



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



## 目錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
主席報告	6
管理層討論及分析	8
企業管治／其他資料	21
詞彙	31
中期財務資料審閱報告	32
簡明綜合全面收入表	33
簡明綜合資產負債表	34
簡明綜合權益變動表	36
簡明綜合現金流量表	37
簡明綜合財務資料附註	38

## 公司概覽

### 關於天鴿

天鴿開發及經營創新的實時視頻科技，讓用戶通過視頻、語音、文字及虛擬物品交換來參與和互動。本公司的使命為通過實時社交視頻互動為大眾帶來歡欣歡樂。天鴿於2008年在中國杭州市成立，並於2014年7月在香港聯合交易所有限公司上市。

現時本公司經營八個「多對多」實時社交視頻社區（包括兩個主要社區，即9158視頻社區及新浪秀）及一個「一對多」社區（即新浪秀場）的超過29,000個聊天室。天鴿的超過13百萬名月度活躍用戶可與背景、興趣、文化及方言相近的其他用戶相互認識並保持聯繫。由於我們多元化的內容及廣泛的地理覆蓋範圍，我們的實時社交視頻社區在根據聊天室類型或社區聯網及聚集的不同人群組合中廣受歡迎。

本公司的社區提供豐富多樣的聊天室，內容涵蓋音樂、脫口秀、社交、金融及教育。用戶可加入及參與卡拉OK、生日派對、才藝比賽及年度慶賀等實時活動。

隨著平台用戶群快速擴展，本公司已通過多多遊戲打入網絡遊戲市場，並已取得熱門手機遊戲「三國志：國戰版」的許可及發佈該款遊戲。未來，天鴿矢志發揮其平台所固有的大型社交視頻社區及交叉宣傳機遇多的優勢，於未來六至十二個月內新發佈六至八款手機遊戲，其中多款遊戲具備本公司專有技術平台提供的互動視頻功能。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

傅政軍先生 (主席兼首席執行官)

麥世恩先生

#### 非執行董事

毛丞宇先生

余正鈞先生

#### 獨立非執行董事

余濱女士

胡澤民先生

陳永源先生

#### 聯席公司秘書

陳適先生

伍秀薇女士

#### 獲授權代表

傅政軍先生

伍秀薇女士

#### 審核委員會

余濱女士 (主席)

胡澤民先生

陳永源先生

#### 薪酬委員會

胡澤民先生 (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

胡澤民先生

### 註冊辦事處

Floor 4, Willow House

Cricket Square

P.O. Box 2804

Grand Cayman

KY1-1112

Cayman Islands

### 總部

中國杭州

湖墅南路186號

美達麗陽國際商務中心3A09室

### 香港主要營業地點

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈8樓

### 證券登記總處及過戶代理

Offshore Incorporations (Cayman) Limited

Floor 4, Willow House

Cricket Square

P.O. Box 2804

Grand Cayman KY1-1112

Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

## 公司資料

### 法律顧問

香港法律：

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

### 合規顧問

瑞東金融市場有限公司

香港

金鐘

夏慤道16號

遠東金融中心11樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

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

## 財務摘要

天鵝互動控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2014年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合業績。上半年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。

本公司截至2014年6月30日止六個月的財務摘要載列如下：

(人民幣千元)	截至以下日期止三個月		季度* 變動 百分比	未經審核 截至以下日期止六個月		年度** 變動 百分比
	2014年 6月30日	2014年 3月31日		2014年 6月30日	2013年 6月30日	
<b>財務摘要</b>						
收益	<b>172,612</b>	171,645	0.6%	<b>344,257</b>	259,777	32.5%
毛利	<b>145,901</b>	144,302	1.1%	<b>290,203</b>	229,566	26.4%
本公司權益持有人應佔 溢利／(虧損)	<b>(202,014)</b>	27,661	-830.3%	<b>(174,353)</b>	(91,940)	89.6%
非國際財務報告準則 經調整純利***	<b>68,641</b>	63,060	8.9%	<b>131,701</b>	100,484	31.1%
非國際財務報告準則 EBITDA****	<b>81,947</b>	76,761	6.8%	<b>158,708</b>	121,836	30.3%

\* 季度（「季度」）變動百分比(%)指本報告季度與緊接上一季度之間的比較。

\*\* 年度（「年度」）變動百分比(%)指本報告期與去年同期之間的比較。

\*\*\* 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。

\*\*\*\* 非國際財務報告準則EBITDA指扣除股份酬金開支、上市開支、折舊及攤銷的經調整經營溢利。

## 主席報告

### 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。於最近一個季度，我們約7%的月度活躍用戶透過移動設備接觸我們的實時社交視頻平台，較去年同期的3.9%有所增長，而我們預期我們的移動用戶及手機滲透率將顯著增加，原因在於我們繼續創新及推出新手機特色及產品。

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。

## 主席報告

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。我們現時經營位於杭州的三個線下卡拉OK試點或向其提供技術支援，而我們因其進展而備受鼓舞。我們正創新傳統卡拉OK以令其更具娛樂性、發掘新的幣值化機會及擴展用戶基礎及提升其參與度。在不遠的將來，我們希望向中國的主要第三方卡拉OK營運商推出基於雲端的線上到線下服務平台。

天鵝互動控股有限公司  
主席兼首席執行官  
**傅政軍**



## 管理層討論及分析

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

## 管理層討論及分析

### 1. 營運資料 (續)

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**」）出現一定下降，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同步穩定增長，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。

## 管理層討論及分析

### 2. 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 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
國際財務報告準則溢利及虧損				
國際財務報告準則收益	<b>172,612</b>	171,645	<b>344,257</b>	259,777
銷售成本	<b>26,711</b>	27,343	<b>54,054</b>	30,211
銷售及市場推廣開支	<b>44,807</b>	50,017	<b>94,824</b>	76,952
行政開支	<b>45,191</b>	24,423	<b>69,614</b>	21,670
研發開支	<b>18,849</b>	15,128	<b>33,977</b>	31,579
其他收益淨額	<b>8,083</b>	5,994	<b>14,077</b>	12,903
經營溢利	<b>45,137</b>	60,728	<b>105,865</b>	112,268
財務收入／(成本)淨額	<b>644</b>	510	<b>1,154</b>	(1,180)
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	<b>(237,517)</b>	(22,985)	<b>(260,502)</b>	(185,942)
所得稅撥備	<b>9,869</b>	10,824	<b>20,693</b>	17,086
溢利／(虧損)淨額	<b>(201,605)</b>	27,429	<b>(174,176)</b>	(91,940)
非控股權益	<b>(409)</b>	232	<b>(177)</b>	
本公司權益擁有人	<b>(202,014)</b>	27,661	<b>(174,353)</b>	(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	<b>81,947</b>	76,761	<b>158,708</b>	121,836
非國際財務報告準則EBITDA率	<b>47%</b>	45%	<b>46%</b>	47%
非國際財務報告準則淨收入	<b>68,641</b>	63,060	<b>131,701</b>	100,484

## 管理層討論及分析

### 2. 財務資料 (續)

#### 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
<b>收益組合</b>				
實時社交視頻	<b>157,952</b>	158,544	<b>316,496</b>	254,000
佔收益總額百分比	<b>91.5%</b>	92.4%	<b>91.9%</b>	97.8%
遊戲及其他	<b>14,660</b>	13,101	<b>27,761</b>	5,777
佔收益總額百分比	<b>8.5%</b>	7.6%	<b>8.1%</b>	2.2%
<b>收益總額</b>	<b>172,612</b>	171,645	<b>344,257</b>	259,777

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。

## 管理層討論及分析

### 2. 財務資料 (續)

#### 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」相關使用費增加所致。

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包成本增加所致。

### 2. 財務資料 (續)

#### 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。

## 管理層討論及分析

### 2. 財務資料 (續)

#### 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	
	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
<b>非國際財務報告準則財務數據</b>				
非國際財務報告準則EBITDA	<b>81,947</b>	76,761	<b>158,708</b>	121,836
非國際財務報告準則EBITDA率	<b>47%</b>	45%	<b>46%</b>	47%
非國際財務報告準則淨收入	<b>68,641</b>	63,060	<b>131,701</b>	100,484
非國際財務報告準則每股盈利				
基本	<b>0.11</b>	0.10	<b>0.21</b>	0.16
攤薄	<b>0.07</b>	0.07	<b>0.14</b>	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。

## 管理層討論及分析

### 2. 財務資料 (續)

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



## 管理層討論及分析

### 2. 財務資料 (續)

#### 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 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
<b>非國際財務報告準則淨收入對賬</b>				
溢利／(虧損)淨額	<b>(201,605)</b>	27,429	<b>(174,176)</b>	(91,940)
股份酬金開支	<b>12,460</b>	1,050	<b>13,510</b>	2,997
上市開支	<b>20,269</b>	11,596	<b>31,865</b>	—
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的公平值虧損	<b>237,517</b>	22,985	<b>260,502</b>	185,942
<b>非國際財務報告準則淨收入</b>	<b>68,641</b>	63,060	<b>131,701</b>	100,484

### 3. 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%，於一年內到期或附有自動展期條款。

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%。

截至2014年8月末，本公司已償付及結清上述銀行貸款。

## 管理層討論及分析

### 3. 流動資金及財務資源 (續)

#### 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。

### 4. 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」）。有關該等計劃的進一步詳情，請參閱「企業管治／其他資料－股份獎勵計劃」。

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。

## 管理層討論及分析

### 5. 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
	100%	1,725.0百萬港元

於本中報日期，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。

### 企業管治常規守則

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。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

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。

### 董事會及董事委員會

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。

### 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。

### 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）、胡澤民先生及陳永源先生）組成的審核委員會（「審核委員會」）。

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。

### 董事資料變更

陳永源先生（為我們的一名董事）已獲委任為名軒（中國）控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：8246）的執行董事，自2014年8月15日起生效。

除上述披露者外，董事確認概無須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的資料。

### 由本公司進行購買、出售或贖回

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。

### 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

於2014年8月1日緊隨悉數行使超額配股權後，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款擁有或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須存置於有關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：

董事姓名	權益性質	所持股份數目	於2014年8月1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）	306,000,000	24.23%

附註：

1. 傅先生信託（定義見下文）的受託人UBS Trustees (BVI) 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306,000,000股股份。傅先生信託（「傅先生信託」）為傅先生（作為設立人）所創辦的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (BVI) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide Holdings Limited均被視為於Blueberry Worldwide Holdings Limited所持有的306,000,000股股份中擁有權益。



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（續）

於本公司相關股份的權益：

董事姓名	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2014年 8月1日 的股權概約 百分比
傅政軍先生	主席、執行董事兼首席執行官	受限制股份單位（附註1）	10,000,000	零	0.792%
		配偶權益（附註4）	20,000,000	零	1.584%
麥世恩先生	執行董事兼首席運營官	受限制股份單位（附註2）	5,000,000	零	0.396%
毛丞宇先生	非執行董事	購股權（附註3）	200,000	0.35	0.016%
余正鈞先生	非執行董事	購股權（附註3）	200,000	0.35	0.016%
余濱女士	獨立非執行董事	購股權（附註3）	200,000	0.35	0.016%
胡澤民先生	獨立非執行董事	購股權（附註3）	200,000	0.35	0.016%
陳永源先生	獨立非執行董事	購股權（附註3）	200,000	0.35	0.016%

附註：

1. 傅先生於其於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1,000,000份首次公開發售前受限制股份單位中擁有權益，該計劃令其可於歸屬後收取10,000,000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500,000份首次公開發售前受限制股份單位中擁有權益，該計劃令其可於歸屬後收取5,000,000股股份。
3. 毛丞宇先生、余正鈞先生、余濱女士、胡澤民先生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，該計劃令彼等可於歸屬後收取200,000股股份。
4. 洪燕女士（傅先生的配偶）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2,000,000份首次公開發售前受限制股份單位中擁有權益，該計劃令其可於歸屬後收取20,000,000股股份。因此，根據證券及期貨條例，傅先生被視為於洪燕女士擁有權益的20,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2014年8月1日（緊隨悉數行使超額配股權後），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352條須由本公司存置記錄在登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2014年8月1日（緊隨悉數行使超額配股權後），誠如本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，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權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	於2014年8月1日	
		所持股份或 證券數目	的權益概約 百分比
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人 (附註1)	340,000,000	26.93%
Three-Body Holdings Ltd	受控法團權益 (附註1)	306,000,000	24.23%
Blueberry Worldwide Holdings Limited	實益擁有人 (附註1)	306,000,000	24.23%
新浪香港有限公司	實益擁有人	300,000,000	23.76%
Ho Chi Sing	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.84%
周全	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.84%
IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.84%
IDG-Accel China Growth Fund II Associates L.P.	受控法團權益 (附註2)	184,880,000	14.64%
IDG-Accel China Growth Fund II L.P.	實益擁有人 (附註2)	184,880,000	14.64%
Tanguo Limited	另一名人士的代名人 (附註3)	71,780,000	5.68%
匯聚信託有限公司	受託人	71,780,000	5.68%

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉（續）

附註：

1. UBS Trustees (BVI) Limited (傅先生信託及傅延長先生信託 (定義見下文) 的受託人) 分別通過Three-Body Holdings Ltd及Star Wonder Holding Ltd持有Blueberry Worldwide Holdings Limited及Cloud Investment Holding Limited的全部已發行股本。Blueberry Worldwide Holdings Limited及Cloud Investment Holding Limited分別持有本公司306,000,000股及34,000,000股股份。傅先生信託為傅先生 (作為設立人) 設立的全權信託，全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (BVI) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide Holdings Limited各自被視為於Blueberry Worldwide Holdings Limited持有的306,000,000股股份中擁有權益。傅延長先生信託 (「傅延長先生信託」) 為傅延長先生 (作為設立人) 設立的全權信託，全權受益人為傅延長先生及其家庭成員。因此，傅延長先生、UBS Trustees (BVI) Limited、Cloud Investment Holding Limited及Star Wonder Holding Ltd各自被視為於Cloud Investment Holding Limited持有的34,000,000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 II L.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184,880,000股股份中擁有權益。此外，IDG-Accel Growth 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15,120,000股股份中擁有權益。  
  
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200,000,000股股份中擁有權益。
3. 根據首次公開發售前受限制股份單位計劃，首次公開發售前受限制股份單位受託人就合資格承授人的利益通過其代名人Tanguo Limited持有與根據首次公開發售前受限制股份單位計劃而授出的受限制股份單位相關的71,780,000股股份。首次公開發售前受限制股份單位計劃的承授人包括傅先生及洪燕女士，彼等分別獲授1,000,000份及2,000,000份首次公開發售前受限制股份單位。因此，傅先生及洪燕女士分別於10,000,000股及20,000,000股股份中擁有權益。此外，根據證券及期貨條例，傅先生被視為於洪燕女士擁有權益的20,000,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2014年8月1日，董事或本公司主要行政人員概不知悉根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置記錄在登記冊的任何其他人士（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權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

於報告期任何時間內，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，以及並無董事或其配偶或十八歲以下子女獲授予任何權利以認購本公司或其他法人團體的股本或債權證，或已行使任何該等權利。

### 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，我們於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日期為2014年6月25日的招股章程附錄四「法定及一般資料－D. 股份獎勵計劃」一節。

### 未行使購股權

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」一節所披露者，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（包括本集團2名執行董事、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2014年8月1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25,440,530份購股權後，合共88,239,470股股份的購股權尚未獲行使。於2014年8月1日，倘首次公開發售前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6.5%。然而，由於購股權可於授出日期起計十年期間行使，每股盈利的攤薄影響或會於數年內攤分。

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。我們已委聘匯聚信託有限公司為受託人及委聘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。然而，於本報告日期，Happy88 Holdings Limited並無獲配發及發行有關已授出購股權的股份。

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%）。於本報告日期，我們並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權。

### 股份獎勵計劃（續）

#### 未行使受限制股份單位

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（包括本集團的2名執行董事、3名高級管理層成員、1名關連人士及11名其他僱員）。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本約5.7%。

我們已委聘匯聚信託有限公司為受託人及委聘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2014年6月30日，Tanguo Limited已獲發行及配發72,800,000股股份。

由上市日期起至2014年8月1日止期間，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1,020,000股股份的受限制股份單位，並無受限制股份單位已失效。

根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的所有受限制股份單位有關的股份總數最多將不會超過24,341,340股，佔上市日期已發行股份總數約2%。

我們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）為代名人於上市後管理首次公開發售後受限制股份單位計劃。於本報告日期，Xinshow Limited並無獲配發及發行任何股份。

#### 根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據首次公開發售前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2014年8月1日（緊隨悉數行使超額配股權後）根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃按個別基準向董事、本集團主要行政人員及其他關連人士已授出及未行使購股權及／或首次公開發售前受限制股份單位。

股份獎勵計劃（續）

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情（續）

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 股份數目	授出日期	行使價 (美元)	股權概約 百分比
<b>本公司董事</b>						
傅政軍先生	主席、執行董事 兼首席執行官	受限制股份單位	10,000,000	2014年5月22日	零	0.792%
麥世恩先生	執行董事兼首席運營官	受限制股份單位	5,000,000	2014年5月22日	零	0.396%
毛丞宇先生	非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	0.35	0.016%
余正鈞先生	非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	0.35	0.016%
余濱女士	獨立非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	0.35	0.016%
胡澤民先生	獨立非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	0.35	0.016%
陳永源先生	獨立非執行董事	購股權	200,000	2014年5月22日	0.35	0.016%
<b>本集團主要行政人員</b>						
姜顯森先生	本公司首席財務官	受限制股份單位	5,000,000	2014年5月22日	零	0.396%
<b>本集團其他關連人士</b>						
洪燕女士	杭州天格副總裁	受限制股份單位	20,000,000	2014年5月22日	零	1.584%
七名董事、主要行政人員及一名關連人士		購股權	1,000,000			0.079%
		受限制股份單位	40,000,000			3.168%
		小計	41,000,000			3.247%

股份獎勵計劃（續）

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情（續）

下表概述於2014年8月1日（緊隨悉數行使超額配股權後）根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃向並非董事、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／或首次公開發售前受限制股份單位的進一步詳情。

於本集團擔任的級別／職位	性質	購股權或受限制股份單位代表的股份數目	授出日期	行使價（美元）	股權概約百分比
417名其他僱員、 23名其他顧問及 24名前任僱員 (附註1)	購股權	14,200,000	2009年1月14日	0.01	
		4,200,000	2009年7月23日	0.021	
		6,913,540	2009年7月23日	0.03	
		3,042,380	2010年6月17日	0.06	
		1,300,000	2010年9月6日	0.06	
		30,000,000	2010年9月6日	0.035	
		3,526,050	2010年12月20日	0.06	
		200,000	2010年12月20日	0.03	
		2,000,000	2011年12月26日	0.06	
		1,801,000	2011年12月26日	0.1	
		2,541,130	2011年12月26日	0.12	
		4,449,770	2012年10月14日	0.15	
		2,330,000	2013年9月14日	0.2	
		10,735,600	2014年5月22日	0.35	
		購股權總計	87,239,470	-	-
受限制股份單位	31,780,000	2014年5月22日	零	2.517%	
小計	119,019,470			9.426%	

附註：

- 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，合共33,998,040份購股權已授予23名顧問。

## 詞彙

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。

「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。
「月度活躍用戶」	於有關月份使用我們產品或服務的註冊活躍用戶人數。
「月均月度付費用戶平均收益」	以特定一段時間內的月均收益除以該期間內的平均月度付費用戶人數計算得出。
「月度付費用戶」	於有關月份就我們的產品及服務付費的用戶人數。
「註冊用戶」	於我們的實時社交視頻平台已註冊賬戶的累計用戶人數。在兩個實時社交視頻社區均已註冊賬戶的用戶計作兩名註冊用戶。
「上麥用戶」	期內生成視頻直播流內容的月度活躍用戶及主播。



# 中期財務資料審閱報告

## 中期財務資料的審閱報告

致天鵝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33至70頁的中期財務資料，此中期財務資料包括天鵝互動控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合全面收入表、中期簡明綜合權益變動表和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」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該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，2014年8月26日

## 簡明綜合全面收入表

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	6	344,257	259,777
銷售成本	7	(54,054)	(30,211)
<b>毛利</b>		<b>290,203</b>	229,566
銷售及市場推廣開支	7	(94,824)	(76,952)
行政開支	7	(69,614)	(21,670)
研發開支	7	(33,977)	(31,579)
其他收益淨額	8	14,077	12,903
<b>經營溢利</b>		<b>105,865</b>	112,268
財務收入	9	2,993	34,624
財務成本	9	(1,839)	(35,804)
財務收入／(成本)淨額		1,154	(1,180)
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	27	(260,502)	(185,942)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(153,483)</b>	(74,854)
所得稅開支	10	(20,693)	(17,086)
<b>期內虧損</b>		<b>(174,176)</b>	(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		(6,169)	8,921
<b>期內全面虧損總額</b>		<b>(180,345)</b>	(83,019)
以下各方應佔虧損：			
－ 本公司股東		(174,353)	(91,940)
－ 非控股權益		177	—
		(174,176)	(91,940)
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		177	—
		(180,345)	(83,019)
<b>每股虧損</b> (以每股人民幣表示)			
－ 基本		(0.27)	(0.14)
－ 攤薄		(0.27)	(0.14)
股息	12	—	89,739

刊載於第38至第70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2014年6月30日

	附註	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	13	122,920	16,736
無形資產	14	49,003	5,864
於聯營公司的投資	15	3,196	4,900
可供出售金融資產	18	2,300	2,300
預付款項及其他應收款項	17	23,691	110,737
遞延所得稅資產	28	23,254	24,348
受限制現金	19	87,000	87,000
		<b>311,364</b>	251,885
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	16	21,117	20,804
預付款項及其他應收款項	17	41,239	66,788
可供出售金融資產	18	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	19	65,553	171,896
受限制現金	19	100,000	33,000
		<b>610,434</b>	592,501
<b>資產總值</b>		<b>921,798</b>	844,386
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	20	46	42
就受限制股份單位計劃持有的股份	20	(4)	-
儲備	21	212,749	205,408
累計虧絀		(468,359)	(294,006)
		<b>(255,568)</b>	(88,556)
非控股權益		5,074	4,897
<b>虧絀總額</b>		<b>(250,494)</b>	(83,659)

## 簡明綜合資產負債表

於2014年6月30日

	附註	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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	26	79,986	79,260
可轉換可贖回優先股	27	813,757	548,471
遞延所得稅負債	28	482	595
		<b>894,225</b>	628,326
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	24	28,480	13,883
其他應付款項及應計款項	25	79,923	114,631
所得稅負債		42,530	42,532
應付股息		—	74,161
借貸	26	92,292	30,485
客戶預付款及遞延收益	23	34,842	24,027
		<b>278,067</b>	299,719
<b>負債總額</b>		<b>1,172,292</b>	928,045
<b>權益及負債總額</b>		<b>921,798</b>	844,386
<b>流動資產淨值</b>		<b>332,367</b>	292,782
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>643,731</b>	544,667

刊載於第38至第70頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

## 簡明綜合權益變動表

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					
		就受限制 股份單位 計劃持有				非控股 權益	
		股本	的股份	儲備	累計虧絀	總計	虧絀總額
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	21	-	(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	20	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	46	(4)	212,749	(468,359)	(255,568)	5,074 (250,494)
	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	21	-	-	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	12	-	-	(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	42	-	194,909	(292,286)	(97,335)	- (97,335)

刊載於第38至第70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2014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	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金		<b>129,195</b>	82,761
已付所得稅		<b>(19,714)</b>	(12,044)
<b>經營活動所得現金淨額</b>			
<b>109,481</b>			
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業及設備以及就物業及設備的預付款項	13	<b>(16,608)</b>	(33,856)
出售物業及設備所得款項	13, 8	<b>405</b>	9
購買無形資產	14	<b>(46,388)</b>	(341)
支付原期滿日超過三個月的定期存款及可供出售金融資產	18	<b>(1,166,600)</b>	(1,109,290)
償還原期滿日超過三個月的定期存款及可供出售金融資產	18	<b>1,086,953</b>	1,168,483
銀行借貸的已質押存款		<b>(100,000)</b>	(33,000)
償還銀行借貸的已質押存款		<b>33,000</b>	–
償還自關聯方借貸的已質押存款	17	<b>22,274</b>	–
償還向投資代理作出的現金墊款	17	<b>17,724</b>	–
已收利息		<b>5,351</b>	5,696
<b>投資活動所用現金淨額</b>			
<b>(163,889)</b>			
<b>融資活動所得現金流量</b>			
購回系列A優先股的付款	27	<b>–</b>	(44,168)
銀行借貸所得款項		<b>92,531</b>	30,894
償還銀行借貸		<b>(30,820)</b>	–
償還自關聯方的借貸	25	<b>(21,339)</b>	–
償還自第三方的借貸	25	<b>(17,071)</b>	–
已付利息		<b>(259)</b>	–
已付本公司股東股息		<b>(74,977)</b>	(43,882)
<b>融資活動所用現金淨額</b>			
<b>(51,935)</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		<b>171,896</b>	136,637
現金及現金等價物匯兌收益		<b>–</b>	1,689
<b>期末現金及現金等價物</b>			
<b>65,553</b>			

刊載於第38至第70頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

# 簡明綜合財務資料附註

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P.O. Box 2804, 4th Floor Scotia Centre, George Town, 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（「上市業務」）。

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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 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。



# 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

## 4 估計

管理層需作出有關判斷、估計及假設以編製簡明綜合財務資料，而該等判斷、估計及假設將影響會計政策的應用及資產與負債以及收入與開支的匯報金額。實際業績或會與該等估計不同。

管理層於編製本簡明綜合財務資料時就應用本集團的會計政策而作出的主要判斷及估計不確定性的主要來源，與截至2013年12月31日止年度綜合財務報表內所應用者相同，惟就釐定所得稅撥備所需估計的變動除外（參見附註10）。

## 5 財務風險管理

### 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。

簡明綜合財務資料並未載入所有所需的財務風險管理資料及披露，並須連同招股章程所載的財務資料一併閱讀。

有關風險管理部門或任何風險管理政策自年底起概無任何變動。

### 5.2 流動資金風險

本集團力圖維持充足的現金及現金等價物，因相關業務的多變性質使然，本集團財務部門通過維持充足的現金及現金等價物保持資金靈活性。

下表根據結算日至合約到期日之間的剩餘期限按有關到期組別分析本集團將按淨額基準結算的非衍生金融負債。下表中披露的金額為合約非貼現現金流量。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.2 流動資金風險 (續)

本集團	六個月				總計
	少於三個月 人民幣千元	三至六個月 人民幣千元	至一年 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	
<b>於2014年6月30日</b>					
借貸	-	92,292	-	79,986	172,278
貿易應付款項	28,480	-	-	-	28,480
其他應付款項及應計款項 (不包括墊款、應計工資 及其他稅項負債)	50,907	2,661	-	-	53,568
可轉換可贖回優先股	-	-	-	813,757	813,757
<b>於2013年12月31日</b>					
借貸	-	30,485	-	79,260	109,745
貿易應付款項	10,503	3,380	-	-	13,883
其他應付款項及應計款項 (不包括墊款、應計工資 及其他稅項負債)	46,419	3,662	18,161	-	68,242
應付股息	-	74,161	-	-	74,161
可轉換可贖回優先股	-	-	-	548,471	548,471

#### 5.3 公平值估計

下表載列以估值法按公平值列值的金融工具分析。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價 (未經調整) (第一級)；
- 除資產及或負債的可觀察報價外，自資產或負債可直接 (即價格) 或間接 (自價格衍生) 觀察的輸入數據 (第二級)；及
- 並非基於可觀察市場數據 (即非可觀察輸入數據) 的資產或負債的輸入數據 (第三級)。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.3 公平值估計 (續)

下表列示於2014年6月30日按公平值計量的本集團資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
— 可供出售金融資產	-	-	384,825	384,825
負債：				
— 可轉換可贖回優先股	-	-	813,757	813,757

下表列示於2013年12月31日按公平值計量的本集團資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
— 可供出售金融資產	-	-	280,440	280,440
負債：				
— 可轉換可贖回優先股	-	-	548,471	548,471

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.4 以重大非可觀察輸入數據進行公平值計量 (第三級)

下表列示於2014年6月30日第三級工具的變動。

	可供出售 金融資產 人民幣千元	可轉換 可贖回優先股 人民幣千元
於2014年1月1日的期初結餘	280,440	548,471
增加	1,175,332	-
出售可供出售金融資產	(1,070,947)	-
於綜合全面虧損表確認的公平值虧損	-	260,502
匯兌差額	-	4,784
於2014年6月30日的期末結餘	384,825	813,757

管理層估計，倘貼現現金流量分析使用的貼現率增加／減少100個基點，可轉換可贖回優先股於2014年6月30日的估計賬面值將會減少人民幣81,071,000元或增加人民幣81,071,000元。

於2014年6月30日，由於可供出售金融資產於短期內到期，故其公平值與賬面值相若。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 6 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
收益總額	344,257	259,777

### 7 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（附註13）	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（附註14）	1,736	888
核數師酬金	1,455	1,932
其他	795	222
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

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 8 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)
	<b>14,077</b>	12,903

### 9 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
	<b>2,993</b>	34,624
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)	–
	<b>(1,839)</b>	(35,804)
財務收入／(成本)淨額	<b>1,154</b>	(1,180)

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 10 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**」），而若干於中國成立的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
當期所得稅總額	19,712	15,420
遞延所得稅	981	1,666
	20,693	17,086

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14.63%及16.5%（截至2013年6月30日止六個月於中國及香港成立及營運的公司的估計稅率分別為15.39%及16.5%）。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 11 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 <sup>(i)</sup>	640,000,000	640,000,000
每股基本虧損（人民幣元／每股）	(0.27)	(0.14)

(i) 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（見附註33）。



## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 11 每股虧損 (續)

#### (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。

### 12 股息

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 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9）。

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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 13 物業及設備

	樓宇	裝修	傢俱及 辦公設備	服務器及 其他設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2014年6月30日止六個月</b>								
<b>賬面淨值</b>								
於2014年1月1日的期初賬面值	-	-	1,436	11,108	2,489	1,703	-	16,736
添置	102,517	6,353	1,164	2,086	323	-	-	112,443
出售	-	-	(5)	(507)	(15)	-	-	(527)
折舊支出	(258)	(176)	(358)	(3,197)	(494)	(1,249)	-	(5,732)
於2014年6月30日的期末賬面值	102,259	6,177	2,237	9,490	2,303	454	-	122,920
<b>於2014年6月30日</b>								
成本	102,517	6,353	4,465	32,412	4,971	6,981	-	157,699
累計折舊	(258)	(176)	(2,228)	(22,922)	(2,668)	(6,527)	-	(34,779)
賬面淨值	102,259	6,177	2,237	9,490	2,303	454	-	122,920
<b>截至2013年6月30日止六個月</b>								
<b>賬面淨值</b>								
於2013年1月1日的期初賬面值	-	-	1,651	13,188	1,800	2,707	956	20,302
添置	-	-	466	2,608	-	477	-	3,551
轉移	-	-	-	-	-	956	(956)	-
出售	-	-	(1)	(67)	-	-	-	(68)
折舊支出	-	-	(343)	(3,687)	(376)	(1,277)	-	(5,683)
於2013年6月30日的期末賬面值	-	-	1,773	12,042	1,424	2,863	-	18,102
<b>於2013年6月30日</b>								
成本	-	-	3,359	32,815	3,463	6,981	-	46,618
累計折舊	-	-	(1,586)	(20,773)	(2,039)	(4,118)	-	(28,516)
賬面淨值	-	-	1,773	12,042	1,424	2,863	-	18,102

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 14 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	平台許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2014年6月30日止六個月</b>					
<b>賬面淨值</b>					
於2014年1月1日的期初賬面值	1,884	788	3,192	-	5,864
匯兌差額	17	-	22	-	39
添置	-	308	-	44,528	44,836
攤銷支出	-	(269)	(354)	(1,113)	(1,736)
於2014年6月30日的期末賬面值	1,901	827	2,860	43,415	49,003
<b>於2014年6月30日</b>					
成本	1,901	2,680	7,431	44,528	56,540
累計攤銷	-	(1,853)	(4,571)	(1,113)	(7,537)
賬面淨值	1,901	827	2,860	43,415	49,003
<b>截至2013年6月30日止六個月</b>					
<b>賬面淨值</b>					
於2013年1月1日的期初賬面值	1,943	867	4,348	-	7,158
匯兌差額	(33)	-	8	-	(25)
添置	-	341	-	-	341
攤銷支出	-	(288)	(600)	-	(888)
於2013年6月30日的期末賬面值	1,910	920	3,756	-	6,586
<b>於2013年6月30日</b>					
成本	1,910	2,236	7,505	-	11,651
累計攤銷	-	(1,316)	(3,749)	-	(5,065)
賬面淨值	1,910	920	3,756	-	6,586

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 15 於聯營公司的投資

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 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	3,196

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 16 貿易應收款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
第三方	<b>13,341</b>	14,262
應收關聯方款項 (附註29(c))	<b>7,776</b>	6,542
	<b>21,117</b>	20,804
減：減值撥備	-	-
	<b>21,117</b>	20,804

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	<b>10,273</b>	14,741
91至180天	<b>5,776</b>	4,931
181至365天	<b>5,068</b>	275
1年以上	-	857
	<b>21,117</b>	20,804

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 17 預付款項及其他應收款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>		
長期預付開支	14,139	6,902
域名的預付款項	1,552	–
物業及設備的預付款項	8,000	103,835
	<b>23,691</b>	110,737
<b>計入流動資產</b>		
應收關聯方的貸款按金 (附註29(e))	–	22,274
應收關聯方的款項 (附註29(d))	3,060	7,200
向投資代理作出的現金墊款(a)	–	17,724
預付佣金	3,321	–
其他稅項的預付款項	2,146	1,184
租金及其他按金	2,749	2,256
僱員預支款	1,536	1,498
預付宣傳開支	12,161	10,715
預付上市開支	9,138	1,213
應收利息	3,691	2,088
其他	3,437	636
	<b>41,239</b>	66,788
減：其他應收款項減值撥備	–	–
	<b>64,930</b>	177,525

- (a) 該結餘為向投資代理作出的現金墊款，若有任何投資成功，將作為首期付款，若無成功投資，則須退還本公司。該安排於2011年訂立，並於2011年至2013年按年度基準重續。總金額於2014年3月退還予本集團。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 18 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
<b>非流動</b>		
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	2,300	2,000
<b>流動 (附註a)</b>		
於1月1日的期初結餘	278,140	144,402
添置	1,175,332	1,073,443
償還	(1,070,947)	(1,109,511)
於6月30日的期末結餘	382,525	108,334

- (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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 19 現金及現金等價物以及受限制現金

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
<b>即期</b>		
銀行存款及手頭現金	65,553	171,896
受限制現金(a)	100,000	33,000
	<b>165,553</b>	204,896
<b>非即期</b>		
受限制現金(a)	87,000	87,000
現金及現金等價物以及受限制現金總額	<b>252,553</b>	291,896
信貸風險的最高數額	<b>252,553</b>	291,896

(a) 於2014年6月30日，人民幣187,000,000元為存放於銀行作為銀行借貸質押品的受限制存款（附註26）。

### 20 股本及就受限制股份單位計劃持有的股份

	股份數目	股份面值 千美元	股份等 價面值 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
<b>於2014年1月1日</b>	<b>64,000,000</b>	<b>6.40</b>	<b>42</b>	<b>-</b>
發行就受限制股份單位計劃持有的股份(a)	7,280,000	0.73	4	(4)
<b>於2014年6月30日</b>	<b>71,280,000</b>	<b>7.13</b>	<b>46</b>	<b>(4)</b>
於2013年1月1日及6月30日	64,000,000	6.40	42	-

(a) 於截至2014年6月30日止六個月，本公司就根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予參與者首次公開發售前受限制股份單位向一名獨立信託代名人發行7,280,000股普通股（附註22(c)）。



## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 21 儲備

	法定儲備 人民幣千元	股份酬金 儲備 人民幣千元	股份溢價 儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日的期初結餘	15,873	16,577	139,703	33,255	205,408
股份酬金 (附註22)	-	13,510	-	-	13,510
貨幣換算差額	-	-	-	(6,169)	(6,169)
於2014年6月30日	15,873	30,087	139,703	27,086	212,749
於2013年1月1日的期初結餘	14,815	11,022	228,215	18,678	272,730
股份酬金 (附註22)	-	2,997	-	-	2,997
貨幣換算差額	-	-	-	8,921	8,921
轉撥股息 (附註12)	-	-	(89,739)	-	(89,739)
於2013年6月30日	14,815	14,019	138,476	27,599	194,909

### 22 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	(4,280,000)
於2014年6月30日		8,838,875
於2013年1月1日		11,841,938
已沒收	1.0083	(20,479)
於2013年6月30日		11,821,459

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 22 以股份為基礎的付款 (續)

#### (a) 購股權 (續)

- (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），其中648,469美元（相當於約人民幣3,983,608元）已於截至2014年6月30日止六個月的收入表扣除。

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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 22 以股份為基礎的付款 (續)

#### (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（包括4,280,000份已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	4,280,000
於2014年6月30日	7,280,000
於2014年6月30日已歸屬予承授人但未轉讓的股份	3,947,500

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 22 以股份為基礎的付款 (續)

#### (b) 受限制股份單位 (續)

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。

### 23 客戶預付款及遞延收益

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
客戶預付款(a)	5,710	4,153
遞延收益(b)	29,132	19,874
	<b>34,842</b>	24,027

(a) 客戶預付款指分銷商所擁有、尚未售予用戶的已購買虛擬貨幣。

(b) 遞延收益指用戶所擁有的尚未消費的虛擬貨幣，可在本集團的實時社交視頻社區使用。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 24 貿易應付款項

應付賬款主要來自信息服務支出、遊戲開發外判成本、遊戲版權成本、技術服務支出及服務器託管費。

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
第三方	19,578	8,591
關聯方 (附註29(c))	8,902	5,292
	<b>28,480</b>	13,883

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
	<b>28,480</b>	13,883

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 25 其他應付款項及應計款項

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付按金 (附註a)	16,575	33,873
來自第三方的借貸 (附註b)	—	17,071
來自關聯方的借貸 (附註29(e))	—	21,339
員工成本及應計福利	7,581	9,570
增值稅及其他稅項負債 (附註c)	2,199	2,947
應付審核開支	2,468	4,416
應付人力資源外判服務費	3,556	2,925
應計未付宣傳開支	13,638	17,472
應付利息	2,661	1,090
應付上市開支	29,820	3,475
其他	1,425	453
	<b>79,923</b>	114,631

- (a) 應付按金指作為向本集團提供視頻平台服務的條件而向第三方分銷商收取的按金。自2013年起，該等按金被用於抵銷分銷商採購虛擬貨幣的部分付款。
- (b) 來自第三方的借貸2,800,000美元為免息及無固定償還期限。本集團已於2014年1月償付借貸。
- (c) 該結餘指因中國營業稅及其他附加費而產生的負債。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 26 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
<b>非即期</b>		
銀行借貸	<b>79,986</b>	79,260
<b>即期</b>		
銀行借貸	<b>92,292</b>	30,485
<b>借貸總額</b>	<b>172,278</b>	109,745
無抵押	—	—
有抵押 — 已質押(a)	<b>172,278</b>	109,745
	<b>172,278</b>	109,745

(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（附註19），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%。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 27 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	—	813,757	813,757
期末所持負債有關的計入損益的期內未變現虧損變動	—	260,502	260,502
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)
於2013年6月30日	—	456,495	456,495
期末所持負債有關的計入損益的期內未變現虧損變動	24,907	161,035	185,942

- (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。



## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 28 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於12個月後收回	11,133	10,030
— 將於12個月內收回	12,121	14,318
	<b>23,254</b>	24,348
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於12個月後收回	297	357
— 將於12個月內收回	185	238
	<b>482</b>	595
<b>遞延所得稅資產淨值</b>	<b>22,772</b>	23,753

遞延所得稅資產淨值的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	23,753	32,330
於綜合全面虧損表中確認	(981)	(1,666)
於6月30日的期末結餘	<b>22,772</b>	30,664

於2014年6月30日，並無就約人民幣573,942,000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。根據管理層對海外基金需求的估計，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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 29 關聯方交易

#### (a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

下列公司為於有關期間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
新浪香港有限公司	非控股股東	自2010年7月15日起
金卓恒邦科技(北京)有限公司	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
北京新浪互聯信息服務有限公司	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
上海新浪廣告有限公司	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
北京新浪廣告有限公司	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
Weibo Internet Technology (China) Co., Ltd.	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
Beijing Star-Village Online Cultural Development Co., Ltd.	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
新浪網技術(中國)有限公司	非控股股東的附屬公司	自2010年7月15日起
北京世界星輝科技有限責任公司	附屬公司的非控股股東	自2013年8月19日起
孫記餐飲娛樂管理(杭州)有限公司	本集團的聯營公司	自2013年12月31日起

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 29 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的重大交易

本公司執行董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中並按本集團與各方磋商的條款進行。

關聯方交易	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
(i) 自關聯方所得的廣告收益：		
北京新浪互聯信息服務有限公司	262	825
上海新浪廣告有限公司	301	328
其他	207	60
	770	1,213
(ii) 自關聯方所得的其他收益：		
Weibo Internet Technology (China) Co., Ltd.	5	27
其他	300	88
	305	115
(iii) 已付關聯方的佣金：		
北京世界星輝科技有限責任公司	4,958	—
(iv) 已付關聯方的廣告／市場推廣開支：		
北京新浪互聯信息服務有限公司	3,610	2,000
(v) 已付關聯方的其他開支：		
北京新浪互聯信息服務有限公司	62	101

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 29 關聯方交易 (續)

#### (c) 銷售及購買服務產生的期末結餘

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
(i) 應收關聯方款項		
貿易應收款項		
北京新浪互聯信息服務有限公司	4,905	4,696
上海新浪廣告有限公司	1,480	1,666
北京新浪廣告有限公司	46	46
新浪香港有限公司	14	14
北京世界星輝科技有限責任公司	1,036	26
其他	295	94
	7,776	6,542

貿易應收款項主要來自廣告及遊戲收益。

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
(ii) 應付關聯方款項		
貿易應付款項		
北京新浪互聯信息服務有限公司	8,902	5,292

應付關聯方的貿易應付款項來自外判信息及技術服務以及軟件開發開支。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 29 關聯方交易 (續)

(d) 與關聯方的結餘均為無抵押、免息且並無固定償還期限。

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
傅政軍先生(i)	-	7,200
孫記餐飲娛樂管理(杭州)有限公司	3,060	-
	<b>3,060</b>	7,200

(i) 該結餘主要來自於2012年向傅政軍先生作出的墊款，為無抵押、免息且並無固定償還期限。該金額已於2014年3月悉數結清。

(e) 來自關聯方的貸款及支付予關聯方的按金

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013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		
新浪網技術(中國)有限公司	-	22,274

預付款項及其他應收款項指作為來自新浪香港有限公司的借貸(附註ii)的抵押品而被存入新浪網技術(中國)有限公司的已抵押按金。該金額已於2014年3月悉數收回。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 29 關聯方交易 (續)

#### (e) 來自關聯方的貸款及支付予關聯方的按金 (續)

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
(ii) 應付關聯方款項		
其他應付款項及應計款項		
新浪香港有限公司	-	21,339

其他應付款項及應計款項指來自新浪香港有限公司的借貸，該借貸為免息及須於2013年7月償還。於2013年7月，償還期限延長至2014年7月。總金額已於2014年3月悉數結清。

### 30 分部資料

經營分部乃以與提交予主要經營決策者（「主要經營決策者」）的內部報告一致的方式呈報。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執行董事。

本集團的業務活動（可取得其個別財務資料）由主要經營決策者定期審閱及評估。由於該評估，本集團釐定其業務整體上屬於一個分部。

### 31 或然事項

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 32 承擔

於2014年6月30日及2013年12月31日，已訂約但未撥備的資本開支分別為人民幣6,600,000元及零。於2014年6月30日的承擔與本公司購買於上海的辦公物業有關。

## 簡明綜合財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

### 33 結算日後事項

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市後，本公司已按每股面值0.0001美元發行合共304,267,000股新普通股，每股現金代價為5.28港元。

於2014年7月9日，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，以計算各中期期間的每股基本及攤薄虧損。

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市後，本公司全部20,000,000股已發行系列B優先股按一比一基準轉換為普通股，同時，系列B優先股持有人可就其已經持有的每股已登記股份獲發九股紅股。因此，當時已發行優先股按一比十基準調整轉換為200,000,000股，系列B優先股於負債中取消確認並相應轉換至股本及股份溢價。

於2014年6月30日，有關8,838,875股股份及7,280,000份首次公開發售前受限制股份單位根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃分別授出所有購股權及受限制股份單位乃於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市後，按一比十基準調整為88,388,750股股份及72,800,000份首次公開發售前受限制股份單位。