

天鵲互動控股有限公司 (1980.HK)

2017 年第三季度業績電話會議講稿

主持人	<p>主持人 各位好，歡迎各位參加天鵲互動控股有限公司 2017 年第三季度業績投資者電話會議。</p> <p>參與本次電話會議的公司管理層包括： 公司董事會主席、首席執行官兼執行董事傅政軍先生；及 首席運營官、代理首席財務官兼執行董事麥世恩先生</p> <p>本次電話會議將分為三個部分： 首先，由傅總為大家介紹集團第三季度最新業務； 其次，由麥總為大家介紹集團的運營資料及財務資料； 最後是問答環節，公司管理層會就各位的提問進行詳細解答。</p> <p>現在，有請傅總為我們介紹公司最新業績情況。</p>
------------	--

傅政軍先生	<p>各位投資者朋友，大家好！感謝各位對天鵲互動的關注，並抽空出席今天的電話會議。</p> <p>現在，由我為各位介紹集團各方面的業務情況。</p> <p>首先是直播業務。天鵲堅持「移動+PC」融匯全民直播的策略，提供用戶有參與感的「互動+陪伴」全方位娛樂體驗，持續保持市場領先地位。集團的旗艦直播平臺喵喵播及 9158 線上直播的良好口碑及市場拓展有效擴張了用戶群，極大促進集團長期穩定發展。集團將努力豐富互動方式，充分發揮技術與管道的資源優勢，不斷提升集團在直播領域的市場份額。</p> <p>天鵲在實現了直播平臺與短視頻的融合後，壹直致力於完善集團視頻生態圈，為更好的滿足當下用戶時間碎片化的需求，讓平臺用戶體驗到更多的精彩內容。</p> <p>遊戲業務方面，集團持續推進遊戲與直播平臺的互聯互通，將熱門休閒遊戲接入直播間，加強遊戲屬性，同時積極研發新遊戲，搶佔更多的用戶市場空間，進壹步深化生態圈，使用戶享受到全方位娛樂體驗，鞏固用戶忠誠度。另外，天鵲平臺效應顯現，資訊導流開始創造廣告收入，豐富了集團多元化收入來源。</p> <p>金融科技方面，集團積極尋求出色的投資與收購專案。期內，已投公司的經營狀況良好，其中互聯網金融類公司收益突出，呈現了良好的發展前景。</p> <p>展望未來，天鵲將繼續以壯大視頻直播業務以及收入多元化為目標，進壹步深化視頻生態圈。對於國內市場，我們將持續升級產品、引入新特性和新玩法，發展及強化直播業務的社交屬性，加速獲取新使用者，提升用戶粘性。我們還將投入更多資源完善</p>
--------------	---

	<p>內嵌互動手機遊戲，讓遊戲與直播完美融合，創建自有流量。在海外市場，我們將發佈統壹版本【國際版喵播】，全力覆蓋東南亞市場以及計畫進軍中東南美市場，打造符合海外市場的商業模式和運營策略。集團努力挖掘新的增長動力，尋求利於集團長期發展的收購與並購機會，提升市場份額，鞏固競爭堡壘和行業地位。</p>
--	---

<p>麥世恩先生</p>	<p>謝謝傅總，各位好，現在由我向大家彙報天鵝互動 2017 年第三季度的各項運營和財務資料。</p> <p>業務運營方面，我們持續優化各個產品，提升了使用者粘性，各項指標良好。</p> <p>截至今年 9 月底，天鵝的註冊用戶數穩步上升，突破【3.67】億人；</p> <p>平臺的主播數超【12】萬人，同比增長【32.7%】；直播房間數約【7】萬間，同比增長【17.3%】。</p> <p>2017 年第三季度月度活躍用戶數（MAUs）為【2270】萬人，同比增加【9.9%】；其中移動端 MAUs 占整體 MAUs 的比例為【63.4%】；</p> <p>2017 年第三季度季度季度付費用戶數（QPUs）為【119.1】萬人，同比略降【2.6%】；季度付費用戶數同比下降，在於公司手機遊戲用戶活躍度下降所致，移動端 QPUs 的占比由 2016 年同期的【63.6%】上升至【70.4%】。</p> <p>2017 年第三季度用戶平均收益則為人民幣【185】元，同比增長【2.8%】，環比增長【17.1%】；季度用戶平均收益的提升得益於移動與 PC 的互聯互通實現了集團內資源整合和高效利用，用護消費能力和整體平臺收益性得到持續提升。</p> <p>業績方面，公司 2017 年第三季度繼續保持靚麗。</p> <p>截至 2017 年 9 月 30 日止三個月，集團收益平穩上升。</p> <p>集團經調整收益為人民幣【2.74】億元，同比增長【16.2%】，環比增長【7.7%】；其中，來自線上互動娛樂服務的收益為人民幣【2.20】億元，其中來自即時社交視頻平臺的經營收益持續穩定增長，環比增長【9.9%】及同比增長【16.1%】，部分增長被來自遊戲收益下降所抵消。</p> <p>經調整毛利為人民幣【2.48】億元，同比增長【38.0%】，環比增長【12.6%】；經調整毛利率由去年同期的【76.1%】大幅上漲至【90.4%】；毛利率增長主要由於經營的遊戲成本下降。</p> <p>純利為人民幣【8780】萬元，同比增加【37.6%】，環比增長【75.1%】</p> <p>經調整純利為人民幣【1.28】億元，同比增加【56.8%】，環比增長【20.3%】</p>
--------------	--

	<p>經調整 EBITDA 為人民幣【1.49】億元，同比增加【40.3%】</p> <p>而移動端繼續成為公司業績增長的壹大引擎，按銷售虛擬貨幣及遊戲幣所收取的現金所得款項分析，移動設備產生的收益占線上互動娛樂服務收益的【59%】（2016 年：【54.3%】）</p> <p>銷售及市場推廣費用為人民幣【8010】萬元，環比下降【9.9%】；相比上壹季度減少主要由於股份酬金費用有關的雇員成本減少。</p> <p>目前公司沒有任何銀行借貸，現金及現金等價物、定期存款及保本結構性存款為約人民幣【13.1 億】元。</p> <p>此外，公司基於市場股價與公司價值的偏離，執行了回購計畫，截止 2017 年 9 月 30 日過去 3 個月裡，累計回購 45,237,000 股，總價值為 239,635,460.1 港元。</p> <p>整體而言，天鴿互動第三季度業績理想。我們相信，堅持「移動+PC 雙輪驅動」策略，豐富直播平臺體驗場景，提高用戶社交互動，公司將保持在直播領域的市場領先地位。我們堅信，公司將持續擴大用戶群體和多元化收入來源，為股東創造理想回報。</p> <p>最後，關於早前公司遭遇沽空事件，我們將在近日發佈進壹步澄清公告，投資者如果想獲取更多關於沽空事件的後續進展，歡迎各位投資者關注公司網站公告，以及接下去將於 2017 年 12 月 5 日（星期二）在香港舉行的投資者及分析師見面會，屆時公司將就早前 Emerson 兩次發出報告對本集團做出的有關指控作進壹步澄清。關於見面會的詳細資訊稍後官網也將會更新，或聯繫 IR 獲取參會方式。</p> <p>謝謝各位。</p>
--	---

主持人	<p>會議至約 40 分鐘／亞洲公關示意）</p> <p>謝謝傅總與麥總的發言，接下來進入問答環節</p> <p>（如沒有提問／亞洲公關示意終止）</p> <p>由於時間關係，現在有請最後壹條問題</p> <p>今天的電話會議到此結束，非常感謝各位的參與。謝謝。</p>
-----	---

--	--