

天鸽互动控股有限公司（1980.HK）

2017 年第三季度业绩电话会议讲稿

主持人	<p>主持人 各位好，欢迎各位参加天鸽互动控股有限公司 2017 年第三季度业绩投资者电话会议。</p> <p>参与本次电话会议的公司管理层包括： 公司董事会主席、首席执行官兼执行董事傅政军先生；及 首席运营官、代理首席财务官兼执行董事麦世恩先生</p> <p>本次电话会议将分为三个部分： 首先，由傅总为大家介绍集团第三季度最新业务； 其次，由麦总为大家介绍集团的运营数据及财务数据； 最后是问答环节，公司管理层会就各位的提问进行详细解答。</p> <p>现在，有请傅总为我们介绍公司最新业绩情况。</p>
------------	--

傅政军先生	<p>各位投资者朋友，大家好！感谢各位对天鸽互动的关注，并抽空出席今天的电话会议。</p> <p>现在，由我为各位介绍集团各方面的业务情况。</p> <p>首先是直播业务。天鸽坚持「移动+PC」融汇全民直播的策略，提供用户有参与感的「互动+陪伴」全方位娱乐体验，持续保持市场领先地位。集团的旗舰直播平台喵播及 9158 在线直播的良好口碑及市场拓展有效扩张了用户群，极大促进集团长期稳定发展。集团将努力丰富互动方式，充分发挥技术与管道的资源优势，不断提升集团在直播领域的市场份额。</p> <p>天鸽在实现了直播平台与短视频的融合后，壹直致力于完善集团视频生态圈，为更好的满足当下用户时间碎片化的需求，让平台用户体验到更多的精彩内容。</p> <p>游戏业务方面，集团持续推进游戏与直播平台的互联互通，将热门休闲游戏接入直播间，加强游戏属性，同时积极研发新游戏，抢占更多的用户市场空间，进壹步深化生态圈，使用户享受到全方位娱乐体验，巩固用户忠诚度。另外，天鸽平台效应显现，信息导流开始创造广告收入，丰富了集团多元化收入来源。</p> <p>金融科技方面，集团积极寻求出色的投资与收购项目。期内，已投公司的经营状况良好，其中互联网金融类公司收益突出，呈现了良好的发展前景。</p> <p>展望未来，天鸽将继续以壮大视频直播业务以及收入多元化为目标，进壹步深化视频生态圈。对于国内市场，我们将持续升级产品、引入新特性和新玩法，发展及强化直播业务的社交属性，加速获取新用户，提升用户粘性。我们还将投入更多资源完善内</p>
--------------	--

	<p>嵌互动手机游戏，让游戏与直播完美融合，创建自有流量。在海外市场，我们将发布统壹版本【国际版喵播】，全力覆盖东南亚市场以及计划进军中东南美市场，打造符合海外市场的商业模式和运营策略。集团努力挖掘新的增长动力，寻求利于集团长期发展的收购与并购机会，提升市场份额，巩固竞争堡垒和行业地位。</p>
--	--

<p>麦世恩先生</p>	<p>谢谢傅总，各位好，现在由我向大家汇报天鸽互动 2017 年第三季度的各项运营和财务资料。</p> <p>业务运营方面，我们持续优化各个产品，提升了用户粘性，各项指标良好。</p> <p>截至今年 9 月底，天鸽的注册用户数稳步上升，突破【3.67】亿人；</p> <p>平台的主播数超【12】万人，同比增长【32.7%】；直播房间数约【7】万间，同比增长【17.3%】。</p> <p>2017 年第三季度月度活跃用户数（MAUs）为【2270】万人，同比增加【9.9%】；其中移动端 MAUs 占整体 MAUs 的比例为【63.4%】；</p> <p>2017 年第三季度季度季度付费用户数（QPUs）为【119.1】万人，同比略降【2.6%】；季度付费用户数同比下降，在于公司手机游戏用户活跃度下降所致，移动端 QPUs 的占比由 2016 年同期的【63.6%】上升至【70.4%】。</p> <p>2017 年第三季度用户平均收益则为人民币【185】元，同比增长【2.8%】，环比增长【17.1%】；季度用户平均收益的提升得益于移动与 PC 的互联互通实现了集团内资源整合和高效利用，用护消费能力和整体平台收益性得到持续提升。</p> <p>业绩方面，公司 2017 年第三季度继续保持靓丽。</p> <p>截至 2017 年 9 月 30 日止三个月，集团收益平稳上升。</p> <p>集团经调整收益为人民币【2.74】亿元，同比增长【16.2%】，环比增长【7.7%】；其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币【2.20】亿元，其中来自实时社交视频平台的经营收益持续稳定增长，环比增长【9.9%】及同比增长【16.1%】，部分增长被来自游戏收益下降所抵消。</p> <p>经调整毛利为人民币【2.48】亿元，同比增长【38.0%】，环比增长【12.6%】；经调整毛利率由去年同期的【76.1%】大幅上涨至【90.4%】；毛利率增长主要由于经营的游戏成本下降。</p> <p>纯利为人民币【8780】万元，同比增加【37.6%】，环比增长【75.1%】</p> <p>经调整纯利为人民币【1.28】亿元，同比增加【56.8%】，环比增长【20.3%】</p>
---------------------	---

	<p>经调整 EBITDA 为人民币【1.49】亿元，同比增加【40.3%】</p> <p>而移动端继续成为公司业绩增长的壹大引擎，按销售虚拟货币及游戏币所收取的现金所得款项分析，移动设备产生的收益占在线互动娱乐服务收益的【59%】（2016 年：【54.3%】）</p> <p>销售及市场推广费用为人民币【8010】万元，环比下降【9.9%】；相比上壹季度减少主要由于股份酬金费用有关的雇员成本减少。</p> <p>目前公司没有任何银行借贷，现金及现金等价物、定期存款及保本结构性存款为约人民币【13.1 亿】元。</p> <p>此外，公司基于市场股价与公司价值的偏离，执行了回购计划，截止 2017 年 9 月 30 日过去 3 个月里，累计回购 45,237,000 股，总价值为 239,635,460.1 港元。</p> <p>整体而言，天鸽互动第三季度业绩理想。我们相信，坚持「移动+PC 双轮驱动」策略，丰富直播平台体验场景，提高用户社交互动，公司将保持在直播领域的市场领先地位。我们坚信，公司将持续扩大用户群体和多元化收入来源，为股东创造理想回报。</p> <p>最后，关于早前公司遭遇沽空事件，我们将在近日发布进壹步澄清公告，投资者如果想获取更多关于沽空事件的后续进展，欢迎各位投资者关注公司网站公告，以及接下去将于 2017 年 12 月 5 日（星期二）在香港举行的投资者及分析师见面会，届时公司将就早前 Emerson 两次发出报告对本集团做出的有关指控作进壹步澄清。关于见面会的详细信息稍后官网也将会更新，或联系 IR 获取参会方式。</p> <p>谢谢各位。</p>
--	---

<p>主持人</p>	<p>会议至约 40 分钟 / 亚洲公关示意)</p> <p>谢谢傅总与麦总的发言，接下来进入问答环节</p> <p>(如没有提问 / 亚洲公关示意终止)</p> <p>由于时间关系，现在有请最后壹条问题</p> <p>今天的电话会议到此结束，非常感谢各位的参与。谢谢。</p>
------------	---

--	--