

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)

2020年第一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2020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

	未經審核截至以下日期止三個月			相比 上一年度 變動% ⁽¹⁾
	2020年 3月31日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元		
收益	108,553	136,787	-20.6%	
－ 在線互動娛樂服務	97,153	117,486	-17.3%	
－ 廣告服務	10,272	17,571	-41.5%	
－ 其他	1,128	1,730	-34.8%	
毛利	94,649	123,505	-23.4%	
毛利率	87.2%	90.3%		
純利	36,918	79,067	-53.3%	
純利率	34.0%	57.8%		
每股盈利 (以每股人民幣元列示)				
－ 基本	0.029	0.062	-53.2%	
－ 攤薄	0.029	0.061	-52.5%	
經調整純利 ⁽²⁾	36,313	64,239	-43.5%	
經調整純利率 ⁽³⁾	33.5%	47.0%		
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	24,829	82,463	-69.9%	
經調整EBITDA率	22.9%	60.3%		

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，不包括來自被投資公司的淨收益、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。
- (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、經調整以剔除來自被投資公司的淨收益、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2020年3月31日止三個月)

	未經審核	
	截至3月31日 止三個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	108,553	136,787
收益成本	(13,904)	(13,282)
毛利	94,649	123,505
銷售及市場推廣開支	(26,569)	(26,269)
行政開支	(19,990)	(16,392)
研發開支	(15,324)	(17,840)
金融資產減值虧損淨額	(3,795)	(2,565)
其他收益／(虧損)淨額	(8,608)	30,888
經營溢利	20,363	91,327
財務收入	5,877	3,793
財務成本	(2,312)	(200)
財務收入淨額	3,565	3,593
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	1,595	(338)
除所得稅前溢利	25,523	94,582
所得稅抵免／(開支)	11,395	(15,515)
期內溢利	36,918	79,067
其他全面收益／(虧損)		
可能重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	21,597	(18,487)
期內全面收益總額	58,515	60,580

未經審核
截至3月31日
止三個月
2020年 2019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	37,024	77,778
— 非控股權益	<u>(106)</u>	<u>1,289</u>
	<u>36,918</u>	<u>79,067</u>

以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：

— 本公司股東	58,621	59,291
— 非控股權益	<u>(106)</u>	<u>1,289</u>
	<u>58,515</u>	<u>60,580</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>0.029</u>	<u>0.062</u>
— 每股攤薄盈利	<u>0.029</u>	<u>0.061</u>

A. 業務概覽及展望

2020年，全球經歷新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情影響，對全球經濟帶來持續的衝擊，也對天鵝的業務發展帶來挑戰。在中國平台經濟逐漸形成並受到市場競爭、政府監管，以及智能手機銷售量同比下滑等影響的時期，直播行業增速放緩，行業發展處於穩定期。在全球經濟下行壓力和行業發展趨勢新階段，天鵝堅定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。天鵝持續豐富產品組合，深耕「顏值經濟」產業鏈發展。

期內，天鵝密切關注及評估疫情的發展及影響，調整及落實海外市場業務拓展及項目落地，助力本集團各項業務的可持續發展。

整體財務表現

於2020年第一季度，收益較2019年同期同比減少20.6%至人民幣108.6百萬元。來自在線互動娛樂的收益較2019年同期同比減少17.3%至人民幣97.2百萬元。

於2020年第一季度，本公司權益持有人應佔溢利同比減少52.4%至人民幣37.0百萬元；純利同比減少53.3%至人民幣36.9百萬元；經調整純利同比減少43.5%至人民幣36.3百萬元，而經調整EBITDA同比減少69.9%至人民幣24.8百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

根據iMedia Research（艾瑞諮詢）數據顯示，2020年第一季度，中國人均上網單日時長達4.34小時，同比增長52分鐘，其中，偏娛樂休閒可以緩解壓力的泛娛樂及資訊的使用時長佔比增長較明顯。預計2020年中國用戶規模將達5.26億人。此外，隨著虛擬實境、人工智能等技術的發展，「直播+」的產品與內容創新不斷顯現，「直播+電商」迎來了高速發展的階段。

作為中國在線直播行業的開創者之一，天鵝始終堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展戰略。期內，本集團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，升級「主播對壘」及「一對一語音／視頻聊天」等功能，通過產品與內容的創新強化自身優勢，並增加用戶體驗和互動，帶動用戶增長，維持平台的良性發展。

此外，天鵝更透過推動本集團的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，讓各產品之間產生協同效應，進一步維持集團產品的穩定性發展，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

作為國內最受歡迎的美顏相機應用程式之一，截至2020年3月31日，無他相機的平均月度活躍用戶約為30.4百萬人。本集團不斷推進無他相機的商業化發展，持續更新產品，以獲得用戶青睞。無他相機亦深受海外用戶的喜愛，特別是東南亞地區用戶數量持續攀升。

本集團相信，在新浪公司和天鵝的攜手合作下，無他相機的發展潛力及價值將進一步被發掘，本集團亦會持續探索和研發產品更新，助力「直播+相機」發展戰略取得突破性發展。

海外擴張

目前，本集團的海外擴張戰略已獲得階段性的進展，多個海外項目均已落地，其中「Mlive」（天鵝旗艦產品－「啁播」的海外版）以及「Bunny Live」（主打越南市場新直播平台）更獲得東南亞地區的用戶追捧。期內，COVID-19在全球爆發，對本集團海外市場的運營進程造成一定的影響，但本集團仍維持清晰的海外市場拓展戰略，繼續堅持把國內成功的商業模式複製及推廣至海外市場，本集團亦將密切關注疫情的發展，及時調整海外擴張戰略的佈局進度，以進一步擴大海外發展藍圖，並為本集團不斷注入增長動力。

天鵝相信經濟持續增長的新興市場擁有巨大的潛在價值，將為本集團帶來重大的收益，因此本集團十分重視海外市場，並不斷優化海外市場的產品，結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，提升本集團的國際市場份額。

房產投資和金融科技

2020年第一季度，本集團繼續在海外市場挖掘項目進行財務性投資，以保持資產的增值。雖然COVID-19的持續爆發對世界經濟造成衝擊，但本集團對東南亞地區房地產市場的長期發展保持樂觀態度。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。

2019年，本集團已獲得香港的金融牌照，將為本集團賬目中的閒置資本提高資產收益。同時，本集團對人工智能金融科技持樂觀態度，隨著市場上對人工智能的需求日漸增加，將有助本集團獲得穩定收益。

前景與未來展望

2020年，隨著高速度、低延時的5G技術開始應用與普及，將會為直播行業帶來革新的面貌。根據iMedia Research (艾瑞諮詢) 發佈的《2019-2020年中國在線直播行業研究報告》，技術的應用能帶來成本的下降，用戶體驗的提升有助於增強直播平台的忠誠度，而直播內容和形式的進一步發展能夠使直播行業生態顯現更多的商業模式。未來，本集團會積極把握5G帶來的新機遇。

天鵝將會繼續實施其「直播+相機」核心戰略，集中優化用戶平台及創造更多元化內容，並加大電商直播的發展力度，以更加貼近用戶需求，增加用戶體驗及黏性，進一步提升產品商業化程度，以吸引更多具高消費能力的優質用戶，鞏固市場競爭力。本集團也將不斷探索無他相機的社交化產品功能，並把直播、短視頻、信息產品等進行融合，深耕「顏值經濟」產業鏈。同時也會深化海外市場的戰略性佈局，將國內成功的商業模式複製到東南亞及其他地區，擴大其國際市場的佔有率。

新冠病毒(COVID-19)疫情對全球經濟帶來極大的影響，根據海外各地的防疫防控措施安排，本集團在海外市場的項目亦相應調整。本集團將密切關注疫情的發展，並及時作出評估及應對方案，確保集團的業務運營及財務狀況維持穩定。本集團相信疫情過後，全球經濟將會復甦，而天鵝的「直播+相機」營運發展也會繼續在5G的引領下進一步提升。本集團積極拓展與創新，利用自身優勢推動在線直播、無他相機和海外業務的發展，帶動產品之間的融匯，增加用戶流量。

同時，本集團將會不斷尋求新的突破與機遇，提升本集團的核心競爭力，鞏固市場的領先地位，加強變現能力，持續為股東創造更高的利潤回報。

B. 營運資料

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本集團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				
	2020年 3月31日	2019年 12月31日	相比 上一季度 變動	2019年 3月31日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶總數 (千戶)	45,895	45,684	0.5%	55,921	-17.9%
— 美顏拍攝與視頻業務月度 活躍用戶 (千戶)	30,356	30,077	0.9%	36,290	-16.4%
季度付費用戶 (千戶)	449	473	-5.1%	568	-21.0%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	216	199	8.5%	207	4.3%
聊天室數目	69,409	67,453	2.9%	71,307	-2.7%
主播人數	112,533	108,397	3.8%	119,779	-6.0%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2020年3月31日止三個月，天鴿月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）總數較2019年同期減少17.9%及較截至2019年12月31日止三個月增加0.5%。相比上一季度增加主要是由於使用無他相機的用戶人數增加。
- 於2020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97.3%，而於2019年12月31日及2019年3月31日，有關百分比率分別為97.0%及90.2%。
- 截至2020年3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449,000人，分別較截至2019年12月31日止三個月減少5.1%以及較截至2019年3月31日止三個月減少21.0%。
- 於2020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82.6%，而於2019年12月31日及2019年3月31日，有關百分比率分別為81.5%及78.4%。

- 截至2020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216元，較截至2019年12月31日止三個月增加約8.5%，較截至2019年3月31日止三個月增加4.3%。有關增加主要是由於我們持續的精簡及優化策略。
- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2019年12月31日止三個月增加2.9%，較截至2019年3月31日止三個月減少2.7%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2019年12月31日止三個月增加3.8%，較截至2019年3月31日止三個月減少6.0%。
- 於2020年3月31日，天鴿的註冊用戶*總數達456.9百萬人，而於2019年3月31日則為416.5百萬人。

* 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2020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97.2百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較2019年同期減少17.3%。同比減少主要由於季度付費用戶減少及部分被季度用戶平均收益增加所抵銷。

截至2020年3月31日止三個月，來自廣告服務的收益較2019年同期減少41.5%。

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2020年3月31日止三個月，來自「其他」的收益較2019年同期減少34.8%。

收益成本及毛利率

截至2020年3月31日止三個月的收益成本較2019年同期保持穩定。

截至2020年3月31日止三個月的毛利率為87.2%，而2019年同期則為90.3%。

銷售及市場推廣開支

截至2020年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較2019年同期保持穩定。

行政開支

截至2020年3月31日止三個月的行政開支較2019年同期增加21.9%。同比增加主要由於專業諮詢費及僱員成本增加。

研發開支

截至2020年3月31日止三個月的研發開支較2019年同期減少14.1%。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2020年3月31日止三個月的金融資產減值虧損淨額較2019年同期增加48.0%。同比增加主要由於因全球爆發COVID-19導致海外貸款計提的減值增加。

其他收益／(虧損)淨額

截至2020年3月31日止三個月，其他虧損淨額為人民幣8.6百萬元，而2019年同期其他收益淨額為人民幣30.9百萬元。

該期間的其他虧損淨額主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值下跌，當中結構性票據的公平值淨額虧損人民幣21.3百萬元的主要原因是新冠肺炎爆發引致期末美國股市波動。

所得稅抵免／(開支)

截至2020年3月31日止三個月，所得稅抵免為人民幣11.4百萬元，而2019年同期所得稅開支為人民幣15.5百萬元。該期間的所得稅抵免主要是由於收取了與過往期間股息分派有關的預扣稅退款人民幣21.5百萬元。

本公司股東應佔溢利

截至2020年3月31日止三個月的本公司股東應佔溢利較2019年同期減少52.4%。同比減少主要由於毛利減少、其他虧損淨額增加，而部分被所得稅抵免增加所抵銷。

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2020年3月31日止三個月及2019年同期，股份酬金開支均為人民幣0元。

於2020年3月31日，合共代表17,655,835股股份的購股權尚未獲行使。於2020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1.38%。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2020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2.40%。

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計量評估經營表現。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2020年3月31日止三個月的經調整EBITDA較2019年同期同比減少69.9%。截至2020年3月31日止三個月的經調整EBITDA率為22.9%，2019年同期為60.3%。

經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除來自被投資公司的淨收益、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	
	2020年 3月31日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元
經營溢利	20,363	91,327
來自被投資公司的淨收益 ^(a)	(2,527)	(16,124)
收購產生的無形資產攤銷	1,785	1,986
折舊及攤銷開支	5,208	5,274
	<u>24,829</u>	<u>82,463</u>
經調整EBITDA	<u>24,829</u>	<u>82,463</u>

經調整純利

截至2020年3月31日止三個月的經調整純利較2019年同期同比減少43.5%。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，及剔除了來自被投資公司的淨收益、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	
	2020年 3月31日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元
純利	36,918	79,067
來自被投資公司的淨收益 ^(a)	(2,527)	(16,124)
收購產生的無形資產攤銷	1,785	1,986
非國際財務報告準則調整的所得稅影響	137	(690)
	<u>36,313</u>	<u>64,239</u>
經調整純利	<u>36,313</u>	<u>64,239</u>

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。

資本開支

截至2020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

截至2020年3月31日止三個月，本集團並無任何主要投資及出售。

股息

董事會並不建議宣派截至2020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

於截至2020年3月31日止三個月，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2020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
2020年5月29日

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