

目錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
企業管治／其他資料	17
詞彙	28
中期財務資料審閱報告	29
簡明綜合全面收益表	30
簡明綜合資產負債表	32
簡明綜合權益變動表	34
簡明綜合現金流量表	36
簡明綜合財務資料附註	38

關於天鴿

天鴿互動控股有限公司（「本公司」或「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、文字及虛擬道具交換來參與及互動。本公司的使命為通過實時社交視頻互動讓天下人笑口常開。天鴿於2008年於中國杭州市成立，及其股份於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」）。

現時本公司經營我們「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）逾29,000個聊天室。天鴿的約18,900,000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。由於我們多樣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。

此外，本公司繼續利用其研發能力進行創新及開發新產品，從而擴展我們的業務及擴大我們在實時社交及線上到線下娛樂領域的發展。隨著新核心用戶群內中堅遊戲玩家數量的增加，本公司已通過發佈三款關於實時社交融合的測試性質的手機遊戲進軍手機及電腦遊戲市場。

再者，我們積極培育及投資線上到線下（「線上到線下」）娛樂領域並透過我們在日本的新附屬公司成功提高我們的全球知名度。迄今為止，本公司已於杭州市成功推出若干線上到線下卡拉OK測試中心並與溫州百嘉樂餐飲娛樂投資管理有限公司（「百嘉樂餐飲娛樂」）建立戰略聯盟，成為其Jolly100連鎖卡拉OK品牌於中國的獨家線上合作夥伴。

展望未來，本公司將致力於自海外領先遊戲合作夥伴獲得專有技術及內容的許可，以提升其用戶體驗及於遊戲領域的核心競爭力，其中若干技術及內容涵蓋3D互動功能。本公司將繼續利用其於互聯網空間的優勢，進一步將我們的專長及資源擴展至線下娛樂場所，例如大型卡拉OK連鎖、酒吧、會所及餐廳等。

董事（「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

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
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座36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

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

天鵝董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2015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2015年6月30日止六個月的財務摘要載列如下：

(人民幣千元)	未經審核		相比 上一年度* 變動
	截至以下日期止六個月		
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	
收益**	371,837	344,257	8.0%
毛利	304,454	290,203	4.9%
毛利率	81.9%	84.3%	
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	114,911	(174,353)	
非國際財務報告準則經調整純利***	151,903	131,701	15.3%
經調整純利率	40.9%	38.3%	
每股盈利（以每股人民幣表示）			
— 基本	0.093	(0.272)	
— 攤薄	0.088	(0.272)	
非國際財務報告準則經調整EBITDA****	190,131	158,708	19.8%
經調整EBITDA率	51.1%	46.1%	

* 相比上一年度變動指報告期與去年同期之間的比較。

** 於2014年6月1日後的期間，收益乃經扣除6%增值稅入賬。

*** 非國際財務報告準則經調整純利來自報告期的未經審核溢利，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及上市開支的影響。

**** 非國際財務報告準則經調整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。

業務概覽及前景

於2015年上半年，我們在整體業務擴張及開拓方面繼續取得穩健進展。憑藉卓越的服務性能及豐富的平台用戶活動，我們於2015年上半年取得強勁的財務業績。於截至2015年6月30日止六個月期間，我們錄得本公司權益持有人應佔純利約人民幣114.9百萬元，而於2014年同期則錄得本公司權益持有人應佔重大虧損淨額人民幣174.4百萬元。

目前，我們基於生態系統的成功及高盈利業務主要還依賴於用戶通過個人電腦界面互動。儘管我們的個人電腦用戶仍具有彈性，此業務模式亦具長期可持續發展性，但我們意識到下一代用戶將尋求基於新移動設備及其他智能技術的新形式的實時社交視頻產品。

迄今為止，我們已採取多項主要措施發展我們的業務：

手機

移動應用在新一代用戶中漸成趨勢，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、按工業和信息化部近期所宣佈降低流量資費和調低移動設備的購買費用。

我們的手機月度活躍用戶（「**月度活躍用戶**」）於2015年自第一季度的14.8%增加至第二季度的18.0%，2014年同期則為7.4%。除我們手機月度活躍用戶的飛速增長外，憑藉我們的眾多觀眾及於實時社交生態系統的卓越能力，我們亦開發及探索新手機應用程式的投資機遇，擴展至新的垂直業務及檢測新興業務。

遊戲

於2015年上半年，我們成功發佈及經營三款關於實時社交融合的測試性質的手機遊戲。我們的遊戲分部取得超過60%的增長率（扣除增值稅影響）。除我們憑藉技術及營運方面的專業技能及生態系統所開發的「內嵌實時社交功能」外，我們亦致力於自海外領先遊戲合作夥伴獲得專有技術及內容的許可，以提升其用戶體驗及於遊戲領域的核心競爭力。

此外，我們目前正於小範圍內發佈一款新型3D互動遊戲，該款遊戲為一款暗黑破壞神風格的新型ARPG遊戲，具備獨特3D視覺特徵及交互式運動控制技術。

最後，我們正積極地與領先遊戲發佈合作夥伴探索開發我們的新網絡及手機遊戲發佈平台。

線上到線下（「線上到線下」）娛樂

我們的實時社交生態系統超出我們所提供的線上服務範疇，當中亦包括我們於線下世界為我們的用戶創造額外的實時社交體驗。於2015年上半年，我們已於數家試點商舖成功推出及測試我們的新產品，並宣佈與百嘉樂餐飲娛樂建立戰略聯盟，成為其Jolly100連鎖卡拉OK品牌於中國的獨家線上合作夥伴。我們的雲端軟件解決方案已成功擴充用戶人數，並通過引進線上到線下宣傳、遊戲化、虛擬禮品、虛擬經濟、主播經濟體系以及其他創新特點提升線下資產收益率。

此外，我們的線上到線下娛樂策略並不僅應用於龐大的卡拉OK市場。我們的目標為將我們的用戶群及線上體驗進一步擴闊至其他線下場所，例如酒吧、會所及餐廳等。我們將要跨出的下一步包括物色更多主要合作夥伴，在全國範圍內推出我們的革命性線上到線下娛樂產品。我們相信，我們線上到線下娛樂產品的目標市場規模龐大，並有潛力為股東帶來豐厚的回報。

醫療管理

於2015年上半年，我們通過投資杭州希和信息技術有限公司將我們的業務擴展至醫療保健行業。我們目前正積極開發手機醫療保健管理應用。作為我們策略性計劃的一部分，我們亦正著手創立一個由我們的內部技術培育團隊及策略性投資部門支持，規模更大的醫療保健導向的實時社交生態系統。

海外擴張

作為我們的海外擴張策略之一，我們於2015年上半年成功在日本建立我們的首家海外附屬公司Dimensional Media Inc.，此舉得以令我們在海外複製我們已證實成功的業務模式、提高我們的全球知名度並同時引進新穎優質的國際內容至我們的實時社交平台。此外，我們亦正向海外市場授出我們的若干項實時社交視頻技術的專有許可。

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擴大我們於中國內地以外，擁有大量華語人士或在卡拉OK及娛樂領域具有相似文化背景的國家及地區的滲透力及全球影響。

天鵝互動控股有限公司
主席兼首席執行官
傅政軍

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本公司互聯網平台的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月			2014年 6月30日	相比 上一年度 變動
	2015年 6月30日	2015年 3月31日	相比 上一季度 變動		
月度活躍用戶(千名)	18,880	17,386	8.6%	13,747	37.3%
在線平台	17,834	16,425	8.6%	13,428	32.8%
遊戲	1,046	961	8.8%	319	227.9%
季度付費用戶(千名)	810	769	5.3%	634	27.8%
季度用戶平均收益(人民幣元)	222	225	-1.3%	270	-17.8%
聊天室數目	29,374	29,187	0.6%	29,449	-0.3%
主播人數	39,264	39,102	0.4%	38,448	2.1%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2015年6月30日止三個月，天鴿在線平台的月度活躍用戶約為17.8百萬名，較截至2014年6月30日止三個月增加約32.8%及較截至2015年3月31日止三個月增加約8.6%。
- 截至2015年6月30日止三個月，天鴿線上業務的季度付費用戶(「季度付費用戶」)約為810,000名，較截至2014年6月30日止三個月增加約27.8%及較截至2015年3月31日止三個月增加約5.3%。
- 截至2015年6月30日止三個月，天鴿線上業務的季度用戶平均收益(「季度用戶平均收益」)由截至2014年6月30日止三個月減少17.8%至人民幣222元，較截至2015年3月31日止三個月減少約1.3%，主要由於我們的手機付費用戶群顯著增加所致。
- 按季度基準，我們在線平台的主播人數及聊天室數目相比截至2015年3月31日止三個月保持穩定，主要因為我們於最近幾個季度開始整合聊天室及增加受歡迎聊天室的平均規模，以滿足我們不斷增加的新手機用戶對大型聊天室的需求。

1. 營運資料 (續)

- 相比上一季度及2014年同期，我們的在線平台上麥用戶人數亦連續出現輕微減少，主要由於通過移動設備進入的月度活躍用戶所佔百分比持續增加及我們的用戶日益喜歡僅通過觀看及聊天加入頻道，以及通過實時視頻互動加入頻道的活躍用戶所佔百分比降低。
- 截至2015年6月30日止三個月，上麥用戶佔在線平台的月度活躍用戶人數百分比由上一季度3.8%輕微下降至3.7%。
- 於2015年6月30日，天鵝的註冊用戶總數達到283.2百萬名，而於2014年12月31日則為268.5百萬名。

2. 財務資料

截至2015年6月30日止六個月的收益較2014年同期人民幣344.3百萬元同比增加8.0%至人民幣371.8百萬元，由於我們的網絡業務（主要包括我們的在線平台及手機遊戲）取得成功所致。該增長亦得益於其他收益的增加。作為我們的國際擴張策略之一，我們已將其中一項實時社交視頻技術專有許可授出至海外市場，並錄得約人民幣12百萬元收入。

在財政部與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) (「**增值稅改革**」) 自2014年6月1日起實施後，我們自2014年6月1日起入賬的收益已扣除6%的增值稅。若不計及此項影響，截至2015年6月30日止六個月，我們的收益較2014年同期同比增加約13.3%。

由於本公司現時將其業務視為單一分部進行評估，故現時並未將收益細分入不同分部。

銷售成本

截至2015年6月30日止六個月的銷售成本較2014年同期人民幣54.1百萬元同比增加24.6%至人民幣67.4百萬元。此增加主要由於與推出及經營我們的手機遊戲及其他增值服務有關的高額成本所致，部分由上一節所述增值稅改革實施後所節省的營業稅及附加費所抵銷。

截至2015年6月30日止六個月的毛利率為81.9%，而2014年同期為84.3%。

2. 財務資料 (續)

銷售及市場推廣開支

截至2015年6月30日止六個月的銷售及市場推廣開支較2014年同期人民幣94.8百萬元同比減少2.5%至人民幣92.4百萬元。此減少乃主要由於市場推廣及宣傳開支減少所致。

行政開支

截至2015年6月30日止六個月的行政開支較2014年同期人民幣69.6百萬元同比減少19.3%至人民幣56.2百萬元，主要由於上市開支減少人民幣31.9百萬元，以及營業稅及相關附加費減少人民幣7.2百萬元（受惠於自2014年6月1日起生效的增值稅改革）所致。此減少部分由股份酬金開支增加人民幣16.8百萬元所抵銷。

研發開支

截至2015年6月30日止六個月的研發開支較2014年同期人民幣34.0百萬元同比增加17.6%至人民幣40.0百萬元，主要由於僱員福利及手機遊戲的新研發投資增加所致。

其他收益淨額

截至2015年6月30日止六個月的其他收益淨額較2014年同期人民幣14.1百萬元同比增加97.2%至人民幣27.8百萬元，主要由於結構性存款的投資收入增加人民幣14.9百萬元所致。

財務收入淨額

截至2015年6月30日止六個月的財務收入淨額較2014年同期人民幣1.2百萬元同比減少33.3%至人民幣0.8百萬元，主要由於現金及現金等價物的利息收入減少所致。

本公司權益持有人應佔收益／（虧損）

截至2015年6月30日止六個月，我們錄得本公司權益持有人應佔收益人民幣114.9百萬元，而於2014年同期則錄得本公司權益持有人應佔虧損人民幣174.4百萬元。此變化乃主要由於(i)可轉換可贖回優先股已於首次公開發售（「首次公開發售」）於2014年7月9日完成後悉數自動轉換為普通股，因此並無錄得有關股份的公平值虧損；及(ii)我們的經營溢利增加所致。

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，以按管理層的相同方式了解及評估本公司的綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本公司於呈列期間的非國際財務報告準則財務數據：

(人民幣千元)	未經審核 截至以下日期止六個月		相比 上一年度 變動
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	
非國際財務報告準則財務數據			
非國際財務報告準則經調整EBITDA	190,131	158,708	19.8%
非國際財務報告準則EBITDA率*	51.1%	46.1%	
非國際財務報告準則經調整淨收入	151,903	131,701	15.3%

* 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經調整EBITDA

如所呈列者，非國際財務報告準則經調整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。由於非國際財務報告準則經調整EBITDA並未反映影響營運的收入及開支的所有項目，故採用非國際財務報告準則經調整EBITDA有若干限制。不包括在非國際財務報告準則經調整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，且不會於非國際財務報告準則經調整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。

下表載列於呈列期間我們的純利與非國際財務報告準則經調整EBITDA的對賬：

(人民幣千元)	未經審核 截至以下日期止六個月		相比 上一年度 變動
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	
經營溢利	143,590	105,865	35.6%
股份酬金開支	35,063	13,510	159.5%
上市開支	-	31,865	-100.0%
折舊及攤銷開支	11,478	7,468	53.7%
非國際財務報告準則經調整EBITDA	190,131	158,708	19.8%

2. 財務資料 (續)

非國際財務報告準則淨收入及每股盈利

非國際財務報告準則淨收入剔除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、非現金收益及上市開支的影響。經調整純利未於國際財務報告準則內定義。

非國際財務報告準則每股盈利及非國際財務報告準則每股攤薄盈利未於國際財務報告準則內定義。非國際財務報告準則每股盈利的定義為本公司權益持有人應佔經調整純利除以已發行普通股的加權平均數。

計算經調整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（如適用）及根據2008年全球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。同期已發行普通股的數目已按同期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。經調整每股攤薄盈利的分子是本公司權益持有人應佔經調整純利。

下表載列於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：

(人民幣千元)	未經審核		相比 上一年度 變動
	截至以下日期止六個月 2015年 6月30日	2014年 6月30日	
溢利／(虧損) 淨額	116,840	(174,176)	
股份酬金開支	35,063	13,510	159.5%
上市開支	—	31,865	-100.0%
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	—	260,502	-100.0%
非國際財務報告準則淨收入	151,903	131,701	15.3%

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及手頭現金，於2015年6月30日及2014年12月31日分別為人民幣189.2百萬元及人民幣289.1百萬元。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。就人民幣（「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），故此我們或會因與我們的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司流動資產項下的可供出售金融資產分別為人民幣292.1百萬元及人民幣313.0百萬元。流動資產項下的可供出售金融資產通常包括中國的大型國有及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3%至5%，到期日為一年內或為一段持續期間。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司擁有以公平值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣241.3百萬元及人民幣109.5百萬元。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要指投資中國國有商業銀行及信譽良好的香港國際金融機構發行的若干保本型結構性存款。該等存款初步為期兩個月至一年，並於初步確認時分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司原期滿日超過三個月的定期存款分別為人民幣904.7百萬元及人民幣1,082.8百萬元。

銀行貸款及其他借貸

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司並無尚未償還的銀行貸款及其他借貸。

資產負債比率

於2015年6月30日及2014年12月31日的資產負債比率（按銀行借貸除以資產總值計算）均為0%。

資本開支

截至2015年6月30日止六個月，我們的資本開支約為人民幣43.9百萬元，其中包括購買位於北京的新辦公室約人民幣30.1百萬元（其已於2015年2月撥入我們的固定資產）、位於杭州的新購買辦公室的預付款約人民幣8.9百萬元、我們新辦公室的裝修費用人民幣1.8百萬元以及服務器及其他辦公室設備等費用人民幣3.1百萬元。

3. 流動資金及財務資源 (續)

重大投資

截至2015年6月30日止六個月，本公司並無作出任何重大投資。

併購及收購

於2015年1月，本集團以總代價人民幣25,000,000元收購金華視訊網絡科技有限公司（一家專注於網絡實時社交視頻相關技術的獨立第三方公司）的80%股權。

於2015年3月，本集團以總現金代價人民幣23,978,700元收購杭州希和信息技術有限公司（一家專注於網絡健康信息服務的公司）的34.47%股權。

於2015年4月，本集團以代價人民幣23,400,000元收購山姆大叔有限公司（一家於香港註冊成立的公司）的50.91%股權。

於2015年4月，本集團以總代價人民幣10,500,000元收購杭州瑞麗整形外科門診部有限公司（一家美容診所）的60%股權。

除上文所披露者外，本集團於截至2015年6月30日止六個月並無任何其他重大併購或收購。

資產抵押

於2015年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於2015年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

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2015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2015年6月30日，本公司擁有768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健全的培訓計劃，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。

於2015年上半年，相關員工成本為人民幣95.0百萬元，而於截至2014年6月30日止六個月，我們的員工成本為人民幣69.3百萬元。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。除支付基本薪金外，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，且本公司於回顧期間內從未經歷任何重大勞資糾紛，亦從未於為我們的業務營運招聘員工時遇到任何困難。

購股權計劃

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃（「該等計劃」）。該等計劃的目的為獎勵該等計劃所界定的參與者在過往為本集團的成就所作出的貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團作出更多貢獻。

2015年上半年的股份酬金開支為人民幣35.1百萬元，2014年同期則為人民幣13.5百萬元。

5. 全球發售所得款項用途

來自全球發售的所得款項淨額（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）約為1,725.0百萬港元（相當於約人民幣1,376.0百萬元）。於2015年6月30日，約704.0百萬港元（相當於約人民幣556.7百萬元）已用於投資潛在收購、擴充我們的市場推廣及宣傳活動、開發我們的手機應用程式及加大我們的研發投入。我們已經並將繼續按照與本公司日期為2014年6月25日的招股章程（「招股章程」）內「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的用途動用來自首次公開發售的所得款項淨額。尚未動用的所得款項淨額已存作定期存款，存入本集團開設的銀行賬戶，及用於貨幣市場保本型工具，該等保本型工具獲分類為綜合資產負債表內的可供出售金融資產及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

企業管治常規

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。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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」）作為其本身的企業管治守則。於截至2015年6月30日止六個月，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。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。

上市規則附錄十四守則條文的修訂本（「新企業管治守則」）將於2016年1月1日或之後生效，其規定董事會須檢討公司現有風險管理，並就風險管理界定董事會的職務及職責。董事會已確認，審核委員會將負責監督本公司的風險管理，並將按新企業管治守則的明確規定於企業管治報告中披露有關詳情。

董事進行證券交易應遵守標準守則

自上市日期起，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2015年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

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招股章程所載者保持一致。

股息

根據於2015年2月召開的股東特別大會上通過的決議案，本公司自其股份溢價賬中宣派特別股息每股普通股0.06港元，總金額75,209,715港元。該股息已於2015年3月悉數派付。

董事會不建議宣派截至2015年6月30日止六個月的中期股息。

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、內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至2015年6月30日止六個月的中期業績。

董事資料變更

我們的其中一名董事毛丞宇先生已辭任IDG Capital Partners的合夥人，並已成為IDG Capital Partners的投資合夥人。

除上述所披露者外，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2015年6月30日止六個月，本公司以總金額20,302,780港元購回合共5,944,000股於聯交所上市的普通股。於本報告日期，所有上述購回股份已獲註銷。於截至2015年6月30日止六個月購回股份的詳情載列如下：

購回月份	於聯交所購買 的股份數目	每股價格		已付總代價
		最高	最低	
2015年1月	5,944,000	3.61	3.2811	20,302,780港元

購買、出售或贖回本公司股份 (續)

董事相信，購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，且將提高每股盈利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2015年6月30日止六個月概無購買、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

於2015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：

董事姓名	權益性質	所持股份數目	於2015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）	306,000,000	23.83%

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2015年 6月30日的 股權概約 百分比
傅先生	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	0.78%
		配偶權益 (附註4)	20,000,000	零	1.56%
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	0.39%
毛丞宇先生	非執行董事	購股權 (附註3)	200,000	0.35	0.02%
余正鈞先生	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%
胡澤民先生	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%

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）

附註：

1. 傅先生亦於其於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，該計劃令其可收取10,000,000股股份。有關詳情，請參閱本中報「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節附註3。
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。有關詳情，請參閱本中報「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節附註3。
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，該計劃令彼等各自可於歸屬後收取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。有關詳情，請參閱本中報「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節附註3。

除上文所披露者外，於2015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須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2015年6月30日，誠如本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的權益登記冊所記錄，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：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份或 證券數目	於2015年6月30日的 權益概約百分比
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人 (附註1)	339,900,000	26.47%
Three-Body Holdings Ltd	受控法團權益 (附註1)	306,000,000	23.83%
Blueberry Worldwide Holdings Limited	實益擁有人 (附註1)	306,000,000	23.83%
新浪香港有限公司	實益擁有人	300,000,000	23.36%
Ho Chi Sing	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.57%
周全	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.57%
IDG-Accel China Growth Fund GP II Associates Ltd.	受控法團權益 (附註2)	200,000,000	15.57%
IDG-Accel China Growth Fund II Associates L.P.	受控法團權益 (附註2)	184,880,000	14.40%
IDG-Accel China Growth Fund II L.P.	實益擁有人 (附註2)	184,880,000	14.40%
Tanguo Limited	另一名人士的代名人 (附註3)	65,987,000	5.14%
匯聚信託有限公司	受託人	69,486,000	5.41%

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33,900,000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33,900,000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. 於2015年6月30日，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65,987,000股股份。其中，49,978,125股與受限制股份單位有關的股份已歸屬及轉讓予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、洪燕女士及麥世恩先生。傅先生及洪燕女士分別獲授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。麥世恩先生獲授500,000份首次公開發售前受限制股份單位，因此，麥世恩先生於5,000,000股股份中擁有權益。有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的詳情，請參閱本中報「股份獎勵計劃－首次公開發售前受限制股份單位計劃」一節。

除上文披露者外，於2015年6月30日，董事或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」等章節及財務報表附註25所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期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

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期（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2015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26,727,930份購股權及合共27,358,000股股份的購股權獲行使後，合共59,594,070股股份的購股權尚未獲行使。於2015年6月30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4.64%。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。

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，Happy88 Limited並無獲發行及配發股份。

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2名執行董事、本集團的3名高級管理層成員、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件日期相同的日子（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5.67%。

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，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4,013,000股股份的受限制股份單位，並無受限制股份單位已失效。因此，截至2015年6月30日，Tanguo Limited已獲發行及配發65,987,000股股份。

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1.9%。

截至2015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3,499,000股股份的受限制股份單位已於2015年4月20日授出。該等受限制股份單位將分別於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。

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已獲配發及發行3,499,000股股份。

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

下表載列於2015年6月30日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／或首次公開發售前受限制股份單位。

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2015年 1月1日 尚未行使	行使價 (美元)	於 報告期 已行使	於 報告期 已註銷	於 報告期 已失效	於2015年 6月30日 尚未行使
			股份數目	授出日期						
本公司董事										
傅先生	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	10,000,000	無	0	0	0	10,000,000
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	5,000,000	無	0	0	0	5,000,000
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
余正鈞先生	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
胡澤民先生	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
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
本集團										
主要行政人員										
姜顯森先生	本公司顧問	受限制股份單位	4,679,000	2014年5月22日	5,000,000	無	321,000	0	0	4,679,000
本集團										
其他關連人士										
洪燕女士	天格科技（杭州） 有限公司副總裁	受限制股份單位	20,000,000	2014年5月22日	20,000,000	無	0	0	0	20,000,000
七名董事、六名 高級管理層成員 及一名關連人士		購股權	1,000,000							
		受限制股份單位	39,679,000							
		小計	40,679,000							

附註：股份於報告期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6.49港元。

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2015年6月30日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。

於本集團的級別／擔任職位	性質	購股權或 受限制 股份單位		於2015年		於	於	於	於2015年
		代表的 股份數目	授出日期	1月1日 尚未行使	行使價 (美元)	報告期 已行使	報告期 已註銷	報告期 已失效	6月30日 尚未行使
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	12,954,000	2009年1月14日	14,200,000	0.01	1,246,000	0	0	12,954,000
		2,552,000	2009年7月23日	4,200,000	0.021	1,648,000	0	0	2,552,000
		6,203,540	2009年7月23日	6,913,540	0.03	710,000	0	0	6,203,540
		2,816,380	2010年6月17日	3,042,380	0.06	226,000	0	0	2,816,380
		1,300,000	2010年9月6日	1,300,000	0.06	0	0	0	1,300,000
		8,971,000	2010年9月6日	30,000,000	0.035	21,029,000	0	0	8,971,000
		3,219,050	2010年12月20日	3,526,050	0.06	307,000	0	0	3,219,050
		142,000	2010年12月20日	200,000	0.03	58,000	0	0	142,000
		2,000,000	2011年12月26日	2,000,000	0.06	0	0	0	2,000,000
		1,545,000	2011年12月26日	1,801,000	0.1	256,000	0	0	1,545,000
		2,069,670	2011年12月26日	2,541,130	0.12	460,000	0	11,460	2,069,670
		3,619,770	2012年10月14日	4,449,770	0.15	830,000	0	0	3,619,770
		1,794,540	2013年9月14日	2,158,750	0.2	334,000	0	30,210	1,794,540
		9,407,120	2014年5月22日	10,388,700	0.35	254,000	0	727,580	9,407,120
	購股權總計	58,594,070		86,721,320		27,358,000	769,250	58,594,070	
	受限制股份單位	26,308,000	2014年5月22日	30,000,000	無	3,692,000	0	0	26,308,000
	小計	84,902,070							

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。
- 股份於報告期於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價約為6.18港元。
- 股份於報告期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5.02港元。

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。

「季度用戶平均收益」	以特定一段期間內的季均收益除以該期間內的平均季度付費用戶人數計算得出。
「月度活躍用戶」	於有關月份使用我們產品或服務的註冊活躍用戶人數。
「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。
「上麥用戶」	一般通過我們聊天室的直播流視頻功能唱歌或聊天生成內容的非主播用戶人數。
「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。

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30至76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(統稱「貴集團」)於2015年6月30日的簡明綜合資產負債表與截至該日止三個月及六個月的相關簡明綜合全面收益表、截至該日止六個月的簡明綜合權益變動表及現金流量表，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，2015年8月20日

簡明綜合全面收益表

截至2015年6月30日止三個月及六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	6	186,294	172,612	371,837	344,257
銷售成本	7	(38,329)	(26,711)	(67,383)	(54,054)
毛利		147,965	145,901	304,454	290,203
銷售及市場推廣開支	7	(43,558)	(44,807)	(92,413)	(94,824)
行政開支	7	(28,731)	(45,191)	(56,210)	(69,614)
研發開支	7	(19,518)	(18,849)	(40,047)	(33,977)
其他收益淨額	8	12,546	8,083	27,806	14,077
經營溢利		68,704	45,137	143,590	105,865
財務收入	9	2,891	1,686	1,469	2,993
財務成本	9	(100)	(1,042)	(673)	(1,839)
財務收入淨額		2,791	644	796	1,154
可轉換可贖回優先股的公平值虧損		-	(237,517)	-	(260,502)
以權益法入賬的應佔投資虧損	16	(122)	-	(373)	-
除所得稅前溢利／(虧損)		71,373	(191,736)	144,013	(153,483)
所得稅開支	10	(13,018)	(9,869)	(27,173)	(20,693)
期內溢利／(虧損)		58,355	(201,605)	116,840	(174,176)
其他全面收益／(虧損)					
可能重新分類至損益的項目					
貨幣換算差額		(4,774)	263	(377)	(6,169)
期內全面收益／(虧損) 總額		53,581	(201,342)	116,463	(180,345)

簡明綜合全面收益表

截至2015年6月30日止三個月及六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
以下各方應佔溢利／(虧損)：					
— 本公司股東		56,982	(202,014)	114,911	(174,353)
— 非控股權益		1,373	409	1,929	177
		58,355	(201,605)	116,840	(174,176)
以下各方應佔全面收益／(虧損) 總額：					
— 本公司股東		52,208	(201,751)	114,534	(180,522)
— 非控股權益		1,373	409	1,929	177
		53,581	(201,342)	116,463	(180,345)
每股盈利／(虧損)					
(以每股人民幣表示)					
— 基本	11	0.046	(0.316)	0.093	(0.272)
— 攤薄	11	0.043	(0.316)	0.088	(0.272)
股息	12	—	—	59,573	—

刊載於第38至第76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2015年6月30日

	附註	未經審核 2015年 6月30日 人民幣千元	經審核 2014年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	13	184,495	142,280
無形資產	14	125,965	49,002
於聯營公司的投資	16	29,501	3,863
可供出售金融資產	19	76,754	26,776
預付款項及其他應收款項	18	25,679	40,744
遞延所得稅資產	28	28,037	32,466
原期滿日超過三個月的定期存款		422,226	479,869
		892,657	775,000
流動資產			
貿易應收款項	17	22,090	14,049
預付款項及其他應收款項	18	222,730	159,032
可供出售金融資產	19	292,084	313,029
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	20	241,309	109,481
原期滿日超過三個月的定期存款		482,471	602,917
現金及現金等價物	21	189,172	289,083
存貨	22	10,121	-
		1,459,977	1,487,591
資產總值		2,352,634	2,262,591
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	23	794	779
股份溢價	23	2,313,184	2,381,529
就受限制股份單位計劃持有的股份	23	(17)	(19)
其他儲備	24	157,159	122,473
累計虧絀		(306,162)	(421,073)
		2,164,958	2,083,689
非控股權益		25,117	4,799
權益總額		2,190,075	2,088,488

簡明綜合資產負債表

於2015年6月30日

	附註	未經審核 2015年 6月30日 人民幣千元	經審核 2014年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	28	5,404	361
其他非流動負債		1,368	1,389
		6,772	1,750
流動負債			
貿易應付款項	26	18,014	24,278
其他應付款項及應計款項	27	68,965	52,530
所得稅負債		43,087	51,523
客戶預付款及遞延收益		25,721	44,022
		155,787	172,353
負債總額		162,559	174,103
權益及負債總額		2,352,634	2,262,591
流動資產淨值		1,304,190	1,315,238
資產總值減流動負債		2,196,847	2,090,238

刊載於第38至第76頁的附註為本簡明綜合財務資料的一部分。

董事
傅政軍

董事
麥世恩

簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止三個月及六個月

		未經審核							
		本公司股東應佔權益							
	附註	股本	股份溢價	就受限制 股份單位 計劃持有的 股份	其他儲備	累計虧絀	總計	非控股權益	權益/ (虧絀)總額
		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
於2015年1月1日的結餘		779	2,381,529	(19)	122,473	(421,073)	2,083,689	4,799	2,088,488
全面收益									
截至2015年6月30日止六個月溢利		-	-	-	-	114,911	114,911	1,929	116,840
其他全面虧損									
貨幣換算差額	24	-	-	-	(377)	-	(377)	-	(377)
截至2015年6月30日止期間									
全面收益/(虧損)總額		-	-	-	(377)	114,911	114,534	1,929	116,463
與本公司股東的交易總額，									
直接於權益確認									
股份酬金	24	-	-	-	35,063	-	35,063	-	35,063
收購及成立附屬公司產生的非控股權益	15	-	-	-	-	-	-	18,389	18,389
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項	23	17	7,302	-	-	-	7,319	-	7,319
購回及註銷普通股	23	(4)	(16,070)	-	-	-	(16,074)	-	(16,074)
轉撥特別股息	23	-	(59,573)	-	-	-	(59,573)	-	(59,573)
受限制股份單位歸屬及轉讓	23	-	(4)	4	-	-	-	-	-
發行就首次公开发售後受限制股份 單位計劃持有的股份	23	2	-	(2)	-	-	-	-	-
與本公司股東的交易總額，									
直接於權益確認		15	(68,345)	2	35,063	-	(33,265)	18,389	(14,876)
於2015年6月30日的結餘		794	2,313,184	(17)	157,159	(306,162)	2,164,958	25,117	2,190,075

簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止三個月及六個月

		未經審核							
		本公司股東應佔權益							
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 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	其他儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益/ (虧絀)總額 人民幣千元
於2014年1月1日的結餘		42	139,703	-	65,705	(294,006)	(88,556)	4,897	(83,659)
全面收益/(虧損)									
截至2014年6月30日止六個月									
溢利/(虧損)		-	-	-	-	(174,353)	(174,353)	177	(174,176)
其他全面虧損									
貨幣換算差額	24	-	-	-	(6,169)	-	(6,169)	-	(6,169)
截至2014年6月30日止期間									
全面收益/(虧損)總額		-	-	-	(6,169)	(174,353)	(180,522)	177	(180,345)
與本公司股東的交易總額，									
直接於權益確認									
發行就首次公開發售前受限制股份									
單位計劃持有的股份		4	-	(4)	-	-	-	-	-
股份酬金	24	-	-	-	13,510	-	13,510	-	13,510
與本公司股東的交易總額，									
直接於權益確認		4	-	(4)	13,510	-	13,510	-	13,510
於2014年6月30日結餘		46	139,703	(4)	73,046	(468,359)	(255,568)	5,074	(250,494)

刊載於第38至第76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2015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	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	110,386	129,195
已付所得稅	(31,437)	(19,714)
經營活動所得現金淨額	78,949	109,481
投資活動所得現金流量		
收購附屬公司，扣除所得現金	(29,378)	-
於聯營公司的投資	(20,011)	-
購買物業及設備以及就物業及設備的預付款項	(43,930)	(16,608)
出售物業及設備所得款項	34	405
購買無形資產及遊戲許可	(2,847)	(46,388)
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	(501,278)	(1,166,600)
出售原期滿日超過三個月的定期存款及可供出售金融資產所得款項	661,453	1,086,953
支付以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	(133,342)	-
銀行借貸的已質押存款	-	(100,000)
解除銀行借貸的已質押存款的所得款項	-	33,000
解除自關聯方借貸的已質押存款的所得款項	-	22,274
解除向投資代理作出的現金墊款的所得款項	-	17,724
已收利息	11,243	5,351
就潛在投資的可予退還預付款項支付的現金	(25,000)	-
授予第三方及關聯方的貸款	(27,219)	-
投資活動所用現金淨額	(110,275)	(163,889)

簡明綜合現金流量表

截至2015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	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
行使購股權所得款項	23	7,319	–
銀行借貸所得款項		–	92,531
購回普通股的付款	23	(16,074)	–
償還銀行借貸		–	(30,820)
償還關聯方的借貸		–	(21,339)
償還第三方的借貸		–	(17,071)
已付利息		–	(259)
已付本公司股東股息	12	(59,573)	(74,977)
附屬公司非控股權益的注資		1,953	–
融資活動所用現金淨額		(66,375)	(51,935)
現金及現金等價物減少淨額			
期初現金及現金等價物		289,083	171,896
現金及現金等價物匯兌虧損		(2,210)	–
期末現金及現金等價物		189,172	65,553

刊載於第38至第76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Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事經營實時社交視頻平台、手機及網絡遊戲以及其他服務。

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2015年8月20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而未經審核。

主要事項

- (a) 於2015年1月，本公司透過在香港聯合交易所有限公司進行購買事項，購回5,944,000股普通股。截至2015年3月31日，全部已購回普通股均已註銷。購回該等普通股總金額為20,302,780港元（約人民幣16,074,000元）並已從股東權益內的股本及股份溢價中扣除。
- (b) 根據於2015年2月舉行的股東特別大會決議案，本公司自本公司股份溢價賬中宣派特別股息合共75,209,715港元（約人民幣59,573,000元）或每股普通股0.06港元，該股息已於2015年3月悉數派付。
- (c) 於2015年4月，本公司根據本公司的首次公開發售後受限制股份單位計劃授出3,499,000份受限制股份單位。進一步詳情載於附註25。
- (d) 下文載列本集團於截至2015年6月30日止六個月期間的投資：

1 一般資料 (續)

主要事項 (續)

投資時間	被投資公司	主要業務	投資金額 (人民幣千元)	持股比例	投資類型	
2015年1月	金華視訊網絡科技有限公司	網絡實時社交視頻 相關技術	25,000	80%	業務合併	附註15
2015年3月	杭州希和信息技術有限公司	網絡健康信息服務	23,979	34.47%	權益	附註16
2015年4月	杭州瑞麗整形外科門診部 有限公司	醫療美容	10,500	60%	業務合併	附註15
2015年4月	山姆大叔有限公司	線上買賣海外健康產品及 嬰兒產品	23,400	50.91%	業務合併	附註15
2015年5月	Dimensional Media Inc.	網絡實時社交平台	8,064	51%	成立	附註i
2015年5月	成都音悅匯科技有限公司	銷售卡拉OK預約系統	6,000	60%	成立	附註ii
2015年5月	成都歡樂聯盟科技有限公司	為遊戲開發商促銷宣傳	2,000	15%	權益	附註16

(i) 於2015年5月，本集團及另外兩名第三方共同建立Dimensional Media Inc. (一家從事營運網絡實時社交平台的公司)。本集團以現金代價159,140,000日圓(約人民幣8,064,000元)或每股10,000日圓(約人民幣506.7元)認購15,914股系列A優先股，而持有其總權益的51%。

(j) 於2015年5月，本集團及另外兩名第三方共同建立成都音悅匯科技有限公司(一家從事銷售卡拉OK預約系統的公司)，本集團注資人民幣6,000,000元以持有其總權益的60%。

2 編製基準

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2015年3月30日的2014年年報的截至2014年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與截至2014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，如該等年度財務報表所述。

- (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) 自提供醫療美容服務產生的收益於有關服務完成後確認。客戶的預付卡結餘確認為資產負債表中的客戶預付款。
- (c) 自銷售產品產生的收益於客戶收到及接受產品後確認。
- (d) 存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃以加權平均法釐定。可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。
- (e) 截至2015年12月31日止財政年度生效之國際財務報告準則之修訂對本集團並無重大影響。

於本中期期間，並無首次生效的其他經修訂準則或詮釋預期會對本集團的財務資料造成重大影響。

4 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、收入與開支的呈報金額。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2014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。

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2014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自年底起概無任何變動。

5.2 流動資金風險

與年底相比，金融負債的合約非貼現現金流出量並無重大變動。

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）。

5 財務風險管理及金融工具 (續)

5.3 公平值估計 (續)

下表列示於2015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	-	-	368,838	368,838
— 權益	-	-	76,754	76,754
— 債務投資	-	-	292,084	292,084
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	241,309	241,309
	-	-	610,147	610,147

下表列示於2014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	-	-	339,805	339,805
— 權益	-	-	26,776	26,776
— 債務投資	-	-	313,029	313,029
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	109,481	109,481
	-	-	449,286	449,286

5 財務風險管理及金融工具 (續)

5.4 以重大非可觀察輸入數據 (第三級) 進行公平值計量

下表列示於2015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	以公平值計量 且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於2015年1月1日的期初結餘	339,805	109,481
增加	431,278	193,206
出售可供出售金融資產	(402,223)	(60,901)
於綜合全面收益表確認的公平值虧損	-	(477)
匯兌差額	(22)	-
於2015年6月30日的期末結餘	368,838	241,309
報告期末持有計入資產損益的期內未變現虧損總額	-	(477)

於2015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。

5 財務風險管理及金融工具 (續)

5.4 以重大非可觀察輸入數據 (第三級) 進行公平值計量 (續)

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	以公平值計量 且其變動 計入損益的 金融資產 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)	-
於綜合全面收益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
報告期末持有計入資產損益的期內未變現虧損總額	-	260,502

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。

6 收益

截至2015年及2014年6月30日止三個月及六個月的收益詳情如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
網絡業務	180,109	171,549	353,422	342,649
其他(i)	6,185	1,063	18,415	1,608
收益總額	186,294	172,612	371,837	344,257

(i) 其他指自主研發軟件及營運美容診所產生的收益。

7 按性質劃分的開支

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
僱員福利開支（包括股份酬金開支）	50,112	41,388	95,002	69,288
宣傳及廣告開支	23,397	29,831	58,629	64,850
已售存貨成本	12,394	–	12,394	–
平台及遊戲開發商的佣金	10,842	7,997	25,470	15,950
帶寬及服務器託管費	7,734	7,448	16,332	14,716
物業及設備折舊（附註13）	4,048	3,252	7,966	5,732
差旅及娛樂開支	3,988	3,756	8,125	7,101
遊戲開發成本	2,847	5,755	6,103	7,702
水電費及辦公開支	2,262	1,866	4,943	4,856
無形資產攤銷（附註14）	2,228	829	3,512	1,736
辦公樓宇的經營租賃租金	1,897	2,172	3,412	4,550
核數師酬金	1,375	500	3,490	1,455
付款手續費	1,157	1,396	2,273	2,635
專業及顧問費用	1,052	20,863	2,563	32,399
營業稅及相關附加費	1,030	7,957	1,853	18,704
其他	3,773	548	3,986	795
銷售成本、銷售及市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	130,136	135,558	256,053	252,469

8 其他收益淨額

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
投資權益	10,042	3,754	22,064	7,212
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 公平值虧損	(1,293)	—	(438)	—
政府補助				
— 技術獎金	1,838	4,264	2,318	6,358
— 科技項目資金	1,975	219	3,878	663
出售物業及設備的收益／(虧損)淨額	27	(120)	27	(122)
其他	(43)	(34)	(43)	(34)
	12,546	8,083	27,806	14,077

9 財務收入淨額

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
財務收入：				
— 融資活動的匯兌收益淨額	2,147	—	—	2
— 現金及現金等價物的利息收入	744	1,686	1,469	2,991
	2,891	1,686	1,469	2,993
財務成本：				
— 銀行借貸的利息開支	(100)	(1,033)	(100)	(1,830)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	—	(9)	(573)	(9)
	(100)	(1,042)	(673)	(1,839)
財務收入淨額	2,791	644	796	1,154

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%（2014年：16.5%）的稅率作出香港利得稅撥備。於中國成立及營運的集團實體須按25%（2014年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），其中若干實體有權享有12.5%或15%的優惠企業所得稅稅率。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
當期所得稅	10,025	9,707	23,000	19,712
遞延所得稅	2,993	162	4,173	981
	13,018	9,869	27,173	20,693

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2015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14.86%及16.5%（截至2014年6月30日止三個月及六個月，於中國及香港成立及營運的公司所使用的估計稅率分別為14.63%及16.5%）。

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日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年	2015年	2014年
本公司股東應佔溢利／（虧損） （人民幣千元）	56,982	(202,014)	114,911	(174,353)
已發行普通股的加權平均數 ⁽ⁱ⁾ （千股）	1,239,253	640,000	1,232,288	640,000
每股基本盈利／（虧損） （人民幣元／股）	0.046	(0.316)	0.093	(0.272)

11 每股盈利 (續)

(a) 基本 (續)

- (i) 本公司於2014年7月9日在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，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盈利，各中期期間的已發行普通股的數目已按因發行紅股而引致的已發行普通股數目變動的比例追溯調整。

(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。

於截至2015年6月30日止三個月及六個月，本公司有兩類具攤薄潛力的普通股，根據全球購股權計劃授予僱員的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。已假設購股權及受限制股份單位已悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

於截至2014年6月30日止三個月及六個月，本公司有三類具攤薄潛力的普通股，已假設可轉換可贖回優先股、根據全球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授予僱員的受限制股份單位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2014年6月30日止三個月及六個月錄得虧損，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。

11 每股盈利 (續)

(b) 攤薄 (續)

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年	2015年	2014年
本公司股東應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)	56,982	(202,014)	114,911	(174,353)
已發行普通股的加權平均數 (千股)	1,239,253	640,000	1,232,288	640,000
股份酬金調整－購股權(千股)	62,088	—	59,230	—
股份酬金調整－受限制股份單位 (千股)	18,839	—	13,933	—
計算每股攤薄盈利時的普通股 加權平均數(千股)	1,320,180	640,000	1,305,451	640,000
每股攤薄盈利／(虧損) (人民幣元／股)	0.043	(0.316)	0.088	(0.272)

12 股息

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
本公司宣派的股息	—	—	59,573	—

根據於2015年2月舉行的股東特別大會的決議案，本公司自其股份溢價賬中宣派特別股息合共75,209,715港元(約人民幣59,573,000元)，即每股普通股0.06港元，該股息已於2015年3月悉數派付。

13 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	服務器及 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2015年6月30日止六個月							
賬面淨值							
於2015年1月1日的期初賬面值	115,549	7,208	2,566	14,841	1,889	227	142,280
收購附屬公司(附註15)	-	-	435	539	603	145	1,722
添置	46,212	947	192	1,115	-	-	48,466
出售	-	-	-	(7)	-	-	(7)
折舊支出	(2,059)	(1,087)	(480)	(3,656)	(440)	(244)	(7,966)
於2015年6月30日的期末賬面值	159,702	7,068	2,713	12,832	2,052	128	184,495
於2015年6月30日							
成本	163,729	9,655	5,092	41,173	5,615	7,127	232,391
累計折舊	(4,027)	(2,587)	(2,379)	(28,341)	(3,563)	(6,999)	(47,896)
賬面淨值	159,702	7,068	2,713	12,832	2,052	128	184,495
截至2014年6月30日止六個月							
賬面淨值							
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
於2014年6月30日							
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

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	商標名稱 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
截至2015年6月30日止六個月						
賬面淨值						
於2015年1月1日的期初賬面值	1,891	949	-	3,860	42,302	49,002
收購附屬公司(附註15)	42,837	6,034	15,183	-	-	64,054
添置	-	16,403	-	21	-	16,424
攤銷支出	-	(1,064)	(522)	(813)	(1,113)	(3,512)
匯兌差額	(2)	-	-	(1)	-	(3)
於2015年6月30日的期末賬面值	44,726	22,322	14,661	3,067	41,189	125,965
於2015年6月30日						
成本	44,726	25,456	15,183	9,308	44,528	139,201
累計攤銷	-	(3,134)	(522)	(6,241)	(3,339)	(13,236)
賬面淨值	44,726	22,322	14,661	3,067	41,189	125,965
截至2014年6月30日止六個月						
賬面淨值						
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
於2014年6月30日						
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

15 業務合併

(a) 金華視訊

於2015年1月，本集團以總代價人民幣25,000,000元收購金華視訊網絡科技有限公司（「金華視訊」，一家專注於開發網絡實時社交視頻相關技術的公司）80%股權。

商譽人民幣21,324,942元由多項因素產生，包括透過合併小規模視頻平台產生的協同效應、增長潛力及未確認資產（如勞動力等）。預期已確認的商譽就所得稅而言不可扣稅。

下表概述支付予金華視訊的代價，及於收購日期購入的資產及負債款額。

	2015年 1月31日 人民幣千元
收購代價	
— 總現金代價	25,000
— 或然代價	—
總收購代價	25,000

15 業務合併 (續)

(a) 金華視訊 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債的確認數額

暫定公平值

	2015年 1月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	202
物業及設備	2
無形資產(a)	
— 電腦軟件	6,014
應付款項	(121)
遞延所得稅負債(a)	(1,504)
可識別資產總淨值	4,593
非控股權益(b)	(918)
商譽	21,325
總收購代價	25,000
收購相關成本 (計入截至2015年6月30日止期間的中期綜合收入表內的行政開支)	55

15 業務合併 (續)

(a) 金華視訊 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債的確認數額 (續)

暫定公平值 (續)

	2015年 1月31日 人民幣千元
收購業務現金流出，扣除所收購現金	
— 現金代價	25,000
— 所收購附屬公司現金及現金等價物	(202)
收購之現金流出	24,798
收購附屬公司之應付款項 (附註27)	(13,500)
截至2015年6月30日止六個月的現金流出	11,298

(a) 所收購的可識別無形資產的公平值

所收購自主研發軟件的公平值人民幣6,014,000元於完成收購時根據資產估值確認。已就此等公平值調整作出人民幣1,503,500元遞延所得稅負債撥備。

(b) 非控股權益

本集團已選定按公平值確認此次收購的非控股權益。

(c) 收益及溢利貢獻

所收購業務於2015年2月1日至2015年6月30日止期間貢獻本集團收益人民幣1,216,137元及純利人民幣656,410元。

15 業務合併 (續)

(b) 杭州瑞麗

於2015年4月，本集團注資人民幣10,500,000元以持有杭州瑞麗整形外科門診部有限公司（「杭州瑞麗」）60%的股權。

商譽人民幣4,810,527元由多項因素產生，包括預期增長潛力及未確認資產（如勞動力）。預期已確認的商譽就所得稅而言不可扣稅。

下表概述支付予杭州瑞麗的代價及於收購日期購入的資產及負款數額。

	2015年 4月1日
	人民幣千元
收購代價	
— 現金付款淨額	4,200
— 或然代價	—
總收購代價	4,200

15 業務合併 (續)

(b) 杭州瑞麗 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債的確認數額

暫定公平值

	2015年 4月1日 人民幣千元
預付供應商款項	18
其他應收款項	50
存貨	519
可供出售金融資產	500
物業及設備	1,417
長期預付開支	145
無形資產(a)	
— 商標名	4,439
應付款項	(6,996)
遞延所得稅負債(a)	(1,110)
可識別資產總淨值	(1,018)
非控股權益(b)	(407)
商譽	4,811
總收購代價	4,200
收購相關成本 (計入截至2015年6月30日止期間的中期綜合收入表內的行政開支)	28

15 業務合併 (續)

(b) 杭州瑞麗 (續)

(a) 所收購的可識別無形資產的公平值

所收購可識別商標名的公平值人民幣4,439,000元於完成收購時根據資產估值確認。根據此等公平值調整，已作出人民幣1,109,750元的遞延所得稅負債撥備。

(b) 非控股權益

本集團已選定按公平值確認此次收購的非控股權益。

(c) 收益及溢利貢獻

所收購業務於2015年4月1日至2015年6月30日期間貢獻本集團收益人民幣5,845,567元及純利人民幣2,460,113元。

(c) 山姆大叔

於2015年4月，本集團已收購山姆大叔有限公司（「山姆大叔」，一家從事海外健康產品及嬰兒產品線上買賣的公司）50.91%股權，以向山姆大叔的售股股東支付人民幣18,400,000元以獲得46%的股權。此外，本集團向山姆大叔注資人民幣5,000,000元獲得其餘4.91%的股權。

商譽人民幣16,701,278元由多項因素產生，包括預期增長潛力及未確認資產（如勞動力及賣方關係）。預期已確認的商譽就所得稅而言不可扣稅。

下表概述支付予山姆大叔的代價及於收購日期購入的資產及負債款額。

	2015年 4月1日 人民幣千元
收購代價	
— 現金付款淨額	20,854
— 或然代價	—
總收購代價	20,854

15 業務合併 (續)

(c) 山姆大叔 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債的確認數額

暫定公平值

	2015年 4月1日 人民幣千元
現金及現金等價物	320
應收款項	2,969
存貨	9,401
物業及設備	158
無形資產(a)	
— 商標名	10,744
— 其他	20
應付款項	(12,768)
遞延所得稅負債(a)	(2,686)
可識別資產總淨值	8,158
非控股權益(b)	(4,005)
商譽	16,701
總收購代價	20,854
收購相關成本 (計入截至2015年6月30日止期間的中期綜合收入表內的行政開支)	28
	2015年 4月1日 人民幣千元
收購業務現金流出，扣除所收購現金	
— 現金代價	18,400
— 所收購附屬公司現金及現金等價物	(320)
截至2015年6月30日止六個月的現金流出	18,080

15 業務合併 (續)

(c) 山姆大叔 (續)

(a) 所收購的可識別無形資產的公平值

所收購可識別商標名的公平值人民幣10,744,000元於完成收購時根據資產估值確認。根據此等公平值調整，已作出人民幣2,686,000元的遞延所得稅負債撥備。

(b) 非控股權益

本集團已選定按公平值確認此次收購的非控股權益。

(c) 收益及溢利貢獻

所收購業務於2015年4月1日至2015年6月30日期間貢獻本集團收益人民幣15,779,571元及純利人民幣681,190元。

16 於聯營公司的投資

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
聯營公司	29,501	3,863
		截至2015年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初		3,863
添置		25,979
對聯營公司的現金注資		32
以權益法入賬的應佔投資虧損		(373)
期末		29,501

16 於聯營公司的投資 (續)

下文載列本集團於2015年6月30日的聯營公司，董事認為該等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2015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	計量方法 聯營公司性質
臨淵信息技術(杭州)有限公司 (「臨淵」，原名為孫記餐飲娛樂管理(杭州)有限公司)	中國杭州市	49%	權益 附註a
杭州希和信息技術有限公司 (「希和」，原名為杭州希禾資訊技術有限公司)	中國杭州市	34.47%	權益 附註b
成都歡樂聯盟科技有限公司(「歡樂聯盟」)	中國成都市	15%	權益 附註c

(a) 臨淵主要在中國杭州市從事一家卡拉OK店鋪營運。

(b) 於2015年2月，本集團現金以代價人民幣13,978,700元自杭州希和信息技術有限公司(原名為杭州希禾資訊技術有限公司，「希和」)的一名權益持有人收購其總股權的26.28%。於2015年3月，本集團承諾向希和額外注資人民幣10,000,000元，此後，本集團所持希和的股權由26.28%增至34.47%。於2015年6月30日，本集團已繳清全部額外資本人民幣10,000,000元。希和主要在中國杭州市從事提供網絡健康信息服務。

(c) 於2015年5月，本集團注資人民幣2,000,000元以持有成都歡樂聯盟科技有限公司(「歡樂聯盟」，一家從事為中國遊戲開發商促銷宣傳的公司) 15%的股權。

17 貿易應收款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
第三方	20,253	12,638
應收關聯方款項 (附註29(c))	1,837	1,411
	22,090	14,049
減：減值撥備	-	-
	22,090	14,049

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2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
0至90天	18,301	12,215
91至180天	2,878	1,180
181至365天	237	200
1年以上	674	454
	22,090	14,049

18 預付款項及其他應收款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產		
遊戲許可的長期預付款項	15,104	9,644
物業、設備及無形資產的預付款項	10,575	31,100
	25,679	40,744
計入流動資產		
潛在投資的可退還預付款項	150,000	131,000
向第三方提供的貸款	25,713	–
預付宣傳開支	8,078	11,151
應收關聯方貸款 (附註29(c))	6,505	–
僱員預支款	6,059	828
預付佣金	5,966	4,315
受限制股份單位的個人所得稅	5,702	3,194
應收利息	3,844	3,691
預付供應商款項	3,011	–
其他	7,852	4,853
	222,730	159,032
	248,409	199,776

19 可供出售金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動 (附註a)		
於1月1日的期初結餘	26,776	2,300
添置	50,000	–
匯兌差額	(22)	–
於6月30日的期末結餘	76,754	2,300
流動 (附註b)		
於1月1日的期初結餘	313,029	278,140
添置	381,278	1,175,332
償還	(402,223)	(1,070,947)
於6月30日的期末結餘	292,084	382,525

(a) 可供出售金融資產的非流動部分主要指本公司作為有限合夥人於若干風險基金的投資。

於2015年1月，本集團協定以有限合夥人身份按總額人民幣100,000,000元認購另一隻創業基金的股份。該基金的有限合夥人並無權利對該基金的營運及投資進行控制或行使重大影響力。於2015年6月30日，已支付人民幣50,000,000元。董事將該款項分類為可供出售金融資產，並認為由於該基金尚未結束認購，已付金額並無遭受公平值的重大變動。而根據協議，倘基金未能結束認購，本集團可收回該款項。

(b) 流動資產項下的可供出售金融資產的公平值與其賬面值相若。本集團流動資產項下的可供出售金融資產指以人民幣計值的保本型結構性存款。此等保本型結構性存款按介乎3%至5%的浮動年利率計息，於一年內到期或循環定期，並由中國大型國有商業銀行提供。

20 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
計入流動資產		
— 非上市投資	241,309	109,481

本集團的以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要指投資若干中國國有商業銀行的香港分行發行的若干保本型結構性存款。該等結構性存款產品初始年期為兩個月至一年，並於初步確認時分類為以公平值計量且其變動計入損益。該等金融資產的公平值變動已於綜合全面收益表「其他收益淨額」中確認（附註8）。

21 現金及現金等價物

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	189,172	148,261
短期銀行存款	—	135,447
其他金融機構的現金	—	5,375
信貸風險的最高數額	189,172	289,083

22 存貨

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
貿易存貨	9,515	—
其他	606	—
	10,121	—

23 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	股份面值 千美元	股份等同面值 人民幣千元	股份溢價 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
於2015年1月1日	1,259,401,000	125.94	779	2,381,529	(19)
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項(a)	27,358,000	2.74	17	7,302	—
購回及註銷普通股(b)	(5,944,000)	(0.59)	(4)	(16,070)	—
轉撥特別股息(c)	—	—	—	(59,573)	—
受限制股份單位歸屬及轉讓 (附註25(b))	—	—	—	(4)	4
發行就首次公開發售後受限制股份單位計劃持有的股份(d)	3,499,000	0.35	2	—	(2)
於2015年6月30日	1,284,314,000	128.43	794	2,313,184	(17)
	股份數目	股份面值 千美元	股份等同面值 人民幣千元	股份溢價 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
於2014年1月1日	64,000,000	6.40	42	139,703	—
發行就首次公開發售前受限制股份單位計劃持有的股份(e)	7,280,000	0.73	4	—	(4)
於2014年6月30日	71,280,000	7.13	46	139,703	(4)

23 股本、股份溢價及就受限制股份單位計劃持有的股份 (續)

- (a) 僱員購股權計劃：於截至2015年6月30日止期間，行使購股權導致27,358,000股普通股（2014年6月30日：零股普通股）獲發行，行使所得款項為約人民幣7,319,000元（2014年6月30日：人民幣零元）。於行使時的相關加權平均價為每股0.0438美元。
- (b) 於2015年1月，本公司在香港聯合交易所有限公司購回5,944,000股普通股。截至2015年6月30日，全部已購回普通股均已註銷。購回該等普通股總金額為20,302,780港元（約人民幣16,074,000元）並已從股東權益內的股本及股份溢價中扣除。
- (c) 根據於2015年2月舉行的臨時股東大會上通過的決議案，本公司自本公司股份溢價賬中宣派特別股息合共75,209,715港元（約人民幣59,573,000元）或每股普通股0.06港元，特別股息已於2015年3月悉數派付。
- (d) 於2015年4月，本公司就首次公開發售後受限制股份單位計劃項下授出首次公開發售後受限制股份單位予參與者向一名獨立信託代名人發行3,499,000股普通股（附註25(b)）。董事認為就首次公開發售後受限制股份單位計劃持有的普通股於直至無條件歸屬於參與者前受本公司控制及因而實質上被視為庫存股份，因此，該等股份乃自股東權益扣除（附註25(d)）。
- (e) 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25(b)）。董事認為就首次公開發售前受限制股份單位計劃持有的普通股於直至無條件歸屬於參與者前受本公司控制及因而實質上被視為庫存股份，因此，該等股份乃自股東權益扣除（附註25(d)）。

24 儲備

	法定儲備 人民幣千元	股份酬金儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的期初結餘	35,437	67,777	19,259	122,473
股份酬金	-	35,063	-	35,063
貨幣換算差額	-	-	(377)	(377)
於2015年6月30日	35,437	102,840	18,882	157,159
於2014年1月1日的期初結餘	15,873	16,577	33,255	65,705
股份酬金	-	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	27,086	73,046

25 以股份為基礎的付款

(a) 購股權

追溯反映一比十基準紅股的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	購股權 數目
於2015年1月1日		87,721,320
已行使 (附註23)	0.0438美元	(27,358,000)
已沒收	0.3407美元	(769,250)
於2015年6月30日		59,594,070
於2014年1月1日		119,965,100
已授出	0.3500美元	11,850,000
已註銷	0.0973美元	(2,480)
已沒收	0.1741美元	(623,870)
已由首次公開發售前受限制股份單位計劃所取代	0.0281美元	(42,800,000)
於2014年6月30日		88,388,750

截至2015年6月30日，尚未行使的購股權中，49,657,842份購股權可予行使。

(b) 受限制股份單位

於2014年6月16日，本公司董事會批准成立首次公開發售後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將於自2014年7月9日起十年期間內有效及具效力。

根據本公司董事會於2015年4月20日通過的決議案，本公司就本公司合共3,499,000股每股0.0001美元之普通股向24名承授人授出受限制股份單位（「首次公開發售後受限制股份單位」），惟須遵守以下歸屬安排：50%須於2015年8月20日歸屬及50%須於2016年8月20日歸屬。於截至2015年6月30日止六個月，已授出首次公開發售後受限制股份單位的加權平均公平值為每股5.41港元（相當於約每股人民幣4.27元）。

25 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 受限制股份單位 (續)

追溯反映一比十基準紅股的尚未行使受限制股份單位數目變動如下：

	首次 公開發售前 受限制股份 單位數目	首次 公開發售後 受限制股份 單位數目	總計
於2015年1月1日	31,343,750	—	31,343,750
授出	—	3,499,000	3,499,000
已歸屬及已轉讓	(8,521,875)	—	(8,521,875)
於2015年6月30日	22,821,875	3,499,000	26,320,875
於2015年6月30日已歸屬但未轉讓予承授人的 股份			—
			首次 公開發售前 受限制股份 單位數目
於2014年1月1日			
授出			30,000,000
授出以取代購股權			42,800,000
於2014年6月30日			72,800,000
於2014年6月30日已歸屬但未轉讓予承授人的股份			—

於截至2015年6月30日止六個月，上述已授出的合共4,013,000份受限制股份單位已獲行使。

25 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。

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。董事根據相關普通股於授出日期的公平值釐定首次公開發售前受限制股份單位的公平值。

管理層根據美國國債（其到期年限與購股權及受限制股份單位年期相同）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，其與購股權及首次公開發售前受限制股份單位的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。

完成首次公開發售後，董事按於授出日期相關普通股的公平值釐定首次公開發售後受限制股份單位的公平值。相關普通股的公平值按於各自授出日期本公司股份的市價計算而得。

(d) 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」）及兩名獨立信託代名人（「首次公開發售前受限制股份單位代名人」及「首次公開發售後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的管理人，而首次公開發售前受限制股份單位代名人及首次公開發售後受限制股份單位代名人分別須持有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美元向首次公開發售前受限制股份單位代名人發行7,280,000股普通股。因此，根據首次公開發售前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首次公開發售前受限制股份單位代名人為承授人的利益持有。

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後，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，本公司涉及受限制股份單位的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（「首次公開發售後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首次公開發售後受限制股份單位計劃的管理人，而首次公開發售後受限制股份單位代名人須持有首次公開發售後受限制股份單位計劃的相關股份。

25 以股份為基礎的付款 (續)

(d) 就受限制股份單位計劃持有的股份 (續)

於2015年4月20日，本公司按每股面值0.0001美元向首次公開發售後受限制股份單位代名人發行3,499,000股普通股。因此，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃，3,499,000股本公司受限制股份單位的相關普通股乃由首次公開發售後受限制股份單位代名人為承授人的利益持有。

上述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實質上被視為庫存股份，原因為董事認為該等股份於直至其無條件歸屬於承授人前受本公司控制。因此，上述股份已從股東權益中扣除。

(e) 承授人的預期留職率

本集團須估計將於購股權、首次公開發售前受限制股份單位及首次公開發售後受限制股份單位的歸屬期間結束時留任本集團的承授人的預期年度百分比（「預期留職率」），以釐定自全面收益表內扣除的股份酬金開支金額。於2015年6月30日，預期留職率評估為100%（2014年：100%）。

26 貿易應付款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
第三方	12,722	18,986
應付關聯方款項 (附註29(c))	5,292	5,292
	18,014	24,278

26 貿易應付款項 (續)

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
0至90天	5,557	10,424
91至180天	3,076	5,336
181至365天	3,376	2,976
1年以上	6,005	5,542
	18,014	24,278

27 其他應付款項及應計款項

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
收購附屬公司之應付款項	13,500	–
應計市場推廣開支及行政開支	13,081	14,906
增值稅及其他稅項負債(a)	8,485	4,982
員工成本及應計福利	8,735	10,666
應付審核開支	7,926	5,457
應付非控股權益款項	3,338	–
應付上市開支	3,230	4,989
應付按金(b)	–	5,921
因行使購股權應付僱員款項	3,696	–
其他	6,974	5,609
	68,965	52,530

(a) 該結餘指因中國營業稅及其他附加費而產生的負債。

(b) 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。

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2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
－ 將於12個月後收回	17,641	15,656
－ 將於12個月內收回	10,396	16,810
	28,037	32,466
遞延所得稅負債：		
－ 將於12個月後收回	4,738	281
－ 將於12個月內收回	666	80
	5,404	361
遞延所得稅資產淨值	22,633	32,105

遞延所得稅資產淨值的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	32,105	23,753
收購附屬公司(附註15)	(5,299)	–
於綜合全面收益表內確認	(4,173)	(981)
於6月30日的期末結餘	22,633	22,772

於2015年6月30日，本集團中國實體合共持有保留盈利人民幣811,797,195元。預期該等保留盈利大部分將由中國實體保留作再投資之用且於可預見未來不會匯予外國投資者。因此，並未就該等保留盈利計提遞延所得稅負債撥備。

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
新浪香港有限公司	非控股股東	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
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
Fu Haishu	附屬公司的非控股股東	自2015年4月1日起

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日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014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
上海新浪廣告有限公司	-	71	-	301
其他	-	207	-	207
	-	278	-	770
(ii) 自關聯方所得的其他收益：				
Weibo Internet Technology (China) Co., Ltd.	1	2	8	5
北京新浪互聯信息服務有限公司	461	-	789	-
其他	-	199	-	300
	462	201	797	305
(iii) 已付關聯方的佣金：				
北京世界星輝科技有限責任公司	1,166	1,395	2,308	4,958
(iv) 已付關聯方的廣告開支：				
北京新浪互聯信息服務有限公司	-	-	-	3,610
(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	17	16	34	62
其他	2	-	2	-
	19	16	36	62

29 關聯方交易 (續)

(c) 銷售及購買服務產生的期末結餘

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014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	415	331
上海新浪廣告有限公司	388	388
北京世界星輝科技有限責任公司	588	377
北京新浪廣告有限公司	46	46
新浪香港有限公司	14	14
其他	386	255
	1,837	1,411
其他應收款項		
Fu Haishu	6,505	–
(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	5,292	5,292

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2015年6月30日及2014年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

32 承擔

於2015年6月30日及2014年12月31日，已訂約但未撥備的資本開支分別為人民幣1,088,913元及人民幣28,650,000元。

33 結算日後事項

於2015年7月，本公司透過在香港聯合交易所有限公司進行購買事項，以9,110,200港元（約人民幣7,187,000元）購回本公司2,919,000股普通股。截至2015年7月31日，全部已購回普通股均已註銷。