

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)

**截至2017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 ⁽¹⁾ 變動
	截至以下日期止六個月		
(以人民幣千元計)	2017年 6月30日	2016年 6月30日	
收益	498,797	349,707	42.6%
— 在線互動娛樂	423,065	311,003	36.0%
— 遊戲授權及其他	75,732	38,704	95.7%
毛利	426,948	252,621	69.0%
毛利率	85.6%	72.2%	
純利	149,372	74,335	100.9%
純利率	29.9%	21.3%	
經調整純利 ⁽²⁾	211,502	96,829	118.4%
經調整純利率	42.4%	27.7%	
經調整每股盈利 ⁽³⁾ (以每股人民幣表示)			
— 基本	0.161	0.078	106.4%
— 攤薄	0.156	0.075	108.0%
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	258,309	127,286	102.9%
經調整EBITDA率	51.8%	36.4%	

(以人民幣千元計)	未經審核				
	截至以下日期止三個月				
	2017年 6月30日	2017年 3月31日	相比上一 季度變動	2016年 6月30日	相比上一 年度 ⁽¹⁾ 變動
收益	254,767	244,030	4.4%	198,131	28.6%
— 在線互動娛樂	212,535	210,530	1.0%	177,274	19.9%
— 遊戲授權及其他	42,232	33,500	26.1%	20,857	102.5%
毛利	220,328	206,620	6.6%	142,535	54.6%
毛利率	86.5%	84.7%		71.9%	
純利	50,145	99,227	-49.5%	47,802	4.9%
純利率	19.7%	40.7%		24.1%	
經調整純利 ⁽²⁾	106,264	105,238	1.0%	58,908	80.4%
經調整純利率	41.7%	43.1%		29.7%	
經調整每股盈利 ⁽³⁾ (以每股人民幣表示)					
— 基本	0.081	0.081	0.0%	0.047	72.3%
— 攤薄	0.078	0.078	0.0%	0.045	73.3%
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	130,940	127,369	2.8%	76,608	70.9%
經調整EBITDA率	51.4%	52.2%		38.7%	

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) 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、收購產生的減值虧損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、收購產生的減值虧損、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

中期業績

天鵝互動控股有限公司（「本公司」、「我們」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

天鵝於2016年採取的措施已成功將核心業務推展至移動設備。自此開始，本集團由移動及電腦業務構成的兩大增長動力逐漸成熟。本集團於2017年上半年堅實穩定的財務增長印證了策略的成功，並且延續了從2016年中期開始的趨勢。

根據艾瑞的報告，2016年的泛娛樂直播市場規模為人民幣208.3億元，年增長率達180.1%，預計將於2019年達致人民幣872.6億元。董事會對該行業前景信心十足，並將繼續加大力度促進核心業務發展，以及擴張成熟的社會生態系統以圖新機會。

整體財務表現

於2017年上半年，收益同比增加42.6%至人民幣498.8百萬元。在線互動娛樂的收益為人民幣423.1百萬元，較2016年同期增長36.0%。於2017年上半年，基於我們銷售虛擬貨幣及遊戲幣所收取的現金所得款項分析，在線互動娛樂服務收益中的59.6%來自於移動端（2016年：38.2%）。

於2017年上半年，本公司權益持有人應佔溢利同比增加91.4%至人民幣146.8百萬元；純利同比增加100.9%至人民幣149.4百萬元；經調整純利同比增加118.4%至人民幣211.5百萬元及經調整EBITDA同比增加102.9%至人民幣258.3百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

報告期內，天鵲全力優化及升級我們的旗艦應用程式（即喵播及9158在線直播），以提供用戶有參與感的「互動+陪伴」導向全方位娛樂體驗。在追求成功的「移動+PC」融匯全民直播及具競爭力的差異性策略的同時，本集團用戶群繼續於報告期內快速增長。於2017年6月30日，註冊用戶總數達351.8百萬人（2016年：300.6百萬人）。月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）由去年同期的18.6百萬人增加至於2017年6月30日的26.6百萬人。該增長進一步體現了天鵲作為「移動+PC」在線直播服務領先提供商的獨特優勢。

本集團於2017年第一季度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。短視頻有助於使我們基於視頻的社交網絡生態系統多元化，並促進在線直播服務發展。

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（「**季度付費用戶**」）顯著增長，分別佔本集團於2017年6月30日的月度活躍用戶總人數及季度付費用戶總人數的62.3%及69.8%（2016年：37.7%及51.8%）。

手機遊戲

根據Statista統計，中國手機遊戲市場收益於2017年達7,144百萬美元，預計將以10%的年增長率穩定增長，並於2021年達到12,028百萬美元的市場成交量。董事會堅信，中國手機遊戲市場將繼續蓬勃發展。

報告期內，天鵲正加快研發新的休閒手機遊戲，並且積極尋求潛在產品投資機會。透過將遊戲融入手機在線直播平台，令用戶可享受全方位的娛樂體驗，促成了與核心業務發展一致的廣泛協同效應。

隨著手機遊戲分部發展愈發成熟，天鵲靈活專業的團隊將盡力優化遊戲的宣傳模式，預計會在不久的將來產生可觀的額外收入。

金融科技

報告期內，董事會透過用戶分類及技術強化繼續改善金融科技（「**金融科技**」）平台。天鴿亦建立了金融科技公司合併風險管理系統，以打造強而有力的大數據系統，並同時完善其信用評估及反欺詐引擎。天鴿已做好準備，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

透過將優質在線直播應用程式（即**喵播**）引入海外，天鴿順利開啟海外市場。繼在泰國及台灣市場取得成功後，天鴿於2017年3月進軍印尼市場。發展外語在線直播應用程式增強了我們在全球在線直播行業市場的地位。展望未來，東南亞依然是我們擴張的重中之重。本集團將很快推出**喵播**國際版，以向全球用戶提供一流的娛樂體驗，全力滲透海外市場。

展望

展望未來，憑藉手機遊戲、相關廣告業務及金融科技平台（即大數據及風險管理系統）的迅猛發展，天鴿的收益來源將進一步多元化，而在線直播業務仍將作為本集團的支柱業務並從由此產生的龐大協同效益中獲利。成功滲透東南亞市場及「**在線直播+**」的快速發展將進一步增強我們良好的生態系統。

天鴿將識別合適的併購機會，努力追求新的增長動力並增加市場份額。依據我們的內在優勢、忠實用戶群體及對中國互聯網用戶的全面了解，本集團有信心在下半年為股東帶來可持續盈利的價值增長。

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				
	2017年 6月30日	2017年 3月31日	相比 上一季度 變動	2016年 6月30日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶 (千戶) *	26,577	24,900	6.7%	18,617	42.8%
季度付費用戶 (千戶) *	1,346	1,314	2.4%	1,029	30.8%
季度用戶平均收益 (人民幣元) *	158	160	-1.3%	172	-8.1%
聊天室數目	69,278	67,835	2.1%	55,677	24.4%
主播人數	116,002	109,617	5.8%	80,445	44.2%

* 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6月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的月度活躍用戶人數約為26.6百萬人，較截至2017年3月31日止三個月及截至2016年6月30日止三個月分別增加約6.7%及42.8%。
- 於2017年6月30日，我們的移動月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數的62.3%，而於2017年3月31日及2016年6月30日，該百分比率分別為56.0%及37.7%。
- 截至2017年6月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度付費用戶人數約為1,346,000人，較截至2017年3月31日止三個月及截至2016年6月30日止三個月分別略微增加約2.4%及增加約30.8%。
- 於2017年6月30日，我們的移動季度付費用戶佔季度付費用戶總人數的69.8%，而於2017年3月31日及2016年6月30日，該百分比率分別為66.8%及51.8%。

- 截至2017年6月30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158元，與截至2017年3月31日止三個月相比保持穩定，較截至2016年6月30日止三個月減少8.1%。
- 天鴿在線互動娛樂服務的聊天室數目相比截至2017年3月31日止三個月增加2.1%，較截至2016年6月30日止三個月增加24.4%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2017年3月31日止三個月增加5.8%，較截至2016年6月30日止三個月增加44.2%。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6月30日，天鴿的註冊用戶總數達351.8百萬人，而於2016年6月30日則為300.6百萬人*。

* 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。

3. 財務資料

收益

截至2017年6月30日止三個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣212.5百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，與截至2017年3月31日止三個月的人民幣210.5百萬元環比保持穩定。截至2017年6月30日止六個月，來自在線互動娛樂服務的收益較2016年同期的人民幣311.0百萬元同比增加36.0%至人民幣423.1百萬元。該增加主要由於手機在線直播業務令季度付費用戶增長。

來自遊戲授權服務的收益包括來自於協定期間提供本集團自行開發的遊戲及自己的平台的授權的收益。

來自其他的收益主要包括來自提供電子商務交易、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6月30日止三個月的銷售成本較截至2017年3月31日止三個月減少7.9%，而截至2017年6月30日止六個月則較2016年同期減少26.0%。減少主要由於經營我們的手機遊戲有關的遊戲開發商的佣金及其他增值服務有關的已售存貨成本降低所致。

截至2017年6月30日止三個月的毛利率為86.5%，而截至2017年3月31日止三個月為84.7%。截至2017年6月30日止六個月的毛利率為85.6%，而2016年同期為72.2%。

銷售及市場推廣開支

截至2017年6月30日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2017年3月31日止三個月增加61.7%至人民幣88.9百萬元，而截至2017年6月30日止六個月則較2016年同期增加64.7%至人民幣143.8百萬元。增加乃主要由於推廣我們手機在線直播產品的宣傳開支增加及主要與股份酬金開支有關的僱員成本增加所致。

行政開支

截至2017年6月30日止三個月的行政開支較截至2017年3月31日止三個月增加123.5%至人民幣48.8百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的行政開支較2016年同期增加26.8%至人民幣70.7百萬元。該增加主要是由於主要與股份酬金開支有關的僱員成本增加。

研發開支

截至2017年6月30日止三個月的研發開支較截至2017年3月31日止三個月的研發開支增加33.5%至人民幣32.1百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的研發開支較2016年同期增加33.3%至人民幣56.1百萬元。該增加主要是由於主要與股份酬金開支有關的僱員成本增加。為慶祝我們於2016年成功將核心業務發展至移動設備，並激勵關鍵僱員，本公司於2017年4月向關鍵僱員授出受限制股份單位，產生股份酬金開支約人民幣8.1百萬元。

本公司權益持有人應佔收益

截至2017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48.7百萬元，而截至2017年3月31日止三個月的本公司股東應佔收益為人民幣98.1百萬元；截至2017年6月30日止六個月，我們錄得本公司股東應佔收益人民幣146.8百萬元，而2016年同期本公司股東應佔收益為人民幣76.7百萬元。相比上一季度有所減少主要由於股份酬金開支導致經營開支增加，且部分被毛利及其他收益增加所抵銷。相比上一年度有所增加主要由於毛利及以權益法入賬的應佔投資溢利增加，且部分被經營開支及所得稅開支增加所抵銷。

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：

	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				
	2017年 6月30日	2016年 6月30日	相比 上一年度 變動%	2017年 6月30日	2017年 3月31日	相比 上一季度 變動%	2016年 6月30日	相比 上一年度 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	258,309	127,286	102.9%	130,940	127,369	2.8%	76,608	70.9%
經調整EBITDA率*	51.8%	36.4%		51.4%	52.2%		38.7%	
經調整純利	211,502	96,829	118.4%	106,264	105,238	1.0%	58,908	80.4%

* 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6月30日止三個月的經調整EBITDA較截至2017年3月31日止三個月環比增加2.8%，而截至2017年6月30日止六個月則較2016年同期同比增加102.9%。截至2017年6月30日止三個月的經調整EBITDA率為51.4%，而截至2017年3月31日止三個月則為52.2%。截至2017年6月30日止六個月的經調整EBITDA率為51.8%，而2016年同期則為36.4%。經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、收購產生的減值虧損、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：

(以人民幣千元計)	未經審核		未經審核		
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止三個月		
	2017年 6月30日	2016年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 3月31日	2016年 6月30日
經營溢利	185,254	94,723	69,049	116,205	60,557
股份酬金開支	46,880	19,968	43,642	3,238	9,402
收購產生的減值虧損	9,704	-	9,704	-	-
收購產生的無形資產攤銷	5,546	2,526	2,773	2,773	1,704
折舊及攤銷開支	10,925	10,069	5,772	5,153	4,945
經調整EBITDA	258,309	127,286	130,940	127,369	76,608

經調整純利及每股盈利

截至2017年6月30日止三個月的經調整純利由截至2017年3月31日止三個月的人民幣105.2百萬元環比增加1.0%。截至2017年6月30日止六個月的經調整純利由2016年同期的人民幣96.8百萬元同比增加118.4%。截至2017年6月30日止六個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.156元，而截至2016年6月30日止六個月為人民幣0.075元。截至2017年6月30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、收購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公司純利與經調整純利的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核		未經審核		
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止三個月		
	2017年 6月30日	2016年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 3月31日	2016年 6月30日
純利	149,372	74,335	50,145	99,227	47,802
股份酬金開支	46,880	19,968	43,642	3,238	9,402
收購產生的減值虧損	9,704	—	9,704	—	—
收購產生的無形資產攤銷	5,546	2,526	2,773	2,773	1,704
經調整純利	211,502	96,829	106,264	105,238	58,908

4. 流動資金及財務資源

現金及現金等價物及金融資產／定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2017年6月30日及2016年12月31日分別為人民幣179.2百萬元及人民幣290.3百萬元。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。

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。

於2017年6月30日及2016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803.2百萬元及人民幣611.0百萬元。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5%，到期日為一年內或為一段持續期間。

本公司於2017年6月30日及2016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568.1百萬元及人民幣776.0百萬元。

銀行貸款及其他借貸

於2017年6月30日及2016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2017年6月30日及2016年12月31日，資產負債比率為0%。

資本開支

截至2017年6月30日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣40.4百萬元，主要包括分別與購置位於美國的一處房地產及位於香港的一處房地產相關的約人民幣16.4百萬元及人民幣14.9百萬元、與位於杭州的辦公樓宇相關的稅款約人民幣3.0百萬元以及購置服務器及設備的約人民幣4.6百萬元。

重大投資

截至2017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2017年5月23日，本公司透過本集團的中國經營實體附屬公司（「投資者」）（作為北京密境和風科技有限公司（「北京密境」）B輪投資者之一）與控股股東及北京密境A輪投資者訂立投資協議，據此，投資者有條件同意以注資方式認購北京密境的若干股權，現金代價為人民幣100百萬元。截至本公告日期，該交易尚未完成。

於2017年1月，本集團訂立一系列協議，以人民幣11.7百萬元的現金代價投資上海截塔金融信息服務有限公司（「上海截塔」），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2017年6月，本集團訂立一系列協議，以人民幣113.1百萬元的現金代價進一步收購上海截塔的股權。於本公告日期，上述交易尚未完成。

除上文所披露者外，本集團於截至2017年6月30日止六個月並無任何其他重大併購。

資產抵押

於2017年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於2017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由我們的中國內地業務中產生。於2017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2017年6月30日，本公司擁有771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2017年6月30日止六個月，相關員工成本為人民幣118.0百萬元，而截至2016年6月30日止六個月的員工成本為人民幣86.0百萬元。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2017年6月30日止六個月，股份酬金開支為人民幣46.9百萬元，2016年同期則為人民幣20.0百萬元。

於2017年6月30日，合共代表39,557,788股股份的購股權尚未獲行使。於2017年6月30日，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所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約2.94%。然而，由於購股權可於授出日期起計十年期間行使，每股盈利的任何相關攤薄影響或會於數年內攤分。

於2017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3.56%。

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有關合共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，佔於2017年6月30日本公司普通股總數的約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有關合共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，佔於2017年6月30日本公司普通股總數的約0.23%。

6. 全球發售所得款項用途

全球發售所得款項淨額（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2017年6月30日，所有全球發售所得款項淨額均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首次公開發售所得款項淨額。

簡明綜合財務狀況表

(於2017年6月30日)

	附註	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		198,240	182,908
投資物業		43,123	27,748
無形資產		238,057	251,003
以權益法入賬的應佔投資	5	106,952	55,497
可供出售金融資產	7	389,789	304,478
預付款項及其他應收款項		282,865	191,601
遞延所得稅資產		82,454	74,583
		<u>1,341,480</u>	<u>1,087,818</u>
流動資產			
存貨		1,557	1,082
貿易應收款項	6	20,109	25,834
預付款項及其他應收款項		137,694	115,090
可供出售金融資產	7	803,239	610,954
原期滿日超過三個月的定期存款		568,061	775,958
現金及現金等價物		179,225	290,306
		<u>1,709,885</u>	<u>1,819,224</u>
資產總值		<u>3,051,365</u>	<u>2,907,042</u>
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		809	804
股份溢價		2,175,289	2,250,388
就受限制股份單位計劃持有的股份		(1)	(7)
其他儲備		476,168	426,403
保留盈利／(累計虧絀)		57,549	(89,257)
		<u>2,709,814</u>	<u>2,588,331</u>
非控股權益		36,307	35,641
權益總額		<u>2,746,121</u>	<u>2,623,972</u>

	附註	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		13,778	14,948
其他非流動負債		1,283	1,304
		<u>15,061</u>	<u>16,252</u>
流動負債			
貿易應付款項	9	17,348	29,435
其他應付款項及應計款項		63,566	61,407
所得稅負債		129,907	117,088
客戶預付款及遞延收益		74,642	53,888
其他負債及支出的撥備		4,720	5,000
		<u>290,183</u>	<u>266,818</u>
負債總額		<u><u>305,244</u></u>	<u><u>283,070</u></u>
權益及負債總額		<u><u>3,051,365</u></u>	<u><u>2,907,042</u></u>

簡明綜合溢利及全面收益表
(截至2017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	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	4	254,767	198,131	498,797	349,707
銷售成本	10	(34,439)	(55,596)	(71,849)	(97,086)
毛利		220,328	142,535	426,948	252,621
銷售及市場推廣開支	10	(88,861)	(44,948)	(143,831)	(87,310)
行政開支	10	(48,843)	(27,714)	(70,699)	(55,758)
研發開支	10	(32,095)	(22,965)	(56,140)	(42,109)
其他收益淨額	11	18,520	13,649	28,976	27,279
經營溢利		69,049	60,557	185,254	94,723
財務收入	12	1,162	189	1,492	964
財務成本	12	-	(576)	-	(1,079)
財務收入／(虧損)淨額	12	1,162	(387)	1,492	(115)
以權益法入賬的應佔投資 溢利／(虧損)		1,254	(1,915)	4,506	(2,697)
除所得稅前溢利		71,465	58,255	191,252	91,911
所得稅開支	13	(21,320)	(10,453)	(41,880)	(17,576)
期內溢利		50,145	47,802	149,372	74,335
其他全面收益／(虧損) 可能重新分類至損益的項目					
可供出售金融資產的價值變動		22,983	(84)	26,619	15,649
貨幣換算差額		(18,693)	25,666	(24,117)	20,833
期內全面收益總額		54,435	73,384	151,874	110,817

	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	
		2017年	2016年	2017年	2016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		48,735	49,049	146,806	76,699
— 非控股權益		1,410	(1,247)	2,566	(2,364)
		50,145	47,802	149,372	74,335
以下各方應佔全面收益／					
(虧損) 總額：					
— 本公司股東		53,053	74,514	149,286	112,655
— 非控股權益		1,382	(1,130)	2,588	(1,838)
		54,435	73,384	151,874	110,817
每股盈利 (以每股人民幣表示)					
— 基本	14	0.038	0.038	0.113	0.060
— 攤薄	14	0.036	0.037	0.110	0.058

簡明綜合權益變動表

(截至2017年6月30日止六個月)

未經審核

	本公司股東應佔權益							
	股本 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	其他儲備 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧絀) 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	804	2,250,388	(7)	426,403	(89,257)	2,588,331	35,641	2,623,972
全面收益								
截至2017年6月30日止六個月溢利	-	-	-	-	146,806	146,806	2,566	149,372
其他全面收益/(虧損)								
貨幣換算差額	-	-	-	(24,139)	-	(24,139)	22	(24,117)
可供出售金融資產的價值變動	-	-	-	26,619	-	26,619	-	26,619
其他全面收益總額(扣除稅項)	-	-	-	2,480	-	2,480	22	2,502
全面收益總額	-	-	-	2,480	146,806	149,286	2,588	151,874
與本公司股東的交易， 直接於權益確認								
僱員購股權計劃及受限制股份單位 (「受限制股份單位」)計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	-	46,880	-	46,880	-	46,880
— 股份發行所得款項	5	4,856	-	-	-	4,861	-	4,861
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	-	(6)	6	-	-	-	-	-
於2017年6月支付的2016年相關股息	-	(79,591)	-	-	-	(79,591)	-	(79,591)
購買普通股股份	-	(358)	-	-	-	(358)	-	(358)
非控股權益注資	-	-	-	405	-	405	101	506
轉撥股息至非控股權益	-	-	-	-	-	-	(2,023)	(2,023)
與本公司股東的交易總額， 直接於權益確認	5	(75,099)	6	47,285	-	(27,803)	(1,922)	(29,725)
於2017年6月30日的結餘	809	2,175,289	(1)	476,168	57,549	2,709,814	36,307	2,746,121

未經審核

	本公司股東應佔權益							
	股本 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	其他儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益總額 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／(虧損)								
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								
僱員購股權計劃及受限制股份								
單位計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	-	19,968	-	19,968	-	19,968
— 股份發行所得款項	4	6,915	-	-	-	6,919	-	6,919
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	-	(4)	4	-	-	-	-	-
收購及成立附屬公司產生的								
非控股權益	-	-	-	-	-	-	4,730	4,730
於2016年6月支付的2015年相關股息	-	(65,633)	-	-	-	(65,633)	-	(65,633)
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>

簡明綜合現金流量表

(截至2017年6月30日止六個月)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	191,904	108,843
投資活動所用現金淨額	(227,620)	(302,604)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	<u>(74,701)</u>	<u>60,361</u>
現金及現金等價物減少淨額	(110,417)	(133,400)
期初現金及現金等價物	290,306	232,848
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	<u>(664)</u>	<u>444</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>179,225</u></u>	<u><u>99,892</u></u>

簡明綜合財務資料附註

(截至2017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Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, 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2017年8月25日獲本公司董事會批准刊發。

2. 編製基準

截至2017年6月30日止六個月的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2017年3月24日的2016年年報的截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除使用預期年度盈利總額所適用稅率對所得稅的估計外,所採用的會計政策與截至2016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) 於截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則之修訂對本集團並無重大影響。
- (b) 已頒佈但本集團尚未採用的準則的影響
 - (i) 香港財務報告準則第9號金融工具
 - (ii) 香港財務報告準則第15號客戶合約收入
 - (iii) 香港財務報告準則第16號租賃

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2017年及2016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；
- 遊戲授權；
- 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。本集團的遊戲授權服務包括於協定期間提供自行開發的遊戲及自身平台的授權。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表現。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表現評估的依據。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2017年及2016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中所採納者一致。

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2017年及2016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2017年6月30日止三個月					截至2016年6月30日止三個月		
	在線互動 娛樂服務	遊戲授權	其他	分部間抵銷	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	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	212,535	30,218	12,297	(283)	254,767	177,274	20,857	198,131
毛利	186,908	27,092	6,328	-	220,328	131,255	11,280	142,535
— 包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費用	1,720	92	(594)	-	1,218	1,508	63	1,571
經營溢利					69,049			60,557
財務收入					1,162			189
財務成本					-			(576)
以權益法入賬的 應佔投資溢利/(虧損)	(17)	-	1,271	-	1,254	(1,692)	(223)	(1,915)
除所得稅前溢利					<u>71,465</u>			<u>58,255</u>
	截至2017年6月30日止六個月					截至2016年6月30日止六個月		
	在線互動 娛樂服務	遊戲授權	其他	分部間抵銷	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	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	423,065	55,646	20,369	(283)	498,797	311,003	38,704	349,707
毛利	366,569	48,672	11,707	-	426,948	235,298	17,323	252,621
— 包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費用	3,416	158	(1,241)	-	2,333	2,542	567	3,109
經營溢利					185,254			94,723
財務收入					1,492			964
財務成本					-			(1,079)
以權益法入賬的 應佔投資溢利/(虧損)	(572)	-	5,078	-	4,506	(2,564)	(133)	(2,697)
除所得稅前溢利					<u>191,252</u>			<u>91,911</u>

5. 以權益法入賬的應佔投資

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
聯營公司	92,279	39,993
合營公司	14,673	15,504
	<u>106,952</u>	<u>55,497</u>

(a) 於聯營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 6月30日 人民幣千元
期初	39,993	33,390
添置(i)	46,800	–
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	5,407	(100)
重新分類對先前持有歡樂聯盟權益的重估	–	(3,328)
匯兌及貨幣換算差額	79	–
期末	<u>92,279</u>	<u>29,962</u>

- (i) 於2017年1月，本集團完成自其股東收購武漢玖信普惠金融信息服務有限公司（「玖信普惠」）權益總額的36%，現金代價為人民幣46,800,000元。玖信普惠主要於中國從事點對點投資及融資平台的營運。

(b) 於合營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 6月30日 人民幣千元
期初	15,504	18,688
以權益法入賬的應佔投資虧損	(901)	(2,597)
匯兌及貨幣換算差額	70	–
期末	<u>14,673</u>	<u>16,091</u>

(c) 與聯營公司及合營公司的交易

(i) 與在線互動娛樂服務相關的交易

截至2017年6月30日止六個月，本集團與一家合營公司根據部分在線實時社交平台合作協議進行交易。本集團於截至2017年6月30日止六個月錄得的收益被視為並不重大（截至2016年6月30日止六月個月：無）。

(ii) 與其他服務相關的交易

截至2017年6月30日止六個月，本集團自一家合營公司購買人民幣3,804,000元的廣告及促銷服務，並向一家合營公司及一家聯營公司借出人民幣12,500,000元的貸款。於2017年6月30日，人民幣2,500,000元的貸款已獲得償還。

6. 貿易應收款項

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
第三方 應收關聯方款項	21,927 <u>135</u>	25,385 <u>449</u>
減：減值撥備	22,062 <u>(1,953)</u>	25,834 <u>-</u>
	<u>20,109</u>	<u>25,834</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，根據發出的賬單就貿易應收款項（包括應收貿易性質關聯方款項）作出的賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
0至90天	16,270	21,444
91至180天	2,039	1,755
181至365天	1,534	2,175
1年以上	<u>266</u>	<u>460</u>
	<u>20,109</u>	<u>25,834</u>

7. 可供出售金融資產

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產		
於風險資本基金的投資(a)	295,550	224,009
非上市股權投資(b)	94,239	80,469
	<u>389,789</u>	<u>304,478</u>
計入流動資產		
結構性存款投資(c)	803,239	610,954
	<u>1,193,028</u>	<u>915,432</u>

(a) 指本集團作為有限合夥人於若干風險基金的投資。下文載列本集團於2017年及2016年6月30日於風險資本基金的投資變動：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於風險資本基金的投資		
於1月1日的期初結餘	224,009	92,208
添置	48,399	73,378
還款	(484)	—
於綜合全面收益表確認的公平值收益	26,619	15,649
匯兌及貨幣換算差額	(2,993)	1,798
	<u>295,550</u>	<u>183,033</u>
於6月30日的期末結餘		

- (b) 指本集團於非上市股權的投資。於截至2017年6月30日止六個月，本集團以總代價人民幣15,054,000元收購若干非上市股權。這些實體主要從事汽車點對點投資及融資平台、一款音頻互動遊戲及提供渠道推廣的手機應用運營。下文載列本集團於2017年及2016年6月30日非上市股權投資的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非上市股權投資		
於1月1日的期初結餘	80,469	7,800
添置	15,054	—
匯兌及貨幣換算差額	(1,284)	—
	<hr/>	<hr/>
於6月30日的期末結餘	<u>94,239</u>	<u>7,800</u>

- (c) 可供出售金融資產的流動部分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5%的年利率計息，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。期末該等可供出售金融資產的公平值與其賬面值相若。

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者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2017年1月1日		44,238,886		3,358,000	47,596,886
已行使	0.0911美元	(7,825,818)	3.5000港元	(58,000)	(7,883,818)
已沒收	0.3500美元	<u>(155,280)</u>		<u>—</u>	<u>(155,280)</u>
於2017年6月30日		<u>36,257,788</u>		<u>3,300,000</u>	<u>39,557,788</u>
於2016年1月1日		56,847,469		4,000,000	60,847,469
已行使	0.1095美元	(9,564,090)	3.5000港元	(100,000)	(9,664,090)
已沒收	0.3348美元	<u>(348,420)</u>		<u>—</u>	<u>(348,420)</u>
於2016年6月30日		<u>46,934,959</u>		<u>3,900,000</u>	<u>50,834,959</u>

(b) 受限制股份單位

本公司採納兩項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2017年4月通過的決議案，本公司就其合共13,625,800股每股面值0.0001美元的普通股按如下歸屬計劃就首次公開發售後受限制股份單位計劃向252名承授人授出受限制股份單位計劃，而6,399,500股股份、412,906股股份、6,399,500股股份及412,894股股份將於2017年5月28日、2017年7月20日、2018年5月28日及2018年7月20日歸屬。於截至2017年6月30日止六個月，已授出首次公開發售後受限制股份單位的加權平均公平值為每股5.69港元（相當於約每股人民幣5.05元）。

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	首次公開發售 後受限制股份 單位數目	總計
於2017年1月1日	10,592,705	578,338	11,171,043
已授出	–	13,625,800	13,625,800
已歸屬及已轉讓	(4,268,750)	(6,349,500)	(10,618,250)
已沒收	–	(1,000)	(1,000)
	<u>6,323,955</u>	<u>7,853,638</u>	<u>14,177,593</u>
於2017年6月30日			
於2017年6月30日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>–</u>
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)
	<u>13,611,455</u>	<u>3,872,188</u>	<u>17,483,643</u>
於2016年6月30日			
於2016年6月30日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>–</u>

於截至2017年6月30日止六個月，上述已授出合共3,940,136（截至2016年6月30日止六個月：12,882,960）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2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
第三方	17,348	27,435
應付關聯方款項	—	2,000
	<u>17,348</u>	<u>29,435</u>

於2017年6月30日，根據發票日期就貿易應付款項（包括應付貿易性質關聯方款項）作出的賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
0至90天	9,573	16,555
91至180天	1,875	6,095
181至365天	5,900	4,749
1年以上	—	2,036
	<u>17,348</u>	<u>29,435</u>

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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
僱員福利開支 （包括股份酬金開支）	78,719	42,263	117,955	86,020
宣傳及廣告開支	56,692	27,863	96,883	54,320
平台及遊戲開發商的佣金	14,817	30,003	31,585	47,735
商譽減值	9,704	—	9,704	—
帶寬及服務器託管費	9,466	7,338	18,870	13,898
已售存貨成本	6,361	8,309	13,210	17,031
差旅及娛樂開支	5,625	3,905	10,850	9,071
無形資產攤銷	4,525	2,852	8,669	4,986
物業及設備折舊	4,020	3,797	7,802	7,609
遊戲開發成本	3,531	4,309	6,263	6,227
水電費及辦公開支	2,191	2,584	4,988	5,397
營業稅及相關附加費	1,744	1,704	3,402	2,640
專業及顧問費用	1,578	1,553	2,467	2,657
核數師酬金	1,522	1,362	2,902	2,682
辦公樓宇的經營租賃租金	1,389	1,673	2,672	3,308
付款手續費	1,145	1,924	2,036	2,911
預付款項及其他應收款項 壞賬撥備	453	5,500	453	8,000
（撥回撇減）／撇減存貨至 可變現淨值	(596)	751	(1,245)	2,182
其他	1,352	3,533	3,053	5,589
	<u>204,238</u>	<u>151,223</u>	<u>342,519</u>	<u>282,263</u>
銷售成本、銷售及市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	<u>204,238</u>	<u>151,223</u>	<u>342,519</u>	<u>282,263</u>

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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
投資權益	10,473	10,151	20,274	19,366
重新計量已收購歡樂聯盟現有 權益所得收益	-	4,351	-	4,351
政府補助				
— 稅收補貼	238	-	238	-
— 技術獎金	5,532	5,114	5,743	6,361
— 科技項目資金	-	463	-	463
非融資活動匯兌虧損	(1,017)	(8,002)	(1,451)	(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	3,329	846	4,373	1,277
出售物業及設備的收益淨額	23	367	23	495
其他	(58)	359	(224)	345
	18,520	13,649	28,976	27,279

12. 財務收入／(虧損)淨額

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
財務收入：				
— 融資活動的匯兌收益淨額	796	-	654	-
— 現金及現金等價物的 利息收入	366	189	838	964
	1,162	189	1,492	964
財務成本：				
— 融資活動的匯兌虧損淨額	-	(576)	-	(1,079)
財務收入／(虧損)淨額	1,162	(387)	1,492	(115)

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% (2016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% (2016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分別有權享有15% (2016年：15%) 及12.5% (2016年：0%) 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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅				
— 中國所得稅	29,795	13,229	50,911	22,488
遞延所得稅	(8,475)	(2,776)	(9,031)	(4,912)
	<u>21,320</u>	<u>10,453</u>	<u>41,880</u>	<u>17,576</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2017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17.23%及16.5% (截至2016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15.64%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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
本公司股東應佔溢利 (人民幣千元)	48,735	49,049	146,806	76,699
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,298,465</u>	<u>1,275,990</u>	<u>1,294,215</u>	<u>1,271,306</u>
每股基本盈利 (人民幣元/股)	<u>0.038</u>	<u>0.038</u>	<u>0.113</u>	<u>0.060</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。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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
本公司股東應佔溢利 (人民幣千元)	<u>48,735</u>	<u>49,049</u>	<u>146,806</u>	<u>76,699</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,298,465</u>	<u>1,275,990</u>	<u>1,294,215</u>	<u>1,271,306</u>
股份酬金調整－購股權 (千股)	<u>35,434</u>	<u>43,403</u>	<u>35,230</u>	<u>43,141</u>
股份酬金調整－受限制股份單位 (千股)	<u>7,807</u>	<u>13,026</u>	<u>7,928</u>	<u>13,623</u>
計算每股攤薄盈利時的 普通股加權平均數 (千股)	<u>1,341,706</u>	<u>1,332,419</u>	<u>1,337,373</u>	<u>1,328,070</u>
每股攤薄盈利 (人民幣元/股)	<u><u>0.036</u></u>	<u><u>0.037</u></u>	<u><u>0.110</u></u>	<u><u>0.058</u></u>

15. 股息

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司派付的股息	<u><u>79,591</u></u>	<u><u>65,633</u></u>	<u><u>79,591</u></u>	<u><u>65,633</u></u>

根據於2017年3月舉行的董事會會議的決議案及於2017年6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2016年12月31日止年度的末期股息合共91,474,000港元（約人民幣79,591,000元），即每股普通股0.07港元。該股息已於2017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2017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，董事確認彼等於截至2017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。

除上述披露者外，於截至2017年6月30日止六個月，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。

股息

根據於2017年6月1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每股普通股0.07港元。該股息已於2017年6月悉數派付。

董事會不宣派截至2017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2017年6月30日止六個月的中期業績。

刊登中期報告

根據上市規則有關報告期的規定，本公司2017年中期報告將載列2017年上半年的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，2017年8月27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。