

天鸽互动控股有限公司（1980.HK）
2019年第一季度业绩电话会议讲稿

主持人	<p>各位上午好，欢迎参加天鸽互动控股有限公司 2019 年第一季度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： 主席兼首席执行官傅政军先生； 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 2019 年第一季度业务发展情况； 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，由为大家介绍集团 2019 年第一季度的业务情况。</p> <p>2019 年，互联网行业的强监管及激烈竞争态势仍在持续，经历了过去一整年的行业调整和洗牌，今年，线上直播行业逐步回归理性，行业增速也逐步迈入平稳期。为积极应对严峻的市场形势挑战，天鸽在坚守核心业务的同时，继续对业务结构进行调整及布局，大力拓展海外市场，持续丰富产品组合，积极完善“直播+相机”全互联网平台，在压力中各项业务力求稳中求进。</p> <p>直播业务方面，期内，天鸽继续坚持“移动+PC”融汇全民直播的发展策略，聚焦核心平台的优化及发展。同时，为提升用户粘性，天鸽致力于对直播内容进行创新，在核心的直播平台中新增加了主播对垒、一对一语音/视频聊天等功能，进一步提升用户体验。此外，集团继续推动直播业务与相机应用程式、短视频、资讯产品、社交互动产品及其他产品的融合，通过发挥各产品间的协同作用，进一步挖掘直播平台的发展潜力。</p> <p>2019 年第一季度，无他相机仍持续受到用户的支持和青睐，月度活跃用户达【36.3】百万人。无他相机自 2018 年第四季度开始得到众多一线广告商的垂青，2019 年一季度继续获得了理想的广告变现。同时，集团也加强了无他相</p>
----	--

机在东南亚市场的拓展，海外用户数量也取得了增长。

此外，于期内，天鸽旗下一家中国经营实体的全资附属公司与新浪集团的联营公司达成股权转让协议，该公司拟在交易完成后收购无他相机 36% 股份权益，相信本次跨平台合作，将进一步助力无他相机拓展用户数量，加快产品的商业化步伐，而无他相机也将助力集团“直播+相机”发展战略取得突破性进展。

期内，集团于海外市场的业务进展顺利，并开始重点开拓中国台湾、泰国、越南等市场潜力巨大的地区和国家，积极推进海外扩张战略落地执行。同时，天鸽通过推动集团业务更贴合当地的文化和用户习惯，持续吸引更多的直播平台和无他相机用户，提升于国际市场的份额。相信本集团于海外业务的战略布局，将成为天鸽新的增长动力。

天鸽作为国内直播行业的开创者之一，在 2019 年继续坚持“直播+相机”双核心发展战略，通过内容差异化和创新提升用户体验，吸引全球用户和转化更多具有高消费能力的优质用户。同时，无他相机在引入战略股东之后，集团也将通过与第三方平台合作，深耕“颜值经济”产业链的发展，推动无他相机与集团的各项业务协同发展。此外，于海外市场的布局方面，天鸽将集团在国内的成功商业模式复制到了东南亚地区，继续加大海外市场扩张力度。

展望未来，集团会继续通过线上直播与其他各业务的融合，巩固核心竞争力，持续扩展国际业务，扩大全球用户流量，保持本集团于行业内的领先地位。

<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 2019 年第一季度的各项运营和财务数据。</p> <p>2019 年在行业监管和竞争格局仍在延续的背景之下，天鸽以积极的态势应对各项挑战，通过“移动+PC”以及“直播+相机”等发展战略，深入发掘“颜值经济”产业链上各业务的价值，期内引入战略股东入股无他相机，也进一步显示了本集团应对挑战的决心以及天鸽人的不懈努力。在全体天鸽人的共同努力下，2019 年第一季度各项运营数据及财务表现如下。</p> <p>运营数据方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 2019 年第一季度，天鸽在线互动娱乐服务的月度活跃用户数（MAUs）为【55.9】百万人，较 2018 年同期同比大幅增加【106.1%】，较 2018 年第四季度环比轻微减少【0.7%】，环比减少主要由于摄影与视频市场竞争加剧导致的无他相机月度活跃用户减少。其中，手机月度活跃用户占比由 2018 年同期的【64.6%】和 2018 年第四季度的【89.3%】上升至【90.2%】。 ● 受本集团平台精简和优化，以及短视频分流和政府强监管的影响，在线互动娱乐服务业务的季度付费用户人数（QPUs）较去年同期及上年四季度均有所下降，2019 年第一季度总人数约为【56.8】万人。其中，手机季度付费用户占比由 2018 年同期的【74.0%】上升至【78.4%】。 ● 在线互动娱乐服务的季度用户平均收益（QARPU）为人民币【207】元，较截至 2018 年 12 月 31 日止三个月环比增加约【6.2%】，较截至 2018 年 3 月 31 日止三个月同比增加【27.0%】，增加主要由于平台的精简及整合，促进了资源有效利用以及核心用户消费能力的提升。 ● 平台的精简整合对聊天室及主播人数也有一定影响，期内，集团平台的虚拟聊天室数目为【7.1】万间，较 2018 年第四季度轻微减少【1.0%】，较 2018 年同期同比减少【2.0%】。主播人数约【12.0】万人，较 2018 年第四季度环比减少【2.0%】，较 2018 年同期同比减少【7.9%】。 ● 期内，天鸽的注册用户数稳步上升，截至 2019 年 3 月 31 日，注册用户总数达到【416.5】百万人。 <p>业绩方面：</p>
-----------	--

- 2019年第一季度，本集团总收益为人民币【136.8】百万元，其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币【117.5】百万元；来自广告服务的收益为人民币【17.6】百万元，较2018年一季度同比增加【67.1%】。
- 截至2019年3月31日止三个月，本公司股权持有人应占溢利为人民币【77.8】百万元，而截至2018年12月31日止三个月的股东应估亏损为人民币【149.8】百万元。环比增加主要由于减值亏损减少、营运开支节省、其他收益净额增加，而部分由毛利减少所抵销。
- 2019年第一季度，本集团毛利率为【90.3%】，而2018年第四季度为【92.7%】，2018年同期则为【92.2%】。
- 纯利为人民币【79.1】百万元，2018年同期为【99.3】百万元；经调整纯利为人民币【64.2】百万元，2018年同期为人民币【96.9】百万元。
- 经调整EBITDA为人民币【82.5】百万元，2018年同期为人民币【114.2】百万元。
- 每股基本盈利为人民币【0.062】元，2018年同期为人民币【0.079】元；每股摊薄盈利为人民币【0.061】元，2018年同期为人民币【0.076】元。
- 2019年第一季度收益成本较2018年同期同比减少【12.3%】，同比减少主要由于宽带及服务器托管费减少。
- 2019年第一季度销售及市场推广开支较2018年同期减少【44.0%】。同比减少主要是由于宣传开支及僱员成本减少。
- 2019年第一季度行政开支较2018年同期减少【19.0%】。同比减少主要由于僱员成本减少。

整体而言，国家移动互联网的监管以及行业内激烈的竞争对本集团的业务开展带来了不小的挑战，但在本集团集体的努力之下，2019年第一季度的业绩虽然有所下滑，整体仍然保持在比较稳定的水平。期内，天鸽在调整业务布局，加快内容创新的同时，积极引入新浪集团作为无他相机的战略股东，进一步助力无他相机拓展用户数量，相信未来双方通过跨平台合作，将会加快本集团产品的普及化及商业化步伐，提升无他相机的盈利能力。而本集团于东南亚市场的进一步扩张也将逐步实现变现，成长为天鸽新的利润增长点。

展望未来，我们对中国在线直播行业仍然保持乐观态度，5G的普及以及超高

	<p>清直播等新兴技术的发展也将为线上直播带来巨大的发展潜力。本集团在坚持直播业务与无他相机协同发展的同时，将抓住东南亚国家于移动互联网行业的巨大机遇，加大业务布局力度，推动各项海外扩张战略落地执行，促进收入来源的多元化，为股东创造更高的利润回报。</p> <p>谢谢各位。</p>
--	---

<p>主持人</p>	<p>谢谢傅总与麦总的发言，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>
-------------------	--