

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Tian Ge Interactive Holdings Limited**  
**天鵲互動控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1980)

**截至2018年12月31日止年度的  
 年度業績公告**

**財務摘要**

(以人民幣千元計)	截至12月31日止年度		變動
	2018年	2017年	%
收益	<b>751,933</b>	915,969	-17.9%
— 在線互動娛樂服務	<b>634,159</b>	852,205	-25.6%
— 其他	<b>117,774</b>	63,764	84.7%
毛利	<b>686,643</b>	806,678	-14.9%
毛利率	<b>91.3%</b>	88.1%	
純利	<b>215,662</b>	322,787	-33.2%
純利率	<b>28.7%</b>	35.2%	
每股盈利(以每股人民幣表示)			
— 基本	<b>0.172</b>	0.251	-31.5%
— 攤薄	<b>0.168</b>	0.243	-30.9%
經調整純利 <sup>(1)</sup>	<b>342,471</b>	455,732	-24.9%
經調整純利率 <sup>(2)</sup>	<b>45.5%</b>	49.8%	
經調整EBITDA <sup>(3)</sup>	<b>434,842</b>	538,847	-19.3%
經調整EBITDA率	<b>57.8%</b>	58.8%	
資產總值	<b>3,156,540</b>	2,964,147	6.5%
負債總額	<b>312,370</b>	235,390	32.7%

	截至以下日期止三個月				
	2018年 12月31日	2018年 9月30日	相比上一 季度變動 %	2017年 12月31日	相比上一 年度變動 %
<i>(以人民幣千元計)</i>					
收益	<b>183,265</b>	179,011	2.4%	231,298	-20.8%
— 在線互動娛樂服務	<b>135,131</b>	140,860	-4.1%	209,161	-35.4%
— 其他	<b>48,134</b>	38,151	26.2%	22,137	117.4%
毛利	<b>169,845</b>	159,547	6.5%	209,343	-18.9%
毛利率	<b>92.7%</b>	89.1%		90.5%	
溢利／(虧損)淨額	<b>(151,530)</b>	94,619	-260.1%	85,611	-277.0%
淨利潤／(虧損)率	<b>-82.7%</b>	52.9%		37.0%	
每股盈利／(虧損)					
<i>(以每股人民幣表示)</i>					
— 基本	<b>(0.118)</b>	0.072	-263.9%	0.068	-273.5%
— 攤薄	<b>(0.118)</b>	0.071	-266.2%	0.066	-278.8%
經調整純利 <sup>(1)</sup>	<b>100,696</b>	78,719	27.9%	116,410	-13.5%
經調整純利率 <sup>(2)</sup>	<b>54.9%</b>	44.0%		50.3%	
經調整EBITDA <sup>(3)</sup>	<b>123,456</b>	100,460	22.9%	143,784	-14.1%
經調整EBITDA率	<b>67.4%</b>	56.1%		62.2%	

*附註：*

- (1) 經調整純利乃來自期內純利，不包括非現金股份酬金開支、投資產生的減值虧損、投資產生的出售(收益)／虧損及投資收入、投資的公平值變動(收益)／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。
- (2) 經調整純利率乃以經調整純利除以收益計算。
- (3) 經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、投資產生的減值虧損、投資產生的出售(收益)／虧損及投資收入、投資的公平值變動(收益)／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2018年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2017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2018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

### A. 業務概覽

2018年，受行業競爭加劇以及政府監管加強的影響，在線直播行業增速放緩，並逐步邁入平穩期。同時，中國品牌的智能手機滲透率已處於較高水平，過去一年智能手機出貨量同比增速明顯下滑，移動端用戶規模整體趨穩，中國移動互聯網行業進入存量時代。面臨多方面市場環境的挑戰，天鵝積極調整業務佈局，持續豐富產品組合，由在線直播平台發展為「直播+相機」全互聯網用戶平台，用戶量取得爆發式增長，廣告收入持續增加。此外，本集團近期與Sina Corporation的聯營公司訂立股份轉讓協議，擬議交易完成後該公司將成為上海本趣網絡科技有限公司(「上海本趣」)，開發及運營無他相機應用程式(「無他相機」)的公司)的戰略股東。該合作將加快本集團產品的普及化及商業化步伐，可鞏固集團「直播+相機」雙核心戰略的盈利能力。展望未來，本集團將繼續擴大自身的生態系統，持續促進無他相機的用戶數量及變現能力增長，並透過與新浪集團的潛在合作發掘新的收益增長機遇。此外，本集團將積極開拓海外市場，為集團業務增長不斷注入新的增長動力。

## 整體財務表現

截至2018年12月31日止年度，天鵝的收益由2017年的人民幣916.0百萬元同比減少17.9%至人民幣751.9百萬元。來自在線互動娛樂服務的收益由2017年的人民幣852.2百萬元同比減少25.6%。於2018年第四季度，收益由截至2018年9月30日止三個月的人民幣179.0百萬元環比增加2.4%至人民幣183.3百萬元。來自在線互動娛樂服務的收益由截至2018年9月30日止三個月的人民幣140.9百萬元環比減少4.1%。

截至2018年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣218.3百萬元，同比減少32.7%；純利為人民幣215.7百萬元，同比減少33.2%；經調整純利為人民幣342.5百萬元，同比減少24.9%；而經調整EBITDA為人民幣434.8百萬元，同比減少19.3%。

於2018年第四季度，本公司權益持有人應佔虧損為人民幣149.8百萬元，而截至2018年9月30日止三個月本公司權益持有人應佔溢利為人民幣93.2百萬元；淨虧損為人民幣151.5百萬元，而截至2018年9月30日止三個月純利為人民幣94.6百萬元；經調整純利為人民幣100.7百萬元，較截至2018年9月30日止三個月環比增加27.9%；而經調整EBITDA為人民幣123.5百萬元，較截至2018年9月30日止三個月環比增加22.9%。

## 業務摘要

### 「移動+PC」融匯全民直播

根據極光大數據發布的《2018年移動互聯網行業數據研究報告》，2018年，移動網民花費在視頻直播類App的時長佔比不斷增加，截至第四季度，視頻直播類App使用時長佔比達27.3%。在移動用戶規模增速放緩的背景下，在線直播行業仍具備可觀的發展前景。

作為中國直播行業的開創者之一，天鵝憑藉精準的業務佈局和豐富的行業經驗，於在線直播領域累積了強大的用戶基礎，在激烈的競爭環境中保持領先。2018年，中國移動互聯網行業競爭愈趨激烈，行業監管及市場規範進一步收緊，在不同程度上對天鵝的業務發展構成壓力。面對行業及市場趨勢變化，天鵝繼續堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略，精簡並優化旗下各平台業務，聚焦核心平台的優化及發展，推動直播平台更貼合用戶需求，提升用戶黏性。此外，集團積極推動直播業務與相機應用程式、短視頻、資訊產品、社交互動產品及其他產品的融合，發揮產品之間的協同效應，進一步提升本集團直播平台的發展潛力及價值。

## 無他相機

無他相機作為國內最受歡迎的美顏相機應用程式之一，月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）截至2018年12月31日止超過37.8百萬人。期內，無他相機得到眾多一線廣告商的垂青，廣告收入持續增長，變現能力強勁。

此外，為拓展無他相機的發展路徑，加快產品商業化步伐，天鵝旗下一家中國經營實體的全資附屬公司最近與Sina Corporation的聯營公司達成一項股權轉讓協議，該公司將在擬議交易完成後成為上海本趣的戰略股東，擬收購無他相機36%股份權益。此次跨平台合作，將進一步助力無他相機擴展用戶數量，實現平台用戶結構優化，並與本集團的直播業務產生協同效應，加快產品的變現。本集團相信，無他相機將助力天鵝「直播+相機」發展戰略取得突破性發展。

## 海外擴張

2018年，本集團加強在東南亞市場的戰略佈局，推動集團直播業務更貼合當地的文化及用戶使用習慣。期內，台灣、泰國、印尼、菲律賓等地區業務進展順利，並計

劃拓展越南等地區的市場。此外，無他相機也開始積極佈局越南、泰國、馬來西亞及其他地區的市場。本集團於海外業務的策略佈局，將成為天鴿新的增長動力。

## 金融科技

期內，本集團順應金融科技的監管變化，對金融科技板塊進行了戰略調整。本集團審查／評估了其現有的投資項目，並對那些經長期財務前景的評估存在減值跡象的投資項目計提了撥備。但本集團對互聯網金融業務的長期發展持樂觀態度，會持續合法合規的尋求潛在的投資機會。

## 前景與未來展望

根據艾媒網發布的《2018-2019 中國在線直播行業研究報告》，2019年中國在線直播用戶規模有望達到5.01億人，且5G技術的應用推廣也將為超高清視頻帶來強而有力的支撐，在線直播會持續滲透大眾的日常生活，5G時代的來臨將為在線直播行業帶來巨大的增長潛力，而過去一年行業洗牌也將繼續推動平台競爭向優質內容競爭發展。

未來，天鴿將繼續推行「直播+相機」雙核心戰略，深耕內容差異化及提升用戶體驗，從而吸引全互聯網用戶和轉化更多具有高消費能力的優質用戶。上海本趣在引入戰略股東後，本集團將加強與第三方的跨平台合作，深耕「顏值經濟」產業鏈的發展，推動無他相機與本集團核心業務協同發展。

近年來，天鵝一直在積極拓展於東南亞國家的業務佈局，作為「一帶一路」的熱點區域，東南亞在文化環境、人口及購買能力方面都符合直播平台的用戶定位，同時，東南亞網絡經濟的急速增長也為在線直播行業發展帶來巨大的增長空間。谷歌和淡馬錫發布的《2018 東南亞互聯網經濟報告》稱，到 2025 年，東南亞互聯網經濟預計將超過 2,400 億美元，並成為繼美國和中國之後最大的網絡經濟市場，其中，越南的互聯網經濟在 2015 年至 2018 年增長了近兩倍。本集團將越南作為重要的新開拓市場之一，同時，直播平台及無他相機亦成功打入了多個東南亞國家，在 2019 年起將逐步實現業務變現。

展望未來，本集團將繼續順應行業發展趨勢，推動在線直播與相機應用程式、短視頻、資訊及社交互動融合，鞏固本集團的核心競爭力，拓展國際業務板塊，持續擴大用戶流量，提升變現能力，持續為其股東創造更高的利潤價值。

## 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				
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	相比 上一年度 變動	2018 年 9 月 30 日	相比 上一季度 變動
月度活躍用戶總數(千戶)	<b>56,303</b>	21,964	156.3%	63,346	-11.1%
—美顏拍攝與視頻業務月度 活躍用戶(千戶)	<b>37,819</b>	—	—	39,440	-4.1%
季度付費用戶(千戶)	<b>695</b>	1,098	-36.7%	907	-23.4%
季度用戶平均收益(人民幣元)	<b>195</b>	191	2.1%	155	25.8%
聊天室數目	<b>72,027</b>	70,643	2.0%	72,755	-1.0%
主播人數	<b>122,223</b>	126,288	-3.2%	124,717	-2.0%



以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2018年12月31日止三個月，天鴿的月度活躍用戶總人數較2017年同期增加156.3%，而較截至2018年9月30日止三個月則減少11.1%。月度活躍用戶的環比減少主要歸因於本集團於期內精簡並整合其業務，同時互聯網用戶增長放緩及在線互動娛樂市場競爭加劇亦對用戶增長構成壓力。無他相機月度活躍用戶環比減少主要是由於攝影及視頻市場競爭加劇所致。
- 於2018年12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89.3%，而於2018年9月30日及2017年12月31日，該百分比率分別為86.5%及64.2%。
- 截至2018年12月31日止三個月，天鴿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695,000人，較截至2018年9月30日及2017年12月31日止三個月分別減少約23.4%及36.7%，主要是由於本集團對旗下平台進行整合，將業務重點放在核心平台；並對付費轉化率較低的移動渠道進行了整改。
- 於2018年12月31日，我們的移動季度付費用戶佔季度付費用戶總人數的80.7%，而於2018年9月30日及2017年12月31日，該百分比率分別為82.6%及71.0%。
- 於截至2018年12月31日止年度內，公司持續推進平台精簡的策略，實現了資源有效利用和用戶平均消費能力的提升，截至2018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195元，較截至2018年9月30日止三個月增加約25.8%，及較截至2017年12月31日止三個月增加2.1%。
- 天鴿在線互動娛樂服務的聊天室數目相比截至2018年9月30日止三個月減少1.0%，而相比截至2017年12月31日止三個月增加2.0%。天鴿在線互動娛樂服



務的主播人數相比截至2018年9月30日止三個月減少2.0%，而相比截至2017年12月31日止三個月減少3.2%。

- 於2018年12月31日，天鵝的註冊用戶\*總數達407.0百萬人，而於2017年12月31日則為378.1百萬人。

\* 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日期及期間有關本集團互聯網平台的若干年度營運統計數據：

	截至以下日期止年度		相比 上一年度 變動
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	
月度活躍用戶總數(千戶)*	51,846	24,036	115.7%
季度付費用戶(千戶)	996	1,237	-19.5%
季度用戶平均收益(人民幣元)	159	172	-7.6%

\* 年度月度活躍用戶總數等於季度月度活躍用戶總數的平均值。無他相機的月度活躍用戶數自2018年二季度起合併入月度活躍用戶總數。

## C. 財務資料

### 收益

截至2018年12月31日止年度，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣634.2百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較2017年同期減少25.6%。截至2018年12月31日止三個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣135.1百萬元，較截至2018年9月30日止三個月減少4.1%。同比減少主要是由於季度付費用戶及季度用戶平均收益減少。環比減少主要是由於季度付費用戶減少，同時部分被季度用戶平均收益增加所抵銷。

來自「其他」的收益主要包括來自提供廣告、軟件研發及其他服務的收益。截至2018年12月31日止年度，來自「其他」的收益較2017年同期增加84.7%至人民幣117.8百萬元。截至2018年12月31日止三個月，來自「其他」的收益較截至2018年9月30日止三個月增加26.2%至人民幣48.1百萬元。同比增加主要是由於來自廣告及軟件研發的收益增加。環比增加主要是由於來自軟件研發的收益增加。

### **收益成本及毛利率**

截至2018年12月31日止年度的收益成本較2017年同期同比減少40.3%至人民幣65.3百萬元。同比減少主要是由於與其他增值服務有關的成本減少及遊戲開發商收取有關經營手機遊戲的佣金減少。

截至2018年12月31日止三個月的收益成本較截至2018年9月30日止三個月環比減少31.1%至人民幣13.4百萬元。環比減少主要是由於遊戲開發商收取有關經營手機遊戲的佣金減少及帶寬及服務器託管費減少。

截至2018年12月31日止年度的毛利率為91.3%，而2017年同期則為88.1%。截至2018年12月31日止三個月的毛利率為92.7%，而截至2018年9月30日止三個月則為89.1%。

### **銷售及市場推廣開支**

截至2018年12月31日止年度的銷售及市場推廣開支較2017年同期同比減少25.0%至人民幣164.6百萬元。同比減少主要是由於推廣開支及僱員成本減少。

截至2018年12月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2018年9月30日止三個月環比減少14.6%至人民幣30.8百萬元。環比減少主要是由於推廣開支及僱員成本減少。

## 行政開支

截至2018年12月31日止年度的行政開支較2017年同期同比減少20.9%至人民幣110.1百萬元。同比減少主要是由於僱員成本減少及減值虧損減少。

截至2018年12月31日止三個月的行政開支較截至2018年9月30日止三個月環比增加18.0%至人民幣23.3百萬元。環比增加主要是由於減值虧損。

## 研發開支

截至2018年12月31日止年度的研發開支較2017年同期同比減少6.1%至人民幣96.0百萬元。同比減少主要是由於僱員成本減少。

截至2018年12月31日止三個月的研發開支較截至2018年9月30日止三個月環比減少8.2%至人民幣21.9百萬元。環比減少主要是由於僱員成本減少。

## 金融資產減值虧損淨額

截至2018年12月31日止年度及截至2018年12月31日止三個月的金融資產減值虧損淨額均為人民幣101.8百萬元，乃由於就授予第三方及關聯方的貸款計提壞賬撥備及就潛在投資預付款計提壞賬撥備所致。

## 其他收益／(虧損)淨額

截至2018年12月31日止年度的其他收益淨額較2017年同期同比增加586.4%至人民幣296.2百萬元。同比增加主要是由於按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額及投資的出售收益。詳情載於綜合財務報表附註13。

截至2018年12月31日止三個月的其他虧損淨額為人民幣16.0百萬元，而截至2018年9月30日止三個月的其他收益淨額為人民幣34.0百萬元。環比減少主要是由於按公平值計入損益的金融資產公平值虧損淨額、投資的出售收益減少及部分被政府補助增加所抵銷。

## 財務收入／(虧損)淨額

截至2018年12月31日止年度的財務收入淨額較2017年同期同比減少90.9%至人民幣0.5百萬元。同比減少主要是由於融資活動外匯虧損增加及部分被現金及現金等價物的利息收入增加所抵銷。

截至2018年12月31日止三個月的財務虧損淨額較截至2018年9月30日止三個月環比下降95.1%至人民幣0.1百萬元。環比減少主要是由於融資活動外匯虧損減少。

## 以權益法入賬的投資的減值

截至2018年12月31日止年度及截至2018年12月31日止三個月的以權益法入賬的投資的減值分別為人民幣149.3百萬元及人民幣106.0百萬元，乃歸因於重新評估公平值的可收回金額後的於聯營公司(主要從事互聯網金融服務)的投資。詳情載於綜合財務報表附註4。

## 所得稅開支

所得稅開支較2017年同期同比增加83.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣143.8百萬元，並較截至2018年9月30日止三個月環比增加21.9%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣19.3百萬元。截至2018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37.1百萬元(2017年：人民幣75.9百萬元)；(b)產生暫時性差額人民幣79.1百萬元(2017年：撥回暫時性差額人民幣2.5百萬元)；及(c)預扣稅人民幣27.5百萬元(2017年：人民幣5.0百萬元)。本年度所得稅開支增加主要是由於按公平值計入損益的金融資產的未變現投資收入導致遞延所得稅增加、與股息分派有關的預扣稅增加所致，且因即期企業所得稅減少而部分抵銷。

## 本公司股東應佔溢利／(虧損)

截至2018年12月31日止年度的本公司股東(「股東」)應佔溢利較2017年同期同比減少32.7%至人民幣218.3百萬元。同比減少主要是由於毛利減少、金融資產值虧損淨額增加、以權益法入賬的投資的減值增加、所得稅開支增加及部分被其他收益淨額增加所抵銷。

截至2018年12月31日止三個月的股東應佔虧損為人民幣149.8百萬元，而截至2018年9月30日止三個月的股東應佔溢利為人民幣93.2百萬元。環比減少主要是由於金融資產值虧損淨額增加、其他收益淨額減少及以權益法入賬的投資的減值增加。

## 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乃用作額外財務計量指標。呈列該等財務計量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。

## 經調整EBITDA

經調整EBITDA較2017年同期同比減少19.3%，並於截至2018年12月31日止三個月則較截至2018年9月30日止三個月環比增加22.9%。截至2018年12月31日止年度的經調整EBITDA率為57.8%，而於2017年同期則為58.8%。截至2018年12月31日止三個月的經調整EBITDA率為67.4%，而於截至2018年9月30日止三個月則為56.1%。經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、投資產生的減值虧損、投資產生的出售(收益)／虧損及投資收入、投資的公平值變動(收益)／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。

下表載列於呈列期間我們的經營溢利／(虧損)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		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2018年 9月30日	2017年 12月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>					
經營溢利／(虧損)	510,287	388,966	(24,016)	113,749	108,237
股份酬金開支	12,106	64,128	—	170	7,911
投資產生的減值虧損	113,196	39,237	93,749	—	7,500
投資產生的出售(收益)／ 虧損及投資收入	(79,334)	20,078	(1,147)	(50,758)	14,205
投資的公平值變動 (收益)／虧損	(151,300)	—	44,729	30,636	—
新成立附屬公司的 非控股權益應佔資本 公積金的減值	3,565	—	3,565	—	—
收購產生的無形資產攤銷	7,461	6,073	1,986	1,986	1,183
折舊及攤銷開支	18,861	20,365	4,590	4,677	4,748
<b>經調整EBITDA</b>	<b><u>434,842</u></b>	<b><u>538,847</u></b>	<b><u>123,456</u></b>	<b><u>100,460</u></b>	<b><u>143,784</u></b>

### **經調整純利**

經調整純利較2017年同期同比減少24.9%，並於截至2018年12月31日止三個月較截至2018年9月30日止三個月環比增加27.9%。

經調整純利並未於國際財務報告準則內定義，剔除了非現金股份酬金開支、投資產生的減值虧損、投資產生的出售(收益)／虧損及投資收入、投資的公平值變動(收益)／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。

下表載列於下文呈列期間本集團溢利／(虧損)淨額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		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2018年 9月30日	2017年 12月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>					
溢利／(虧損)淨額	215,662	322,787	(151,530)	94,619	85,611
股份酬金開支	12,106	64,128	—	170	7,911
投資產生的減值虧損	241,639	39,237	193,076	—	7,500
投資產生的出售(收益)／ 虧損及投資收入	(60,939)	20,078	(1,070)	(38,610)	14,205
投資的公平值變動 (收益)／虧損	(77,023)	—	54,669	20,554	—
新成立附屬公司的 非控股權益應佔資本 公積金的減值	3,565	—	3,565	—	—
收購產生的無形資產攤銷	7,461	9,502	1,986	1,986	1,183
<b>經調整純利</b>	<b>342,471</b>	<b>455,732</b>	<b>100,696</b>	<b>78,719</b>	<b>116,410</b>

#### 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2018年12月31日及2017年12月31日分別為人民幣432.6百萬元及人民幣273.7百萬元。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2018年12月31日及2017年12月31日，本集團原期滿日超過三個月的定期存款分別為人民幣112.3百萬元及人民幣199.4百萬元。

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。



## 按公平值計入損益的金融資產

本集團按公平值計入損益的金融資產包括六個主要類別，即(根據彼等各自公平值金額按降序排列)(i)購買理財產品、(ii)於私營非上市公司的股權投資(「私人投資」)、(iii)於風險資本基金的投資(「基金投資」)、(iv)或然代價、(v)於結構性票據的投資及(vi)於可贖回優先股的投資。

按公平值計入損益的金融資產增加10.4%至2018年12月31日的人民幣1,746.4百萬元，於2017年12月31日為人民幣1,582.0百萬元。該增加主要歸因於私人投資增加人民幣139.0百萬元、基金投資增加人民幣57.4百萬元、或然代價增加人民幣36.4百萬元、購買理財產品減少人民幣43.2百萬元、結構性票據減少人民幣5.6百萬元及可贖回優先股減少人民幣19.6百萬元。以下載列所示期間六個主要類別的明細：

	於2017年 12月31日 (人民幣千元)	於2018年 12月31日 (人民幣千元)	百分比增加/ (減少)
(i) 購買理財產品 <sup>附註(a)</sup>	915,074	871,871	-4.7%
(ii) 私人投資 <sup>附註(a)</sup>	332,862	471,844	41.8%
(iii) 基金投資 <sup>附註(a)</sup>	298,958	356,352	19.2%
(iv) 或然代價	—	36,404	
(v) 於結構性票據的投資	15,518	9,941	-35.9%
(vi) 於可贖回優先股的投資	19,590	—	-100.0%
總計：	1,582,002	1,746,412	10.4%

附註(a)：自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」導致於理財產品的投資、於私人投資的投資及於基金投資的投資由「可供出售金融資產」重新分類至「按公平值計入損益的金融資產」。

*(i) 購買理財產品*

本集團定期利用閒散資金通過網上銀行向商業銀行購買理財產品以賺取利息。本集團所認購理財產品的公平值由2017年12月31日的人民幣915.1百萬元減少4.7%至2018年12月31日的人民幣871.9百萬元。

理財產品指以人民幣計值、利率為每年2.6%至4.9%的理財產品，於一年內到期或屬循環期限。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。理財產品項下的相關投資因產品而異，惟總體上由銀行同業及外匯市場中信用評級較高及流動性良好的金融資產及金融工具的投資所組成，包括但不限於債券、資產抵押證券、資本借貸、逆回購、銀行存款，以及投資信託計劃、資產管理計劃及其他金融資產。

已購的大部分該等理財產品乃來自我們的一家主要往來銀行招商銀行所提供的產品。有關進一步詳情，請參閱本公司於2018年6月21日、2018年7月6日、2018年7月12日、2018年7月25日、2018年8月21日、2018年10月15日、2019年1月7日、2019年1月25日及2019年2月21日發出的公告。

## (ii) 私人投資

以下為相關期間私人投資的財務表現摘要：

投資類別	歷史 交易金額 (人民幣千元)	股權百分比	截至2018年	截至2017年	百分比增加/ (減少)
			12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	
(i) 4家其他娛樂及社交直播 公司 <sup>(3)</sup>	112,800	2.1739% - 20%	100,300	105,300	-4.7%
(ii) 4家網絡/手機遊戲公司， 包括：	64,914	3.7966% - 27%	313,932	126,080	149.0%
— 金華市億博網絡科 技有限公司(「億博」) <sup>(1)</sup>	18,750	22.5%	245,147	22,500	989.5%
(iii) 7家金融技術公司 <sup>(2)</sup>	77,936	0.82% - 20%	17,663	69,727	-74.7%
(iv) 4家企業服務/信息技術 服務公司	51,949	19% - 20%	39,949	31,755	25.8%

(1) 於2018年5月，本集團訂立協議出售其於億博的27%股權中的4.5%。該交易於2018年7月完成。因此，截至2018年12月31日止年度因上述最近一輪融資而確認顯著的公平值收益。

(2) 包括於上海泓星資產管理有限公司及杭州商富信息科技有限公司的投資。請參閱本公司於2016年5月9日發出的公告。杭州商富信息科技有限公司的公平值於2018年12月31日重新評估為人民幣0元。

(3) 包括於北京密境和風科技有限公司的投資。請參閱本公司於2017年5月23日發出的公告。

相關私人投資相互獨立。除於億博的投資外，截至2018年12月31日，並無任何單一私人投資的賬面值超過本集團資產總值的5%。

## (iii) 基金投資

截至2018年12月31日，本集團於八隻風險資本基金擁有投資權益，其中於上海雲奇網創資產管理中心(有限合夥)及Yun Qi Partners I GP, Ltd. (「雲奇投資」)的投資

構成本公司的關連交易。該兩隻基金的主要投資目標包括主要通過對中國經營TMT相關業務的公司進行股權及股權相關投資來賺取資本回報，包括但不限於互聯網金融、智能硬件、工業互聯網及大數據。有關進一步詳情，請參閱本公司於2016年1月28日發出的公告。

於2018年12月31日，於該八隻風險資本基金的歷史投資總額為人民幣265.7百萬元。於2018年12月31日，該等基金投資的公平值較2017年12月31日的人民幣299.0百萬元增加19.2%至人民幣356.4百萬元。

除雲奇投資外，相關基金投資的的一般合夥人之間相互獨立。截至2018年12月31日，並無單一基金投資的賬面值超過本公司資產總值的5%。

#### *(iv) 或然代價*

於2018年5月，本集團訂立一份協議，以出售其於億博所持股權27%中的4.5%，現金代價人民幣40.5百元，倘億博於2018年、2019年及2020年取得若干預定純利，則2019年至2021年可收取額外現金代價最高人民幣253.6百萬元。所有未來現金收款潛在未貼現金額的公平值按初始估計金額作為或然代價確認為人民幣44.9百萬元，乃透過基於貼現率8.8%及第三方行使認沽權的可能性計算未來預期現金流量的現值，而截至2018年12月31日本集團其後確認公平值虧損人民幣8.5百萬元。有關詳情載於綜合財務報表附註7。

#### *(v) 結構性票據*

於2018年12月31日，本公司所投資結構性票據的公平值較2017年12月31日的人民幣15.5百萬元減少35.9%至人民幣9.9百萬元。結構性票據乃由香港一家商業銀行發行，其提供與日後按預先設定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。

#### *(vi) 可贖回優先股*

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團所投資可贖回優先股的公平值分別為無及人民幣19.6百萬元。於2017年12月，本集團收購上海本趣13.6%股權，

其代價人民幣19.6百萬元入賬列為按公平值計入損益的金融資產。於2018年4月，本集團進一步收購上海本趣的66.4%股權並取得其控制權。有關詳情載於綜合財務報表附註7。

### **無形資產**

無形資產增加204.9%至2018年12月31日的人民幣296.4百萬元，於2017年12月31日為人民幣97.2百萬元。該增加主要由於本集團完成收購上海本趣的66.4%股權，並錄得商譽人民幣210.2百萬元。多項因素產生商譽，包括結合移動照片及視頻應用預期產生的協同效應、增長潛力、未確認的資產，例如研發團隊、每日活躍用戶等。詳情載於綜合財務報表附註5。

### **遞延所得稅資產／(負債)淨額**

於2018年12月31日，遞延所得稅負債淨額為人民幣71.6百萬元，而2017年12月31日的遞延所得稅資產淨值為人民幣30.8百萬元，主要是由於按公平值計入損益的金融資產的未變現投資收入導致產生遞延所得稅負債人民幣95.4百萬元。

### **銀行貸款及其他借貸**

於2018年12月31日及2017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2018年12月31日及2017年12月31日，資產負債比率均為0%。

### **資本開支**

截至2018年12月31日止年度，本集團的資本開支約為人民幣62.3百萬元，主要包括與購買土地使用權有關的約人民幣55.6百萬元及與購買服務器及設備有關的約人民幣4.7百萬元。

## **主要投資及出售**

於2018年4月，本集團完成收購上海本趣的66.4%股權，總代價為現金人民幣136.1百萬元另加於2018年4月20日發行的13,237,995股公開普通股。於完成後，本集團持有上海本趣80%股權。

於2018年5月，本集團訂立一份協議，將其於億博(一家主要從事網頁休閒遊戲運營的公司)的27%股權中的4.5%股權出售。截至2018年12月31日，本集團已收取款項人民幣40.5百萬元，交易於2018年7月完成。

於2019年1月，本集團訂立一項協議，出售所持金華睿安投資管理有限公司(一家於本公告日期持有上海本趣80%股權的公司)36%股權予Sina Corporation的聯營公司北京微夢創科創業投資管理有限公司，代價約為人民幣292.6百萬元。截至本公告日期，該交易尚未完成。

## **資產抵押**

於2018年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

## **或然負債**

於2018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2018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2018年12月31日，本公司擁有588名全職僱員。天鵝的成功取決於吸引、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鵝取得成就所必需的技術基礎及職業道德。

截至2018年12月31日止年度，相關員工成本為人民幣151.6百萬元，而截至2017年12月31日止年度的員工成本為人民幣197.4百萬元。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2018年12月31日止年度，股份酬金開支為人民幣12.1百萬元，而於截至2017年12月31日止年度則為人民幣64.1百萬元。

於2018年12月31日，合共代表22,043,614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1.70%。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2018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1.89%。



## 綜合全面收益表

(截至2018年12月31日止年度)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	3	751,933	915,969
銷售成本	12	(65,290)	(109,291)
<b>毛利</b>		<b>686,643</b>	<b>806,678</b>
銷售及市場推廣開支	12	(164,633)	(219,503)
行政開支	12	(110,055)	(139,116)
研發開支	12	(95,985)	(102,243)
金融資產減值虧損淨額		(101,849)	—
其他收益淨額	13	296,166	43,150
<b>經營溢利</b>		<b>510,287</b>	<b>388,966</b>
財務收入	14	2,714	5,732
財務成本	14	(2,193)	—
財務收入淨額	14	521	5,732
以權益法入賬的應佔投資虧損	4	(2,134)	(504)
以權益法入賬的應佔投資減值	4	(149,250)	—
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>359,424</b>	<b>394,194</b>
所得稅開支	15	(143,762)	(78,375)
<b>持續經營業務溢利</b>		<b>215,662</b>	<b>315,819</b>
已終止經營業務溢利		—	6,968
<b>年內溢利</b>		<b>215,662</b>	<b>322,787</b>
<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		—	98,215
貨幣換算差額		33,053	(58,415)
<b>年內全面收益總額</b>		<b>248,715</b>	<b>362,587</b>

		截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
附註		人民幣千元	人民幣千元
<b>以下各方應佔溢利／(虧損)：</b>			
— 本公司股東		218,276	324,099
— 非控股權益		(2,614)	(1,312)
		<u>215,662</u>	<u>322,787</u>
<b>本公司股東應佔以下各項產生的溢利：</b>			
— 持續經營業務		218,276	319,650
— 已終止經營業務		—	4,449
		<u>218,276</u>	<u>324,099</u>
<b>以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：</b>			
— 本公司股東		251,404	363,933
— 非控股權益		(2,689)	(1,346)
		<u>248,715</u>	<u>362,587</u>
<b>本公司股東應佔以下各項產生的全面收益總額：</b>			
— 持續經營業務		251,404	359,484
— 已終止經營業務		—	4,449
		<u>251,404</u>	<u>363,933</u>
<b>本公司擁有人應佔持續及已終止經營業務的每股盈利</b>			
<b>(以每股人民幣表示)：</b>			
<b>每股基本盈利</b>			
— 來自持續經營業務	16	0.172	0.248
— 來自終止經營業務	16	—	0.003
		<u>0.172</u>	<u>0.251</u>
<b>每股攤薄盈利</b>			
— 來自持續經營業務	16	0.168	0.240
— 來自終止經營業務	16	—	0.003
		<u>0.168</u>	<u>0.243</u>

## 綜合資產負債表

(於2018年12月31日)

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		186,582	193,444
投資物業		46,512	45,319
無形資產	5	296,399	97,200
以權益法入賬的應佔投資	4	55,305	131,760
遞延所得稅資產	11	38,375	35,968
可供出售金融資產	7	—	631,820
預付款項及其他應收款項		74,829	203,948
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	7	874,541	19,590
		<u>1,572,543</u>	<u>1,359,049</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	6	64,298	28,862
預付款項及其他應收款項		102,922	172,544
可供出售金融資產	7	—	915,074
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	7	871,871	15,518
原期滿日超過三個月的定期存款		112,318	199,448
現金及現金等價物		432,588	273,652
		<u>1,583,997</u>	<u>1,605,098</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>3,156,540</u></u>	<u><u>2,964,147</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	8	789	787
股份溢價	8	1,828,683	1,952,499
就受限制股份單位計劃持有的股份	8	—	(6)
庫存股份	8	(25,469)	—
其他儲備		510,665	569,960
保留盈利		516,740	193,935
		<u>2,831,408</u>	<u>2,717,175</u>
<b>非控股權益</b>		<u>12,762</u>	<u>11,582</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>2,844,170</u></u>	<u><u>2,728,757</u></u>

		於12月31日	
		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	11	109,966	5,130
其他非流動負債		2,633	1,261
		<u>112,599</u>	<u>6,391</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	5,049	11,054
其他應付款項及應計款項		71,192	63,310
所得稅負債		90,560	107,305
客戶預收款及遞延收益		32,970	42,610
其他負債及支出的撥備		—	4,720
		<u>199,771</u>	<u>228,999</u>
<b>負債總額</b>		<u>312,370</u>	<u>235,390</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>3,156,540</u>	<u>2,964,147</u>

## 綜合權益變動表

(截至2018年12月31日止年度)

	本公司股東應佔權益					非控股權益	權益總額	
	股本	股份溢價	就受限制 股份單位 計劃持有 的股份	其他儲備	保留盈利/ (累計虧蝕)			
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	總計 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	8	(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)	—	—	—	—
非控股權益分派	—	—	—	405	—	405	101	506
轉撥股息至非控股權益	—	—	—	—	—	—	(2,023)	(2,023)
計提或已付股息	17	—	(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

	本公司股東應佔權益						總計	非控股權益	權益總額				
	附註	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	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元				保留盈利 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2018年1月1日的結餘		787	1,952,499	(6)	—	569,960	193,935	2,717,175	11,582	2,728,757			
會計政策變動		—	—	—	—	(124,892)	124,892	—	—	—			
於2018年1月1日的經重列		787	1,952,499	(6)	—	445,068	318,827	2,717,175	11,582	2,728,757			
權益總額		787	1,952,499	(6)	—	445,068	318,827	2,717,175	11,582	2,728,757			
全面收益/(虧損)													
年內溢利/(虧損)		—	—	—	—	—	218,276	218,276	(2,614)	215,662			
其他全面收益													
貨幣換算差額		—	—	—	—	33,128	—	33,128	(75)	33,053			
其他全面收益/(虧損)總額 (扣除稅項)		—	—	—	—	33,128	—	33,128	(75)	33,053			
全面收益/(虧損)總額		—	—	—	—	33,128	218,276	251,404	(2,689)	248,715			
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	8	—	—	—	—	12,106	—	12,106	—	12,106			
—已發行股份所得款項	8	10	6,738	—	—	—	—	6,748	—	6,748			
—受限制股份單位歸屬及轉讓	8	—	(6)	6	—	—	—	—	—	—			
計提或已支付股息	17	—	(74,537)	—	—	—	—	(74,537)	—	(74,537)			
購回普通股		(16)	(126,766)	—	(25,469)	—	—	(152,251)	—	(152,251)			
分步收購附屬公司		8	70,755	—	—	—	—	70,763	7,152	77,915			
出售一家附屬公司		—	—	—	—	—	—	—	(2,397)	(2,397)			
溢利轉撥至法定儲備		—	—	—	—	20,363	(20,363)	—	—	—			
股息轉撥至非控股權益		—	—	—	—	—	—	—	(886)	(886)			
與股東(以擁有人身份)的交易總額		2	(123,816)	6	(25,469)	32,469	(20,363)	(137,171)	3,869	(133,302)			
於2018年12月31日的結餘		789	1,828,683	—	(25,469)	510,665	516,740	2,831,408	12,762	2,844,170			

## 綜合現金流量表

(截至2018年12月31日止年度)

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	261,535	410,997
投資活動所得／(所用)現金淨額	113,325	(122,882)
融資活動所用現金淨額	(222,717)	(297,893)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	152,143	(9,778)
年初現金及現金等價物	273,652	290,306
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	6,793	(6,876)
年末現金及現金等價物	<u>432,588</u>	<u>273,652</u>



## 綜合財務報表附註

(截至2018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2019年3月27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2018年採納的新修訂及詮釋

本集團已於自2018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：

- 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號客戶合約收益

本集團於採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號後須變更其會計政策及作出追溯調整。採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對本集團財務報表的影響闡述如下：

#### (i) 對財務報表的影響

由於實體會計政策的變動及如下文闡述，國際財務報告準則第9號一般在並無重列可供比較資料的情況下採納(對沖會計處理若干範疇除外)。因此，新減值規則產生的重新分類及調整並無在2017年12月31日的資產負債表中重列，惟於2018年1月1日的年初資產負債表確認。

下表顯示就每個個別項目確認的調整。概無載入並無受變動影響的個別項目。因此，不能從已提供的數字重新計算所披露的小計及總計。有關調整按以下準則詳細說明。

資產負債表(節選)	2017年 12月31日 原始呈列 人民幣千元	採納國際 財務報告 準則第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 經重列 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
按公平值計入損益的金融資產	19,590	631,820	651,410
可供出售金融資產	631,820	(631,820)	—
<b>流動資產</b>			
可供出售金融資產	915,074	(915,074)	—
按公平值計入損益的金融資產	15,518	915,074	930,592
<b>資產總值</b>	<u>2,964,147</u>	<u>—</u>	<u>2,964,147</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
其他儲備	569,960	(124,892)	445,068
保留盈利	193,935	124,892	318,827
<b>權益總額</b>	<u>2,728,757</u>	<u>—</u>	<u>2,728,757</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
	6,391	—	6,391
<b>流動負債</b>			
	228,999	—	228,999
<b>負債總額</b>	<u>235,390</u>	<u>—</u>	<u>235,390</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>2,964,147</u>	<u>—</u>	<u>2,964,147</u>

(ii) 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計處理的規定。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動及財務報表確認金額的調整。新會計政策載於下文。根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，並無重列比較數字。

對本集團於2018年1月1日保留盈利的總體影響如下：

	結餘 人民幣千元
於2017年12月31日的年末保留盈利－國際會計準則第39號	193,935
自2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號起對保留盈利的調整	124,892
於2018年1月1日的年初保留盈利－國際財務報告準則第9號	<u>318,827</u>

分類及計量

於2018年1月1日(初始應用國際財務報告準則第9號當日)，本集團管理層已評估適用於本集團持有的金融資產的業務模式，並將其金融工具分類至合適的國際財務報告準則第9號類別。該重新分類產生的主要影響如下：

金融資產－2018年1月1日	按公平值	
	計入損益 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
於2017年12月31日的年末結餘		
－國際會計準則第39號	35,108	1,546,894
將投資從可供出售金融資產重新分類至 按公平值計入損益的金融資產	<u>1,546,894</u>	<u>(1,546,894)</u>
於2018年1月1日的年初結餘		
－國際財務報告準則第9號	<u>1,582,002</u>	<u>—</u>

該等變動對本集團權益的影響如下：

	對列入 「其他儲備」 的可供出售 儲備的影響 人民幣千元	對保留 盈利的影響 人民幣千元
年初結餘－國際會計準則第39號	124,892	193,935
將投資從可供出售金融資產重新分類至 按公平值計入損益的金融資產	<u>(124,892)</u>	<u>124,892</u>
年初結餘－國際財務報告準則第9號	<u>—</u>	<u>318,827</u>

於理財產品的投資、於風險資本基金的投資及於非上市股本證券的投資由可供出售金融資產重新分類至按公平值計入損益的金融資產(於2018年1月1日為人民幣1,546,894,000元)。

於理財產品及風險資本基金的投資不符合國際財務報告準則第9號按攤銷成本分類的標準，因其現金流量並非反映僅為本金及利息付款。此外，於非上市股本證券的投資並非持作長期策略投資。因此，該等投資須根據國際財務報告準則第9號持作按公平值計入損益。

因採納國際財務報告準則第9號而重新分類金融工具

於初始應用之日(即2018年1月1日)，本集團的金融工具及重新分類如下：

	計量類別		賬面值		
	原始類別 (國際會計 準則第39號)	新類別 (國際財務報告 準則第9號)	原始類別 人民幣千元	新類別 人民幣千元	差異 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
非上市股本證券	可供出售	按公平值計入損益	332,862	332,862	—
於風險資本基金的投資	可供出售	按公平值計入損益	298,958	298,958	—
可贖回優先股	按公平值計入損益	按公平值計入損益	19,590	19,590	—
其他應收款項(不包括預付開支)	攤銷成本	攤銷成本	10,490	10,490	—
<b>流動資產</b>					
其他應收款項(不包括預付開支)	攤銷成本	攤銷成本	150,302	150,302	—
貿易應收款項	攤銷成本	攤銷成本	28,862	28,862	—
理財產品	可供出售	按公平值計入損益	915,074	915,074	—
結構性票據	按公平值計入損益	按公平值計入損益	15,518	15,518	—
初始年期為3個月以上的定期存款	攤銷成本	攤銷成本	199,448	199,448	—
現金及現金等價物	攤銷成本	攤銷成本	273,652	273,652	—

#### 金融資產減值

本集團有以下類別金融資產須符合國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

- 貿易應收款項
- 其他應收款項
- 初始年期為3個月以上的定期存款
- 現金及現金等價物

本集團須根據國際財務報告準則第9號修訂其就各類別資產實施的減值方法。上述金融資產已識別的減值虧損微不足道。

#### (iii) 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團已自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第15號客戶合約收益，導致會計政策變動及財



務報表確認的金額有所調整。基於本集團的評估，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，採納新收益準則對本集團綜合財務報表並無影響。

**(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**

若干新會計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：

**(i) 國際財務報告準則第16號租賃**

*變化性質*

國際財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。因經營租賃及融資租賃的區分已被取消，故將導致於資產負債表確認絕大部分租約。在新準則下，將會確認資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債。唯一例外情況為短期及低價值租約。對於出租人之會計處理將不會出現重大變動。

*採納的影響*

本集團作為承租人的活動主要包括租賃目前分類為經營租賃的辦公室樓宇及服務器。

於報告日期，本集團有不可撤銷經營租賃承擔人民幣1,143,000元。該等承擔大多與將按直線基準在損益確認為開支的短期租賃有關。因此，本集團預計不會對財務報表造成任何重大影響。

本集團作為出租人的活動並不重大，因此本集團預計不會對財務報表造成任何重大影響。

*本集團的採納日期*

本集團將於強制採用日期2019年1月1日應用該準則。本集團擬應用簡化過渡法且將不會重列首次

採納前年度的比較金額。物業租賃使用權資產將於過渡時計量，猶如已一直應用新規則。所有其他使用權資產將於採用時按租賃負債的金額計量（經任何預付或應付租賃開支調整）。

### 3. 分部資料

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。

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、軟件研發及其他服務。

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2018年及2017年12月31日止年度，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2018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2018年12月31日止年度		
	在線互動		
	娛樂服務	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	634,159	117,774	751,933
毛利	580,950	105,693	686,643
— 包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費用	(5,010)	(7)	(5,017)
商譽減值	—	(6,219)	(6,219)
經營溢利			510,287
財務收入			2,714
財務成本			(2,193)
以權益法入賬的應佔投資虧損			(2,134)
以權益法入賬的應佔投資減值			(149,250)
除所得稅前溢利			<u>359,424</u>

截至2017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	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	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虧損			(504)
除所得稅前溢利			<u>394,194</u>

持續經營業務所得收益的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
實時社交視頻平台	619,455	809,937
遊戲	14,704	42,268
電子商務交易	—	26,294
宣傳	64,286	30,622
軟件研發	51,900	5,351
其他	1,588	1,497
	<u>751,933</u>	<u>915,969</u>

本公司於開曼群島註冊，而本集團主要在中國經營業務。截至2018年及2017年12月31日止年度，來自持續經營業務收益的全部地區資料如下：

	截至2018年12月31日止年度		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	<u>730,599</u>	<u>21,334</u>	<u>751,933</u>

	截至2017年12月31日止年度		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	<u>894,757</u>	<u>21,212</u>	<u>915,969</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2018年及2017年12月31日止年度本集團總收益的10%。

(c) 客戶合約收益

(i) 客戶合約收益明細

本集團透過在經過一段時間及於某時間點轉移以下主要產品線的貨品及服務產生收益：

	實時社交 視頻平台 人民幣千元	遊戲 運營 人民幣千元	電子商務 交易 人民幣千元	宣傳 人民幣千元	軟件研發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>							
收益確認時間							
於某個時間點	619,130	—	—	—	—	—	619,130
在經過一段時間	<u>325</u>	<u>14,704</u>	<u>—</u>	<u>64,286</u>	<u>51,900</u>	<u>1,588</u>	<u>132,803</u>
	<u>619,455</u>	<u>14,704</u>	<u>—</u>	<u>64,286</u>	<u>51,900</u>	<u>1,588</u>	<u>751,933</u>
<b>截至2017年12月31日止年度</b>							
收益確認時間							
於某個時間點	809,232	—	26,294	—	—	—	835,526
在經過一段時間	<u>705</u>	<u>42,268</u>	<u>—</u>	<u>30,622</u>	<u>5,351</u>	<u>1,497</u>	<u>80,443</u>
	<u>809,937</u>	<u>42,268</u>	<u>26,294</u>	<u>30,622</u>	<u>5,351</u>	<u>1,497</u>	<u>915,969</u>

(ii) 就合約負債確認的收益

下表列示於本報告期內確認的與結轉合約負債有關的收益金額及與上年履行的履約責任有關的金額。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於期初計入合約負債結餘的已確認收益		
— 實時社交視頻平台	28,135	34,291
— 遊戲運營	<u>14,475</u>	<u>17,418</u>

(d) 分部資產

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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
中國(不包括香港)	577,598	602,673
其他地區	82,029	68,998
	<u>659,627</u>	<u>671,671</u>

4. 以權益法入賬的投資

於資產負債表內確認的金額如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司	53,307	118,948
合營公司	1,998	12,812
	<u>55,305</u>	<u>131,760</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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司	(2,405)	2,072
合營公司	271	(2,576)
	<u>(2,134)</u>	<u>(504)</u>

(a) 於聯營公司的權益

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	118,948	39,993
添置(i)	11,870	76,800
減值(ii)	(43,231)	—
出售(iii)	(31,499)	—
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	(2,405)	2,072
已收股息	(484)	—
貨幣換算差額	108	83
年末	<u>53,307</u>	<u>118,948</u>

- (i) 截至2018年12月31日止年度，本集團收購總額為人民幣11,870,000元的若干聯營公司。該等聯營公司主要從事海外小額貸款放債及社交在線直播。
- (ii) 截至2018年12月31日止年度，本集團對主要從事線上點對點(「P2P」)放債平台運營的一家聯營公司的賬面值計提減值撥備人民幣43,231,000元。減值虧損主要由長期金融前景的修訂所產生。
- (iii) 截至2018年12月31日止年度，本集團出售若干在中國內地從事小額貸款放債及社交移動應用業務的聯營公司。出售事項導致合共收益約人民幣401,000元。
- (iv) 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，此等投資以權益法入賬並分類為聯營公司。對於本集團持股20%以上但沒有董事會代表或者沒有參與被投資方決策程序的其他投資，管理層的結論是，本集團對該等被投資方不具有重大影響，並將其歸類為按公平值計入損益的金融資產(2017年：可供出售金融資產)。



	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
重大聯營公司	—	49,073
不重大聯營公司	53,307	69,875
	<hr/>	<hr/>
於聯營公司的權益總計	53,307	118,948
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 重大聯營公司

截至2017年12月31日止年度，管理層認為其中一家本集團的聯營公司武漢玖信普惠金融信息服務有限公司(「玖信普惠」)對於本集團而言屬重大。該聯營公司的股本完全由普通股組成，其中36%由本集團直接持有。

截至2018年12月31日止年度，本集團於評估長期財務前景後，就玖信普惠賬面值計提全數減值撥備人民幣43,231,000元。由於聯營公司賬面值已全數減值且該減值不大可能於可見將來撥回，管理層認為該聯營公司對本集團而言屬不重大。

截至2018年12月31日止年度，於玖信普惠的投資應佔虧損為人民幣5,901,000元，乃計入本集團應佔個別不重大聯營公司的持續經營業務溢利總額。

#### 個別不重大聯營公司

除於上文所披露聯營公司的權益外，本集團亦於多家採用權益法列賬的個別不重大聯營公司中擁有權益。

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
個別不重大聯營公司的總賬面值	50,307	69,875
本集團應佔以下各項總額：		
持續經營業務虧損	(2,405)	(201)
其他全面收益	—	—
	<hr/>	<hr/>
全面收益總額	(2,405)	(201)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(b) 於合營公司的權益

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	12,812	15,504
添置(i)	105,384	—
減值(i)	(106,019)	—
出售(ii)	(10,600)	—
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	271	(2,576)
貨幣換算差額	150	(116)
年末	<u>1,998</u>	<u>12,812</u>

- (i) 於2017年，本集團與一家主要在中國內地從事P2P放債平台運營的第三方公司訂立投資協議，以認購其37.28%股權，現金代價為人民幣105,384,000元。截至2017年12月31日，由於交易尚未完成，投資計入預付款項及其他應收款項。

於2018年1月，第三方公司重組完成後，投資轉撥至該合營公司。

隨著影響中國內地P2P放債平台行業的法律環境改善，該合營公司的主營業務轉變為經營收回債項、在中國內地向互聯網金融公司提供技術服務(統稱「中國業務」)及於海外提供在線P2P放債平台(「海外業務」)。

於2018年12月，該合營公司中國業務中止，其海外業務亦被暫停。由於該合營公司的估計未來現金流量顯著減少，管理層將該合營公司的隱含公平值釐定為零。因此，於該合營公司的投資已悉數減值，且減值虧損人民幣106,019,000元於截至2018年12月31日止年度的綜合全面收入表的以權益法入賬的應佔投資減值中確認。

- (ii) 截至2018年12月31日止年度，本集團出售若干合營公司(主要經營中國網上社交平台業務、日本透過網上紅人進行網上營銷及推廣業務)。出售產生收益合共約人民幣5,969,000元。
- (iii) 管理層已評估本集團對該等投資的影響力等級，並認為儘管持股量介乎27%至36.11%(2017年：27%至51%)不等，由於就所有相關活動需要所有各方一致同意，本集團對該等投資仍有共同控制權。因此，此等投資以權益法入賬並分類為合營公司。

管理層認為，於2018年12月31日，本集團的合營公司對本集團而言並非重大。合營公司的股本僅由本集團直接持有的普通股組成，其註冊成立或註冊國家亦為其主要營運地點。

#### 個別非重大合營公司

	<b>2018年</b>	<b>2017年</b>
	人民幣千元	人民幣千元
個別非重大合營公司的總賬面值	1,998	12,812
本集團應佔以下各項總額：		
持續經營業務溢利／(虧損)	271	(2,576)
其他全面收益	—	—
	<u>271</u>	<u>(2,576)</u>
全面收益總額	<u><u>271</u></u>	<u><u>(2,576)</u></u>

## 5. 無形資產

	商譽	電腦軟件	域名及技術	品牌	平台 許可證及 遊戲許可證	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
<b>截至2017年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	139,165	19,144	1,663	7,610	83,421	251,003
添置	—	498	441	—	4,717	5,656
出售附屬公司	(84,008)	(28)	—	—	(23,622)	(107,658)
攤銷費用	—	(3,874)	(517)	(1,343)	(10,362)	(16,096)
減值費用	(25,470)	—	—	(6,267)	(3,538)	(35,275)
貨幣換算	(124)	(28)	(278)	—	—	(430)
年末賬面淨值	<u>29,563</u>	<u>15,712</u>	<u>1,309</u>	<u>—</u>	<u>50,616</u>	<u>97,200</u>
<b>於2017年12月31日</b>						
成本	45,329	28,715	9,549	—	70,411	154,004
累計攤銷	—	(11,976)	(8,240)	—	(16,257)	(36,473)
累計減值	(15,766)	(1,027)	—	—	(3,538)	(20,331)
賬面淨值	<u>29,563</u>	<u>15,712</u>	<u>1,309</u>	<u>—</u>	<u>50,616</u>	<u>97,200</u>
	商譽	電腦軟件	域名及技術	客戶資源	平台 許可證及 遊戲許可證	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
<b>截至2018年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	29,563	15,712	1,309	—	50,616	97,200
添置	—	472	200	—	—	672
分步收購一家附屬公司	210,166	3,001	—	17,221	—	230,388
攤銷費用	—	(3,908)	(805)	(3,827)	(3,990)	(12,530)
減值費用	(6,219)	—	—	—	(13,229)	(19,448)
貨幣換算差額	101	—	16	—	—	117
年末賬面淨值	<u>233,611</u>	<u>15,277</u>	<u>720</u>	<u>13,394</u>	<u>33,397</u>	<u>296,399</u>
<b>於2018年12月31日</b>						
成本	255,596	32,188	10,294	17,221	70,411	385,710
累計攤銷	—	(15,884)	(9,574)	(3,827)	(20,247)	(49,532)
累計減值	(21,985)	(1,027)	—	—	(16,767)	(39,779)
賬面淨值	<u>233,611</u>	<u>15,277</u>	<u>720</u>	<u>13,394</u>	<u>33,397</u>	<u>296,399</u>

攤銷及減值費用計入全面收益表的下列類別：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益成本	3,620	3,988
銷售及市場推廣開支	4,123	1,484
行政開支	23,174	41,174
研發開支	1,061	1,296
	<hr/>	<hr/>
持續經營業務	31,978	47,942
已終止經營業務	—	3,429
	<hr/>	<hr/>
	<u>31,978</u>	<u>51,371</u>

## 6. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
第三方	64,956	30,659
減：貿易應收款項減值撥備	(800)	(1,953)
	<hr/>	<hr/>
第三方(淨額)	64,156	28,706
應收關聯方款項	142	156
	<hr/>	<hr/>
	<u>64,298</u>	<u>28,862</u>

根據於各結算日的貿易應收款項總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0至90日	62,617	26,302
91至180日	1,269	2,156
181至365日	230	326
1年以上	982	2,031
	<hr/>	<hr/>
	<u>65,098</u>	<u>30,815</u>

7. 按公平值計入損益的金融資產及可供出售金融資產

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>		
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>		
非上市股權投資(a)	471,844	—
於風險資本基金的投資(b)	356,352	—
或然代價(a(ii))	36,404	—
結構性票據(c)	9,941	—
可贖回優先股(e)	—	19,590
	<u>874,541</u>	<u>19,590</u>
<b>可供出售金融資產</b>		
於風險資本基金的投資(b)	—	298,958
非上市股權投資(a)	—	332,862
	<u>—</u>	<u>631,820</u>
<b>計入流動資產</b>		
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>		
於理財產品的投資(d)	871,871	—
結構性票據(c)	—	15,518
	<u>871,871</u>	<u>15,518</u>
<b>可供出售金融資產</b>		
於理財產品的投資(d)	—	915,074
	<u>—</u>	<u>915,074</u>
	<u><u>1,746,412</u></u>	<u><u>1,582,002</u></u>

(a) 非上市股本證券

這指本集團於非上市股權的投資。下文載列本集團於2018年及2017年12月31日非上市股權投資的變動：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日的年初結餘	332,862	80,469
添置(i)	30,936	174,054
出售	(58,951)	—
已收股息	(2,059)	—
部分出售附屬公司予可供出售金融資產	—	29,873
於綜合全面收益表確認的公平值變動(ii)(iii)	148,210	59,167
減值	—	(7,500)
股息收入	2,059	—
其他變動	18,228	—
貨幣換算差額	559	(3,201)
於12月31日的年末結餘	<u>471,844</u>	<u>332,862</u>

(i) 截至2018年12月31日止年度，本集團以代價人民幣19,000,000元收購一家公司的若干非上市股權，該公司主要從事向中國內地互聯網金融公司提供技術服務。本集團以代價人民幣11,936,000元收購一家公司的若干非上市股權，該公司主要從事證券交易平台。

(ii) 於2018年5月，本集團與一名第三方訂立一份協議，以出售其於一家非上市公司(該公司主要從事手機休閒遊戲業務)所持股權27%中的4.5%。出售以現金代價人民幣40,500,000元成交，及倘非上市公司於2018年、2019年及2020年取得若干預定純利，則2019年至2021年可收取額外現金代價最高人民幣253,575,000元。

本集團於出售完成後收到上述現金代價人民幣40,500,000元。所有未來現金收款潛在未貼現金額的公平值按初始估計金額作為或然代價確認為人民幣44,920,000元，乃透過基於貼現率8.8%

及第三方行使認沽權的可能性計算未來預期現金流量的現值，而截至2018年12月31日本集團其後確認公平值虧損人民幣8,516,000元。

此外，本集團就出售於非上市公司的4.5%及餘下22.5%股權確認公平值收益人民幣223,441,000元。

- (iii) 經參考有關股權公平值大幅減少且不可能收回的評估後，就若干非上市股權(其主要從事運營P2P投資平台、向中國內地互聯網金融公司提供技術服務及提供O2O美容服務)的賬面值確認總公平值虧損人民幣81,000,000元。

根據最後一輪融資價，就若干非上市股權(從事在線社交娛樂運營)的賬面值確認公平值收益人民幣5,769,000元。

**(b) 於風險資本基金的投資**

這指本集團以有限合夥人身份於若干創業基金的投資。本集團以被動投資該等基金身份於其中持有介乎3%至30%權益。

該等創業基金的性質及目的為代表投資者管理資產從而產生費用。該等工具乃透過向投資者發行單位的方式進行融資。

本集團因該等創業基金的不同回報而產生的風險並不重大，最高虧損風險以本集團所持權益的賬面值為限。



下文載列本集團於2018年及2017年12月31日於風險資本基金的投資變動：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的年初結餘	298,958	224,009
添置(i)	59,575	60,019
出售	(18,810)	(15,984)
已收股息	(15,455)	—
於綜合全面收益表確認的公平值收益	8,463	39,048
股息收入	15,455	—
貨幣換算差額	8,166	(8,134)
於12月31日的年末結餘	<u>356,352</u>	<u>298,958</u>

- (i) 截至2018年12月31日止年度，本集團訂立一項承擔，以有限合夥人身份按現金代價1,500,000美元認購某隻風險資本基金的股份。本集團對該基金並無控制權或重大影響力，並將該投資分類為按公平值計入損益的金融資產。該基金的成立目的是投資互聯網公司及獲得資本升值及投資收入。於2018年12月31日，本集團支付1,500,000美元(約人民幣10,295,000元)。

截至2018年12月31日止年度，本集團進一步就認購若干風險資本基金的股份支付合共約人民幣49,280,000元。

(c) 結構性票據

這指本集團的結構性票據投資。於2018年及2017年12月31日，本集團結構性票據的變動載列如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>結構性票據</b>		
於1月1日的年初結餘	15,518	—
添置(i)	14,458	15,875
出售(ii)	(21,285)	—
於綜合全面收益表確認的公平值虧損	(251)	(166)
貨幣換算差額	1,501	(191)
	<u>9,941</u>	<u>15,518</u>
於12月31日年末結餘	<u>9,941</u>	<u>15,518</u>

(i) 截至2018年12月31日止年度，本集團以總代價2,250,000美元(相當於人民幣14,458,000元)購買票據。該產品未來於預先釐定的估值日期提供與若干上市股本證券的價格掛鈎的潛在回報。

(ii) 截至2018年12月31日止年度，本集團以總代價3,133,000美元(相當於人民幣21,285,000元)將票據出售並確認收益33,000美元(相當於人民幣237,000元)。

(d) 理財產品投資

這指以人民幣計值的理財產品，年利率介乎2.6%至4.9%(2017年：2.7%至5.2%)並於1年內到期或循環定期。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。

(e) 可贖回優先股

這指本集團於2017年及2018年於上海本趣的投資。本集團以代價人民幣19,590,000元收購其13.6%股權。倘上海本趣的首次公開發售自投資日期起計五年內未能實現，則可贖回股權。

於2018年4月，本集團進一步收購66.4%的股權，取得上海本趣的控制權，且可贖回股權投資被轉換為普通股。於2018年及2017年12月31日，本集團可贖回優先股投資的變動載列如下。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>可贖回優先股</b>		
年初	19,590	—
添置	374	19,590
於綜合全面收益表確認的公平值收益	11,906	—
自計入損益的金融資產中取消確認上海本趣	(31,870)	—
年末	<u>—</u>	<u>19,590</u>

#### 8. 股本、股份溢價、就受限制股份單位計劃持有的股份及庫存股份

	股份數目	股本		股份溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位計劃	
		千美元	人民幣千元		持有的股份 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於2018年1月1日	1,273,268,035	127.31	787	1,952,499	(6)	—
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)	14,537,632	1.45	10	6,738	—	—
—受限制股份單位歸屬及轉讓	—	—	—	(6)	6	—
購回普通股(b)	(26,124,000)	(2.61)	(16)	(126,766)	—	(25,469)
分步收購一間附屬公司	13,237,995	1.32	8	70,755	—	—
轉撥末期股息	—	—	—	(74,537)	—	—
於2018年12月31日	<u>1,274,919,662</u>	<u>127.47</u>	<u>789</u>	<u>1,828,683</u>	<u>—</u>	<u>(25,469)</u>

	股份數目	股本		股份溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位計劃	
		千美元	人民幣千元		持有的股份 人民幣千元	庫存股份 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	13,625,800	1.36	8	—	(8)	—
購回普通股(b)	(50,081,000)	(5.01)	(31)	(224,675)	—	—
轉撥末期股息	—	—	—	(79,591)	—	—
於2017年12月31日	<u>1,273,268,035</u>	<u>127.31</u>	<u>787</u>	<u>1,952,499</u>	<u>(6)</u>	<u>—</u>

(a) 僱員購股權計劃：截至2018年12月31日止年度，行使購股權導致14,537,632股普通股(2017年：10,361,818股普通股)獲發行，行使所得款項為約人民幣6,748,000元(2017年：人民幣6,392,000元)。於行使時的相關加權平均價為4.19港元。

(b) 截至2018年12月31日止年度，本集團從香港聯合交易所有限公司購回合共34,882,000股普通股。購回該等普通股而支付的總金額為177,179,000港元(約人民幣152,251,000元)。於2018年12月31日，34,882,000股所購回普通股當中，26,124,000股普通股已被註銷並由股本及股東權益中的股份溢價中扣除。於2018年12月31日，餘下8,758,000股股份記錄為庫存股份。

截至2017年12月31日止年度，本集團從香港聯合交易所有限公司購回50,081,000股普通股。購回該等普通股而支付的總金額為267,203,000港元(約人民幣224,706,000元)。所購回的普通股已全部被註銷並由股本及股份溢價中扣除。

## 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) 於香港聯交所的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) 於香港聯交所的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 總數目
於2018年1月1日	0.0955美元	33,465,137	3.5000港元	3,152,000	36,617,137
已行使	0.0713美元	(14,237,632)	3.5000港元	(300,000)	(14,537,632)
已註銷	0.3500美元	(19,803)	—	—	(19,803)
已沒收	0.3500美元	(16,088)	—	—	(16,088)
於2018年12月31日	0.1129美元	<u>19,191,614</u>	3.5000港元	<u>2,852,000</u>	<u>22,043,614</u>
於2017年1月1日	0.0986美元	44,238,886	3.5000港元	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	0.0955美元	<u>33,465,137</u>	3.5000港元	<u>3,152,000</u>	<u>36,617,137</u>

截至2018年及2017年12月31日止年度，並無授出購股權。

於2018年12月31日，22,043,614份購股權(2017年：35,503,389份)發行在外且可予行使。於2018年行使的購股權導致14,537,632股股份(2017年：10,361,818股)獲發行，而於該等購股權獲行使時的加權平均股價為每股4.1897港元(2017年：6.0546港元)。

於2018年及2017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	
			2018年 12月31日	2017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	<u>82,000</u>	<u>8,693,000</u>
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	450,000	783,000
		0.03美元	<u>2,161,540</u>	<u>3,445,540</u>

期次	到期日	行使價	購股權數目	
			2018年 12月31日	2017年 12月31日
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	1,223,380	1,638,380
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	5,601,000	5,601,000
		0.06美元	79,000	190,000
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	–	12,000
		0.06美元	2,399,050	2,582,050
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	1,300,000	1,540,000
		0.1美元	374,000	687,000
		0.12美元	572,110	753,110
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	962,795	1,352,795
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	331,000	610,000
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	3,655,739	5,577,262
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	2,852,000	3,152,000
			<u>22,043,614</u>	<u>36,617,137</u>
於期末尚未行使的購股權加權平均剩餘合約年期			2.94年	3.30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(包括二名執行董事、三名高級管理層成員、一名本集團的關連人士及十一名其他僱員)。





截至2018年12月31日止年度，上述已授出合共34,213,651份(2017年：5,782,375份)受限制股份單位已獲行使。

(c) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

期內確認為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款交易產生的總開支如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
根據購股權計劃發行的購股權	201	1,235
根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位	11,905	62,893
	<u>12,106</u>	<u>64,128</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2018年12月31日，預期留職率評估為100%(2017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2018年12月31日，根據受限制股份單位計劃，並無普通股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平台及遊戲開發商的佣金。

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
第三方	5,049	11,054

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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	3,150	7,810
91至180天	1,661	1,842
181至365天	203	1,280
1年以上	35	122
	<u>5,049</u>	<u>11,054</u>

## 11. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於12個月後收回	26,513	22,017
— 將於12個月內收回	<u>11,862</u>	<u>13,951</u>
	38,375	35,968
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於12個月後收回	(2,407)	(3,321)
— 將於12個月內收回	<u>(107,559)</u>	<u>(1,809)</u>
	(109,966)	(5,130)
<b>遞延收入資產／(負債)淨額</b>	<u>(71,591)</u>	<u>30,838</u>

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>變動</b>		
年初	30,838	59,635
分步收購一家附屬公司	(5,056)	—
出售一家附屬公司	—	(41,989)
已終止經營業務	—	10,658
於綜合全面收益表中確認	(79,126)	2,539
其他變動	(18,228)	—
貨幣換算差額	(19)	(5)
	<u>(71,591)</u>	<u>(5)</u>
年末	<u>(71,591)</u>	<u>30,838</u>

於2018年12月31日，並無就約人民幣1,465,270,000元(2017年：人民幣1,363,567,000元)的未分配溢利而應付的中國預扣稅計提遞延所得稅負債撥備。根據管理層對海外資金需求的估計，預期該等盈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。

## 12. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(包括股份為基礎的酬金開支)	151,560	197,420
宣傳及廣告開支(a)	116,816	142,035
預付款項及其他應收款項減值撥備	—	3,975
帶寬及服務器託管費	29,514	30,051
商譽減值	6,219	25,470
差旅及娛樂開支	15,234	19,787
平台及遊戲開發商的佣金	14,020	35,224
物業及設備折舊及減值開支	13,792	13,953
無形資產攤銷及減值開支	25,759	22,472
遊戲開發成本	11,828	10,260
核數師酬金		
— 核數服務	6,080	8,283
— 非核數服務	20	2
經營租賃租金	4,389	4,682
存貨成本	—	22,968
撥回撇值存貨至可變現淨值	—	(1,372)
其他	40,732	34,943
	<u>435,963</u>	<u>570,153</u>
收益成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及研發開支總額	<u>435,963</u>	<u>570,153</u>

(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。

### 13. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)淨額		
— 結構性票據	(251)	(166)
— 非上市股本證券	148,210	—
— 風險資本基金	8,463	—
— 理財產品	39,566	—
— 可贖回優先股	11,906	—
— 或然代價	36,404	—
可供出售金融資產的投資收入	—	29,964
初始期限超過三個月的定期存款的投資利息	4,281	6,985
股息收入	17,514	—
政府補助(a)		
— 技術獎金	8,041	9,977
— 稅收相關補貼	10,157	7,491
— 科技項目資金	500	4,300
向第三方提供的貸款及向僱員提供的貸款的利息收入	3,479	7,751
重估投資物業(虧損)／收益	(1,098)	3,758
出售物業及設備的(虧損)／收益淨額	(43)	482
出售潛在投資預付款項的收益／(虧損)	1,320	(15,004)
可供出售金融資產的減值虧損	—	(7,500)
出售附屬公司的收益／(虧損)	448	(13,900)
出售以權益法入賬投資的收益	6,370	—
出售後重新計量於朗晴及盤古集團保留權益的收益	—	8,826
非融資活動匯兌收益／(虧損)	295	(287)
其他	604	473
	<b>296,166</b>	<b>43,150</b>

(a) 截至2018年及2017年12月31日止年度，政府補助主要包括：

- (i) 杭州市及金華市的地方政府部門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授出的技術獎金人民幣8,041,000元(2017年：人民幣9,977,000元)。
- (ii) 杭州市及金華市的地方政府部門為激勵本集團的業務增長而授出的稅收相關補貼人民幣10,157,000元(2017年：人民幣7,491,000元)；
- (iii) 杭州市及金華市的地方政府部門為向本集團合資格科技研發項目提供經費而授出的科技項目資金人民幣500,000元(2017年：人民幣4,300,000元)。

#### 14. 財務收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：		
— 現金及現金等價物的利息收入	2,618	2,584
— 融資活動的匯兌收益	96	3,148
	<u>2,714</u>	<u>5,732</u>
財務成本：		
— 融資活動的匯兌虧損	(2,157)	—
— 利息開支	(36)	—
	<u>(2,193)</u>	<u>—</u>
財務收入淨額	<u>521</u>	<u>5,732</u>



## 15. 稅項開支

### (a) 所得稅開支

本集團於截至2018年及2017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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
當期所得稅：		
— 企業所得稅	37,122	75,914
— 中國企業預扣稅	27,514	5,000
遞延所得稅		
— 遞延稅項資產減少／(增加)	(5,038)	10
— 遞延稅項負債增加／(減少)	84,164	(2,549)
所得稅開支	<u>143,762</u>	<u>78,375</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2018年及2017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、浙江天格及上海本趣於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2015年取得企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格，並於2018年再次獲得該資格。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2018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2018年獲認可為截至2017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、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2018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%
上海本趣	15%

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。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、新秀動力及天悅已申請超額抵扣，並於獲批後將有關額外稅項扣減確認。

依據中國國家稅務總局及財政部新頒佈的法律法規，自2018年起，從事研發活動的企業有權要求將其產生的合資格研發開支的175%列作可扣減稅項開支。額外抵扣的75%的合資格研發開支可在進行企業所得稅年度申報時直接申請扣除。因此，管理層已於確定本集團實體截至2018年12月31日止年度的可課稅溢利時對該等實體作出最佳估計。

(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	
	2018年	2017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	359,424	394,194
按25%的稅率計算的稅項	89,856	98,549
以下各項的稅務影響：		
不同稅務權區	5,458	4,637
適用於中國附屬公司的優惠所得稅利益	(57,157)	(54,387)
轉撥股息的預扣稅(a)	27,514	5,000
研發開支的超額抵扣	(9,879)	(2,338)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損及暫時性差額	76,192	11,739
就所得稅目的不可扣減的開支	11,778	15,175
所得稅開支	<u>143,762</u>	<u>78,375</u>

- (a) 管理層預期將自若干中國附屬公司截至2018年12月31日止年度的溢利中向星期八控股香港匯出人民幣275,140,000元，惟須按10%的稅率繳納總額人民幣27,514,000元的預扣稅。截至2018年12月31日止年度的其餘未分派溢利預期將由中國附屬公司保留且於可見將來不可向外國投資者匯出。

根據新秀動力於2017年12月的董事會會議決議案，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由中國附屬公司保留，且於可預見未來不會匯予境外投資者。

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) 稅項虧損

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未使用稅項虧損	31,037	29,534
按25%稅率計算的潛在稅項利益	7,759	7,384

未動用稅項虧損由在可見未來不大可能產生應課稅收入的附屬公司產生。虧損可以結轉，並將從2020年至2022年屆滿。

(c) 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

## 16. 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	
	2018年	2017年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	218,276	319,650
本公司股東應佔的已終止經營業務溢利(人民幣千元)	—	4,449
	<u>218,276</u>	<u>324,099</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,272,110</u>	<u>1,291,326</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)		
來自持續經營業務	0.172	0.248
來自已終止經營業務	—	0.003
	<u>0.172</u>	<u>0.251</u>

### (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	
	2018年	2017年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	218,276	319,650
本公司股東應佔的已終止經營業務溢利(人民幣千元)	—	4,449
	<u>218,276</u>	<u>324,099</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,272,110	1,291,326
股份酬金調整－購股權(千股)	26,774	33,980
股份酬金調整－受限制股份單位(千股)	3,415	10,981
	<u>1,302,299</u>	<u>1,336,287</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	0.168	0.240
來自已終止經營業務	—	0.003
	<u>0.168</u>	<u>0.243</u>

## 17. 股息

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司宣派的股息	<u>74,537</u>	<u>79,591</u>

本公司於2018年及2017年分別宣派股息人民幣74,537,000元(每股0.07港元)及人民幣79,591,000元(每股0.07港元)。

## 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2018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。

## 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2018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2018年12月31日止年度內，本公司已購回合共34,882,000股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的普通股，總額為177,179,020.06港元。於本公告日期，所有已購回股份已註銷。於截至2018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)	
2018年6月	6,086,000	6.84	5.55	36,392,840.05
2018年7月	13,410,000	6.25	5.52	80,332,690.01
2018年8月	50,000	5.17	5.15	258,030.00
2018年9月	4,285,000	5.23	4.73	21,371,700.00
2018年10月	3,057,000	4.75	3.71	12,926,010.00
2018年11月	67,000	4.18	4.14	279,030.00
2018年12月	7,927,000	4.10	2.70	25,618,720.00

除上述披露者外，於截至2018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

董事會不建議就截至2018年12月31日止年度派付末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定參加將於2019年6月4日舉行的本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的權利，本公司將於2019年5月30日至2019年6月4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2019年5月29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

審核委員會已審閱及討論本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意初步公告所載有關本集團截至2018年12月31日止年度綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註的數字，與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載金額相符。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告作出任何核證。

## 刊登年報

根據上市規則就申報期間的規定，本公司2018年年報將載列2018年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  
天鴿互動控股有限公司  
主席兼首席執行官  
傅政軍

香港，2019年3月27日

截至本公告日期，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；而獨立非執行董事為余濱女士、楊文斌先生及陳永源先生。