

天鸽互动控股有限公司 (1980.HK)
2018 年全年业绩电话会议讲稿

主持人	<p>各位上午好，欢迎各位参加天鸽互动控股有限公司 2018 年全年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：</p> <p>主席兼首席执行官傅政军先生</p> <p>首席运营官兼代理首席财务官麦世恩先生；及</p> <p>财务副总裁胡晓飞女士</p> <p>本次电话会议将分为三个部分：</p> <p>首先，由傅总为大家介绍集团 2018 年全年业务发展情况；</p> <p>其次，由麦总为大家介绍集团的运营数据及财务数据；</p> <p>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，并抽空出席今天的电话会议。</p> <p>现在，由我为各位介绍集团 2018 年全年的业务情况。</p> <p>2018 年，是天鸽互动发展的十周年，公司荣幸地从 PC 互联网端转型到移动互联网端，又成功升级到“直播+相机”全互联网用户的平台。我们平台的用户，</p>
----	--

由 2017 年年底的 2196 万，增长到了 2018 年年底的 5630 万，由男性用户为主发展到全互联网用户，全年实现了用户增长既定目标。在迈入第二个十年之际，公司全体员工将不懈努力，全力以赴打造好天鸽互动‘颜值经济’平台。

业务经营方面，2018 年，互联网行业竞争加剧以及市场监管趋严为在线直播行业带来了明显的冲击，对本集团的业务发展也造成了一定的压力。为积极应对外部挑战，天鸽积极调整业务布局，持续丰富产品组合，在挑战中仍取得了较为稳定发展。

直播业务方面，本年度，天鸽继续坚持“移动+PC”融汇全民直播的发展策略，精简优化了旗下各平台业务，聚焦核心平台的优化及发展，以推动直播平台更加贴合用户需要，提升用户粘性。另外，集团积极推动直播业务与相机、短视频、资讯产品、社交产品及其他产品的融合，发挥产品之间的协同作用，使天鸽各直播平台的发展潜力及价值得到进一步的挖掘和提升。

无他相机方面，作为国内最受欢迎的美颜相机之一，截至 2018 年 12 月 31 日止三个月，无他相机 APP 的月活跃用户人数超过 37.8 百万人。同时，凭借强大的用户基础及发展潜力，期内，无他相机更是获得众多一线广告商的垂青，广告收入持续增长，变现能力强劲。近期，为拓展无他相机的发展路径，加快产品的商业化步伐，天鸽与新浪集团旗下公司达成一项股权转让协议，拟收购无他相机 36% 股份权益，交易完成后，该公司将成为无他相机的战略股东，本次跨平台合作，相信将进一步助力无他相机用户数量的拓展，并推动无他相机与集团的直播业务协同发展，加快产品变现。

海外扩张方面，2018年，本集团继续加强海外业务的战略布局，在台湾、泰国、印尼、菲律宾等地区进展顺利，并新拓展了越南等地区。此外，无他相机也开始布局越南、泰国、马来西亚等市场。预计本集团海外业务的战略布局，将成为天鸽新的增长动力。

金融科技方面，本集团顺应金融科技的监管变化，对金融科技板块进行了战略调整。期内集团审查/评估了其现有的投资项目，并对那些经长期财务前景的评估存在减值迹象的投资项目计提了拨备。但集团对互联网金融业务的长期发展仍持乐观态度，会持续合法合规的寻求潜在的投资机会。

2018年，本集团凭借敏锐的市场洞察力以及优秀的运营管理能力，积极对各项业务进行调整优化，并加大“一带一路”热点区域的业务布局，以应对市场和行业挑战，推动各项业务平稳发展。未来，天鸽将继续推行“直播+相机”双核心策略，深耕内容差异化及提升用户体验，从而吸引全互联网用户并转化更多具有高消费能力的优质用户。此外，集团也将通过加强与新浪的跨平台合作，深耕“颜值经济”产业链的发展，推动无他相机与集团核心业务的协同发展。并抓住东南亚互联网经济迅速增长的机遇，加大于东南亚市场的业务布局，加快海外扩张业务的变现速度。

展望未来，天鸽将继续顺应行业发展趋势，推动在线直播与相机应用程序、短视频、资讯及社交互动融合，巩固本集团的核心竞争力，并努力加快业务创新，为抓住5G技术应用带来的行业机遇做好准备。同时，积极拓展国际业务板块，持续扩大流量用户，提升变现能力，持续为股东创造更高的利润价值。

<p>麦总</p>	<p>谢谢傅总，各位好，现在由我向大家汇报天鸽互动 2018 年全年的各项运营和财务数据。</p> <p>2018 年中国政府加大了对移动互联网行业的监管力度，行业竞争也进一步加剧。天鸽积极调整和优化业务布局，精简旗下各业务平台，坚持“直播+相机”双核心战略，深耕“颜值经济”产业链，在严峻的外部形势下，努力维持各项运营数据和财务表现稳健发展。</p>
	<p>运营数据方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 截止 2018 年 12 月 31 日，天鸽的注册用户总数达 4.07 亿人，2017 年同期为 3.78 亿人，用户数量稳步上升。 ● 同时，受益于期内平台精简策略的持续推进，资源有效利用和用户平均消费能力实现稳步提升。2018 年第四季度，天鸽在线互动娱乐服务的季度用户平均收益 (QARPU 值) 为人民币 195 元，较 2018 年第三季度增加约 25.8%，较 2017 年第四季度同比增加 2.1%。 ● 此外，2018 年第四季度，天鸽的月度活跃用户 (MAUs) 为 56.3 百万人，较 2017 年同期增加 156.3%，较 2018 年第三季度减少 11.1%。年度增加主要是由于无他相机月度活跃用户计入在线互动娱乐服务；季度减少主要是由于集团于期内精简并整合业务，同时互联网用户增长放缓及在线

互动娱乐市场竞争加剧也对活跃用户增长构成压力。于 2018 年 12 月 31 日，集团的移动端 MAUs 占比提升至【89.3】%。

- 第四季度，集团在线互动娱乐服务的季度付费用户人数（QPUs）约为 695,000 人，较截至 2018 年 9 月 30 日及 2017 年 12 月 31 日止三个月分别减少约 23.4%及 36.7%主要是由于期内集团对旗下平台进行整合，将业务重点放在核心平台，并对付费转化率较低的移动渠道进行了整改。于 2018 年 12 月 31 日，集团移动端 QPUs 的占比为 80.7%。
- 受精简平台策略的影响，天鸽第四季度聊天室数目较第三季度减少了 1.0%，但较 2017 年第四季度同比增加 2.0%。主播人数较第三季度减少 2.0%，较 2017 年同期同比减少 3.2%。

业绩方面：

截至 2018 年 12 月 31 日止年度：

- 总收益为人民币 751.9 百万元，其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币 634.2 百万元；其他收益为人民币 117.8 百万元，较 2017 年同期同比增加 84.7%，主要包括来自提供广告服务、技术支援服务及其他服务的收益。
- 本公司权益持有人应占溢利为人民币 218.3 百万元，2017 年同期为人民币 324.1 百万元。

- 毛利为人民币 686.6 百万元，2017 年同期为人民币 806.7 百万元；毛利率为 91.3%，而去年同期为 88.1%。
- 纯利为人民币 215.7 百万元，2017 年同期为 322.8 百万元。
- 经调整纯利为人民币 342.5 百万元，2017 年同期为 455.7 百万元。
- 经调整 EBITDA 为人民币 434.8 百万元，2017 年同期为人民币 538.8 百万元。
- 收益成本较 2017 年同期同比减少 40.3%至人民币 65.3 百万元，同比减少主要是由于与其他增值服务有关成本减少及经营手机游戏有关的游戏开发商收取的佣金减少。
- 研发开支为人民币 96.0 百万元，较 2017 年同期同比减少 6.1%。
- 销售及市场推广开支为人民币 164.6 百万元，较 2017 年同期同比减少 25.0%。

截至 2018 年 12 月 31 日止三个月：

- 总收益为 183.3 百万元，其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币 135.1 百万元。其他收益为人民币 48.1 百万元，较 2018 年第三季度环比增加 26.2%，较 2017 年第三季度同比增 117.4%。
- 本公司权益持有人应占亏损为人民币 149.8 百万元，而截至 2018 年 9 月 30 日止三个月的股东应估溢利为人民币 93.2 百万元。环比减少主要是由于金融资产减值净额、其他收益净额减少及以权益法入账的投资的减值增加。

- 毛利率为 92.7%，2018 年第三季度毛利率为 89.1%。
- 净亏损为人民币 151.5 百万元，而 2018 年第三季度纯利为人民币 94.6 百万元。纯利下降主要由于投资减值。
- 经调整纯利为人民币 100.7 百万元，较 2018 年第三季度环比增加 27.9%。
- 经调整 EBITDA 为 123.5 百万元，较 2018 年第三季度环比增加 22.9%。
- 收益成本为人民币 13.4 百万元，较 2018 年第三季度环比减少 31.1%。环比减少主要是由于经营手机游戏有关的游戏开发商收取的佣金减少及带宽及服务器託管费减少。
- 研发开支为人民币 21.9 百万元，较 2018 年第三季度环比减少 8.2%。
- 销售及市场推广开支为人民币 30.8 百万元，较 2018 年第三季度环比减少 14.6%。

整体而言，受行业竞争、市场监管以及本集团对旗下平台精简优化的影响，天鸽 2018 年全年业绩整体有所下滑，但由于年内本集团积极调整业务布局，持续丰富产品组合，坚持“直播+相机”全互联网用户平台建设，用户增长实现了既定目标，广告收入方面录得大幅增长。同时，相信天鸽于东南亚市场的积极布局，未来将发展为本集团新的增长动力，持续为本集团带来收入增长。

展望未来，天鸽会继续通过顺应行业发展趋势，在巩固核心竞争力的同时，通过拓展海外业务、部署和调整金融科技业务等方式，努力为股东创造更高的利润回报。

谢谢各位。

主持人	<p>谢谢傅总与麦总/胡总的发言，接下来进入问答环节。如果你有任何提问，请在电话座机上按“零一”，你将会排队发问，当你的机构及名称被宣读，请提出你的问题。如果你的问题在提问前已被回答，请按“零二”取消。所以再一次提示大家，如想发问，请按“零一”。</p> <p>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>
------------	---