

天鸽互动控股有限公司 (1980.HK)

2018 年中期业绩电话会议讲稿

主持人	<p>各位好 ,欢迎各位参加天鸽互动控股有限公司 2018 年中期业绩投资者电话会议。</p> <p>参与本次电话会议的公司管理层包括： 公司董事会主席、首席执行官兼执行董事傅政军先生；及 首席运营官、代理首席财务官兼执行董事麦世恩先生</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中期业绩情况； 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情况。</p>
------------	---

傅政军先生	<p>各位投资者朋友，大家好！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>首先，我们很高兴实现了 2018 年上半年用户数增长的首要目标，天鸽集团的月活跃用户数由 2017 年第一季度的 2658 万大幅增长至目前的 6061 万，极大拓展了平台用户空间。未来，我们将加速考虑在新增用户的基础上加快商业化进程。</p> <p>现在，由我代表董事会为各位详尽介绍集团各方面的业务情况。 2018 年上半年，天鸽互动迎来了重大变化，我们成功收购并控股了「无他相机」，实现了天鸽人再一次的飞跃升级。天鸽互动从过去的 PC 端直播开创者，到 2016 年移动端直播的成功转型升级，到今天我们成功融合了无他相机。由之前的以男性用户为主的直播平台升级到了男女用户均衡的“直播+相机”的全互联网用户大平台，这是天鸽人的一次重大突破和飞跃。「无他相机」的独有实时微调技术能让用户设置专属美颜效果，已成为国内最受欢迎的美颜相机应用程序之一，长期高居 iOS 摄影与录像免费排行榜前三名。直播方面，集团坚持以[互动+陪伴]为核心战略，同时布局人气产品，于期内各业务进展顺利，财务表现稳健。受益于无他相机月活跃用户数的合并以及我们的人气产品与直播平台间的协同效应，天鸽集团的月活跃用户总数由 2017 年第一季度的 2658 万大幅增长至目前的 6061 万，极大拓展</p>
--------------	---

了平台用户空间；期内，集团的广告收入也实现了同比大幅增长。

直播业务方面。目前在线直播行业商业模式逐渐成熟，直播日益成为国内民众生活休闲娱乐方式之一。2018年上半年，面对直播平台内容日趋专业化，天鸽互动以「移动+PC」融汇全民直播的策略顺势而行，坚持以旗舰应用程序喵播及9158在线直播为核心，持续推动直播玩法创新，提升用户体验，使其与相机、短视频、头条信息产品及陌生人社交等产品协同增值，未来有望发挥平台大流量的转换变现，促进集团长远发展。

手机游戏业务方面，本集团积极开发H5游戏，并逐步拓展海外市场，结合不同地区的用户使用习惯，调整产品模式，以满足用户差异化需求。集团将持续优化游戏与在线直播平台的互联互通，促进核心业务的协同发展并提高客户忠诚度。

金融科技业务方面，国内近几年互联网金融发展快速迅猛，期内行业受到了严格的监管和规范，公司促进已投的金融科技相关公司积极经营。国内庞大用户群体对融资和高端理财服务的需求，金融科技市场空间依然有巨大的成长空间，天鸽互动正在策略性部署和调整金融科技板块，以把握汽车金融、小额信贷、AI风控和海外金融市场等方面的投资机遇。

海外业务发展方面，集团目前结合自身的领先经营理念，在国家「一带一路」发展战略的推进中，因地制宜，不断适应目标地域用户的文化和习惯，将国内的直播、短视频、手机游戏、金融科技等成功商业模式复制到海外，目前已成功打入台湾、泰国等地区，未来将持续在印度尼西亚、菲律宾及其他东南亚地区进行战略性扩张，继续进行国际版图扩张，加大国际市场份额。

公司上半年各项业务保持稳定增长。下半年我们将以「直播+相机」为双核心战略，并融合「无他相机」视频、串流直播及美颜相机的应用，为用户提供增值服务并提高将用户基础变现的能力。目前，无他相机得到了众多一线广告主的青睐，成功迈出了商业化变现步伐，业务进展顺利。

因此，公司在“直播+相机”的全互联网用户数基础上，融合直播、美颜相机、短视频、信息资讯以及陌生人社交等元素，打造【颜值经济】的泛娱乐平台，同时稳健拓展国际业务板块，扩大用户流量。董事会对公司前景充满信心。

麦世恩先生

谢谢傅总，各位好，现在由我向大家汇报天鸽互动 2018 年第二季度的各项运营和财务数据。

公司于 2018 年上半年迎来了喜人的变化，在无他相机和各人气产品的协同作用下，运营数据有着大幅的改善。虽然，上半年在线直播行业继续受到严格监管，行业经历了整合洗牌，但凭借着公司出色的战略定位和运营，财务表现依然稳健。

运营数据方面：

- 今年上半年，天鸽互动的月活跃用户数(MAUs)为【6061】万人，较 2018 年第一季度环比大幅增加【123.4%】，较 2017 年同期同比大幅增加【128.1%】，其中，在线互动娱乐服务的月度活跃用户数(MAUs)为 2671 万人，美颜拍摄与视频业务用户数 3390 万人；环比同比大幅增加主要由无他相机的月度活跃用户人数因业务合并而被纳入至月度活跃用户人数内，从而扩大了用户群。其中移动端 MAUs 占整体 MAUs 的比例提升至【85.2%】。
- 在线互动娱乐服务季度付费用户人数(QPUs)为 127 万人，移动端 QPUs 的占比由 2017 年同期的【69.8%】上升至【81.5%】。
- 在线互动娱乐服务季度用户平均收益(QARPU 值)为人民币【139】元。
- 截至 2018 年 6 月 30 日，天鸽互动的注册用户数稳步上升，注册用户总数达 3.97 亿人。
- 平台的主播数为 132,678 人，同比增长 14.4%；直播房间数为 73,490 间，同比增长 6.1%。

业绩方面：

- 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，总收益为人民币【196.5】百万元，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币【177.2】百万元；
- 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，毛利率为【91.2%】，而截至 2018 年 3 月 31 日止三个月为【92.2%】。
- 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，纯利为人民币【173.3】百万元，较去年同期增长【245.6%】。
- 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，本公司权益持有人应占溢利为人民币【175.5】百万元，截至 2018 年 3 月 31 日止三个月为人民币 99.4 百万元，环比增加主要由于重新估值结果显示本公司持有的一只非上市股本证券公允价值增值。2018 年 5 月，本集团订立一份协议，将集团持有的一只非上市股本证券(主要从事移动休闲游戏运营)的 4.5% 股权出售。截至 2018 年 6 月 30 日，本集团已收取首期款人民币 40,500,000 元，交

	<p>易已于 2018 年 6 月份完成，公平值收益增加近 2.5 亿元。</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月的收益成本较 2018 年第一季度增加【14.0%】至人民币【17.3】百万元，环比增加主要是由于与经营我们的手机游戏有关的游戏开发商收取的佣金增加。 ■ 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月的销售及市场推广开支较截至 2018 年 3 月 31 日止三个月增加【8.2%】至人民币【50.8】百万元。环比增加主要是由于市场推广相关的宣传开支增加。 ■ 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，研发开支较截至 2018 年 3 月 31 日止增加【36.4%】至人民币 28.9 百万元。环比增加主要由于僱员成本增加及有关一款未推出游戏的一次性研发成本增加。 ■ 截至 2018 年 6 月 30 日止三个月，行政开支较截至 2018 年 3 月 31 日止三个月增加【131.3%】至人民币【46.8】百万元。环比增加主要由于附属公司无形资产的减值亏损所致。 <p>整体而言，天鸽互动 2018 年中期业绩仍然保持稳定增长。特别在「无他相机」的加入后，公司成功从「直播」核心战略转变成「直播+相机」双核心战略。展望未来，我们相信直播和拍照类应用市场空间潜力巨大，在无他相机与直播业务协同作用下，天鸽互动将继续开拓在线娱乐用户市场，倚靠 PC 与移动互联互通平台，构建人气产品，增强用户黏性。同时，我们将积极开拓社交手游、广告和金融科技等业务，促进收入来源多样化，为股东创造更高利润回报。</p> <p>谢谢各位。</p>
--	---

<p>主持人</p>	<ul style="list-style-type: none"> • (会议至约 40 分钟 / 亚洲公关示意) <p>谢谢傅总与麦总的发言，接下来进入问答环节</p> <ul style="list-style-type: none"> • (如没有提问 / 亚洲公关示意终止) <p>由于时间关系，现在有请最后一条问题</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>
------------	--