

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)

2019年第一季度未經審核業績公告

天鴿互動控股有限公司(「本公司」或「天鴿」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年3月31日止三個月的未經審核綜合業績。該等季度業績已經(i)本公司審核委員會(「審核委員會」，僅由獨立非執行董事組成，其中一名出任審核委員會主席)及(ii)本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

財務摘要

	未經審核				
	截至以下日期止三個月				
	2019年	2018年	相比	2018年	相比
	3月31日	12月31日	上一季度	3月31日	上一年度
			變動%		變動%(¹)
(以人民幣千元計)					
收益	136,787	183,265	-25.4%	193,181	-29.2%
— 在線互動娛樂服務	117,486	135,131	-13.1%	180,935	-35.1%
— 廣告服務	17,571	17,586	-0.1%	10,517	67.1%
— 其他	1,730	30,548	-94.3%	1,729	0.0%
毛利	123,505	169,845	-27.3%	178,036	-30.6%
毛利率	90.3%	92.7%		92.2%	
純利/(淨虧損)	79,067	(151,530)	-152.2%	99,293	-20.4%
純利/(淨虧損)率	57.8%	-82.7%		51.4%	
每股盈利/(虧損)					
(以每股人民幣元列示)					
— 基本	0.062	(0.118)	-152.5%	0.079	-21.5%
— 攤薄	0.061	(0.118)	-151.7%	0.076	-19.7%
經調整純利 ⁽²⁾	64,239	100,696	-36.2%	96,941	-33.7%
經調整純利率 ⁽³⁾	47.0%	54.9%		50.2%	
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	82,463	123,456	-33.2%	114,150	-27.8%
經調整EBITDA率	60.3%	67.4%		59.1%	

附註：

- (1) 相比上一年度變動指本報告期與去年同期之間的比較。
- (2) 經調整純利來自期內未經審核純利，不包括非現金股份酬金開支、投資及其他應收款項產生的減值虧損、投資產生的出售收益及投資收入、投資的未變現公平值變動(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。
- (3) 經調整純利率乃以經調整純利除以收益計算。
- (4) 經調整EBITDA指經營溢利、經調整以剔除非現金股份酬金開支、投資及其他應收款項產生的減值虧損、投資產生的出售收益及投資收入、投資的未變現公平值變動(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。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09條項下的披露責任及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文(定義見香港上市規則)作出。

本集團之未經審核簡明綜合全面收入表載列如下：

簡明綜合全面收入表

(截至2019年3月31日止三個月)

	未經審核	
	截至3月31日止三個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	136,787	193,181
收益成本	(13,282)	(15,145)
毛利	123,505	178,036
銷售及市場推廣開支	(26,269)	(46,898)
行政開支	(16,392)	(20,235)
研發開支	(17,840)	(21,218)
金融資產減值虧損淨額	(2,565)	—
其他收益淨額	30,888	33,892
經營溢利	91,327	123,577
財務收入	3,793	5,314
財務成本	(200)	—
財務收入淨額	3,593	5,314
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	(338)	1,475
除所得稅前溢利	94,582	130,366
所得稅開支	(15,515)	(31,073)
期內溢利	79,067	99,293
其他全面虧損		
可能重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(18,487)	(30,975)
期內全面收益總額	60,580	68,318

未經審核
截至3月31日止三個月
2019年 2018年
人民幣千元 人民幣千元

以下各方應佔溢利／(虧損)：

— 本公司股東	77,778	99,354
— 非控股權益	<u>1,289</u>	<u>(61)</u>
	<u><u>79,067</u></u>	<u><u>99,293</u></u>

以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：

— 本公司股東	59,291	68,355
— 非控股權益	<u>1,289</u>	<u>(37)</u>
	<u><u>60,580</u></u>	<u><u>68,318</u></u>

本公司擁有人應佔每股盈利(以每股人民幣元列示)

基本每股盈利	<u>0.062</u>	<u>0.079</u>
攤薄每股盈利	<u><u>0.061</u></u>	<u><u>0.076</u></u>

A. 業務概覽及展望

隨著互聯網行業監管加強和規範後，線上直播行業逐步回歸理性，行業增速進入平穩期。2019年第一季度，面臨市場形勢的挑戰，天鵝積極發展「直播+相機」全互聯網用戶平台，堅守核心業務，積極調整業務佈局，大力拓展海外市場，持續豐富產品組合。

於2019年第一季度，本集團中國營運實體的全資附屬公司與Sina Corporation的聯營公司訂立股份轉讓協定，擬議交易完成後該公司將成為上海本趣網路科技有限公司（「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，鞏固「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，深耕「顏值經濟」產業鏈發展，推進東南亞等海外市場的業務佈局以為集團業務發展注入新的增長動力。通過各項業務協同發展，本集團將持續保持於行業內的領先地位。

財務整體表現

於2019年第一季度，收益按年減少29.2%至人民幣136.8百萬元。在線互動娛樂收益為人民幣117.5百萬元，較2018年同期減少35.1%。

於2019年第一季度，本公司股權持有人應佔溢利按年減少21.7%至人民幣77.8百萬元；純利按年減少20.4%至人民幣79.1百萬元；經調整純利按年減少33.7%至人民幣64.2百萬元；及經調整EBITDA按年減少27.8%至人民幣82.5百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

線上直播行業日趨規範、競爭格局明晰，應對市場變化和調整，天鵝堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略，聚焦核心平台的優化及發展，持續推動創新

直播內容，例如新增主播對壘、一對一語音／視頻聊天等功能到我們的核心平台，增強用戶體驗。此外，天鴿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，發揮各產品之間的協同效應，以進一步挖掘本集團直播平台的發展潛力，提升直播業務的核心競爭力。

無他相機

無他相機作為國內受歡迎的美顏相機應用程式，截至2019年3月31日止三個月，月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）約為36.3百萬人。自2018年第四季度起，無他相機得到眾多一線廣告商的垂青，展示強勁的變現能力。同時，本集團加強了無他相機在東南亞市場的拓展，海外市場用戶數量取得增長。

期內，天鴿旗下一家中國經營實體的全資附屬公司與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。通過跨平台合作，將進一步助力無他相機拓展用戶數量，促進與本集團直播業務的協同發展，加快產品的商業化步伐。本集團相信，無他相機將助力天鴿「直播+相機」發展戰略取得突破性進展。

海外擴張

本集團海外市場拓展進展順利，進一步推動集團業務更貼合當地的文化及用戶使用習慣。期內，本集團重點拓展台灣、泰國、越南及其他東南亞地區的市場，積極推進海外擴張戰略落地執行。東南亞地區互聯網滲透率的提升以及經濟的增長，賦予了當地直播、相機等移動業務巨大的發展潛力，天鴿將積極把握海外市場機遇，提升國際市場的份額。本集團於海外業務的策略佈局，將成為天鴿新的增長動力。

前景與未來展望

根據艾媒諮詢發佈的《2019 Q1 中國線上直播行業研究報告》，2019年中國線上直播用戶預計增至5.01億人。同時，隨著各種新興技術的發展，未來線上直播有望迎來突破，5G的普及及超高清直播也將為線上直播行業帶來巨大發展潛力。

天鵝作為國內直播行業的開創者之一，將堅持「直播+相機」核心發展戰略，通過內容差異和創新提升使用者體驗，吸引全球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平台的跨平台合作，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。同時，公司將繼續推進海外市場的佈局，將國內成功的商業模式複製到東南亞地區。

展望未來，本集團將通過線上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，持續拓展國際業務板塊，擴大全球用戶流量，提升變現能力，為股東創造更高利潤及價值。

B. 營運資料

下表載列於以下呈列日期及截至以下呈列期間有關本公司互聯網平台的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2019年 3月31日	2018年 12月31日	相比 上一季度 變動	2018年 3月31日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶(千戶)	55,921	56,303	-0.7%	27,127	106.1%
—美顏拍攝與視頻業務					
月度活躍用戶(千戶)	36,290	37,819	-4.0%	—	—
季度付費用戶(千戶)	568	695	-18.3%	1,109	-48.8%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	207	195	6.2%	163	27.0%
聊天室數目	71,307	72,027	-1.0%	72,762	-2.0%
主播人數	119,779	122,223	-2.0%	130,077	-7.9%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2019年3月31日止三個月，天鴿月度活躍用戶總數較2018年同期增加106.1%及較截至2018年12月31日止三個月輕微減少0.7%。有關減少主要由於攝影與視頻市場競爭加劇導致的無他相機月度活躍用戶減少。
- 於2019年3月31日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數90.2%，而於2018年12月31日及2018年3月31日，有關百分比率分別為89.3%及64.6%。
- 期內，我們持續精簡及優化平台，同時，直播行業面對來自短視頻的激烈競爭以及政府加強監督，某程度上影響我們的業務。截至2019年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務業務的季度付費用戶(「季度付費用戶」)人數約568,000人，分別較截至2018年12月31日止三個月減少18.3%以及較截至2018年3月31日止三個月減少48.8%。

- 於2019年3月31日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數78.4%，而於2018年12月31日及2018年3月31日，有關百分比率分別為80.7%及74.0%。
 - 截至2019年3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207元，較截至2018年12月31日止三個月增加約6.2%及較截至2018年3月31日止三個月增加27.0%。有關增加主要歸因於我們的精簡及整合策略，促進資源有效利用和核心用戶消費能力提升。
 - 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2018年12月31日止三個月輕微減少1.0%，較截至2018年3月31日止三個月減少2.0%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2018年12月31日止三個月減少2.0%，較截至2018年3月31日止三個月減少7.9%。
 - 於2019年3月31日，天鴿的註冊用戶*總數達416.5百萬人，而於2018年3月31日則為381.9百萬人。
- * 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，而未剔除重覆註冊用戶。

C. 財務資料

收益

截至2019年3月31日止三個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣117.5百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較截至2018年12月31日止三個月及2018年同期分別減少13.1%及35.1%。同比及環比減少主要由於季度付費用戶減少。

截至2019年3月31日止三個月，來自廣告服務的收益較截至2018年12月31日止三個月保持穩定，並較2018年同期增加67.1%。

來自「其他」的收益主要包括來自技術支援服務及其他服務的收益。截至2019年3月31日止三個月，來自「其他」的收益較截至2018年12月31日止三個月減少94.3%及較2018年同期保持穩定。

收益成本及毛利率

相比截至2018年12月31日止三個月，截至2019年3月31日止三個月的收益成本保持穩定。

截至2019年3月31日止三個月的收益成本較2018年同期減少12.3%。同比減少主要由於帶寬及服務器託管費減少。

截至2019年3月31日止三個月，毛利率為90.3%，而截至2018年12月31日止三個月為92.7%，相比2018年同期則為92.2%。

銷售及市場推廣開支

截至2019年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2018年12月31日止三個月減少14.8%。環比減少主要由於宣傳開支及僱員成本減少。

截至2019年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較2018年同期減少44.0%。同比減少主要是由於宣傳開支及僱員成本減少。

行政開支

截至2019年3月31日止三個月的行政開支較截至2018年12月31日止三個月減少29.6%。環比減少主要由於減值虧損、僱員成本及專業諮詢費的減少。

截至2019年3月31日止三個月的行政開支較2018年同期減少19.0%。同比減少主要由於僱員成本減少。

研發開支

截至2019年3月31日止三個月的研發開支較截至2018年12月31日止三個月減少18.7%。環比減少主要由於僱員成本減少。

截至2019年3月31日止三個月的研發開支較2018年同期減少15.9%。同比減少主要由於僱員成本減少。

金融資產減值虧損淨額

截至2019年3月31日止三個月的金融資產減值虧損淨額較截至2018年12月31日止三個月減少97.5%。環比減少主要由於貸款計提壞賬撥備及就可退回投資預付款計提壞賬撥備減少。

其他收益／(虧損)淨額

截至2019年3月31日止三個月的其他收益淨額為人民幣30.9百萬元，而截至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。環比增加主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額增加，而部分由政府補助減少所抵銷。

截至2019年3月31日止三個月的其他收益淨額較2018年同期減少8.9%。同比減少主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額減少。

財務收入／(虧損)淨額

截至2019年3月31日止三個月的財務收入淨額為人民幣3.6百萬元，而截至2018年12月31日止三個月的財務虧損淨額為人民幣0.1百萬元，主要由於融資活動外匯收益增加以及現金及現金等價物的利息收入增加。

截至2019年3月31日止三個月的財務收入淨額較2018年同期減少32.4%。同比減少主要由於融資活動外匯收益減少。

本公司股東應佔溢利／(虧損)

截至2019年3月31日止三個月的本公司股東應佔溢利為人民幣77.8百萬元，而截至2018年12月31日止三個月的本公司股東應佔虧損為人民幣149.8百萬元。環比增加主要由於減值虧損減少、營運開支節省、其他收益淨額增加，而部分由毛利減少所抵銷。

截至2019年3月31日止三個月的本公司股東應佔溢利較2018年同期減少21.7%。同比減少主要由於毛利減少、融資活動的匯兌收益減少、減值虧損增加，以及部分被經營開支節省及所得稅開支減少所抵銷。

購股權計劃

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃(統稱「該等計劃」)。該等計劃的目的為獎勵該等計劃所界定的參與者在過往為本集團的成就所作出的貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團作出更多貢獻。

截至2019年3月31日止三個月，股份酬金開支為零，2018年同期則為人民幣7.2百萬元。

於2019年3月31日，合共代表21,544,614股股份的購股權尚未獲行使。於2019年3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1.68%。然而，由於購股權可於授出日期起計10年期間行使，每股盈利的任何相關攤薄影響或會於數年內攤分。

截至2019年3月31日，首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃項下的股份總數佔本公司普通股總數約1.89%。

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。呈列該等財務計量乃因為管理層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集團的綜合經營業績，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

截至2019年3月31日止三個月的經調整EBITDA較截至2018年12月31日止三個月環比減少33.2%，並較2018年同期同比減少27.8%。截至2019年3月31日

止三個月的經調整EBITDA率為60.3%，而截至2018年12月31日止三個月為67.4%及2018年同期為59.1%。經調整EBITDA指經營溢利／(虧損)，經調整以剔除非現金股份酬金開支、投資及其他應收款項產生的減值虧損、投資產生的出售收益及投資收入、投資的未變現公平值變動(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。

下表為於呈列期間經營溢利／(虧損)與經調整EBITDA的對賬：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2018年 3月31日
(以人民幣千元計)			
經營溢利／(虧損)	91,327	(24,016)	123,577
股份酬金開支	—	—	7,170
投資及其他應收款項產生的減值虧損	2,565	93,749	—
投資產生的出售收益及投資收入	(1,722)	(1,147)	(1,320)
投資的未變現公平值變動(收益)／虧損	(16,967)	44,729	(21,165)
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	—
收購產生的無形資產攤銷	1,986	1,986	1,183
折舊及攤銷	5,274	4,590	4,705
經調整 EBITDA	<u>82,463</u>	<u>123,456</u>	<u>114,150</u>

經調整純利

截至2019年3月31日止三個月的經調整純利較截至2018年12月31日止三個月環比減少36.2%，並較2018年同期同比減少33.7%。

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、投資及其他應收款項產生的減值虧損、投資產生的出售收益及投資收入、投資的未變現公平值變動(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。

下表載列呈列期間本集團純利/(虧損)與經調整純利的對賬：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2018年 3月31日
<i>(以人民幣千元計)</i>			
純利/(虧損)	79,067	(151,530)	99,293
股份酬金開支	—	—	7,170
投資及其他應收款項產生的減值虧損	2,565	193,076	—
投資產生的出售收益及投資收入	(1,722)	(1,070)	(990)
投資的未變現公平值變動(收益)/虧損	(17,657)	54,669	(9,715)
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	—
收購產生的無形資產攤銷	1,986	1,986	1,183
經調整純利	<u>64,239</u>	<u>100,696</u>	<u>96,941</u>

資產負債表

現金及現金等價物及定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2019年3月31日及2018年12月31日分別為人民幣423.8百萬元及人民幣432.6百萬元。於該等日期的所有銀行存款結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。於2019年3月31日及2018年12月31日，本集團分別有原期滿日超過三個月的定期存款人民幣41.6百萬元及人民幣112.3百萬元。

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五個主要類別，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)或然代價及(v)於結構性票據的投資。

按公平值計入損益的金融資產增加10.6%至截至2019年3月31日的人民幣1,931.4百萬元，而截至2018年12月31日為人民幣1,746.4百萬元。該項增加主要歸因於購買理財產品增加人民幣171.9百萬元、基金投資增加人民幣16.4百萬元、私人投資減少人民幣2.4百萬元以及或然代價減少人民幣0.9百萬元。

銀行貸款及其他借貸

於2019年3月31日，本集團並無任何銀行借貸。

資本開支

截至2019年3月31日止三個月，本集團並無任何重大資本開支。

主要投資及出售

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。於本公告日期，該交易尚未完成。

股息

董事會並不建議宣派截至2019年3月31日止三個月的任何股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年3月31日止三個月內，本公司已購回合共4,353,000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13,223,590港元。於本公告

日期，所有於截至2019年3月31日止三個月內已購回股份已註銷。於截至2019年3月31日止三個月內已購回的股份詳情載列如下：

購回月份	於聯交所		已付總代價	
	購買的 股份數目	最高(港元)	最低(港元)	(港元)
2019年1月	2,517,000	3.16	2.85	7,603,620,00
2019年3月	1,836,000	3.18	2.97	5,619,970,00

除上述披露者外，於截至2019年3月31日止三個月內，本公司及任何其附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事進行證券交易應遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至2019年3月31日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

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

承董事會命
天鵝互動控股有限公司
主席兼首席執行官
傅政軍

中國杭州

2019年5月30日

於本公告日期，執行董事為傅政軍先生及麥世恩先生；非執行董事為毛丞宇先生及曹菲女士；而獨立非執行董事為余濱女士、楊文斌先生及陳永源先生。