

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



Tian Ge Interactive Holdings Limited
天鵝互動控股有限公司
 (於開曼群島註冊成立之股份有限公司)
 (股份代號：1980)

2019年第三季度未經審核業績公告

天鵝互動控股有限公司(「本公司」或「天鵝」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年9月30日止三個月及九個月的未經審核綜合業績。該等季度業績已由本公司審核委員會(「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)審閱。

財務摘要

	未經審核		相比 上一年度 變動% ⁽¹⁾
	截至以下日期止三個月		
	2019年 9月30日 人民幣千元	2018年 9月30日 人民幣千元	
收益	139,437	179,011	-22.1%
— 在線互動娛樂服務	114,569	140,860	-18.7%
— 廣告服務	17,502	23,343	-25.0%
— 其他	7,366	14,808	-50.3%
毛利	122,905	159,547	-23.0%
毛利率	88.1%	89.1%	
純利	24,272	94,619	-74.3%
純利率	17.4%	52.9%	
每股盈利			
(以每股人民幣元表示)			
— 基本	0.018	0.072	-75.0%
— 攤薄	0.017	0.071	-76.1%
經調整純利 ⁽²⁾	55,587	78,719	-29.4%
經調整純利率 ⁽²⁾	39.9%	44.0%	
經調整EBITDA ⁽³⁾	67,984	100,460	-32.3%
經調整EBITDA率	48.8%	56.1%	

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、來自被投資公司的淨虧損／(收益)、減值撥備、收購產生的無形資產攤銷以及非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

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、來自被投資公司的淨虧損／(收益)、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（定義見上市規則）作出。

本集團的未經審核簡明綜合全面收入表載列如下：

簡明綜合全面收入表

(截至2019年9月30日止三個月及九個月)

	未經審核		未經審核	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	139,437	179,011	419,588	568,668
收益成本	(16,532)	(19,464)	(43,253)	(51,870)
毛利	122,905	159,547	376,335	516,798
銷售及市場推廣開支	(30,376)	(36,137)	(86,385)	(133,789)
行政開支	(29,769)	(19,736)	(69,470)	(86,775)
研發開支	(18,230)	(23,895)	(55,056)	(74,050)
金融資產(減值虧損淨額)／ 減值虧損撥回淨額	(9,430)	—	26,921	—
其他收益淨額	3,299	33,970	58,211	312,119
經營溢利	38,399	113,749	250,556	534,303
財務收入／(成本)淨額	(5,256)	(3,020)	(2,399)	670
以權益法入賬的應佔投資 溢利／(虧損)	367	(309)	(1,137)	(54)
以權益法入賬的投資的減值	(287)	—	(23,538)	(43,231)
除所得稅前溢利	33,223	110,420	223,482	491,688
所得稅開支	(8,951)	(15,801)	(151,612)	(124,496)
期內溢利	24,272	94,619	71,870	367,192

	未經審核		未經審核	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他全面收益				
可能重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額	<u>25,343</u>	<u>28,157</u>	<u>27,601</u>	<u>35,646</u>
期內全面收益總額	<u>49,615</u>	<u>122,776</u>	<u>99,471</u>	<u>402,838</u>
以下各方應佔溢利／ (虧損)：				
— 本公司股東	<u>22,006</u>	93,201	<u>67,709</u>	368,101
— 非控股權益	<u>2,266</u>	1,418	<u>4,161</u>	(909)
	<u>24,272</u>	94,619	<u>71,870</u>	367,192
以下各方應佔全面 收益／(虧損)總額：				
— 本公司股東	<u>47,349</u>	121,472	<u>95,310</u>	403,822
— 非控股權益	<u>2,266</u>	1,304	<u>4,161</u>	(984)
	<u>49,615</u>	<u>122,776</u>	<u>99,471</u>	<u>402,838</u>
本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)				
每股基本盈利	<u>0.018</u>	<u>0.072</u>	<u>0.054</u>	<u>0.288</u>
每股攤薄盈利	<u>0.017</u>	<u>0.071</u>	<u>0.053</u>	<u>0.281</u>

A. 業務概覽及前景

2019年第三季度，受市場競爭及政府監管帶來的行業調整，中國移動互聯網行業發展受到制約，行業邁入穩定期。面對新形勢和新挑戰，天鵝將積極探索，繼續發展「直播+相機」全互聯網用戶平台，深耕「顏值經濟」產業鏈，堅守核心業務，優化升級平台，加大海外市場的拓展及項目落地，並豐富產品組合，以鞏固其核心競爭力，推動本公司各項業務的可持續發展。

整體財務表現

於2019年第三季度，收益較2018年同期同比減少22.1%至人民幣139.4百萬元。來自在線互動娛樂的收益較2018年同期同比減少18.7%至人民幣114.6百萬元。於2019年第三季度，本公司權益持有人應佔溢利同比減少76.4%至人民幣22.0百萬元；純利同比減少74.3%至人民幣24.3百萬元；經調整純利同比減少29.4%至人民幣55.6百萬元，而經調整EBITDA同比減少32.3%至人民幣68.0百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

根據易觀發佈的《中國娛樂直播市場年度綜合分析》，2018年7月至2019年7月，娛樂直播用戶的人均單日啟動次數由5.8次提高至6.2次，而人均單日使用時長則由59.4分鐘降低至55.2分鐘。用戶觀看直播需求增長的同時，優質內容的供給仍相對短缺，導致單日使用時長降低。在移動互聯網用戶紅利逐漸消失的背景之下，依靠內容創新及差異化吸引用戶將成為在線直播行業發展的主要競爭力。

於2019年第三季度內，天鵝透過集中優化及開發核心平台，繼續堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略，並不斷豐富直播內容。例如，我們整合「主播對壘」及「一對一語音／視頻聊天」等功能，以增強用戶體驗和互動，並增強用戶粘性。

此外，天鵝不斷推動集團直播業務與相機應用程式、短視頻、社交互動產品及海外產品的融合，通過各產品間的協同發展，進一步挖掘本集團直播平台的發展潛力，並推動產品價值的最大化，提升直播業務的核心競爭力。

無他相機

作為國內受歡迎的美顏相機及短視頻應用程式，截至2019年9月30日，無他相機的月度活躍用戶約為31.3百萬人。自2018年第四季度起，無他相機繼續獲得眾多一線廣告商的垂青。2019年第三季度，無他相機的廣告收入保持穩定，得到海外市場特別是東南亞用戶的歡迎，海外用戶取得增長。

2019年7月5日，新浪公司的一家聯營公司正式成為上海本趣網絡科技有限公司（「上海本趣」）的戰略股東。雙方探索及落實跨平台合作，助力本集團產品的社交化及普及性。無他相機將通過新浪微博等渠道，加大其市場推廣力度，並將通過持續研發產品更新，挖掘無他相機更多的發展潛力與價值。本集團相信，無他相機在其戰略股東協助下，將助力天鵝「直播+相機」發展戰略取得突破性進展。

海外擴張

2019年第三季度，天鵝繼續積極推進海外擴張戰略。本公司在泰國、台灣、越南等地的業務擴張進展順利。「Mlive」（天鵝旗艦產品—「喵播」的海外版）以及「Bunny Live」（主打越南市場新直播平台）開始在東南亞地區受到用戶追捧。此外，我們的直播業務進一步擴張至中東等地區。2019年第三季度，本集團繼續推動直播、美顏相機、短視頻及社交互動產品更加切合當地的文化及用戶使用習慣，滿足用戶需求。天鵝十分重視海外市場的拓展。將國內成功的商業模式複製及推廣於海外市場，有利於提升國際市場份額。天鵝相信，隨着東南亞互聯網滲透率的提升及經濟的增長，直播及美顏相機等移動業務的用戶數會大幅提升，海外市場的業務發展將成為本集團用戶及收入增長的新動力。

另外，本公司拓展業務至上述海外市場為本公司參與其快速增長的房地產市場提供渠道及動力。本公司對若干房地產市場持樂觀態度，且目前正在若干東南亞地區探索投資房地產開發項目的商機。然而，本公司預期任何此類投資將不會重大改變本公司專注於在中國及海外提供直播社交互動服務的核心業務。

前景與未來展望

隨着5G牌照的發放，中國正式進入5G時代。易觀發佈的《中國娛樂直播市場年度綜合分析》稱，5G帶來的超高清技術、低時延技術和高帶寬技術，在消除卡頓，增強畫質等方面將刷新直播用戶體驗。此外，未來超高清直播的發展也會隨着5G手機配置快速提升而實現階段性的進展。新技術的實現將會為在線直播帶來新的增長、突破，本集團會積極把握5G帶來的新機遇。

天鵝將繼續實施「直播+相機」雙核心戰略，通過內容差異和創新提升用戶體驗，吸引更多互聯網用戶和轉化更多具有消費能力的優質用戶。上海本趣在引入戰略股東後，無他相機將積極探索社交化產品功能，並推進直播、短視頻、資訊產品等的融合，加大市場推廣力度和用戶覆蓋面。本公司在新的發展機遇中，將持續深耕「顏值經濟」產業鏈的發展，推動無他相機與本集團核心業務的協同發展。同時，隨着本集團海外市場拓展，國內成功的商業模式將逐漸複製到東南亞其他地區。

展望未來，天鵝將繼續順應行業的發展趨勢，集中自身優勢推動線上直播、無他相機和海外業務的發展，推動產品間的融合，增加用戶流量。我們將持續增強集團核心競爭力，提升我們的變現能力，持續為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公司於中國運營的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 9月30日	2019年 6月30日	相比 上一季度 變動	2018年 9月30日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶 (千戶)	50,337	53,828	-6.5%	63,346	-20.5%
— 美顏拍攝與視頻業務					
月度活躍用戶 (千戶)	31,333	34,203	-8.4%	39,440	-20.6%
季度付費用戶 (千戶)	503	559	-10.0%	907	-44.5%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	219	205	6.8%	155	41.3%
聊天室數目	68,829	70,594	-2.5%	72,755	-5.4%
主播人數	116,209	118,581	-2.0%	124,717	-6.8%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2019年9月30日止三個月，天鴿月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）總數約為50.3百萬人，較截至2019年6月30日止三個月減少約6.5%及較截至2018年9月30日止三個月減少約20.5%。有關減少主要是由於無他相機月度活躍用戶因美顏相機及視頻市場競爭加劇而減少所致。
- 於2019年9月30日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數96.7%，而於2019年6月30日及2018年9月30日，有關百分比率分別為92.5%及86.5%。
- 中國直播行業競爭異常激烈，尤其是若干短視頻公司崛起參與競爭，彼等專注於通過直播收取服務費，這在一定程度上影響了我們直播業務的付費用戶。截至2019年9月30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503,000人，較截至2019年6月30日止三個月減少了約10.0%及較截至2018年9月30日止三個月減少約44.5%。
- 於2019年9月30日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數74.7%，而於2019年6月30日及2018年9月30日，有關百分比率分別為71.5%及82.6%。
- 截至2019年9月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度用戶平均收益（「**季度用戶平均收益**」）為人民幣219元，較截至2019年6月30日止三個月增加約6.8%及較截至2018年9月30日止三個月增加41.3%。有關增加主要由於我們於2019年第三季度繼續專注於提升核心付費用戶的消費能力。
- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2019年6月30日止三個月減少2.5%，較截至2018年9月30日止三個月減少5.4%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2019年6月30日止三個月減少2.0%及較截至2018年9月30日止三個月減少6.8%。
- 於2019年9月30日，天鴿的註冊用戶*總數達424.9百萬人，而於2018年9月30日則為401.6百萬人。

* 註冊用戶指在我們的實時社交視頻平台、網絡遊戲或美顏相機及短視頻應用程式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9月30日止三個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣114.6百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較2018年同期的人民幣140.9百萬元同比減少18.7%。同比減少主要由於季度付費用戶減少，而部分由季度用戶平均收益增加所抵銷。

截至2019年9月30日止三個月，來自廣告服務的收益較2018年同期減少25.0%。

來自「其他」的收益主要包括來自技術支援及其他服務的收益。截至2019年9月30日止三個月，來自「其他」的收益較2018年同期減少50.3%。

收益成本及毛利率

截至2019年9月30日止三個月的收益成本較2018年同期減少15.1%。同比減少主要由於帶寬及服務器託管費減少及廣告服務相關成本減少。

截至2019年9月30日止三個月的毛利率為88.1%，而2018年同期則為89.1%。

銷售及市場推廣開支

截至2019年9月30日止三個月的銷售及市場推廣開支較2018年同期減少15.9%。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9月30日止三個月的行政開支較2018年同期增加50.8%。同比增加主要由於與股份酬金開支有關的僱員成本增加。

研發開支

截至2019年9月30日止三個月的研發開支較2018年同期減少23.7%。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9月30日止三個月的金融資產減值虧損淨額為人民幣9.4百萬元，此乃由於就貸款計提壞賬撥備及就可收回潛在投資預付款計提壞賬撥備。

其他收益淨額

截至2019年9月30日止三個月的其他收益淨額較2018年同期減少90.3%。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。

所得稅開支

截至2019年9月30日止三個月的所得稅開支較2018年同期減少43.4%。該同比減少主要由於除所得稅前溢利減少、轉撥股息的預扣稅減少，而部分由出售一家附屬公司部分股權產生的所得稅開支所抵銷。

本公司股東應佔溢利

截至2019年9月30日止三個月的本公司股東應佔溢利較2018年同期減少76.4%。同比減少主要由於毛利及其他收益淨額減少及減值虧損增加，而部分被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9月30日止三個月，股份酬金開支為人民幣10.3百萬元，2018年同期則為人民幣0.2百萬元。

於2019年9月30日，合共代表18,829,335股股份的購股權尚未獲行使。於2019年9月30日，倘首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃項下所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約1.47%。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9月30日，首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃項下的股份總數佔本公司普通股總數約2.66%。

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

截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITDA較2018年同期同比減少32.3%。截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITDA率為48.8%，而2018年同期為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、來自被投資公司的淨虧損／(收益)、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與經調整EBITDA的對賬：

	未經審核	
	截至以下日期止三個月	
	2019年	2018年
	9月30日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元
經營溢利	38,399	113,749
股份酬金開支	10,285	170
來自被投資公司的淨虧損／(收益) ^(a)	11,888	(20,122)
收購產生的無形資產攤銷	1,986	1,986
折舊及攤銷	5,426	4,677
經調整EBITDA	67,984	100,460

經調整純利

截至2019年9月30日止三個月的經調整純利較2018年同期同比減少29.4%。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，及剔除了非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨虧損／(收益)、減值撥備、收購產生的無形資產攤銷及非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

下表載列呈列期間本集團純利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	2018年
	9月30日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元
純利	24,272	94,619
股份酬金開支	10,285	170
來自被投資公司的淨虧損／(收益) ^(a)	11,888	(20,122)
減值撥備 ^(b)	287	—
收購產生的無形資產攤銷	1,986	1,986
非國際財務報告準則調整的 所得稅影響	6,869	2,066
經調整純利	55,587	78,719

附註：

(a) 包括視為出售／出售被投資公司淨收益或虧損、被投資公司產生的公平值變動、與被投資公司股權交易有關的其他開支以及與被投資公司有關的應收款項撥備。

(b) 包括就聯營公司、合營公司及收購產生的無形資產計提的減值撥備。

資本開支

截至2019年9月30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%股權予新浪公司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。該交易已於2019年7月5日完成。

股息

董事會並不建議宣派截至2019年9月30日止九個月的任何股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年9月30日止三個月內，本公司已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回合共6,168,000股股份，總金額為10,849,650.00港元。於本公告日期，所有於截至2019年9月30日止三個月內已購回股份已註銷。於截至2019年9月30日止三個月內已購回的股份詳情載列如下：

購回月份	於聯交所購買的股份數目	已付每股價格		已付總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2019年7月	3,118,000	1.92	1.69	5,592,400.00
2019年8月	112,000	1.67	1.63	184,340.00
2019年9月	2,938,000	1.88	1.64	5,072,910.00

除上述披露者外，於截至2019年9月30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9月30日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

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

承董事會命
天鵲互動控股有限公司
主席兼首席執行官
傅政軍

中國杭州
2019年11月21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。