

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**  
**天鵝互動控股有限公司**  
 (於開曼群島註冊成立之股份有限公司)  
 (股份代號：1980)

**2016年第一季度未經審核業績公告**

天鵝互動控股有限公司（「本公司」或「天鵝」）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」）截至2016年3月31日止三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		相比去年 <sup>(1)</sup> 變動%	未經審核	相比 上一季度 變動%
	截至3月31日止三個月 2016年	2015年		截至12月31日 止三個月 2015年	
<i>(以人民幣千元計)</i>					
收益 <sup>(2)</sup>	<b>151,576</b>	185,543	-18.3%	147,228	3.0%
— 在線互動娛樂	<b>133,729</b>	173,312	-22.8%	119,851	11.6%
— 其他	<b>17,847</b>	12,231	46.1%	27,377	-34.8%
毛利	<b>110,086</b>	156,489	-29.7%	102,492	7.4%
毛利率	<b>72.6%</b>	84.3%		69.6%	
本公司權益持有人應佔溢利	<b>27,650</b>	57,929	-52.3%	6,918	299.7%
純利	<b>26,533</b>	58,485	-54.6%	3,309	701.8%
純利率	<b>17.5%</b>	31.5%		2.2%	
每股盈利 (以每股人民幣表示)					
— 基本	<b>0.022</b>	0.047	-53.2%	0.005	340.0%
— 攤薄	<b>0.021</b>	0.044	-52.3%	0.005	320.0%
經調整純利 <sup>(3)</sup>	<b>37,921</b>	75,306	-49.6%	24,328	55.9%
經調整EBITDA <sup>(4)</sup>	<b>50,678</b>	96,707	-47.6%	31,715	59.8%

附註：

- (1) 相比去年變動指本報告期與去年同期之間的比較。
- (2) 由於本集團的業務擴張及近期的實時社交融合及交叉宣傳令實時社交視頻業務與遊戲業務緊密相關，管理層認為實時社交視頻平台及遊戲不應再單獨呈列，自2015年起有關收益細分為在線互動娛樂服務及其他。
- (3) 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、投資聯營公司產生的減值虧損及收購產生的無形資產攤銷的影響。
- (4) 經調整EBITDA指經營溢利、經調整以剔除股份酬金開支、投資聯營公司產生的減值虧損、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

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條項下的披露責任及香港法例第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。

本集團之未經審核簡明綜合全面收入表載列如下：

## 簡明綜合全面收入表

(截至2016年3月31日止三個月)

	未經審核	
	截至3月31日止三個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	151,576	185,543
銷售成本	(41,490)	(29,054)
<b>毛利</b>	<b>110,086</b>	156,489
銷售及市場推廣開支	(42,362)	(48,855)
行政開支	(28,044)	(27,479)
研發開支	(19,144)	(20,529)
其他收益淨額	13,630	15,260
<b>經營溢利</b>	<b>34,166</b>	74,886
財務收入	775	725
財務成本	(503)	(2,720)
財務收入／(成本)淨額	272	(1,995)
以權益法入賬的應佔投資虧損	(782)	(251)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>33,656</b>	72,640
所得稅開支	(7,123)	(14,155)
<b>期內溢利</b>	<b>26,533</b>	58,485
<b>其他全面收益／(虧損)</b>		
可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產價值變動	15,733	—
貨幣換算差額	(4,833)	4,397
<b>期內全面收益總額</b>	<b>37,433</b>	62,882

未經審核  
截至3月31日止三個月  
2016年                      2015年  
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	27,650	57,929
— 非控股權益	(1,117)	556

	<u>26,533</u>	<u>58,485</u>
--	---------------	---------------

以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：

— 本公司股東	38,141	62,326
— 非控股權益	(708)	556

	<u>37,433</u>	<u>62,882</u>
--	---------------	---------------

每股盈利(以每股人民幣表示)

— 基本	<u>0.022</u>	<u>0.047</u>
------	--------------	--------------

— 攤薄	<u>0.021</u>	<u>0.044</u>
------	--------------	--------------

## A. 業務回顧及展望

全球經濟放緩及移動端貨幣化仍為本集團營運面臨的主要挑戰。於2016年第一季度，經營及財務業績表現出持續下滑趨勢。然而，移動用戶群的持續增長以及網絡名人及流媒體直播行業的爆炸性擴張為實時社交視頻平台營運商帶來巨大市場潛力。天鵝努力向其用戶提供範圍廣泛的手機端應用，因此，董事會對本公司於本年度餘下期間的增長前景持樂觀態度。

迄今為止，我們已採取多項主要措施發展我們的業務。

### 手機實時直播

中國的手機流媒體直播行業發展迅速，帶來了賺錢機會以及為數百萬玩家提供了嶄新的娛樂選擇。於2015年，移動互聯網用戶人數佔中國互聯網用戶總人數的比例上升至88.9%，手機流媒體視頻用戶達到10.9億人。因此，董事會預期2016年餘下期間將見證手機流媒體直播應用程式的繁榮發展。

為抓住因迅速增長的手機娛樂需求而產生的機會及為用戶提供可隨時隨地盡享我們內容的靈活性，我們的團隊自2016年3月推出及營運手機流媒體直播應用程式水晶直播。收到的首批反響十分熱烈，令我們無比欣喜。於2016年5月，我們的第二個手機流媒體應用程式喵播亦開始上線，創造性地將我們的「多對多」概念植入現有的手機流媒體直播應用程式之中。

於本年度餘下期間，天鵝將通過積極擴張其針對手機觀眾的產品線緊跟市場動態及提升用戶體驗，並通過與領先垂直業務夥伴的跨行業合作、聯營及併購開展培育、多樣化及垂直整合策略，藉以把握移動端貨幣化機遇。

同時，天鵝將繼續營運其成熟的電腦端實時社交視頻社區，包括9158視頻社區及新浪秀等。憑藉其忠誠的用戶群及通過電腦平台營運而對中國互聯網用戶的瞭解，本集團有信心可向用戶提供豐富娛樂體驗及有效提高天鵝的市場份額。

## 手機遊戲

中國移動互聯網用戶的增長不僅令流媒體直播行業受益，亦使中國手機遊戲市場近年來繁榮發展。根據中國音像與數字出版協會遊戲出版工作委員會於2015年12月發佈的中國遊戲產業報告，2015年中國手機遊戲收益猛增至人民幣514.6億元，較2014年大幅增長87.2%。手機遊戲已成為行業增長的主要驅動力。

本集團繼續營運多款手機遊戲，包括深受玩家歡迎的「暗黑王座」及「寵物小精靈」。於本報告期間，我們的團隊繼續向海外市場推廣我們的手機遊戲，並獲得海外用戶的正面回饋。今後，我們的專業團隊將推進國際化策略，把我們的手機遊戲推廣至多個外國市場。我們亦將通過開發及推出更多自主開發的手機遊戲以及通過對類似公司的若干併購，積極尋求手機休閒遊戲的發展。此外，我們將積極尋求從全球領先遊戲開發商收購具備良好增長及發展潛力的優質知識產權（「IPs」）的有利機會，以提高我們的遊戲質量及提升用戶體驗。

## 互聯網金融

隨著我們廣泛的付費用戶群對融資及財富管理的強勁需求，我們計劃把握此良機，向尊貴的客戶及互聯網金融領域的生態系統合作夥伴提供增值服務。本集團的互聯網金融領域新業務戰略之一為積極尋求手機及電腦互聯網融資平台的投資及收購機會，以及為手機及互聯網客戶開發該等平台。於2016年1月，天鵝宣佈其於武漢玖信普惠金融信息服務有限公司（「武漢玖信」）的投資。武漢玖信為一家互聯網金融企業，專注於通過其網站及手機應用程式從事經營以賺取汽車按揭貸款投資利息為目的的點對點投資平台。於2016年5月，本集團宣佈其於杭州商富信息科技有限公司（一家互聯網金融公司，專門經營以汽車抵押貸款及透過其網站提供線上融資服務的點對點投資平台）及上海泓星資產管理有限公司（其附屬公司主要通過線上融資平台從事個人房地產抵押、過橋墊資及不良貸款處置業務）的投資。

## 展望

展望未來，我們的主要目標仍將為中國二線至四線城市。天鵝將繼續不遺餘力地為其不斷擴大的來自低線城市的用戶推出最受歡迎的實時社交互動娛樂及遊戲體驗，以及全面且便捷的互聯網金融服務，並將致力於為其股東帶來可持續盈利回報。

## 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本集團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				
	2016年 3月31日	2015年 12月31日	相比上一 季度變動	2015年 3月31日	相比 去年變動
月度活躍用戶 (千戶) *	<b>16,014</b>	16,536	-3.2%	17,386	-7.9%
季度付費用戶 (千戶) *	<b>793</b>	801	-1.0%	769	3.1%
季度用戶平均收益 (人民幣元) *	<b>169</b>	162	4.3%	225	-24.9%
聊天室數目	<b>25,659</b>	26,192	-2.0%	29,187	-12.1%
主播人數	<b>36,033</b>	36,261	-0.6%	39,102	-7.8%

\* 為保持與收益分類一致，於2015年第四季度開始，主要營運數據將僅包括在線互動娛樂服務的用戶，以前季度的相關數據將據此重列。

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2016年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）人數約為16.0百萬人，較截至2015年3月31日止三個月及截至2015年12月31日止三個月分別減少約7.9%及3.2%。
- 於2016年3月31日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數的27.1%，而於2015年12月31日及2015年3月31日，該百分比率分別為23.4%及14.8%。
- 截至2016年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度付費用戶（「季度付費用戶」）人數約為793,000人，較截至2015年3月31日止三個月增加約3.1%及較截至2015年12月31日止三個月輕微較少1.0%。
- 截至2016年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度用戶平均收益（「季度用戶平均收益」）為人民幣169元，較截至2015年12月31日止三個月增加4.3%及較截至2015年3月31日止三個月減少約24.9%，該減少主要由於經常付費的手機用戶增加。

- 按季度基準，天鴿在線互動娛樂服務的聊天室數目及主播人數相比截至2015年12月31日止三個月保持穩定，較2015年3月31日止三個月分別減少12.1%及7.8%，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，以滿足我們不斷增加的新手機用戶對大型聊天室的需求。
- 天鴿在線互動娛樂服務的上麥用戶人數由2015年同期的約629,000人減少至截至2016年3月31日止三個月的約593,000人。截至2016年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的上麥用戶人數佔月度活躍用戶總人數的百分比率較上一季度的3.6%輕微增加至3.7%。
- 於2016年3月31日，天鴿的註冊用戶總數達295.5百萬人，而於2015年12月31日則為292.3百萬人。

## C. 財務資料

### 收益

在線互動娛樂服務收益主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，截至2016年3月31日止三個月的收益為人民幣133.7百萬元，較2015年同期的人民幣173.3百萬元減少22.8%，主要由於受行業趨勢及用戶由使用個人電腦趨於使用移動設備影響，季度用戶平均收益減少。

其他收益主要包括來自提供電子商務交易、提供美容服務、銷售軟件及其他服務的收益。

### 銷售成本及毛利率

截至2016年3月31日止三個月的銷售成本較2015年同期增加42.8%。此增加主要由於與推出及經營我們的手機遊戲及其他增值服務有關的高額成本所致。

截至2016年3月31日止三個月的毛利率為72.6%，而2015年同期及截至2015年12月31日止三個月分別為84.3%及69.6%。

### 銷售及市場推廣開支

截至2016年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較2015年同期減少13.3%至人民幣42.4百萬元。此減少乃主要由於市場推廣及宣傳開支減少所致。



## 行政開支

截至2016年3月31日止三個月的行政開支為約人民幣28.0百萬元，與2015年同期相比保持穩定。

## 研發開支

截至2016年3月31日止三個月的研發開支較2015年同期減少6.7%至人民幣19.1百萬元，主要由於手機遊戲的新研發成本降低所致。

## 其他收益淨額

截至2016年3月31日止三個月的其他收益淨額較2015年同期減少10.7%至人民幣13.6百萬元，主要由於利息收入和來自結構性存款的公平值收益降低所致。

## 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。

截至2016年3月31日止三個月，股份酬金開支為人民幣10.6百萬元，2015年同期則為人民幣16.6百萬元。

於2016年3月31日，合共57,309,178股股份的購股權未獲行使。倘首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃項下的所有該等購股權獲行使，股東於2016年3月31日之股權將被攤薄約4.4%。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2016年3月31日，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項下的股份總數佔普通股總數的約5.0%。

於2016年4月1日，本公司根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向承授人授出合共1,048,688股每股面值0.0001美元本公司普通股的受限制股份單位，約佔於2016年3月31日普通股總數的約0.1%。

## 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。

下表載列本集團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		相比上一 年度變動	截至以下日期 止三個月	
	2016年 3月31日	2015年 3月31日		2015年 12月31日	相比上一 季度變動
<i>(以人民幣千元計)</i>					
<b>非國際財務報告準則 財務數據</b>					
經調整EBITDA	<b>50,678</b>	96,707	-47.6%	31,715	59.8%
經調整EBITDA率*	<b>33.4%</b>	52.1%		21.5%	
經調整純利	<b>37,921</b>	75,306	-49.6%	24,328	55.9%

\* 經調整EBITDA率乃以經調整EBITDA除以收益計算。

### 經調整EBITDA

截至2016年3月31日止三個月，經調整EBITDA較2015年同期減少47.6%，及較截至2015年12月31日止三個月增加59.8%至人民幣50.7百萬元。截至2016年3月31日止三個月的經調整EBITDA率為33.4%，而2015年同期及截至2015年12月31日止三個月分別為52.1%及21.5%。經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、投資聯營公司產生的減值虧損、收購產生的無形資產攤銷及折舊及攤銷。

下表載列於呈列期間我們的經營溢利與經調整EBITDA的對賬：

	截至以下日期止三個月		
	2016年 3月31日	2015年 3月31日	2015年 12月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>			
經營溢利	<b>34,166</b>	74,886	8,030
股份酬金開支	<b>10,566</b>	16,619	15,588
投資聯營公司產生的減值虧損	—	—	1,624
收購產生的無形資產攤銷	<b>822</b>	202	822
折舊及攤銷開支	<b>5,124</b>	5,000	5,651
<b>經調整EBITDA</b>	<b>50,678</b>	96,707	31,715

#### 經調整純利及每股盈利

截至2016年3月31日止三個月的經調整純利為人民幣37.9百萬元，較2015年同期的人民幣75.3百萬元減少49.6%，及較截至2015年12月31日止三個月的人民幣24.3百萬元增加55.9%。截至2016年3月31日止三個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.029元。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，及剔除了非現金股份酬金開支、投資聯營公司產生的減值虧損及收購產生的無形資產攤銷的影響。

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。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。

下表載列於呈列期間本集團純利與經調整純利的對賬：

	截至以下日期止三個月		
	2016年 3月31日	2015年 3月31日	2015年 12月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>			
純利	<b>26,533</b>	58,485	3,309
股份酬金開支	<b>10,566</b>	16,619	15,588
投資聯營公司產生的減值虧損	—	—	4,609
收購產生的無形資產攤銷	<b>822</b>	202	822
經調整純利	<b>37,921</b>	75,306	24,328

### 資產負債表

於2016年3月31日，本集團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）合共人民幣1,449.8百萬元。本公司對於現金及財務管理採取保守庫務政策，且並不使用任何財務工具作對沖目的。

於2016年3月31日，本集團並無任何銀行借貸。

### 資本開支

截至2016年3月31日止三個月，本集團的資本開支約為人民幣26.7百萬元，主要包括購買位於美國的房屋約人民幣23.3百萬元。

### 重大投資

截至2016年3月31日止三個月，本集團並無作出任何重大投資。

## 併購

於2016年1月，本集團訂立一系列協議（「協議」），以總現金代價人民幣20.8百萬元購買武漢玖信20%的股權。武漢玖信為一家專注於汽車按揭貸款的互聯網金融企業，其通過網站www.jiurong.com或手機應用程序經營點對點投資平台。此外，本集團與武漢玖信的現時股東協定通過注資進一步增加武漢玖信的繳足股本，而本集團將額外注資人民幣26百萬元以將其持有的武漢玖信股權由20%增至36%。本集團亦承諾如武漢玖信實現協議所載的若干業績目標，則會進一步收購武漢玖信的股權。截至本公告日期，我們仍在進行該項交易。

於2016年1月，本集團訂立一系列協議，以總代價人民幣120百萬元收購一家專業運營網頁休閒遊戲的獨立第三方公司70%的股權。截至本公告日期，我們仍在進行該項交易。

於2016年1月，本集團訂立一系列協議，以總代價人民幣63百萬元收購一家專業運營網頁休閒遊戲的獨立第三方公司27%的股權。截至本公告日期，我們仍在進行該項交易。

於2016年1月及3月，本集團訂立一系列協議承諾收購成都歡樂聯盟科技有限公司（在中國從事手機遊戲促銷宣傳的獨立第三方公司）額外65%的股權。截至本公告日期，我們仍在進行該項交易。

## 股息

董事會不建議宣派任何截至2016年3月31日止三個月股息。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至2016年3月31日止三個月期間，本公司及其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易應遵守標準守則

自本公司證券於香港聯合交易所有限公司上市之日起，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2016年3月31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。該等前瞻性句子存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  
天鵲互動控股有限公司  
主席兼首席執行官  
傅政軍

中國杭州，2016年5月24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；而獨立非執行董事為余濱女士、胡澤民先生及陳永源先生。