

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2020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		
	截至以下日期止三個月		
	2020年 9月30日 人民幣千元	2019年 9月30日 人民幣千元	相比上一年度 變動% ⁽¹⁾
收益	88,849	139,437	-36.3%
— 在線互動娛樂服務	76,810	114,569	-33.0%
— 廣告服務	11,765	17,502	-32.8%
— 其他	274	7,366	-96.3%
毛利	76,790	122,905	-37.5%
毛利率	86.4%	88.1%	
純利	39,249	24,272	61.7%
純利率	44.2%	17.4%	
每股盈利 (以每股人民幣元表示)			
— 基本	0.030	0.018	67.7%
— 攤薄	0.030	0.017	76.5%
經調整純利 ⁽²⁾	38,152	55,587	-31.4%
經調整純利率 ⁽³⁾	42.9%	39.9%	
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	37,635	67,984	-44.6%
經調整EBITDA率	42.4%	48.8%	

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收益或虧損、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。
- (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來自期內未經審核經營溢利，不包括非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨收益或虧損、收購產生的無形資產攤銷影響。

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2020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	
	2020年	2019年	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	88,849	139,437	297,881	419,588
收益成本	(12,059)	(16,532)	(36,318)	(43,253)
毛利	76,790	122,905	261,563	376,335
銷售及市場推廣開支	(28,063)	(30,376)	(87,450)	(86,385)
行政開支	(21,664)	(29,769)	(69,576)	(69,470)
研發開支	(18,011)	(18,230)	(55,725)	(55,056)
金融資產(減值虧損淨額)／ 減值虧損撥回淨額	(223)	(9,430)	(5,378)	26,921
其他收益淨額	24,227	3,299	32,922	58,211
經營溢利	33,502	38,399	76,356	250,556
財務收入／(成本)淨額	867	(5,256)	6,815	(2,399)
以權益法入賬的應佔投資溢利／ (虧損)	1,553	367	4,119	(1,137)
以權益法入賬的投資的減值	—	(287)	—	(23,538)
除所得稅前溢利	35,922	33,223	87,290	223,482
所得稅開支	3,327	(8,951)	(11,084)	(151,612)
期內溢利	39,249	24,272	76,206	71,870

	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	
	2020年	2019年	2020年	2019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(虧損)/收益				
可能重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額	<u>(69,709)</u>	<u>25,343</u>	<u>(50,712)</u>	<u>27,601</u>
期內全面(虧損)/收益總額	<u>(30,460)</u>	<u>49,615</u>	<u>25,494</u>	<u>99,471</u>
以下各方應佔溢利：				
— 本公司股東	<u>38,486</u>	<u>22,006</u>	<u>74,400</u>	<u>67,709</u>
— 非控股權益	<u>763</u>	<u>2,266</u>	<u>1,806</u>	<u>4,161</u>
	<u>39,249</u>	<u>24,272</u>	<u>76,206</u>	<u>71,870</u>
以下各方應佔全面(虧損)/				
收益總額：				
— 本公司股東	<u>(31,223)</u>	<u>47,349</u>	<u>23,688</u>	<u>95,310</u>
— 非控股權益	<u>763</u>	<u>2,266</u>	<u>1,806</u>	<u>4,161</u>
	<u>(30,460)</u>	<u>49,615</u>	<u>25,494</u>	<u>99,471</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>0.030</u>	<u>0.018</u>	<u>0.059</u>	<u>0.054</u>
每股攤薄盈利	<u>0.030</u>	<u>0.017</u>	<u>0.058</u>	<u>0.053</u>

A. 業務概覽及前景

於2020年，全球經濟大受新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發影響，中國移動互聯網行業的集中程度亦進一步提升，逐漸形成平台經濟。加上競爭激烈、政府監管以及中國智能手機用戶飽和等因素，線上直播行業增長已見放緩，並進入穩步發展時期。天鴿已積極回應行業趨勢及市場競爭，進行線上直播業務的全面優化及整合，加強主要平台的內容創新，並更努力擴展至海外市場，以鞏固我們的核心競爭力，同時促進本集團業務的可持續發展。

整體財務表現

於2020年第三季度，收益較2019年同期同比減少36.3%至人民幣88.8百萬元。來自在線互動娛樂的收益較2019年同期同比減少33.0%至人民幣76.8百萬元。

於2020年第三季度，本公司權益持有人應佔溢利同比增加74.9%至人民幣38.5百萬元；純利同比增加61.7%至人民幣39.2百萬元；經調整純利同比減少31.4%至人民幣38.1百萬元，而經調整EBITDA同比減少44.6%至人民幣37.6百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

作為中國線上直播行業的開創者之一，天鴿始終堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略。於2020年第三季度，本集團繼續專注於核心業務，並集中發展其核心直播平台，以及豐富和提升其內容，包括不斷升級「主播對壘」及「多對多語音／視頻聊天」等功能，以進一步提升用戶體驗及互動、加強平台的競爭力及創造持續穩定的現金流。

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9月30日，無他相機的平均月度活躍用戶約為28.4百萬人。於2020年第三季度內，本集團繼續優化及升級無他相機，並通過豐富內容及提升商業價值，持續吸引海內外用戶的注意，並獲優質廣告商青睞。

海外擴張

海外擴張是本集團重要的發展戰略及業務板塊。於2020年第三季度內，本集團持續拓展其海外業務，並積極推進實施海外項目。同時，本集團進一步優化海外團隊及業務結構，並繼續豐富產品內容。當海外市場訂單和運營進程恢復正常時，本集團順利將國內成功的商業模式推廣至海外市場，並調整產品功能，結合當地文化及用戶使用習慣。本集團在海外市場推出各類產品，其中「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)在東南亞市場備受追捧。

為進一步擴大海外市場份額，本集團將繼續發展海外直播及遊戲平台，以提升國際競爭力，本集團將持續拓展至泰國及越南等東南亞市場，繼續開發新項目及產品，並探索海外市場商機。

海外金融投資

天鵝於期內進一步利用本集團的閒置資本進行海外金融投資，以保持資產的穩定增值。本集團對票據類國際金融投資工具的穩定收益回報率以及金融科技均持樂觀態度，未來會持續關注其市場走勢，把握潛在投資機會，提高資產收益，持續尋求潛在的投資機會。本公司於2020年3月2日授權豐誠資產管理有限公司(「豐誠」)作出金額為人民幣419.5百萬元的投資，其於2020年第三季實現人民幣13.8百萬元的收益。於2020年11月24日，本公司已授權豐誠管理人民幣592.2百萬元的投資。

前景與未來展望

由於適配5G技術的手機已於市場上出售，5G通訊網絡的落實進程已進入新階段。5G技術的賦能不但可大幅改善圖像清晰度及線上直播的網絡流量，亦預期將創造實時互動等新技術，進一步提升線上直播體驗。5G生態系統的持續擴充已為線上直播行業帶來新的增長動力。

展望未來，天鵝將會繼續堅持核心業務，集中優化用戶平台及創造更多元化內容，並密切留意婚戀社交網絡及電商直播等線上直播行業的發展。本集團將加大海外業務，以更加貼近不同地區的用戶需求，改善用戶體驗及粘性，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。

此外，天鴿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，擴大國際市場的佔有率。與此同時，本公司多年來對金融科技及智能演算的投資已於海外金融市場取得一定程度的收益，尤其在票據市場更是如此。本公司已為其現金管理達致更多元化的選擇及潛在盈利能力。

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，加強產品的發展及創新能力，推動天鴿邁入發展新階段，為股東創造可持續的利潤。

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				
	2020年 9月30日	2020年 6月30日	相比 上一季度 變動	2019年 9月30日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶(千戶)	38,001	43,915	-13.5%	50,337	-24.5%
— 美顏拍攝與視頻業務					
月度活躍用戶(千戶)	28,425	29,106	-2.3%	31,333	-9.3%
季度付費用戶(千戶)	277	407	-31.9%	503	-44.9%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	277	214	29.4%	219	26.5%
聊天室數目	42,434	46,472	-8.7%	68,829	-38.3%
主播人數	96,465	106,006	-9.0%	116,209	-17.0%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2020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38.0百萬人，較截至2020年6月30日止三個月減少約13.5%及較截至2019年9月30日止三個月減少約24.5%。有關減少主要是由於直播網站上的促銷活動減少，導致新用戶及活動減少。
- 於2020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96.8%，而於2020年6月30日及2019年9月30日，有關百分比率分別為97.0%及96.7%。

- 截至2020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277,000人，較截至2020年6月30日止三個月減少了約31.9%及較截至2019年9月30日止三個月減少約44.9%。有關減少是因為行業競爭加劇，導致平台付費用戶人數減少。
- 於2020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84.1%，而於2020年6月30日及2019年9月30日，有關百分比率分別為80.5%及74.7%。
- 截至2020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277元，較截至2020年6月30日止三個月增加約29.4%及較截至2019年9月30日止三個月增加26.5%。有關增加主要由於本公司專注於核心用戶的體驗，而收入的下跌幅度低於付費用戶數目的減少。
- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2020年6月30日止三個月減少8.7%，較截至2019年9月30日止三個月減少38.3%。有關減少的原因主要是由於平台清理了無消費和無主播的閒置房間。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2020年6月30日止三個月減少9.0%及較截至2019年9月30日止三個月減少17.0%。
- 於2020年9月30日，天鴿的註冊用戶*總數達465.0百萬人，而於2019年9月30日則為424.9百萬人。

* 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76.8百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台的收益，較2019年同期的人民幣114.6百萬元同比減少33.0%。同比減少主要由於月度活躍用戶及季度付費用戶減少。

截至2020年9月30日止三個月，來自廣告服務的收益較2019年同期減少32.8%。

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9月30日止三個月，來自「其他」的收益較2019年同期減少96.3%。

收益成本及毛利率

截至2020年9月30日止三個月的收益成本較2019年同期減少27.1%。同比減少主要由於員工成本減少及網絡遊戲業務下降。

截至2020年9月30日止三個月的毛利率為86.4%，而2019年同期則為88.1%。

銷售及市場推廣開支

截至2020年9月30日止三個月的銷售及市場推廣開支較2019年同期減少7.6%。同比減少主要由於僱員成本及宣傳開支減少。

行政開支

截至2020年9月30日止三個月的行政開支較2019年同期減少27.2%。同比減少主要由於非現金股份酬金開支減少。

研發開支

截至2020年9月30日止三個月的研發開支較2019年同期減少1.2%。

金融資產(減值虧損淨額)／減值虧損撥回淨額

截至2020年9月30日止三個月的金融資產(減值虧損淨額)／減值虧損撥回淨額較2019年同期減少97.6%。同比減少主要由於截至2019年9月30日止三個月內確認若干應收貸款及可收回預付款項的減值虧損人民幣9.4百萬元，而在報告期內則並無出現該情況。

其他收益淨額

截至2020年9月30日止三個月的其他收益淨額較2019年同期增加634.4%。同比增加主要由於美國股票市場在報告期內表現良好，以致本集團結構性票據的公平值收益增加，而基金投資估值增加亦有助帶動投資收益上升。

所得稅開支

截至2020年9月30日止三個月的所得稅開支較2019年同期減少137.2%。同比減少主要由於在2019年同期就出售若干附屬公司股權而確認一次性所得稅開支人民幣735百萬元，而須繳納企業所得稅的溢利下降也是重要原因之一。再者，由於部分中國附屬公司在報告期已經取得享受優惠稅率的資格，所得稅開支撇減人民幣990百萬元（截至2019年9月30日止三個月：人民幣907百萬元）。

本公司股東應佔溢利

截至2020年9月30日止三個月的本公司股東應佔溢利較2019年同期增加81.5%。同比增加主要由於其他收益增加及所得稅開支減少，而部分被毛利減少所抵銷。

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2020年9月30日止三個月，股份酬金開支為人民幣3.0百萬元，2019年同期則為人民幣10.3百萬元。

於2020年9月30日，合共代表11,860,760股股份的購股權尚未獲行使。於2020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0.92%。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3.28%。

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2020年9月30日止三個月的經調整EBITDA較2019年同期同比減少44.6%。截至2020年9月30日止三個月的經調整EBITDA率為42.4%，而2019年同期為48.8%。

經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

下表為於呈列期間純利與經調整EBITDA的對賬：

	未經審核	
	截至以下日期止三個月	
	2020年	2019年
	9月30日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元
經營溢利	33,502	38,399
股份酬金開支	2,991	10,285
來自被投資公司的淨(收益)/虧損 ^(a)	(6,248)	11,888
收購產生的無形資產攤銷	1,685	1,986
折舊及攤銷開支	5,705	5,426
經調整EBITDA	37,635	67,984

附註：

(a) 包括視為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。

經調整純利

截至2020年9月30日止三個月的經調整純利較2019年同期同比減少31.4%。

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溢利的對賬：

	未經審核	
	截至以下日期止三個月	
	2020年 9月30日 人民幣千元	2019年 9月30日 人民幣千元
純利	39,249	24,272
股份酬金開支	2,991	10,285
來自被投資公司的淨(收益)/虧損 ^(a)	(6,248)	11,888
減值撥備 ^(b)	—	287
收購產生的無形資產攤銷	1,685	1,986
非國際財務報告準則調整的所得稅影響	475	6,869
	<hr/>	<hr/>
經調整純利	38,152	55,587
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

- (a) 包括視為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2020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

截至2020年9月30日止三個月，本集團概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

於截至2020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2020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
天鴿互動控股有限公司
主席
傅政軍

中國杭州
2020年11月26日

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