

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)

2017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2017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 截至3月31日止三個月		相比去年 ⁽¹⁾ 變動%	未經審核 截至12月31日 止三個月 2016年	相比 上一季度 變動%
	2017年	2016年			
<i>(以人民幣千元計)</i>					
收益	244,030	151,576	61.0%	248,348	-1.7%
— 在線互動娛樂服務	210,530	133,729	57.4%	228,429	-7.8%
— 其他	33,500	17,847	87.7%	19,919	68.2%
毛利	206,620	110,086	87.7%	213,741	-3.3%
毛利率	84.7%	72.6%		86.1%	
本公司權益持有人應佔溢利	98,071	27,650	254.7%	92,388	6.2%
純利	99,227	26,533	274.0%	92,541	7.2%
純利率	40.7%	17.5%		37.3%	
經調整純利 ⁽²⁾	105,238	37,921	177.5%	102,218	3.0%
經調整純利率	43.1%	25.0%		41.2%	
經調整每股盈利 ⁽³⁾ (以每股人民幣表示)					
— 基本	0.081	0.031	161.3%	0.079	2.5%
— 攤薄	0.078	0.030	160.0%	0.076	2.6%
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	127,369	50,678	151.3%	125,974	1.1%
經調整EBITDA率	52.2%	33.4%		50.7%	

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) 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、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金減值及收購產生的無形資產攤銷的影響。
- (3) 經調整每股基本盈利（「每股盈利」）乃以年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」）已悉數歸屬及行使且對經調整盈利並無影響。
- (4) 經調整EBITDA指經營溢利、經調整以剔除股份酬金開支、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金減值、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2017年3月31日止三個月)

	未經審核	
	截至3月31日止三個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	244,030	151,576
銷售成本	(37,410)	(41,490)
毛利	206,620	110,086
銷售及市場推廣開支	(54,970)	(42,362)
行政開支	(21,856)	(28,044)
研發開支	(24,045)	(19,144)
其他收益淨額	10,456	13,630
經營溢利	116,205	34,166
財務收入	472	775
財務成本	(142)	(503)
財務收入淨額	330	272
以權益法入賬的應佔投資收入／(虧損)	3,252	(782)
除所得稅前溢利	119,787	33,656
所得稅開支	(20,560)	(7,123)
期內溢利	99,227	26,533
其他全面收益／(虧損)		
可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產價值變動	3,636	15,733
貨幣換算差額	(5,424)	(4,833)
期內全面收益總額	97,439	37,433

未經審核
截至3月31日止三個月
2017年 2016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	98,071	27,650
— 非控股權益	1,156	(1,117)

	<u>99,227</u>	<u>26,533</u>
--	---------------	---------------

以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：

— 本公司股東	96,233	38,141
— 非控股權益	1,206	(708)

	<u>97,439</u>	<u>37,433</u>
--	---------------	---------------

每股盈利(以每股人民幣表示)

— 基本	<u>0.076</u>	<u>0.022</u>
------	--------------	--------------

— 攤薄	<u>0.074</u>	<u>0.021</u>
------	--------------	--------------

A. 業務概覽及展望

天鵝於2016年採取的措施已成功將我們的核心業務推展至移動設備，於2017年第一季度展現強勁的增長。由於在線直播平台用戶的消費習慣愈趨成熟，中國在線直播市場於期內持續興盛。根據中國互聯網絡信息中心的報告，於2016年12月，中國在線直播的觀看人數已達到344百萬人，佔中國互聯網用戶的47.1%。本集團對行業的前景表示樂觀，而將加強專注於我們的核心業務，並擴張成熟的社會生態系統以圖新機會。

整體財務表現

截至2017年3月31日止三個月，天鵝的收益從2016年同期的人民幣151.6百萬元同比增加61.0%至人民幣244.0百萬元。在線互動娛樂服務產生的收益從2016年同期的人民幣133.7百萬元同比增加57.4%至人民幣210.5百萬元。有關增加主要受本集團的手機在線直播業務的強勁增長所驅動。期內，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，移動設備產生的收益佔我們在線互動娛樂服務收益的約58.5%（2016年：25.8%），移動設備產生的收益佔總收益的約62.5%（2016年：19.9%）。

期內，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣98.1百萬元，同比增加254.7%；純利為人民幣99.2百萬元，同比增加274.0%；經調整純利為人民幣105.2百萬元，同比增加177.5%；而經調整EBITDA為人民幣127.4百萬元，同比增加151.3%。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

儘管市場環境競爭激烈，天鵝藉由持續優化用戶娛樂體驗，尤其是建構獨特的「移動+PC」融匯全民直播策略，保持市場領先地位。我們的目標為充分利用我們原本基於電腦的平台，將其與手機在線直播平台整合，以提供用戶有參與感的「互動+陪伴」導向全方位娛樂體驗。我們的旗艦應用程式（即喵播及9158在線直播）的成功整合及功能改善有效擴張用戶群，並促進本集團快速成長。我們的「移動+PC」融匯全民直播策略於2017年第一季度再次證實能提升本集團的盈利能力。

本集團亦於期內推出一款短視頻分享平台（即喵拍），一方面為提供主播一個有效行銷自我的平台，另一方面為創造不同產品之間的協同效益。本集團追求成功、具競爭力的差異性以及精準的市場推廣策略，並於期間有效擴張用戶群。期內月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）由去年同期的16.0百萬人增加至24.9百萬人。

上述手機在線直播應用程式的成功推出及營運，促使本集團的移動月度活躍用戶及移動季度付費用戶顯著增長，分別佔本集團於2017年3月31日的月度活躍用戶總人數及季度付費用戶總人數的56.0%及66.8%（2016年：27.1%及31.7%）。

手機遊戲

中國手機遊戲行業正大舉擴張，根據中國音數協遊戲工委發出的「2016年中國遊戲產業報告」，中國手機遊戲分部的市場規模由2015年的人民幣515億元增加59.2%至2016年的人民幣819億元。董事會堅信，中國的手機遊戲市場定可繼往開來，茁壯發展。

期內，我們持續將遊戲融入手機在線直播平台，促成了與本集團核心業務發展一致的有效協同效應，令用戶可享受全方位的娛樂體驗，龐大用戶群對我們的忠誠度更能因此提升。

金融科技

期內，董事會繼續積極尋求並物色金融科技（「**金融科技**」）平台的投資及收購機會，以抓住由龐大的付費用戶對融資和理財服務快速增長的需求中產生的機會。

國際擴張

期內，天鴿積極透過經營手機在線直播應用程式（即在泰國、台灣及香港推出喵播）執行海外擴張策略，而泰文及繁體中文版的喵播在海外用戶中獲得迴響。為加強我們在海外在線直播行業市場的影響，我們也作出積極的努力將業務擴張至海外市場（尤其是東南亞）。

展望

展望未來，因在線直播將繼續為我們的主要業務，我們將繼續專注於我們的核心業務，並努力多元化我們的產品組合及創新內容，例如優化短視頻分享平台（即喵拍），以及豐富我們成熟的生態系統。尤其，我們將投入更多資源改善內嵌互動手機遊戲。基於我們的內在力量、忠誠的用戶群及經電腦平台營運對中國互聯網用戶的全面瞭解，中國二線至四線城市將持續作為我們的主要目標。

此外，天鴿望能支持中國的一帶一路倡議。憑藉我們的經營及科技專業知識，天鴿亦將力求擴展業務至一帶一路沿途國家，除更進一步滲入泰國在線直播市場外，我們將繼續探求及物色於包括印尼、菲律賓等東南亞國家的商機。

展望未來，我們目標更進一步多元化收入來源、拓展至包括提供廣告、遊戲授權及技術支援；加大研發投入及推廣人工智慧。本集團深具信心，能在本年度餘下期間擴張市場份額，為股東創造可持續盈利價值。

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				
	2017年 3月31日	2016年 12月31日	相比上一 季度變動	2016年 3月31日	相比 去年變動
月度活躍用戶 (千戶) *	24,900	21,913	13.6%	16,014	55.5%
季度付費用戶 (千戶) *	1,314	1,264	4.0%	793	65.7%
季度用戶平均收益 (人民幣元) *	160	181	-11.6%	169	-5.3%
聊天室數目	67,835	65,259	3.9%	25,659	164.4%
主播人數	109,617	99,909	9.7%	36,033	204.2%

* 為保持與收益分類一致，主要營運數據現僅包括在線互動娛樂服務的用戶。

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2017年3月31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24.9百萬人，較截至2016年3月31日止三個月及截至2016年12月31日止三個月分別增加約55.5%及13.6%。
- 於2017年3月31日，我們的移動月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數的56.0%，而於2016年12月31日及2016年3月31日，該百分比率分別為47.0%及27.1%。
- 截至2017年3月31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1,314,000人，較截至2016年3月31日止三個月增加約65.7%及較截至2016年12月31日止三個月增加4.0%。
- 於2017年3月31日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數的66.8%，而於2016年12月31日及2016年3月31日，該百分比率分別為63.9%及31.7%。
- 截至2017年3月31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160元，較截至2016年12月31日止三個月減少11.6%及較截至2016年3月31日止三個月輕微減少5.3%。

- 按季度基準，天鴿在線互動娛樂服務的聊天室數目相比截至2016年12月31日止三個月增加3.9%，較2016年3月31日止三個月增加164.4%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2016年12月31日止三個月增加9.7%，較2016年3月31日止三個月增加204.2%。按年增加的主因為於2016年第二季度新推出的手機在線直播業務廣受歡迎。
- 於2017年3月31日，天鴿的註冊用戶總數達345.0百萬人，而於2016年12月31日則為320.4百萬人。

* 此處註冊用戶指已註冊賬戶（未剔除重複註冊賬戶）的累計註冊用戶。

C. 財務資料

收益

在線互動娛樂服務的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2017年3月31日止三個月的收益較2016年同期增加57.4%至人民幣210.5百萬元，主要由於手機在線直播業務導致季度付費用戶增加。

其他收益主要包括來自提供遊戲授權、電子商務交易、提供美容服務及其他服務的收益。

銷售成本及毛利率

截至2017年3月31日止三個月的銷售成本較2016年同期減少9.8%。此減少主要由於有關推出及經營我們的手機遊戲及其他增值服務的成本減少及部分由服務器託管費增加抵銷所致。

截至2017年3月31日止三個月的毛利率為84.7%，而2016年同期則為72.6%。

銷售及市場推廣開支

截至2017年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較2016年同期增加29.8%至人民幣55.0百萬元。此增加主要由於宣傳手機在線直播產品的宣傳開支增加人民幣3.4百萬元以及新收購公司引致的宣傳開支增加人民幣10.6百萬元所致。

行政開支

截至2017年3月31日止三個月的行政開支較2016年同期減少22.1%至人民幣21.9百萬元。此減少主要由於僱員成本下降所致。

研發開支

截至2017年3月31日止三個月的研發開支較2016年同期增加25.6%至人民幣24.0百萬元，主要由於對手機在線直播產品及手機遊戲的新研發及相關僱員成本所致。

其他收益淨額

截至2017年3月31日止三個月的其他收益淨額較2016年同期減少23.3%至人民幣10.5百萬元，主要由於來自結構性存款的利息收入和政府補助收入降低所致。

本公司權益持有人應佔收益

截至2017年3月31日止三個月，本公司權益持有人應佔收益較2016年同期的人民幣27.7百萬元按年增加254.7%至人民幣98.1百萬元。此增加主要由於毛利增加，及部分由經營開支及所得稅開支增加抵銷。

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2017年3月31日止三個月，股份酬金開支為人民幣3.2百萬元，而2016年同期則為人民幣10.6百萬元。

於2017年3月31日，合共46,023,698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2017年3月31日之股權將被攤薄約3.42%。然而，由於購股權可於授出日期起計十年期間行使，任何每股盈利的攤薄影響或會於數年內攤分。

於2017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本公司普通股總數約3.67%。

於2017年4月5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10,668,254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2017年3月31日本公司普通股總數約0.82%。

於2017年4月18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2,957,546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2017年3月31日本公司普通股總數約0.23%。

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：

	未經審核				
	截至以下日期止三個月				
	2017年 3月31日	2016年 3月31日	相比上一 年度變動	2016年 12月31日	相比上一 季度變動
(以人民幣千元計)					
非國際財務報告準則					
財務數據					
經調整EBITDA	127,369	50,678	151.3%	125,974	1.1%
經調整EBITDA率*	52.2%	33.4%		50.7%	
經調整純利	105,238	37,921	177.5%	102,218	3.0%

* 經調整EBITDA率乃以經調整EBITDA除以收益計算。

經調整EBITDA

截至2017年3月31日止三個月，經調整EBITDA為人民幣127.4百萬元，較2016年同期增加151.3%。截至2017年3月31日止三個月，經調整EBITDA率為52.2%，而2016年同期為33.4%。經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金減值、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：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2017年 3月31日	2016年 3月31日	2016年 12月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>			
經營溢利	116,205	34,166	111,463
股份酬金開支	3,238	10,566	4,504
收購產生的無形資產攤銷	2,773	822	2,011
新成立附屬公司的非控股權益 應佔資本公積金減值	—	—	3,162
折舊及攤銷開支	5,153	5,124	4,834
經調整EBITDA	127,369	50,678	125,974

經調整純利及每股盈利

截至2017年3月31日止三個月的經調整純利為人民幣105.2百萬元，較2016年同期的人民幣37.9百萬元增加177.5%。截至2017年3月31日止三個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.078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、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金減值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，並假設系列B可換及可贖回優先股獲轉換（倘適用）以及假設根據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淨收入的對賬：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2017年 3月31日	2016年 3月31日	2016年 12月31日
(以人民幣千元計)			
純利	99,227	26,533	92,541
股份酬金開支	3,238	10,566	4,504
新成立附屬公司的非控股權益			
應佔資本公積金減值	—	—	3,162
收購產生的無形資產攤銷	2,773	822	2,011
經調整淨收入	105,238	37,921	102,218

資產負債表

於2017年3月31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）合共人民幣1,707.3百萬元。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2017年3月31日，本公司並無任何銀行借貸。

資本開支

截至2017年3月31日止三個月，本集團的資本開支約為人民幣21.3百萬元，主要包括有關購買位於美國的房地產物業約人民幣16.4百萬元及有關位於杭州辦公樓宇的稅項約人民幣3.0百萬元。

重大投資

截至2017年3月31日止三個月，本公司並無作出任何重大投資。

併購

於2017年1月，本集團訂立一系列協議，以現金代價人民幣11.7百萬元投資上海截塔金融信息服務有限公司，該公司為專注於通過其網站及手機應用程式經營小額信貸的網絡貸款公司。於本公告日期，該交易尚未完成。

除上述披露者外，截至2017年3月31日止三個月，本集團並無作出任何其他重大併購。

股息

董事會不建議宣派任何截至2017年3月31日止三個月股息。

購買、出售或贖回上市證券

於2017年2月17日，本公司已根據授予董事的購回授權向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回100,000股股份，總代價約為451,300港元。每股已付最高價格為4.54港元，而已付最低價格為4.5港元。購回股份其後於2017年2月28日註銷。

除上述所披露者外，於截至2017年3月31日止三個月期間，本公司及其附屬公司均無購買、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

本公司已採納聯交所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。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認彼等於截至2017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本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，2017年5月23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。