

**天鸽互动控股有限公司 (1980.HK)**  
**2017 年全年业绩电话会议讲稿**

<b>主持人</b>	<p>各位好，欢迎各位参加天鸽互动控股有限公司 2017 年全年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 2017 年全年业务发展情况； 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>
------------	---

<b>傅总</b>	<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 2017 年全年的业务情况。</p> <p>首先是<b>直播业务</b>。国内经济持续稳定增长，国民的生活娱乐方式不断多元化，在线直播逐渐成为大家的一种日常生活方式。虽然 2017 年的行业竞争激烈，天鸽作为在线直播市场中的先行者，始终坚持「移动+PC」融汇全民直播的策略，不断优化移动端及 PC 端业务，在挑战中稳步发展。</p> <p>[年内，我们通过移动在线直播应用程序[喵播]及 9158 在线直播的市场推广及技术提升大大扩展了用户群。]为了进一步增强集团产品之间的协同效应，使流量变现最大化，集团全力打造以[喵播]为核心的移动直播平台，使其与相机、短视频、社交高度融合，促进集团长期持续发展。</p> <p><b>金融科技</b>方面，受益于国内庞大用户群体对融资和理财服务快速增长的需求，天鸽努力寻求合适的投资和并购机会。此外，集团已成功帮助其金融科技平台优化用户分类，提高科技水平，并通过授权我们的风险管理系统及大数据系统提升它们的信用评估值及反欺诈引擎。在此阶段，集团已投资的投资组合公司具有良好的经营状况，预期将成为集团的新增长潜力。</p>
-----------	--

**手机游戏**方面，年内，集团将游戏融入至其移动在线直播平台，持续优化游戏与在线直播平台的互联互通，促进核心业务的协同发展，提高客户忠诚度。中国的手机游戏行业仍处于大众发展阶段，天鸽将积极研发 IP 类游戏，增加集团的财务收益。同时，我们通过自有平台投放其他游戏类公司的广告，开拓新的收益来源。

另外，国家「一带一路」发展战略的实施，助力在线直播平台开拓海外环境。通过复制我们直播平台的成功模式到海外，并结合当地的文化与用户习惯，集团已成功打入印度尼西亚市场，并已在中东、南美、菲律宾及其他东南亚地区进行战略性扩张，加速国际化，扩大我们的国际市场份额。

目前，中国在线视频直播行业领跑全球，高盛预计在线视频直播的市场规模将在 2020 年达到 150 亿美元。展望未来，我们聚焦完善核心业务，竭力在中国二三四线城市提供综合娱乐及相关服务，并计划透过围绕「美女经济」为主要探索路线，利用大数据为用户提供定制化信息推送服务，满足用户全方位生活及娱乐体验。

为实现与各行业优势互补，天鸽将致力寻求与更多优秀企业加深合作，深耕视频社交生态系统。与此同时，集团于 2018 年 1 月 26 日已宣布投资「无他相机」，涉资人民币【200,904,608】元。「无他相机」具有「美颜+创意」视频自拍模式，吸引自拍、美颜直播及美妆用户。目前，「无他相机」在用户中掀起热潮，并在直播市场占有大用户流量，面对巨大发展潜力，集团预期将与我们的直播平台产生协同效应。

展望未来，集团将继续巩固在实时社交互动娱乐方面的核心优势，谋求在直播及其他相关垂直行业的可持续发展，提升市场份额，进一步实现业务多元化，扩大收入来源，为股东创造更高的利润价值。

麦总	<p>谢谢傅总，各位好，现在由我向大家汇报天鸽互动 2017 年全年的各项运营和财务数据。</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> <ul style="list-style-type: none"><li>截至 2017 年 12 月 31 日，天鸽的注册用户数稳步上升，突破【3.78】亿人；</li><li>平台的主播数超【126,288】人，同比增长【26.4%】；直播房间数约【70,643】间，同比增长【8.3%】。</li><li>月度活跃用户数(MAUs)为【2,404】万人，其中移动端 MAUs 占整体 MAUs 的比例为【64.2%】；</li><li>2017 年【第四季度】季度付费用户数(QPUs)为【124】万人，同比增加/减少【】；季度付费用户数同比下降，在于公司 IP 游戏用户活跃度下降所致，移动端 QPUs 的占比由 2016 年同期的【】上升至【】。</li><li>2017 年【第四季度】用户平均收益则为人民币【】元，同比增长/减少【】，环比增长【】；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，用户消费能力和整体平台收益性得到持续提升。</li></ul> <p>业绩方面，公司 2017 年全年业绩十分靓丽。</p> <p>截至 2017 年 12 月 31 日止年度：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>天鸽的收益从 2016 年的人民币 834.2 百万元同比增加【】%至人民币【】百万元</li><li>在线互动娱乐服务产生的收益从 2016 年的人民币【】百万元同比增加【】%</li><li>按我们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我们截至 2017 年 12 月 31 日止年度在线互动娱乐服务收益的约【】%，而去年度该数据约为 46.4%</li><li>本公司权益持有人应占溢利为人民币【】百万元，同比增加【】%</li><li>纯利为人民币【】百万元，同比增加【】%</li><li>经调整纯利为人民币【】百万元，同比增加【】%</li><li>经调整 EBITDA 为人民币【】百万元，同比增加【】%</li></ul>
----	--

	<p>截至 2017 年 12 月 31 日止三个月：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 收益从截至 2017 年 9 月 30 日止三个月的人民币 274.5 百万元环比减少【】% 至人民币【】百万元</li> <li>• 在线互动娱乐服务产生的收益环比减少【】%，同比增加主要受我们的手机在线直播业务的强劲增长所驱动</li> <li>• 本公司权益持有人应占溢利环比保持稳定至人民币【】百万元</li> <li>• 纯利环比增加【】%至人民币【】百万元</li> <li>• 经调整纯利环比减少【】%至人民币【】百万元</li> <li>• 经调整 EBITDA 环比减少【】%至人民币【】百万元</li> <li>• 销售及市场推广费用为人民币【】万元，环比下降【】；相比上一季度减少 主要由于股份酬金费用有关的雇员成本减少</li> </ul> <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【】元。</p> <p>整体而言，天鸽互动 2017 年全年业绩理想。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>谢谢各位。</p>
--	---

<p>主持人</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• （会议至约 40 分钟／亚洲公关示意） 谢谢傅总与麦总的发言，接下来进入问答环节</li> <li>• （如没有提问／亚洲公关示意终止） 由于时间关系，现在有请最后一条问题</li> </ul> <p>今天的电话会议到此结束，非常感谢各位的参与。谢谢。</p>
------------	---