

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分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)

**2017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」）截至2017年9月30日止三個月及九個月的未經審核綜合業績。該等季度業績已由(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				
	截至以下日期止三個月				
	2017年 9月30日	2017年 6月30日	相比上一季 度變動%	2016年 9月30日	相比上一 年度變動% <sup>(1)</sup>
(以人民幣千元計)					
經調整收益 <sup>(2)</sup>	<b>274,493</b>	254,767	7.7%	236,130	16.2%
持續經營業務	<b>241,520</b>	224,549	7.6%	236,130	2.3%
— 在線互動娛樂服務	<b>219,979</b>	212,535	3.5%	219,904	0.0%
— 其他	<b>21,541</b>	12,014	79.3%	16,226	32.8%
已終止業務	<b>32,973</b>	30,218	9.1%	—	
經調整毛利 <sup>(2)</sup>	<b>248,011</b>	220,328	12.6%	179,725	38.0%
持續經營業務	<b>219,059</b>	193,236	13.4%	179,725	21.9%
已終止業務	<b>28,952</b>	27,092	6.9%	—	
經調整毛利率 <sup>(3)</sup>	<b>90.4%</b>	86.5%		76.1%	
純利	<b>87,804</b>	50,145	75.1%	63,833	37.6%
純利率	<b>32.0%</b>	19.7%		27.0%	
經調整純利 <sup>(4)</sup>	<b>127,820</b>	106,264	20.3%	81,525	56.8%
經調整純利率 <sup>(5)</sup>	<b>46.6%</b>	41.7%		34.5%	
經調整每股盈利 <sup>(6)</sup>					
(以每股人民幣元列示)					
— 基本	<b>0.101</b>	0.081	24.7%	0.064	57.8%
— 攤薄	<b>0.098</b>	0.078	25.6%	0.060	63.3%
經調整EBITDA <sup>(7)</sup>	<b>149,184</b>	130,940	13.9%	106,295	40.3%
經調整EBITDA率	<b>54.3%</b>	51.4%		45.0%	

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) 經調整收益和經調整毛利包括持續經營業務及已終止業務。
- (3) 經調整毛利率乃以經調整毛利除以經調整收益計算。
- (4) 經調整純利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、出售附屬公司的虧損、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。
- (5) 經調整純利率乃以經調整純利除以經調整收益計算。
- (6) 經調整每股基本盈利（「**每股盈利**」）乃以本公司權益持有人應佔經調整純利（包括持續經營業務及已終止業務）除以年內已發行普通股加權平均數計算，該等已發行普通股加權平均數已按因發行紅股而引致的發行在外的普通股數目比例變動追溯調整。計算經調整每股攤薄盈利的分母乃通過調整發行在外的普通股加權平均數計算，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。
- (7) 經調整EBITDA指經調整經營溢利（包括持續經營業務及已終止業務）、經調整以剔除股份酬金開支、收購產生的減值虧損、出售附屬公司的虧損、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。

本集團的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9月30日止三個月及九個月)

	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	
	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
<b>持續經營業務</b>				
收益	<b>241,520</b>	236,130	<b>684,671</b>	585,837
收益成本	<b>(22,461)</b>	(56,405)	<b>(87,336)</b>	(153,491)
<b>毛利</b>	<b>219,059</b>	179,725	<b>597,335</b>	432,346
銷售及市場推廣開支	<b>(53,986)</b>	(58,864)	<b>(170,157)</b>	(146,174)
行政開支	<b>(49,142)</b>	(36,358)	<b>(112,161)</b>	(92,116)
研發開支	<b>(24,152)</b>	(22,223)	<b>(78,100)</b>	(64,332)
其他收益淨額	<b>14,892</b>	21,182	<b>43,812</b>	48,461
<b>經營溢利</b>	<b>106,671</b>	83,462	<b>280,729</b>	178,185
財務收入	<b>2,490</b>	110	<b>3,919</b>	1,074
財務成本	<b>—</b>	—	<b>—</b>	(1,079)
財務收入／(虧損)淨額	<b>2,490</b>	110	<b>3,919</b>	(5)
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	<b>(37)</b>	(465)	<b>4,469</b>	(3,162)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>109,124</b>	83,107	<b>289,117</b>	175,018
所得稅開支	<b>(18,794)</b>	(19,274)	<b>(58,909)</b>	(36,850)
<b>來自持續經營業務的 期內溢利</b>	<b>90,330</b>	63,833	<b>230,208</b>	138,168
<b>已終止業務<sup>(i)</sup></b>				
來自已終止業務的期內溢利	<b>(2,526)</b>	—	<b>6,968</b>	—
<b>期內溢利</b>	<b>87,804</b>	63,833	<b>237,176</b>	138,168
<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	<b>6,944</b>	2,782	<b>33,563</b>	18,431
貨幣換算差額	<b>(21,660)</b>	6,063	<b>(45,777)</b>	26,896
<b>期內全面收益總額</b>	<b>73,088</b>	72,678	<b>224,962</b>	183,495

	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	
	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
以下各方應佔 溢利／(虧損)：				
— 本公司股東	91,504	64,126	238,310	140,825
— 非控股權益	(3,700)	(293)	(1,134)	(2,657)
	<u>87,804</u>	<u>63,833</u>	<u>237,176</u>	<u>138,168</u>
自以下各項產生的本公司 股東應佔溢利／(虧損)：				
— 持續經營業務	93,126	64,126	233,861	140,825
— 已終止業務	(1,622)	—	4,449	—
	<u>91,504</u>	<u>64,126</u>	<u>238,310</u>	<u>140,825</u>
以下各方應佔全面 收益／(虧損)總額：				
— 本公司股東	76,820	72,932	226,106	185,587
— 非控股權益	(3,732)	(254)	(1,144)	(2,092)
	<u>73,088</u>	<u>72,678</u>	<u>224,962</u>	<u>183,495</u>
自以下各項產生的 本公司股東應佔全面 收益／(虧損)總額：				
— 持續經營業務	78,442	72,932	221,657	185,587
— 已終止業務	(1,622)	—	4,449	—
	<u>76,820</u>	<u>72,932</u>	<u>226,106</u>	<u>185,587</u>
本公司擁有人應佔來自 持續經營及已終止 業務的每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元列示)				
每股基本盈利／(虧損)				
來自持續經營業務	0.071	0.050	0.181	0.110
來自已終止業務	(0.001)	—	0.003	—
	<u>0.070</u>	<u>0.050</u>	<u>0.184</u>	<u>0.110</u>
每股攤薄盈利／(虧損)				
來自持續經營業務	0.070	0.048	0.175	0.106
來自已終止業務	(0.002)	—	0.003	—
	<u>0.068</u>	<u>0.048</u>	<u>0.178</u>	<u>0.106</u>

附註(i)：

於2017年9月，本集團訂立協議以出售其於金華市盤古信息技術有限公司及盤古國際（澳門）有限公司（統稱「盤古集團」）的44%股權。該項交易於2017年9月30日完成。其業績已於上文簡明綜合中期財務資料中呈列為已終止業務。根據國際財務報告準則，當業務被分類為已終止，即於損益表內以單一金額呈列，其包括已終止業務的稅後溢利或虧損及按公平值減出售成本後所得數額進行計量所確認的稅後收益或虧損，或出售構成已終止業務的資產或出售組合時所確認的稅後收益或虧損。

### **非國際財務報告準則的呈列方式**

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，包括已終止業務的經調整財務資料用作使投資者及其他人士理解及評估本公司整體綜合經營業績的額外披露資料，並以與以往未有出售附屬公司的季度一致的方式呈列。載列於下文C部的財務資料分析亦主要基於經調整財務資料進行。

經調整簡明綜合全面收入表  
(截至2017年9月30日止三個月)

	持續經營業務 未經審核		已終止業務 未經審核		總計 未經審核	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止三個月		截至9月30日止三個月	
	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	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	241,520	236,130	32,973	–	274,493	236,130
收益成本	(22,461)	(56,405)	(4,021)	–	(26,482)	(56,405)
毛利	219,059	179,725	28,952	–	248,011	179,725
銷售及市場推廣開支	(53,986)	(58,864)	(26,077)	–	(80,063)	(58,864)
行政開支	(49,142)	(36,358)	(4,221)	–	(53,363)	(36,358)
研發開支	(24,152)	(22,223)	(2,063)	–	(26,215)	(22,223)
其他收益淨額	14,892	21,182	251	–	15,143	21,182
經營溢利／(虧損)	106,671	83,462	(3,158)	–	103,513	83,462
財務收入	2,490	110	2	–	2,492	110
財務成本	–	–	–	–	–	–
財務收入淨額	2,490	110	2	–	2,492	110
以權益法入賬的應佔投資虧損	(37)	(465)	–	–	(37)	(465)
除所得稅前溢利／(虧損)	109,124	83,107	(3,156)	–	105,968	83,107
所得稅開支	(18,794)	(19,274)	630	–	(18,164)	(19,274)
期內溢利／(虧損)	90,330	63,833	(2,526)	–	87,804	63,833
以下各方應佔溢利／(虧損)：						
– 本公司股東	93,126	64,126	(1,622)	–	91,504	64,126
– 非控股權益	(2,796)	(293)	(904)	–	(3,700)	(293)
	90,330	63,833	(2,526)	–	87,804	63,833

經調整簡明綜合全面收入表  
(截至2017年9月30日止九個月)

	持續經營業務 未經審核		已終止業務 未經審核		總計 未經審核	
	截至9月30日止九個月		截至9月30日止九個月		截至9月30日止九個月	
	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	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	684,671	585,837	88,619	-	773,290	585,837
收益成本	(87,336)	(153,491)	(10,995)	-	(98,331)	(153,491)
毛利	597,335	432,346	77,624	-	674,959	432,346
銷售及市場推廣開支	(170,157)	(146,174)	(53,737)	-	(223,894)	(146,174)
行政開支	(112,161)	(92,116)	(11,901)	-	(124,062)	(92,116)
研發開支	(78,100)	(64,332)	(4,255)	-	(82,355)	(64,332)
其他收益淨額	43,812	48,461	307	-	44,119	48,461
經營溢利	280,729	178,185	8,038	-	288,767	178,185
財務收入	3,919	1,074	65	-	3,984	1,074
財務成本	-	(1,079)	-	-	-	(1,079)
財務收入／(成本)淨額	3,919	(5)	65	-	3,984	(5)
以權益法入賬的應佔投資 溢利／(虧損)	4,469	(3,162)	-	-	4,469	(3,162)
除所得稅前溢利	289,117	175,018	8,103	-	297,220	175,018
所得稅開支	(58,909)	(36,850)	(1,135)	-	(60,044)	(36,850)
期內溢利	230,208	138,168	6,968	-	237,176	138,168
以下各方應佔溢利／(虧損)：						
— 本公司股東	233,861	140,825	4,449	-	238,310	140,825
— 非控股權益	(3,653)	(2,657)	2,519	-	(1,134)	(2,657)
	230,208	138,168	6,968	-	237,176	138,168

## 非國際財務報告準則計量

為補充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乃用作額外財務指標。呈列該等財務指標乃因為管理層團隊使用該等財務指標評估經營表現。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，以按與管理層團隊相同的方式理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同業公司的財務業績。

下表為於呈列期間經調整經營溢利與經調整EBITDA的對賬：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2017年 9月30日	2017年 6月30日	2016年 9月30日
(以人民幣千元計)			
經調整經營溢利*	103,513	69,049	83,462
股份酬金開支	9,337	43,642	7,318
收購產生的減值虧損	22,033	9,704	6,997
出售附屬公司的虧損	5,873	—	—
收購產生的無形資產攤銷	2,773	2,773	1,704
新成立附屬公司的非控股權益 應佔資本公積金減值	—	—	1,673
折舊及攤銷開支	5,655	5,772	5,141
經調整EBITDA	149,184	130,940	106,295

\* 經調整經營溢利包括持續經營業務及已終止業務。

下表載列於呈列年度本集團純利與非國際財務報告準則純利的對賬：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2017年 9月30日	2017年 6月30日	2016年 9月30日
(以人民幣千元計)			
純利	87,804	50,145	63,833
股份酬金開支	9,337	43,642	7,318
收購產生的減值虧損	22,033	9,704	6,997
出售附屬公司的虧損	5,873	—	—
新成立附屬公司的非控股權益 應佔資本公積金減值	—	—	1,673
收購產生的無形資產攤銷	2,773	2,773	1,704
經調整純利	127,820	106,264	81,525

## A. 業務概覽及展望

直播行業在移動端迅猛發展後，進入了行業集中度提升階段，大量新興平台退出市場，對直播先行者天鵝來說是挑戰更是機遇。自2016年來，本集團成功將核心業務推展至移動設備，在「移動+PC」融匯全民直播的戰略下整合其移動端及PC端業務，持續提升用戶參與度，豐富用戶體驗。

根據中國互聯網絡信息中心資料顯示，2017年上半年，中國網絡直播的使用者高達3.43億，佔中國網民總體的45.6%，預計網絡直播用戶數目佔網民比例可於2020年前達七成以上。因此，董事會仍對行業的前景表示樂觀，亦將帶領本公司更加專注於其核心業務，呈現更加優質的視頻內容，強化用戶參與感與內容本身的價值。

### 整體財務表現

於2017年第三季度，經調整收益環比增加7.7%至人民幣274.5百萬元。來自在線互動娛樂的收益為人民幣220.0百萬元，較2017年第二季度增長3.5%。於2017年第三季度，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59.0%來自於移動端（2016年第三季度：54.3%）。

於2017年第三季度，本公司權益持有人應佔溢利環比增加87.8%至人民幣91.5百萬元，純利環比增加75.1%至人民幣87.8百萬元；經調整純利環比增加20.3%至人民幣127.8百萬元，而經調整EBITDA環比增加13.9%至人民幣149.2百萬元。

## 業務摘要

### 「移動+PC」融匯全民直播

天鵝始終貫穿「移動+PC」融匯全民直播的策略，向用戶提供有參與感的「互動+陪伴」導向全方位娛樂體驗，保持市場領先地位。本集團的旗艦應用程式**喵喵播**及**9158**在線直播的市場拓展及技術提升有效擴張了用戶群，並促進本集團長期穩定發展，為天鵝未來的發展奠定堅實基礎。本集團努力豐富其互動功能，充分發揮其於二線至四線城市的優勢，以有效擴大天鵝的市場份額。

截至2017年9月30日止九個月（「期內」），為了進一步發展其視頻社交網絡生態圈及豐富其平台體驗，本集團持續升級其內嵌短視頻以增加及提升用戶對其直播平台的參與度。截至2017年9月30日，註冊用戶總數達367.1百萬人（2016年9月30日：311.6百萬人）。月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）由去年同期的20.7百萬人增至22.7百萬人。

### 手機遊戲

於期內，天鵝持續優化休閒遊戲內容與手機直播平台的互聯互通。將熱門休閒遊戲接入直播間，加強遊戲屬性，令用戶享受更全方位的娛樂體驗，鞏固用戶對我們平台的忠誠度。由於我們透過在我們的平台刊登其他遊戲類公司的廣告以為公司帶來額外收益來源，因此我們的收入來源於期內進一步多元化。展望未來，為爭取餘下巨大的市場空間，我們將繼續在手機遊戲領域探索及物色機會。

### 國際擴張

期內，本集團不斷改善泰國及台灣版**喵喵播**的直播平台的多項功能，積極實行海外擴張策略。為加強我們在海外在線直播行業市場的影響，鞏固品牌聲譽，本集團繼續以東南亞為海外市場發展策略的重心，並開始加強對新興市場的滲透，例如中東及南美等地區。

### 金融科技

艾瑞諮詢發佈報告稱，預計到2020年，核心業務金融科技於中國的市場規模將超過人民幣12萬億元。為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，天鵝於期內積極尋找出色的投資與併購項目，以形成新的增長動力。期內，本公司已投公司的經營狀況良好，作為未來增長策略一環具備良好前景。

## 展望

展望未來，本集團將以我們成熟的視頻生態圈為基礎繼續集中發展及推動增長。對於國內市場，我們將通過產品升級、引入新產品及新特性，發展及強化直播業務的社交屬性，如實時美顏功能相機應用程式等。我們預期可於短期未來加速獲取新用戶，提升用戶黏性。

我們將堅持鞏固於中國二至四線城市的領先地位，投入更多資源完善我們直播平台的內嵌互動手機遊戲，將遊戲與直播平台融合，創建自有流量。

本集團將努力挖掘新的增長動力，尋求利於本集團長期發展的併購機會，特別是在直播市場和金融科技領域，提升市場份額，保持我們的競爭性和領先行業地位，我們堅信在本年度餘下期間可為股東創造可持續盈利。

## 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				
	2017年 9月30日	2017年 6月30日	相比上一 季度變動	2016年 9月30日	相比上一 年度變動
月度活躍用戶 (千戶) *	<b>22,704</b>	26,577	-14.6%	20,667	9.9%
季度付費用戶 (千戶) *	<b>1,191</b>	1,346	-11.5%	1,223	-2.6%
季度用戶平均收益 (人民幣元) *	<b>185</b>	158	17.1%	180	2.8%
聊天室數目	<b>70,152</b>	69,278	1.3%	59,788	17.3%
主播人數	<b>121,519</b>	116,002	4.8%	91,605	32.7%

\* 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9月30日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的月度活躍用戶較2016年同期增加9.9%及較截至2017年6月30日止三個月減少14.6%。月度活躍用戶環比下跌的主要原因是遊戲類活躍用戶數下滑影響。
- 於2017年9月30日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數63.4%，而於2017年6月30日及2016年9月30日，有關百分比率分別為62.3%及45.6%。

- 受到新遊戲尚未上線且已發行遊戲生命週期接近完結帶來的影響，儘管視頻付費用戶繼續提升，截至2017年9月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務業務的季度付費用戶（「**季度付費用戶**」）人數約1,191,000人，較截至2017年6月30日止三個月減少約11.5%及較截至2016年9月30日止三個月減少約2.6%。
- 於2017年9月30日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數70.4%，而於2017年6月30日及2016年9月30日，有關百分比率分別為69.8%及63.6%。
- 期內，本公司通過移動平台與PC平台互聯互通實現了資源整合與高效利用，儘管付費用戶人數微跌，依然實現了用戶消費能力和整體平台收益性的持續提升。截至2017年9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185元，較截至2017年6月30日止三個月增加約17.1%及較截至2016年9月30日止三個月增加2.8%。
- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2017年6月30日止三個月保持穩定，較截至2016年9月30日止三個月增加17.3%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2017年6月30日止三個月增加4.8%，較截至2016年9月30日止三個月增加32.7%。
- 於2017年9月30日，天鴿的註冊用戶\*總數達367.1百萬人，而於2016年9月30日則為311.6百萬人。

\* 註冊用戶指實時社交視頻平台或網絡遊戲的已註冊賬戶的累計用戶數目（不計及重複賬戶）。

## C. 財務資料

### 收益

截至2017年9月30日止三個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣220.0百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益。截至2017年9月30日止三個月，來自實時社交視頻平台的收益持續穩定增長，較截至2017年6月30日止三個月及2016年同期分別增加9.9%及16.1%。與截至2017年6月30日止三個月及2016年同期相比，來自網絡遊戲的收益有所減少，主要由於業務策略調整、現時網絡遊戲的生命週期完結，且本集團仍在研發新的網絡遊戲。期內，受網絡遊戲的財務表現轉弱影響，季度付費用戶出現輕微波動。然而，受益於「移動+PC」融匯全民直播策略，對於實時社交視頻平台而言，更多高付費用戶被保留了下來，從而帶來了更高的季度用戶平均收益及提升了整體盈利能力。

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。

來自已終止業務的收益包括於協定期間提供本集團自行開發的遊戲及自身平台的授權的收益。

### 收益成本及毛利率

截至2017年9月30日止三個月的收益成本較截至2017年6月30日止三個月減少23.1%，較2016年同期則減少53.1%。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下降。

截至2017年9月30日止三個月，毛利率為90.4%，而截至2017年6月30日止三個月為86.5%；2016年同期則為76.1%。

### 銷售及市場推廣開支

截至2017年9月30日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2017年6月30日止三個月減少9.9%至人民幣80.1百萬元，相比2016年同期增加36.0%。相比上一季度減少主要由於主要與股份酬金開支有關的僱員成本減少，且部分被推廣手機直播應用程式的推廣開支增加所抵銷。相比上一年度增加主要由於與股份酬金開支有關的僱員成本增加及主要來自已終止業務的推廣開支增加。倘撇除已終止業務的影響，銷售及市場推廣開支按年有所減少。

### 行政開支

截至2017年9月30日止三個月的行政開支較截至2017年6月30日止三個月增加9.3%至人民幣53.4百萬元，相比2016年同期增加46.8%。相比上一季度增加主要由於減值虧損增加，且部分被與股份酬金開支有關的僱員成本減少所抵銷。相比上一年度增加主要由於減值虧損增加。

### 研發開支

截至2017年9月30日止三個月的研發開支較截至2017年6月30日止三個月減少18.3%至人民幣26.2百萬元，相比2016年同期增加18.0%。相比上一季度減少主要由於與股份酬金開支有關的僱員成本減少。相比上一年度增加主要由於僱員成本增加。

## 其他收益淨額

截至2017年9月30日止三個月的其他收益淨額較截至2017年6月30日止三個月減少18.2%至人民幣15.1百萬元，相比2016年同期減少28.5%。相比上一季度減少主要由於出售附屬公司產生虧損、利息收入減少及來自結構性存款的公平值收益減少，且部分被政府補助增加所抵銷。相比上一年度減少主要由於出售附屬公司產生虧損。

## 本公司股東應佔收益

截至2017年9月30日止三個月，我們錄得本公司股東應佔收益為人民幣91.5百萬元，截至2017年6月30日止三個月為人民幣48.7百萬元，而2016年同期則為人民幣64.1百萬元。相比上一季度增加主要由於毛利增加、經營開支減少及所得稅開支減少。相比上一年度增加主要由於毛利增加、所得稅開支減少，且部分被經營開支增加所抵銷。

## 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9月30日止三個月，股份酬金開支為人民幣9.3百萬元，2016年同期則為人民幣7.3百萬元。

於2017年9月30日，合共代表37,305,871股股份的購股權尚未獲行使。於2017年9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2.80%。然而，由於購股權可於授出日期起計10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。

截至2017年9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約2.88%。

## 經調整EBITDA

截至2017年9月30日止三個月的經調整EBITDA較截至2017年6月30日止三個月，環比增加13.9%，而較2016年同期同比增加40.3%。截至2017年9月30日止三個月，經調整EBITDA率為54.3%，截至2017年6月30日止三個月為51.4%，而2016年同期則為45.0%。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、出售附屬公司的虧損、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。

## 經調整純利及每股盈利

截至2017年9月30日止三個月的經調整純利由截至2017年6月30日止三個月之人民幣106.3百萬元環比增加20.3%，較2016年同期的人民幣81.5百萬元同比增加56.8%。截至2017年9月30日止三個月，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.098元，截至2017年6月30日止三個月為人民幣0.078元，而截至2016年9月30日止三個月則為人民幣0.060元。

經調整純利並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、出售附屬公司的虧損、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並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在外的普通股加權平均數計算，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經調整盈利並無影響。經調整每股攤薄盈利的分子為本公司權益持有人應佔經調整純利。

## 資產負債表

截至2017年9月30日，本集團有現金及現金等價物、原期滿日超過3個月的定期存款、保本型結構性存款（記錄於流動資產項下的可供出售金融資產及透過損益按公平值入賬的流動金融資產）合共人民幣1,311.6百萬元。本集團對其庫務現金及財務管理採取保守政策，且不使用任何財務工具作對沖目的。

於2017年9月30日，本集團並無任何銀行借貸。

## 資本開支

於截至2017年9月30日止三個月，本集團並無任何重大資本開支。

## 重大投資

於截至2017年9月30日止三個月，本集團並無作出任何重大投資。

## 併購

於截至2017年9月30日止三個月，本集團並無作出任何重大併購。

## 股息

董事會不建議就截至2017年9月30日止九個月宣派任何股息。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2017年9月30日止三個月，本公司已購回合共45,237,000股於香港聯合交易所有限公司上市的普通股，總金額為239,635,460.10港元。於本公告日期，全部購回股份已獲註銷。有關於截至2017年9月30日止三個月的購回股份詳情載列如下：

購回月份	於聯交所已購 回股份數目	每股已付價格		已付代價 總額（港元）
		最高（港元）	最低（港元）	
2017年8月	16,185,000	5.42	5.09	84,962,629.60
2017年9月	29,052,000	5.88	5.15	154,672,830.50

除上述所披露者外，於截至2017年9月30日止三個月期間，本公司或其附屬公司概無購買、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主板上市日期起，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。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至2017年9月30日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

本公告包含與本公司業務展望、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本公司現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本公司控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。與該等風險及不確定因素相關的進一步資料載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  
2017年11月30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。