

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 鴿 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 12 月 31 日 止 年 度 的 年 度 業 績 公 告

#### 財 務 摘 要

(人民幣千元)	截至 12 月 31 日止年度		變動 %
	2017 年	2016 年	
經調整收益 <sup>(1)</sup>	<b>1,004,588</b>	834,185	20.4%
持續經營業務	<b>915,969</b>	823,133	11.3%
– 在線互動娛樂服務	<b>852,205</b>	759,336	12.2%
– 其他	<b>63,764</b>	63,797	-0.1%
已終止經營業務	<b>88,619</b>	11,052	701.8%
經調整毛利 <sup>(1)</sup>	<b>884,302</b>	646,087	36.9%
持續經營業務	<b>806,678</b>	636,069	26.8%
已終止經營業務	<b>77,624</b>	10,018	674.8%
經調整毛利率 <sup>(2)</sup>	<b>88.0%</b>	77.5%	
純利	<b>322,787</b>	230,709	39.9%
純利率	<b>32.1%</b>	27.7%	
經調整純利 <sup>(3)</sup>	<b>455,732</b>	280,572	62.4%
經調整純利率 <sup>(4)</sup>	<b>45.4%</b>	33.6%	
經調整每股盈利 <sup>(5)</sup> (以每股人民幣表示)			
– 基本	<b>0.352</b>	0.222	58.6%
– 攤薄	<b>0.341</b>	0.210	62.4%
經調整 EBITDA <sup>(6)</sup>	<b>551,277</b>	359,555	53.3%
經調整 EBITDA 率	<b>54.9%</b>	43.1%	
資產總值	<b>2,964,147</b>	2,907,042	2.0%
負債總額	<b>235,390</b>	283,070	-16.8%

	截至以下日期止三個月				
	2017年 12月31日	2017年 9月30日	相比上一 季度變動 %	2016年 12月31日	相比上一 年度變動 %
(人民幣千元)					
經調整收益 <sup>(1)</sup>	<b>231,298</b>	274,493	-15.7%	248,348	-6.9%
持續經營業務	<b>231,298</b>	241,520	-4.2%	237,296	-2.5%
– 在線互動娛樂服務	<b>209,161</b>	219,979	-4.9%	228,429	-8.4%
– 其他	<b>22,137</b>	21,541	2.8%	8,867	149.7%
已終止經營業務	—	32,973	-100.0%	11,052	-100.0%
經調整毛利 <sup>(1)</sup>	<b>209,343</b>	248,011	-15.6%	213,741	-2.1%
持續經營業務	<b>209,343</b>	219,059	-4.4%	203,723	2.8%
已終止經營業務	—	28,952	-100.0%	10,018	-100.0%
經調整毛利率 <sup>(2)</sup>	<b>90.5%</b>	90.4%		86.1%	
純利	<b>85,611</b>	87,804	-2.5%	92,541	-7.5%
純利率	<b>37.0%</b>	32.0%		37.3%	
經調整純利 <sup>(3)</sup>	<b>116,410</b>	127,820	-8.9%	102,218	13.9%
經調整純利率 <sup>(4)</sup>	<b>50.3%</b>	46.6%		41.2%	
經調整每股盈利 <sup>(5)</sup>					
(以每股人民幣表示)					
– 基本	<b>0.092</b>	0.101	-8.9%	0.079	16.5%
– 攤薄	<b>0.089</b>	0.098	-9.2%	0.076	17.1%
經調整EBITDA <sup>(6)</sup>	<b>143,784</b>	149,184	-3.6%	125,974	14.1%
經調整EBITDA率	<b>62.2%</b>	54.3%		50.7%	
附註：					
(1) 經調整收益及經調整毛利包括持續經營業務及已終止經營業務。					
(2) 經調整毛利率乃按經調整毛利除以經調整收益計算。					
(3) 經調整純利乃來自年內純利，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／就潛在投資作出的預付款產生的虧損、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金的減值及收購產生的無形資產攤銷的影響。					
(4) 經調整純利率乃按經調整純利除以經調整收益計算。					

- (5) 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(包括持續經營業務及已終止經營業務)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。
- (6) 經調整EBITDA指經調整經營溢利(包括持續經營業務及已終止經營業務)，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／就潛在投資作出的預付款產生的虧損、新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金的減值、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

## 年度業績

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」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製及經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核的截至2017年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2016年12月31日止上一財政年度的比較數字。此外，年度業績亦已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，而本年度業績公告以本集團截至2017年12月31日止年度經與本公司核數師協定同意的經審核綜合財務報表為基準。

## 管理層討論與分析

### 1. 業務概覽

2017年在線直播行業競爭加劇和行業監管加強，市場集中度提升，形成相對穩定的市場格局。面對市場競爭，天鴿堅定不移推動「互動+陪伴」戰略，增強用戶參與度，鞏固「陪伴經濟」帶來的優勢和裨益，構建獨特的直播內容和商業模式。過去一年，本集團在經營目標及財務表現方面均取得有利成果。展望未來，董事會對本行業的前景持樂觀態度，並以積極的姿態迎接挑戰。

## 整體財務表現

截至2017年12月31日止年度，天鵝的經調整收益從2016年的人民幣834.2百萬元同比增加20.4%至人民幣1,004.6百萬元。在線互動娛樂服務產生的收益從2016年的人民幣759.3百萬元同比增加12.2%至人民幣852.2百萬元。於2017年第四季度，經調整收益從截至2017年9月30日止三個月的人民幣274.5百萬元環比減少15.7%至人民幣231.3百萬元；在線互動娛樂服務產生的收益從截至2017年9月30日止三個月的人民幣220.0百萬元環比減少4.9%。同比增加主要受我們的手機在線直播業務的強勁增長所驅動。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，移動設備產生的收益佔我們截至2017年12月31日止年度在線互動娛樂服務收益的約58.7%，而截至2016年12月31日止年度則約為46.4%。

截至2017年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣324.1百萬元，同比增加39.0%，純利為人民幣322.8百萬元，同比增加39.9%，經調整純利為人民幣455.7百萬元，同比增加62.4%，而經調整EBITDA為人民幣551.3百萬元，同比增加53.3%。

於2017年第四季度，本公司權益持有人應佔溢利從截至2017年9月30日止三個月環比減少6.2%至人民幣85.8百萬元，純利從截至2017年9月30日止三個月環比減少2.5%至人民幣85.6百萬元，經調整純利從截至2017年9月30日止三個月環比減少8.9%至人民幣116.4百萬元，而經調整EBITDA從截至2017年9月30日止三個月環比減少3.6%至人民幣143.8百萬元。

## 業務摘要

### **「移動+PC」融匯全民直播**

國內經濟持續穩定增長，國民的生活娛樂方式不斷多元化，在線直播逐漸成為國民一種日常生活方式。根據中國互聯網絡信息中心的《中國互聯網絡發展狀況統計報告》，截至2017年6月，在線直播用戶達到3.43億，佔網民總數的45.6%；真人秀在線直播用戶達1.73億，佔網民總數的23.1%。

2017年行業競爭激烈，作為在線直播市場中的先行者，天鵝堅持「移動+PC」融匯全民直播的策略，不斷優化移動端及PC端業務，在挑戰中穩步發展。年內，我們通過移動在線直播應用程式(喵播)及9158在線直播的市場推廣及技術提升，大大擴展了用戶群。

為進一步增強本集團產品之間的協同效應使流量變現最大化，本集團全力打造以(喵播)為核心的移動直播平台，使其與相機、短視頻、社交高度融合，促進本集團長期持續發展。

截至2017年12月31日止年度，本集團的業務出現強勁增長，其註冊用戶總數達到378.1百萬(2016年12月31日：320.4百萬)。截至2017年12月31日止年度的月度活躍用戶(「月度活躍用戶」)由2016年同期的19.2百萬增至24.0百萬。

### 金融科技

於報告期間，受益於國內龐大用戶群體對融資和理財服務快速增長的需求，天鵝竭力尋求合適投資及併購機會。本集團助力金融科技(「金融科技」)平台優化用戶分類及提高科技水平，通過加強風險管理系統及大數據系統提升其信用評估值及反欺詐引擎。在此階段，本集團已投資的投資組合公司具有良好的經營狀況，預期將成為本集團的新增長潛力。

### 手機遊戲

於報告期間，本集團將遊戲融入至其移動在線直播平台，持續優化遊戲與在線直播平台的互聯互通，促進核心業務的協同發展並提高客戶忠誠度。董事會認為中國的手機遊戲行業仍然龐大，天鵝將積極研發IP類遊戲，增加本集團財務收益。同時，本集團通過自有平台投放其他遊戲類公司的廣告開拓新的收益來源。

## 國際擴張

國家「一帶一路」發展戰略的實施，助推在線直播平台開拓海外環境。通過複製我們直播平台的成功模式至海外並結合當地文化與用戶習慣，本集團已成功打入台灣、泰國等地區，並在印尼、菲律賓及其他東南亞地區進行戰略性擴張，幫助本集團加速國際化，並擴大我們的國際市場份額。

## 前景

目前，中國在線視頻直播行業領跑全球，而Goldman Sachs估計在線視屏直播的市場規模將在2020年達到150億美元。展望未來，我們聚焦完善核心業務，竭力在中國二三四線城市提供綜合娛樂及相關服務，並計劃透過圍繞「美女經濟」為主要探索路線，將利用大數據為用戶提供定制化信息推送服務，滿足用戶全方位生活及娛樂體驗。

為實現與各行業的優勢互補，天鴿將致力尋求與更多優秀企業加深合作，以深耕視頻社交生態系統。與此同時，本集團於2018年1月26日已宣佈投資「無他相機」，「無他相機」具有「美顏+創意」視頻自拍模式，可吸引用戶自拍、美顏直播及化妝展示。目前，「無他相機」在用戶中掀起熱潮，並在直播市場佔有大用戶流量，面對巨大發展潛力，本集團預期將與我們的直播平台產生協同效應。

展望未來，本集團將繼續鞏固在實時社交互動娛樂方面的核心優勢，謀求在直播及其他相關垂直行業的可持續發展提升市場份額，進一步實現業務多元化，擴大收入來源，為股東創造更高利潤價值。

## 2. 營運資料

下表載列截至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 12月31日	2016年 12月31日	相比 上一年度 變動	2017年 9月30日	相比 上一季度 變動
月度活躍用戶(千人)*	21,964	21,913	0.2%	22,704	-3.3%
季度付費用戶(千人)*	1,098	1,264	-13.1%	1,191	-7.8%
季度用戶平均收益(人民幣元)*	191	181	5.5%	185	3.2%
聊天室數目	70,643	65,259	8.3%	70,152	0.7%
主播人數	126,288	99,909	26.4%	121,519	3.9%

\* 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12月31日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的月度活躍用戶與2016年同期相比保持穩定，較截至2017年9月30日止三個月微降3.3%。
- 於2017年12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64.2%，而於2017年9月30日及2016年12月31日，該百分比率分別為63.4%及47.0%。
- 截至2017年12月31日止三個月，天鵝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1,098,000人，分別較截至2017年9月30日及2016年12月31日止三個月減少約7.8%及13.1%，主要是因為我們嚴格執行精準營銷，整頓若干用戶轉化率低的手機渠道。
- 於2017年12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71.0%，而於2017年9月30日及2016年12月31日，該百分比率分別為70.4%及63.9%。

- 截至2017年12月31日止年度，本公司繼續進一步優化手機平台與電腦平台的互聯。有鑒於此，截至2017年12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191元，較截至2017年9月30日止三個月增加約3.2%，及較截至2016年12月31日止三個月增加5.5%。
  - 天鴿在線互動娛樂服務的聊天室數目相比截至2017年9月30日止三個月保持穩定，而相比截至2016年12月31日止三個月則增加8.3%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2017年9月30日止三個月增加3.9%，而相比截至2016年12月31日止三個月則增加26.4%。
  - 於2017年12月31日，天鴿的註冊用戶\*總數達378.1百萬人，而於2016年12月31日則為320.4百萬人。
- \* 此處註冊用戶指在我們的實時社交視頻平台或網絡遊戲已註冊賬戶的累計用戶數，而未剔除重複註冊賬戶。

下表載列於以下呈列期間有關本公司在線互動娛樂服務的若干年度營運統計數據：

	截至以下日期止年度		
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	相比上一 年度變動
月度活躍用戶(千人)	24,036	19,235	25.0%
季度付費用戶(千人)	1,237	1,078	14.7%
季度用戶平均收益(人民幣元)	172	176	-2.3%



### 3. 財務資料

#### 收益

截至2017年12月31日止年度在線互動娛樂服務的收益為人民幣852.2百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較2016年同期增加12.2%。截至2017年12月31日止三個月的在線互動娛樂服務的收益為人民幣209.2百萬元，較截至2017年9月30日止三個月減少4.9%。同比增加主要是由於實時社交視頻(特別是直播)平台增長，並因若干網絡遊戲生命週期屆滿所致的遊戲收益減少而被部分抵銷。環比減少是因為季度付費用戶減少，同時部分被季度用戶平均收益增加所抵銷。

其他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。

#### 收益成本

收益成本較2016年同期的人民幣187.1百萬元同比減少41.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣109.3百萬元，與截至2017年9月30日止三個月相比，截至2017年12月31日止三個月的環比維持穩定。該同比減少主要是因為遊戲開發商就我們的手機遊戲營運收取的佣金減少及其他增值服務成本及僱員成本減少。

截至2017年12月31日止年度的毛利率為88.1%，而2016年同期為77.3%。截至2017年12月31日止三個月的毛利率為90.5%，而於截至2017年9月30日止三個月則為90.7%。

#### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支較2016年同期的人民幣198.7百萬元同比增加10.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣219.5百萬元，並於截至2017年12月31日止三個月較截至2017年9月30日止三個月環比減少8.6%。該同比增加主要是因為主要與股份酬金開支有關的僱員成本增加及促銷開支增加。環比減少主要是因為僱員成本減少及促銷開支減少。

## 行政開支

行政開支較2016年同期的人民幣121.0百萬元同比增加15.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣139.1百萬元，並較截至2017年9月30日止三個月環比減少45.1%至截至2017年12月31日止三個月的人民幣27.0百萬元。同比增加主要是由於減值虧損增加及主要與股份酬金開支有關的僱員成本增加。環比減少主要是由於減值虧損減少及僱員成本減少。

## 研發開支

研發開支較2016年同期的人民幣86.5百萬元同比增加18.2%至截至2017年12月31日止年度的人民幣102.2百萬元，與截至2017年9月30日止三個月相比，截至2017年12月31日止三個月的環比維持穩定。同比增加主要由於僱員成本增加。

## 財務收入／(成本)淨額

截至2017年12月31日止年度的財務收入淨額為人民幣5.7百萬元，而2016年同期的財務成本淨額為人民幣1.4百萬元，主要是由於匯兌收益增加所致。截至2017年12月31日止三個月的財務收入淨額為人民幣1.8百萬元，較截至2017年9月30日止三個月減少27.2%。環比減少主要是由於外匯收益以及現金及現金等價物的利息收入減少。

## 其他收益／(虧損)淨額

其他收益淨額較2016年同期的人民幣58.9百萬元同比減少26.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣43.2百萬元。同比減少主要是由於出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的虧損、減值虧損增加，部分被貸款的利息收入增加及非融資活動外匯虧損減少所抵銷。截至2017年12月31日止三個月的其他虧損淨額為人民幣0.7百萬元，而截至2017年9月30日止三個月的其他收益淨額為人民幣14.9百萬元，主要由於出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的虧損以及減值虧損增加。

## **所得稅開支**

所得稅開支較2016年同期的人民幣52.2百萬元同比增加50.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣78.4百萬元，並較截至2017年9月30日止三個月的人民幣18.8百萬元環比增加3.6%至截至2017年12月31日止三個月的人民幣19.5百萬元。截至2017年12月31日止年度，所得稅開支包括(a)當期企業所得稅人民幣75.9百萬元(2016年：人民幣52.5百萬元)；(b)撥回暫時性差額人民幣2.5百萬元(2016年：撥回暫時性差額人民幣5.2百萬元)；及(c)預扣稅人民幣5.0百萬元(2016年：人民幣5.0百萬元)。本年度所得稅開支增加反映了除所得稅前溢利增加。

## **本公司股東應佔收益**

截至2017年12月31日止年度，我們錄得本公司股東應佔收益人民幣324.1百萬元，而2016年同期的本公司股東應佔收益為人民幣233.2百萬元；截至2017年12月31日止三個月的本公司股東應佔收益為人民幣85.8百萬元，較截至2017年9月30日止三個月的人民幣91.5百萬元減少6.2%。同比增加主要是由於毛利增加，部分被經營開支及所得稅開支增加所抵銷。環比減少主要是因為毛利減少，其他虧損淨額、應佔以權益法入賬的投資虧損及所得稅開支增加，及部分被節約經營開支所抵銷。

## **非國際財務報告準則呈列**

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，包括已終止經營業務在內的經調整財務資料乃用作其他披露，以使投資者及其他人士以於過往季度附屬公司尚未被出售時呈列的一致方式整體了解及評估本公司的綜合經營業績。

## 經調整簡明綜合溢利表

(截至2017年12月31日止年度)

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	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	915,969	823,133	88,619	11,052	1,004,588	834,185
收益成本	(109,291)	(187,064)	(10,995)	(1,034)	(120,286)	(188,098)
毛利	806,678	636,069	77,624	10,018	884,302	646,087
銷售及市場推廣開支	(219,503)	(198,689)	(53,737)	(7,686)	(273,240)	(206,375)
行政開支	(139,116)	(120,966)	(11,901)	(1,306)	(151,017)	(122,272)
研發開支	(102,243)	(86,524)	(4,255)	(628)	(106,498)	(87,152)
其他收益淨額	43,150	58,899	307	461	43,457	59,360
經營溢利	388,966	288,789	8,038	859	397,004	289,648
財務收入	5,732	1,126	65	24	5,797	1,150
財務成本	—	(2,498)	—	—	—	(2,498)
財務收入/(成本)淨額	5,732	(1,372)	65	24	5,797	(1,348)
應佔以權益法入賬的投資虧損	(504)	(5,110)	—	—	(504)	(5,110)
除所得稅前溢利	394,194	282,307	8,103	883	402,297	283,190
所得稅開支	(78,375)	(52,245)	(1,135)	(236)	(79,510)	(52,481)
期內溢利	315,819	230,062	6,968	647	322,787	230,709
以下應佔溢利/(虧損)：						
—本公司股東	319,650	232,801	4,449	412	324,099	233,213
—非控股權益	(3,831)	(2,739)	2,519	235	(1,312)	(2,504)
	<u>315,819</u>	<u>230,062</u>	<u>6,968</u>	<u>647</u>	<u>322,787</u>	<u>230,709</u>

## 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，以按管理層團隊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。

下表為於呈列年度我們經調整經營溢利與經調整EBITDA的對賬：

	截至下列日期止年度		截至下列日期止三個月		
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 9月30日	2016年 12月31日
<i>(人民幣千元)</i>					
經調整經營溢利*	<b>397,004</b>	289,648	<b>108,237</b>	103,513	111,463
股份酬金開支	<b>64,128</b>	31,790	<b>7,911</b>	9,337	4,504
收購產生的減值虧損	<b>39,237</b>	6,997	<b>7,500</b>	22,033	—
出售附屬公司／就潛在投資 作出的預付款產生的虧損	<b>20,078</b>	—	<b>14,205</b>	5,873	—
新成立附屬公司非控股權益應佔的 資本公積金減值	—	4,835	—	—	3,162
收購產生的無形資產攤銷	<b>9,502</b>	6,241	<b>1,183</b>	2,773	2,011
折舊及攤銷開支	<b>21,328</b>	20,044	<b>4,748</b>	5,655	4,834
<b>經調整EBITDA</b>	<b><u>551,277</u></b>	<u>359,555</u>	<b><u>143,784</u></b>	<u>149,184</u>	<u>125,974</u>

\* 經調整經營溢利包含持續經營業務及已終止經營業務。

下表載列於以下呈列年度本集團純利與經調整純利的對賬：

	截至下列日期止年度		截至下列日期止三個月		
	2017年	2016年	2017年	2017年	2016年
	12月31日	12月31日	12月31日	9月30日	12月31日
<i>(人民幣千元)</i>					
純利	322,787	230,709	85,611	87,804	92,541
股份酬金開支	64,128	31,790	7,911	9,337	4,504
收購產生的減值虧損	39,237	6,997	7,500	22,033	—
出售附屬公司／就潛在投資 作出的預付款產生的虧損	20,078	—	14,205	5,873	—
新成立附屬公司非控股權益應佔的 資本公積金減值	—	4,835	—	—	3,162
收購產生的無形資產攤銷	9,502	6,241	1,183	2,773	2,011
<b>經調整純利</b>	<b>455,732</b>	<b>280,572</b>	<b>116,410</b>	<b>127,820</b>	<b>102,218</b>

### **經調整 EBITDA**

經調整 EBITDA 較 2016 年同期同比增長 53.3%，並於截至 2017 年 12 月 31 日止三個月較截至 2017 年 9 月 30 日止三個月環比減少 3.6%。於截至 2017 年 12 月 31 日止年度，經調整 EBITDA 利潤率為 54.9%，而於 2016 年同期則為 43.1%。於截至 2017 年 12 月 31 日止三個月，經調整 EBITDA 利潤率為 62.2%，而於截至 2017 年 9 月 30 日止三個月為 54.3%，於 2016 年同期則為 50.7%。經調整 EBITDA 指經調整經營溢利，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／就潛在投資作出的預付款產生的虧損、新成立附屬公司非控股權益應佔的資本公積金減值、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**

經調整純利較2016年同期的人民幣280.6百萬元同比增長62.4%，並於截至2017年12月31日止三個月較截至2017年9月30日止三個月環比減少8.9%。截至2017年12月31日止年度，經調整每股攤薄盈利為人民幣0.341元，而截至2016年12月31日止年度則為人民幣0.210元。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，且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／就潛在投資作出的預付款產生的虧損、新成立附屬公司非控股權益應佔的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。

## **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2017年12月31日及2016年12月31日分別為人民幣273.7百萬元及人民幣290.3百萬元。截至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。於2017年12月31日及2016年12月31日，本公司原期滿日超過三個月的定期存款分別為人民幣199.4百萬元及人民幣776.0百萬元。

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12月31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915.1百萬元及人民幣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保本型理財產品，利率為每年2.7%至5.2%，到期日為一年內或為一段持續期間。

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團分別有以公平值計量且其變動計入損益的流動金融資產人民幣15.5百萬元及零。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要指投資於香港信譽良好的國際金融機構發行的結構性票據，基於最後估值日期的相關資料及於年期內相關時間提供潛在回報，並於初步確認時分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

### **銀行貸款及其他借貸**

於2017年12月31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12月31日及2016年12月31日，資產負債比率均為0%。

### **資本開支**

截至2017年12月31日止年度，本集團的資本開支約為人民幣45.8百萬元，主要包括購買位於美國及香港的不動產分別約人民幣16.4百萬元及人民幣14.9百萬元、與杭州辦公樓宇有關的稅項約人民幣3.0百萬元及與購買伺服器、設備及汽車有關的約人民幣9.7百萬元。

### **重大投資**

截至2017年12月31日止年度，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）與北京密境控股股東及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。



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。截至於本公告日期，上述交易尚未完成。

除上文所披露者外，本集團於截至2017年12月31日止年度內並無任何其他重大併購或收購。

### **資產抵押**

於2017年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

### **或然負債**

於2017年12月31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2017年12月31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12月31日，本公司擁有647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強大的培訓計劃，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12月31日止年度，相關員工成本為人民幣197.4百萬元，而截至2016年12月31日止年度的員工成本為人民幣165.8百萬元。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。天鵝相信，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12月31日止年度，股份酬金開支為人民幣64.1百萬元，而於截至2016年12月31日止年度則為人民幣31.8百萬元。

於2017年12月31日，合共代表36,617,137股股份的購股權尚未獲行使。於2017年12月31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12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的約4.52%。

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12月31日本公司普通股總數的約0.84%。

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12月31日本公司普通股總數的約0.23%。

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	3	<b>915,969</b>	823,133
銷售成本	11	<b>(109,291)</b>	(187,064)
<b>毛利</b>		<b>806,678</b>	636,069
銷售及市場推廣開支	11	<b>(219,503)</b>	(198,689)
行政開支	11	<b>(139,116)</b>	(120,966)
研發開支	11	<b>(102,243)</b>	(86,524)
其他收益淨額	12	<b>43,150</b>	58,899
<b>經營溢利</b>		<b>388,966</b>	288,789
財務收入	13	<b>5,732</b>	1,126
財務成本	13	<b>—</b>	(2,498)
財務收入／(成本)淨額		<b>5,732</b>	(1,372)
以權益法入賬的應佔投資虧損		<b>(504)</b>	(5,110)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>394,194</b>	282,307
所得稅開支	14	<b>(78,375)</b>	(52,245)
<b>持續經營業務溢利</b>		<b>315,819</b>	230,062
已終止經營業務溢利	4	<b>6,968</b>	647
<b>年內溢利</b>		<b>322,787</b>	230,709
<b>其他全面收益：</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		<b>98,215</b>	26,677
貨幣換算差額		<b>(58,415)</b>	63,680
<b>年內全面收益總額</b>		<b>362,587</b>	321,066

		截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
以下各方應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司股東		324,099	233,213
— 非控股權益		(1,312)	(2,504)
		<u>322,787</u>	<u>230,709</u>
本公司股東應佔以下各項產生的溢利：			
— 持續經營業務		319,650	232,801
— 已終止經營業務		4,449	412
		<u>324,099</u>	<u>233,213</u>
以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司股東		363,933	323,133
— 非控股權益		(1,346)	(2,067)
		<u>362,587</u>	<u>321,066</u>
本公司股東應佔以下各項產生的 全面收益總額：			
— 持續經營業務		359,484	322,721
— 已終止經營業務		4,449	412
		<u>363,933</u>	<u>323,133</u>
本公司擁有人應佔持續及已終止 經營業務的每股盈利			
(以每股人民幣表示)：			
<b>每股基本盈利</b>			
— 來自持續經營業務	15	0.248	0.183
— 來自終止經營業務	15	0.003	—
		<u>0.251</u>	<u>0.183</u>
<b>每股攤薄盈利</b>			
— 來自持續經營業務	15	0.240	0.175
— 來自終止經營業務	15	0.003	—
		<u>0.243</u>	<u>0.175</u>

## 綜合資產負債表

		於12月31日	
		2017年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
	物業及設備	193,444	182,908
	投資物業	45,319	27,748
	無形資產	97,200	251,003
5	以權益法入賬的應佔投資	131,760	55,497
	遞延所得稅資產	35,968	74,583
7	可供出售金融資產	631,820	304,478
	預付款項及其他應收款項	203,948	191,601
	以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	19,590	—
		<u>1,359,049</u>	<u>1,087,818</u>
<b>流動資產</b>			
	存貨	—	1,082
6	貿易應收款項	28,862	25,834
	預付款項及其他應收款項	172,544	115,090
7	可供出售金融資產	915,074	610,954
	以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	15,518	—
	原期滿日超過三個月的定期存款	199,448	775,958
	現金及現金等價物	273,652	290,306
		<u>1,605,098</u>	<u>1,819,224</u>
	<b>資產總值</b>	<u><u>2,964,147</u></u>	<u><u>2,907,042</u></u>

		於12月31日	
		2017年	2016年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	8	787	804
就受限制股份單位計劃持有的股份	8	(6)	(7)
股份溢價	8	1,952,499	2,250,388
其他儲備		569,960	426,403
保留盈利／(累計虧絀)		193,935	(89,257)
		<u>2,717,175</u>	<u>2,588,331</u>
<b>非控股權益</b>		<u>11,582</u>	<u>35,641</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>2,728,757</u></u>	<u><u>2,623,972</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		5,130	14,948
其他非流動負債		1,261	1,304
		<u>6,391</u>	<u>16,252</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	11,054	29,435
其他應付款項及應計款項		63,310	61,407
所得稅負債		107,305	117,088
客戶預收款及遞延收益		42,610	53,888
其他負債及支出的撥備		4,720	5,000
		<u>228,999</u>	<u>266,818</u>
<b>負債總額</b>		<u>235,390</u>	<u>283,070</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>2,964,147</u></u>	<u><u>2,907,042</u></u>

## 綜合權益變動表

	本公司股東應佔權益					總計	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			
附註	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/(虧損)								
年內溢利/(虧損)	—	—	—	—	233,213	233,213	(2,504)	230,709
其他全面收益								
貨幣換算差額	—	—	—	63,243	—	63,243	437	63,680
可供出售金融資產的價值變動	—	—	—	26,677	—	26,677	—	26,677
其他全面收益總額(扣除稅項)	—	—	—	89,920	—	89,920	437	90,357
全面收益/(虧損)總額	—	—	—	89,920	233,213	323,133	(2,067)	321,066
與股東(以擁有人身份)的交易								
僱員購股權計劃及受限制 股份單位計劃：								
—僱員服務價值	—	—	—	31,790	—	31,790	—	31,790
—已發行股份所得款項	8	6	10,606	—	—	10,612	—	10,612
—受限制股份單位歸屬及轉讓	8	—	(8)	8	—	—	—	—
發行就首次公開發售後受限制股份 單位計劃持有的股份	8	1	—	(1)	—	—	—	—
收購及成立附屬公司產生的非控股權益	—	—	—	—	—	—	16,655	16,655
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	(3,920)	(3,920)
分步收購附屬公司所得非控股權益	—	—	—	—	—	—	4,730	4,730
於2016年6月支付的2015年相關股息	8	—	(65,633)	—	—	(65,633)	—	(65,633)
溢利轉撥至法定儲備	—	—	—	29,551	(29,551)	—	—	—
附屬公司所有權權益變動 而未發生控制權變動	—	—	—	1,717	—	1,717	(1,717)	—
與股東(以擁有人身份)的交易總額	7	(55,035)	7	63,058	(29,551)	(21,514)	15,748	(5,766)
於2016年12月31日的結餘	804	2,250,388	(7)	426,403	(89,257)	2,588,331	35,641	2,623,972

	本公司股東應佔權益					總計	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	保留盈利 (累計虧絀)			
附註	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/(虧損)								
年內溢利/(虧損)	—	—	—	—	324,099	324,099	(1,312)	322,787
其他全面收益								
貨幣換算差額	—	—	—	(58,381)	—	(58,381)	(34)	(58,415)
可供出售金融資產的價值變動	—	—	—	98,215	—	98,215	—	98,215
其他全面收益/(虧損)總額(扣除稅項)	—	—	—	39,834	—	39,834	(34)	39,800
全面收益/(虧損)總額	—	—	—	39,834	324,099	363,933	(1,346)	362,587
與股東(以擁有人身份)的交易								
僱員購股權計劃及受限制 股份單位計劃：	—	—	—	—	—	—	—	—
—僱員服務價值	—	—	—	64,128	—	64,128	—	64,128
—已發行股份所得款項	8	6	6,386	—	—	6,392	—	6,392
—受限制股份單位歸屬及轉讓	8	—	(9)	9	—	—	—	—
購回及註銷普通股	(31)	(224,675)	—	—	—	(224,706)	—	(224,706)
發行就首次公開發售後受限制股份 單位計劃持有的股份	8	8	—	(8)	—	—	—	—
非控股權益出資	—	—	—	405	—	405	101	506
股息轉撥至非控股權益	—	—	—	—	—	—	(2,023)	(2,023)
於2017年6月支付的2016年相關股息	8	—	(79,591)	—	—	(79,591)	—	(79,591)
溢利轉撥至法定儲備	—	—	—	40,907	(40,907)	—	—	—
出售附屬公司	—	—	—	(1,717)	—	(1,717)	(20,791)	(22,508)
與股東(以擁有人身份)的交易總額	(17)	(297,889)	1	103,723	(40,907)	(235,089)	(22,713)	(257,802)
於2017年12月31日的結餘	787	1,952,499	(6)	569,960	193,935	2,717,175	11,582	2,728,757



## 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	410,997	360,786
投資活動所用現金淨額	(122,882)	(419,419)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(297,893)	114,043
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(9,778)	55,410
年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)	(6,876)	2,048
年末現金及現金等價物	<u>273,652</u>	<u>290,306</u>

## 綜合財務報表附註

(截至2017年12月31日止年度)

### 1. 一般資料

天鵲互動控股有限公司(「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。

根據適用中國法律法規，外國投資者被禁止持有提供增值電信服務的公司的股權。為投資本集團的業務，本公司分別於2008年11月及2009年9月成立附屬公司天格科技(杭州)有限公司(「杭州天格」)及浙江天格信息技術有限公司(「浙江天格」)(均為於中國註冊成立的外商獨資企業)。

全資附屬公司杭州天格及浙江天格與杭州漢唐文化傳播有限公司(「漢唐」)、金華就約我吧網絡科技有限公司(「金華9158」)、金華玖玖信息技術有限公司(「金華玖玖」)、金華星秀文化傳播有限公司(「星秀」)及其各自的權益持有人訂立合約安排，令杭州天格、浙江天格及本集團得以：

- 對漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀行使實際財務及經營控制權；
- 不可撤銷地行使漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀的權益持有人的表決權；
- 通過杭州天格及浙江天格提供的業務支援、技術及諮詢服務收取漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀所產生的絕大部分經濟回報；
- 取得不可撤銷及獨家權利以向其各自的股東購買漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀的全部股權；
- 自其各自的權益持有人取得漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀全部股權的質押作為漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀應付杭州天格及浙江天格所有賬款的抵押品，及擔保漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀在合約安排項下責任的履行。

本集團於漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀並無任何股權。由於合約安排，本集團通過參與漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀的業務而有權取得漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀的可變回報，及能夠運用對漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀的權力影響該等回報，並被視為控制漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀。因此，根據國際財務報告準則，本公司視漢唐、金華9158、金華玖玖及星秀為結構性實體。

本集團所成立的其他中國經營公司亦已簽署類似的合約安排。所有該等中國經營公司被視作本公司的結構性實體及其財務報表亦已由本公司合併計算。

本集團已將該等中國經營公司的財務狀況及業績計入所有呈列年度的綜合財務報表。

除另有說明外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

本集團的本綜合財務報表於2018年3月29日獲董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並就以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)以及按公平值列賬的可供出售金融資產及投資物業的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。其亦須管理層於應用本集團的會計政策時作出判斷。

### 會計政策及披露的變動

#### (a) 本集團於2017年採納的新修訂及詮釋

本集團已於自2017年1月1日開始的年度報告期間首次採納下列準則及修訂本：

- 就未變現虧損確認遞延稅項資產－國際會計準則第12號修訂本；及
- 披露融資活動所產生負債變動－國際財務報告準則第7號修訂本。
- 其他實體權益披露－國際財務報告準則第12號修訂本。

採納該等修訂本並無對當前或過往任何期間產生任何影響，亦不會對未來期間產生影響。

(b) 於2018年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效且未獲本集團提早採納的新準則及修訂本  
多項新準則及準則及詮釋的修訂本將於未來報告期採納，惟於編製本綜合財務資料時並無應用該等新準則及準則及詮釋的修訂本。除下文所載者外，預期該等新準則及準則及詮釋的修訂本不會對本集團的綜合財務資料造成重大影響：

- 國際財務報告準則第9號金融工具
- 國際財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益
- 國際財務報告準則第16號租賃

預期概無任何未生效的其他修訂本及新訂或經修訂準則將對本集團產生任何重大影響。

### 3. 分部報告

經營分部按提供予主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)的內部報告所採用的一貫方式呈報，而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執行董事。

#### (a) 分部及業務活動概況

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12月31日止年度本集團之報告分部如下：

- 在線互動娛樂服務；
- 遊戲授權；
- 其他。

本集團遊戲授權分部主要在協定期限內授權其自主研發遊戲及其本身平台。該分部已於2017年9月30日出售並於當期呈報為已終止經營業務。因此，截至2017年12月31日止年度，本集團有兩個報告分部，包括在線互動娛樂服務及其他。

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提供網絡遊戲。本集團的其他分部主要包括提供宣傳、電子商務交易及其他服務。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收益及毛利來評估經營分部的表現。銷售及市場推廣開支以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經營分部。

於截至2017年及2016年12月31日止年度期間，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財務報表所採納者一致。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。

(b) 分部收益及毛利

截至2017年及2016年12月31日止年度就須予呈報分部向主要營運決策者提供之分部資料如下：

	截至2017年12月31日止年度		
	在線互動 娛樂服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	852,205	63,764	915,969
毛利	768,421	38,257	806,678
—包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費用	(11,206)	(9)	(11,215)
商譽減值	(15,766)	(9,704)	(25,470)
經營溢利			388,966
財務收入			5,732
財務成本			—
以權益法入賬的應佔 投資溢利／(虧損)	(2,679)	2,175	(504)
除所得稅前溢利			394,194

截至2016年12月31日止年度

	在線互動		合計
	娛樂服務	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	759,336	63,797	823,133
毛利	611,615	24,454	636,069
—包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費用	(6,394)	(534)	(6,928)
商譽減值	—	(6,997)	(6,997)
經營溢利			288,789
財務收入			1,126
財務成本			(2,498)
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	(5,373)	263	(5,110)
除所得稅前溢利			282,307

持續經營業務所得收益的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
實時社交視頻平台	809,937	643,559
遊戲	42,268	115,777
電子商務交易	26,294	33,466
宣傳	30,622	896
其他	6,848	29,435
	<u>915,969</u>	<u>823,133</u>

本公司於開曼群島存冊，而本集團主要在中國經營其業務。截至2017年及2016年12月31日止年度，總收益的全部地區資料如下：

	截至2017年12月31日止年度		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項產生的分部收益：			
持續經營業務	894,757	21,212	915,969
已終止經營業務	88,619	—	88,619
	<u>983,376</u>	<u>21,212</u>	<u>1,004,588</u>

	截至2016年12月31日止年度		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項產生的分部收益：			
持續經營業務	817,382	5,751	823,133
已終止經營業務	11,052	—	11,052
	<u>828,434</u>	<u>5,751</u>	<u>834,185</u>

毛利與除所得稅前溢利的對賬載於綜合全面收益表。

#### 風險集中

管理層現時預期，本公司的經營業績將於可見未來繼續依賴直接自較少數量的分銷商產生的收益。來自於實時社交視頻平台的任何單一用戶的全部收入均不足截至2017年及2016年12月31日止年度本集團總收益的10%。

本集團按資產所在地區劃分的非流動資產(遞延所得稅資產及金融工具除外)明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
中國(不包括香港)	602,673	653,410
其他地區	68,998	55,347
	<u>671,671</u>	<u>708,757</u>

#### 4. 已終止經營業務

##### (a) 概況

於2017年9月，本集團訂立協議以出售其於盤古集團(提供遊戲授權)所持64%股權中的44%股權，合共現金代價為人民幣77,350,000元。該項交易於2017年9月30日完成並於當期呈報為已終止經營業務。與期內至出售日期的已終止經營業務有關的財務資料載列如下。

##### (b) 財務表現及現金流量資料

就截至2017年9月30日止九個月以及截至2016年12月31日止年度呈列的財務表現及現金流量資料。

	截至 2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元	截至 2016年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	88,619	11,052
收益成本	(10,995)	(1,034)
已終止經營業務的毛利	77,624	10,018
銷售及市場推廣開支	(53,737)	(7,686)
行政開支	(11,901)	(1,306)
研發開支	(4,255)	(628)
其他收益淨額	307	461
已終止經營業務的經營溢利	8,038	859
財務收入	65	24
財務成本	—	—
財務收入淨額	65	24
除所得稅前溢利	8,103	883
所得稅	(1,135)	(236)
已終止經營業務的除所得稅前溢利	6,968	647
以下各方應佔已終止經營業務溢利：		
—本公司擁有人	4,449	412
—非控股權益	2,519	235
	6,968	647
已終止經營業務的其他全面收益	—	—
經營活動所得現金流入／(流出)淨額	(13,580)	29,865
投資活動所得現金流入／(流出)淨額		
(2017年包括出售44%股權流入人民幣31,682,000元)	11,826	(5,098)
總現金流量	(1,754)	24,767



(c) 於出售日期(2017年9月30日)的資產及負債賬面值為：

	2017年 9月30日 人民幣千元
<b>資產</b>	
<b>非流動資產</b>	
物業及設備	2,942
無形資產	99,245
預付款項及其他應收款項	1,159
遞延所得稅資產	47,895
	<hr/> 151,241
<b>流動資產</b>	
存貨	3,953
貿易應收款項	567
預付款項及其他應收款項	28,823
現金及現金等價物	1,079
	<hr/> 34,422
<b>資產總值</b>	<hr/> <b>185,663</b> <hr/>
<b>負債</b>	
<b>流動負債</b>	
貿易應付款項	2,884
其他應付款項及應計款項	6,240
遞延所得稅負債	5,906
所得稅負債	45,834
	<hr/> 60,864
<b>負債總額</b>	<hr/> <b>60,864</b> <hr/>
<b>資產淨值</b>	<hr/> <b>124,799</b> <hr/>

## 5. 以權益法入賬的應佔投資

於資產負債表內確認的金額如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
聯營公司	118,948	39,993
合營公司	12,812	15,504
	<u>131,760</u>	<u>55,497</u>

於綜合全面收益表中確認的應佔收益／(虧損)如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
聯營公司	2,072	120
合營公司	(2,576)	(5,230)
	<u>(504)</u>	<u>(5,110)</u>

### (a) 於聯營公司的權益

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	39,993	33,390
添置(附註i、ii)	76,800	9,797
自聯營公司解除確認歡樂聯盟	—	(3,328)
以權益法入賬的應佔投資溢利	2,072	120
匯兌及貨幣換算差額	83	14
年末	<u>118,948</u>	<u>39,993</u>

- (i) 於2017年1月，本集團以現金代價人民幣46,800,000元完成自武漢玖信普惠金融信息服務有限公司(「玖信普惠」)股東收購該公司36%股權的事宜。玖信普惠主要在中國從事點對點(「P2P」)投資以及融資平台的營運。
- (ii) 於2017年11月，本集團與兩名其他第三方和一名個人成立海南星秀小額貸款有限公司(「海南星秀」，在中國從事經營小額貸款)。本集團出資人民幣30,000,000元並持有海南星秀30%股權。
- (iii) 管理層已評估本集團對若干聯營公司的影響力等級，並認為儘管持股量低於20%，由於董事會代表及其他安排，本集團對聯營公司仍有重大影響。因此，此等投資分類為聯營公司。
- (b) 於合營公司的權益

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	15,504	18,688
添置	—	7,451
注資調整	—	(5,000)
以權益法入賬的應佔投資虧損	(2,576)	(5,230)
貨幣換算差額	(116)	(405)
年末	<u>12,812</u>	<u>15,504</u>

- (i) 管理層已評估本集團對該等投資的影響力等級，並認為儘管持股量在27%至51%之間，由於所有協議各方均須就所有相關活動達成一致意見，其擁有共同控制權。因此，此等投資分類為合營公司。

## 6. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
第三方	30,659	25,385
減：貿易應收款項減值撥備	(1,953)	—
第三方(淨額)	28,706	25,385
應收關聯方款項	156	449
	<b>28,862</b>	<b>25,834</b>

於2017年及2016年12月31日，貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

(a) 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12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
0至90日	26,302	21,444
91至180日	2,156	1,755
181至365日	326	2,175
1年以上	2,031	460
	<b>30,815</b>	<b>25,834</b>

## 7. 可供出售金融資產

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>包含於非流動資產</b>		
於風險資本基金的投資(a)	<b>298,958</b>	224,009
非上市股權投資(b)	<b>332,862</b>	80,469
	<b>631,820</b>	304,478
<b>包含於流動資產</b>		
理財產品投資(c)	<b>915,074</b>	610,954
	<b>1,546,894</b>	915,432

### (a) 於風險資本基金的投資

這指本集團作為有限合夥人於若干風險資本基金的投資。下文載列本集團於2017年及2016年12月31日於風險資本基金的投資變動：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	<b>224,009</b>	92,208
添置	<b>60,019</b>	98,747
還款	<b>(15,984)</b>	—
於綜合全面收益表中「其他全面收益」項下確認的		
公平值收益	<b>39,048</b>	26,677
貨幣換算差額	<b>(8,134)</b>	6,377
年末	<b>298,958</b>	224,009

(b) 非上市股權投資

這指本集團於非上市股權的投資。於截至2017年12月31日止年度，本集團以總代價人民幣174,054,000元收購若干非上市股權，持股比例介乎0.82%至27%。該等公司主要從事網頁休閒遊戲、在線直播廣播，以及P2P投資及融資平台的營運。下文載列本集團於2017年及2016年12月31日非上市股權投資的變動：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	80,469	7,800
添置	174,054	72,408
部分出售附屬公司至可供出售	29,873	—
於綜合全面收益表內確認的公平值收益	59,167	—
減值(i)	(7,500)	—
貨幣折算差額	(3,201)	261
年末	<u>332,862</u>	<u>80,469</u>

(i) 截至2017年12月31日止年度，經參照若干可供出售金融資產的經評估公平值，已對其賬面值悉數計提減值人民幣7,500,000元。

(c) 於理財產品的投資

可供出售金融資產的流動部分指以人民幣計值的保本型理財產品，其年利率介乎2.7%至5.2%，於一年內到期或循環定期。該等理財產品由中國大型國有商業銀行提供。

## 8. 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃持有的股份

	股份數目	股本		股份溢價 人民幣千元	就受限制
		千美元	人民幣千元		股份單位計劃 持有的股份 人民幣千元
於2017年1月1日	1,299,361,417	129.93	804	2,250,388	(7)
僱員購股權計劃及受限制股份 單位計劃：					
— 已發行股份					
所得款項(a)	10,361,818	1.03	6	6,386	—
— 受限制股份單位					
歸屬及轉讓	—	—	—	(9)	9
發行就受限制股份單位 計劃持有的股份(b)	13,625,800	1.36	8	—	(8)
購回及註銷普通股(c)	(50,081,000)	(5.01)	(31)	(224,675)	—
轉撥末期股息(附註16)	—	—	—	(79,591)	—
	<u>1,273,268,035</u>	<u>127.31</u>	<u>787</u>	<u>1,952,499</u>	<u>(6)</u>
於2016年1月1日	1,285,538,896	128.55	797	2,305,423	(14)
僱員購股權計劃及受限制股份 單位計劃：					
— 已發行股份所得款項(a)	12,773,833	1.28	6	10,606	—
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	—	—	—	(8)	8
發行就首次公開發售後受限制 股份單位計劃持有的股份(b)	1,048,688	0.10	1	—	(1)
轉撥末期股息(附註16)	—	—	—	(65,633)	—
	<u>1,299,361,417</u>	<u>129.93</u>	<u>804</u>	<u>2,250,388</u>	<u>(7)</u>

- (a) 僱員購股權計劃：於截至2017年12月31日止年度，行使購股權導致10,361,818股普通股（截至2016年12月31日止年度：12,773,833股普通股）獲發行，行使所得款項為約人民幣6,392,000元（截至2016年12月31日止年度：人民幣10,612,000元）。於行使時的相關加權平均價為6.05港元。
- (b) 於2017年及2016年，本公司就首次公開發售後受限制股份單位計劃項下授出首次公開發售後受限制股份單位予參與者而向一名獨立信託代名人分別發行13,625,800股及1,048,688股普通股。董事認為就首次公開發售後受限制股份單位計劃持有的普通股於直至無條件歸屬於參與者前受本公司控制，因而實質上被視為庫存股份，因此，該等股份乃自股東權益扣除。

- (c) 於2017年2月、8月、9月及10月，本公司分別在香港聯合交易所有限公司購回本公司的100,000股普通股、16,185,000股普通股、29,052,000股普通股及4,744,000股普通股。就購回該等普通股支付的總金額為267,203,000港元(約人民幣224,706,000元)。

所有購回股份已註銷並自股東權益的股本以及股份溢價中扣除。

## 9. 以股份為基礎的付款

### (a) 購股權

#### 首次公開發售前購股權計劃

於2008年12月9日，本公司董事會批准首次公開發售前購股權計劃，該計劃規定向合資格董事及僱員(統稱為「承授人」)授出購股權，以按董事會於授出時釐定的行使價購買本公司的普通股。在設立首次公開發售前購股權計劃後，董事會就發行授權並儲備11,000,000股普通股。

首次公開發售前購股權計劃於2011年10月21日獲修訂，該計劃項下可供發行的普通股總數由11,000,000股普通股增加2,000,000股普通股至13,000,000股普通股。

於2014年5月22日，首次公開發售前購股權計劃獲修訂，該計劃項下可供發行的普通股總數由13,000,000股普通股減少4,154,425股普通股至8,845,575股普通股。

於2014年7月9日，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。於首次公開發售完成後，首次公開發售前購股權計劃項下所授出當時尚未行使的全部購股權按一比十基準予以調整。

首次公開發售前購股權計劃授權的全部購股權僅在發生以下任何觸發事件(「觸發事件」)後(以最早發生者為準)，方可行使：首次公開發售；控制權變動，而繼承實體的股本證券在國際認可的證券交易所公開買賣；及提供予董事會並由董事會批准的法律意見表明，購股權可根據適用法律依法行使之日。所授出全部購股權將於歸屬開始日期起計10年後屆滿。

在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權於指定歸屬開始日期或指定歸屬開始日期滿一年歸屬。自彼時起，該等購股權每月按相同比例分3年歸屬。

本集團並無以現金購回或清償購股權的法律或推定責任。

#### 首次公開發售後購股權計劃

於2014年6月16日，本公司董事會批准首次公開發售後購股權計劃，該計劃規定向合資格董事及僱員(統稱為「承授人」)授出購股權，以按董事會於授出時釐定的行使價購買本公司的普通股。首次公開發售後購股權計劃將於自2014年7月9日起十年期間內有效及具效力。



就首次公開發售後購股權計劃而言，行使價不得低於下列最高者：(i) 股份於發售日期在香港聯交所的每日報價表所報收市價；(ii) 股份於緊接發售日期前五個交易日在香港聯交所的每日報價表所報平均收市價；及(iii) 股份面值。此外，購股權持有人一經接納提呈的購股權後，任何購股權應即時歸屬予購股權持有人，惟倘任何歸屬時間表及(或)條件在購股權要約中有所規定，有關購股權僅根據有關歸屬時間表及(或)於歸屬條件(即於某一期間繼續受僱)達成時歸屬予購股權持有人。

在設立首次公開發售後購股權計劃後，董事會就發行授權並儲備 11,000,000 股普通股。

追溯反映一比十基準紅股的首次公開發售前未行使購股權及首次公開發售後未行使購股權的數目變動如下：

	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	0.0971 美元	(10,285,818)	3.5000 港元	(76,000)	(10,361,818)
已註銷	0.3354 美元	(195,568)	—	—	(195,568)
已沒收	0.3141 美元	(292,363)	3.5000 港元	(130,000)	(422,363)
於 2017 年 12 月 31 日		<u>33,465,137</u>		<u>3,152,000</u>	<u>36,617,137</u>
於 2016 年 1 月 1 日		56,847,469		4,000,000	60,847,469
已行使	0.1086 美元	(12,131,833)	3.5000 港元	(642,000)	(12,773,833)
已沒收	0.3321 美元	(476,750)	3.5000 港元	—	(476,750)
於 2016 年 12 月 31 日		<u>44,238,886</u>		<u>3,358,000</u>	<u>47,596,886</u>

於截至 2017 年及 2016 年 12 月 31 日止年度，並無授出購股權。

於2017年12月31日，35,503,389份購股權(2016年：43,179,869份)發行在外且可予行使。於2017年行使的購股權導致10,361,818股股份(2016年：12,773,833股)發行，而於該等購股權獲行使時的加權平均股價為每股6.0546港元(2016年：5.4874港元)。

於2017年及2016年12月31日，追溯反映一比十基準紅股的首次公開發售前未行使購股權及首次公開發售後未行使購股權的到期日、行使價及各自的數目如下：

期次	到期日	行使價	購股權數目	
			2017年 12月31日	2016年 12月31日
第一期購股權	自購股權授出日(2009年1月14日)起計10年	0.01美元	<b>8,693,000</b>	11,811,000
第二期購股權	自購股權授出日(2009年7月23日)起計10年	0.021美元	<b>783,000</b>	2,160,000
		0.03美元	<b>3,445,540</b>	3,848,540
第三期購股權	自購股權授出日(2010年6月17日)起計10年	0.06美元	<b>1,638,380</b>	2,231,380
第四期購股權	自購股權授出日(2010年9月6日)起計10年	0.035美元	<b>5,601,000</b>	6,601,000
		0.06美元	<b>190,000</b>	300,000
第五期購股權	自購股權授出日(2010年12月20日)起計10年	0.03美元	<b>12,000</b>	35,000
		0.06美元	<b>2,582,050</b>	2,859,050
第六期購股權	自購股權授出日(2011年12月26日)起計10年	0.06美元	<b>1,540,000</b>	1,600,000
		0.1美元	<b>687,000</b>	1,184,000
		0.12美元	<b>753,110</b>	908,439

期次	到期日	行使價	購股權數目	
			2017年 12月31日	2016年 12月31日
第七期購股權	自購股權授出日(2012年10月14日)起計10年	0.15美元	<b>1,352,795</b>	1,931,100
第八期購股權	自購股權授出日(2013年9月14日)起計10年	0.2美元	<b>610,000</b>	1,045,570
第九期購股權	自購股權授出日(2014年5月22日)起計10年	0.35美元	<b>5,577,262</b>	7,723,807
第十期購股權	自購股權授出日(2015年9月22日)起計8年10個月	3.5港元	<b>3,152,000</b>	3,358,000
			<b><u>36,617,137</u></b>	<b><u>47,596,886</u></b>
	於期末尚未行使的購股權加權平均剩餘合約年期		<b>6.58年</b>	5.68年

**(b) 受限制股份單位**

**首次公開發售前受限制股份單位計劃**

於2014年5月22日，本公司董事會批准首次公開發售前受限制股份單位計劃。根據決議案，7,280,000份首次公開發售前受限制股份單位(包括授出以部分取代根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的4,280,000份首次公開發售前受限制股份單位)已授予17名承授人(包括2名執行董事、3名高級管理層成員、1名本集團的關連人士及11名其他僱員)。

首次公開發售前受限制股份單位計劃將於自2014年5月22日起十年期間內有效及具效力。

於2014年7月9日，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。於首次公開發售完成後，首次公開發售前受限制股份單位計劃項下當時尚未行使的全部受限制股份單位按一比十基準予以調整。

### 首次公開發售後受限制股份單位計劃

本公司董事會於2014年6月16日批准首次公開發售後受限制股份單位計劃。首次公開發售後受限制股份單位計劃將於自2014年7月9日起十年期間內有效及具效力。

追溯反映一比十基準紅股的未行使首次公開發售前受限制股份單位及未行使首次公開發售後受限制股份單位的數目變動如下：

	就首次 公開發售前 受限制股份 單位計劃 所持股份數目	就首次 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	(7,287,500)	(7,383,347)	(14,670,847)
已沒收	—	(39,497)	(39,497)
於2017年12月31日	<u>3,305,205</u>	<u>6,781,294</u>	<u>10,086,499</u>
於2017年12月31日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>—</u>
	就首次 公開發售前 受限制股份 單位計劃 所持股份數目	就首次 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	(8,479,170)	(3,203,850)	(11,683,020)
已沒收	—	(90,000)	(90,000)
於2016年12月31日	<u>10,592,705</u>	<u>578,338</u>	<u>11,171,043</u>
於2016年12月31日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			<u>—</u>

於截至2017年12月31日止年度，上述已授出合共5,782,375份(2016年：22,638,309份)受限制股份單位已獲行使。

(c) 以股份為基礎的交易產生的開支

期內確認為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的交易產生的總開支如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
根據購股權計劃發行的購股權	1,235	4,762
根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位	<u>62,893</u>	<u>27,028</u>
	<u><b>64,128</b></u>	<u><b>31,790</b></u>

(d) 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。

**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。

(e) 承授人的預期留職率

本集團須估計將於購股權的歸屬期間結束時留任本集團的承授人的預期年度百分比(「**預期留職率**」)，以釐定自全面收益表內扣除的股份酬金開支金額。於2017年12月31日，預期留職率評估為100%(2016年：100%)。

(f) 就受限制股份單位計劃持有的股份

於2014年6月16日，本公司與一名獨立受託人(「受限制股份單位受託人」)及兩名獨立信託代名人(「首次公開發售前受限制股份單位代名人」及「首次公開發售後受限制股份單位代名人」)訂立一份信託契據，據此，受限制股份單位受託人須擔任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的管理人，而首次公開發售前受限制股份單位代名人及首次公開發售後受限制股份單位代名人分別須持有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的相關股份。

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，本公司普通股股東就其已經持有的每股已登記普通股獲發九股紅股。因此，7,280,000股本公司受限制股份單位的相關普通股按一比十基準調整為72,800,000股普通股。

截至2017年12月31日，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃，10,086,499股普通股乃由受限制股份單位代名人為承授人的利益持有。

上述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。

10. 貿易應付款項

貿易應付款項乃主要產生於宣傳及廣告開支、平台及遊戲開發商的佣金以及帶寬及服務器託管費。

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
第三方	11,054	27,435
關聯方	—	2,000
	<u>11,054</u>	<u>29,435</u>

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
0至90天	7,810	16,555
91至180天	1,842	6,095
181至365天	1,280	4,749
1年以上	122	2,036
	<u>11,054</u>	<u>29,435</u>

## 11. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	197,420	165,830
宣傳及廣告開支(a)	142,035	132,847
平台及遊戲開發商的佣金	35,224	94,876
帶寬及服務器託管費	30,051	29,524
商譽減值	25,470	6,997
無形資產攤銷及減值開支	22,472	10,999
存貨成本	22,968	31,090
差旅及娛樂開支	19,787	18,392
物業及設備折舊及減值	13,953	14,840
遊戲開發成本	10,260	13,037
核數師酬金		
— 核數服務	8,283	6,021
— 非核數服務	2	—
經營租賃租金	4,682	6,945
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項減值撥備 (撥回撇值)／撇減存貨至可變現淨值	3,975 (1,372)	21,860 365
其他	34,943	39,620
<b>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>	<b>570,153</b>	<b>593,243</b>

(a) 宣傳及廣告開支主要包括通過不同網絡及手機渠道推廣本集團業務產生並按有效的下載及安裝次數結算的開支。

## 12. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
持作投資的金融資產利息 (a)	36,949	39,870
政府補助 (b)		
— 技術獎金 (i)	9,977	11,216
— 稅收相關補貼 (ii)	7,491	8,036
— 科技項目資金 (iii)	4,300	1,638
向第三方提供的貸款及向僱員提供的貸款的利息收入	7,751	2,877
重估投資物業收益淨額	3,758	2,667
出售物業及設備的收益／(虧損)淨額	482	(289)
出售潛在投資預付款項的虧損	(15,004)	—
可供出售金融資產的減值虧損	(7,500)	—
出售附屬公司及重新計量保留權益的收益／(虧損)	(5,074)	408
非融資活動匯兌虧損	(287)	(14,379)
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 公平值虧損	(166)	—
收購時重新計量歡樂聯盟現有權益所得收益	—	4,351
其他	473	2,504
	<b>43,150</b>	<b>58,899</b>

(a) 此主要指本集團投資原期滿日超過三個月的定期存款及計入流動資產的可出售金融資產所獲取的利息收入。自持作現金管理用途的金融資產所賺取的利息收入呈列為財務收入(請參閱下文附註13)。

(b) 截至2017年及2016年12月31日止年度，政府補助主要包括：

- (i) 杭州市、金華市及成都市的地方政府機關為獎勵本集團所取得的成就及扶持本集團於信息服務行業發展而分別授出的技術獎金人民幣9,977,000元(2016年：人民幣11,216,000元)；
- (ii) 杭州市及金華市的地方政府機關為激勵本集團的業務增長而分別授出的稅收相關補貼人民幣7,491,000元(2016年：人民幣8,036,000元)；
- (iii) 杭州市及金華市的地方政府機關為資助本集團的合資格技術研究項目而分別授出的科技項目資金人民幣4,300,000元(2016年：人民幣1,638,000元)。



### 13. 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
財務收入：		
— 現金及現金等價物的利息收入	2,584	1,078
— 融資活動的匯兌收益	3,148	—
— 其他	—	48
	<u>5,732</u>	<u>1,126</u>
財務成本：		
— 融資活動的匯兌虧損	—	(2,498)
	<u>—</u>	<u>(2,498)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u>5,732</u>	<u>(1,372)</u>

### 14. 稅項開支

#### (a) 所得稅開支

本集團於截至2017年及2016年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
當期所得稅：		
— 企業所得稅	75,914	52,485
— 中國企業預扣稅	5,000	5,000
遞延所得稅		
— 遞延稅項資產增加	10	(4,138)
— 遞延稅項負債減少	(2,549)	(1,102)
所得稅開支	<u>78,375</u>	<u>52,245</u>

#### (i) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(ii) 香港利得稅

因為所呈列的所有年度有業務營運須繳納香港利得稅，故本公司已就香港利得稅作出撥備。撥備乃按截至2017年及2016年12月31日止年度的估計應課稅溢利16.5%的比率作出。

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

在所呈列的所有年度內，本集團的附屬公司及中國經營實體按其各自法定財務報表所呈報的應課稅收入(根據企業所得稅法(「企業所得稅法」)進行調整)繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。根據企業所得稅法，本集團的附屬公司及中國經營實體通常須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

杭州天格及浙江天格於2017年取得企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。新秀動力於2017年取得企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。因此，彼等有權享受由合資格日期起為期三年的15%優惠企業所得稅稅率。於2017年，該等實體適用的優惠企業所得稅稅率為15%。

符合「軟件企業」資格的實體可豁免繳納兩年所得稅，其後可享有三年企業所得稅率減半按12.5%繳稅。符合「國家重點軟件企業」資格的實體可減按10%的稅率繳交所得稅。歡樂聯盟及浙江天悅分別於2015年及2016年符合「軟件企業」資格。杭州天格除擁有「高新技術企業」資格外，亦於2017年獲認可為截至2016年12月31日止年度的國家重點軟件企業。有意享有軟件企業或國家重點軟件企業地位的企業，必須向稅務部門提交所需證明文件，方可享有優惠稅率。備案記錄將由相關政府部門核查。因此，歡樂聯盟、浙江天悅及杭州天格於本年度按25%、25%及15%的稅率計提中國企業所得稅撥備，而有關適用稅率變更的相關稅項調整將於核查程序完成後於期內計入。

下表載列本集團的附屬公司及中國經營實體於截至2017年12月31日止年度於中國的適用企業所得稅稅率：

名稱	適用企業 所得稅稅率
杭州天格	15%
浙江天格	15%
新秀動力	15%
漢唐	25%
金華9158	25%
金華玖玖	25%
星秀	25%
天虎	25%
天悅	25%
歡樂聯盟	25%

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2008年起，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的合資格研發開支的150%列作可扣減稅項開支（「超額抵扣」）。額外抵扣的50%的合資格研發開支僅可在進行企業所得稅年度申報時直接申請扣除，並須取得有關稅務機關的批准。杭州天格、浙江天格、新秀動力及天悅已於所呈列的所有年度申請超額抵扣，並於獲批後將有關額外稅項扣減確認。

(iv) 中國預扣稅（「預扣稅」）

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息通常須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

(v) 所得稅開支與表面應付稅項的對賬

有關本集團除所得稅前溢利的稅項有別於使用適用於綜合實體虧損的法定稅率計算的理論金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅開支前的持續經營業務溢利	394,194	282,307
按25%的稅率計算的稅項	98,549	70,577
以下各項的稅務影響：		
不負納稅義務之收益	—	(1,088)
不同稅務權區	4,637	2,999
適用於中國附屬公司的優惠所得稅利益	(54,387)	(36,613)
轉撥股息的預扣稅(a)	5,000	5,000
研發開支的超額抵扣	(2,338)	(2,647)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	11,739	329
就所得稅目的不可扣減的開支	15,175	13,688
所得稅開支	<u>78,375</u>	<u>52,245</u>

- (a) 根據新秀動力於2017年12月的董事會議決議案，管理層計劃從新秀動力截至2017年12月31日止年度的溢利中宣派金額人民幣20,000,000元之股息予星期八控股香港有限公司，按總額每人民幣2,000,000元稅率為10%繳納預扣稅。預期截至2017年12月31日止年度餘下的未分配溢利將於可預見未來由中國附屬公司保留，且不會匯予境外投資者。截至2017年12月31日，新秀動力截至2017年12月31日止年度之收入中，人民幣2,000,000元的預扣稅獲確認。

截至2016年12月31日，管理層從杭州天格截至2016年12月31日止年度的溢利中宣派股息人民幣60,000,000元予星期八控股香港有限公司。根據2014年國家稅務總局(「國家稅務總局」)發出的批文，截至2016年12月31日，杭州天格所宣派股息的相關預扣稅人民幣3,000,000元經已計提。2018年2月，股息派付予星期八控股香港有限公司，由於星期八控股香港有限公司不再符合國家稅務總局關於印發《非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)》的通知(國稅發[2009]第124號)所述的條件或規定，已向稅務局支付相關預扣稅人民幣6,000,000元。因此，股息的進一步預扣稅人民幣3,000,000元已於截至2017年12月31日止年度確認。

(b) 增值稅(「增值稅」)

適用於本集團位於中國的業務的增值稅如下：

類別	稅率	徵收基準
增值稅	6%	經營實時社交視頻平台及遊戲的收益
	6%	其他收益
	3%	處置物業及設備

15. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司股東應佔本集團溢利除以各中期已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<b>319,650</b>	232,801
本公司股東應佔的已終止經營業務溢利(人民幣千元)	<b>4,449</b>	412
	<b>324,099</b>	233,213
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,291,326</b>	1,277,589
每股基本盈利(每股人民幣元)		
來自持續經營業務	<b>0.248</b>	0.183
來自已終止經營業務	<b>0.003</b>	—
	<b>0.251</b>	0.183

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按調整發行在外的普通股加權平均數以假設轉換所有具攤薄潛力的普通股計算。

本公司擁有兩類具攤薄潛力的普通股，即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。已假設購股權及受限制股份單位在不影響盈利的情況下已獲悉數歸屬及解除限制。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	319,650	232,801
本公司股東應佔的已終止經營業務溢利(人民幣千元)	4,449	412
	<u>324,099</u>	<u>233,213</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,291,326	1,277,589
股份酬金調整－購股權(千股)	34,550	42,580
股份酬金調整－受限制股份單位(千股)	7,801	11,936
	<u>1,333,677</u>	<u>1,332,105</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)		
每股攤薄盈利(每股人民幣元)		
來自持續經營業務	0.240	0.175
來自已終止經營業務	0.003	—
	<u>0.243</u>	<u>0.175</u>

16. 股息

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司宣派的股息	<u>79,591</u>	<u>65,633</u>

本公司於2017年及2016年分別宣派股息人民幣79,591,000元(每股0.07港元)及人民幣65,633,000元(每股0.06港元)。

根據董事會於2018年3月29日通過的決議案，本公司建議派發截至2017年12月31日止年度每股0.07港元的末期股息(扣除本公司股份溢價賬)，惟須待股東於2018年6月7日舉行的股東週年大會上批准。於年末，該等股息並無確認為負債。

## 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2017年12月31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來自首次公開發售的所得款項淨額。

## 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」)附錄十四所載的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12月31日止年度內,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,主席及行政總裁的角色應予區分,不應由同一人擔任。主席及行政總裁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。

## 證券交易標準守則

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，各董事確認彼等於截至2017年12月31日止年度內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2017年12月31日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回合共50,081,000股上市普通股，總額為267,203,329.87港元。於本公告日期，所有已購回股份已註銷。於截至2017年12月31日止年度內已購回的股份詳情載列如下：

購回月份	於聯交所購回 的股份數目	已付每股價格		已付總代價 (港元)
		最高(港元)	最低(港元)	
2017年2月	100,000	4.54	4.5	451,300
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
2017年10月	4,744,000	5.85	5.54	27,116,569.77

除上述披露者外，於截至2017年12月31日止年度內，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。

## 末期股息

董事會已建議宣派截至2017年12月31日止年度的末期股息每股0.07港元(2016年：每股0.07港元)。待將於2018年6月7日舉行的本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲得批准後，本公司將於2018年6月27日向於2018年6月14日名列本公司股東名冊的本公司股東支付末期股息。



## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定參加股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2018年6月4日至2018年6月7日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2018年6月1日下午4時30分前交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

為確定收取建議末期股息的權利，本公司亦將於2018年6月13日至2018年6月14日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2018年6月12日下午4時30分前交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 審核委員會

審核委員會連同董事會及本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團採納的會計準則及常規以及截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 刊登年報

根據上市規則就申報期間的規定，本公司2017年年報將載列截至2017年12月31日止年度的年度業績公告中所披露的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司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  
天鵠互動控股有限公司  
傅政軍  
主席兼首席執行官

香港，2018年3月29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曹菲女士；及獨立非執行董事為余濱女士、胡澤民先生及陳永源先生。