

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)

**截至2016年6月30日止六個月的  
 中期業績公告**

**財務摘要**

	未經審核		相比 上一年度 <sup>(1)</sup> 變動
	截至以下日期止六個月		
(以人民幣千元計)	2016年 6月30日	2015年 6月30日	
收益 <sup>(2)</sup>	<b>349,707</b>	371,837	-6.0%
— 在線互動娛樂	<b>311,003</b>	337,642	-7.9%
— 其他	<b>38,704</b>	34,195	13.2%
毛利	<b>252,621</b>	304,454	-17.0%
毛利率	<b>72.2%</b>	81.9%	
本公司股東應佔溢利	<b>76,699</b>	114,911	-33.3%
本公司股東應佔全面收益總額	<b>112,655</b>	114,534	-1.6%
純利	<b>74,335</b>	116,840	-36.4%
純利率	<b>21.3%</b>	31.4%	
每股盈利 (以每股人民幣表示)			
— 基本	<b>0.060</b>	0.093	-35.5%
— 攤薄	<b>0.058</b>	0.088	-34.1%
經調整純利 <sup>(3)</sup>	<b>96,829</b>	152,927	-36.7%
經調整EBITDA <sup>(4)</sup>	<b>127,286</b>	190,131	-33.1%

(以人民幣千元計)	未經審核				
	2016年 6月30日	2016年 3月31日	相比上一 季度變動	2015年 6月30日	相比上一 年度變動
收益 <sup>(2)</sup>	<b>198,131</b>	151,576	30.7%	186,294	6.4%
— 在線互動娛樂	<b>177,274</b>	133,729	32.6%	164,330	7.9%
— 其他	<b>20,857</b>	17,847	16.9%	21,964	-5.0%
毛利	<b>142,535</b>	110,086	29.5%	147,965	-3.7%
毛利率	<b>71.9%</b>	72.6%		79.4%	
本公司股東應佔溢利	<b>49,049</b>	27,650	77.4%	56,982	-13.9%
本公司股東應佔 全面收益總額	<b>74,514</b>	38,141	95.4%	52,208	42.7%
純利	<b>47,802</b>	26,533	80.2%	58,355	-18.1%
純利率	<b>24.1%</b>	17.5%		31.3%	
每股盈利 (以每股人民幣表示)					
— 基本	<b>0.038</b>	0.022	72.7%	0.046	-17.4%
— 攤薄	<b>0.037</b>	0.021	76.2%	0.043	-14.0%
經調整純利 <sup>(3)</sup>	<b>58,908</b>	37,921	55.3%	77,621	-24.1%
經調整EBITDA <sup>(4)</sup>	<b>76,608</b>	50,678	51.2%	93,424	-18.0%

附註：

(1) 相比上一年度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) 經調整純利乃來自期內未經審核溢利，不包括非現金股份酬金開支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、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

## 中期業績

天鴿互動控股有限公司（「本公司」、「我們」或「天鴿」）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6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合業績。該等中期業績已經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

## 管理層討論與分析

### 1. 業務概覽及前景

受益於天鴿手機業務策略的成功運作，儘管全球經濟的外部環境阻力令本集團的營運受壓，本集團2016年第二季度的營運及財務表現較2016年第一季度獲取了顯著提高。手機用戶群的持續增長以及網紅經濟及在線直播行業的爆炸性擴張為在線直播平台營運商帶來巨大市場潛力。天鴿努力發展向其用戶提供範圍廣泛的在線直播、手機遊戲及其他相關產品。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。

#### 整體財務表現

於2016年第二季度，收益環比增加30.7%至人民幣198.1百萬元。

在線互動娛樂的收益環比增加32.6%至人民幣177.3百萬元，主要受我們手機產品（主要包括手機在線直播及手機遊戲）的快速發展所驅動。按我們銷售虛擬貨幣及遊戲幣所收取的現金所得款項分析，移動設備的收益佔截至2016年6月30日止三個月在線互動娛樂收益的約47.6%，而2015年同期約為16.3%及截至2016年3月31日止三個月約為25.8%。

於2016年第二季度，本公司權益持有人應佔溢利環比增加77.4%至人民幣49.0百萬元，純利環比增加80.2%至人民幣47.8百萬元，經調整純利環比增加55.3%至人民幣58.9百萬元及經調整EBITDA環比增加51.2%至人民幣76.6百萬元。

#### 業務摘要

##### 手機在線直播

中國現在步入在線直播3.0新時代，各款手機在線直播應用程式正蓬勃發展，大受歡迎。為抓住因迅速增長的手機娛樂需求而出現的機會，天鴿於2016年3月及2016年5月分別推出及營運手機在線直播應用程式水晶直播和喵播，開展其手機在線直播業務。該兩項應用程式創造性地融合了本集團的「多對多」概念，收到的首批反響十分熱烈。為進一步增加天鴿的市場份額及回報，本集團於2016年6月推出歡樂直播，與本集團的電腦平台實現無縫整合，用戶可享受實時多平台互動。受惠於我們成功推出及營運手機在線直播，於2016年6月30日的移動月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）及季度付費用戶（「**季度付費用戶**」）較緊接上一季度獲得顯著增長，分別佔我們月度活躍用戶總人數及季度付費用戶總人數的37.7%及51.8%。於本年度餘下期間，天鴿將繼續向海外市場（如東南亞）推廣其在線直播應用程式。

天鴿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，天鴿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鴿的市場份額。

### 手機遊戲

根據艾瑞的資料，中國手機遊戲分部於2016年第一季度的市場規模達人民幣212億元，佔中國互聯網遊戲市場的51%，並首次超過電腦端遊戲分部。用戶參與時間因產品質量提升而有所增加，逾80%的用戶每日在手機遊戲上花費1.5小時以上。董事會堅信，中國的手機遊戲市場定可繼往開來，茁壯發展。

於報告期，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「小精靈大冒險」。我們已於2016年上半年向東南亞市場推廣「小精靈大冒險」，並已吸引眾多玩家。本集團通過開發及推出更多自主開發的手機遊戲以及通過對遊戲公司的若干併購，積極尋求手機休閒遊戲的發展。本集團亦積極尋求從全球領先遊戲開發商收購具備發展潛力的優質知識產權的有利機會，以提高本集團的遊戲質量及提升用戶體驗。

有賴於天鴿專業團隊的努力，本集團的手機遊戲產品已成功打入東南亞、香港及台灣市場。展望未來，本集團將通過滲透至南美洲及英語國家等推進國際化策略。

## 金融科技

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，本集團計劃把握此良機，向尊貴的客戶及金融科技領域的生態系統合作夥伴提供增值服務。作為本集團的金融科技領域新業務戰略之一，天鵝積極尋求手機及電腦金融科技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（「杭州商富」，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

藉著天鵝的固有優勢，為迎合其龐大的用戶群日新月異的需求，本集團將進一步優化其生態系統、拓展創新內容及增加服務產品。

展望未來，天鵝的主要目標仍將為中國二線至四線城市，而本集團將不遺餘力地進行策略性全球擴張，包括向海外市場推廣在線直播及手機遊戲產品，並將繼續努力推出最受歡迎的實時社交互動娛樂及遊戲體驗，積極致力於為其股東帶來可持續盈利增長。

## 2. 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				
	2016年 6月30日	2016年 3月31日	相比 上一季度 變動	2015年 6月30日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶 (千戶) *	18,617	16,014	16.3%	18,277	1.9%
季度付費用戶 (千戶) *	1,029	793	29.8%	758	35.8%
季度用戶平均收益 (人民幣元) *	172	169	1.8%	213	-19.2%
聊天室數目	55,677	25,659	117.0%	29,374	89.5%
主播人數	80,445	36,033	123.3%	39,264	104.9%

\* 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6月30日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的月度活躍用戶人數約為18.6百萬人，分別較截至2016年3月31日止三個月及截至2015年6月30日止三個月增加約16.3%及約1.9%。
- 於2016年6月30日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數的37.7%，而於2016年3月31日及2015年6月30日，該百分比率分別為27.1%及18.0%。
- 截至2016年6月30日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的季度付費用戶人數約為1,029,000人，分別較截至2016年3月31日止三個月及截至2015年6月30日止三個月增加約29.8%及約35.8%。
- 於2016年6月30日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數的51.8%，而於2016年3月31日及2015年6月30日，該百分比率分別為31.7%及21.8%。
- 截至2016年6月30日止三個月，天鵝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172元，較截至2016年3月31日止三個月增加約1.8%，及較截至2015年6月30日止三個月減少19.2%。相比上一季度有所增加乃受惠於2016年第二季度成功推出及營運手機在線直播業務。
- 按年度及季度基準，天鵝在線互動娛樂服務的聊天室數目及主播人數均有大幅增加，主要因為新上市的手機在線直播業務大受歡迎。
- 天鵝在線互動娛樂服務的上麥用戶人數由上一季度的約593,000人增加至截至2016年6月30日止三個月的約760,000人。該增加乃由於我們於2016年第二季度成功推出及營運手機在線直播業務。截至2016年6月30日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的上麥用戶佔月度活躍用戶總人數的百分比率較上一季度的3.7%增至4.1%。
- 於2016年6月30日，天鵝的註冊用戶總數達300.6百萬人，而於2015年6月30日則為283.2百萬人。

### 3. 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6月30日止三個月的收益較截至2016年3月31日止三個月的人民幣133.7百萬元環比增加32.6%至人民幣177.3百萬元，而截至2016年6月30日止六個月則較2015年同期的人民幣337.6百萬元同比減少7.9%至人民幣311.0百萬元。相比上一季度增加主要由於手機在線直播及手機遊戲導致月度活躍用戶及季度付費用戶大幅增長。相比上一年度減少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6月30日止三個月的銷售成本較截至2016年3月31日止三個月增加34.0%，而截至2016年6月30日止六個月則較2015年同期增加44.1%。相比上一季度增加主要由於與我們於2016年第二季度新收購的手機遊戲有關的成本所致。相比上一年度增加主要由於與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6月30日止三個月的毛利率為71.9%，而截至2016年3月31日止三個月為72.6%。截至2016年6月30日止六個月的毛利率為72.2%，而2015年同期為81.9%。

#### 銷售及市場推廣開支

截至2016年6月30日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2016年3月31日止三個月增加6.1%至人民幣44.9百萬元，而截至2016年6月30日止六個月則較2015年同期減少5.5%至人民幣87.3百萬元。相比上一季度增加乃主要由於僱員成本增加及推廣我們手機在線直播產品的市場推廣及宣傳開支增加所致。相比上一年度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6月30日止三個月及截至2016年6月30日止六個月的行政開支分別與截至2016年3月31日止三個月及2015年同期維持穩定。

## 研發開支

截至2016年6月30日止三個月的研發開支較截至2016年3月31日止三個月增加20.0%至人民幣23.0百萬元，而截至2016年6月30日止六個月則較2015年同期增加5.1%至人民幣42.1百萬元。該增加主要由於新研發手機在線直播產品及手機遊戲以及相關僱員成本，反映我們致力將電腦端用戶向移動設備端用戶進一步轉變。

## 本公司股東應佔收益

截至2016年6月30日止三個月，我們錄得本公司股東應佔收益人民幣49.0百萬元，而截至2016年3月31日止三個月則錄得本公司股東應佔收益人民幣27.7百萬元，截至2016年6月30日止六個月錄得本公司股東應佔收益人民幣76.7百萬元，而2015年同期則錄得本公司股東應佔收益人民幣114.9百萬元。相比上一季度增加主要由於收益增加，且部分被成本及匯兌虧損增加所抵銷。相比上一年度減少主要由於毛利減少及匯兌虧損增加，且部分被經營開支節省及稅項開支減少所抵銷。

## 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。



下表載列本集團於呈列期間的非國際財務報告準則財務數據：

(以人民幣千元計)	未經審核 截至以下日期止六個月			未經審核 截至以下日期止三個月				
	2016年	2015年	相比	2016年	2016年	相比	2015年	相比
	6月30日	6月30日	上一年度 變動(%)	6月30日	3月31日	上一季度 變動(%)	6月30日	上一年度 變動(%)
非國際財務報告 準則財務數據								
經調整EBITDA	127,286	190,131	-33.1%	76,608	50,678	51.2%	93,424	-18.0%
經調整EBITDA率*	36.4%	51.1%		38.7%	33.4%		50.1%	
經調整淨收入	96,829	152,927	-36.7%	58,908	37,921	55.3%	77,621	-24.1%

\* 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6月30日止三個月的經調整EBITDA較截至2016年3月31日止三個月環比增加51.2%，而截至2016年6月30日止六個月則較2015年同期同比減少33.1%。截至2016年6月30日止三個月的經調整EBITDA率為38.7%，而截至2016年3月31日止三個月則為33.4%。截至2016年6月30日止六個月的經調整EBITDA率為36.4%，而2015年同期則為51.1%。經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、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純利與經調整EBITDA的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核 截至以下日期止 六個月		未經審核 截至以下日期止 三個月		
	2016年	2015年	2016年	2016年	2015年
	6月30日	6月30日	6月30日	3月31日	6月30日
經營溢利	94,723	143,590	60,557	34,166	68,704
股份酬金開支	19,968	35,063	9,402	10,566	18,444
收購產生的無形 資產攤銷	2,526	1,024	1,704	822	822
折舊及攤銷開支	10,069	10,454	4,945	5,124	5,454
<b>經調整EBITDA</b>	<b>127,286</b>	<b>190,131</b>	<b>76,608</b>	<b>50,678</b>	<b>93,424</b>

## 經調整純利及每股盈利

截至2016年6月30日止三個月的經調整純利由截至2016年3月31日止三個月的人民幣37.9百萬元環比增加55.3%。截至2016年6月30日止六個月的經調整純利由2015年同期的人民幣152.9百萬元同比減少36.7%。截至2016年6月30日止六個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.074元。截至2016年6月30日止三個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.045元，而截至2016年3月31日止三個月則為人民幣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公司純利與非國際財務報告準則淨收入的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核 截至以下日期止 六個月		未經審核 截至以下日期止 三個月		
	2016年 6月30日	2015年 6月30日	2016年 6月30日	2016年 3月31日	2015年 6月30日
	純利	74,335	116,840	47,802	26,533
股份酬金開支	19,968	35,063	9,402	10,566	18,444
收購產生的無形 資產攤銷	2,526	1,024	1,704	822	822
經調整淨收入	96,829	152,927	58,908	37,921	77,621

## 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2016年6月30日及2015年12月31日分別為人民幣99.9百萬元及人民幣232.8百萬元。於該等日期的所有銀行存款結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。

本公司於2016年6月30日及2015年12月31日的受限制現金分別為人民幣2.6百萬元及無。

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。截至2016年6月30日止六個月，我們錄得匯兌虧損約人民幣6.4百萬元。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本公司流動資產項下的可供出售金融資產分別為人民幣444.9百萬元及人民幣370.1百萬元。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型結構性存款，利率為每年2%至4%，到期日為一年內或為一段持續期間。

本公司於2016年6月30日及2015年12月31日的原期滿日超過三個月的定期存款分別為人民幣871.4百萬元及人民幣954.9百萬元。

### **銀行貸款及其他借貸**

於2016年6月30日及2015年12月31日，本公司並無尚未償還的銀行貸款及其他借貸。

### **資產負債比率**

於2016年6月30日及2015年12月31日，資產負債比率均為0%。

### **資本開支**

截至2016年6月30日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣28.9百萬元，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6月30日止六個月，本公司並無作出任何重大投資。

## 併購

於2015年5月，本集團以現金代價人民幣2百萬元收購成都歡樂聯盟科技有限公司（「歡樂聯盟」，一家在中國從事手機遊戲設計及推廣的第三方公司）的15%股權。該項收購入賬為投資於擁有重大影響的一家聯營公司。於2016年4月，本集團以總現金代價人民幣42百萬元進一步收購歡樂聯盟的65%股權並獲得其控制權。通過該收購事項，本集團合共持有歡樂聯盟的80%股權。

於2016年5月，本集團訂立一系列協議，以總現金代價人民幣10百萬元有條件購買杭州商富的10%股權。杭州商富為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www.sfdai.com提供線上融資服務的點對點投資平台。此外，倘有關協議所載的若干條件獲達成，本集團同意通過注資進一步增加杭州商富的繳足資本，且將額外注資人民幣15百萬元以將本集團持有的杭州商富股權由10%增至19%。截至本公告日期，我們仍在進行該項交易。

除上文所披露者及2016年第一季度未經審核業績公告所披露的併購外，本集團於截至2016年6月30日止六個月並無任何其他重大併購或收購。

## 資產抵押

於2016年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

## 或然負債

於2016年6月30日，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2016年6月30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2016年6月30日，本集團擁有761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2016年6月30日止六個月，相關員工成本為人民幣86.0百萬元，而截至2015年6月30日止六個月的員工成本為人民幣95.0百萬元。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。

截至2016年6月30日止六個月，股份酬金開支為人民幣20.0百萬元，2015年同期則為人民幣35.1百萬元。

於2016年6月30日，經計及根據首次公開發售前購股權計劃條款已經失效的27,702,055份購股權及有關合共39,042,986股股份的購股權獲行使後，合共代表46,934,959股股份的購股權尚未獲行使。於2016年6月30日，倘首次公開發售前購股權計劃項下所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約3.62%。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6月30日，經計及根據首次公開發售後購股權計劃條款已獲行使的100,000份購股權後，合共代表3,900,000股股份的購股權未獲行使，約佔本公司已發行股份的0.30%。

於2016年6月30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本公司普通股總數的約4.56%。

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有關合共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6月30日本公司普通股總數的約0.1%。

## 6. 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2016年6月30日，約1,337.6百萬港元（相當於約人民幣1,084.3百萬元）已用於投資潛在收購、擴張我們的市場推廣及宣傳活動、開發我們的手機應用程式及加大我們的研發投入。我們已經並將繼續按照與本公司日期為2014年6月25日的招股章程內「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。未動用的所得款項淨額已作為定期存款存入本集團所開設的銀行賬戶及用於投資貨幣市場的保本工具（於我們的綜合資產負債表內分類為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）。

簡明綜合資產負債表  
(於2016年6月30日)

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		188,423	190,843
投資物業		23,948	–
無形資產		168,239	121,312
以權益法入賬的應佔投資	5	46,053	52,078
可供出售金融資產	7	190,833	100,008
預付款項及其他應收款項		371,775	154,917
遞延所得稅資產		37,635	33,460
原期滿日超過一年的定期存款		–	168,138
		<u>1,026,906</u>	<u>820,756</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,365	10,307
貿易應收款項	6	35,356	32,006
預付款項及其他應收款項		245,370	247,501
可供出售金融資產	7	444,903	370,058
原期滿日超過三個月的定期存款		871,409	786,732
現金及現金等價物		99,892	232,848
受限制現金		2,614	–
		<u>1,702,909</u>	<u>1,679,452</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>2,729,815</b></u>	<u><b>2,500,208</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本		801	797
股份溢價		2,246,701	2,305,423
就受限制股份單位計劃持有的股份		(10)	(14)
其他儲備		329,349	273,425
累計虧絀		(216,220)	(292,919)
		<u>2,360,621</u>	<u>2,286,712</u>
非控股權益		<u>24,852</u>	<u>21,960</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>2,385,473</b></u>	<u><b>2,308,672</b></u>

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		9,703	5,148
其他非流動負債		1,325	1,347
		<u>11,028</u>	<u>6,495</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	30,552	23,212
其他應付款項及應計款項		184,122	63,451
所得稅負債		52,030	48,554
客戶預付款及遞延收益		61,610	43,824
其他負債及支出的撥備		5,000	6,000
		<u>333,314</u>	<u>185,041</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>344,342</b></u>	<u><b>191,536</b></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>2,729,815</b></u>	<u><b>2,500,208</b></u>



## 簡明綜合全面收益表

(截至2016年6月30日止六個月)

	附註	未經審核 截至6月30日止三個月		未經審核 截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	4	198,131	186,294	349,707	371,837
銷售成本	10	(55,596)	(38,329)	(97,086)	(67,383)
<b>毛利</b>		<b>142,535</b>	147,965	<b>252,621</b>	304,454
銷售及市場推廣開支	10	(44,948)	(43,558)	(87,310)	(92,413)
行政開支	10	(27,714)	(28,731)	(55,758)	(56,210)
研發開支	10	(22,965)	(19,518)	(42,109)	(40,047)
其他收益淨額	11	13,649	12,546	27,279	27,806
<b>經營溢利</b>		<b>60,557</b>	68,704	<b>94,723</b>	143,590
財務收入	12	189	2,891	964	1,469
財務成本	12	(576)	(100)	(1,079)	(673)
財務收入／(虧損)淨額	12	(387)	2,791	(115)	796
以權益法入賬的 應佔投資虧損		(1,915)	(122)	(2,697)	(373)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>58,255</b>	71,373	<b>91,911</b>	144,013
所得稅開支	13	(10,453)	(13,018)	(17,576)	(27,173)
<b>期內溢利</b>		<b>47,802</b>	58,355	<b>74,335</b>	116,840
<b>其他全面收益／(虧損)</b> 可能重新分類至 損益的項目					
可供出售金融資產的 價值變動		(84)	–	15,649	–
貨幣換算差額		25,666	(4,774)	20,833	(377)
<b>期內全面收益總額</b>		<b>73,384</b>	53,581	<b>110,817</b>	116,463

	附註	未經審核		未經審核	
		截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
以下各方應佔溢利／					
(虧損)：					
— 本公司股東		49,049	56,982	76,699	114,911
— 非控股權益		(1,247)	1,373	(2,364)	1,929
		<u>47,802</u>	<u>58,355</u>	<u>74,335</u>	<u>116,840</u>
以下各方應佔全面收益／					
(虧損) 總額：					
— 本公司股東		74,514	52,208	112,655	114,534
— 非控股權益		(1,130)	1,373	(1,838)	1,929
		<u>73,384</u>	<u>53,581</u>	<u>110,817</u>	<u>116,463</u>
每股盈利					
(以每股人民幣表示)					
— 基本	14	<u>0.038</u>	<u>0.046</u>	<u>0.060</u>	<u>0.093</u>
— 攤薄	14	<u>0.037</u>	<u>0.043</u>	<u>0.058</u>	<u>0.088</u>

## 簡明綜合權益變動表

(截至2016年6月30日止六個月)

未經審核

	本公司股東應佔權益							非控股 權益	權益總額
	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			
	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2016年1月1日的結餘	797	2,305,423	(14)	273,425	(292,919)	2,286,712	21,960	2,308,672	
全面收益									
截至2016年6月30日									
止六個月溢利/(虧損)	-	-	-	-	76,699	76,699	(2,364)	74,335	
其他全面收益									
貨幣換算差額	-	-	-	20,307	-	20,307	526	20,833	
可供出售金融資產的 價值變動	-	-	-	15,649	-	15,649	-	15,649	
其他全面收益總額 (扣除稅項)	-	-	-	35,956	-	35,956	526	36,482	
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	35,956	76,699	112,655	(1,838)	110,817	
與本公司股東的交易， 直接於權益確認									
股份酬金	-	-	-	19,968	-	19,968	-	19,968	
分步收購一家附屬公司 產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	4,730	4,730	
行使購股權	4	6,915	-	-	-	6,919	-	6,919	
轉撥末期股息	-	(65,633)	-	-	-	(65,633)	-	(65,633)	
受限制股份單位歸屬及轉讓	-	(4)	4	-	-	-	-	-	
與本公司股東的交易總額， 直接於權益確認	4	(58,722)	4	19,968	-	(38,746)	4,730	(34,016)	
於2016年6月30日的結餘	<u>801</u>	<u>2,246,701</u>	<u>(10)</u>	<u>329,349</u>	<u>(216,220)</u>	<u>2,360,621</u>	<u>24,852</u>	<u>2,385,473</u>	

未經審核

	本公司股東應佔權益							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	非控股權益	
	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2015年1月1日的結餘	779	2,381,529	(19)	122,473	(421,073)	2,083,689	4,799	2,088,488
<b>全面收益</b>								
截至2015年6月30日								
止六個月溢利	-	-	-	-	114,911	114,911	1,929	116,840
<b>其他全面虧損</b>								
貨幣換算差額	-	-	-	(377)	-	(377)	-	(377)
其他全面虧損總額 (扣除稅項)	-	-	-	(377)	-	(377)	-	(377)
<b>全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	-	(377)	114,911	114,534	1,929	116,463
<b>與本公司股東的交易，</b>								
直接於權益確認								
股份酬金	-	-	-	35,063	-	35,063	-	35,063
收購及成立附屬公司 產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	18,389	18,389
行使購股權	17	7,302	-	-	-	7,319	-	7,319
購回及註銷普通股	(4)	(16,070)	-	-	-	(16,074)	-	(16,074)
轉撥特別股息	-	(59,573)	-	-	-	(59,573)	-	(59,573)
受限制股份單位歸屬及轉讓	-	(4)	4	-	-	-	-	-
發行就首次公开发售後 受限制股份單位 計劃持有的股份	2	-	(2)	-	-	-	-	-
<b>與本公司股東的交易總額，</b>								
直接於權益確認	15	(68,345)	2	35,063	-	(33,265)	18,389	(14,876)
於2015年6月30日的結餘	794	2,313,184	(17)	157,159	(306,162)	2,164,958	25,117	2,190,075

## 簡明綜合現金流量表

(截至2016年6月30日止六個月)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	108,843	78,949
投資活動所用現金淨額	(302,604)	(110,275)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	<u>60,361</u>	<u>(66,375)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(133,400)	(97,701)
年初現金及現金等價物	232,848	289,083
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	<u>444</u>	<u>(2,210)</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>99,892</u></u>	<u><u>189,172</u></u>

## 簡明綜合財務資料附註

(截至2016年6月30日止六個月)

### 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(「聯交所」)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(合稱「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、手機及網絡遊戲以及廣告及其他服務。

除另有說明外,本簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合財務資料於2016年8月25日獲本公司董事會批准刊發。

### 2. 編製基準

本簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合財務資料應連同根據國際財務報告準則編製的,載於本公司日期為2016年3月23日的2015年年報的截至2015年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策

除下文所述者外,所採用的會計政策與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策貫徹一致,如該等年度財務報表所述。

- (a) 本中期期間所得稅乃使用預期年度盈利總額所適用稅率而累計。
- (b) 投資物業(主要包括樓宇)乃為賺取長期租金收益持有或獲得資本增值或兩者兼備而持有,並非由本集團佔用。此外,亦包括在建物業或將來會發展為投資物業者。投資物業初步按成本列賬,包括相關的交易成本及借貸成本(如適用)。於初步確認後,投資物業按公平值列賬,公平值指由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值。公平值根據活躍市場價格計算,如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如無此項資料,本集團利用其他估值方法,例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。公平值變動在綜合全面收益表內記錄為「其他收益淨額」中的部分估值收益或虧損。

- (c) 本集團營運投資及融資平台，匹配借款人與投資者，開展貸款交易。本集團主要提供貸款融資服務、公積金擔保及放款後服務（即自動投資工具、現金處理、收款等）。為更具競爭力，本集團向投資者提供若干程度的保證，本集團預留部分現金作為公積金，首先向投資者償還貸款本金及利息，隨後自借款人收回該等款項。由於本集團承擔向借款人發放貸款及向投資者收取資金的風險及回報，有關貸款及資金按其本金額錄入資產負債表。服務費於提供相應服務時於損益確認。

於本中期期間，並無首次生效的其他經修訂準則或詮釋預期會對本集團的財務資料造成重大影響。

#### 4. 分部資料

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。主要經營決策者主要從產品層面做業務考量。

截至2016年及2015年6月30日止三個月及六個月本集團之報告分部如下：

- 在線互動娛樂服務；
- 其他。

本集團的在線互動娛樂服務主要包括提供實時社交視頻平台及網絡遊戲。本集團的其他分部主要包括提供電子商務交易、提供美容服務、銷售軟件及其他服務。

主要經營決策者主要根據各營運分部的分部收益及毛利來評估營運分部。銷售及市場推廣開支及一般及行政開支對經營分部整體而言為經常產生的開支，因此並不包括在分部表現計量中作為主要經營決策者資源分配及分部評估的依據。利息收入、其他收益淨額、財務收入淨額及所得稅開支亦不歸類至個別營運分部。

於截至2016年及2015年6月30日止三個月及六個月期間，概無重大分部間銷售。向主要經營決策者呈報的來自外部客戶收益的計量方法與在簡明綜合全面收益表一致。

提交予主要經營決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與該等簡明財務資料所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用分部資產及分部負債資料以分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

截至2016年及2015年6月30日止三個月及六個月就須予呈報分部向主要經營決策者提供之分部資料如下：

	截至2016年6月30日止三個月			截至2015年6月30日止三個月		
	在線互動 娛樂服務	其他	總計	在線互動 娛樂服務	其他	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
分部收益	<u>177,274</u>	<u>20,857</u>	<u>198,131</u>	<u>164,330</u>	<u>21,964</u>	<u>186,294</u>
毛利	<u>131,255</u>	<u>11,280</u>	<u>142,535</u>	<u>137,438</u>	<u>10,527</u>	<u>147,965</u>
— 包括於分部成本中的折舊， 攤銷及減值費用	<u>1,508</u>	<u>63</u>	<u>1,571</u>	<u>1,901</u>	<u>121</u>	<u>2,022</u>
經營溢利			<b>60,557</b>			68,704
財務收入			<b>189</b>			2,891
財務成本			<b>(576)</b>			(100)
以權益法入賬的 應佔投資溢利／(虧損)	<u>(1,692)</u>	<u>(223)</u>	<u>(1,915)</u>	<u>(220)</u>	<u>98</u>	<u>(122)</u>
除所得稅前溢利			<b><u>58,255</u></b>			<b><u>71,373</u></b>
	截至2016年6月30日止六個月			截至2015年6月30日止六個月		
	在線互動 娛樂服務	其他	總計	在線互動 娛樂服務	其他	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
分部收益	<u>311,003</u>	<u>38,704</u>	<u>349,707</u>	<u>337,642</u>	<u>34,195</u>	<u>371,837</u>
毛利	<u>235,298</u>	<u>17,323</u>	<u>252,621</u>	<u>281,696</u>	<u>22,758</u>	<u>304,454</u>
— 包括於分部成本中的折舊， 攤銷及減值費用	<u>2,542</u>	<u>567</u>	<u>3,109</u>	<u>3,321</u>	<u>121</u>	<u>3,442</u>
經營溢利			<b>94,723</b>			143,590
財務收入			<b>964</b>			1,469
財務成本			<b>(1,079)</b>			(673)
以權益法入賬的 應佔投資溢利／(虧損)	<u>(2,564)</u>	<u>(133)</u>	<u>(2,697)</u>	<u>(471)</u>	<u>98</u>	<u>(373)</u>
除所得稅前溢利			<b><u>91,911</u></b>			<b><u>144,013</u></b>



## 5. 以權益法入賬的應佔投資

	於2016年 6月30日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
聯營公司	29,962	33,390
合營公司	16,091	18,688
	<u>46,053</u>	<u>52,078</u>

### (a) 於聯營公司的投資

	截至2016年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2015年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初	33,390	3,863
增加	–	25,979
對聯營公司的現金注資	–	32
重新分類對先前持有歡樂聯盟權益的重估	(3,328)	–
以權益法入賬的應佔投資虧損	(100)	(373)
期末	<u>29,962</u>	<u>29,501</u>

### (b) 於合營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 6月30日 人民幣千元
期初	18,688	–
以權益法入賬的應佔投資虧損	(2,597)	–
期末	<u>16,091</u>	<u>–</u>

### (c) 與聯營公司及合營公司的交易

截至2016年及2015年6月30日止三個月及六個月，本集團並未向其聯營公司及合營公司提供／購買任何服務。

## 6. 貿易應收款項

	於2016年 6月30日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
第三方	26,920	22,594
應收關聯方款項	<u>8,436</u>	<u>9,533</u>
	35,356	32,127
減：減值撥備	<u>-</u>	<u>(121)</u>
	<u><u>35,356</u></u>	<u><u>32,006</u></u>

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2016年 6月30日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
0至90天	20,221	19,646
91至180天	2,496	10,052
181至365天	11,890	1,126
1年以上	<u>749</u>	<u>1,303</u>
	<u><u>35,356</u></u>	<u><u>32,127</u></u>

## 7. 可供出售金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動(a)</b>		
於1月1日的期初結餘	100,008	26,776
添置	73,378	50,000
於綜合全面收益表確認的公平值收益	15,649	—
匯兌差額	1,798	(22)
	<u>190,833</u>	<u>76,754</u>
於6月30日的期末結餘	<b>190,833</b>	<b>76,754</b>
<b>流動(b)</b>		
於1月1日的期初結餘	370,058	313,029
添置	870,112	381,278
償還	(795,267)	(402,223)
	<u>444,903</u>	<u>292,084</u>
於6月30日的期末結餘	<b>444,903</b>	<b>292,084</b>

- (a) 可供出售金融資產的非流動部分主要指本公司作為有限合夥人於若干風險基金的投資，而本公司對該等基金並無控制權或重大影響。
- (b) 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2%至4%的浮動年利率計息，於一年內到期或循環定期，並由中國大型國有及商業銀行提供。

## 8. 以股份為基礎的付款

### (a) 購股權

本公司採納兩項購股權計劃，即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，本公司董事可據此酌情向任何合資格參與人授出購股權以認購本公司股份，惟須受當中規定的條款及條件所限。

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	首次公開 發售前購 股權數目	每份購股權的 港元平均 行使價	首次公開 發售後購 股權數目	購股權 總數
於2016年1月1日		<b>56,847,469</b>		<b>4,000,000</b>	<b>60,847,469</b>
已行使	<b>0.1095美元</b>	<b>(9,564,090)</b>	<b>3.5000港元</b>	<b>(100,000)</b>	<b>(9,664,090)</b>
已沒收	<b>0.3348美元</b>	<b>(348,420)</b>		<b>-</b>	<b>(348,420)</b>
於2016年6月30日		<b><u>46,934,959</u></b>		<b><u>3,900,000</u></b>	<b><u>50,834,959</u></b>
於2015年1月1日		87,721,320		-	87,721,320
已行使	0.0438美元	(27,358,000)		-	(27,358,000)
已沒收	0.3407美元	(769,250)		-	(769,250)
於2015年6月30日		<b><u>59,594,070</u></b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>59,594,070</u></b>

於2016年6月30日，尚未行使的購股權中，43,926,062（2015年6月30日：49,657,842）份購股權可予行使。

(b) 受限制股份單位

本公司採納兩項受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃，即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，據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位，惟須遵守計劃所規定的條款及條件。

根據本公司董事會於2016年4月1日通過的決議案，本公司就其合共1,048,688股每股面值0.0001美元的普通股按如下歸屬計劃向22名承授人授出受限制股份單位（「首次公開發售後受限制股份單位」），而524,350股股份將於2016年8月3日歸屬及524,338股股份將於2017年8月3日歸屬。

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 單位計劃所持 股份數目	首次 公開發售後 受限制股份 單位計劃所持 股份數目	總計
於2016年1月1日	19,071,875	2,823,500	21,895,375
已授出	–	1,048,688	1,048,688
已歸屬及已轉讓	(5,460,420)	–	(5,460,420)
於2016年6月30日	<u>13,611,455</u>	<u>3,872,188</u>	<u>17,483,643</u>
於2016年6月30日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>–</u>
於2015年1月1日	31,343,750	–	31,343,750
已授出	–	3,499,000	3,499,000
已歸屬及已轉讓	(8,521,875)	–	(8,521,875)
於2015年6月30日	<u>22,821,875</u>	<u>3,499,000</u>	<u>26,320,875</u>
於2015年6月30日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>–</u>

於截至2016年6月30日止六個月，上述已授出合共12,882,960（截至2015年6月30日止六個月：4,013,000）個受限制股份單位已獲行使。

(c) 購股權及受限制股份單位的公平值

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前，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。

完成首次公開發售後，相關普通股的公平值按於各自授出日期本公司股份的市價計算而得。

**購股權公平值**

董事使用二項式定價模型釐定已授出購股權的公平值，該公平值將於歸屬期間予以支付。

管理層根據香港政府債券（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。

除上文所述行使價外，董事使用二項式模型對參數（如無風險利率、股息率及預期波幅）作出的重大估計亦已納入考慮範圍。

**受限制股份單位公平值**

受限制股份單位的公平值按相關普通股於授出日期的公平值計算。

(d) 就受限制股份單位計劃持有的股份

就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持有的股份被視為庫存股份，並已從股東權益中扣除，原因為董事認為該等股份於直至其無條件歸屬於參與者前受本公司控制，因此實質上被視為庫存股份。

9. 貿易應付款項

	於2016年 6月30日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
第三方	25,260	17,920
應付關聯方款項	5,292	5,292
	<u>30,552</u>	<u>23,212</u>

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於2016年 6月30日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
0至90天	14,426	10,271
91至180天	4,086	10,599
181至365天	8,504	11
1年以上	3,536	2,331
	<b>30,552</b>	<b>23,212</b>

## 10. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
僱員福利開支 (包括股份酬金開支)	42,263	50,112	86,020	95,002
宣傳及廣告開支	27,863	23,397	54,320	58,629
平台及遊戲開發商的佣金	30,003	10,842	47,735	25,470
已售存貨成本	8,309	12,394	17,031	12,394
帶寬及服務器託管費	7,338	7,734	13,898	16,332
壞賬撥備	5,500	—	8,000	—
遊戲開發成本	4,309	2,847	6,227	6,103
差旅及娛樂開支	3,905	3,988	9,071	8,125
物業及設備折舊	3,797	4,048	7,609	7,966
無形資產攤銷	2,852	2,228	4,986	3,512
水電費及辦公開支	2,584	2,262	5,397	4,943
辦公樓宇的經營租賃租金	1,673	1,897	3,308	3,412
專業及顧問費用	1,553	1,052	2,657	3,395
付款手續費	1,924	1,157	2,911	2,273
營業稅及相關附加費	1,704	1,030	2,640	1,853
核數師酬金	1,362	1,375	2,682	2,658
撇減存貨至可變現淨值	751	—	2,182	—
其他	3,533	3,773	5,589	3,986
銷售成本、銷售及 市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	<b>151,223</b>	<b>130,136</b>	<b>282,263</b>	<b>256,053</b>

## 11. 其他收益淨額

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
投資權益	10,151	10,042	19,366	22,064
分步收購一家附屬公司產生的 投資收入	4,351	–	4,351	–
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產				
– 公平值虧損	–	(1,293)	–	(438)
政府補助				
– 技術獎金	5,114	1,838	6,361	2,318
– 科技項目資金	463	1,975	463	3,878
非融資活動匯兌虧損	(8,002)	–	(5,379)	–
向第三方提供的貸款及 向僱員提供的貸款的利息收入	846	–	1,277	–
出售物業及設備的收益淨額	367	27	495	27
其他	359	(43)	345	(43)
	<u>13,649</u>	<u>12,546</u>	<u>27,279</u>	<u>27,806</u>

## 12. 財務成本淨額

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
財務收入：				
– 現金及現金等價物的利息收入	189	744	964	1,469
– 融資活動的匯兌收益淨額	–	2,147	–	–
	<u>189</u>	<u>2,891</u>	<u>964</u>	<u>1,469</u>
財務成本：				
– 融資活動的匯兌虧損淨額	(576)	–	(1,079)	(573)
– 借貸的利息開支	–	(100)	–	(100)
	<u>(576)</u>	<u>(100)</u>	<u>(1,079)</u>	<u>(673)</u>
財務收入／(虧損)淨額	<u>(387)</u>	<u>2,791</u>	<u>(115)</u>	<u>796</u>



### 13. 所得稅開支

本集團毋須繳納開曼群島稅項。期內，已就於香港產生或源自香港的估計應課稅溢利按16.5% (2015年：16.5%) 的稅率作出香港利得稅撥備。於中國成立及營運的公司須按25% (2015年：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，而若干於中國成立的本集團附屬公司及中國經營實體有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
當期所得稅	13,229	10,025	22,488	23,000
遞延所得稅	(2,776)	2,993	(4,912)	4,173
	<u>10,453</u>	<u>13,018</u>	<u>17,576</u>	<u>27,173</u>

所得稅開支乃基於管理層對整個財政年度的預期加權年均所得稅稅率的估計而予以確認。截至2016年12月31日止年度就於中國及香港成立及營運的公司所使用的估計年均稅率分別為15.64%及16.5% (截至2015年12月31日止年度，於中國及香港成立及營運的公司所使用的年均稅率分別為14.97%及16.5%)。

### 14. 每股盈利

#### (a) 基本

各中期期間的每股基本盈利乃按本公司股東應佔本集團溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年	2016年	2015年
本公司股東應佔溢利 (人民幣千元)	49,049	56,982	76,699	114,911
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,275,990</u>	<u>1,239,253</u>	<u>1,271,306</u>	<u>1,232,288</u>
每股基本盈利 (人民幣元/股)	<u>0.038</u>	<u>0.046</u>	<u>0.060</u>	<u>0.093</u>

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利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。

本公司有兩類具攤薄潛力的普通股，根據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（「受限制股份單位」）。購股權及受限制股份單位已假設為悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年	2016年	2015年
本公司股東應佔溢利 (人民幣千元)	<u>49,049</u>	<u>56,982</u>	<u>76,699</u>	<u>114,911</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,275,990</u>	<u>1,239,253</u>	<u>1,271,306</u>	<u>1,232,288</u>
股份酬金調整－購股權(千股)	<u>43,403</u>	<u>62,088</u>	<u>43,141</u>	<u>59,230</u>
股份酬金調整－受限制股份單位 (千股)	<u>13,026</u>	<u>18,839</u>	<u>13,623</u>	<u>13,933</u>
計算每股攤薄盈利時的 普通股加權平均數(千股)	<u>1,332,419</u>	<u>1,320,180</u>	<u>1,328,070</u>	<u>1,305,451</u>
每股攤薄盈利(人民幣元/股)	<u>0.037</u>	<u>0.043</u>	<u>0.058</u>	<u>0.088</u>

## 15. 股息

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司宣派的股息	<u>65,633</u>	<u>—</u>	<u>65,633</u>	<u>59,573</u>

根據於2016年3月舉行的董事會會議的決議案及於2016年5月舉行的股東週年大會的批准，本公司自其股份溢價賬中宣派截至2015年12月31日止年度的末期股息合共77,699,999港元（約人民幣65,633,000元），即每股普通股0.06港元。該股息已於2016年6月悉數派付。

## 企業管治

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。本公司已採納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及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。於截至2016年6月30日止六個月，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，主席及首席執行官的角色應予區分，不應由同一人擔任。主席及首席執行官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。

### 董事進行證券交易應遵守標準守則

本公司已採納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，董事確認彼等於截至2016年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司股份

於截至2016年6月30日止六個月，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。

### 股息

根據於2016年5月23日召開的股東週年大會上通過的決議案，本公司自其股份溢價賬中宣派末期股息總金額77,699,999.16港元，即每股普通股0.06港元。該股息已於2016年6月悉數派付。

董事會不宣派截至2016年6月30日止六個月的任何中期股息。

## 審閱中期業績

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、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至2016年6月30日止六個月的中期業績。

本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2016年6月30日止六個月的中期財務資料。基於其審閱，羅兵咸永道會計師事務所確認並無發現任何事項，令其相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 刊登中期報告

根據上市規則的規定，本公司2016年中期報告將載列2016年上半年中期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>) 及香港聯合交易所有限公司網站 (<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，2016年8月25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。