

天鴿互動控股有限公司 (1980.HK)

2018 年全年業績電話會議講稿

主持人	<p>各位上午好，歡迎各位參加天鴿互動控股有限公司 2018 年全年業績投資者及分析師電話會議。</p> <p>參與本次電話會議的公司管理層包括： 主席兼首席執行官傅政軍先生 首席運營官兼代理首席財務官麥世恩先生；及 財務副總裁胡曉飛女士</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 2018 年全年業務發展情況； 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務發展情況。</p>
-----	---

傅總	<p>各位投資者朋友，大家好！非常感謝各位對天鴿互動的關注，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 2018 年全年的業務情況。</p> <p>2018 年，是天鴿互動發展的十周年，公司榮幸地從 PC 互聯網端轉型到移動互聯網端，又成功升級到“直播+相機”全互聯網用戶的平臺。我們平臺的用戶，由 2017 年年底的 2196 萬，增長到了 2018 年年底的 5630 萬，由男性用戶為主發展到全互聯網用戶，全年實現了使用者增長既定目標。在邁入第二個十年之際，公司全體員工將不懈努力，全力以赴打造好天鴿互動‘顏值經濟’平臺。</p> <p>業務經營方面，2018 年，互聯網行業競爭加劇以及市場監管趨嚴為線上直播行業帶來了明顯的衝擊，對本集團的業務發展也造成了一定的壓力。為積極應對外部挑戰，天鴿積極調整業務佈局，持續豐富產品組合，在挑戰中仍取得了較為穩定發展。</p> <p>直播業務方面，本年度，天鴿繼續堅持“移動+PC”融匯全民直播的發展策略，精簡優化了旗下各平臺業務，聚焦核心平臺的優化及發展，以推動直播平臺更加貼合用戶需要，提升使用者粘性。另外，集團積極推動直播業務與相機、短視頻、資訊產品、社交產品及其他產品的融合，發揮產品之間的協同作用，使</p>
----	---

天鵝各直播平臺的發展潛力及價值得到進一步的挖掘和提升。

無他相機方面，作為國內最受歡迎的美顏相機之一，截至 2018 年 12 月 31 日止三個月，無他相機 APP 的月活躍用戶人數超過 37.8 百萬人。同時，憑藉強大的用戶基礎及發展潛力，期內，無他相機更是獲得眾多一線廣告商的垂青，廣告收入持續增長，變現能力強勁。近期，為拓展無他相機的發展路徑，加快產品的商業化步伐，天鵝與新浪集團旗下公司達成一項股權轉讓協議，擬收購無他相機 36% 股份權益，交易完成後，該公司將成為無他相機的戰略股東，本次跨平臺合作，相信將進一步助力無他相機用戶數量的拓展，並推動無他相機與集團的直播業務協同發展，加快產品變現。

海外擴張方面，2018 年，本集團繼續加強海外業務的戰略佈局，在臺灣、泰國、印尼、菲律賓等地區進展順利，並新拓展了越南等地區。此外，無他相機也開始佈局越南、泰國、馬來西亞等市場。預計本集團海外業務的策略佈局，將成為天鵝新的增長動力。

金融科技方面，本集團順應金融科技的監管變化，對金融科技板塊進行了戰略調整。期內集團審查/評估了其現有的投資專案，並對那些經長期財務前景的評估存在減值跡象的投資專案計提了撥備。但集團對互聯網金融業務的長期發展仍持樂觀態度，會持續合法合規的尋求潛在的投資機會。

2018 年，本集團憑藉敏銳的市場洞察力以及優秀的運營管理能力，積極對各項業務進行調整優化，並加大“一帶一路”熱點區域的業務佈局，以應對市場和行業挑戰，推動各項業務平穩發展。未來，天鵝將繼續推行“直播+相機”雙核心策略，深耕內容差異化及提升使用者體驗，從而吸引全互聯網用戶並轉化更多具有高消費能力的優質用戶。此外，集團也將通過加強與新浪的跨平臺合作，深耕“顏值經濟”產業鏈的發展，推動無他相機與集團核心業務的協同發展。並抓住東南亞互聯網經濟迅速增長的機遇，加大於東南亞市場的業務佈局，加快海外擴張業務的變現速度。

展望未來，天鵝將繼續順應行業發展趨勢，推動線上直播與相機應用程式、短視頻、資訊及社交互動融合，鞏固本集團的核心競爭力，並努力加快業務創新，為抓住 5G 技術應用帶來的行業機遇做好準備。同時，積極拓展國際業務板塊，持續擴大流量用戶，提升變現能力，持續為股東創造更高的利潤價值。

<p>麥總</p>	<p>謝謝傅總，各位好，現在由我向大家彙報天鵝互動 2018 年全年的各項運營和財務資料。</p> <p>2018 年中國政府加大了對移動互聯網行業的監管力度，行業競爭也進一步加劇。天鵝積極調整和優化業務佈局，精簡旗下各業務平臺，堅持“直播+相機”雙核心戰略，深耕“顏值經濟”產業鏈，在嚴峻的外部形勢下，努力維持各項營運資料和財務表現穩健發展。</p>
	<p>運營資料方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 截止 2018 年 12 月 31 日，天鵝的註冊用戶總數達 4.07 億人，2017 年同期為 3.78 億人，用戶數量穩步上升。 ● 同時，受益於期內平臺精簡策略的持續推進，資源有效利用和用戶平均消費能力實現穩步提升。2018 年第四季度，天鵝線上互動娛樂服務的季度使用者平均收益（QARPU 值）為人民幣 195 元，較 2018 年第三季度增加約 25.8%，較 2017 年第四季度同比增加 2.1%。 ● 此外，2018 年第四季度，天鵝的月度活躍用戶（MAUs）為 56.3 百萬人，較 2017 年同期增加 156.3%，較 2018 年第三季度減少 11.1%。年度增加主要是由於無他相機月度活躍用戶計入線上互動娛樂服務；季度減少主要是由於集團於期內精簡並整合業務，同時互聯網用戶增長放緩及線上互動娛樂市場競爭加劇也對活躍用戶增長構成壓力。於 2018 年 12 月 31 日，集團的移動端 MAUs 占比提升至【89.3】%。 ● 第四季度，集團線上互動娛樂服務的季度付費使用者人數（QPU_s）約為 695,000 人，較截至 2018 年 9 月 30 日及 2017 年 12 月 31 日止三個月分別減少約 23.4%及 36.7%主要是由於期內集團對旗下平臺進行整合，將業務重點放在核心平臺，並對付費轉化率較低的移動管道進行了整改。於 2018 年 12 月 31 日，集團移動端 QPU_s 的占比為 80.7%。 ● 受精簡平臺策略的影響，天鵝第四季度聊天室數目較第三季度減少了 1.0%，但較 2017 年第四季度同比增加 2.0%。主播人數較第三季度減少 2.0%，較 2017 年同期同比減少 3.2%。 <p>業績方面：</p>

截至 2018 年 12 月 31 日止年度：

- 總收益為人民幣 751.9 百萬元，其中，來自線上互動娛樂服務的收益為人民幣 634.2 百萬元；其他收益為人民幣 117.8 百萬元，較 2017 年同期同比增加 84.7%，主要包括來自提供廣告服務、技術支援服務及其他服務的收益。
- 本公司權益持有人應占溢利為人民幣 218.3 百萬元，2017 年同期為人民幣 324.1 百萬元。
- 毛利為人民幣 686.6 百萬元，2017 年同期為人民幣 806.7 百萬元；毛利率為 91.3%，而去年同期為 88.1%。
- 純利為人民幣 215.7 百萬元，2017 年同期為 322.8 百萬元。
- 經調整純利為人民幣 342.5 百萬元，2017 年同期為 455.7 百萬元。
- 經調整 EBITDA 為人民幣 434.8 百萬元，2017 年同期為人民幣 538.8 百萬元。
- 收益成本較 2017 年同期同比減少 40.3%至人民幣 65.3 百萬元，同比減少主要是由於與其他增值服務有關成本減少及經營手機遊戲有關的遊戲開發商收取的傭金減少。
- 研發開支為人民幣 96.0 百萬元，較 2017 年同期同比減少 6.1%。
- 銷售及市場推廣開支為人民幣 164.6 百萬元，較 2017 年同期同比減少 25.0%。

截至 2018 年 12 月 31 日止三個月：

- 總收益為 183.3 百萬元，其中，來自線上互動娛樂服務的收益為人民幣 135.1 百萬元。其他收益為人民幣 48.1 百萬元，較 2018 年第三季度環比增加 26.2%，較 2017 年第三季度同比增 117.4%。
- 本公司權益持有人應占虧損為人民幣 149.8 百萬元，而截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的股東應佔溢利為人民幣 93.2 百萬元。環比減少主要是由於金融資產值虧損淨額、其他收益淨額減少及以權益法入帳的投資的減值增加。
- 毛利率為 92.7%，2018 年第三季度毛利率為 89.1%。
- 淨虧損為人民幣 151.5 百萬元，而 2018 年第三季度純利為人民幣 94.6 百萬元。純利下降主要由於投資減值。
- 經調整純利為人民幣 100.7 百萬元，較 2018 年第三季度環比增加 27.9%。
- 經調整 EBITDA 為 123.5 百萬元，較 2018 年第三季度環比增加 22.9%。
- 收益成本為人民幣 13.4 百萬元，較 2018 年第三季度環比減少 31.1%。環比減少主要是由於經營手機遊戲有關的遊戲開發商收取的傭金減少及頻寬及伺服器託管費減少。

	<ul style="list-style-type: none"> ● 研發開支為人民幣 21.9 百萬元，較 2018 年第三季度環比減少 8.2%。 ● 銷售及市場推廣開支為人民幣 30.8 百萬元，較 2018 年第三季度環比減少 14.6%。 <p>整體而言，受行業競爭、市場監管以及本集團對旗下平臺精簡優化的影響，天鴿 2018 年全年業績整體有所下滑，但由於年內本集團積極調整業務佈局，持續豐富產品組合，堅持“直播+相機”全互聯網用戶平臺建設，使用者增長實現了既定目標，廣告收入方面錄得大幅增長。同時，相信天鴿於東南亞市場的積極佈局，未來將發展為本集團新的增長動力，持續為本集團帶來收入增長。</p> <p>展望未來，天鴿會繼續通過順應行業發展趨勢，在鞏固核心競爭力的同時，通過拓展海外業務、部署和調整金融科技業務等方式，努力為股東創造更高的利潤回報。</p> <p>謝謝各位。</p>
--	--

<p>主持人</p>	<p>謝謝傅總與麥總/胡總的發言，接下來進入問答環節。如果你有任何提問，請在電話座機上按“零一”，你將會排隊發問，當你的機構及名稱被宣讀，請提出你的問題。如果你的問題在提問前已被回答，請按“零二”取消。所以再一次提示大家，如想發問，請按“零一”。</p> <p>我們有請第一條問題，_____由_____，有請。</p> <p>我們有請下一條問題，_____由_____，有請。</p> <p>由於時間關係，我們有請最後一條提問，是由_____，有請。</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>
-------------------	---