劃之目的乃為獎勵曾為本集團的成功運營做出貢獻的該等計劃定義下的參與者，並向彼等提供激勵，希望彼等可繼續為本集團作出貢獻。

截至2015年9月30日止三個月的股份酬金開支為人民幣15.3百萬元，而2014年同期為人民幣19.5百萬元。

於2015年9月30日，合共59,141,930股股份的購股權未獲行使。倘首次公開發售前購股權計劃下的所有該等購股權獲行使，股東於2015年9月30日之股權將被攤薄約4.6%。然而，由於購股權可於授出日期起計十年期間行使，每股盈利的攤薄影響或會於數年內攤分。

於2015年9月30日，首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的股份總數目佔普通股總數目約5.1%。

於2015年4月20日及2015年9月15日，本公司根據首次公開發售後受限制股份單位計劃分別向承授人授出合共3,499,000股及2,720,000股每股0.0001美元本公司普通股的受限制股份單位，約佔於2015年9月30日普通股總數的0.5%。

於2015年9月22日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向承授人授出合共4,000,000股每股0.0001美元本公司普通股的購股權，約佔於2015年9月30日的普通股總數的0.3%。

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、經調整每股盈利及經調整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，以按本公司管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績，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：

	截至以下日期 止三個月			截至以下日期 止九個月		
	2015年 9月30日	2014年 9月30日	相比去年 變動	2015年 9月30日	2014年 9月30日	相比去年 變動
<i>(以人民幣千元計)</i>						
非國際財務報告準則財務數據						
非國際財務報告準則經調整						
EBITDA	58,454	80,677	-27.5%	248,585	239,385	3.8%
<i>非國際財務報告準則</i>						
EBITDA率	36.9%	46.6%		46.9%	46.3%	
非國際財務報告準則淨收入	44,892	71,637	-37.3%	196,795	203,338	-3.2%

* 非國際財務報告準則EBITDA率乃以經調整EBITDA除以收益計算。

經調整EBITDA

截至2015年9月30日止三個月，經調整EBITDA較2014年同期減少27.5%至人民幣58.5百萬元。截至2015年9月30日止三個月的經調整EBITDA率為36.9%，而2014年同期為46.6%。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。

下表載列於呈列期間我們的純利與經調整EBITDA的對賬：

	截至以下日期 止三個月		截至以下日期 止九個月	
	2015年 9月30日	2014年 9月30日	2015年 9月30日	2014年 9月30日
經營溢利	36,904	48,505	180,494	154,370
股份酬金開支	15,291	19,530	50,354	33,040
上市開支 (附註i)	-	8,191	-	40,056
折舊及攤銷開支	6,259	4,451	17,737	11,919
非國際財務報告準則EBITDA	58,454	80,677	248,585	239,385

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。

經調整純利及每股盈利

截至2015年9月30日止三個月，經調整純利由2014年同期下降37.3%至人民幣44.9百萬元。截至2015年9月30日止三個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.034元。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，及剔除了可轉換可贖回優先股的非現金公平值變動、上市開支及非現金股份酬金開支的影響。

經調整每股攤薄盈利未於國際財務報告準則內定義。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，並假設根據2008年全球購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授予僱員的購股權以及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後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。

下表載列於以下呈列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 止三個月		截至以下日期 止九個月	
	2015年 9月30日	2014年 9月30日	2015年 9月30日	2014年 9月30日
(以人民幣千元計)				
溢利／(虧損)淨額	29,601	20,859	146,441	(153,317)
股份酬金開支	15,291	19,530	50,354	33,040
上市開支	—	8,191	—	40,056
可轉換可贖回優先股及 可贖回普通股的公平值虧損	—	23,057	—	283,559
非國際財務報告準則淨收入	44,892	71,637	196,795	203,338

資產負債表

於2015年9月30日，本公司有現金及現金等價物、原期滿日超過三個月的定期存款及保本結構性存款（記錄於流動資產項下的可供出售金融資產以及以公平值計量且其變動計入損益的流動金融資產）合共人民幣1,497.3百萬元。本公司對於現金及財務管理採納保守庫務政策，且並不使用任何財務工具作對沖目的。

於2015年9月30日，本公司並無任何銀行借貸。

資本開支

截至2015年9月30日止三個月，本公司並無任何重大資本開支。

重大投資

截至2015年9月30日止三個月，本公司並無作出任何重大投資。

併購及收購

於2015年9月，本集團增持於浙江搜道網絡技術有限公司（一家專注於通過中國在線女性網絡社區進行業務推廣及交易的第三方公司）的股權，由10.00%增加至31.92%。31.92%股權的總代價為人民幣18,000,000元。

股息

董事會不建議宣派任何截至2015年9月30日止九個月股息。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2015年9月30日止三個月期間，本公司已購回合共3,289,000股於香港聯合交易所有限公司上市的普通股，總金額為10,156,480港元。截至2015年9月30日，全部已購回普通股均已註銷。

董事進行證券交易應遵守標準守則

自上市日期起，本公司已採納香港上市規則附錄十所載的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。經向各董事作出具體查詢後，各董事確認彼等於截至2015年9月30日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

本公告包含對本公司業務展望、業務計劃展望及發展策略的具前瞻性句子。該等前瞻性句子僅以本公司現有資料為依據及在本公告日作出的展望，並基於若干主觀或超出我們控制的期望、假設及假定而作出。該等前瞻性句子可能在將來被證明不正確及不能實現。該等前瞻性句子潛在著大量的風險及不確定性。與該等風險及不確定性相關的進一步資料已包含於公司網站內的本公司其他公開披露文件。

承董事會命
天鴿互動控股有限公司
主席兼首席執行官
傅政軍

中國杭州，2015年11月27日

於本公告日期，本公司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；而獨立非執行董事為余濱女士、胡澤民先生及陳永源先生。