



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

2020  
中期報告



## 目錄

頁次

2	公司概覽
3	公司資料
5	財務摘要
6	主席報告
9	管理層討論與分析
21	企業管治／其他資料
32	詞彙
33	獨立核數師報告
34	簡明綜合全面收益表
36	簡明綜合資產負債表
38	簡明綜合權益變動表
40	簡明綜合現金流量表
42	簡明綜合財務資料附註



## 關於天鴿

天鴿互動控股有限公司（「本公司」、「我們」或「天鴿」）於2008年於中國杭州市成立，其股份於2014年7月9日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）。於2015年3月，天鴿被納入恆生綜合指數系列（包括恆生綜合指數、行業指數－資訊科技業及小型股指數）。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）經營多個享有盛譽的「多對多」及「一對多」實時社交視頻社區及中國最受歡迎的美顏相機應用程式之一－無他相機應用程式（「無他相機」）。憑藉其行業領先地位，天鴿推出一系列手機在線直播應用程式，並已打進海外市場（包括泰國及越南）。手機在線直播應用程式大受歡迎，從而令天鴿能夠充分抓住因中國、亞洲及世界各處迅速增長的手機娛樂需求而出現的機會，並與天鴿的實時社交視頻業務產生協同效應。

**董事會**

**執行董事**

傅政軍先生(主席)  
麥世恩先生(首席運營官兼代理首席財務官)

**非執行董事**

毛丞宇先生  
曹菲女士

**獨立非執行董事**

余濱女士  
楊文斌先生  
陳永源先生

**首席執行官**

趙偉文先生

**聯席公司秘書**

陳適先生  
伍秀薇女士

**授權代表**

傅政軍先生  
伍秀薇女士

**審核委員會**

余濱女士(主席)  
楊文斌先生  
陳永源先生

**薪酬委員會**

楊文斌先生(主席)  
陳永源先生  
毛丞宇先生

**提名委員會**

傅政軍先生(主席)  
余濱女士  
楊文斌先生

**註冊辦事處**

Grand Pavilion  
Hibiscus Way  
802 West Bay Road  
P.O. Box 31119  
KY1-1205  
Cayman Islands

**總部**

中國杭州  
拱墅區  
儲鑫路17-1號  
1幢東樓  
322室

**香港主要營業地點**

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

**證券登記總處及過戶代理**

Offshore Incorporations (Cayman) Limited  
Grand Pavilion  
Hibiscus Way  
802 West Bay Road  
P.O. Box 31119  
KY1-1205  
Cayman Islands

### 香港股份登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

### 法律顧問

香港法例：  
凱易律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈26樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

### 股份代號

1980

### 公司網址

[www.tiange.com](http://www.tiange.com)

### 主要往來銀行

招商銀行  
離岸業務部  
中國廣東省深圳市  
深南大道7088號  
招商銀行大廈19樓

招商銀行  
香港分行  
香港中環  
夏慤道12號  
美國銀行中心21樓

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至2020年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。中期業績已經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

(以人民幣千元計)	未經審核		
	截至以下日期止六個月		
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	相比上一 年度 <sup>(1)</sup> 變動
收益	209,032	280,151	-25.4%
— 在線互動娛樂服務	184,020	232,301	-20.8%
— 廣告服務	23,886	37,911	-37.0%
— 其他	1,126	9,939	-88.7%
毛利	184,773	253,430	-27.1%
毛利率	88.4%	90.5%	
純利	36,957	47,598	-22.4%
純利率	17.7%	17.0%	
每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本	0.028	0.036	-22.2%
— 攤薄	0.028	0.036	-22.2%
經調整純利 <sup>(2)</sup>	56,615	30,978	82.8%
經調整純利率 <sup>(3)</sup>	27.1%	11.1%	
經調整EBITDA <sup>(4)</sup>	74,376	165,570	-55.1%
經調整EBITDA率	35.6%	59.1%	

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、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來自期內未經審計經營溢利，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的影響。

## 業務概覽及展望

2020年上半年，受全球爆發新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情影響，宏觀經濟及各行業均遭受了不同程度的衝擊，全球經濟出現一定程度的下滑。與此同時，中國移動互聯網行業的激烈競爭及強監管格局仍在持續，對天鵝的業務發展帶來挑戰。但另一方面，受疫情期間隔離措施的影響，「宅經濟」的興起也為互聯網行業貢獻了新的用戶流量，而5G等新興技術的應用亦為線上直播行業帶來發展機遇。於報告期內，本集團繼續堅守核心業務，創新內容優化平台，進一步拓展海外業務。

## 整體財務表現

於2020年上半年，收益較2019年同期同比減少25.4%至人民幣209.0百萬元。來自線上互動娛樂的收益較2019年同期同比減少20.8%至人民幣184.0百萬元。

於2020年上半年，本公司權益持有人應佔溢利同比減少21.4%至人民幣35.9百萬元；純利同比減少22.4%至人民幣37.0百萬元；經調整純利同比增加82.8%至人民幣56.6百萬元，而經調整EBITDA同比減少55.1%至人民幣74.4百萬元。

## 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，天鵝始終堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略。2020年上半年，本集團持續優化及開發核心平台，提升用戶體驗及互動，包括升級「主播對壘」及「一對一語音／視頻聊天」等功能，強化產品與內容的創新優勢，進一步提升平台的競爭力，為直播業務帶來良性循環。與此同時，天鵝洞悉「直播+電商」高速發展的風口，並以豐富的行業經驗大力推動本集團電商直播業務的發展，借此豐富本集團的直播內容，為天鵝帶來可持續的增長動力。

### 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6月30日，無他相機的平均月度活躍用戶約為29.1百萬人。於報告期內，本集團繼續推進無他相機的商業化發展，通過產品的更新優化，持續獲得海內外用戶青睞。



### 海外擴張

海外擴張是本集團重要的發展戰略及業務板塊。於報告期內，本集團通過對管理團隊及業務結構的優化調整，進一步加大了對海外市場的拓展力度。同時，隨著疫情在海外地區的逐漸受控，從2020年第二季度開始，海外市場的各项運營進程亦已恢復正常。本集團繼續維持清晰的海外市場拓展戰略，將國內成功的商業模式複製及推廣至海外市場，並結合當地文化及用戶使用習慣，推出直播、短視頻及社交互動產品等，以滿足海外用戶的需求。於報告期內，本集團於海外的多個落地項目「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）等持續獲得東南亞地區的用戶追捧，彰顯本集團於海外市場的拓展實力，同時，本集團積極在泰國、越南等東南亞市場開發新項目及產品，進一步拓展海外市場商機。

### 海外金融投資及房產投資

2020年上半年，天鵝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，提高資產收益，持續尋求潛在的投資機會。

本集團同時亦對東南亞地區房地產市場進行探索投資，並不斷發掘項目商機。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。

### 前景與未來展望

2020年為5G技術的元年，中國三大電信運營商公佈商用5G及5G手機等周邊各種配套技術和硬件設備的面世，標誌著中國正式進入5G時代。未來，本集團將積極把握「5G+直播」帶來的行業新機遇。

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，並加大電商直播及海外業務，以更加貼近用戶需求，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，天鵝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。



新冠病毒(COVID-19)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，確保本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，全球經濟將會逐漸復蘇，而VR、AI等新興技術發展和5G技術的應用，將進一步推動互聯網行業的發展。本集團亦會順應行業的發展潮流，及時對業務進行優化創新，從而推動所有業務取得突破性發展。

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，加強產品的變現能力，推動天鵝邁入發展新階段，為股東創造可持續的利潤回報。

### 1. 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 6月30日	2020年 3月31日	相比上一季度 變動	2019年 6月30日	相比上一年度 變動
月度活躍用戶總數(千戶)	43,915	45,895	-4.3%	53,828	-18.4%
— 美顏拍攝與視頻業務月度 活躍用戶(千戶)	29,106	30,356	-4.1%	34,203	-14.9%
季度付費用戶(千戶)	407	449	-9.4%	559	-27.2%
季度用戶平均收益(人民幣元)	214	216	-0.9%	205	4.4%
聊天室數目	46,472	69,409	-33.0%	70,594	-34.2%
主播人數	106,006	112,533	-5.8%	118,581	-10.6%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2020年6月30日止三個月，天鵝月度活躍用戶(「月度活躍用戶」)總數約為43.9百萬人，較截至2020年3月31日止三個月減少約4.3%及較截至2019年6月30日止三個月減少約18.4%。有關減少主要是由於美顏相機和短視頻市場競爭加劇，無他相機的月度活躍用戶下降。
- 於2020年6月30日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數97.0%，而於2020年3月31日及2019年6月30日，有關百分比率分別為97.3%及92.5%。
- 截至2020年6月30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407,000人，分別較截至2020年3月31日止三個月減少約9.4%以及較截至2019年6月30日止三個月減少約27.2%。
- 於2020年6月30日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數80.5%，而於2020年3月31日及2019年6月30日，有關百分比率分別為82.6%及71.5%。

- 截至2020年6月30日止三個月，天鵝在線互動娛樂服務業務的季度用戶平均收益（「季度用戶平均收益」）為人民幣214元，較截至2020年3月31日止三個月減少約0.9%，並較截至2019年6月30日止三個月增加約4.4%。有關增加主要歸因於高付費能力核心用戶比例提升。
- 天鵝在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2020年3月31日止三個月減少33.0%，並較截至2019年6月30日止三個月減少34.2%。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。天鵝在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2020年3月31日止三個月減少5.8%，並較截至2019年6月30日止三個月減少10.6%。
- 於2020年6月30日，天鵝的註冊用戶\*總數達459.0百萬人，而於2019年6月30日則為420.7百萬人。

\* 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。

## 2. 財務資料

### 收益

截至2020年6月30日止六個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣184.0百萬元，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232.3百萬元減少20.8%。同比減少主要由於月度活躍用戶及季度付費用戶減少，同時另一影響因素是本公司決定終止網絡遊戲業務以專注於實時社交視頻平台。

截至2020年6月30日止六個月，來自廣告服務的收益為人民幣23.9百萬元，較2019年同期的人民幣37.9百萬元減少37.0%。

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6月30日止六個月，來自「其他」的收益為人民幣1.1百萬元，較2019年同期減少88.7%。

### 收益成本及毛利率

截至2020年6月30日止六個月的收益成本較2019年同期減少9.2%。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6月30日止六個月的毛利率為88.4%，而2019年同期則為90.5%。



### 銷售及市場推廣開支

截至2020年6月30日止六個月的銷售及市場推廣開支較2019年同期增加6.0%。同比增加主要由於於報告期內受激烈市場競爭推動而導致宣傳開支增加。

### 行政開支

截至2020年6月30日止六個月的行政開支較2019年同期增加20.7%。同比增加主要由於總額為人民幣7.6百萬元非現金股份酬金開支。

### 研發開支

截至2020年6月30日止六個月的研發開支較2019年同期增加2.4%。同比增加乃由於非現金股份酬金開支人民幣7.6百萬元，部分被研發團隊重組導致的僱員成本削減所抵銷。

### 其他收益淨額

截至2020年6月30日止六個月的其他收益淨額較2019年同期減少84.2%，主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值減少。本集團的結構性票據公平值減少主要由於COVID-19疫情對結構性票據有關資產造成的不利影響。

### 所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月的所得稅開支較2019年同期減少89.9%至人民幣14.4百萬元。同比顯著減少主要是由於除稅前溢利減少導致企業所得稅減少人民幣30.7百萬元，以及與本公司若干中國附屬公司向其海外附屬公司可分派盈利有關的預扣稅減少人民幣97.6百萬元。預扣稅減少主要由於以下淨影響：i)截至2020年6月30日止六個月的適用預扣稅率5%相比2019年同期的稅率10%較低、ii)於2019年第二季度錄得額外預扣稅人民幣90.0百萬元，與預期匯出的額外盈利人民幣900.0百萬元有關、及iii)於2020年上半年收取與2018年及2019年已付股息有關的預扣稅退稅人民幣27.5百萬元後撥回所得稅開支。



### 本公司股東應佔溢利

截至2020年6月30日止六個月的本公司股東應佔溢利較2019年同期減少21.4%。同比減少主要由於毛利及其他收益的減少，部分被所得稅開支減少所抵銷。

### 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簡明綜合財務資料，經調整純利（不包括一次性預扣稅影響）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公司的簡明綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

截至2020年6月30日止六個月的經調整EBITDA較2019年同期同比減少55.1%。截至2020年6月30日止六個月的經調整EBITDA率為35.6%，而2019年同期為59.1%。

經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、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：

(以人民幣千元計)	未經審核	
	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日	2019年 6月30日
經營溢利	42,854	212,157
股份酬金開支	15,320	3,341
來自被投資公司的淨虧損／(收益) <sup>(a)</sup>	2,644	(65,613)
收購產生的無形資產攤銷	3,470	3,972
折舊及攤銷開支	10,088	11,713
<b>經調整EBITDA</b>	<b>74,376</b>	<b>165,570</b>



### 經調整純利

截至2020年6月30日止六個月的經調整純利較2019年同期增加82.8%。

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或虧損、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純利的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核	
	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日	2019年 6月30日
純利	36,957	47,598
股份酬金開支	15,320	3,341
來自被投資公司的淨虧損／(收益) <sup>(a)</sup>	2,644	(65,613)
減值撥備 <sup>(b)</sup>	—	23,251
收購產生的無形資產攤銷	3,470	3,972
非國際財務報告準則調整的 所得稅影響 <sup>(c)</sup>	(1,776)	18,429
<b>經調整純利</b>	<b>56,615</b>	<b>30,978</b>

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。
- (c) 非國際財務報告準則調整的所得稅影響。



### 3. 流動資金及財務資源

#### 現金及現金等價物及定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2020年6月30日及2019年12月31日分別為人民幣919.4百萬元及人民幣1,033.0百萬元。於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2020年6月30日及2019年12月31日，本集團分別有原期滿日超過三個月的定期存款人民幣484.6百萬元及人民幣106.4百萬元。同比增加是主要由於未來幾年拓展海外業務的戰略籌備安排。

#### 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八個主要類別，即(根據彼等各自公平值金額按降序排列)(i)於私營非上市公司的股權投資(「私人投資」)、(ii)於風險資本基金的投資(「基金投資」)、(iii)購買理財產品、(iv)於結構性票據的投資、(v)於房地產投資信託(「房地產投資信託」)連接基金的投資、(vi)其他基金投資、(vii)可轉換承兌票據及(viii)收益信託投資。

按公平值計入損益的金融資產減少7.3%至截至2020年6月30日的人民幣1,552.0百萬元，而截至2019年12月31日為人民幣1,674.3百萬元。該項減少主要歸因於購買理財產品減少人民幣439.2百萬元、結構性票據增加人民幣276.5百萬元、其他基金投資增加人民幣35.9百萬元以及可轉換承兌票據增加人民幣7.0百萬元。以下載列所示期間八個主要類別的明細：

	於2020年 6月30日 (人民幣千元)	於2019年 12月31日 (人民幣千元)	百分比 增加/(減少)
(i) 私人投資	481,382	491,122	(2.0)%
(ii) 基金投資	408,846	394,243	3.7%
(iii) 購買理財產品	286,197	725,410	(60.5)%
(iv) 於結構性票據的投資	292,976	16,525	1,672.9%
(v) 於房地產投資信託連接基金的投資	39,627	41,973	(5.6)%
(vi) 其他基金投資	35,949	-	100%
(vii) 可轉換承兌票據	7,009	-	100%
(viii) 收益信託投資	-	5,000	-
<b>總計</b>	<b>1,551,986</b>	<b>1,674,273</b>	<b>(7.3)%</b>

### (i) 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2020年 6月30日的 投資公平值 (人民幣千元)	截至2019年 12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	百分比 增加/ (減少)
(i) 1家娛樂社交直播公司 <sup>(1)</sup>	100,000	1.82%	100,000	100,000	-
(ii) 3家網絡／手機遊戲公司，包括： — 金華市億博網絡科技有限公司 (「億博」) <sup>(2)</sup>	102,815	3.5%-22.5%	342,773	351,357	(2.4%)
	18,750	22.5%	247,921	247,921	0%
(iii) 2家房地產及寫字樓租賃公司	29,300	10%-20%	29,734	29,300	1.5%
(iv) 1家商業銀行公司	7,627	19.3%	8,846	-	16.0%
(v) 1家其他公司	-	1%	29	-	100%

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2018年5月，本集團訂立一份協議，出售其於億博27%股權當中4.5%股權。交易於2018年7月完成。因此，截至2018年12月31日止年度，從上述最新一輪融資確認顯著的公平值收益。

相關私人投資相互獨立。除億博的投資外，截至2020年6月30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%。

### (ii) 基金投資

截至2020年6月30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融資、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2020年6月30日，於該九隻風險資本基金的歷史投資總額為人民幣291.0百萬元。於2020年6月30日，該等基金投資的公平值較2019年12月31日的人民幣394.2百萬元增加3.7%至人民幣408.8百萬元，主要由於報告期內額外基金投資人民幣19.7百萬元及公平值虧損淨額人民幣4.9百萬元。

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2020年6月30日，並無單一基金投資的賬面值超過本公司資產總值的5%。

### (iii) 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。於報告期內，本集團減少其於理財產品的投資人民幣439.2百萬元以提升本公司對新業務擴張的變現能力，導致整體公平值較2019年12月31日的人民幣725.4百萬元減少60.5%至2020年6月30日的人民幣286.2百萬元。

理財產品指以人民幣計值、利率為每年2.6%至5.0%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。



### (iv) 結構性票據

於2020年6月30日，本公司所投資結構性票據的公平值較2019年12月31日的人民幣16.5百萬元增加1,672.9%至人民幣293.0百萬元，主要是由於本公司截至2020年6月30日止六個月新增結構性票據所致。結構性票據乃由數家世界級商業銀行發行，其提供與日後按預先設定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。截至2020年6月30日止六個月，本集團就該等結構性票據錄得公平值虧損人民幣3.7百萬元，這主要是由於新冠病毒(COVID-19)對該等結構性票據的若干相關資產產生負面影響。有關詳情，請參閱本公司於2020年3月2日發出的公告。

### (v) 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2020年6月30日止六個月，本集團確認基金投資公平值虧損人民幣2.2百萬元。

### (vi) 其他基金投資

於截至2020年6月30日止六個月，本集團決定購買五項由幾家投資公司所發行的可贖回債券投資，現金代價為5百萬美元，預期回報率介乎3.0%至4.7%之間，在循環期內將予到期。

### (vii) 可轉換承兌票據

於截至2020年6月30日止六個月，本集團訂立一份協議，購買由一家本集團持股19.3%的商業銀行公司發行的可轉換承兌票據，現金代價為1百萬美元。據此協議，票據的本金及利息應於24個月內償還，除非本集團選擇按預先設定的轉換價將其轉換為股權投資。

### (viii) 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2020年6月30日止六個月，本集團出售該投資並收取投資收入現金付款人民幣0.2百萬元。



### 贖回負債

於2019年1月，本集團訂立一份協議，出售所持金華睿安投資管理有限公司（一家截至本報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，由於相關期權屆滿未獲行使且估計金額經修訂，對其他儲備取消確認贖回負債人民幣24.2百萬元。

於截至2020年6月30日止六個月，終止確認贖回負債人民幣34.2百萬元，因為相關期權屆滿未獲行使且估計金額於2020年6月30日經重新計量為人民幣277.3百萬元。

詳情載於簡明綜合財務資料附註25。

### 銀行貸款及其他借貸

於截至2020年6月30日止六個月，本集團與若干國際知名金融機構訂立貸款融資，為其於金融資產的若干投資提供資金。該等融資可動用總金額為130百萬美元，其中15.6百萬美元及4.0百萬港元於2020年6月30日已經提取。該等借款由本集團的金融資產投資作抵押。

### 資產負債比率

於2020年6月30日，資產負債比率均為3.8%，而於2019年12月31日則為零。

### 資本開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無任何重大資本開支。

### 主要投資及出售

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無任何主要投資或出售。



### 資產抵押

於2020年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

### 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2020年6月30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。

## 4. 公司資料

### 員工

於2020年6月30日，本公司擁有491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2020年6月30日止六個月，相關員工成本為人民幣72.5百萬元，而截至2019年6月30日止六個月的員工成本為人民幣65.2百萬元。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。天鵲相信，其與僱員維持良好的工作關係，且本公司於報告期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。

### 購股權及受限制股份單位計劃

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6月30日止六個月，股份酬金開支為人民幣15.3百萬元，而於2019年同期則為人民幣3.3百萬元。



於報告期內，根據首次公開發售後購股權計劃並無向承授人授出任何購股權。於2020年6月30日，合共代表17,555,760股股份的購股權尚未獲行使。於2020年6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1.36%。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2020年4月28日，本公司根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向若干僱員授出涉及合共15,000,000股每股面值0.0001美元的本公司普通股（佔2020年6月30日本公司普通股總數約1.18%）的受限制股份單位。

截至2020年6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的約3.53%。



## 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。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

於2020年1月1日起至2020年6月25日止期間，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。

於2020年6月26日，傅先生辭任本集團首席執行官之職務，而趙偉文先生於同日獲委任為首席執行官。隨著首席執行官變更後，本公司已遵守企業管治守則第A.2.1條守則條文。

### 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，各董事確認彼等於截至2020年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

### 股息

董事會不宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

### 審核委員會

董事會已設立由三名獨立非執行董事（即余濱女士（主席）、楊文斌先生及陳永源先生）組成的審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務匯報流程及內部監控。

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、風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括本集團截至2020年6月30日止六個月的中期業績。



### 董事資料變更

自2020年6月26日起，傅政軍先生因工作調整以專注本公司的整體策略及海外業務發展，不再擔任本集團首席執行官之職務。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年6月26日的公告，內容有關首席執行官變更。

除本文披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 購買、出售或贖回本公司股份

於截至2020年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2020年6月30日，董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於有關條文所述登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司普通股的權益：

董事／主要行政人員姓名	權益性質	所持股份數目	於2020年
			6月30日的股權概約百分比
傅政軍先生（「傅先生」）	全權信託的創辦人（附註1）	311,695,000	24.44%
	實益擁有人	200,000	0.02%
趙偉文先生	實益擁有人	1,009,000	0.08%

#### 附註：

- 傅先生信託（定義見下文）的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominee Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股本，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide Holdings Limited的全部已發行股本。Blueberry Worldwide Holdings Limited繼而持有本公司311,695,000股股份。傅先生信託（「傅先生信託」）為傅先生（作為設立人）所設立的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (B.V.I.) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide Holdings Limited各自被視為於Blueberry Worldwide Holdings Limited持有的311,695,000股股份中擁有權益。

於本公司相關股份的權益：

董事／主要行政人員姓名	於本集團擔任的職位	性質	購股權或受限制股份單位代表的股份數目	行使價(美元)	於2020年6月30日的股權概約百分比
趙偉文先生	首席執行官	受限制股份單位(附註1)	96,203	無	0.01%
		購股權(附註1)	100,000	0.35	0.01%
麥世恩先生	執行董事、首席運營官兼代理首席財務官	受限制股份單位(附註2)	4,050,000	無	0.32%
毛丞宇先生	非執行董事	購股權(附註3)	200,000	0.35	0.02%
余濱女士	獨立非執行董事	購股權(附註3)	200,000	0.35	0.02%
陳永源先生	獨立非執行董事	購股權(附註3)	200,000	0.35	0.02%

附註：

1. 趙偉文先生於其分別於2015年4月20日及2016年4月1日根據首次公開發售後受限制股份單位計劃獲授的96,203份首次公開發售後受限制股份單位中擁有權益，該計劃令其可收取96,203股股份。趙先生亦於其於2014年5月22日根據首次公開發售前購股權計劃獲授的100,000份首次公開發售前購股權中擁有權益，該計劃令其可收取100,000股股份。
2. 麥世恩先生於其於2014年5月22日根據首次公開發售前受限制股份單位計劃獲授的405,000份首次公開發售前受限制股份單位中擁有權益，該計劃令其可收取4,050,000股股份。
3. 毛丞宇先生、余濱女士及陳永源先生各自於其於2014年5月22日根據首次公開發售前購股權計劃獲授的20,000份首次公開發售前購股權中擁有權益，該計劃令彼等各自可收取200,000股股份。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或記錄於根據證券及期貨條例第352條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事及本公司主要行政人員所悉，於2020年6月30日，以下人士（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份或 證券數目	於2020年 6月30日 的權益概約 百分比
UBS Trustees (B.V.I.) Limited	受託人(附註1)	311,695,000	24.44%
Three-Body Holdings Ltd	受控法團權益(附註1)	311,695,000	24.44%
Blueberry Worldwide Holdings Limited	實益擁有人(附註1)	311,695,000	24.44%
新浪香港有限公司	實益擁有人	300,000,000	23.53%
Ho Chi Sing	受控法團權益(附註2)	110,000,000	8.63%
周全	受控法團權益(附註2)	110,000,000	8.63%
IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.	受控法團權益(附註2)	110,000,000	8.63%
IDG-Accel China Growth Fund II Associates L.P.	受控法團權益(附註2)	102,146,200	8.01%
IDG-Accel China Growth Fund II L.P.	實益擁有人(附註2)	102,146,200	8.01%



附註：

1. 傅先生信託的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominees Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股份，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide Holdings Limited的全部已發行股本。Blueberry Worldwide Holdings Limited繼而持有本公司311,695,000股股份。傅先生信託為傅先生（作為設立人）所設立的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (B.V.I.) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide Holdings Limited各自被視為於Blueberry Worldwide Holdings Limited持有的311,695,000股股份中擁有權益。
2. IDG-Accel China Growth Fund II L.P.由IDG-Accel China Growth Fund II Associates L.P.全資擁有，而後者又由IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.全資擁有。因此，IDG-Accel China Growth Fund IIL.P.、IDG-Accel China Growth Fund II Associates L.P.及IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.各自被視為於IDG-Accel China Growth Fund II L.P.持有的102,146,200股股份中擁有權益。此外，IDG-Accel China Investors II L.P.由IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.全資擁有，因此，IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.被視為於IDG-Accel Growth Investors II L.P.持有的股份中擁有權益。

Ho Chi Sing及周全各自持有IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd. 50%已發行股本，因此，Ho Chi Sing及周全均被視為於IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.擁有權益的合共110,000,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2020年6月30日，董事及本公司主要行政人員概不知悉任何其他人士（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」及「股份獎勵計劃」各節及簡明綜合財務報表附註26所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內任何時候概無訂立任何安排，致使董事或本公司主要行政人員（包括其配偶或18歲以下子女）藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

### 股份獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層及其他僱員對本集團的貢獻並吸引及為本集團挽留合適人才，本公司於2008年12月9日採納首次公開發售前購股權計劃（於2011年10月21日及2014年5月22日修訂及重述）並於2014年5月22日採納首次公開發售前受限制股份單位計劃。我們亦於2014年6月16日有條件採納首次公開發售後受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃。

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、首次公開發售後受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃的主要條款概述於本公司招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股份獎勵計劃」一節。



## 未行使購股權

### 首次公開發售前購股權計劃

誠如招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份獎勵計劃—1. 首次公開發售前購股權計劃」一節所披露，於上市前，合共15,648,000股股份的購股權乃授予首次公開發售前購股權計劃項下490名承授人。本公司已採納首次公開發售前受限制股份單位計劃，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。已授予5名人士（包括2名執行董事、本集團1名高級管理人員、1名關連人士及1名其他僱員）的合共4,280,000股股份的購股權已由首次公開發售前受限制股份單位所取代。首次公開發售前購股權計劃項下購股權承授人概無就任何獲授購股權償付任何代價。儘管本公司按逐個基準釐定各購股權持有人的歸屬期，購股權持有人的一般歸屬期如下：首次公開發售前購股權涉及之股份將於授出日期的首個週年日歸屬25%，首次公開發售前購股權涉及之股份將於此後三年每月在與授出日期相同的日子（如需要，該日視為各月的最後一日）歸屬1/48，惟購股權持有人於此等日期須一直服務於本集團。

於2020年6月30日，經計及根據首次公開發售前購股權計劃條款已經失效的28,528,561份購股權及合共70,447,679股股份的購股權獲行使後，合共14,703,760股股份的購股權尚未獲行使，佔本公司已發行股份約1.15%。

於上市後，我們並無根據首次公開發售前購股權計劃授出其他購股權。

本公司已委聘匯聚信託有限公司為受託人及Happy88 Holdings Limited（為一家於英屬處女群島註冊成立的公司及獨立第三方）為代名人根據計劃規定管理首次公開發售前購股權計劃。於報告期內，Happy88 Holdings Limited並無獲發行及配發股份。

### 首次公開發售後購股權計劃

於行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權後可予發行的最高股份數目合共不得超過121,706,700股（即上市日期已發行股份總數的10%）。

於報告期內，概無購股權獲行使，亦無根據首次公開發售後購股權計劃授出或註銷任何購股權或使之失效。因此，於2020年6月30日，合共2,852,000股股份（佔本公司已發行股份約0.22%）購股權未獲行使。



於2015年9月22日授出的購股權已分別於2015年12月22日、2016年9月22日、2017年9月22日及2018年9月22日歸屬，就各歸屬日期授出的購股權的數目分別為1,625,000份、1,125,000份、875,000份及375,000份。股份於緊接授出日期前的收市價為3.31港元。

#### 未行使受限制股份單位

##### 首次公開發售前受限制股份單位計劃

合共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）已於2014年5月22日授予17名承授人（包括2名執行董事、本集團的3名高級管理人員、1名關連人士及11名其他僱員）。授出以取代首次公開發售前購股權計劃的4,280,000份首次公開發售前受限制股份單位與首次公開發售前購股權的歸屬期相同。就授予餘下首次公開發售前受限制股份單位承授人的首次公開發售前受限制股份單位而言，應於授出函件日期的首個週年日歸屬25%，應於此後三年每月在與授出函日期相同的日子（如需要，該日視為各月的最後一日）歸屬1/48。

於2014年7月9日，本公司在聯交所主板進行首次公開發售後，本公司的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，本公司受限制股份單位項下的7,280,000股普通股按一比十基準調整為72,800,000股普通股。於本報告日期，受限制股份單位的相關股份總數佔本公司股份總數約5.71%。

我們已委聘匯聚信託有限公司為受託人及Tanguo Limited（為一家於英屬處女群島註冊成立的公司及獨立第三方）為代名人根據計劃規定管理首次公開發售前受限制股份單位計劃。

於報告期內，承授人已根據首次公開發售前受限制股份單位計劃行使有關合共6,000股股份的受限制股份單位，並無受限制股份單位已授出、註銷及失效。因此，於2020年6月30日，Tanguo Limited已獲發行及配發11,982,000股股份。

##### 首次公開發售後受限制股份單位計劃

於2020年6月30日，根據本公司首次公開發售後受限制股份單位計劃有關合共45,893,488股股份的受限制股份單位已於2015年4月20日、2015年9月15日、2016年4月1日、2017年4月5日、2017年4月18日、2019年6月3日及2020年4月28日授出。

於2015年4月20日授出的受限制股份單位分別於2015年8月16日及2016年8月16日歸屬及於各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為1,749,500份及1,749,500份。股份於緊接授出日期前的收市價為5.48港元。



於2015年9月15日授出的受限制股份單位分別於2015年12月15日、2016年9月15日及2017年9月15日歸屬，就各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為1,646,000份、930,000份及144,000份。股份於緊接授出日期前的收市價為2.90港元。

於2016年4月1日授出的受限制股份單位分別於2016年8月3日及2017年8月3日歸屬及於各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為524,350份及524,338份。股份於緊接授出日期前的收市價為4.96港元。

於2017年4月5日授出的受限制股份單位將分別於2017年5月28日、2017年7月20日、2018年5月28日及2018年7月20日歸屬，就各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為4,944,800份、389,333份、4,944,800份及389,321份。股份於緊接授出日期前的收市價為6.19港元。

於2017年4月18日授出的受限制股份單位分別於2017年5月28日、2017年7月20日、2018年5月28日及2018年7月20日歸屬，就各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為1,455,200份、23,573份、1,455,200份及23,573份。股份於緊接授出日期前的收市價為5.13港元。

於2019年6月3日授出的受限制股份單位已分別於2019年9月30日及2019年12月31日歸屬，就各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為5,000,000份。股份於緊接授出日期前的收市價為2.08港元。

於2020年4月28日授出的受限制股份單位已分別於2020年5月28日及2020年7月28日歸屬，就各歸屬日期授出的受限制股份單位的數目分別為7,500,000份。股份於緊接授出日期前的收市價為1.33港元。

本公司已委聘匯聚信託有限公司為受託人及委聘Xinshow Limited (為一家於英屬處女群島註冊成立的公司及獨立第三方)為代名人管理首次公開發售後受限制股份單位計劃。於報告期內，有關合共215,660股股份的受限制股份單位已由承授人根據首次公開發售後受限制股份單位計劃行使及概無受限制股份單位已失效及註銷，因此，截至本報告日期，33,079,182股股份已配發及發行予Xinshow Limited。



根據購股權計劃授出的購股權及根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情

下表載列於2020年6月30日根據該等計劃按個別基準向董事、本集團高級管理層成員及其他關連人士已授出及未行使購股權及／或受限制股份單位的詳情。

承授人姓名	於本集團 擔任的職位	性質	購股權或 受限制股份 單位代表的		於2020年 1月1日 尚未行使	行使價 (美元)	於報告期 內已行使	於報告期 內已註銷	於報告期 內已失效	於2020年 6月30日 尚未行使
			股份數目	授出日期						
趙偉文先生(附註1)	首席執行官	受限制股份單位	50,852	2015年4月20日	50,852	無	0	0	0	50,852
		受限制股份單位	45,351	2016年4月1日	45,351	無	0	0	0	45,351
		購股權	0	2010年6月17日	1,051,000	0.06	1,051,000	0	0	0
		購股權	100,000	2014年5月22日	100,000	0.35	0	0	0	100,000
麥世思先生	執行董事、首席運 營官兼代理首席財 務官	受限制股份單位	4,050,000	2014年5月22日	4,050,000	無	0	0	0	4,050,000
毛丞宇先生	非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	200,000	0.35	0	0	0	200,000
余濱女士	獨立非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	200,000	0.35	0	0	0	200,000
陳永源先生	獨立非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	200,000	0.35	0	0	0	200,000
四名董事及一名 主要行政人員		購股權				700,000				
		受限制股份單位					4,146,203			
		小計				4,846,203				

附註1：趙偉文先生已獲委任為本集團首席執行官，自2020年6月26日起生效。



下表概述於2020年6月30日根據該等計劃向並非董事或本集團主要行政人員或關連人士的個人已授出及未行使的購股權及／或受限制股份單位的進一步詳情。

於本集團的級別／ 擔任職位	性質	購股權或 受限制股份		於2020年		於報告期 內已行使	於報告期 內已註銷	於報告期 內已失效	於2020年 6月30日 尚未行使
		單位代表 的股份數目	授出日期	1月1日 尚未行使	行使價 (美元／港元)				
146名其他僱員、 45名其他顧問及 18名前僱員 (附註1)	購股權	0	2010年6月17日	71,380	0.06美元	36,000	0	35,380	0
		79,000	2010年9月6日	79,000	0.06美元	0	0	0	79,000
		5,601,000	2010年9月6日	5,601,000	0.035美元	0	0	0	5,601,000
		2,359,050	2010年12月20日	2,399,050	0.06美元	40,000	0	0	2,359,050
		1,300,000	2011年12月26日	1,300,000	0.06美元	0	0	0	1,300,000
		20,000	2011年12月26日	20,000	0.1美元	0	0	0	20,000
		566,110	2011年12月26日	566,110	0.12美元	0	0	0	566,110
		962,795	2012年10月14日	962,795	0.15美元	0	0	0	962,795
		261,000	2013年9月14日	288,000	0.2美元	0	0	27,000	261,000
		2,854,805	2014年5月22日	2,901,000	0.35美元	0	0	46,195	2,854,805
		2,852,000	2015年9月22日	2,852,000	3.50港元	0	0	0	2,852,000
				(附註2)					
		16,855,760		17,040,335	-	76,000	0	108,575	16,855,760
		<b>購股權總計</b>							
		7,932,000	2014年5月22日	7,938,000	無	6,000	0	0	7,932,000
		401,683	2015年4月20日	437,409	無	35,726	0	0	401,683
		66,643	2015年9月15日	66,717	無	74	0	0	66,643
		449,043	2016年4月1日	496,308	無	47,265	0	0	449,043
		8,294,971	2017年4月5日	8,381,306	無	86,335	0	0	8,294,971
		2,012,492	2017年4月18日	2,026,152	無	13,660	0	0	2,012,492
		6,854,350	2019年6月4日	6,886,950	無	32,600	0	0	6,854,350
		15,000,000	2020年4月28日	0	無	0	0	0	15,000,000
		<b>受限制股份單位</b>							
		41,011,182		26,241,842		221,660	0	0	41,011,182
		<b>總計</b>							
		57,866,942							
		<b>小計</b>							



附註：

1. 顧問為在財務管理、研發、人力資源及銷售方面向本集團提供業務顧問服務的第三方代理。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，合共**8,411,500**份購股權已授予**45**名顧問。
2. 包括已授予前非執行董事余正鈞先生之**180,000**份購股權。彼於**2018**年**1**月**11**日辭任非執行董事。
3. 報告期內，股份於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價約為**1.67**港元。
4. 報告期內，股份於緊接受限制股份單位行使日期前的加權平均收市價約為**1.25**港元。



本詞彙闡釋本中期報告內所使用有關本公司及其業務的部分詞彙。詞彙及其涵義未必與該等詞彙的標準行業涵義或用法相符。

「季度用戶平均收益」	以特定期間內的季均收益除以該期間內的季度付費用戶平均人數計算得出。
「月度活躍用戶」	於有關月份使用我們產品或服務的活躍註冊用戶人數。(月度活躍用戶被定義為於有關月份使用我們產品或服務至少一次的註冊用戶。)
「季度付費用戶」	於有關季度就我們的產品及服務付費的用戶人數。(實時社交視頻平台的季度付費用戶被定義為於有關季度購買虛擬物品至少一次的用戶。)
「主播」	生成內容且擁有主播賬戶的用戶被我們視為主播。主播可向分銷商收取市場推廣費用。
「註冊用戶」	於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人數，未剔除重複註冊賬戶。

### 中期財務資料的審閱報告

致天鵲互動控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第34至80頁的中期財務資料,此中期財務資料包括天鵲互動控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2020年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月的相關中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報此等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期財務資料作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們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」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信 貴集團的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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港, 2020年8月27日

## 簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	6	209,032	280,151
銷售成本	7	(24,259)	(26,721)
<b>毛利</b>		<b>184,773</b>	<b>253,430</b>
銷售及市場推廣開支	7	(59,387)	(56,009)
行政開支	7	(47,912)	(39,701)
研發開支	7	(37,714)	(36,826)
(金融資產減值虧損淨額)／撥回金融資產減值虧損淨額	18(g)	(5,601)	36,351
其他收益淨額	8	8,695	54,912
<b>經營溢利</b>		<b>42,854</b>	<b>212,157</b>
財務收入	9	6,431	4,999
財務成本	9	(483)	(2,142)
財務收入淨額		5,948	2,857
以權益法入賬的應佔投資溢利／(虧損)	16	2,566	(1,504)
以權益法入賬的投資減值	16	—	(23,251)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>51,368</b>	<b>190,259</b>
所得稅開支	10	(14,411)	(142,661)
<b>期內溢利</b>		<b>36,957</b>	<b>47,598</b>
<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		18,997	2,258
<b>期內全面收益總額</b>		<b>55,954</b>	<b>49,856</b>

## 簡明綜合全面收益表(續)

截至2020年6月30日止六個月

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下各方應佔溢利：			
— 本公司股東		35,914	45,703
— 非控股權益		1,043	1,895
		<u>36,957</u>	<u>47,598</u>
以下各方應佔全面收益總額：			
— 本公司股東		54,911	47,961
— 非控股權益		1,043	1,895
		<u>55,954</u>	<u>49,856</u>
本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣表示)			
每股基本盈利	11	<u>0.028</u>	<u>0.036</u>
每股攤薄盈利	11	<u>0.028</u>	<u>0.036</u>

刊載於第42至80頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

## 簡明綜合資產負債表

於2020年6月30日

	附註	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	12	161,614	165,598
使用權資產	13	6,381	7,373
投資物業	14	56,246	56,591
無形資產	15	281,116	285,826
以權益法入賬的投資	16	26,526	26,574
預付款項及其他應收款項	18	21,820	29,919
按公平值計入損益的金融資產	5, 19	936,864	927,338
遞延所得稅資產	29	16,076	19,403
		<u>1,506,643</u>	<u>1,518,622</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	17	23,575	27,068
預付款項及其他應收款項	18	121,495	70,714
按公平值計入損益的金融資產	5, 19	615,122	746,935
衍生金融工具	5	1,500	-
初始期限超過三個月的定期存款	20	484,605	106,419
現金及現金等價物	21	919,442	1,033,006
		<u>2,165,739</u>	<u>1,984,142</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>3,672,382</b></u>	<u><b>3,502,764</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	13	1,002	1,996
遞延所得稅負債	29	98,611	113,935
其他非流動負債		1,155	2,736
		<u>100,768</u>	<u>118,667</u>

## 簡明綜合資產負債表(續)

於2020年6月30日

	附註	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借款	22	114,042	-
貿易應付款項	23	2,469	2,477
其他應付款項、應計費用及其他流動負債	24	101,140	55,358
即期所得稅負債		79,096	118,504
租賃負債	13	4,086	3,929
衍生金融工具	5	927	-
贖回負債	25	277,262	311,451
客戶預收款及遞延收益		22,160	27,635
		<u>601,182</u>	<u>519,354</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>701,950</b></u>	<u><b>638,021</b></u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>2,970,432</b></u>	<u><b>2,864,743</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	26	791	780
就受限制股份單位計劃持有的股份	26	(5)	-
股份溢價	26	1,761,185	1,760,719
其他儲備	27	459,055	393,817
保留盈利		638,823	599,641
		<u>2,859,849</u>	<u>2,754,957</u>
非控股權益		<u>110,583</u>	<u>109,786</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>2,970,432</b></u>	<u><b>2,864,743</b></u>

刊載於第42至80頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

傅政軍

董事

麥世恩

董事

## 簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

		未經審核本公司股東應佔權益							
		就受限制股份單位計劃		股份溢價 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	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
附註	股本 人民幣千元	持有的股份 人民幣千元							
	於2020年1月1日的結餘	780	-	1,760,719	393,817	599,641	2,754,957	109,786	2,864,743
	<b>全面收益</b>								
	截至2020年6月30日止六個月溢利	-	-	-	-	35,914	35,914	1,043	36,957
	<b>其他全面收益</b>								
	貨幣換算差額	27	-	-	18,997	-	18,997	-	18,997
	<b>全面收益總額</b>	-	-	-	18,997	35,914	54,911	1,043	55,954
	<b>與本公司股東的交易，直接於權益確認</b>								
	僱員購股權計劃：								
	- 已發行股份所得款項	26	1	-	471	-	472	-	472
	僱員受限制股份單位 (「受限制股份單位」)計劃：								
	- 僱員服務價值	27	-	-	-	15,320	15,320	-	15,320
	- 就受限制股份單位計劃已發行的股份	26	10	(10)	-	-	-	-	-
	- 已歸屬及轉讓的股份	26	-	5	(5)	-	-	-	-
	終止確認贖回負債	25	-	-	-	34,189	34,189	-	34,189
	出售附屬公司		-	-	-	(3,268)	3,268	(246)	(246)
	<b>與本公司股東的交易總額，直接於權益確認</b>	11	(5)	466	46,241	3,268	49,981	(246)	49,735
	於2020年6月30日的結餘	791	(5)	1,761,185	459,055	638,823	2,859,849	110,583	2,970,432

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至2020年6月30日止六個月

附註	未經審核本公司股東應佔權益							
	股本 人民幣千元	股份溢價 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	非控股權益 人民幣千元	權益總額 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
<b>全面收益</b>								
截至2019年6月30日止六個月溢利	-	-	-	-	45,703	45,703	1,895	47,598
<b>其他全面收益</b>								
貨幣換算差額	27	-	-	2,258	-	2,258	-	2,258
<b>全面收益總額</b>	-	-	-	2,258	45,703	47,961	1,895	49,856
<b>與本公司股東的交易，直接於權益確認</b>								
僱員購股權計劃：								
— 已發行股份所得款項	26	1	542	-	-	543	-	543
僱員受限制股份單位計劃：								
— 僱員服務價值	27	-	-	3,341	-	3,341	-	3,341
購回普通股	26	-	(33,698)	-	-	(33,698)	-	(33,698)
註銷普通股	26	(13)	(55,074)	55,087	-	-	-	-
出售一家附屬公司		-	-	-	-	-	(38)	(38)
<b>與本公司股東的交易總額，直接於權益確認</b>	(12)	(54,532)	21,389	3,341	-	(29,814)	(38)	(29,852)
於2019年6月30日的結餘	<u>777</u>	<u>1,774,151</u>	<u>(4,080)</u>	<u>516,264</u>	<u>562,443</u>	<u>2,849,555</u>	<u>14,619</u>	<u>2,864,174</u>

刊載於第42至80頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金		61,728	173,434
已付所得稅		(93,113)	(58,344)
就股息分派收取退回預扣稅	10	27,500	—
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(3,885)</b>	<b>115,090</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
出售附屬公司的所得款項，扣除所售現金		4,648	13,102
出售以權益法入賬的投資的所得款項		5,158	2,000
支付收購以權益法入賬的投資	16	—	(8,343)
購買及預付物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(2,663)	(5,467)
就購買土地使用權已付按金		—	(3,244)
出售物業及設備及無形資產所得款項		165	127
支付初始期限超過三個月的定期存款		(476,678)	—
出售初始期限超過三個月的定期存款所得款項		106,964	110,333
支付按公平值計入損益的金融資產		(1,134,781)	(1,254,075)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		1,299,834	1,138,605
就投資活動的可退還預付款項支付的現金		—	(5,149)
就潛在投資收取可退還預付款項	19	3,800	1,000
授予第三方、關聯方及僱員的貸款		(90,330)	(22,968)
授予第三方、關聯方及僱員的貸款還款		35,879	7,396
授予個人客戶的貸款還款		547	—
收取以權益法入賬的投資及按公平值計入損益的金融資產的股息	5.4、		
已收利息	16(a)	8,584	3,544
		9,970	313
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(228,903)</b>	<b>(22,826)</b>

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
<b>融資活動所得現金流量</b>			
	行使購股權所得款項	472	700
	銀行借款所得款項	113,595	-
	租賃付款	(2,066)	-
	收取於一家附屬公司投資的墊款	-	55,000
26(c)	購回普通股的付款	-	(33,698)
	<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>112,001</b>	<b>22,002</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
	期初現金及現金等價物	(120,787)	114,266
21	現金及現金等價物的匯兌收益	1,033,006	432,588
		7,223	2,578
	<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>919,442</b>	<b>549,432</b>

刊載於第42至80頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

## 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。

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、廣告及其他服務。

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2020年8月27日獲本公司董事會批准刊發。

本簡明綜合財務資料已經審閱，未經審核。

## 2 編製基準

截至2020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，載於本公司日期為2020年3月26日的2019年年報的截至2019年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

## 3 會計政策

如該等年度財務報表所述，所採用的會計政策與截至2019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，惟使用預期年度盈利總額所適用稅率對所得稅的估計（附註10）及下文載列採納新訂及經修訂準則（附註3.1）除外。

### 3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，該等準則並無對本集團的會計政策有任何影響，亦無須追溯調整。

### 3.2 已頒佈但尚未生效之新準則及對準則之修訂

多項新準則及對準則之修訂於2020年1月1日開始的財政年度尚未生效，本集團在編製簡明綜合財務資料時並無提早採納。預期該等新準則及對準則之修訂對本集團的簡明綜合財務資料概無重大影響。

## 4 估計

編製簡明綜合財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及所呈報資產及負債、收入及開支的金額。實際結果可能有異於該等估計。

於編製本簡明綜合財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及主要估計不明朗因素來源與截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

## 5 財務風險管理及金融工具

### 5.1 財務風險因素

本集團的業務活動令其面臨多項財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並未載入年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並須連同截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

有關風險管理部門或任何風險管理政策截至2019年12月31日止年度起概無任何變動。

### 5.2 流動資金風險

與年末相比，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

### 5.3 公平值估計

#### (i) 公平值層級

本節說明對財務報表中按公平值確認及計量的金融工具於釐定公平值時作出的判斷及估計。為提供有關釐定公平值所用輸入數據的可靠性指標，本集團將其金融工具按會計準則的規定分為三級。

本集團的政策是於報告期末確認轉入及轉出公平值等級的項目。

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

## 5.3 公平值估計(續)

## (i) 公平值層級(續)

第一級：於活躍市場買賣的金融工具公平值(如公開買賣的衍生工具及股權證券)以報告期末的市場報價列賬。本集團所持金融工具採用的市場報價為當時買盤價。這些工具列為第一級。

第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具公平值(例如場外交易衍生工具)乃採用盡量最多可觀察市場數據及盡可能最少依賴特定實體估計的估值法釐定。倘若釐定工具公平值所需的全部重要輸入數據均屬可觀察數據，這些工具列為第二級。

第三級：倘若工具一項或多項重要輸入數據並非以可觀察的市場數據為基準，該等工具列為第三級。

下表呈列於2020年6月30日及2019年12月31日本集團按公平值計入損益的金融資產/(負債)：

於2020年6月30日經常性公平值計量		第一級	第二級	第三級	總計
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>					
按公平值計入損益的金融資產					
— 非上市股權投資	19(a)	—	—	481,382	481,382
— 風險資本基金	19(b)	—	—	408,846	408,846
— 理財產品	19(c)	—	54,684	231,513	286,197
— 結構性票據	19(d)	—	—	292,976	292,976
— 於房地產投資信託 (「房地產投資信託」)					
— 連結基金的投資	19(e)	—	—	39,627	39,627
— 其他基金投資	19(f)	—	—	35,949	35,949
— 可轉換承兌票據	19(a(i))	—	—	7,009	7,009
交易衍生工具		1,500	—	—	1,500
<b>金融資產總值</b>		<b>1,500</b>	<b>54,684</b>	<b>1,497,302</b>	<b>1,553,486</b>
<b>金融負債</b>					
交易衍生工具		(927)	—	—	(927)
<b>金融負債總值</b>		<b>(927)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(927)</b>

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 公平值估計(續)

(i) 公平值層級(續)

於2019年12月31日經常性公平值計量		第一級	第二級	第三級	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產					
— 理財產品	19(c)	—	120,237	605,173	725,410
— 非上市股權投資	19(a)	—	—	491,122	491,122
— 風險資本基金	19(b)	—	—	394,243	394,243
— 於房地產投資信託連結基金的投資	19(e)	—	—	41,973	41,973
— 結構性票據	19(d)	—	—	16,525	16,525
— 收益信託投資		—	—	5,000	5,000
金融資產總值		—	120,237	1,554,036	1,674,273

於報告期內並無就經常性公平值計量而進行第一級、第二級及第三級之間的轉撥。

(ii) 釐定公平值所使用的估值技術

本集團財務部門包括為非物業項目進行財務報告所需估值(包括第三級公平值)的團隊。此團隊直接向首席財務官及審核委員會匯報。首席財務官、審核委員會及估值團隊最少每三個月就估值過程及結果進行一次商討,與本集團的季度報告期一致。

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.3 公平值估計(續)

#### (ii) 釐定公平值所使用的估值技術(續)

用於金融工具估值的特定估值技術包括：

- 交易衍生工具 — 相同資產或負債在活躍市場上的報價；
- 理財產品 — 使用發行人可行使報價或貼現現金流；
- 風險資本基金 — 私募基金投資的資產淨值；
- 非上市股權投資 — 使用受投資方的貼現現金流，經參考：(i)最新一輪融資，即先前的交易價格或第三方定價資訊，或(ii)預期可變現的本集團分佔受投資方資產淨值；
- 結構性票據、收益信託投資、於房地產投資信託連結基金的投資及其他基金投資 — 投資的資產淨值。

### 5.4 使用重大不可觀察輸入數據進行公平值計量(第三級)

下表呈列截至2020年及2019年6月30日止六個月的第三級工具的變動。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	1,554,036	1,746,412
增加	895,838	1,292,917
出售	(948,266)	(1,138,299)
重新分類為持作出售	—	(5,727)
已收股息(附註19(a)(b))	(8,584)	(2,874)
於綜合全面收益表「其他收益淨額」確認的公平值 (虧損)/收益淨額	(2,211)	59,775
貨幣換算差額	6,489	1,021
於6月30日的期末結餘	<u>1,497,302</u>	<u>1,953,225</u>
期末所持資產計入損益的未變現(虧損)/收益淨額	<u>(12,565)</u>	<u>42,822</u>

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.5 以攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

下列金融資產及負債的公平值與其賬面值相若：

- 貿易應收款項
- 其他應收款項(除預付開支外)
- 原期滿日超過三個月的定期存款
- 現金及現金等價物
- 借款
- 貿易應付款項
- 其他應付款項及應計費用(除應付工資、政府補助及其他稅項負債外)

## 6 分部資料

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(「**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2020年及2019年6月30日止六個月本集團的報告分部如下：

- 在線互動娛樂服務；
- 廣告；
- 其他。

「在線互動娛樂服務」分部主要包括通過本集團的實時社交視頻平台提供服務(截至2019年止六個月：實時社交視頻平台及網絡遊戲)。「廣告」分部包括通過自有美顏相機應用程式及平台的在線廣告業務。本集團的「其他」分部主要包括提供軟件研發及其他服務。

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表現。銷售及市場推廣開支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分配至個別經營分部。

## 6 分部資料(續)

於截至2020年及2019年6月30日止六個月期間，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簡明綜合全面收益表中所採納者一致。

提交予主要經營決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與該簡明財務資料所採納者一致。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，因此其並無提供有關資料。

截至2020年及2019年6月30日止六個月就報告分部向主要經營決策者提供的分部資料如下：

	截至2020年6月30日止六個月				截至2019年6月30日止六個月			
	在線互動娛樂 人民幣千元	廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元	在線互動娛樂 人民幣千元	廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	184,020	23,886	1,126	209,032	232,301	37,911	9,939	280,151
毛利	170,048	13,685	1,040	184,773	213,650	30,552	9,228	253,430
— 計入分部成本的折舊、 攤銷及減值費用	1,886	500	—	2,386	2,804	500	—	3,304
經營溢利				42,854				212,157
財務收入				6,431				4,999
財務成本				(483)				(2,142)
以權益法入賬的應佔投資 溢利/(虧損)				2,566				(1,504)
以權益法入賬的投資減值				—				(23,251)
除所得稅前溢利				51,368				190,259

6 分部資料(續)

各收益來源所得收益的明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
實時社交視頻平台	184,020	230,027
遊戲營運	–	2,274
廣告	23,886	37,911
軟件研發	599	9,239
其他	527	700
	<u>209,032</u>	<u>280,151</u>

7 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	72,461	65,210
宣傳及廣告開支	44,370	38,555
帶寬及服務器託管費	12,188	12,466
遊戲開發商收取的佣金	–	2,043
遊戲及軟件開發成本	2,044	1,883
差旅及娛樂開支	6,284	6,270
無形資產攤銷(附註15)	5,892	6,029
物業及設備折舊(附註12)	5,567	6,814
水電費及辦公開支	5,501	4,095
專業及顧問費用	5,118	4,506
使用權資產折舊(附註13)	2,100	1,690
核數師酬金	2,025	2,400
付款手續費	1,394	624
短期經營租賃	869	1,261
其他	3,459	5,411
	<u>169,272</u>	<u>159,257</u>
銷售成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及研發開支總額		

## 8 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
初始期限超過三個月的定期存款利息	3,828	713
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)		
— 非上市股權投資(附註19(a))	1,061	(3,923)
— 風險資本基金(附註19(b))	(4,928)	41,516
— 理財產品(附註19(c))	8,787	20,472
— 結構性票據(附註19(d))	(3,706)	373
— 於房地產投資信託連接基金的投資(附註19(e))	(2,197)	—
— 其他基金投資(附註19(f))	877	—
— 收益信託投資	258	—
— 可轉換承兌票據(附註19(a)(i))	(71)	—
— 或然代價	—	1,337
持作交易衍生工具的公平值虧損淨額	(2,877)	—
政府補助		
— 技術獎金	1,917	1,980
— 其他	442	548
向第三方、關聯方及僱員提供的貸款的利息收入	2,573	957
出售附屬公司的收益	1,282	—
重新估值投資物業的虧損淨額(附註14)	(971)	—
非融資活動匯兌收益／(虧損)	172	(226)
重新計量持作出售的資產的虧損(i)	—	(1,684)
其他	2,248	(7,151)
	<b>8,695</b>	<b>54,912</b>

- (i) 於2019年6月，本集團與第三方訂立協議，出售其於一家附屬公司的100%股權，代價為人民幣1,000,000元。該附屬公司的相關資產及負債被重新分類為持作出售，按其賬面值與公平值減出售成本之較低者計量，導致於全面收益表「其他收益淨額」核銷人民幣1,684,000元。

9 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
財務收入：		
— 現金及現金等價物的利息收入	6,386	1,854
— 融資活動的匯兌收益淨額	45	3,145
	<u>6,431</u>	<u>4,999</u>
財務成本：		
— 借款的利息開支	(256)	—
— 租賃負債的利息開支	(111)	(35)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	(79)	(2,034)
— 其他利息開支	(37)	(73)
	<u>(483)</u>	<u>(2,142)</u>
財務收入淨額	<u>5,948</u>	<u>2,857</u>

10 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期所得稅	25,946	46,726
遞延所得稅(附註29)	(11,535)	95,935
	<u>14,411</u>	<u>142,661</u>

本集團的所得稅開支包括企業所得稅開支及預扣稅。

## 10 所得稅開支(續)

### (i) 企業所得稅開支

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%**(2019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%**(2019年：**25%**)的稅率繳納中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)，而若干於中國成立的本集團附屬公司及中國經營實體有權享有**15%**(2019年：**15%**)的優惠企業所得稅稅率。

企業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2020年12月31日止年度就於中國及香港成立及營運的公司所使用的估計年均稅率分別為**16.91%**及**16.50%**(截至2019年12月31日止年度：分別為**16.2%**及**16.5%**)。

### (ii) 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日之後獲得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納**10%**的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的外國投資者滿足中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及要求，則預扣稅率將自**10%**下調至**5%**。於2019年11月，星期八控股香港(「**星期八香港**」)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年向星期八香港所分派的股息的預扣稅稅率為**5%**。在2019年11月之前，本集團向星期八香港匯出盈利的預扣稅稅率為**10%**。因此，截至2020年及2019年6月30日止六個月的適用預扣稅率分別為**5%**及**10%**。

於2019年上半年，管理層預計從數家中國附屬公司截至2019年6月30日止六個月的溢利中匯出盈利人民幣**72,956,000**元予星期八香港，為此須按**10%**的稅率繳納預扣稅總金額為人民幣**7,296,000**元。此外，因海外業務擴張，管理層改變對海外資金需求的估計，預計從若干中國附屬公司的保留盈利中匯出額外盈利人民幣**900,000,000**元予星期八香港，為此須按**10%**的稅率繳納預扣稅人民幣**90,000,000**元。

10 所得稅開支(續)

(ii) 預扣稅(續)

於2020年上半年，本公司改變估計，並決定匯出其外商獨資企業(「外商獨資企業」)的100%盈利予星期八香港。因此，截至2020年6月30日止六個月，就外商獨資企業截至2019年12月31日的剩餘未分配盈利人民幣506,920,000元(過往並無撥備預扣稅)以及外商獨資企業截至2020年6月30日止六個月產生的全部溢利人民幣37,210,000元，確認按5%的稅率繳納預扣稅人民幣27,206,000元。

截至2020年6月30日止六個月，由於適用的預扣稅率從10%降低為5%，本集團已收到當地稅務當局預扣稅的退稅人民幣27,500,000元，乃與2018年及2019年已付股息有關，並已入賬列為所得稅開支撥回。

11 每股盈利

(a) 基本

各中期期間的每股基本盈利乃按本公司股東應佔本集團溢利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	
	2020年	2019年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	35,914	45,703
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,261,064	1,260,710
每股基本盈利(人民幣元/股)	0.028	0.036

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利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。

本公司有兩類具攤薄潛力的普通股，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(附註28)。購股權及受限制股份單位已假設為悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)：	35,914	45,703
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,261,064	1,260,710
股份酬金調整－購股權(千股)	7,984	12,663
股份酬金調整－受限制股份單位(千股)	3,056	658
計算每股攤薄盈利時的普通股加權平均數(千股)	1,272,104	1,274,031
每股攤薄盈利(人民幣元／股)	0.028	0.036

12 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	裝修 人民幣千元	傢俱及 辦公室設備 人民幣千元	伺服器及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月							
賬面淨值							
於2020年1月1日的期初金額	153,477	1,013	1,749	5,453	2,596	1,310	165,598
添置	-	169	388	957	-	-	1,514
出售	-	-	(21)	(135)	(40)	-	(196)
折舊費用(附註7)	(2,380)	(182)	(357)	(1,648)	(599)	(401)	(5,567)
貨幣換算差額	219	-	3	1	5	37	265
於2020年6月30日的期末金額	151,316	1,000	1,762	4,628	1,962	946	161,614
於2020年6月30日							
成本	176,700	14,745	7,037	37,885	5,954	9,672	251,993
累計折舊及減值	(25,384)	(13,745)	(5,275)	(33,257)	(3,992)	(8,726)	(90,379)
賬面淨值	151,316	1,000	1,762	4,628	1,962	946	161,614

12 物業及設備 (續)

	樓宇 人民幣千元	裝修 人民幣千元	傢俱及 辦公室設備 人民幣千元	伺服器及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>								
<b>賬面淨值</b>								
於2019年1月1日的期初金額	170,820	2,472	1,912	8,275	3,103	-	-	186,582
添置	-	45	218	574	752	35	686	2,310
出售	-	-	-	(123)	-	-	-	(123)
折舊費用(附註7)	(2,604)	(998)	(504)	(2,028)	(601)	(79)	-	(6,814)
貨幣換算差額	21	(199)	(3)	-	-	197	6	22
	<u>168,237</u>	<u>1,320</u>	<u>1,623</u>	<u>6,698</u>	<u>3,254</u>	<u>153</u>	<u>692</u>	<u>181,977</u>
<b>於2019年6月30日的期末金額</b>								
<b>於2019年6月30日</b>								
成本	191,240	14,557	6,971	41,093	6,735	8,189	692	269,477
累計折舊及減值	(23,003)	(13,237)	(5,348)	(34,395)	(3,481)	(8,036)	-	(87,500)
	<u>168,237</u>	<u>1,320</u>	<u>1,623</u>	<u>6,698</u>	<u>3,254</u>	<u>153</u>	<u>692</u>	<u>181,977</u>
賬面淨值								

13 租賃

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
物業	<u>6,381</u>	<u>7,373</u>
<b>租賃負債</b>		
流動	4,086	3,929
非流動	<u>1,002</u>	<u>1,996</u>
	<u>5,088</u>	<u>5,925</u>

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>使用權資產變動</b>		
於1月1日的期初結餘	<u>7,373</u>	<u>4,905</u>
新增租賃	1,003	1,471
折舊費用(附註7)	(2,100)	(1,690)
貨幣換算差額	105	—
於6月30日的期末結餘	<u>6,381</u>	<u>4,686</u>

14 投資物業

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>按公平值</b>		
於1月1日的期初金額	56,591	46,512
公平值調整虧損淨額(附註8)	(971)	—
貨幣換算差額	<u>626</u>	<u>78</u>
於6月30日的期末金額	<u>56,246</u>	<u>46,590</u>

15 無形資產

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	域名及技術 人民幣千元	平台、遊戲 及許可證 人民幣千元	客戶資源 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>						
<b>賬面淨值</b>						
於2020年1月1日的期初金額	233,646	13,051	305	31,170	7,654	285,826
添置	-	1,115	34	-	-	1,149
攤銷費用(附註7)	-	(1,698)	(210)	(1,114)	(2,870)	(5,892)
貨幣換算差額	32	-	1	-	-	33
於2020年6月30日的期末金額	<u>233,678</u>	<u>12,468</u>	<u>130</u>	<u>30,056</u>	<u>4,784</u>	<u>281,116</u>
<b>於2020年6月30日</b>						
成本	233,678	33,534	10,541	44,528	17,221	339,502
累計攤銷及減值	-	(21,066)	(10,411)	(14,472)	(12,437)	(58,386)
賬面淨值	<u>233,678</u>	<u>12,468</u>	<u>130</u>	<u>30,056</u>	<u>4,784</u>	<u>281,116</u>
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>						
<b>賬面淨值</b>						
於2019年1月1日的期初金額	233,611	15,277	720	33,397	13,394	296,399
添置	-	529	76	-	-	605
攤銷費用(附註7)	-	(1,769)	(277)	(1,113)	(2,870)	(6,029)
貨幣換算差額	4	-	(1)	-	-	3
於2019年6月30日的期末金額	<u>233,615</u>	<u>14,037</u>	<u>518</u>	<u>32,284</u>	<u>10,524</u>	<u>290,978</u>
<b>於2019年6月30日</b>						
成本	255,600	32,717	10,564	70,411	17,221	386,513
累計攤銷及減值	(21,985)	(18,680)	(10,046)	(38,127)	(6,697)	(95,535)
賬面淨值	<u>233,615</u>	<u>14,037</u>	<u>518</u>	<u>32,284</u>	<u>10,524</u>	<u>290,978</u>

16 以權益法入賬的投資

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
聯營公司(a)	24,929	22,777
合營公司(b)	1,597	3,797
	<u>26,526</u>	<u>26,574</u>

(a) 於聯營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年6月30日 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	22,777	53,307
添置(i)	-	3,276
出售(ii)	(965)	-
應佔收益／(虧損)	3,167	(1,394)
已收股息	-	(670)
減值(iii)	-	(23,251)
貨幣換算差額	(50)	255
於6月30日的期末結餘	<u>24,929</u>	<u>31,523</u>

- (i) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團向從事海外小額貸款放債業務的一家聯營公司注資2,000,000馬來西亞林吉特(約人民幣3,276,000元)。
- (ii) 於截至2020年6月30日止六個月，本集團出售一間聯營公司，其在中國內地從事網絡休閒遊戲，總現金代價為人民幣950,000元，導致虧損人民幣15,000元。
- (iii) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團根據使用價值計算法對若干聯營公司(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及海外小額貸款放債)進行減值評估，因為該等聯營公司的財務／業務前景在修訂後不樂觀。本集團對該等聯營公司賬面值計提減值撥備人民幣23,251,000元。

## 16 以權益法入賬的投資(續)

## (b) 於合營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年6月30日 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	3,797	1,998
添置(i)	-	5,067
出售	(1,601)	-
應佔虧損	(601)	(110)
貨幣換算差額	2	-
於6月30日的期末結餘	<u>1,597</u>	<u>6,955</u>

- (i) 截至2019年6月30日止六個月，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公司（將從事提供海外在線娛樂業務）。本集團以代價1,470,000美元認購該合營公司的49%股權。於2019年6月30日，本集團已支付735,000美元（約人民幣5,067,000元）。

## 17 貿易應收款項

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
應收第三方款項	24,507	28,000
減：貿易應收款項減值撥備	(932)	(932)
	<u>23,575</u>	<u>27,068</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，根據於各結算日的貿易應收款項總額的確認日期就貿易應收款項作出的賬齡分析如下：

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
0至90日	18,467	20,381
91至180日	3,398	4,917
181至365日	1,701	1,464
1年以上	941	1,238
	<u>24,507</u>	<u>28,000</u>

18 預付款項及其他應收款項

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>		
購買投資的可退還預付款項(a)	13,148	20,630
向僱員提供貸款	10,434	10,894
購買物業按金(b)	5,000	5,000
購買土地使用權預付款項(c)	6,265	6,173
其他長期預付款項	121	179
	<b>34,968</b>	<b>42,876</b>
減：減值撥備(g)	<b>(13,148)</b>	<b>(12,957)</b>
	<b>21,820</b>	<b>29,919</b>
<b>計入流動資產</b>		
向第三方提供的貸款(e)	52,891	17,044
向關聯方提供的貸款(d) (附註31(c))	18,134	13,360
向僱員提供的貸款	14,829	211
向客戶提供的貸款(f)	2,416	2,962
出售附屬公司應收款項	7,870	4,855
出售以權益法入賬的投資的應收款項	1,450	4,708
出售按公平值計入損益的金融資產的應收款項	809	1,436
出售潛在投資預付款項的應收款項	-	3,800
預付宣傳開支	15,977	5,575
預付保險費	3,235	3,266
按金	1,746	1,658
受限制股份單位的個人所得稅	9,335	14,079
未認證的進項增值稅	639	1,261
其他	9,312	7,896
	<b>138,643</b>	<b>82,111</b>
減：減值撥備(g)	<b>(17,148)</b>	<b>(11,397)</b>
	<b>121,495</b>	<b>70,714</b>
	<b>143,315</b>	<b>100,633</b>

## 18 預付款項及其他應收款項(續)

- (a) 本集團訂立一系列潛在投資協議，包括倘未達成投資協議則可退還款項的條款。倘基於管理層的意願及估計，該等投資協議極可能達成，預付款項歸類為非流動資產。

於2020年6月30日，管理層對該等預付款項進行減值評估，包括可退還預付款項的賬齡、售股股東現時財務狀況以及未來收回預付款項的可能性。截至2020年6月30日止六個月，並無就任何投資預付款項確認減值。於2020年6月30日，可退還投資預付款項淨額為零(2019年12月31日：人民幣7,673,000元)。

- (b) 該結餘指本集團於2019年12月向一名第三方就購買特定物業支付的可退還按金人民幣5,000,000元。於2020年6月30日，該物業仍在建設中。

- (c) 於2019年7月，本集團與部分出租人訂立協議，以租賃海外某土地，總代價為5,899,000美元，而本集團已向託管賬戶支付總代價的15%，金額為885,000美元(約人民幣6,173,000元)。於2019年8月，某第三方對其中一名出租人及本集團提起訴訟，聲稱其有權根據與出租人訂立的選擇權協議租用該土地。

由於估計該訴訟的潛在影響並不切實際，於2019年12月31日及2020年6月30日，該等已付代價被錄為預付款項。

- (d) 該結餘指本集團向關聯方所借出期限不超過一年及年利率介乎3%至5%的貸款。截至2020年6月30日止六個月，就向關聯方提供的貸款確認減值人民幣5,283,000元，主要由於其相關業務受COVID-19疫情的嚴重不利影響。

- (e) 該結餘指本集團向第三方公司所借出期限不超過一年及年利率不高於14%的貸款。截至2020年6月30日止六個月，由於第三方還款而確認減值撥回人民幣140,000元。

自2019年起，本集團已與第三方在線手機租賃公司(「租賃公司」)訂立業務合作協議。截至2020年6月30日，本集團已根據租賃公司的指示向供應商支付總額人民幣21,002,000元(2019年12月31日：人民幣5,002,000元)，作為回報，本集團有權在任何情況下自租賃公司就已付金額按固定利率收取利息。就購買手機的尚未支付款項人民幣19,593,000元(2019年12月31日：人民幣4,427,000元)被錄為向第三方提供的貸款。

18 預付款項及其他應收款項(續)

- (f) 該結餘指本集團向香港個人客戶所借出期限不超過一年及月利率介乎4%至5%的貸款。截至2020年6月30日止六個月，根據基於預期信貸虧損模型的減值評估確認減值人民幣458,000元。
- (g) 減值撥備包括購買投資的可退還預付款項的減值及向第三方及關聯方提供的貸款的減值。於截至2020年6月30日止六個月預付款項及其他應收款項的虧損撥備變動如下：

	購買投資的 可退還預付款項 人民幣千元	向關聯方及 第三方提供的 貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>			
期初虧損撥備	12,957	11,397	24,354
撥備增加(附註18(d)(f))	—	5,741	5,741
撥回撥備(附註18(e))	—	(140)	(140)
貨幣換算差額	191	150	341
	<u>13,148</u>	<u>17,148</u>	<u>30,296</u>
期末虧損撥備	<u>13,148</u>	<u>17,148</u>	<u>30,296</u>

19 按公平值計入損益的金融資產

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>		
非上市股權投資(a)	481,382	491,122
於風險資本基金的投資(b)	408,846	394,243
可轉換承兌票據(a)(i)	7,009	–
於房地產投資信託連接基金的投資(e)	39,627	41,973
	<b>936,864</b>	<b>927,338</b>
<b>計入流動資產</b>		
理財產品(c)	286,197	725,410
結構性票據(d)	292,976	16,525
其他基金投資(f)	35,949	–
收益信託投資	–	5,000
	<b>615,122</b>	<b>746,935</b>
	<b>1,551,986</b>	<b>1,674,273</b>

(a) 指本集團的非上市股權投資。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月的非上市股權投資變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非上市股權投資</b>		
於1月1日的期初結餘	491,122	471,844
添置(i)	7,656	38,842
出售	(10,537)	(1,722)
重新分類為持作出售的資產	–	(5,727)
已收股息	(8,584)	(2,445)
於綜合全面收益表確認的公平值收益／(虧損)(附註8)	1,061	(3,923)
貨幣換算差額	664	62
	<b>481,382</b>	<b>496,931</b>
於6月30日的期末結餘		

19 按公平值計入損益的金融資產(續)

(a) (續)

- (i) 2019年下半年，本集團合共支付1,100,000美元(約人民幣7,673,000元)購買一家在海外從事提供銀行及金融服務的非上市公司(「銀行公司」)19.3%的A類普通股，並將其入賬為於2019年12月31日的可退還投資預付款項。該交易於2020年3月完成後，而預付款項被轉至按公平值計入損益的金融資產，因為本集團未能對銀行公司行使控制或重大影響力。於2020年4月，本集團訂立協議，以現金代價1,000,000美元購買銀行公司發行的可轉換承兌票據。據此協議，票據的本金及利息應於24個月內償還，除非本集團選擇按預先設定的轉換價將其轉換為股權投資。管理層將票據指定為按公平值計入損益的金融資產。

於截至2014年12月31日止年度，本集團支付人民幣70,000,000元，以認購於某一從事網絡遊戲的未上市公司的潛在投資的5%股權。該款項於預付款項及其他應收款項入賬為就購買投資的可退還預付款項。截至2018年12月31日，管理層對投資可退還預付款項進行減值評估，內容包括可退還預付款項的賬齡及未來收回投資預付款項的可能性。因此，由於未來收回款項的內在不確定性，對投資可退還預付款項確認減值人民幣70,000,000元。

於2019年6月，本集團獲得售股股東及所投資公司的支持，完成有關該項投資的股東註冊並合法擁有該未上市公司5%股權。因此，投資可退還預付款項的減值已撥回至可收回金額人民幣38,842,000元及該預付款項以公平值人民幣38,842,000元分類為按公平值計入損益的金融資產。

- (b) 指本集團作為有限合夥人於若干風險資本基金的投資。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月於風險資本基金的投資變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於風險資本基金的投資		
於1月1日的期初結餘	394,243	356,352
添置(i)	19,720	8,750
出售	(3,355)	(6,676)
已收股息	-	(429)
於綜合全面收益表確認的公平值(虧損)/收益(附註8)	(4,928)	41,516
貨幣換算差額	3,166	935
於6月30日的期末結餘	408,846	400,448

19 按公平值計入損益的金融資產(續)

(b) (續)

(i) 截至2020年6月30日止六個月，本集團支付約人民幣19,720,000元以有限合夥人身份認購若干風險資本基金的權益(截至2019年6月30日止六個月：人民幣8,750,000元)。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初創公司及獲得資本升值及投資收入。

(c) 指以人民幣計值的理財產品，年利率介乎2.60%至5.00%，1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。

(d) 指本集團的結構性票據投資。該等工具提供與日後按預先設定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月的結構性票據投資的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>結構性票據投資</b>		
於1月1日的期初結餘	16,525	9,941
添置	412,156	—
出售	(133,880)	—
於綜合全面收益表確認的公平值(虧損)/收益(附註8)(i)	(3,706)	373
貨幣換算差額	1,881	23
於6月30日的期末結餘	<b>292,976</b>	<b>10,337</b>

(i) 所確認的公平值虧損主要由於COVID-19疫情對結構性票據有關資產造成的不利影響。

(e) 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。截至2020年6月30日止六個月，本集團於基金投資確認公平值虧損人民幣2,197,000元。

(f) 指本集團的其他基金投資，該等投資由幾家國際金融機構提供。截至2020年6月30日止六個月，本集團合共支付5,000,000美元(概約人民幣35,265,000元)以購買該等基金單位，並確認公平值收益人民幣877,000元。

20 初始期限超過三個月的定期存款

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
美元定期存款	406,598	—
人民幣定期存款	50,547	106,419
港元定期存款	27,460	—
	<u>484,605</u>	<u>106,419</u>

21 現金及現金等價物

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	772,782	500,415
短期銀行存款	130,834	517,070
其他金融機構的現金	15,826	15,521
	<u>919,442</u>	<u>1,033,006</u>
現金及現金等價物總額	<u>919,442</u>	<u>1,033,006</u>
信貸風險的最高數額	<u>919,442</u>	<u>1,033,006</u>

22 借款

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
計入流動負債		
美元銀行借款，已抵押	110,378	—
港元銀行借款，已抵押	3,664	—
	<u>114,042</u>	<u>—</u>

於截至2020年6月30日止六個月，本集團與若干國際知名金融機構訂立貸款融資協議，為其於金融資產的若干投資提供資金。該等融資可動用總金額為130,000,000美元，其中15,591,000美元及4,012,000港元於2020年6月30日已經提取。該等借款由本集團的金融資產投資作抵押。

## 22 借款(續)

截至2020年6月30日，銀行借款的本金總額及適用利率如下：

	於2020年6月30日	
	金額 (按千元計)	利率 (每年)
美元銀行借款，已抵押	15,591 美元	倫敦銀行同業拆息+ 50個基點至65個基點
港元銀行借款，已抵押	4,012 港元	香港銀行同業拆息+ 50個基點至65個基點

## 23 貿易應付款項

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
第三方	2,469	2,477

於2020年6月30日及2019年12月31日，根據交易確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
0至90日	1,638	1,585
91至180日	102	96
181至365日	99	300
1年以上	630	496
	2,469	2,477

24 其他應付款項、應計費用及其他流動負債

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
購買金融工具應付款項(i)	56,636	—
員工成本及應計福利	11,056	13,292
應計市場推廣開支及行政開支	7,389	6,299
應付審核開支	2,025	4,535
增值稅及其他稅項負債	3,306	4,153
諮詢費	1,917	2,533
應付人力資源外包服務費	1,106	1,547
應付出資	—	9,906
受限制股份單位個人所得稅	9,335	9,335
應付關聯方款項(附註31(c(ii)))	37	—
按金	2,000	1,000
其他	6,333	2,758
	<b>101,140</b>	<b>55,358</b>

(i) 該等結餘指就購買結構性票據的應付款項，本集團已就該等結構性票據下達購買訂單，截至2020年6月30日，惟尚未作出付款。

25 贖回負債

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
有關授予附屬公司非控股權益的認沽期權的負債	277,262	311,451

## 25 贖回負債(續)

於2019年1月，本集團、持有上海本趣網絡科技有限公司(「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」)與上海本趣的其他股東(「其他售股股東」)與北京微夢創科創業投資管理有限公司(「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元向買方轉讓金華睿安36%的股權，而其他售股股東以代價人民幣60,960,000元向買方轉讓上海本趣6%的股權。於2019年7月，本集團已收到購買代價人民幣292,608,000元。

交易於2019年7月5日完成後，本集團保留對上海本趣的控制權。因此，本集團將此次交易入賬列作權益交易，按照非控股權益佔金華睿安資產淨值的比例份額確認非控股權益增加。

根據股份轉讓協議，買方有權以認沽期權要求本集團及其他售股股東購回上海本趣的已售股份。倘交易完成起計3年內上海本趣創始人辭職或股東陳述及股東責任出現任何重大違背(「觸發贖回事件」)，認沽期權成為或然事項。視乎不同的觸發贖回事件，認購期權的行使價有所不同。本集團於合約期間各期末須支付予買方的贖回金額根據股份轉讓協議中訂明的贖回條款基於本集團在不同觸發贖回事件下須支付的最高金額的估值釐定。因此，倘認沽期權於緊隨交易之後行使，贖回負債按本集團須支付予買方的贖回金額人民幣335,677,000元進行確認，相應支出直接計入其他儲備。因此，倘認沽期權屆滿而未獲行使或本集團修改付款估計，本集團則對其他儲備調整贖回負債的賬面值。倘認沽期權獲行使，相關贖回負債以現金付款抵銷。直至2019年12月31日結束時，由於相關期權屆滿未獲行使且估計金額經重新計量為人民幣311,451,000元，故已對其他儲備終止確認贖回負債人民幣24,226,000元。

截至2020年6月30日止六個月，由於相關期權屆滿未獲行使且於2020年6月30日估計金額經重新計量為人民幣277,262,000元，故已對其他儲備終止確認贖回負債人民幣34,189,000元。

26 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃持有的股份

	股份數目	股本		股份溢價 人民幣千元	就受限制 股份單位 持有的股份 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
		千美元	人民幣千元			
於2020年1月1日	1,259,110,162	125.89	780	1,760,719	-	-
僱員購股權計劃：						
— 已發行股份所得款項(a)	1,127,000	0.11	1	471	-	-
僱員受限制股份單位計劃：						
— 就受限制股份單位計劃已發行股份(b)	15,000,000	1.50	10	-	(10)	-
— 已歸屬及轉讓股份(b)	-	-	-	(5)	5	-
於2020年6月30日	<u>1,275,237,162</u>	<u>127.50</u>	<u>791</u>	<u>1,761,185</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>
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：						
— 發行股份所得款項(a)	1,437,500	0.14	1	542	-	-
購回普通股(c)	-	-	-	-	-	(33,698)
註銷普通股(c)	(20,299,000)	(2.03)	(13)	(55,074)	-	55,087
於2019年6月30日	<u>1,256,058,162</u>	<u>125.58</u>	<u>777</u>	<u>1,774,151</u>	<u>-</u>	<u>(4,080)</u>

- (a) 僱員購股權計劃：於截至2020年6月30日止六個月，行使購股權導致1,127,000股普通股（截至2019年6月30日止六個月：1,437,500股）獲發行，行使所得款項為約人民幣472,000元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣543,000元）。於行使時的相關加權平均價為每股1.6943港元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣2.3454元）。

26 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃持有的股份(續)

- (b) 於2020年4月，本公司向一名獨立信託代理人授出15,000,000股普通股，以根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向若干僱員授出首次公開發售後受限制股份單位(附註28)。根據歸屬安排，該等新發行股份中50%將於2020年5月歸屬，而剩餘50%將於2020年7月歸屬。就首次公開發售後受限制股份單位計劃而持有的普通股已自股東權益內扣除，原因是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。

截至2020年6月30日，7,500,000股股份已歸屬及轉讓予承授人，股份溢價已作相應減少，剩餘7,500,000股股份被錄為就受限制股份單位計劃持有的股份。

- (c) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團自香港聯合交易所有限公司購回14,070,000股普通股。購回該等普通股所支付的總金額為39,135,000港元(約人民幣33,698,000元)。於2019年6月30日，合共20,299,000股被視作庫存股份的購回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。

27 其他儲備

	法定儲備 人民幣千元	股份 酬金儲備 人民幣千元	貨幣 換算差額 人民幣千元	業主自用 物業的 價值變動 人民幣千元	控制權 並無變動 的附屬公司 擁有權 權益變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日的期初結餘	158,492	259,120	132,858	1,579	(160,045)	1,813	393,817
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務價值	-	15,320	-	-	-	-	15,320
出售附屬公司	(3,268)	-	-	-	-	-	(3,268)
終止確認贖回負債(附註25)	-	-	-	-	34,189	-	34,189
貨幣換算差額	-	-	18,997	-	-	-	18,997
於2020年6月30日的期末結餘	<u>155,224</u>	<u>274,440</u>	<u>151,855</u>	<u>1,579</u>	<u>(125,856)</u>	<u>1,813</u>	<u>459,055</u>
於2019年1月1日的期初結餘	147,660	241,743	119,044	-	-	2,218	510,665
僱員受限制股份單位計劃：							
— 僱員服務價值	-	3,341	-	-	-	-	3,341
貨幣換算差額	-	-	2,258	-	-	-	2,258
於2019年6月30日的期末結餘	<u>147,660</u>	<u>245,084</u>	<u>121,302</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,218</u>	<u>516,264</u>

## 28 以股份為基礎的付款

## (a) 購股權

本公司採納兩項購股權計劃，即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，本公司董事可據此酌情向任何合資格參與者授出購股權以認購本公司股份，惟須受當中規定的條款及條件所限。

尚未行使的購股權數目變動如下：

	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
於2020年1月1日		15,939,335		2,852,000	18,791,335
已行使	0.0600美元	(1,127,000)	不適用	-	(1,127,000)
已失效	0.2182美元	(108,575)	不適用	-	(108,575)
於2020年6月30日		14,703,760		2,852,000	17,555,760
於2019年1月1日		19,191,614		2,852,000	22,043,614
已行使	0.0340美元	(1,437,500)	不適用	-	(1,437,500)
已失效	0.3500美元	(27,239)	不適用	-	(27,239)
於2019年6月30日		17,726,875		2,852,000	20,578,875

於2020年6月30日，17,555,760份（2019年6月30日：20,578,875份）購股權發行在外及可予行使。

於截至2020年及2019年6月30日止六個月，並無向本公司任何董事授予購股權。

截至2020年6月30日止六個月行使的購股權導致本公司發行1,127,000股普通股（截至2019年6月30日止六個月：1,437,500股普通股）。該等購股權獲行使時的加權平均股價為每股1.6943港元（截至2019年6月30日止六個月：每股2.3454港元）。

28 以股份為基礎的付款(續)

(b) 受限制股份單位

本公司採納兩項受限制股份單位計劃，即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，據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位，惟須遵守計劃所規定的條款及條件。

於2020年4月28日，本公司向一名獨立信託代理人授出15,000,000股普通股，以根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向若干僱員授出首次公開發售後受限制股份單位。根據歸屬安排，該等新發行股份中50%將於2020年5月歸屬，而剩餘50%將於2020年7月歸屬。於截至2020年6月30日止六個月所授出首次公開發售後受限制股份單位的公平值為每股1.34港元(相當於約每股人民幣1.23元)。

截至2020年及2019年6月30日止六個月尚未行使受限制股份單位數目變動如下：

	首次公開發售後受 限制股份單位數目
於2020年1月1日	-
已授出	15,000,000
歸屬及轉讓	(7,500,000)
於2020年6月30日	<u>7,500,000</u>
於2019年1月1日	-
已授出	10,000,000
於2019年6月30日	<u>10,000,000</u>

於2020年及2019年6月30日，所有已歸屬股份已轉讓予承授人。

## 28 以股份為基礎的付款 (續)

### (c) 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。

除上文所述行使價外，董事使用二項式模型對參數（如無風險利率、股息率及預期波幅）作出的重大估計亦已納入考慮範圍。

#### *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。

### (d) 就受限制股份單位計劃持有的股份

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若干僱員前受本公司控制，因此實質上被視為庫存股份。

29 遞延所得稅

遞延所得稅資產／(負債)淨值變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	(94,532)	(71,591)
於綜合全面收益表確認(附註10)	11,535	(95,935)
出售一家附屬公司	462	-
重新分類為「與持作出售的資產相關的負債」	-	932
貨幣換算差額	-	9
於6月30日的期末結餘	<u>(82,535)</u>	<u>(166,585)</u>

於2020年6月30日，並無就約人民幣378,987,000元(2019年12月31日：人民幣918,619,000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。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。

30 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

下列公司為於所有列示年份與本集團存在結餘及／或與本集團進行交易的本集團的關聯方。

公司	關係	關聯方關係的期間
微夢創科網絡科技(中國)有限公司	對本集團有重大影響力的非控股股東附屬公司	自2010年7月15日起
北京微夢創科創業投資管理有限公司	對本集團有重大影響力的非控股股東附屬公司	自2013年8月19日起
Winnine Interactive Co., Ltd.	聯營公司	自2016年8月9日起
英鴿科技控股有限公司	聯營公司	自2018年1月2日起
Tghy Trustrock Private Ltd.	合營公司	自2019年9月20日起
Hangzhou Xihe Information Technology Co., Ltd	聯營公司	自2015年2月12日起
Jinhua Xinglu Network Technology Co., Ltd	合營公司	從2016年8月2日至 2020年6月15日

30 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(i) 自關聯方所得的其他收益：		
Hangzhou Xihe Information Technology Co., Ltd	209	—
Winnine Interactive Co., Ltd.	—	151
	<u>209</u>	<u>151</u>
(ii) 授予關聯方貸款：		
Tghy Trustrock Private Ltd.	10,172	—
英鴿科技控股有限公司	—	1,517
	<u>10,172</u>	<u>1,517</u>

於2020年6月1日，本集團向Jinhua Xinglu Network Technology Co., Ltd授出貸款人民幣20,000,000元，該公司自2020年6月15日起不再為本集團的關聯方。該貸款由一名獨立第三方擔保，須於12個月內償還。

## 30 關聯方交易（續）

## (c) 與關聯方的結餘

	於2020年6月30日 人民幣千元	於2019年12月31日 人民幣千元
(i) 應收關聯方款項		
預付款項及其他應收款項		
Tghy Trustrock Private Ltd.	15,074	4,975
英鴿科技控股有限公司	3,060	3,001
	<u>18,134</u>	<u>7,976</u>
減：減值撥備	(8,387)	(3,001)
	<u>9,747</u>	<u>4,975</u>
(ii) 應付關聯方款項		
其他應付款項		
Hangzhou Xihe Information Technology Co., Ltd	37	-
	<u>37</u>	<u>-</u>
贖回負債		
北京微夢創科創業投資管理有限公司	277,262	311,451
	<u>277,262</u>	<u>311,451</u>

## 31 或然事項

於2019年7月，本集團與部分出租人訂立協議以在海外租賃若干土地（附註18）。於2019年8月，第三方針對其中一名出租人及本集團提起訴訟，稱其有權根據與出租人訂立的選擇權協議租賃土地。法院目前正在審議該事項，而本集團認為難以估計該訴訟的潛在影響。法律意見表明重大負債產生的可能性較低，因此，於2020年6月30日本集團並未就該訴訟確認撥備。

## 32 承擔

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並無已訂約但未確認為負債的重大資本開支。

本集團根據不可撤銷經營租約租賃辦公樓宇及服務器。自2019年1月1日起，本集團已確認該等租賃的使用權資產，惟短期及低價值租賃除外，有關進一步資料請參閱附註13。於2020年6月30日及2019年12月31日，已訂約但尚未撥備的經營開支分別為人民幣206,000元及人民幣137,000元。