

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2019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 %
	2019年	2018年	
收益	<b>539,329</b>	751,933	-28.3%
— 在線互動娛樂服務	<b>442,814</b>	634,159	-30.2%
— 廣告服務	<b>72,144</b>	64,286	12.2%
— 其他	<b>24,371</b>	53,488	-54.4%
毛利	<b>474,784</b>	686,643	-30.9%
毛利率	<b>88.0%</b>	91.3%	
純利	<b>100,126</b>	215,662	-53.6%
純利率	<b>18.6%</b>	28.7%	
每股盈利 (以每股人民幣表示)			
— 基本	<b>0.075</b>	0.172	-56.4%
— 攤薄	<b>0.074</b>	0.168	-56.0%
經調整純利 <sup>(1)</sup>	<b>181,236</b>	342,471	-47.1%
經調整純利率 <sup>(2)</sup>	<b>33.6%</b>	45.5%	
經調整EBITDA <sup>(3)</sup>	<b>298,949</b>	434,842	-31.3%
經調整EBITDA率	<b>55.4%</b>	57.8%	
資產總值	<b>3,502,764</b>	3,156,540	11.0%
負債總額	<b>638,021</b>	312,370	104.3%

附註：

- (1) 經調整純利來自期內純利，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。
- (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、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2019年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2018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2019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

2019年，中國移動互聯網行業發展進入新階段，行業集中度提升和平台經濟逐漸形成。受市場競爭、政府監管，以及智能手機銷售量同比下滑等影響，直播行業增速放緩，行業進入穩定期。為積極應對行業發展趨勢及市場競爭格局，天鵝成功轉型升級並進入穩定發展階段。本集團積極營運發展「直播+相機」全互聯網用戶平台，堅守核心業務，以精簡、創新內容不斷優化並升級平台。天鵝不斷推出商業化的產品配合無他相機的發展，以深耕「顏值經濟」產業鏈。年內，本集團全力加大海外市場業務拓展及項目落地，以鞏固其核心競爭力，並帶動集團各業務的可持續發展。

#### 整體財務表現

截至2019年12月31日止年度，天鵝的收益由2018年的人民幣751.9百萬元同比減少28.3%至人民幣539.3百萬元。來自在線互動娛樂服務的收益由2018年的人民幣634.2百萬元同比減少30.2%至人民幣442.8百萬元。

截至2019年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣93.8百萬元，同比減少57.0%；純利為人民幣100.1百萬元，同比減少53.6%；經調整純利為人民幣181.2百萬元，同比減少47.1%；而經調整EBITDA為人民幣298.9百萬元，同比減少31.3%。

#### 業務摘要

##### 「移動+PC」融匯全民直播

根據iMedia Research (艾媒諮詢) 數據顯示，2019年中國在線直播用戶規模將繼續保持增長態勢，並增至約5.01億人，但增長速度比往年有所放緩。隨著直播用戶規模增速放緩，互聯網行業的紅利逐漸見頂消失，內容創新與多元化成為推動在線直播行業發展的核心動力。

作為中國直播行業的開創者之一，天鵝憑藉精準的業務定位和豐富的行業經驗，在直播領域積累了強大的用戶基礎，在激烈的競爭環境中保持領先。2019年，天鵝繼續堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略，集中優化及開發核心平台，並不斷豐富平台內容及提高內容質量，包括推出「主播對壘」及「一對一語音／視頻聊天」等功能，以增加用戶體驗和互動，帶動平台用戶增長，同時通過維持穩定的現金流，使平台進入良性循環。

此外，維持產品穩定發展對提升本集團的競爭力至關重要，因此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匯，從而在不同產品之間產生更大的協同效應，進一步挖掘直播平台的發展潛力及促進產品價值最大化。

### 無他相機

作為國內最受歡迎的美顏相機應用程式之一，截至2019年12月31日，無他相機的平均月度活躍用戶約為30.1百萬人。2019年末，在不斷探索的商業化發展後，無他相機有了十分清晰的發展方向，未來其商業化程度將進一步提升。與直播、相機用戶高度相關的全新應用程式平台無他婚戀已經推出，相信未來會進一步刺激本集團用戶數的增長。同時自2018年第四季度起，無他相機一直獲得眾多一線廣告商的垂青，而至2019年，無他相機的整體廣告收入仍保持穩定。無他相機亦深受海外用戶的歡迎，特別是東南亞市場的無他相機用戶數不斷增長。

本集團相信，無他相機在新浪公司和天鵝共同努力下，本集團可挖掘無他相機更多的發展潛力與價值，本集團亦將通過持續研發產品更新，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，天鵝進一步加大了海外擴張步伐，海外擴張戰略取得了階段性的進展，在海外地區的多個項目團隊均已落地，尤其在越南及泰國等地，僱員數目、業務、用戶均有良好的進展和突破。於報告期內，「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）也開始在東南亞地區受到用戶追捧。

本集團十分重視海外市場的拓展，不斷優化海外市場的產品，於報告期內，本集團配合當地文化及用戶使用習慣推出直播、美顏相機、短視頻及社交互動產品等，以滿足海外用戶的需求。天鵝相信，隨著東南亞互聯網滲透率的提升及經濟的增長，新興市場擁有巨大的潛在用戶有待發掘，直播及美顏相機等移動業務的用戶數將會大幅提升。本集團將繼續加大海外市場發展的步伐，提升本集團的國際市場份額，並為本集團帶來新的增長動力。

## 房產投資和金融科技

在2019年期間，本集團在海外市場進行財務性的投資，參與海外快速增長的房地產投資項目，以保持資產的增值。本集團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，本集團預期任何此類投資將不會改變本集團專注於在中國及海外提供直播及社交互動服務的核心業務。

年內，本集團獲得香港的金融牌照，為本集團賬目中的閒置資本提高資產收益率。此外，人工智能是金融科技新興產業，隨著人工智能的普及化，市場上的需求將會日漸增加。本集團對人工智能金融科技的長期發展持樂觀態度，將有助本集團帶來穩定收益。因此天鴿將會持續合法合規的尋求潛在的投資機會。

### 前景與未來展望

2019年，工信部正式向中國電信、中國移動、中國聯通發放5G商用牌照，中國正式進入5G時代。5G技術到來將會給直播行業帶來新革新，直播畫面更為清晰，高寬帶低成本，甚至創造探索VR直播等新的互動場景，刷新直播用戶體驗。新技術的實現將會為在線直播帶來新的增長、突破，未來，本集團也會積極把握5G帶來的新機遇。

天鴿將會繼續堅持「直播+相機」雙核心戰略，透過不斷提升產品內容與創新來增加用戶的體驗，並將產品結合更多商業化內容，以吸引更多具有高消費能力的優質用戶，鞏固市場競爭力。本集團將會積極探索無他相機社交化產品功能，並推進直播、短視頻、信息產品等的融合，加大市場推廣力度和用戶覆蓋面。在新的發展機遇當中，本集團將會繼續深耕「顏值經濟」產業鏈，推動本集團各項業務的融合發展，同時也會繼續深化海外市場的業務，將國內成功的商業模式複製到東南亞及其他地區，擴大國際市場的佔有率。

天鴿將會順應行業的發展趨勢及業務作出相應的拓展與創新，集中自身優勢推動在線直播、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，同時更會不斷尋求突破與機遇，提升本集團的核心競爭力，加強變現能力，為股東帶來可持續性的高利潤價值。



## 爆發新型冠狀病毒對本集團的影響

自2020年初，新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）在中國各地及世界各國持續爆發。疫情期間，本集團及時上線網路辦公系統，保證了各項工作正常有序地開展。同時，本公司作為浙江省具有代表性的互聯網企業，利用自身優勢與資源認真踐行企業社會責任，為奮戰在疫情一線的醫療隊及全體醫護人員捐贈抗疫物資，從而為全國有序打好這場疫戰貢獻一份力量。

截至本業績公告日期，我們並無發現本集團業務及財務狀況遭受COVID-19爆發的任何重大影響。儘管如此，鑒於疫情的情況處於不斷變化之中，COVID-19爆發對本集團客戶的財務狀況及整體宏觀經濟狀況的影響仍存在不確定因素。本集團將密切關注疫情的發展，及時評估並積極應對有關情況對本集團業務運營及財務狀況的影響，如若後期預測影響重大，將適時以公告的形式進行發佈。

## 2. 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 12月31日	2018年 12月31日	相比 上一年度 變動	2019年 9月30日	相比 上一季度 變動
月度活躍用戶總數 (千戶)	45,684	56,303	-18.9%	50,337	-9.2%
— 美顏拍攝與視頻業務月度活躍用戶 (千戶)	30,077	37,819	-20.5%	31,333	-4.0%
季度付費用戶 (千戶)	473	695	-31.9%	503	-6.0%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	199	195	2.1%	219	-9.1%
聊天室數目	67,453	72,027	-6.4%	68,829	-2.0%
主播人數	108,397	122,223	-11.3%	116,209	-6.7%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2019年12月31日止三個月，天鵝的月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）總人數較2018年同期減少18.9%，而較截至2019年9月30日止三個月則減少9.2%。月度活躍用戶的環比減少主要歸因於我們持續優化主要直播平台，如清理透過HTML5（手機網頁）訪問我們平台的用戶，原因在於該等用戶多數為訪客且變現率相對較低。
- 於2019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97.0%，而於2019年9月30日及2018年12月31日，該百分比率分別為96.7%及89.3%。
- 截至2019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473,000人，較截至2019年9月30日及2018年12月31日止三個月分別減少約6.0%及31.9%。季度付費用戶人數持續減少主要是由於在線娛樂行業競爭激烈。同比減少主要是由於我們年內的持續精簡及優化策略。

- 於2019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81.5%，而於2019年9月30日及2018年12月31日，該百分比率分別為74.7%及80.7%。
  - 截至2019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199元，較截至2019年9月30日止三個月減少約9.1%，而較截至2018年12月31日止三個月增加2.1%。
  - 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2019年9月30日止三個月減少2.0%，而相比截至2018年12月31日止三個月減少6.4%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2019年9月30日止三個月減少6.7%，而相比截至2018年12月31日止三個月減少11.3%。聊天室數目及主播人數減少主要是由於我們調整部分無表演人員的聊天室及清理部分不活躍主播。
  - 於2019年12月31日，天鴿的註冊用戶\*總數達441.5百萬人，而於2018年12月31日則為407.0百萬人。
- \* 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。

下表載列於以下呈列日期及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		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶(千戶)*	51,443	51,846	-0.8%
季度付費用戶(千戶)	526	996	-47.2%
季度用戶平均收益(人民幣元)	210	159	32.1%

\* 年度月度活躍用戶總數及年度季度付費用戶總數分別等於其季度用戶總數的平均值。



### 3. 財務資料

#### 收益

截至2019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442.8百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較2018年同期減少30.2%。同比減少主要是由於季度付費用戶減少，但部分被季度用戶平均收益增加所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，來自廣告服務的收益為人民幣72.1百萬元，較2018年同期增加12.2%。同比增加主要是由於無他相機貢獻的廣告收益增加。

來自「其他」的收益主要包括來自軟件研發及其他服務的收益。截至2019年12月31日止年度，來自「其他」的收益為人民幣24.4百萬元，較2018年同期減少54.4%。同比減少主要是由於來自軟件研發的收益減少。

#### 收益成本及毛利率

截至2019年12月31日止年度的收益成本與2018年同期相比保持穩定。

截至2019年12月31日止年度的毛利率為88.0%，而2018年同期則為91.3%。

#### 銷售及市場推廣開支

截至2019年12月31日止年度的銷售及市場推廣開支較2018年同期同比減少27.7%至人民幣119.1百萬元。同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2019年12月31日止年度的行政開支較2018年同期同比減少12.0%至人民幣96.9百萬元。同比減少主要是由於減值虧損減少，但部分被僱員成本增加所抵銷。

#### 研發開支

截至2019年12月31日止年度的研發開支較2018年同期同比減少25.2%至人民幣71.8百萬元。同比減少主要是由於僱員成本及遊戲相關研發成本減少。

## 金融資產減值虧損撥回／(減值虧損淨額)

截至2019年12月31日止年度，金融資產的減值虧損撥回為人民幣26.9百萬元，主要是由於撥回先前就購買投資的可退回預付款項計提的減值。截至2018年12月31日止年度，減值虧損淨額為人民幣101.8百萬元，乃歸因於就購買投資的可退回預付款項計提的減值。

## 其他收益淨額

截至2019年12月31日止年度的其他收益淨額較2018年同期同比減少89.9%至人民幣30.1百萬元。同比減少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減少。詳情載於綜合財務報表附註12。

## 以權益法入賬的投資的減值

截至2019年12月31日止年度以權益法入賬的投資的減值較2018年同期減少77.8%至人民幣33.1百萬元，乃歸因於重新評估公平值的可收回金額後的於若干聯營公司（主要從事在中國內地通過線上女性網絡社區運營業務推廣及交易、在中國內地線上健康信息服務、海外小額借貸及在中國內地運營網絡休閒遊戲）的投資。

截至2018年12月31日止年度，以權益法入賬的投資的減值為人民幣149.3百萬元，乃歸因於重新評估公平值的可收回金額後於一家聯營公司及一家合營企業（主要從事運營互聯網金融服務）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2018年同期同比減少26.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣105.8百萬元。截至2019年12月31日止年度，所得稅開支包括(a)企業所得稅人民幣40.9百萬元（2018年：人民幣50.9百萬元）；(b)計入當期所得稅開支的中國預扣稅人民幣41.3百萬元（2018年：人民幣13.7百萬元）；及(c)產生暫時性差額人民幣23.6百萬元（2018年：人民幣79.1百萬元）。所得稅開支減少主要是由於企業所得稅及遞延所得稅減少，但部分被中國預扣稅增加所抵銷。中國預扣稅增加主要是由於與中國內地附屬公司向其控股公司星期八控股香港有限公司（「星期八控股香港」）匯出往期盈利有關的應計預扣稅開支。

根據本公司2019年的董事會會議決議案，本集團計劃從若干中國附屬公司截至2019年12月31日止年度的溢利中，匯出盈利人民幣109.8百萬元，及從若干中國附屬公司截至2018年12月31日的留存盈利中匯出溢利人民幣900.0百萬元（合計人民幣1,009.8百萬元）予星期八控股香港，以擴展其海外業務。因此，本集團按10%的預扣稅稅率確認預扣稅人民幣101.0百萬元，並已於2019年向星期八控股香港支付已宣派股息人民幣354.9百萬元時從中向中國內地稅務機關支付預扣稅人民幣35.5百萬元。

於2019年11月，星期八控股香港獲香港特別行政區稅務局批准於2018年及之後兩個曆年為香港特別行政區居民。根據有關批准，中國附屬公司於2018年至2020年向星期八控股香港所分派的股息的預扣稅稅率為5%。因此，管理層已撥回未派付股息人民幣654.9百萬元的預扣稅人民幣32.7百萬元。

### **本公司股東應佔溢利**

截至2019年12月31日止年度的本公司股東（「股東」）應佔溢利較2018年同期同比減少57.0%至人民幣93.8百萬元。同比減少主要是由於毛利減少、其他收益淨額減少，但部分被經營開支節省、減值虧損減少及所得稅減少所抵銷。

### **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指標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12月31日止年度的經調整EBITDA較2018年同期同比減少31.3%。截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA率為55.4%，而於2018年同期則為57.8%。

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）、減值撥備、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與經調整EBITDA的對賬：

(以人民幣千元計)	截至下列日期止年度	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
經營溢利	244,061	510,287
股份酬金開支	17,377	12,106
來自被投資公司的淨虧損／(收益) <sup>(a)</sup>	6,472	(136,885)
減值撥備 <sup>(b)</sup>	—	23,012
收購產生的無形資產攤銷	7,944	7,461
折舊及攤銷	23,095	18,861
	<u>298,949</u>	<u>434,842</u>
<b>經調整EBITDA</b>	<b>298,949</b>	<b>434,842</b>

### 經調整純利

截至2019年12月31日止年度的經調整純利較2018年同期同比減少47.1%。

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。

下表載列於下文呈列期間本集團純利與經調整純利的對賬：

(以人民幣千元計)	截至下列日期止年度	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
純利	100,126	215,662
股份酬金開支	17,377	12,106
來自被投資公司的淨虧損／(收益) <sup>(a)</sup>	6,472	(136,885)
減值撥備 <sup>(b)</sup>	33,098	172,262
收購產生的無形資產攤銷	7,944	7,461
非國際財務報告準則調整的所得稅影響	16,219	71,865
<b>經調整純利</b>	<b>181,236</b>	<b>342,471</b>

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、收購產生的無形資產及新成立附屬公司的非控股權益應佔資本公積金計提的減值撥備。

#### 4. 流動資金及財務資源

##### 現金及現金等價物以及定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2019年12月31日及2018年12月31日分別為人民幣1,033.0百萬元及人民幣432.6百萬元。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2019年12月31日及2018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106.4百萬元及人民幣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七個主要類別，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)於房地產投資信託連接基金的投資、(v)於結構性票據的投資、(vi)收益信託投資及(vii)或然代價。



按公平值計入損益的金融資產減少4.1%至2019年12月31日的人民幣1,674.3百萬元，於2018年12月31日為人民幣1,746.4百萬元。該減少主要歸因於購買理財產品減少人民幣146.5百萬元、或然代價減少人民幣36.4百萬元、房地產投資信託連接基金增加人民幣42.0百萬元、基金投資增加人民幣37.9百萬元、私人投資增加人民幣19.3百萬元、結構性票據增加人民幣6.6百萬元、收益信託投資增加人民幣5.0百萬元。以下載列所示期間七個主要類別的明細：

	於2019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	725,410	871,871	-16.8%
(ii) 私人投資	491,122	471,844	4.1%
(iii) 基金投資	394,243	356,352	10.6%
(iv) 房地產投資信託連接基金	41,973	—	
(v) 結構性票據	16,525	9,941	66.2%
(vi) 收益信託投資	5,000	—	
(vii) 或然代價	—	36,404	-100.0%
<b>總計</b>	<b>1,674,273</b>	<b>1,746,412</b>	<b>-4.1%</b>

#### (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2018年12月31日的人民幣871.9百萬元減少16.8%至2019年12月31日的人民幣725.4百萬元。本集團於2019年12月31日及於2018年12月31日的理財產品的公平值分別約佔本集團於相應日期總資產的21%及28%。

理財產品指以人民幣計值、利率為每年2.8%至4.5%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。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團分別持有57款及66款理財產品。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團於理財產品的投資成本分別為人民幣712.6百萬元及人民幣859.6百萬元。

截至2019年12月31日止年度，本集團的理財產品錄得總收益約人民幣39.5百萬元(2018年：人民幣39.6百萬元)，包括已變現及未變現收益。截至2019年12月31日止年度，向招商銀行購買的理財產品產生的總公平值收益為人民幣11.5百萬元(2018年：人民幣27.5百萬元)。本集團向招商銀行購買的理財產品的賬面值為本集團於2019年12月31日的資產總值的4.8%(2018年：8.8%)。本集團向多家商業銀行購買的理財產品的賬面值均未超過本集團於2019年12月31日的資產總值的5%(2018年：除招商銀行外，本集團向其他商業銀行購買的理財產品的賬面值均未超過本集團於2018年12月31日的資產總值的5%)。

招商銀行是中國一家知名全國性商業銀行。根據招商銀行最近期的中期報告，其單一最大股東為招商局集團有限公司。招商局集團有限公司是一家由中國國務院國有資產監督管理委員會直接控制的國有企業。據董事所知並根據公開網站披露的資料，招商銀行及其最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

有關進一步詳情，請參閱本公司於2019年1月7日、2019年1月25日、2019年2月21日、2019年4月4日、2019年7月10日及2019年10月17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2019年 12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	截至2018年 12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	百分比 增加/(減少)
(i) 2家其他娛樂及社交直播公司 (2018年：4家) <sup>(1)</sup>	100,300	1.82%-19.87%	100,000	100,300	-0.3%
(ii) 5家網絡/手機遊戲公司 (2018年：4家)，包括： — 金華市億博網絡科技有限公 司(「億博」) <sup>(2)</sup>	122,815	3.5%-27%	351,357	313,932	11.9%
	18,750	22.5%	247,921	245,147	1.1%
(iii) 2家地產及寫字樓租賃公司 (2018年：0家)	29,300	10%-20%	29,300	—	—
(iv) 3家企業服務/信息技術服務 公司(2018年：4家)	48,359	19%-20%	—	39,949	-100.0%
(v) 1家金融科技公司(2018年： 7家)	11,956	8%	10,465	17,663	-40.8%

附註：

- (1) 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。
- (2) 於2016年12月，本集團以總代價人民幣63.0百萬元收購金華市億博網絡科技有限公司(「億博」)及億博國際(澳門)有限公司(統稱「億博集團」，一家從事網頁及手機休閒遊戲運營的獨立第三方集團)的27%股權。於2018年5月，本集團、億博的創辦人及其他股東(統稱「售股股東」)訂立一份協議，向一名第三方(「買方」)出售20%股權，包括本集團持有的億博的4.5%股權(「出售事項」)。

出售事項以現金代價人民幣40.5百萬元及額外現金代價最高人民幣253.6百萬元(可於2019年至2021年收取)執行。額外代價將在以下情況下收取：i) 億博於2018年、2019年及2020年取得若干預定純利，或ii) 如未取得預定純利，買方行使選擇權要求億博的創辦人補償買方，然後繼續執行協議，或要求億博的創辦人及其他股東按原購買價購回全部20%股權後終止協議(「選擇權」)。本集團並無義務購回億博4.5%的股權。

出售事項完成後，本集團收到上述現金代價人民幣40.5百萬元及確認收益人民幣36.8百萬元。截至2018年12月31日，所有未來現金收款的潛在金額的公平值按估計金額人民幣36.4百萬元確認為或然代價，乃透過基於貼現率及現金收款的可能性（包括買方行使選擇權的可能性）計算未來預期現金流量的現值。自2019年至2021年額外代價的結算日最遲為每年5月15日。億博並無取得原協議中預定的2018年純利。於2019年5月，買方與售股股東訂立協議，將2019年額外代價結算日期由2019年5月15日修訂為2019年12月15日。

於2019年12月，買方決定行使選擇權終止原協議，並要求億博創辦人及其他股東（本集團除外）購回其於億博的20%股權。終止協議後，本集團終止確認其或然代價，並確認公平值虧損人民幣36.4百萬元。

截至2019年12月31日止年度，本集團就億博餘下22.5%的股權合共確認公平值收益人民幣2.8百萬元（截至2018年12月31日止年度：公平值收益人民幣186.7百萬元）。於2019年12月31日，本集團於億博的投資公平值為人民幣247.9百萬元（2018年12月31日：人民幣245.1百萬元）。

於2018年12月31日及2019年12月31日於億博集團的投資賬面值分別佔本集團於2018年12月31日及2019年12月31日綜合資產總值的7.8%及7.1%。於截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度內，本集團均無自億博收取任何股息。

本集團於億博集團的投資符合其拓展直播生態系統（包括美顏相機、短視頻及網絡遊戲）的策略，而出售事項旨在優化本集團的投資結構及變現／清算其以公平市值計量的部分投資。

相關私人投資相互獨立。除於億博的投資外，截至2019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2019年12月31日，本集團於九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）、Yun Qi Partners I GP, Ltd.及南京雲周創業投資中心（有限合夥）（「雲奇投資」）的投資構成本公司的關連交易。該三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、2019年1月7日及2019年1月22日發出的公告。

於2019年12月31日，於該九隻風險資本基金的歷史投資總額為人民幣272.6百萬元。於2019年12月31日，該等基金投資的公平值較2018年12月31日的人民幣356.4百萬元增加10.6%至人民幣394.2百萬元。

除雲奇投資外，相關基金投資的一般合夥人之間相互獨立。截至2019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) 房地產投資信託連接基金*

此指本集團於房地產投資信託連接基金的投資，該基金由一家國際知名金融機構為投資者提供，以間接投資於全球最大的房地產投資信託。於截至2019年12月31日止年度，本集團就該基金若干單位合共支付6.0百萬美元（約人民幣42.1百萬元）並於本報告期確認公平值收益人民幣0.1百萬元。

*(v) 結構性票據*

於2019年12月31日，本公司所投資結構性票據的公平值較2018年12月31日的人民幣9.9百萬元增加66.2%至人民幣16.5百萬元，此乃由於本集團於年內新購買結構性票據。結構性票據乃由香港一家商業銀行發行，其提供與日後按預定利率釐定或按預定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。

*(vi) 收益信託投資*

此指本集團的收益信託投資，預期回報率為每年8.4%，到期期限為13個月。於截至2019年12月31日止年度，本集團就該信託單位合共支付人民幣5.0百萬元並確認公平值收益人民幣0.2百萬元。截至2019年12月31日，本集團已收取投資收入現金付款人民幣0.2百萬元。

*(vii) 或然代價*

於2019年12月31日，或然代價的公平值為零，而於2018年12月31日則為人民幣36.4百萬元（與億博投資有關）。有關進一步詳情，請參閱上文「4. 流動資金及財務資源 – (ii) 私人投資」附註(2)。

**遞延所得稅負債淨額**

於2019年12月31日，遞延所得稅負債淨額為人民幣94.5百萬元，較2018年12月31日的結餘增加32.0%。該增加主要是由於股息預扣稅產生的確認遞延所得稅負債人民幣18.9百萬元及撥回減值虧損產生的遞延所得稅資產人民幣21.8百萬元，部分被未變現投資收益及資產增值產生的撥回遞延所得稅負債人民幣14.8百萬元抵銷。



## **贖回負債**

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網絡科技有限公司（「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（「北京微夢」），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。

與北京微夢的交易完成後，確認贖回負債人民幣335.7百萬元。於2019年12月31日，由於有關期權失效未獲行使或估計金額經修訂，贖回負債人民幣24.2百萬元於其他儲備終止確認。

詳情載於綜合財務報表附註17。

## **銀行貸款及其他借貸**

於2019年12月31日及2018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2019年12月31日及2018年12月31日，資產負債比率均為0%。

## **資本開支**

截至2019年12月31日止年度，本集團的資本開支約為人民幣9.7百萬元，主要包括購買物業、設備及其他非流動資產的約人民幣8.0百萬元及購買無形資產的約人民幣1.7百萬元。

## **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，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。有關該交易的進一步詳情，請參閱本公司於2019年4月30日、2019年4月29日及2019年1月16日刊發的公告。

於2018年6月，本公司的附屬公司浙江通古軟件科技有限公司（「通古」，在中國內地從事房地產開發）向政府支付人民幣55.6百萬元，以購買位於杭州市拱墅區某土地的使用權。為保證該土地上的杭州創新型產業用房項目（「項目」）按時完成，本集團向政府支付按金人民幣5.6百萬元（總價的10%）。於2019年6月，本集團取得國有土地使用證，並將預付款項人民幣55.6百萬元轉入土地使用權。於2019年下半年，本集團更改其原土地發展計劃。於2019年12月，本集團與一名第三方訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣67.2百萬元出售其於通古的100%股權，產生收益人民幣8.2百萬元。因此，土地使用權及按金已轉讓予買方。於2019年12月31日，本集團向該第三方買方支付人民幣5.0百萬元作為可退還按金，以於項目完成時購買其特定物業。概無有關土地使用權購買和通古出售的適用百分比率（定義見上市規則）超過5%。

### **資產抵押**

於2019年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

### **或然負債**

於2019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2019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2019年12月31日，本公司擁有512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2019年12月31日止年度，相關員工成本為人民幣146.4百萬元，而截至2018年12月31日止年度的員工成本為人民幣151.6百萬元。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，且本公司於截至2019年12月31日止年度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2019年12月31日止年度，股份酬金開支為人民幣17.4百萬元，而於截至2018年12月31日止年度則為人民幣12.1百萬元。

於2019年12月31日，合共代表18,791,335股股份的購股權尚未獲行使。於2019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1.47%。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2019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2.41%。

綜合資產負債表  
(於2019年12月31日)

		於12月31日	
		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		165,598	186,582
使用權資產		7,373	–
投資物業		56,591	46,512
無形資產		285,826	296,399
以權益法入賬的應佔投資	4	26,574	55,305
預付款項及其他應收款項		29,919	74,829
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	6	927,338	874,541
遞延所得稅資產	10	19,403	38,375
		<u>1,518,622</u>	<u>1,572,543</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	5	27,068	64,298
預付款項及其他應收款項		70,714	102,922
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	6	746,935	871,871
原期滿日超過三個月的定期存款		106,419	112,318
現金及現金等價物		1,033,006	432,588
		<u>1,984,142</u>	<u>1,583,997</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>3,502,764</u></u>	<u><u>3,156,540</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	7	780	789
股份溢價	7	1,760,719	1,828,683
庫存股份	7	–	(25,469)
其他儲備		393,817	510,665
保留盈利		599,641	516,740
		<u>2,754,957</u>	<u>2,831,408</u>
<b>非控股權益</b>		<u>109,786</u>	<u>12,762</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>2,864,743</u></u>	<u><u>2,844,170</u></u>

		於12月31日	
		2019年	2018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	10	113,935	109,966
租賃負債		1,996	—
其他非流動負債		2,736	2,633
		<u>118,667</u>	<u>112,599</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	2,477	5,049
其他應付款項及應計款項		55,358	71,192
即期所得稅負債		118,504	90,560
客戶預收款及遞延收益		27,635	32,970
租賃負債		3,929	—
贖回負債	17	311,451	—
		<u>519,354</u>	<u>199,771</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>638,021</b></u>	<u><b>312,370</b></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>3,502,764</b></u>	<u><b>3,156,540</b></u>



## 綜合全面收益表

(截至2019年12月31日止年度)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	3	<b>539,329</b>	751,933
銷售成本	11	<b>(64,545)</b>	(65,290)
<b>毛利</b>		<b>474,784</b>	686,643
銷售及市場推廣開支	11	<b>(119,059)</b>	(164,633)
行政開支	11	<b>(96,858)</b>	(110,055)
研發開支	11	<b>(71,751)</b>	(95,985)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損淨額)		<b>26,892</b>	(101,849)
其他收益淨額	12	<b>30,053</b>	296,166
<b>經營溢利</b>		<b>244,061</b>	510,287
財務收入	13	<b>4,844</b>	2,714
財務成本	13	<b>(6,070)</b>	(2,193)
財務(成本)／收入淨額		<b>(1,226)</b>	521
以權益法入賬的應佔投資虧損	4	<b>(3,826)</b>	(2,134)
以權益法入賬的應佔投資減值	4	<b>(33,098)</b>	(149,250)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>205,911</b>	359,424
所得稅開支	14	<b>(105,785)</b>	(143,762)
<b>年內溢利</b>		<b>100,126</b>	215,662
<b>其他全面收益：</b>			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>13,814</b>	33,053
將不會重新分類至損益的項目			
業主自用物業的公平值變動		<b>1,579</b>	—
<b>年內全面收益總額</b>		<b>115,519</b>	248,715

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
附註	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	93,834	218,276
— 非控股權益	<u>6,292</u>	<u>(2,614)</u>
	<b><u>100,126</u></b>	<b><u>215,662</u></b>
以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：		
— 本公司股東	109,227	251,404
— 非控股權益	<u>6,292</u>	<u>(2,689)</u>
	<b><u>115,519</u></b>	<b><u>248,715</u></b>
本公司擁有人應佔每股盈利		
(以每股人民幣表示)：		
— 每股基本盈利	15	0.075
— 每股攤薄盈利	15	0.172
		<b><u>0.168</u></b>

## 綜合權益變動表

(截至2019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 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	總計 人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2019年1月1日的結餘	789	1,828,683	-	(25,469)	510,665	516,740	2,831,408	12,762	2,844,170
全面收益									
年內溢利	-	-	-	-	-	93,834	93,834	6,292	100,126
其他全面收益									
業主自用物業的公平值變動	-	-	-	-	1,579	-	1,579	-	1,579
貨幣換算差額	-	-	-	-	13,814	-	13,814	-	13,814
全面收益總額	-	-	-	-	15,393	93,834	109,227	6,292	115,519
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(「受限制股份單位」) 計劃:									
— 僱員服務價值	-	-	-	-	17,377	-	17,377	-	17,377
— 已發行股份所得款項	7	2	863	-	-	-	865	-	865
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	7	-	(7)	7	-	-	-	-	-
發行就受限制股份單位計劃 持有的股份	7	7	-	(7)	-	-	-	-	-
購回普通股	7	-	-	(43,369)	-	-	(43,369)	-	(43,369)
註銷普通股	7	(18)	(68,820)	-	68,838	-	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	(506)	-	(506)	(1)	(507)
於附屬公司的所有權權益 變動而控制權不變	-	-	-	-	151,406	-	151,406	90,733	242,139
就授予非控股權益的 認沽期權確認贖回負債	-	-	-	-	(335,677)	-	(335,677)	-	(335,677)
終止確認贖回負債	-	-	-	-	24,226	-	24,226	-	24,226
溢利轉撥至法定儲備	-	-	-	-	10,933	(10,933)	-	-	-
與股東(以擁有人身份) 的交易總額	(9)	(67,964)	-	25,469	(132,241)	(10,933)	(185,678)	90,732	(94,946)
於2019年12月31日的結餘	780	1,760,719	-	-	393,817	599,641	2,754,957	109,786	2,864,743

	本公司股東應佔權益							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	總計 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 權益總額		<u>787</u>	<u>1,952,499</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>445,068</u>	<u>318,827</u>	<u>2,717,175</u>	<u>11,582</u>	<u>2,728,757</u>
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／(虧損)										
貨幣換算差額		-	-	-	-	33,128	-	33,128	(75)	33,053
全面收益／(虧損)總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,128</u>	<u>218,276</u>	<u>251,404</u>	<u>(2,689)</u>	<u>248,715</u>
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		-	-	-	-	12,106	-	12,106	-	12,106
— 已發行股份所得款項	7	10	6,738	-	-	-	-	6,748	-	6,748
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	7	-	(6)	6	-	-	-	-	-	-
計提或已付股息	7	-	(74,537)	-	-	-	-	(74,537)	-	(74,537)
購回普通股	7	-	-	-	(152,251)	-	-	(152,251)	-	(152,251)
註銷普通股	7	(16)	(126,766)	-	126,782	-	-	-	-	-
分步收購一家附屬公司	7	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		<u>2</u>	<u>(123,816)</u>	<u>6</u>	<u>(25,469)</u>	<u>32,469</u>	<u>(20,363)</u>	<u>(137,171)</u>	<u>3,869</u>	<u>(133,302)</u>
於2018年12月31日的結餘		<u>789</u>	<u>1,828,683</u>	<u>-</u>	<u>(25,469)</u>	<u>510,665</u>	<u>516,740</u>	<u>2,831,408</u>	<u>12,762</u>	<u>2,844,170</u>

## 綜合現金流量表

(截至2019年12月31日止年度)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	187,977	261,535
投資活動所得現金淨額	170,194	113,325
融資活動所得／(所用)現金淨額	239,591	(222,717)
現金及現金等價物增加淨額	597,762	152,143
年初現金及現金等價物	432,588	273,652
現金及現金等價物匯兌收益	2,656	6,793
年末現金及現金等價物	<u>1,033,006</u>	<u>432,588</u>



## 綜合財務報表附註

(截至2019年12月31日止年度)

### 1. 一般資料

天鵝互動控股有限公司(「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2020年3月26日獲董事會（「董事會」）批准刊發。

## 2. 編製基準

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所有呈列年度貫徹應用。

### (a) 遵照國際財務報告準則

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。

### (b) 歷史成本法

綜合財務報表按歷史成本法編製，惟下文所列者除外：

- 若干金融資產及金融負債（包括衍生工具）-以公平值計量
- 投資物業-以公平值計量

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。

### (c) 本集團於2019年採納的新修訂及詮釋

本集團已於自2019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。

- 國際財務報告準則第16號租賃
- 反向補償提前還款特徵 — 國際財務報告準則第9號修訂本
- 在聯營公司及合營企業的長期權益 — 國際會計準則第28號修訂本
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 計劃修訂、縮減或清償 — 國際會計準則第19號修訂本
- 詮釋第23號所得稅處理的不確定性。

由於採納國際財務報告準則第16號，本集團須變更其會計政策。本集團選擇應用有關新準則，但確認於2019年1月1日首次應用新準則帶來的累計影響。上述所列的其他修訂並無對過往期間確認的金額造成任何影響及預計不會對現時或未來期間造成重大影響。

### (d) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但並非於2019年12月31日報告期間強制生效及未獲本集團提前採納。該等準則於目前或未來報告期間及於可預見將來之交易並不預期會對本集團造成重大影響。

#### 會計政策的變動

##### 採納國際財務報告準則第16號的影響

本集團自2019年1月1日起已追溯採納國際財務報告準則第16號，惟獲該準則的特定過渡性條文所容許，並未重列2018年報告期的比較數字。因此，新租賃準則所引起之重新分類及調整於2019年1月1日的期初資產負債表中確認。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就過往根據國際會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。此等負債按餘下租賃付款的現值（採用截至2019年1月1日承租人的增量借款利率貼現）計量。應用於2019年1月1日的租賃負債的承租人加權平均新增借貸利率為4.75%。

### 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。

截至2018年12月31日止年度，本集團有一個報告分部－在線互動娛樂服務及所有其他分部。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在線廣告、軟件研發及其他服務。

隨著宣傳活動的規模和業務重要性不斷提升，同時為了讓投資者加深了解本集團的收益結構及利潤率趨勢，自2019年第一季度起，一個名為「廣告服務」的新分部自「其他」分部分拆出來，兩者均包含在提交予主要經營決策者的內部報告及本集團的綜合財務報表中。因此，用作比較之用的截至2018年12月31日止年度的分部資料已作重列，務求與新呈列方式一致。管理層認為，上述分類資料的變更更清楚反映目前市場趨勢，以及本集團的資源分配及未來業務發展。

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2019年及2018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2019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2019年12月31日止年度			
	在線互動 娛樂服務 人民幣千元	廣告服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	442,814	72,144	24,371	<u>539,329</u>
毛利	400,814	50,559	23,411	<u>474,784</u>
— 包括於分部成本中的 折舊、攤銷及減值費	<u>(5,491)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>-</u>	<u>(6,491)</u>
經營溢利				244,061
財務收入				4,844
財務成本				(6,070)
以權益法入賬的應佔 投資虧損				<u>(3,826)</u>
以權益法入賬的應佔 投資減值				<u>(33,098)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>205,911</u></u>

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			合計 人民幣千元
	在線互動 娛樂服務 人民幣千元	廣告服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收益	634,159	64,286	53,488	<u>751,933</u>
毛利	580,950	52,869	52,824	<u>686,643</u>
— 包括於分部成本中的折舊、 攤銷及減值費	<u>(5,010)</u>	<u>—</u>	<u>(7)</u>	<u>(5,017)</u>
商譽減值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(6,219)</u>	<u>(6,219)</u>
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				<u>(2,134)</u>
以權益法入賬的應佔投資減值				<u>(149,250)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>359,424</u></u>

各收益來源所得收益的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
實時社交視頻平台	434,551	619,455
遊戲營運	8,263	14,704
宣傳	72,144	64,286
軟件研發	22,480	51,900
其他	<u>1,891</u>	<u>1,588</u>
	<u><u>539,329</u></u>	<u><u>751,933</u></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2019年及2018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2019年12月31日止年度		
	中國 (不包括香港) 人民幣千元	其他地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	<u>514,176</u>	<u>25,153</u>	<u>539,329</u>

  

	截至2018年12月31日止年度		
	中國 (不包括香港) 人民幣千元	其他地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	<u>730,599</u>	<u>21,334</u>	<u>751,933</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2019年及2018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	遊戲營運 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2019年12月31日</b>						
止年度						
收益確認時間						
於某個時間點	433,883	-	55,469	-	-	489,352
在經過一段時間	<u>668</u>	<u>8,263</u>	<u>16,675</u>	<u>22,480</u>	<u>1,891</u>	<u>49,977</u>
	<u>434,551</u>	<u>8,263</u>	<u>72,144</u>	<u>22,480</u>	<u>1,891</u>	<u>539,329</u>
<b>截至2018年12月31日</b>						
止年度						
收益確認時間						
於某個時間點	619,130	-	29,308	-	-	648,438
在經過一段時間	<u>325</u>	<u>14,704</u>	<u>34,978</u>	<u>51,900</u>	<u>1,588</u>	<u>103,495</u>
	<u>619,455</u>	<u>14,704</u>	<u>64,286</u>	<u>51,900</u>	<u>1,588</u>	<u>751,933</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	
	2019年 人民幣千元	2018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	26,832	28,135
— 遊戲運營	6,138	14,475

(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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國(不包括香港)	414,925	577,598
其他地區	156,956	82,029
	<u>571,881</u>	<u>659,627</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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
聯營公司	22,777	53,307
合營公司	3,797	1,998
	<u>26,574</u>	<u>55,305</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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
聯營公司	(558)	(2,405)
合營公司	(3,268)	271
	<u>(3,826)</u>	<u>(2,134)</u>

(a) 於聯營公司的權益

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	53,307	118,948
添置(i)	3,276	11,870
減值(ii)(iii)	(33,098)	(43,231)
出售	—	(31,499)
以權益法入賬的應佔投資虧損	(558)	(2,405)
已收股息	(670)	(484)
貨幣換算差額	520	108
年末	<u>22,777</u>	<u>53,307</u>

(i) 截至2019年12月31日止年度，本集團向海外一家從事小額貸款的聯營公司注資2,000,000馬來西亞林吉特(約人民幣3,276,000元)。

(ii) 截至2019年12月31日止年度，本集團對其於若干聯營公司(在中國內地通過在線女性網絡社區從事業務推廣及交易、在中國內地從事在線健康信息服務、在海外從事小額貸款及在中國內地從事在線休閒遊戲運營)的投資進行減值評估。在評估投資是否存在可能減值的跡象時考慮了聯營公司的外部及內部資料來源，包括但不限於財務狀況及業務表現本集團對該等存在減值跡象的投資進行減值評估，及該等投資各自的可收回金額乃參考公平值減出售成本與使用價值兩者間的較高者而釐定。

就使用價值計算法所得的可收回金額而言，折現現金流計算法乃基於管理層估計的現金流預測及有關現金流預測採納的主要假設，包括收益增長率、淨利率及折現率。管理層於2019年末所作現金流預測的五年內估計銷售增長率介於-23.2%至11.0%，淨利率介於-2.0%至14.6%及所採用的折現率介於17.4%至23%。

因此，本集團於截至2019年12月31日止年度對聯營公司賬面值計提減值撥備共計人民幣33,098,000元(2018年：人民幣43,231,000元)。減值虧損主要是由於修訂聯營公司的財務／業務前景及相關業務的市場環境變化。

(iii) 截至2018年12月31日止年度，本集團聯營公司之一武漢玖信普惠金融信息服務有限公司(「玖信普惠」)主要於中國內地從事營運線上點對點(「P2P」)借貸平台。玖信普惠的業務受政府加強監管影響，導致玖信普惠資金嚴重短缺及壞賬增加。本集團已對玖信普惠進行減值評估，並根據使用價值計算法釐定投資可收回金額。就使用價值計算法所得的可收回金額而言，折現現金流計算法乃基於管理層估計的現金流預測及有關現金流預測採納的主要假設，包括收益增長率及壞賬比例。管理層於2017年度所作現金流預測的五年內估計銷售增長率為10%至31%。管理層於2018年度所作現金流預測並無預期產生未來收益。壞賬比例由2017年的2%增加至2018年的24%。由於中止業務而預期不會產生正向現金流及壞賬比例惡化，本集團就該聯營公司賬面值計提全面減值撥備人民幣43,231,000元。有關減值虧損於截至2018年12月31日止年度綜合全面收益表確認為採用權益法入賬的投資減值。

- (iv) 管理層已評估本集團對若干聯營公司的影響力水平，並確定即使股權低於20%，但由於董事會席位或其他安排，其仍擁有重大影響力。因此，該等投資乃採用權益法列賬並分類為聯營公司。對於本集團其他股權超過20%但無董事會席位也不參與被投資公司決策過程的投資，管理層已得出結論認為本集團對該等被投資公司並無重大影響力並將其分類為按公平值計入損益的金融資產。

管理層認為，於2019年及2018年12月31日概無任何對本集團而言視為該等個別重大的聯營公司投資。對於聯營公司投資，本集團並未確認重大的或然負債。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
聯營公司的總賬面值	22,777	53,307
本集團應佔以下各項總額：		
年內虧損	(558)	(2,405)
全面虧損總額	<u>(558)</u>	<u>(2,405)</u>

(b) 於合營公司的權益

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	1,998	12,812
添置(i)	5,067	105,384
減值(ii)	-	(106,019)
出售	-	(10,600)
以權益法入賬的應佔投資(虧損)/溢利	(3,268)	271
貨幣換算差額	-	150
年末	<u>3,797</u>	<u>1,998</u>

- (i) 截至2019年12月31日止年度，本集團與兩家第三方公司訂立投資協議，以在新加坡成立合營企業(將在越南從事提供在線娛樂業務)。本集團以現金代價1,470,000美元認購該合營企業的49%股權，截至2019年12月31日，本集團已支付其中的735,000美元(約人民幣5,067,000元)。
- (ii) 2017年，本集團與一名主要於中國內地從事P2P借貸平台運營的第三方公司訂立投資協議，認購其37.28%股權，以成立合營企業金華藍優網絡科技有限公司，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，該項投資計入預付款項及其他應收款項。

2018年1月，於第三方公司重組完成後，該項股權認購交易已完成而該項投資則入賬列為於合營企業的權益。監管環境的規範化使中國內地P2P借貸平台行業受到影響，合營企業的主要業務轉變為在中國內地經營收回債項業務、向中國內地的互聯網融資公司提供技術服務(統稱「國內業務」)及在海外運營P2P借貸平台(「海外業務」)。

於2018年12月，合營企業國內業務受政府加強監管並因此暫停；經檢討後，合營企業海外業務的財務／業務前景並不樂觀。本集團對合營企業採取減值評估，並根據使用價值釐定投資可收回金額。就使用價值計算法所得的可收回金額而言，折現現金流計算法乃基於管理層估計的現金流預測及有關現金流預測採納的主要假設，包括收益增長率及折現率。管理層於2018年初所作現金流預測的五年內估計銷售增長率為-68%至117%，而管理層於2018年末所作現金流預測的五年內估計銷售增長率為-94%至25%。管理層所作兩項現金流預測的折現率相等於35%。由於海外業務並不樂觀，故並無預期有正向營運現金流入，管理層釐定合營公司的隱含使用價值為零。因此，本集團就合營公司賬面值計提全面減值撥備人民幣106,019,000元。有關減值虧損於截至2018年12月31日止年度綜合全面收益表確認為採用權益法入賬的投資減值。

- (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49% (2018年：27%至36.11%) 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2019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。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合營公司的總賬面值	3,797	1,998
本集團應佔以下各項總額：		
年內(虧損)／溢利	<u>(3,268)</u>	<u>271</u>
全面(虧損)／收益總額	<u><u>(3,268)</u></u>	<u><u>271</u></u>

## 5. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
第三方	28,000	64,956
減：貿易應收款項減值撥備	(932)	(800)
第三方(淨額)	27,068	64,156
應收關聯方款項	–	142
	<b>27,068</b>	<b>64,298</b>

(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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90日	20,381	62,617
91至180日	4,917	1,269
181至365日	1,464	230
1年以上	1,238	982
	<b>28,000</b>	<b>65,098</b>

## 6. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入非流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
非上市股權投資(a)	491,122	471,844
於風險資本基金的投資(b)	394,243	356,352
或然代價(a(iii))	–	36,404
房地產投資信託連接基金(c)	41,973	–
結構性票據(d)	–	9,941
	<b>927,338</b>	<b>874,541</b>
計入流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
於理財產品的投資(e)	725,410	871,871
結構性票據(d)	16,525	–
收益信託投資(f)	5,000	–
	<b>746,935</b>	<b>871,871</b>
	<b>1,674,273</b>	<b>1,746,412</b>



(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2019年及2018年12月31日非上市股權投資的變動：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日的年初結餘	471,844	332,862
添置(i)	68,411	30,936
出售	(3,158)	(58,951)
出售一家附屬公司	(5,727)	—
已收股息	(2,445)	(2,059)
於損益內確認的公平值變動(ii)(iii)	(40,748)	148,210
股息收入	2,445	2,059
其他變動	—	18,228
貨幣換算差額	500	559
	<u>491,122</u>	<u>471,844</u>
於12月31日的年末結餘		

- (i) 於截至2014年12月31日止年度，本集團支付人民幣70,000,000元認購某家非上市公司潛在投資的5%股權，該公司從事在線遊戲。該款項入賬為預付款項及其他應收款項項下的可退還購買投資預付款項。於2018年12月31日，管理層對可退還投資預付款項進行減值評估，包括可退還預付款項的賬齡以及未來收回投資預付款項的可能性。因此，主要因未來收回的內在不確定性而對可退還投資預付款項確認減值人民幣70,000,000元。

於2019年6月，在售股股東及被投資公司的支持下，本集團完成該項投資股東登記並依法成為非上市公司5%股權的股東。因此，可退還投資預付款項減值撥回至可收回款項人民幣38,842,000元，而該預付款項則分類為按公平值計入損益的金融資產，公平值為人民幣38,842,000元。

於2019年8月，本集團支付1,408,000美元(約人民幣9,956,000元)認購一家海外寫字樓租賃公司20%的股權。於2019年9月，本集團訂立一份協議，以認購海外房地產開發公司10%的股權，總代價約2,792,000美元。於2019年12月31日，本集團已支付1,372,000美元(約人民幣9,707,000元)，及將予支付的餘下代價已獲確認為負債人民幣9,906,000元。鑑於本集團不參與該等非上市公司的管理，且投資僅用於資產增值，本集團認為其對該公司並無重大影響力，因此，本集團將該等投資確認為按公平值計入損益的金融資產。

- (ii) 截至2019年12月31日止年度，本集團出售若干非上市股權投資，錄得總虧損約人民幣2,588,000元。該等非上市公司主要在中國內地從事投資管理、在線營銷及推廣以及提供技術服務。
- (iii) 於2016年12月，本集團以總代價人民幣63,000,000元收購金華市億博網絡科技有限公司(「億博」)及億博國際(澳門)有限公司(統稱「億博集團」，一家從事網頁及手機休閒遊戲運營的獨立第三方集團)的27%股權。於2018年5月，本集團、億博的創辦人及其他股東(統稱「售股股東」)訂立一份協議，向一名第三方(「買方」)出售20%股權，包括本集團持有的億博的4.5%股權(「出售事項」)。



出售事項以現金代價人民幣40,500,000元及2019年至2021年可能收取的額外現金代價最高人民幣253,575,000元成交。額外代價將在以下情況下收取：i) 億博於2018年、2019年及2020年取得若干預定純利，或ii) 若未取得預定純利，買方行使選擇權要求億博的創辦人向買方進行賠償，然後繼續執行協議，或要求億博的創辦人及其他東按原購買價購回全部20%股權後終止協議（「選擇權」）。本集團並無義務購回億博的4.5%股權。

本集團於出售事項完成後收到上述現金代價人民幣40,500,000元，並確認收益人民幣36,750,000元。截至2018年12月31日，所有未來現金收款潛在金額的公平值按估計金額作為或然代價確認為人民幣36,404,000元，乃透過基於風險調整貼現率及現金收款的可能性（包括買方行使選擇權的可能性）計算未來預期現金流量的現值。自2019年至2021年額外代價的結算日最遲為每年5月15日。億博並無取得原協議中預定的2018年純利。於2019年5月，買方與售股股東訂立協議，將2019年額外代價結算日期由2019年5月15日修訂為2019年12月15日。

於2019年12月，買方決定行使選擇權終止原協議，並要求億博的創辦人及其他股東（本集團除外）購回其於億博的20%股權。終止協議後，本集團終止確認其或然代價，並確認公平值虧損人民幣36,404,000元。

截至2019年12月31日止年度，本集團就億博餘下22.5%的股權合共確認公平值收益人民幣2,774,000元（截至2018年12月31日止年度：公平值收益人民幣186,691,000元）。於2019年12月31日，本集團於億博的投資公平值為人民幣247,921,000元（2018年12月31日：人民幣245,147,000元）。

截至2019年12月31日止年度，就若干非上市股權投資的賬面值確認總公平值虧損人民幣40,934,000元。該等非上市公司主要從事運營手機休閒遊戲、向金融公司提供技術服務及計算機軟件開發。管理層識別到該等公司的財務／業務前景於修訂後有明顯不利變化，故該等投資的公平值按貼現現金流量釐定，預期將根據有關受投資方的財務狀況及業務計劃變現。

## (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風險資本基金的投資。本集團以被動投資該等基金身份於其中持有介乎1.2%至30%權益。

該等風險資本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2019年及2018年12月31日於風險資本基金的投資變動：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日的年初結餘	356,352	298,958
添置(i)	8,750	59,575
償還投資(ii)	(12,508)	(18,810)
已收股息(ii)	(429)	(15,455)
於損益確認的公平值變動	37,453	8,463
股息收入(ii)	429	15,455
貨幣換算差額	4,196	8,166
	<u>394,243</u>	<u>356,352</u>
於12月31日的年末結餘	<u>394,243</u>	<u>356,352</u>

(i) 截至2019年12月31日止年度，本集團訂立一份協議，以有限合夥人身份按現金代價人民幣25,000,000元認購某隻風險資本基金的權益。本集團對該基金並無控制權或重大影響力，故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於主要從事信息技術行業的初創公司及獲得資本升值及投資收入。於2019年12月31日，本集團已向該基金支付人民幣8,750,000元。

(ii) 截至2019年12月31日止年度，本集團自若干風險資本基金收取現金付款人民幣12,937,000元，包括投資本金回報人民幣12,508,000元及股息收入人民幣429,000元。

## (c) 於房地產投資信託連接基金的投資

這指本集團於房地產投資信託連接基金（由一家國際知名金融機構提供，供投資者間接投資房地產投資信託）的投資。截至2019年12月31日止年度，本集團共支付6,000,000美元（約人民幣42,140,000元），購買該基金的若干單位，並於本報告期內確認公平值收益人民幣117,000元。

#### (d) 結構性票據

這指本集團的結構性票據投資。該等金融資產提供與日後按預定利率釐定或按預定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。於2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>結構性票據</b>		
於1月1日的年初結餘	9,941	15,518
添置	14,098	14,458
出售	(8,584)	(21,285)
於損益確認的公平值收益／(虧損)	951	(251)
貨幣換算差額	119	1,501
	<hr/>	<hr/>
於12月31日年末結餘	<b>16,525</b>	<b>9,941</b>

#### (e) 理財產品

這指以人民幣計值的理財產品，年利率介乎2.8%至4.5%（2018年：2.6%至4.9%）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。

於2019年12月31日，本集團持有57款（2018年：66款）理財產品，約佔本集團資產總值的21%（2018年：28%）。本集團於該等理財產品的投資成本為人民幣712,570,000元（2018年：人民幣859,630,000元）。

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得收益合共約人民幣39,470,000元（2018年：人民幣39,566,000元），其中包括已變現及未變現收益。本集團向多家商業銀行購買的理財產品的賬面值均未超過本集團於2019年12月31日的資產總值的5%。

本集團的日常營運一直產生大額現金儲備。配合本集團的財務政策，本集團可選擇將該等資金定存為定期存款或類似形式的理財產品。本集團長期動用閒置資金，通過商業銀行的網上理財服務購買理財產品，以賺取投資收益。經計及理財產品由中國大型國有或聲譽良好機構提供，而且投資風險較低及提取和購買方面非常靈活，管理層認為投放閒置資金於該等產品乃按一般商業條款於本集團日常業務過程中進行，並符合本集團及其股東的利益。

#### (f) 收益信託投資

此指本集團的收益信託投資，預計收益率為8.4%，到期期限為13個月。截至2019年12月31日止年度，本集團合共支付人民幣5,000,000元以購買信託單位，並確認公平值收益人民幣167,000元。截至年底本集團已收到投資收益現金付款人民幣167,000元。

## 7. 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	庫存股 人民幣千元
		千美元	人民幣千元		持有的股份 人民幣千元	
於2019年1月1日	1,274,919,662	127.47	789	1,828,683	-	(25,469)
僱員購股權計劃及受限制股份 單位(「受限制股份單位」)計劃：						
— 已發行股份所得款項(a)	3,186,500	0.32	2	863	-	-
— 受限制股份單位歸屬及轉讓	-	-	-	(7)	7	-
發行就受限制股份單位 計劃持有的股份	10,000,000	1.00	7	-	(7)	-
購回普通股(b)	-	-	-	-	-	(43,369)
註銷普通股(b)	(28,996,000)	(2.90)	(18)	(68,820)	-	68,838
	<u>1,259,110,162</u>	<u>125.89</u>	<u>780</u>	<u>1,760,719</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2019年12月31日						
	股份數目	股本		股份溢價	就受限制 股份單位計劃	庫存股份
		千美元	人民幣千元	人民幣千元	持有的股份 人民幣千元	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)	-	-	-	-	-	(152,251)
註銷普通股(b)	(26,124,000)	(2.61)	(16)	(126,766)	-	126,782
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)	-	-
	<u>1,274,919,662</u>	<u>127.47</u>	<u>789</u>	<u>1,828,683</u>	<u>-</u>	<u>(25,469)</u>
於2018年12月31日						

(a) 僱員購股權計劃：截至2019年12月31日止年度，行使購股權導致3,186,500股普通股(2018年：14,537,632股普通股)獲發行，行使所得款項為約人民幣865,000元(2018年：人民幣6,748,000元)。於行使時的相關加權平均價為2.15港元。

(b) 截至2018年12月31日止年度，本集團自香港聯合交易所有限公司購回合共34,882,000股普通股。購回該等普通股所支付的總金額為177,179,000港元(約人民幣152,251,000元)。於2018年12月31日，購回普通股中的26,124,000股股份已予以註銷並從股東權益內的股本及股份溢價賬中扣除，而餘下8,758,000股股份錄為庫存股份，購回成本為人民幣25,469,000元。

截至2019年12月31日止年度，本集團自香港聯合交易所有限公司購回合共20,238,000股普通股。購回該等普通股所支付的總金額為49,985,000港元(約人民幣43,369,000元)。

於2019年12月31日，所有購回普通股均已予以註銷並從股東權益內的股本及股份溢價賬中扣除。

## 8. 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2019年1月1日		19,191,614		2,852,000	22,043,614
已行使	0.0398美元	(3,186,500)		–	(3,186,500)
已註銷	0.2790美元	(65,779)		–	(65,779)
於2019年12月31日		<u>15,939,335</u>		<u>2,852,000</u>	<u>18,791,335</u>
於2018年1月1日		33,465,137		3,152,000	36,617,137
已行使	0.0714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		<u>19,191,614</u>		<u>2,852,000</u>	<u>22,043,614</u>

截至2019年及2018年12月31日止年度，並無授出購股權。

於2019年12月31日，18,791,335份購股權（2018年：22,043,614份）發行在外且可予行使。於2019年行使的購股權導致3,186,500股股份（2018年：14,537,632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2.1455港元（2018年：4.1897港元）。



於2019年及2018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	
			2019年 12月31日	2018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	—	82,000
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 0.03美元	—	450,000 2,161,540
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	1,122,380	1,223,380
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 0.06美元	5,601,000 79,000	5,601,000 79,000
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 0.06美元	— 2,399,050	— 2,399,050
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 0.1美元 0.12美元	1,300,000 20,000 566,110	1,300,000 374,000 572,110
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	962,795
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	288,000	331,000
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	3,601,000	3,655,739
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	2,852,000
			<u>18,791,335</u>	<u>22,043,614</u>
於期末尚未行使的購股權加權平均剩餘合約年期			2.29年	2.94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）。

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10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10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2019年1月1日	—	—	—
已授出(i)	—	10,000,000	10,000,000
已歸屬及已轉讓	—	(10,000,000)	(10,000,000)
於2019年12月31日	—	—	—
於2019年12月31日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			—
	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2018年1月1日	3,305,205	6,781,294	10,086,499
已歸屬及已轉讓	(3,305,205)	(6,762,594)	(10,067,799)
已沒收	—	(18,700)	(18,700)
於2018年12月31日	—	—	—
於2018年12月31日已歸屬 但未轉讓予承授人的股份			—

- (i) 於2019年6月3日，本公司董事會批准向本集團董事及僱員合共授出10,000,000個首次公開發售後受限制股份單位的決議案，歸屬計劃如下：50%於2019年9月30日歸屬及50%於2019年12月31日歸屬。所授出首次公開發售後受限制股份單位的公平值為每股1.95港元（相當於約每股人民幣1.70元）。

(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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位	17,377	11,905
根據購股權計劃發行的購股權	-	201
	<u>17,377</u>	<u>12,106</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2019年12月31日，預期留職率評估為100%（2018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2019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。

## 9. 貿易應付款項

貿易應付款項乃主要產生於遊戲開發商的佣金。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
第三方	<u>2,477</u>	<u>5,049</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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	1,585	3,150
91至180天	96	1,661
181至365天	300	203
1年以上	<u>496</u>	<u>35</u>
	<u>2,477</u>	<u>5,049</u>

## 10. 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於12個月後收回	16,750	26,513
— 將於12個月內收回	<u>2,653</u>	<u>11,862</u>
	19,403	38,375
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於12個月後收回	(79,115)	(2,407)
— 將於12個月內收回	<u>(34,820)</u>	<u>(107,559)</u>
	(113,935)	(109,966)
<b>遞延所得稅負債淨額</b>	<u>(94,532)</u>	<u>(71,591)</u>

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>變動</b>		
年初	(71,591)	30,838
分步收購一家附屬公司	-	(5,056)
出售一家附屬公司	932	-
於綜合全面收益表中確認	(23,603)	(79,126)
於權益變動中確認	(279)	-
其他變動	-	(18,228)
貨幣換算差額	9	(19)
<b>年末</b>	<b>(94,532)</b>	<b>(71,591)</b>

於2019年12月31日，並無就約人民幣918,619,000元(2018年：人民幣1,465,270,000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。

## 11. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	146,379	151,560
宣傳及廣告開支(a)	84,220	116,816
頻寬及服務器託管費	24,633	29,514
商譽減值	-	6,219
差旅及娛樂開支	13,399	15,234
物業及設備折舊及減值	12,716	13,792
無形資產攤銷及減值	12,307	25,759
水電費及辦公開支	10,233	9,917
專業及諮詢費	9,335	8,301
平台及遊戲開發商的佣金	6,282	14,020
核數師酬金		
- 審核服務	4,449	6,080
- 非審核服務	20	20
短期租賃租金(2018年：經營租賃租金)	842	4,389
遊戲開發成本	4,416	11,828
使用權資產折舊	4,384	-
預付費用減值撥備	-	3,639
其他(b)	18,598	18,875
<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>352,213</b>	<b>435,963</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。

(b) 其他主要包括附加稅費、付款手續費及銀行收費。

## 12. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018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		
－ 風險資本基金	37,453	8,463
－ 理財產品	39,470	39,566
－ 或然代價	(36,404)	36,404
－ 非上市股本證券	(40,748)	148,210
－ 結構性票據	951	(251)
－ 收益信託投資	167	－
－ 房地產投資信託連接基金	117	－
－ 可贖回優先股	－	11,906
股息收入	2,874	17,514
初始期限超過三個月的定期存款的利息收入	2,132	4,281
政府補助(a)		
－ 技術獎金	9,166	8,041
－ 稅收相關補貼	12,351	10,157
－ 科技項目資金	4,636	500
出售附屬公司的收益	8,001	448
重估投資物業公平值虧損	(5,138)	(1,098)
向第三方、關聯方及僱員所提供貸款的利息收入	3,025	3,479
出售以權益法入賬投資的收益	500	6,370
出售物業及設備的虧損淨額	(359)	(43)
非融資活動匯兌(虧損)／收益	(1,677)	295
出售潛在投資預付款項的收益	－	1,320
其他	(6,464)	604
	<b>30,053</b>	<b>296,166</b>

(a) 截至2019年及2018年12月31日止年度，政府補助主要包括：

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9,166,000元(2018年：人民幣8,041,000元)。

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12,351,000元(2018年：人民幣10,157,000元)；

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4,636,000元(2018年：人民幣500,000元)。



### 13. 財務(成本)／收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018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	4,640	2,618
－ 融資活動的匯兌收益	204	96
	<u>4,844</u>	<u>2,714</u>
財務成本：		
－ 融資活動的匯兌虧損	(5,787)	(2,157)
－ 租賃負債利息支出	(155)	—
－ 其他利息開支	(128)	(36)
	<u>(6,070)</u>	<u>(2,193)</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(1,226)</u>	<u>521</u>

### 14. 稅項開支

#### 14.1 所得稅開支

本集團於截至2019年及2018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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅：		
－ 企業所得稅	40,882	50,936
－ 中國企業預扣稅	41,300	13,700
	<u>82,182</u>	<u>64,636</u>
遞延所得稅		
－ 遞延稅項資產減少／(增加)	20,533	(5,038)
－ 遞延稅項負債增加	3,070	84,164
	<u>23,603</u>	<u>79,126</u>
所得稅開支	<u>105,785</u>	<u>143,762</u>

#### (a) 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。

**(b) 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2019年及2018年12月31日止年度的估計應課稅溢利16.5%的比率作出。

**(c) 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2019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。浙江天悅於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2019年獲認可為截至2018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，浙江天悅及杭州天格於本年度按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2019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%
上海本趣	15%

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，無需取將相關稅務機關的批准。因此，管理層已於確定本集團實體截至2019年及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。

(d) 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%。

(e) 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利	205,911	359,424
按25%的稅率計算的稅項	51,478	89,856
以下各項的稅務影響：		
不同稅務權區	(3,410)	(1,594)
適用於中國附屬公司的優惠所得稅利益	(41,642)	(57,157)
轉撥股息的預扣稅(i)	68,231	27,514
退回股息預扣稅(ii)	(8,000)	—
研發開支的超額抵扣	(5,657)	(9,879)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損及暫時性差額	23,523	83,244
就所得稅目的不可扣減的開支／毋須課稅的收入	13,914	11,778
轉讓附屬公司股權予非控股權益	7,348	—
所得稅開支	<u>105,785</u>	<u>143,762</u>

- (i) 於2018年12月31日，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有限公司(「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。根據管理層的估計，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。

根據本公司2019年的董事會會議決議案，本集團計劃從若干中國附屬公司截至2019年12月31日止年度的溢利中，匯出收益人民幣109,757,000元，及從若干中國附屬公司截至2018年12月31日的留存盈利中匯出溢利人民幣900,000,000元(合計人民幣1,009,757,000元)予星期八控股香港，以擴展其海外業務。因此，本集團按10%的預扣稅稅率確認預扣稅人民幣100,976,000元，並已於2019年向星期八控股香港支付已宣派股息人民幣354,860,000元時從中向中國內地稅務機關支付預扣稅人民幣35,486,000元。

於2019年11月，星期八控股香港獲香港特別行政區稅務局批准於2018年及之後兩個歷年為香港特別行政區居民。根據有關批准，中國附屬公司於2018年至2020年向星期八控股香港所分派的股息的預扣稅稅率為5%。因此，管理層已撥回未派付股息人民幣654,897,000元的預扣稅人民幣32,745,000元。

- (ii) 於2019年12月，本集團收到國家稅務總局金華市稅務局預扣稅退稅人民幣8,000,000元，此款項與於2018年及2019年派付的股息有關，並已入賬列為截至2019年12月31日止年度的預扣稅開支撥回。

## 14.2 稅項虧損

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未使用稅項虧損	70,248	31,037
按25%稅率計算的潛在稅項利益	17,562	7,759

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2024年屆滿。

## 14.3 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%	廣告服務的收益
	6%	其他收益

## 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期已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	93,834	218,276
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,255,495	1,272,110
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.075</u>	<u>0.172</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受所有具攤薄潛力影響的普通股計算。

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>93,834</u>	<u>218,276</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,255,495	1,272,110
股份酬金調整－購股權(千股)	10,932	26,774
股份酬金調整－受限制股份單位(千股)	<u>4,521</u>	<u>3,415</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>1,270,948</u>	<u>1,302,299</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.074</u></u>	<u><u>0.168</u></u>

## 16. 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司宣派的股息	<u>-</u>	<u>74,537</u>

本公司於截至2019年及2018年12月31日止年度分別宣派股息零及人民幣74,537,000元(每股0.07港元)。

## 17. 贖回負債

在2018年4月與上海本趣進行業務合併之後，於2019年1月，本集團、持有上海本趣80%股權的本集團附屬公司金華睿安投資管理有限公司(「金華睿安」)及上海本趣的其他股東(「其他售股股東」)與北京微夢(「買方」)訂立一份股份轉讓協議。根據該協議，本集團以現金代價約人民幣292,608,000元將其於金華睿安36%的股權轉讓予買方，而其他售股股東以代價人民幣60,960,000元將其於上海本趣6%的股權轉讓予買方。截至2019年12月31日，本集團已收到全部購買代價人民幣292,608,000元。

根據股份轉讓協議，買方有權享有認沽期權，以要求本集團及其他售股股東購回其於上海本趣的售出股份。該等認沽期權為於2019年7月5日交易完成後3年內上海本趣創辦人辭職或任何嚴重違反股東聲明及股東義務的情況下(「贖回事件」)的或然事件。認沽期權的行使價不同，取決於發生不同的贖回事件而定。本集團在合約期內每個期末應向買方支付的贖回金額乃按照股份轉讓協議中規定的贖回條款根據對本集團在不同贖回事件下應支付的最高金額的評估而釐定。因此，若緊隨交易後行使期權，人民幣335,677,000的贖回負債則按本集團須向買方支付的贖回金額確認，且相應支出直接計入其他儲備。隨後，若期權到期未獲行使或本集團修訂其付款估計，則本集團於其他儲備調整贖回負債的賬面值。若期權獲行使，則相關贖回負債由現金付款抵銷。

截至2019年12月31日結束，由於有關期權失效未獲行使及估計金額經修訂，贖回負債人民幣24,226,000元於其他儲備終止確認。



## 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（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。於截至2019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2019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2019年12月31日止年度內，本公司已購回合共20,238,000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49,984,510港元。於本公告日期，所有已購回股份已註銷。於截至2019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)	
2019年1月	2,517,000	3.16	2.85	7,603,620
2019年3月	1,836,000	3.18	2.97	5,619,970
2019年4月	7,188,000	3.39	2.78	21,271,150
2019年6月	2,529,000	1.91	1.75	4,640,120
2019年7月	3,118,000	1.92	1.69	5,592,400
2019年8月	112,000	1.67	1.63	184,340
2019年9月	2,938,000	1.88	1.64	5,072,910

除上述披露者外，於截至2019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2019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2020年6月18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2020年6月15日至2020年6月18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2020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

審核委員會已審閱及討論本集團截至2019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2019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

根據上市規則的規定，本公司2019年年報將載列2019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  
天鵲互動控股有限公司  
主席兼首席執行官  
傅政軍

香港，2020年3月26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。