

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2014年6月30日止六個月的
中期業績公告**

財務摘要

	未經審核		變動 %
	截至6月30日止六個月		
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	
收益	344,257	259,777	32.5
毛利	290,203	229,566	26.4
本公司權益持有人應佔虧損	(174,353)	(91,940)	89.6
非國際財務報告準則經調整純利 ⁽¹⁾	131,701	100,484	31.1
非國際財務報告準則EBITDA ⁽²⁾	158,708	121,836	30.3

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整純利來自期內未經審核溢利，不包括非現金股份酬金開支、可轉換可贖回優先股的非現金公平值變動、購回優先股的收益、分派予優先股股東的股息及上市開支的影響。
- (2) 非國際財務報告準則EBITDA指經營溢利，經調整以剔除股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷。

中期業績

天鵲互動控股有限公司（「本公司」）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2014年6月30日止六個月的未經審核綜合業績。該等中期業績已經(i)僅由獨立非執行董事（其中一名出任委員會主席）組成的本公司審核委員會及(ii)本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

簡明中期綜合資產負債表
(於2014年6月30日)

		未經審核 2014年 6月30日 人民幣千元	經審核 2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業及設備		122,920	16,736
無形資產		49,003	5,864
於聯營公司的投資	11	3,196	4,900
可供出售金融資產	13	2,300	2,300
預付款項及其他應收款項		23,691	110,737
遞延所得稅資產		23,254	24,348
受限制現金		87,000	87,000
		<u>311,364</u>	<u>251,885</u>
流動資產			
貿易應收款項	12	21,117	20,804
預付款項及其他應收款項		41,239	66,788
可供出售金融資產	13	382,525	278,140
原期滿日超過三個月的定期存款		–	21,873
現金及現金等價物		65,553	171,896
受限制現金		100,000	33,000
		<u>610,434</u>	<u>592,501</u>
資產總值		<u>921,798</u>	<u>844,386</u>
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		46	42
就受限制股份單位計劃持有的股份		(4)	–
儲備		212,749	205,408
累計虧絀		(468,359)	(294,006)
		<u>(255,568)</u>	<u>(88,556)</u>
非控股權益		<u>5,074</u>	<u>4,897</u>
虧絀總額		<u>(250,494)</u>	<u>(83,659)</u>

		未經審核 2014年 6月30日 人民幣千元	經審核 2013年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	16	79,986	79,260
可轉換可贖回優先股	17	813,757	548,471
遞延所得稅負債		482	595
		<u>894,225</u>	<u>628,326</u>
流動負債			
貿易應付款項	15	28,480	13,883
其他應付款項及應計款項		79,923	114,631
所得稅負債		42,530	42,532
應付股息		–	74,161
借貸	16	92,292	30,485
客戶預付款及遞延收益		34,842	24,027
		<u>278,067</u>	<u>299,719</u>
負債總額		<u><u>1,172,292</u></u>	<u><u>928,045</u></u>
權益及負債總額		<u><u>921,798</u></u>	<u><u>844,386</u></u>
流動資產淨值		<u><u>332,367</u></u>	<u><u>292,782</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>643,731</u></u>	<u><u>544,667</u></u>

簡明中期綜合全面收入表
(截至2014年6月30日止六個月)

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	4	344,257	259,777
銷售成本	5	<u>(54,054)</u>	<u>(30,211)</u>
毛利		290,203	229,566
銷售及市場推廣開支	5	(94,824)	(76,952)
行政開支	5	(69,614)	(21,670)
研發開支	5	(33,977)	(31,579)
其他收益淨額	6	<u>14,077</u>	<u>12,903</u>
經營溢利		105,865	112,268
財務收入	7	2,993	34,624
財務成本	7	<u>(1,839)</u>	<u>(35,804)</u>
財務收入／(成本)淨額	7	1,154	(1,180)
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	17	<u>(260,502)</u>	<u>(185,942)</u>
除所得稅前虧損		(153,483)	(74,854)
所得稅開支	8	<u>(20,693)</u>	<u>(17,086)</u>
期內虧損		(174,176)	(91,940)
其他全面(虧損)／收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
貨幣換算差額		<u>(6,169)</u>	<u>8,921</u>
期內全面虧損總額		<u>(180,345)</u>	<u>(83,019)</u>

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2014年	2013年
附註		人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔虧損：			
	— 本公司股東	(174,353)	(91,940)
	— 非控股權益	<u>177</u>	<u>—</u>
		<u>(174,176)</u>	<u>(91,940)</u>
以下各方應佔全面虧損總額：			
	— 本公司股東	(180,522)	(83,019)
	— 非控股權益	<u>177</u>	<u>—</u>
		<u>(180,345)</u>	<u>(83,019)</u>
每股虧損 (以每股人民幣表示)			
	— 基本	<u>9(a) (0.27)</u>	<u>(0.14)</u>
	— 攤薄	<u>9(b) (0.27)</u>	<u>(0.14)</u>
股息		<u>10 —</u>	<u>89,739</u>

簡明中期綜合權益變動表
(截至2014年6月30日止六個月)

	未經審核							
	本公司股東應佔權益							
	附註	股本 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	儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2014年1月1日的結餘		42	-	205,408	(294,006)	(88,556)	4,897	(83,659)
全面虧損								
截至2014年6月30日								
止六個月虧損		-	-	-	(174,353)	(174,353)	177	(174,176)
其他全面收入								
貨幣換算差額		-	-	(6,169)	-	(6,169)	-	(6,169)
全面收入總額		-	-	(6,169)	(174,353)	(180,522)	177	(180,345)
發行就受限制股份單位 計劃持有的股份		4	(4)	-	-	-	-	-
股份酬金		-	-	13,510	-	13,510	-	13,510
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認		4	(4)	7,341	(174,353)	(167,012)	177	(166,835)
於2014年6月30日的結餘		<u>46</u>	<u>(4)</u>	<u>212,749</u>	<u>(468,359)</u>	<u>(255,568)</u>	<u>5,074</u>	<u>(250,494)</u>
於2013年1月1日的結餘		42	-	272,730	(200,346)	72,426	-	72,426
全面虧損								
截至2013年6月30日								
止六個月虧損		-	-	-	(91,940)	(91,940)	-	(91,940)
其他全面收入								
貨幣換算差額		-	-	8,921	-	8,921	-	8,921
全面收入總額		-	-	8,921	(91,940)	(83,019)	-	(83,019)
股份酬金		-	-	2,997	-	2,997	-	2,997
轉撥股息	10	-	-	(89,739)	-	(89,739)	-	(89,739)
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認		-	-	(77,821)	(91,940)	(169,761)	-	(169,761)
於2013年6月30日的結餘		<u>42</u>	<u>-</u>	<u>194,909</u>	<u>(292,286)</u>	<u>(97,335)</u>	<u>-</u>	<u>(97,335)</u>

簡明中期綜合現金流量表
(截至2014年6月30日止六個月)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	109,481	70,717
投資活動所用現金淨額	(163,889)	(2,299)
融資活動所用現金淨額	(51,935)	(57,156)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(106,343)	11,262
期初現金及現金等價物	171,896	136,637
現金及現金等價物匯兌收益	—	1,689
期末現金及現金等價物	<u>65,553</u>	<u>149,588</u>

簡明中期綜合財務資料附註

(截至2014年6月30日止六個月)

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Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「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其他產品及服務。

本公司於2014年7月9日在香港聯合交易所有限公司完成其第一上市。

除另有說明外,本簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合財務資料於2014年8月26日獲本公司董事會批准。

本簡明綜合財務資料已經本公司核數師審閱而未經審核。

主要事項

- (a) 於2014年3月31日,系列B優先股投資者簽立一份承諾函,放棄其就2013年12月31日至2015年7月1日期間的贖回權。
- (b) 於2014年5月22日,本集團管理一項新的以權益結算的股份酬金計劃(「首次公開發售前受限制股份單位計劃」),據此,實體從僱員獲得服務,作為本集團的股本工具的代價。同日,7,280,000份首次公開發售前受限制股份單位(「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(包括兩名執行董事、三名高級管理層成員、一名本集團的關連人士及11名其他僱員)。
- (c) 根據財政部及國家稅務總局聯合頒佈的《關於印發〈營業稅改徵增值稅試點方案〉的通知》(財稅[2011]110號)及《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2014]43號),自2014年6月1日起,經營實時社交視頻社區及互動社交視頻遊戲的收益須繳納增值稅,適用稅率為6%。

2 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的本簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合財務資料應連同根據國際財務報告準則編製的截至2013年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與日期為2014年6月25日的本公司招股章程（「招股章程」）附錄一所載的截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策貫徹一致。

- (a) 本中期期間所得稅乃使用預期年度盈利總額所適用稅率而累計。
- (b) 本集團於截至2014年6月30日止六個月購買兩項平台許可證。由於許可證乃單獨購入，因而購入的許可證乃按歷史成本列賬。許可證有特定可使用年期並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按其估計可使用年期以直線法分攤許可證的成本計算。
- (c) 樓宇及裝修折舊乃按其分別為33年及3至5年的估計可使用年期以直線法分攤其成本至其剩餘價值計算。
- (d) 購股權計劃於2014年5月22日獲修訂，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。按照該修訂，根據購股權計劃授出的4,280,000份購股權被根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的同等數目受限制股份單位取代。

倘修訂條款及條件致使已授出股本工具公平值增加，本集團會將已授出的公平值增幅計入就於餘下歸屬期內所獲取服務確認的金額的計量中。公平值增幅為經修訂股本工具公平值與原有股本工具公平值（均於修訂日期進行估計）的差額。公平值增幅的開支於修訂日期至經修訂股本工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。

除非有關準則禁止追溯採用，於本中期期間生效的新準則以及對現有準則的修訂及詮釋均已於整個中期期間內一致採用。對於本中期期間，並無首次生效的新訂或經修訂準則或詮釋預期會對本集團的財務資料造成重大影響。

4 收益

於截至2013年及2014年6月30日止六個月的收益詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
實時社交視頻平台	316,496	254,000
遊戲	26,153	758
其他	1,608	5,019
	<hr/>	<hr/>
收益總額	344,257	259,777

5 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
僱員福利開支（包括股份酬金開支）	69,288	51,658
宣傳及廣告開支	64,850	42,919
專業及顧問費用	32,399	193
營業稅及相關附加費	18,704	15,360
平台及遊戲開發商的佣金	15,950	–
帶寬及服務器託管費	14,716	13,812
遊戲開發外判成本	7,702	8,763
差旅及娛樂開支	7,101	7,062
物業及設備折舊	5,732	5,683
水電費及辦公開支	4,856	4,701
辦公樓宇的經營租賃租金	4,550	5,090
付款手續費	2,635	2,129
無形資產攤銷	1,736	888
核數師酬金	1,455	1,932
其他	795	222
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售及市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	252,469	160,412
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
投資權益	8,916	5,631
政府補助	7,021	7,420
應佔聯營公司的虧損	(1,704)	–
出售物業及設備的虧損淨額	(122)	(59)
其他	(34)	(89)
	<hr/>	<hr/>
	14,077	12,903
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 財務收入／(成本)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
財務收入：		
－ 融資活動的匯兌收益	2	1,696
－ 現金及現金等價物的利息收入	2,991	644
－ 購回優先股的收益	—	32,284
	<u>2,993</u>	<u>34,624</u>
財務成本：		
－ 分派予優先股股東的股息	—	(35,769)
－ 銀行借貸的利息開支	(1,830)	(35)
－ 融資活動的匯兌虧損	(9)	—
	<u>(1,839)</u>	<u>(35,804)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u><u>1,154</u></u>	<u><u>(1,180)</u></u>

8 所得稅開支

本集團毋須繳納開曼群島稅項。期內，已就於香港產生或源自香港的估計應課稅溢利按16.5% (2013年：16.5%) 的稅率作出香港利得稅撥備。於中國成立及營運的公司須按25% (2013年：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，而若干本集團附屬公司及中國經營實體有權享有12.5%或15%的優惠企業所得稅稅率。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
當期所得稅		
－ 香港企業所得稅	—	20
－ 中國企業所得稅	19,712	15,400
	<u>19,712</u>	<u>15,420</u>
當期所得稅總額	19,712	15,420
遞延所得稅	981	1,666
	<u><u>20,693</u></u>	<u><u>17,086</u></u>

所得稅開支乃基於管理層對整個財政年度的預期加權年均所得稅稅率的估計而予以確認。截至2014年6月30日止六個月就於中國成立及營運的公司所使用的估計年均稅率為14.63%（截至2013年6月30日止六個月於中國成立及營運的公司的估計稅率為15.39%）。

9 每股虧損

(a) 基本

各年的每股基本虧損乃按本公司股東應佔本集團虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
本公司股東應佔虧損 (人民幣千元)	(174,353)	(91,940)
已發行普通股的加權平均數	<u>640,000,000</u>	<u>640,000,000</u>
每股基本虧損 (人民幣元/股)	<u>(0.27)</u>	<u>(0.14)</u>

於2014年6月30日，股本包括64,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市後，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，當時已發行的普通股按一比十基準調整為640,000,000股。

為計算每股基本及攤薄虧損，各中期期間的已發行普通股的數目已按各中期期間因發行紅股而引致的已發行普通股數目的比例變動追溯調整。

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股後，調整已發行普通股的加權平均數計算得出。

於截至2013年及2014年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與各期間的每股基本虧損相同。

於截至2013年及2014年6月30日止六個月，本公司有兩類具攤薄潛力的普通股，已假設可轉換可贖回優先股及根據2008年全球購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃授予僱員的股份酬金已悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

由於本集團於截至2013年及2014年6月30日止六個月錄得虧損，故可轉換可贖回優先股及股份酬金具有反攤薄影響，因此，計算每股攤薄虧損時並未計算在內。

10 股息

截至6月30日止六個月
2014年 2013年
人民幣千元 人民幣千元

本公司宣派的股息	-	89,739
----------	---	--------

根據本公司於2013年1月的董事會會議決議案，本公司向普通股、系列A優先股及系列B優先股持有人宣派股息20百萬美元（人民幣123.792百萬元），其中該等優先股的股息已分類為負債，於綜合全面收入表內確認為財務成本（附註7）。

於2014年6月30日，所有已宣派股息已派付予普通股、系列A優先股及系列B優先股持有人。

11 於聯營公司的投資

於2014年 於2013年
6月30日 12月31日
人民幣千元 人民幣千元

聯營公司	3,196	4,900
------	-------	-------

下文載列本集團於2014年6月30日的聯營公司，董事認為該聯營公司對本集團而言並不重大。下文所列聯營公司的股本僅由本集團直接持有的普通股組成；註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

於2014年6月30日於聯營公司的投資詳情

實體名稱	營業地點	所有權 權益百分比	關係性質	計量方法
孫記餐飲娛樂管理（杭州） 有限公司（「孫記」）	中國杭州市	49%	附註(a)	權益

(a) 孫記主要在中國杭州市從事實體KTV店舖營運。該實體KTV店舖於2014年1月開始其營運。

	截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初	4,900
應佔聯營公司的虧損	(1,704)
期末	<u>3,196</u>

12 貿易應收款項

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2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
0至90天	10,273	14,741
91至180天	5,776	4,931
181至365天	5,068	275
1年以上	—	857
	<u>21,117</u>	<u>20,804</u>

13 可供出售金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動		
於1月1日的期初結餘	2,300	2,000
添置	—	—
於6月30日的期末結餘	<u>2,300</u>	<u>2,000</u>
流動（附註(a)）		
於1月1日的期初結餘	278,140	144,402
添置	1,175,332	1,073,443
償還	<u>(1,070,947)</u>	<u>(1,109,511)</u>
於6月30日的期末結餘	<u>382,525</u>	<u>108,334</u>

(a) 結構性存款的公平值與其賬面值相若。本集團的可供出售金融資產指以人民幣計值的結構性存款。此等結構性存款按介乎2.2%至6.2%的浮動年利率計息，主要於三個月至一年內到期，或附有自動展期條款，並由中國大型國有商業銀行提供。

14 以股份為基礎的付款

(a) 購股權

	每份 購股權的美元 平均行使價	購股權數目
於2014年1月1日		11,996,510
已授出(i)	3.5000	1,185,000
已註銷	0.9734	(248)
已沒收	1.7410	(62,387)
已由首次公開發售前受限制股份單位計劃所取代(ii)	0.2808	<u>(4,280,000)</u>
於2014年6月30日		<u>8,838,875</u>
於2013年1月1日		11,841,938
已沒收	1.0083	<u>(20,479)</u>
於2013年6月30日		<u>11,821,459</u>

(i) 於2014年5月22日，本公司以行使價3.5美元向其董事及僱員授出1,185,000份普通股購股權。在承授人繼續提供服務的情況下，25%的該等購股權將於2015年5月22日歸屬。自彼時起，該等購股權將每月按已授出購股權總數的相同比例1/48分3年歸屬。

(ii) 於2014年5月22日，購股權計劃已予以修訂以將據此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。根據修訂，根據購股權計劃授出的4,280,000份購股權已由首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的相同數目的受限制股份單位所取代（請參閱下文附註(b)）。主要變動為受限制股份單位的承授人並無應付代價，而已轉換購股權則有指定行使價。該等變動為對就以股份為基礎的付款授出的工具的修訂，導致增量公平值合共約為1,787,434美元（相當於約人民幣10,979,834元）。

截至2014年6月30日，由於並無出現招股章程附錄一所載的觸發事件，故概無購股權獲行使。

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。

根據相關普通股的公平值，董事已使用二項式定價模式釐定購股權於授出日期的公平值。

管理層根據美國國債（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。

(b) 受限制股份單位

於2014年5月22日，本公司董事會批准成立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（「首次公開發售前受限制股份單位」），包括4,280,000份已授出以部分取代根據本公司首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的首次公開發售前受限制股份單位）已授予17名承授人，包括兩名執行董事、三名高級管理層成員、本集團一名關連人士及11名其他僱員。

一名參與者所持有並已歸屬的受限制股份單位可由參與者向本公司送達書面行使通知及相應送呈受限制股份單位受託人而行使（全部或部分）。

首次公開發售前受限制股份單位計劃將於2014年5月22日起計十年期內有效。

除上文附註(a)所述已授出以取代若干當時現有購股權的受限制股份單位外，於2014年5月22日，本集團向其僱員及董事分別授出500,000份、85,000份、2,415,000份額外受限制股份單位，其不同的歸屬時間表如下：

- (i) 25%須於上市後6個月歸屬，而25%須其後於首個歸屬日期後三年內每年歸屬。
- (ii) 25%須於2012年6月1日的首個週年歸屬，而2.083%須其後於首個歸屬日期後三年內每個月歸屬。
- (iii) 25%須於授出日期的首個週年歸屬，而2.083%須其後於首個歸屬日期後三年內每個月歸屬。

尚未行使的受限制股份單位數目變動：

	首次公開發售前受限制股份單位數目
於2014年1月1日	—
已授出	3,000,000
授出以取代購股權	<u>4,280,000</u>
於2014年6月30日	<u><u>7,280,000</u></u>
於2014年6月30日已歸屬但未轉讓的股份	<u><u>3,947,500</u></u>

截至2014年6月30日止六個月，概無上述已授出受限制股份單位獲行使。

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。各已授出受限制股份單位的公平值乃按相關普通股的公平值計算。

於截至2014年6月30日止六個月，已授出首次公開發售前受限制股份單位的加權平均公平值為每股5.28美元（相當於約每股人民幣32.56元）。

(c) 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」）及一名獨立信託代名人（「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受限制股份單位計劃的管理人，而受限制股份單位代名人須持有受限制股份單位計劃的相關股份。

於2014年6月19日，本公司按每股面值0.0001美元向受限制股份單位代名人發行7,280,000股普通股。因此，根據受限制股份單位計劃，7,280,000股本公司受限制股份單位的相關普通股乃由受限制股份單位代名人為承授人的利益持有。

上述就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。

15 貿易應付款項

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
0至90天	7,199	3,261
91至180天	13,550	3,159
181至365天	951	2,933
1年以上	6,780	4,530
	<u>28,480</u>	<u>13,883</u>

16 借貸

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
非即期 銀行借貸	<u>79,986</u>	<u>79,260</u>
即期 銀行借貸	<u>92,292</u>	<u>30,485</u>
借貸總額	<u>172,278</u>	<u>109,745</u>
無抵押	-	-
有抵押		
— 已質押(a)	<u>172,278</u>	<u>109,745</u>
	<u>172,278</u>	<u>109,745</u>

(a) 於2014年6月30日，銀行借貸人民幣172,278,000元以受限制銀行存款人民幣187,000,000元作質押，銀行借貸於截至2014年6月30日止六個月的加權平均利率為每年2.99%。

17 可轉換可贖回優先股

	可轉換可贖回優先股		
	系列A 人民幣千元	系列B 人民幣千元 (附註a)	總計 人民幣千元
於2014年1月1日	-	548,471	548,471
公平值變動	-	260,502	260,502
匯兌差額	-	4,784	4,784
於2014年6月30日	<u>-</u>	<u>813,757</u>	<u>813,757</u>
期末所持負債有關的計入損益的 期內未變現虧損變動	<u>-</u>	<u>260,502</u>	<u>260,502</u>

	可轉換可贖回優先股		總計 人民幣千元
	系列A 人民幣千元	系列B 人民幣千元 (附註a)	
於2013年1月1日	52,119	303,043	355,162
公平值變動	24,907	161,035	185,942
購回系列A優先股	(76,453)	–	(76,453)
匯兌差額	(573)	(7,583)	(8,156)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2013年6月30日	<u> </u>	<u>456,495</u>	<u>456,495</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
期末所持負債有關的計入損益的 期內未變現虧損變動	<u>24,907</u>	<u>161,035</u>	<u>185,942</u>

(a) 於2014年3月31日，系列B優先股投資者簽立一份承諾函，放棄其就2013年12月31日至2015年7月1日期間的贖回權。

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，並採納權益分配法釐定優先股於發行日期及各報告日期的公平值。

系列A優先股及系列B優先股的公平值變動已計入「可轉換可贖回優先股的公平值虧損」。管理層認為因此項負債的信貸風險變動而產生的優先股的公平值變動並不重大。

管理層討論與分析

1. 業務概覽及前景

於2014年上半年，我們在整體業務擴張及開拓方面取得重大進展。我們以強大的技術能力及基礎設施為依託，為用戶提供超凡的體驗。憑藉卓越的服務性能及豐富的平台用戶活動，我們於2014年上半年取得強勁的財務業績。

為保持競爭力，我們致力於開發新穎實時視頻內容類型、擴展我們的實時社交視頻社區及吸引新主播、上麥用戶及室主。我們於音樂及娛樂界別的地位穩固，擬藉著發揮實力，進一步拓展及擴闊至新穎內容類型，如金融、保健與生活品味及電子商務。將多元化擴展至新穎內容類型及媒體形式，雙管齊下，我們同時將繼續吸納新主播、上麥用戶及室主以提高我們社交生態系統的黏性。

移動網絡娛樂漸成趨勢，憑藉我們的品牌、用戶群和技術，我們可為用戶帶來隨時隨地盡享我們內容的靈活性，故我們計劃加強完整多平台的用途及功能。我們的移動策略旨在充分利用中國的技術及基礎設施改進，包括近期推出的4G服務，4G服務將支持移動設備的高質素視頻串流。

此外，我們已通過推出首款手機遊戲「三國志：國戰版」進軍手機遊戲市場，再加上我們穩固的用戶群，我們亦新推出內嵌實時社交視頻遊戲的beta測試版。我們預期將於接下來六至十二個月再發佈六至八款自主開發及第三方開發的手機遊戲，其中部分具互動視頻功能。引進及擴展平台遊戲令我們得以利用我們的大型社交視頻社區、拓闊我們的收益組合及推動我們的未來增長。我們相信，我們龐大且增長快速的用戶群會擴大交叉宣傳的效果及降低客戶開發成本。

我們計劃進一步在中國內地以外漢語使用者眾多的國家及地區推動平台的普及。為此，我們將審慎考慮與其他公司的合作及併購。我們將初步瞄準具有龐大用戶群及類似互動產品組合的公司或位於我們上游及下游市場的公司。儘管尚未發現任何收購目標，我們相信水平及垂直合作及收購將顯著加快我們實時社交視頻服務的增長，並鞏固其競爭地位。我們旨在憑藉我們強大的技術能力及基礎設施、龐大而忠誠的用戶群以及成熟的社交生態系統成功擴張至新市場及行業。

最後，我們已憑藉我們的實時社交視頻專業知識及技術能力提供線上到線下娛樂服務，該服務允許在實體娛樂場所通過利用智能電視的用戶與利用個人電腦或移動設備的網絡用戶實時互動。我們現時為杭州市區一家線下卡拉OK門店提供技術支持，將其作為進一步提升用戶體驗的測試中心。展望未來，我們計劃向中國第三方娛樂場所營運商提供此項基於雲技術的線上到線下服務。

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公司互聯網平台及增值服務的若干營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2014年 6月30日	2014年 3月31日	上一季度 相比 變動	2013年 6月30日	相比去年 變動
實時社交視頻社區					
月度活躍用戶 (千人)	13,428	12,172	10.3%	10,541	27.4%
估手機月度活躍 用戶百分比	7.4%	8.0%	不適用	3.9%	不適用
月度付費用戶 (千人)	332	324	2.5%	246	35.0%
月度付費用戶平均 收益 (人民幣元)	158	163	-3.1%	174	-9.2%
聊天室數目	29,449	28,411	3.7%	24,609	19.7%
主播人數	38,448	38,303	0.4%	31,467	22.2%
手機遊戲及其他					
月度活躍用戶 (千人)	319	302	5%		
遊戲數目	1	1			

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2014年6月30日止三個月，本公司實時社交視頻平台的月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）約為13.4百萬人，較截至2013年6月30日止三個月增加約27.4%及較截至2014年3月31日止三個月增加10.3%。
- 截至2014年6月30日止三個月，本公司實時社交視頻平台的月度付費用戶（「**月度付費用戶**」）約為332,000人，較截至2013年6月30日止三個月增加約35.0%及較截至2014年3月31日止三個月增加2.5%。
- 本公司實時社交視頻平台的月度付費用戶平均收益（「**月度付費用戶平均收益**」）受到輕微打擊，主要乃我們的付費用戶明顯增加所致。
- 實時社交視頻平台的聊天室數目及主播人數相比去年與月度活躍用戶一致穩步增長，有關增長反映出本公司多樣化內容有機增長及日益增加的客戶人數。
- 截至2014年6月30日止三個月，我們的實時社交視頻平台上麥用戶人數由2013年同期約570,000人增加至約644,000人。上麥用戶相比去年明顯增加亦反映出我們的活躍用戶通過實時視頻進行攝像及互動的強烈意願。
- 截至2014年6月30日止三個月，上麥用戶佔實時社交視頻平台的月度活躍用戶總數百分比為4.8%，與緊接上一季度的4.7%持平。
- 截至2014年6月30日止三個月，本公司實時社交視頻平台的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總數百分比由2013年同期的3.9%增長至7.4%。
- 於2014年6月30日，本公司的註冊用戶總數達到245.0百萬人，而2013年12月31日則為205.1百萬人。

3. 財務資料

	未經審核			
	截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
	2014年	2014年	2014年	2013年
	6月30日	3月31日	6月30日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則溢利及虧損				
國際財務報告準則收益	172,612	171,645	344,257	259,777
銷售成本	26,711	27,343	54,054	30,211
銷售及市場推廣開支	44,807	50,017	94,824	76,952
行政開支	45,191	24,423	69,614	21,670
研發開支	18,849	15,128	33,977	31,579
其他收益淨額	8,083	5,994	14,077	12,903
經營溢利	45,137	60,728	105,865	112,268
財務收入／(成本) 淨額	644	510	1,154	(1,180)
可轉換可贖回優先股及 可贖回普通股的公平值虧損	(237,517)	(22,985)	(260,502)	(185,942)
所得稅撥備	9,869	10,824	20,693	17,086
溢利／(虧損) 淨額	(201,605)	27,429	(174,176)	(91,940)
非控股權益	(409)	232	(177)	
本公司權益擁有人	(202,014)	27,661	(174,353)	(91,940)
非國際財務報告準則財務數據				
非國際財務報告準則EBITDA	81,947	76,761	158,708	121,836
非國際財務報告準則EBITDA率	47%	45%	46%	47%
非國際財務報告準則淨收入	68,641	63,060	131,701	100,484

收益

截至2014年上半年，收益較2013年同期年比增加32.5%至人民幣344.3百萬元。下表載列本公司於以下呈列期間的收益。

未經審核

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
	2014年 6月30日 人民幣千元	2014年 3月31日 人民幣千元	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 6月30日 人民幣千元
收益組合				
實時社交視頻	157,952	158,544	316,496	254,000
佔收益總額百分比	91.5%	92.4%	91.9%	97.8%
遊戲及其他	14,660	13,101	27,761	5,777
佔收益總額百分比	8.5%	7.6%	8.1%	2.2%
收益總額	<u>172,612</u>	<u>171,645</u>	<u>344,257</u>	<u>259,777</u>

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2014年6月30日止六個月，來自實時社交視頻平台收益約為人民幣316.5百萬元，較2013年同期增長約24.6%。
- 截至2014年第二季度，來自實時社交視頻平台收益約為人民幣158.0百萬元，較2014年第一季度持平。
- 截至2014年6月30日止六個月，遊戲及其他收益約為人民幣27.8百萬元，較2013年同期增長約380.5%。
- 於2014年第二季度，遊戲及其他收益增加至人民幣14.7百萬元，而2014年第一季度則為人民幣13.1百萬元。
- 本公司現時將其業務視為單一分部進行評估。

銷售成本

截至2014年上半年，銷售成本較2013年同期增加78.9%至人民幣54.1百萬元。銷售成本於2014年上半年有所增加主要乃我們推出及營運手機遊戲「三國志：國戰版」相關佣金增加所致。

此外，相比較緊接上一季度，銷售成本於2014年第二季度減少2.3%至人民幣26.7百萬元，銷售成本減少主要乃營業稅及相關附加費減少所致。根據財政部及國家稅務總局聯合頒佈的《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2014]43號)，自2014年6月1日起，經營實時社交視頻社區及互動社交視頻遊戲的收益須按適用稅率6%繳納增值稅。此後，本公司的主要收益將以繳納增值稅代替營業稅，此舉將對我們的銷售成本帶來積極影響。

銷售及市場推廣開支

截至2014年上半年，銷售及市場推廣開支較2013年同期增加23.2%至人民幣94.8百萬元。銷售及市場推廣開支於2014年上半年有所增加主要乃宣傳及廣告開支增加所致。

此外，相比較緊接上一季度，銷售及市場推廣開支於2014年第二季度減少10.4%，銷售及市場推廣開支減少主要乃宣傳及廣告開支減少所致。

行政開支

截至2014年上半年，行政開支相比去年增加221.2%至人民幣69.6百萬元，行政開支增加主要乃有關首次公開發售的上市費用及股份酬金開支增加所致。相比較緊接上一季度，行政開支於2014年第二季度增加85.0%至人民幣45.2百萬元，行政開支增加主要乃有關首次公開發售的上市費用及股份酬金開支增加所致。

研發開支

截至2014年上半年，研發開支相比去年增加7.6%至人民幣34.0百萬元，研發開支增加主要乃股份酬金開支增加所致。此外，相比較緊接上一季度，研發開支於2014年第二季度增加24.6%，研發開支增加主要乃遊戲開發外判成本增加所致。

其他收益淨額

我們於2014年上半年錄得其他收益淨額人民幣14.1百萬元，而於2013年同期錄得其他收益淨額人民幣12.9百萬元。此外，我們於2014年第二季度錄得其他收益淨額人民幣8.1百萬元，而緊接上一季度錄得其他收益淨額人民幣6.0百萬元。

財務收入／(成本) 淨額

財務收入分別包括：(i)我們於2013年第二季度購回優先股的收益，即於購回日期購回價與優先股公平值之間的差額，及(ii)截至2013年及2014年6月30日止六個月的現金及現金等價物的利息收入。財務成本主要分別包括：(i)於2013年第一季度撥付予我們的優先股股東的股息，及(ii)我們於截至2013年及2014年6月30日止六個月的銀行借貸的利息開支。

我們於2014年上半年錄得財務收入淨額人民幣1.2百萬元，而於2013年同期錄得財務虧損淨額人民幣1.2百萬元。我們於2014年第二季度錄得財務收入淨額約人民幣644,000元，而緊接上一季度錄得財務收入淨額人民幣510,000元。

所得稅開支

所得稅開支由2013年上半年的人民幣17.1百萬元增加至2014年上半年的人民幣20.7百萬元。所得稅開支增加主要反映出除所得稅前溢利有所增加。

本公司權益擁有人應佔虧損

截至2014年上半年，本公司權益擁有人應佔虧損相比去年增加89.6%至人民幣174.4百萬元，虧損增加主要乃可轉換可贖回優先股的公平值虧損所致。於2014年第二季度，可轉換可贖回優先股的公平值大幅增加主要乃本公司權益價值持續增加所致。於全球發售完成後，本公司的可轉換可贖回優先股將按一股換一股基準自動轉換為普通股，因此於2014年12月31日之後的任何財政期間將不存在與我們的可轉換可贖回優先股有關的公平值收益或虧損。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，經調整純利、經調整每股盈利及經調整EBITDA乃用作其他財務計量。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，以按本公司管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本公司於呈列期間非國際財務報告準則財務數據。

	未經審核			
	截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日	二零一四年 三月三十一日	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非國際財務報告準則財務數據				
非國際財務報告準則EBITDA	81,947	76,761	158,708	121,836
非國際財務報告準則EBITDA率	47%	45%	46%	47%
非國際財務報告準則淨收入	68,641	63,060	131,701	100,484
非國際財務報告準則每股盈利				
基本	0.11	0.10	0.21	0.16
攤薄	0.07	0.07	0.14	0.10

* 非國際財務報告準則EBITDA率乃以經調整EBITDA除以收益計算。

** 非國際財務報告準則每股基本盈利乃以期內本公司權益持有人應佔非國際財務報告準則溢利除以已發行普通股的加權平均數計算，該等已發行普通股的加權平均數已按因發行紅股而引致的已發行普通股數目的比例變動追溯調整。

*** 計算非國際財務報告準則每股攤薄盈利的分母乃通過調整已發行普通股的加權平均數計算，並假設系列B可轉換可贖回優先股已轉換及根據2008年全球購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃授予僱員的購股權已悉數歸屬及行使且對非國際財務報告準則經調整盈利並無影響。各中期期間的已發行攤薄普通股的數目已按各中期期間因發行紅股而引致的已發行優先股、購股權及受限制股份單位數目的比例變動追溯調整。非國際財務報告準則每股攤薄盈利的分子是本公司權益持有人應佔非國際財務報告準則溢利。

非國際財務報告準則經調整EBITDA

如所呈列者，經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷。由於經調整EBITDA並未反映影響我們營運的收益及開支的所有項目，故採用經調整EBITDA有若干限制。並不包括在經調整EBITDA內的項目乃理解及評估我們的經營及財務表現的重要組成部分。股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷已經及可能繼續產生，且不會於經調整EBITDA之呈列中反映。該等項目的各項亦應於整體評估本公司的業績時考慮。

下表載列於以下呈列期間我們的經營溢利與經調整EBITDA的對賬。

未經審核			
截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
2014年	2014年	2014年	2013年
6月30日	3月31日	6月30日	6月30日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

非國際財務報告準則EBITDA對賬

經營溢利	45,137	60,728	105,865	112,268
股份酬金開支	12,460	1,050	13,510	2,997
上市開支	20,269	11,596	31,865	–
折舊及攤銷開支	4,081	3,387	7,468	6,571
	<u>81,947</u>	<u>76,761</u>	<u>158,708</u>	<u>121,836</u>

非國際財務報告準則淨收入

非國際財務報告準則淨收入撇銷非現金股份酬金開支、可轉換可贖回優先股的非現金公平值變動、購回優先股的非現金收益、分派予優先股股東的股息及上市開支的影響。經調整純利一詞並非根據國際財務報告準則界定。

下表載列於以下呈列期間本公司純利與非國際財務報告準則淨收入的對賬。

未經審核			
截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
2014年	2014年	2014年	2013年
6月30日	3月31日	6月30日	6月30日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

非國際財務報告準則淨收入對賬

溢利／(虧損)淨額	(201,605)	27,429	(174,176)	(91,940)
股份酬金開支	12,460	1,050	13,510	2,997
上市開支	20,269	11,596	31,865	–
購回優先股的收益	–	–	–	(32,284)
分派予優先股股東的股息	–	–	–	35,769
可轉換可贖回優先股及可贖回 普通股的公平值虧損	237,517	22,985	260,502	185,942
	<u>68,641</u>	<u>63,060</u>	<u>131,701</u>	<u>100,484</u>

4. 流動資金及財務資源

現金及現金等價物、受限制現金及金融資產／定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款現金及手頭現金，於2014年6月30日及2013年12月31日分別為人民幣65.6百萬元及人民幣171.9百萬元。於該等日期的所有銀行現金結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。於該筆人民幣65.6百萬元款項當中，約人民幣40.3百萬元乃以人民幣計值，約人民幣25.3百萬元乃以其他貨幣計值（主要為美元）。就人民幣波動而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣（並非可自由兌換的貨幣），故此本集團或會因與本集團的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

受限制現金乃以人民幣計值存放於銀行作為銀行借貸質押品的受限制存款。於2014年6月30日及2013年12月31日，本公司的受限制現金總額分別為人民幣187.0百萬元及人民幣120.0百萬元。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本公司的可供出售金融資產分別為人民幣382.5百萬元及人民幣278.1百萬元。可供出售金融資產通常包括中國的大型國有商業銀行提供的以人民幣計值的浮動利率保本結構性存款，利率為每年2.2%至6.2%，到期日為一年內或為一段持續期間。

於2014年6月30日，本公司的結構性存款當中並無任何原期滿日超過三個月的定期存款（2013年：人民幣21.9百萬元）。

銀行貸款及其他借貸

於2014年6月30日，我們擁有未償還短期借款15.0百萬美元（人民幣92.3百萬元），而2013年12月31日則為5.0百萬美元（人民幣30.5百萬元）。

短期借款結餘增加主要為於2014年5月向Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A.阿姆斯特丹分行償還貸款5.0百萬美元及於2014年5月自中國工商銀行股份有限公司巴黎分行取得15.0百萬美元的新貸款。該貸款的到期日為2014年11月12日，而利率為三個月美元倫敦銀行同業拆息利率加2.9%。該貸款由杭州天格擔保，擔保形式為向中國工商銀行股份有限公司浙江分行質押人民幣100.0百萬元投資作為抵押品，期限為2014年5月20日至2014年11月30日，年利率為3.9%。

經調整資產負債比率

於2014年6月30日，經調整資產負債比率為30.6%，而2013年12月31日的經調整資產負債比率為23.6%。經調整資產負債比率乃以借貨總額除以經調整權益計算，經調整權益為綜合資產負債表所載的虧絀總額加可轉換可贖回優先股。

重大投資

截至2014年6月30日止六個月，本公司並無作出任何重大投資或重大收購／出售。

資本開支

截至2014年6月30日止六個月，我們的資本開支金額約為人民幣63.0百萬元（2013年6月30日：約為人民幣34.2百萬元）。資本開支主要包括購買平台許可約人民幣45.0百萬元、辦公室裝修約人民幣6.0百萬元、位於上海的新辦公室預付款約人民幣8.0百萬元以及其他辦公室設備及伺服器約人民幣4.0百萬元，上述款項均由我們營運所產生現金流量撥付。

或然負債

於2014年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或針對我們的任何訴訟。

資產抵押

於2014年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

庫務政策

於2014年6月30日，本集團對現金及財務管理採取審慎庫務政策。本集團並無利用金融工具進行對沖。

5. 公司資料

員工

於2014年6月30日，本公司擁有847名全職僱員。本公司的成功取決於吸引、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健全的培訓計劃，以有效將新入僱員工打造成在天鵝取得成就所應具備的技術基礎及職業道德。

按照中國法律的要求，我們參加了由省、市一級政府組織的強制性僱員社會保險計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。本公司與僱員須按特定百分比承擔社會保險計劃的成本。我們須遵守中國法律按僱員工資、獎金及某些津貼的一定比例向僱員社會保險計劃供款，惟以當地政府不時規定的最高限額為限。

我們僱員並無成立任何僱員工會或聯合會。本公司相信，本公司與僱員維持良好的工作關係，且本公司於回顧期間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（「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。

2014年上半年的股份酬金開支為人民幣13.5百萬元，2013年同期則為人民幣3.0百萬元。

6. 全球發售所得款項用途

本公司股份於2014年7月9日在聯交所主板上市，來自全球發售的所得款項淨額約為1,725.0百萬港元（於行使超額配股權之後及經扣除包銷費用及佣金及本公司就全球發售而應付的其他估計開支後）。所得款項淨額將用作以下用途：

所得款項淨額建議用途	百分比	所得款項淨額
加大我們的研發投入，包括改善現有平台的性能、開發新社交視頻社區、投資於技術基礎設施及提高網絡維護及安全	20%	345.0百萬港元
發展有關實時社交視頻平台及多平台、跨設備用戶體驗的手機業務，此舉涉及僱用手機行業的經驗人士以及加大研發投入	20%	345.0百萬港元
開發手機遊戲業務，包括增加研發投入以開發我們本身的手機遊戲、外判遊戲開發及許可使用第三方遊戲	10%	172.5百萬港元
擴張我們的市場推廣及宣傳活動，包括組織更多線上及線下銷售及宣傳活動以及聘用更多銷售及市場推廣人員	20%	345.0百萬港元
投資在線社交視頻及手機遊戲等市場的技術及補充性網絡業務的潛在收購、尋求合夥關係及使用許可機會	20%	345.0百萬港元
為我們的營運資金及其他一般企業用途撥資	10%	172.5百萬港元
	<u>100%</u>	<u>1,725.0百萬港元</u>

本集團尚未動用首次公開發售所得款項淨額，所得款項淨額已全部存入本集團銀行賬戶內。本公司將按本公司日期為2014年6月25日的招股章程所載方式使用首次公開發售所得款項淨額。

企業管治

本公司股份於2014年6月30日尚未於聯交所上市，故於回顧期間內，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）並不適用於本公司。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。自本公司股份於2014年7月9日上市起，本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。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，主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應清楚界定並以書面載列。傅政軍先生，我們的主席及自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。

本公司股份於2014年6月30日尚未於聯交所上市，故於回顧期間內，上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）並不適用於本公司。自本公司股份於2014年7月9日上市起，本公司已採納標準守則作為其董事證券交易的行為守則。

本公司董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會均與本公司日期為2014年6月25日的招股章程所載者保持一致。本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，分別為余濱女士（審核委員會主席）、胡澤民先生及陳永源先生。審核委員會已審閱(i)本集團採納的會計原則及慣例，及(ii)審核、內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至2014年6月30日止六個月的中期業績。

本公司的外聘核數師，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2014年6月30日止六個月的中期財務資料。基於其審閱，羅兵咸永道會計師事務所確認並無發現任何事項，令其相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司股份

截至2014年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會並無就截至2014年6月30日止六個月建議任何中期股息。

刊登中期報告

根據上市規則就申報期間的規定，本公司2014年中期報告將載列於2014年上半年中期業績公告所披露的所有資料，並將於適當時候寄發予股東並上載至本公司網站(<http://www.tiange.net>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)發佈。

承董事會命
天鴿互動控股有限公司
傅政軍
主席兼首席執行官

香港，2014年8月26日

於本公告日期，本公司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余正鈞先生；而獨立非執行董事為余濱女士、胡澤民先生及陳永源先生。