

# 天鸽互动控股有限公司（1980.HK）

## 2020 年中期业绩电话会议讲稿

主持人	<p>各位上午好，欢迎参加天鸽互动控股有限公司 2020 年中期业绩投资者及分析师电话会议。</p> <p>参与本次电话会议的公司管理层包括： 主席傅政军先生； 以及首席运营官兼代理首席财务官麦世恩先生；</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 2020 年上半年业务发展情况； 其次，由麦总为大家介绍集团的营运数据及财务数据； 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务发展情况。</p>
-----	---

傅总	<p>各位投资者朋友，大家好！非常感谢各位对天鸽互动的关注，并抽空参加今天的电话会议。</p> <p>现在，由为大家介绍本集团 2020 年上半年的业务发展情况。</p> <p>2020 年上半年，新型冠状病毒疫情蔓延至全球，给宏观经济及各个行业带来了不同程度的冲击，全球经济也面临一定程度的下滑。与此同时，中国移动互联网行业的激烈竞争和强监管格局仍在持续，也对天鸽的业务发展带来了挑战。不过疫情期间的隔离措施带动了“宅经济”的兴起，也为互联网行业以及我们的业务发展贡献了新的用户流量。在此期间，本集团积极抓住增长机遇，持续创新内容并优化平台，以增加用户粘性，吸引用户流量。随着疫情逐渐得到控制，本集团于海外的各项业务开始正常推进，我们也在密切关注疫情的发展，调整及加大于海外市场的战略性布局，以扩大本集团于海外市场的机会，巩固天鸽的竞争力，以实现可持续发展。</p> <p>经营方面，2020 上半年，受全球疫情及行业竞争所影响，天鸽国内营收和业务发展面对多重的挑战，财务表现承压，收益较 2019 年同期同比减少 25.4% 至人民币 209 百万元，纯利同比减少 22.4% 至人民币 37 百万元，经调整纯利同比增加 82.8% 至人民币 56.6 百万元，经调整 EBITDA 同比减少 55.1 % 至人民</p>
----	---

币 74.4 百万元。平台用户情况方面，于 2020 年 6 月 30 日，天鸽的注册用户总数已达 459 百万人，较 2019 年同期同比上涨 9.1%，QARPU 值同比上涨 4.4%至 214 元人民币。

国内业务方面，天鸽始终坚持“移动+PC”融汇全民直播的发展策略，持续优化及开发核心平台，强化产品与内容的创新优势，并凭借丰富的行业经验推动电商直播的发展，为本集团的直播业务带来良性循环。同时，本集团的无他相机业务继续受到海内外用户青睐，二季度月活跃用户 MAU 为 2911 万，广告收入保持稳定。

海外市场方面，2020 年上半年，本集团通过对管理团队及业务结构的优化调整，进一步加大了对海外市场的拓展力度。集团于海外的多个落地项目，包括【Mlive】以及【Bunny live】等，持续获得东南亚地区的用户认同。同时，本集团继续推进海外金融市场项目，结合公司近年来在金融市场人工智能方面的研发，加大了美股票据市场的投入，于 3 月份授权委托 Forshine Asset（丰城资产）6000 万美金投资美股票据基金，在控制风险下近期取得了良好的收益率，预计后续会给公司带来稳定持续的收益。海外金融票据市场，规模大、风险可控、收益率预期可观，公司会结合市场阶段情况逐渐加大投入，强力构筑天鸽集团海外发展新引擎。

我们相信，在疫情过后，全球经济会逐渐复苏，而 5G 等新兴技术的发展和应  
用，也将进一步推动互联网行业的发展。展望未来，我们将继续专注核心业务发展，进一步优化用户平台及创造更多元化内容，并通过加大海外市场布局，不断寻求新的突破与机遇，推动本集团迈入国际化发展新阶段。

谢谢大家！

<p>麦总</p>	<p>谢谢傅总，各位好，现在由我向为大家介绍天鸽互动 2020 年上半年各项营运和财务数据。</p> <p>2020 年上半年，新型冠状病毒疫情导致全球经济下滑，以及移动互联网行业竞争激烈，本集团的各项业务发展备受挑战。与此同时，本集团把握机遇并积极应对挑战，坚守核心业务发展，重视电商直播业务，深耕海外市场，不断促进收入来源的多元化。在天鸽全体员工的共同努力下，2020 年上半年各项营运数据及财务表现如下。</p> <p>营运数据方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 截至 2020 年 6 月 30 日止三个月，天鸽的月度活跃用户总数（MAUs）约为 44 百万人，较截至 2020 年 3 月 31 日止三个月减少约 4.3%，较 2019 年同期减少约 18.4%。有关减少主要是由于美妆相机和短视频市场竞争加剧，无他相机的月度活跃用户下降。其中，于 2020 年 6 月 30 日，手机月度活跃用户占比为 97.0%，而于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 6 月 30 日，有关百分比分别为 97.3% 及 92.5%。</li> <li>● 截至 2020 年 6 月 30 日止三个月，天鸽在线互动娱乐服务的季度付费用户（QPUs）人数约为 40.7 万人，分别较截至 2020 年 3 月 31 日止三个月减少 9.4% 以及较截至 2019 年 6 月 30 日止三个月减少 27.2%。其中，手机季度付费用户占比为 80.5%，而于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 6 月 30 日，有关百分比分别为 82.6% 及 71.5%。</li> <li>● 截至 2020 年 6 月 30 日止三个月，天鸽在线互动娱乐服务业务的季度用户平均收益（QARPU）为人民币 214 元，较截至 2020 年 3 月 31 日止三个月减少约 0.9%，但较截至 2019 年 6 月 30 日止三个月增加约 4.4%，同比增加主要受益于高付费能力核心用户比例提升。</li> <li>● 截至 2020 年 6 月 30 日止三个月，天鸽在线互动娱乐服务的虚拟聊天室数目较截至 2020 年 3 月 31 日止三个月减少 33.0%，较截至 2019 年 6 月</li> </ul>
-----------	--

30日止三个月减少 34.2%。有关减少主要是由于（新浪秀）平台清理了无消费和无主播的闲置房间。主播人数较截至 2020 年 3 月 31 日止三个月减少 5.8%，较截至 2019 年 6 月 30 日止三个月减少 10.6%。

- 于 2020 年 6 月 30 日，天鸽的注册用户总数达 459 百万人，而于 2019 年 6 月 30 日则为 420.7 百万人。

业绩方面：

截至 2020 年 6 月 30 日止中期业绩：

- 2020 年上半年的总收益为人民币 209 百万元。其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币 184 百万元，主要包括来自实时社交视频平台的收益，较 2019 年同期减少 20.8%。同比减少主要由于本公司决定终止网络游戏以专注于实时社交视频平台，同时也受季度付费用户减少所影响。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止六个月的收益成本较 2019 年同期减少 9.2%。期内毛利率为 88.4%，而 2019 年同期则为 90.5%。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止六个月，经调整纯利较 2019 年同期同比增加 82.8% 至人民币 56.6 百万元。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止六个月，经调整 EBITDA 较 2019 年同期同比减少 55.1% 至人民币 74.4 百万元。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止六个月，每股基本盈利为人民币 0.028 元，2019 年同期为人民币 0.036 元；每股摊薄盈利为人民币 0.028 元，2019 年同期为 0.036 元。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止六个月，销售及市场推广开支较 2019 年同期增加 6.0%，同比增加主要由于 2020 年上半年受激烈市场竞争推动而导致宣传开支增加；行政开支较 2019 年同期增加 20.7%，同比增加主要由于就海外业务扩张的启动成本增加及非现金股份酬金开支。

	<p>总体而言，在新冠病毒疫情、市场竞争、行业红利衰退及政府监管等因素影响下，2020上半年，天鸽的整体业绩表现有所下滑，但天鸽仍然坚持平台优化及产品创新，以保持各项业务稳步推进。期内，天鸽在坚守核心业务的同时，加大电商直播力度，丰富平台内容，深挖产品的价值，并将国内成功的商业模式及优质的产品推广至海外不同国家，积极提升本集团国际业务。</p> <p>展望未来，天鸽将继续努力把握行业发展的新趋势，结合自身优势及5G等各项新兴技术的应用，不断寻求新的突破与机遇，提升本集团的核心竞争力，加强产品的变现能力，为股东创造可持续的利润回报。</p> <p>谢谢各位。</p>
--	---

主持人	<p>谢谢傅总与麦总的发言，接下来进入问答环节。如果您通过电脑参与会议，请在腾讯会议上点选举手提问，如您通过电话参与会议，请按“1”提问。</p> <p>接下来，我们有请第一条问题，_____由_____，有请。</p> <p>我们有请下一条问题，_____由_____，有请。</p> <p>由于时间关系，我们有请最后一条提问，是由_____，有请。</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>
-----	---