

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 天鴿互動控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1980)

### 2018年第一季未經審核業績公告

天鴿互動控股有限公司(「本公司」或「天鴿」)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2018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(i)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)及(ii)本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

財務摘要	截至以下日期止三個月				
	2018年 3月31日	2017年 12月31日	相比 上一季度 變動	2017年 3月31日	相比 上一年度 變動 <sup>(1)</sup>
(以人民幣千元計)					
收益	<b>193,181</b>	231,298	-16.5%	218,602	-11.6%
— 在線互動娛樂服務	<b>180,935</b>	209,161	-13.5%	210,530	-14.1%
— 其他	<b>12,246</b>	22,137	-44.7%	8,072	51.7%
毛利	<b>178,036</b>	209,343	-15.0%	185,040	-3.8%
毛利率	<b>92.2%</b>	90.5%		84.6%	
純利	<b>99,293</b>	85,611	16.0%	99,227	0.1%
純利率	<b>51.4%</b>	37.0%		45.4%	
經調整純利 <sup>(2)</sup>	<b>96,941</b>	116,410	-16.7%	105,238	-7.9%
經調整純利率 <sup>(3)</sup>	<b>50.2%</b>	50.3%		48.1%	
經調整每股盈利 <sup>(4)</sup>					
(以每股人民幣元列示)					
— 基本	<b>0.077</b>	0.092	-16.3%	0.081	-4.9%
— 攤薄	<b>0.074</b>	0.089	-16.9%	0.078	-5.1%
經調整EBITDA <sup>(5)</sup>	<b>114,150</b>	143,784	-20.6%	120,467	-5.2%
經調整EBITDA率	<b>59.1%</b>	62.2%		55.1%	

附註：

- (1) 相比上一年度變動指本報告期與去年同期之間的比較。
- (2) 經調整純利來自期內未經審核純利，不包括非現金股份酬金開支、收購產生的減值虧損、出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的(收益)／虧損、出售投資的收益及投資升值及收購產生的無形資產攤銷的影響。
- (3) 經調整純利率乃以經調整純利除以收益計算。
- (4) 經調整每股基本盈利(「每股盈利」)乃以本公司權益持有人應佔經調整純利除以年內已發行普通股加權平均數計算，該等已發行普通股加權平均數已按因發行紅股而引致的發行在外的普通股數目比例變動追溯調整。計算經調整每股攤薄盈利的分母乃通過調整發行在外的普通股加權平均數計算，並假設根據2008年全球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(「受限制股份單位」)已悉數歸屬及行使且對經調整盈利並無影響。
- (5) 經調整EBITDA指經營溢利、經調整以剔除股份酬金開支、收購產生的減值虧損、出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的(收益)／虧損、出售投資的收益及投資升值、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(「香港上市規則」)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2018年3月31日止三個月)

	未經審核	
	截至3月31日止三個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	<b>193,181</b>	218,602
銷售成本	<b>(15,145)</b>	(33,562)
<b>毛利</b>	<b>178,036</b>	185,040
銷售及市場推廣開支	<b>(46,898)</b>	(43,919)
行政開支	<b>(20,235)</b>	(18,006)
研發開支	<b>(21,218)</b>	(22,869)
其他收益淨額	<b>33,892</b>	10,426
<b>經營溢利</b>	<b>123,577</b>	110,672
財務收入	<b>5,314</b>	437
財務成本	<b>—</b>	(142)
財務收入淨額	<b>5,314</b>	295
以權益法入賬的應佔投資溢利	<b>1,475</b>	3,252
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>130,366</b>	114,219
所得稅開支	<b>(31,073)</b>	(19,689)
<b>來自持續經營業務的期內溢利</b>	<b>99,293</b>	94,530
來自已終止業務的期內溢利	<b>—</b>	4,697
<b>期內溢利</b>	<b>99,293</b>	99,227
<b>其他全面收益／(虧損)</b>		
可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產價值變動	<b>—</b>	3,636
貨幣換算差額	<b>(30,975)</b>	(5,424)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>68,318</b>	97,439

未經審核  
截至3月31日止三個月  
2018年      2017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	99,354	98,071
— 非控股權益	(61)	1,156
	<b>99,293</b>	<b>99,227</b>

自以下各項產生的本公司股東應佔溢利：

持續經營業務	99,354	95,066
已終止業務	—	3,005
	<b>99,354</b>	<b>98,071</b>

以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：

— 本公司股東	68,355	96,233
— 非控股權益	(37)	1,206
	<b>68,318</b>	<b>97,439</b>

自以下各項產生的本公司股東應佔全面收益總額：

持續經營業務	68,355	93,228
已終止業務	—	3,005
	<b>68,355</b>	<b>96,233</b>

本公司擁有人應佔來自持續經營及已終止  
業務的每股盈利(以每股人民幣元列示)

每股基本盈利

來自持續經營業務	0.079	0.074
來自己終止業務	—	0.002
	<b>0.079</b>	<b>0.076</b>

每股攤薄盈利

來自持續經營業務	0.076	0.072
來自己終止業務	—	0.002
	<b>0.076</b>	<b>0.074</b>

## A. 業務概覽及展望

2017年至今政府機構對在線直播平台的監管愈趨嚴格，體系逐步完善，正處於促進行業有序健康發展階段，市場逐漸呈現差異化格局發展。面對直播產業持續擴大，天鵝繼續堅持以用戶體驗為核心，堅定不移推進「互動+陪伴」戰略，並於2018年第一季度收購自拍美顏相機「無他相機」，極大豐富本集團產品體系。過去一個季度本集團業務進展順利，財務情況持續改善。展望未來，在公司直播平台 and 無他相機的協同效應下，董事會對公司前景充滿信心。

### **整體財務表現**

於2018年第一季度，收益同比減少11.6%至人民幣193.2百萬元。來自在線互動娛樂的收益為人民幣180.9百萬元，較2017年第一季度減少14.1%。於2018年第一季度，基於我們銷售虛擬貨幣及遊戲幣所收取的現金所得款項分析，在線互動娛樂服務收益中的59.7%來自於移動端(2017年第一季度：58.5%)。

於2018年第一季度，本公司權益持有人應佔溢利同比增加1.3%至人民幣99.4百萬元，純利與2017年同期相比保持穩定；經調整純利同比減少7.9%至人民幣96.9百萬元，而經調整EBITDA同比減少5.2%至人民幣114.2百萬元。

### **業務摘要**

#### **「移動+PC」融匯全民直播**

2018年第一季度，在線直播市場延續上一年競爭激烈的態勢，天鵝堅持「移動+PC」融匯全民直播的策略，持續不斷優化移動端及PC端業務，在挑戰中穩步發展且保持市場領先地位。為進一步增強本集團產品之間的協同效應使流量變現及轉化最大化，本集團全力打造以直播為核心的移動直播平台，使其與相機、短視頻、社交高度融合，促進本集團長期持續發展。

期內，除旗艦應用程式喵播及9158在線直播之外，集團推出的短視頻、陌生人社交等人氣客戶端也有效地擴張了用戶群。截至2018年3月31日，註冊用戶總數達381.9百萬人(2017年3月31日：345.0百萬人)。月度活躍用戶(「**月度活躍用戶**」)增長明顯，由去年同期的24.9百萬人增至27.1百萬人。

### 手機遊戲

期內，本集團將遊戲與移動在線直播平台相融合，持續優化遊戲與在線直播平台的互聯互通，加強了用戶的參與度，促進核心業務的協同發展並提高用戶忠誠度。董事會認為中國的手機遊戲行業仍然龐大，天鴿將積極研發手機遊戲，增加本集團財務收益。

### 金融科技

受益於國內龐大用戶群體對融資和高端理財服務快迅增長的需求，天鴿竭力尋求合適投資及併購機會。期內，本集團促進已投資的金融科技公司積極經營。

### 海外擴張

隨著國家「一帶一路」發展戰略的推進，海外市場特別是新興互聯網發展中國家的在線直播行業剛起步，目前仍有很大的發展空間，本集團結合當地文化和用戶使用習慣調整、複製直播平台，目前已成功打入台灣、泰國等地區，並在印尼、菲律賓及其他東南亞地區進行戰略性擴張，繼續進行國際版圖擴張，加大國際市場份額。

### 前景

據艾媒諮詢顯示，中國在線直播行業將進一步發展，預計到2019年市場規模將達到873億。天鴿將繼續開拓在線娛樂用戶市場，倚靠PC與移動互聯互通平台，構建人氣產品，增強用戶黏性。

本集團於2018年1月26日宣佈收購「無他相機」並於2018年4月20日完成了股份交易。目前，本集團持有「無他相機」80%的股份。此外，集團將以「直播+無他相機」為用戶核心，圍繞「美女經濟」為主要探索路線，致力實現強強聯合、優勢互補，滿足用戶多場景需求。

展望未來，天鵝將繼續鞏固在實時社交互動娛樂方面的核心優勢，同時將竭力融合直播、短視頻、相機應用等多業務場景，構建直播視頻生態圈，擴大收入來源，為股東創造更高利潤價值。

## B. 營運資料

下表載列於以下呈列日期及截至以下呈列期間有關本公司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				
	2018年 3月31日	2017年 12月31日	相比 上一季度 變動	2017年 3月31日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶(千戶)	<b>27,127</b>	21,964	23.5%	24,900	8.9%
季度付費用戶(千戶)	<b>1,109</b>	1,098	1.0%	1,314	-15.6%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	<b>163</b>	191	-14.7%	160	1.9%
聊天室數目	<b>72,762</b>	70,643	3.0%	67,835	7.3%
主播人數	<b>130,077</b>	126,288	3.0%	109,617	18.7%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2018年3月31日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務的月度活躍用戶較2017年12月31日止三個月增加23.5%及較2017年同期增加8.9%。環比同比增加主要由於本公司自二零一八年起大力開拓新用戶及人氣產品開發帶來的效應。
- 於2018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64.6%，而於2017年12月31日及2017年3月31日，有關百分比率分別為64.2%及56.0%。



- 截至2018年3月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務業務的季度付費用戶(「**季度付費用戶**」)人數約1,109,000人，較截至2017年12月31日止三個月保持穩定，而較截至2017年3月31日止三個月減少約15.6%。
- 於2018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74.0%，而於2017年12月31日及2017年3月31日，有關百分比率分別為71.0%及66.8%。
- 截至2018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163元，較截至2017年12月31日止三個月減少約14.7%及較截至2017年3月31日止三個月增加1.9%。
- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2017年12月31日止三個月增加3.0%，較截至2017年3月31日止三個月增加7.3%。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2017年12月31日止三個月增加3.0%，較截至2017年3月31日止三個月增加18.7%。
- 於2018年3月31日，天鴿的註冊用戶\*總數達381.9百萬人，而於2017年3月31日則為345.0百萬人。

\* 註冊用戶指已註冊賬戶的累計註冊用戶，而未剔除重覆註冊用戶。

## C. 財務資料

### 收益

截至2018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180.9百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台及網絡遊戲的收益，較截至2017年12月31日止三個月及2017年同期分別減少13.5%及14.1%。同比減少主要由於季度付費用戶減少。環比減少主要由於季度用戶平均收益減少。

來自「其他」的收益主要包括來自提供電子商務交易及其他服務的收益。



## 收益成本及毛利率

截至2018年3月31日止三個月的收益成本較截至2017年12月31日止三個月減少31.0%至人民幣15.1百萬元，而較2017年同期減少54.9%。環比減少主要由於其他增值服務成本減少及遊戲許可權減值虧損減少。同比減少主要由於有關上線及經營手機遊戲及其他增值服務的成本減少。

截至2018年3月31日止三個月，毛利率為92.2%，而截至2017年12月31日止三個月為90.5%，而2017年同期則為84.6%。

## 銷售及市場推廣開支

截至2018年3月31日止三個月的銷售及市場推廣開支較截至2017年12月31日止三個月減少5.0%至人民幣46.9百萬元，而較2017年同期增加6.8%。環比減少主要由於推廣開支減少，且部分被僱員成本增加抵銷。同比增加主要由於推廣開支及僱員成本增加。

## 行政開支

截至2018年3月31日止三個月的行政開支較截至2017年12月31日止三個月減少24.9%至人民幣20.2百萬元，而較2017年同期增加12.4%。環比減少主要由於專業及諮詢費減少以及減值虧損減少。同比增加主要由於僱員成本增加。

## 研發開支

截至2018年3月31日止三個月的研發開支較截至2017年12月31日止三個月減少12.1%至人民幣21.2百萬元，而較2017年同期減少7.2%。環比減少主要由於僱員成本減少。同比減少主要由於遊戲開發成本減少。

## 其他收益／(虧損)淨額

截至2018年3月31日止三個月的其他收益淨額為人民幣33.9百萬元，主要包括出售投資所得收益及投資升值以及結構性存款及理財產品所得利息收入，而截至2017年12月31日止三個月的其他虧損淨額為人民幣0.7百萬元，主要包括出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的虧損，且部分被政府補助以及結構性存款及理財產品所得利息收入抵銷。其他收益淨額較2017年同期增加225.1%。同比增加主要由於來自出售投資及投資升值的收益。

## 本公司股東應佔溢利

截至2018年3月31日止三個月，我們錄得本公司股東應佔溢利人民幣99.4百萬元，截至2017年12月31日止三個月為人民幣85.8百萬元，而2017年同期則為人民幣98.1百萬元。環比增加主要由於其他收益淨額增加、經營開支節省，且部分被毛利的減少抵銷。同比增加主要由於其他收益淨額增加且部分被毛利的減少及所得稅開支的增加抵銷。

## 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2018年3月31日止三個月，股份酬金開支為人民幣7.2百萬元，2017年同期則為人民幣3.2百萬元。

於2018年3月31日，合共代表34,098,023股股份的購股權尚未獲行使。於2018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2.60%。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2018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0.61%。

### **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乃用作額外財務指標。呈列該等財務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將為投資者及其他人士提供有用資料，以按與管理層團隊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2018年3月31日止三個月的經調整EBITDA較截至2017年12月31日止三個月，環比減少20.6%，而較2017年同期同比減少5.2%。截至2018年3月31日止三個月，經調整EBITDA率為59.1%，截至2017年12月31日止三個月為62.2%，而2017年同期則為55.1%。經調整EBITDA指經營溢利經調整以剔除非現金股份酬金開支、收購產生的減值虧損、出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的(收益)／虧損、出售投資的收益及投資升值、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		
	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2017 年 3 月 31 日
<i>(以人民幣千元計)</i>			
經營溢利	<b>123,577</b>	108,237	110,672
股份酬金開支	<b>7,170</b>	7,911	3,238
收購產生的減值虧損	—	7,500	—
出售附屬公司／就潛在投資作出的 預付款產生的(收益)／虧損	<b>(1,320)</b>	14,205	—
出售投資的收益及投資升值	<b>(21,165)</b>	—	—
收購產生的無形資產攤銷	<b>1,183</b>	1,183	1,630
折舊及攤銷開支	<b>4,705</b>	4,748	4,927
<b>經調整 EBITDA</b>	<b><u>114,150</u></b>	<b><u>143,784</u></b>	<b><u>120,467</u></b>

#### 經調整純利及每股盈利

截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的經調整純利較截至 2017 年 12 月 31 日止三個月環比減少 16.7%，而較 2017 年同期同比減少 7.9%。截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的經調整每股攤薄盈利為人民幣 0.074 元，截至 2017 年 12 月 31 日止三個月為人民幣 0.089 元，而截至 2017 年 3 月 31 日止三個月則為人民幣 0.078 元。

經調整純利並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、收購產生的減值虧損、出售附屬公司／就潛在投資作出的預付款產生的(收益)／虧損、出售投資的收益及投資升值及收購產生的無形資產攤銷的影響。

經調整每股攤薄盈利並未於國際財務報告準則內定義。計算經調整每股攤薄盈利的分母乃通過調整已發行在外的普通股加權平均數計算，並假設根據2008年全球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以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悉數歸屬及行使且對經調整盈利並無影響。經調整每股攤薄盈利的分子為本公司權益持有人應佔經調整純利。

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		
	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2017年 3月31日
(以人民幣千元計)			
純利	<b>99,293</b>	85,611	99,227
股份酬金開支	<b>7,170</b>	7,911	3,238
收購產生的減值虧損	—	7,500	—
出售附屬公司／就潛在投資作出的 預付款產生的(收益)／虧損	<b>(990)</b>	14,205	—
出售投資的收益及投資升值	<b>(9,715)</b>	—	—
收購產生的無形資產攤銷	<b>1,183</b>	1,183	2,773
<b>經調整純利</b>	<b><u>96,941</u></b>	<b><u>116,410</u></b>	<b><u>105,238</u></b>

## 資產負債表

本公司的日常營運產生大量資本儲備。與本公司的庫存政策一致，本公司可選擇將該等資金投放於定期存款或類似形式的財富累積工具。

截至2018年3月31日，本集團有現金及現金等價物、原期滿日超過3個月的定期存款、以人民幣計值的理財產品及結構性票據(錄於透過損益按公平值入賬的金融資產項下)合共人民幣1,447.4百萬元，其中以人民幣計值的理財產品金

額為人民幣842.2百萬元，年利率介乎2.7%至5.2%，並於一年內到期或循環定期。該等理財產品由中國大型國有商業銀行提供。本集團對現金及財務管理採取保守財務政策，且不使用任何金融工具作對沖目的。

於2018年3月31日，本集團並無任何銀行借貸。

### **資本開支**

截至2018年3月31日止三個月，本集團並無任何重大資本開支。

### **重大投資**

截至2018年3月31日止三個月，本公司並無作出任何重大投資。

### **併購**

於截至2018年3月31日止三個月期間，本集團並無作出任何重大併購。

### **股息**

董事會並不建議宣派截至2018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2018年3月31日止三個月期間，本公司或其附屬公司概無購買、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**

本公司已採納香港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2018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  
天鴿互動控股有限公司  
主席兼首席執行官  
傅政軍

中國杭州  
2018年5月31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、胡澤民先生及陳永源先生。