



天鵲互动控股有限公司

Tian Ge Interactive Holdings Limited

股票代码：1980.HK

集团发展历程

PC直播时代

2008年

955 娱乐网
.COM
公司成立
IDG投资

2010年

sina 新浪 SHOW
新浪秀场
新浪投资

2014年

HKE 香港交易所
港交所IPO
代码: 1980.HK

移动社交时代

2016年

拓展海外市场
喵播泰国、台湾上线

2017年

多元化
投资版图
丰富利润回报

2018年

无 控股
无他
持续拓展
海外市场

2019年

无 引入
Sina
多元化
社交版图



PC直播时代



多对多社交
家族式运营

一对多社交
分散式运营



移动直播时代



与PC端
无缝对接

主播以家
族形式
互动

主播更
亲民
打造陪伴
氛围

实时
无他级美颜

喜好主播
同一房间
自由切换



【陪伴经济】 “多对多” 直播立足二至四线城市

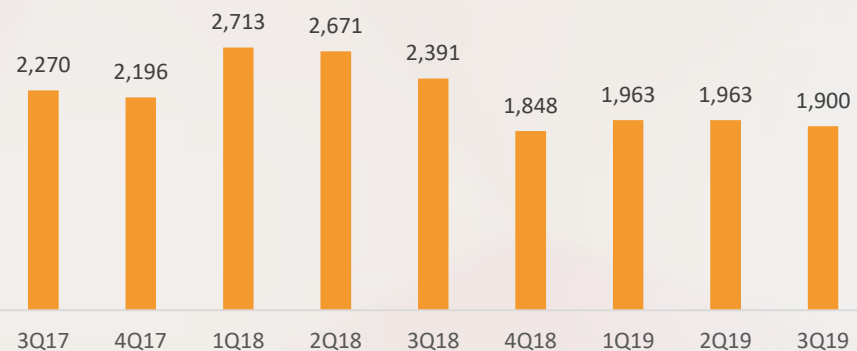
针对用户推出一系列增值服务
提升用户满意度



用户平均在线时间约
1.0 - 2.5小时

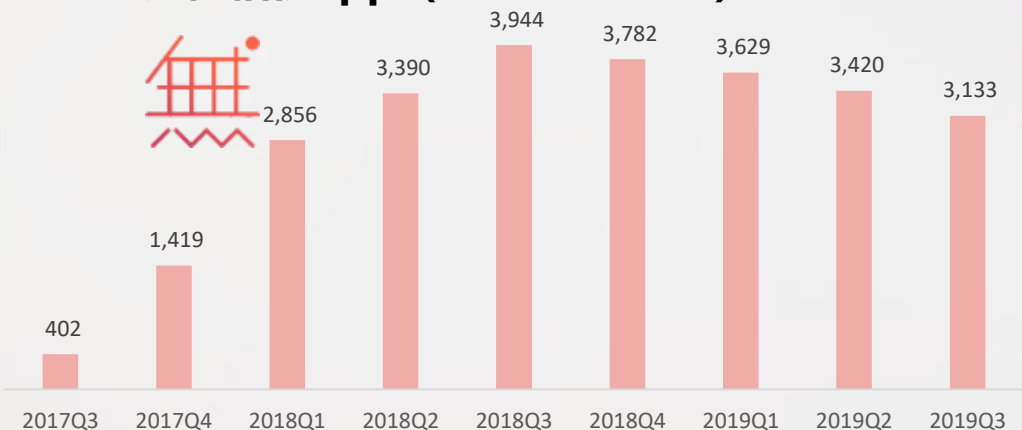


直播MAUs (单位: 万)



- ✓ MAUs达: **1900万**
- ✓ 移动端MAUs提升至: **96.7%**
- ✓ QPUs约: **50万**
- ✓ 移动端QPUs占: **74.7%**
- ✓ 主播人数约: **12万**

无他相机app (wuta camera) MAUs (单位: 万)



- ✓ MAUs达: **3133万**
- ✓ 当月拍摄照片次数约: **10亿**
- ✓ 当月拍摄视频次数约: **2亿**
- ✓ 海外MAUs达: **300万**

颜值经济时代

无他相机3.0——4D原生妆 超自然妆容

無

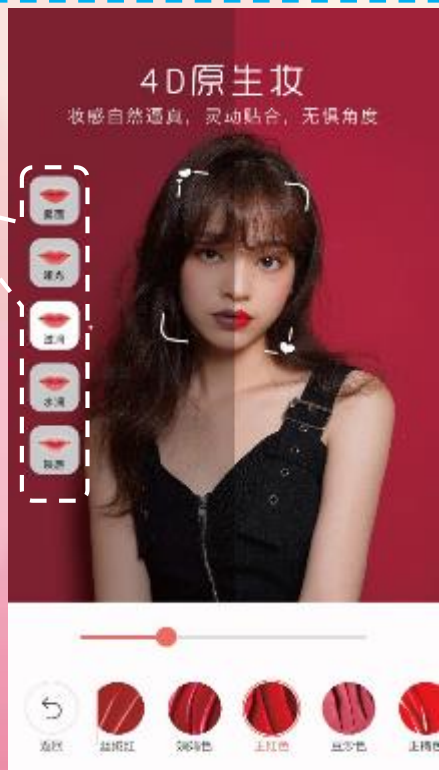
主打功能点:

- 1、妆容分类升级，更贴合女性精细化需求
- 2、3D实景特效，实时动态精致美颜，妆容可随面部不同表情、光线的变化实时优化，边拍边美
- 3、GIF、vlog随时录制，视频支持快慢速拍摄，2倍速3倍速0.5倍速完美切换
- 4、一键开启男生妆容适配
- 5、无他伴侣——视频直播得力助手

【新功能展示举例】：

口红不同质地
适配（哑光、
雾面、滋润、
水润、咬唇）

不同眉形多颜
色适配、不同
腮红多颜色选
择



新增**缩人**
中、瘦颧
骨功能，
优化**瘦鼻**
翼、法令
纹效果



无他商业变现—广告

无他相机APP自成立
以来，凭借良好的发
展态势以及专业优秀
的服务能力已合作了
众多品牌：



(部分合作品牌)

与新浪微博合作 新浪微博

明星KOL资源对接

微博Social活动

——#无他相机4D原生妆来了#



微博话题阅读：
1.2亿+

微博话题讨论：
44.8W+

——#2019华晨宇火星演唱会#

无他专属定制
“火星人贴纸”

微博浏览：
21.6万



女性电商变现

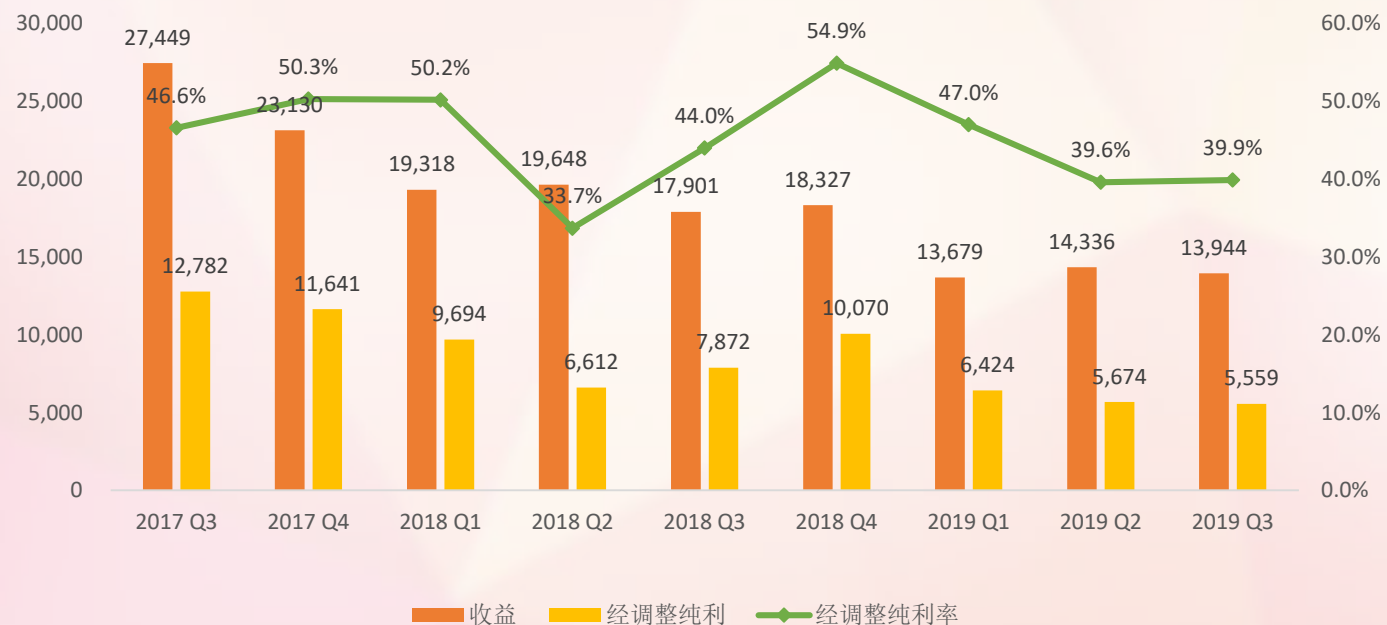
- ✓ 对接微博旗下电商平台，搭建“无他优品商城”
- ✓ 结合当下女性消费热点及需求



充分挖掘女性用户消费潜力

财务状况稳健

2017年Q3-2019年Q3财务数据 (人民币万元)



备注：2019Q2的经调整纯利为剔除补提预扣税影响后的经调整纯利。

2019年 第三季度

- 收入达**1.4亿**人民币
- 毛利约**1.2亿**人民币，毛利率**88.1%**
- 经调整纯利约**5558.7万**人民币，经调整纯利率**39.9%**

2019年 第二季度

- 收入达**1.4亿**人民币
- 毛利约**1.3亿**人民币，毛利率**90.6%**
- 经调整纯利约**5673.9万**人民币，经调整纯利率**39.6%**

账面净现金人民币**15.6亿**

强劲的产品研发能力



内容监察系统

- ✓ 自我监督的生态系统能根据用户协议立刻采取行动
- ✓ 智能识别系统 - 每1到3分钟对视频流进行截图
- ✓ 由超过75个内容监控团队每天24小时、每周七天，随机检查聊天室
- ✓ 每周向有关机关提交报告回顾，并给予管理员权限



移动端

- ✓ 2017年手机月度活跃用户与2016年相比增加近一倍
- ✓ 以品牌效应、用户群基础和领先的技术抓住移动端APP的势头
- ✓ 持续开发及探索投资新手机APP的机遇，扩展至新的垂直业务及检测新兴业
- ✓ 开发及测试自有手机实时直播APP。



高质量多路视频串流及媒体加工

- ✓ 采用最新行业标准的一流视频质量
- ✓ 堪比线下KTV硬件质量的音频效果
- ✓ 同步多视频串流支持多达10个音视频汇入同一视频串流
- ✓ 缩短延迟技术，降低带宽成本，减少用户交流延迟及加载时间并优化性能



规模化基建及云服务

- ✓ 每个聊天室可容纳10万用户同时在线
- ✓ 每个平台容纳5万个视频直播流
- ✓ 中国各地拥有超过10个互联网数据中心和云端远程访问服务器
- ✓ 直播表演录像、云储存和“云评级”技术，推动服务体验和质量的进步



美颜效果

- ✓ “注重审美”已成为主流，集团积极开发及探索于视频及移动端的美颜装备
- ✓ 视频美颜，即时分享

突破直播时代边界 进入颜值经济时代





新十年

新内容 新战略

新娱乐 新社交

娱乐社交新生态

海外板块



欢乐直播



花椒



集结号捕鱼



Mlive
(泰国版猫播)



英语流利说



天鸽 tianGe



聚乐网

PC端泛娱乐入口



移动端泛娱乐入口



移动端工具入口



狼人杀



台湾猫印



360金融



疯播

微女郎
微女郎



MOKA短视频



蘑菇街

美女时钟
搜道美女时钟



Bunny Live
(越南直播)

投资项目
上市

泛娱乐板块

直播+相机+海外 构建视频社交新生态

直播

- ✓ “多对多”直播立足二至四线城市
- ✓ 移动端与PC端互联互通：9158、喵播、欢乐直播、疯播
- ✓ 国内外直播平台互通



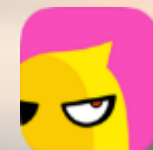
相机

- ✓ 人气美颜拍摄产品——无他相机 主打“拍好不用P”
- ✓ 海外用户稳步增长
- ✓ 与微博战略合作助力流量变现



海外业务

- ✓ 海外直播：泰国Mlive, 越南Bunny Live, 台湾猫印
- ✓ 房地产投资：塞班、马尼拉、日本
- ✓ 金融理财：香港、印尼、印度



多元化业务组合，持续丰富天鸽生态圈

无他系列产品构建

多人视频社区
—无他婚恋交友



拍摄+修图
—无他相机



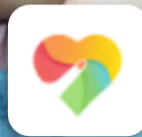
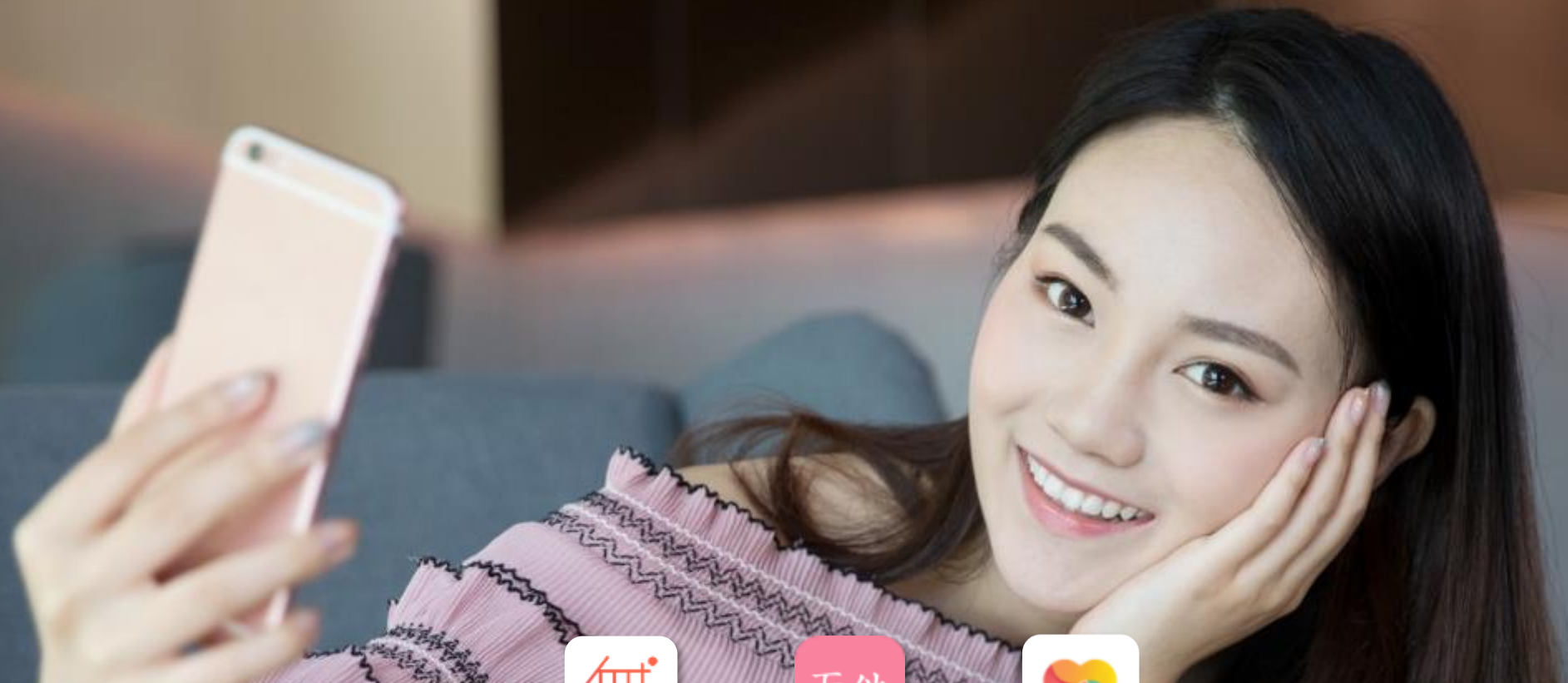
用户分享社区
—测星座、读头条



电商变现
—无他优品



無



智能图像匹配优化



智能信息流匹配推送



智能社交匹配优化

积极进军海外市场



一带一路
走向全球 发挥各平台战略优势



直播出海 — “喵播”

- ✓ 中国直播类APP增速最快的平台之一
- ✓ 一带一路会议指定海外直播平台
- ✓ 国际版发展顺利

已覆盖地区

直播

- ✓ 2016年成功打入泰国及台湾
- ✓ 2017年3月开拓印尼市场
- ✓ 2018年继续在越南、菲律宾及其他东南亚国家进行战略扩张
- ✓ 2019年上线Bunny Live, 主打越南
- ✓ 泰国Mlive2019年4月位列泰国Google Play社交免费榜No.1

无他相机

- ✓ 2017年拓展海外市场
- ✓ 用户渗透美国、日本、泰国、越南等多个国家
- ✓ 越南、泰国、马来用户数增长明显

金融科技

- ✓ 2018年成功打入越南、马来西亚

目标覆盖地区

- ✓ 其他东南亚国家
- ✓ 中东地区
- ✓ 南美国家



人气型产品出海

东南亚市场-短视频/直播热门应用排行

- 在收入TOP20榜单中，中国短视频/直播应用多达17款，在下载量TOP20中则占据16款
- 喵播海外版—Mlive同时入围下载榜和收入榜，并位列收入榜No.3，仅次于YY的海外直播产品BIGO LIVE和视频剪辑产品小影

2018-2019 东南亚地区短视频/直播APP收入TOP20

应用及发行商		国旗
1	BIGO LIVE 欢聚时代	中国
2	小影 QuVideo Inc.	中国
3	Mlive WinNine Pacific Pty	澳大利亚
4	17直播Live 17 MEDIA (H.K.)	中国
5	小象直播 广州锐森网络科技	中国
6	Up直播 亚创集团	中国
7	Kitty Live MICO World	中国
8	Nonolive 世讯信息科技	中国
9	MeMe 直播 FunPlus	中国
10	Tango Live Video TangoMe	美国
11	95Live DONCHEN LIMITED	中国
12	LiveMe 猎豹移动	中国
13	1024直播 1024live	中国
14	Nimo TV 欢聚时代	中国
15	Chums Live 北京珊瑚贝壳科技	中国
16	Yome Live 欢聚时代	中国
17	花椒直播 密境和风	中国
18	一直播 一下科技	中国
19	GOGO LIVE Global Live	美国
20	映客 映客互娱	中国

数据来源: Sensor Tower 2018年6月至2019年5月印尼/泰国/越南/菲律宾/马来西亚/新加坡 App Store 及 Google Play 收入估算。

2018-2019 东南亚地区短视频/直播APP下载量TOP20

应用及发行商		国旗
1	Tik Tok 字节跳动	中国
2	小影 QuVideo Inc.	中国
3	BIGO LIVE 欢聚时代	中国
4	Likee 欢聚时代	中国
5	Nimo TV 欢聚时代	中国
6	Nonolive 世讯信息科技	中国
7	快手 北京快手科技	中国
8	VMate 2019 UC	中国
9	Cube TV 欢聚时代	中国
10	Up直播 亚创集团	中国
11	Yome Live 欢聚时代	中国
12	Game.ly Live 触手	中国
13	蛋宝游戏厅 Omlet, Inc	美国
14	火山小视频 字节跳动	中国
15	Mlive WinNine Pacific Pty	澳大利亚
16	VOOV 腾讯	中国
17	GOGO LIVE Global Live	美国
18	LiveMe 猎豹移动	中国
19	Tango Live Video TangoMe	美国
20	Mico 深圳乐游网络科技有限公司	中国

数据来源: Sensor Tower 2018年6月至2019年5月印尼/泰国/越南/菲律宾/马来西亚/新加坡 App Store 及 Google Play 下载量估算。

资料来源: Sensor Tower 2018-2019年东南亚社交娱乐应用报告, 该报告数据包括印尼, 泰国, 越南, 菲律宾, 马来西亚和新加坡六个国家的App Store 和 Google Play下载量及应用内购收入, 时间范围为2018年6月1日至2019年5月31日。



泰国社交直播平台 —Mlive

实时多对多互动

密码房逻辑优化

多国家主播分类

热门主播页展示





越南直播平台 —Bunny Live

一键直播

独特礼物打赏体系

多对多美女帅哥主播

AI自然清晰美颜





台湾猫印直播 —Morein.live



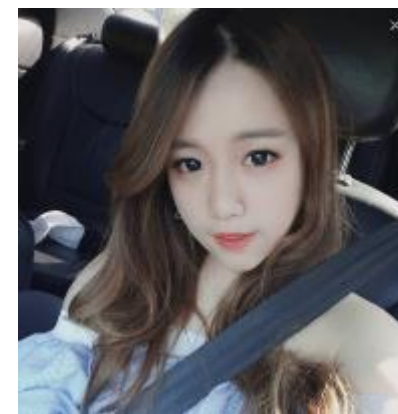
Ins主页



热门主播



Youtube
主页



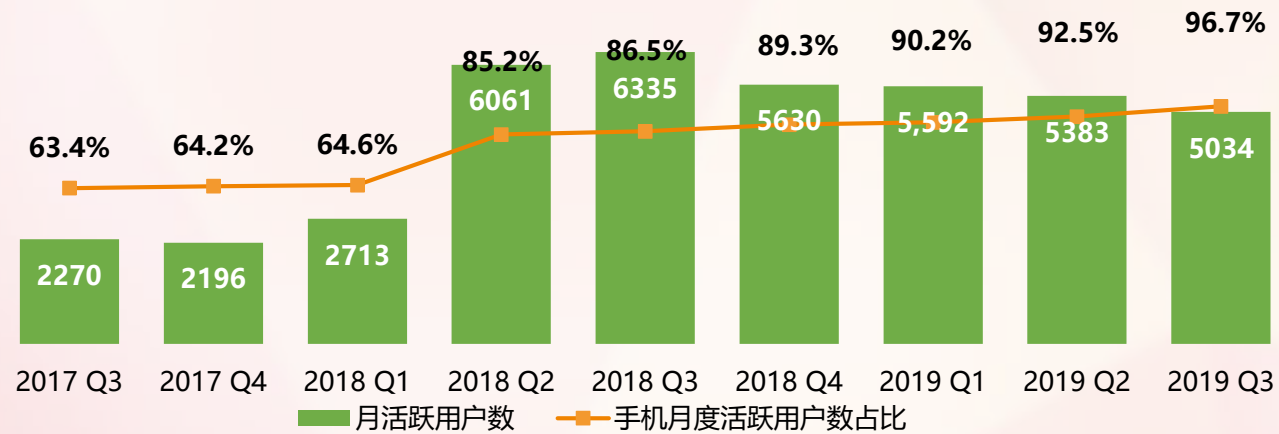


财务及运营数据概览

主要运营指标

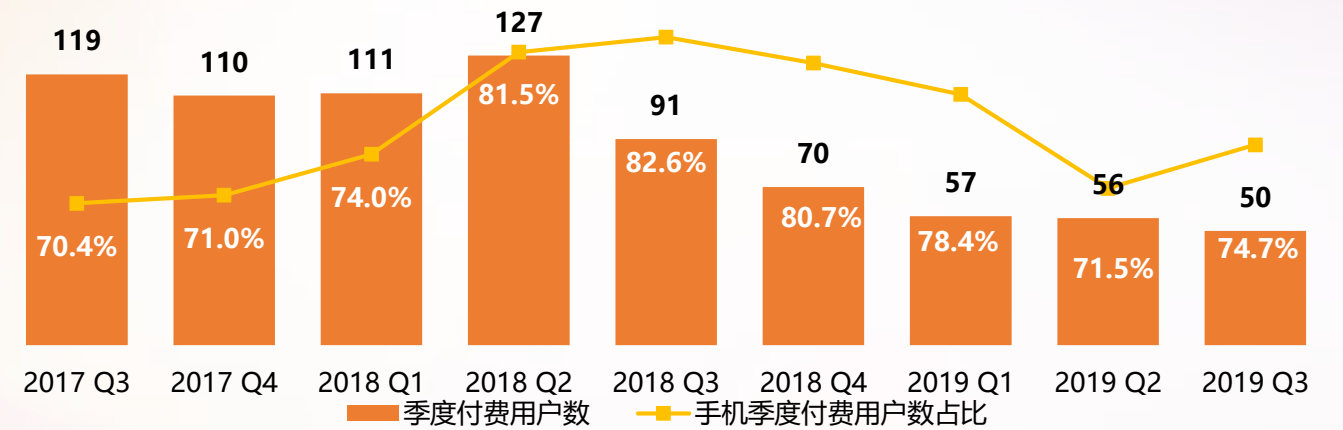
月活跃用户数及手机月度活跃用户占比

(万人)



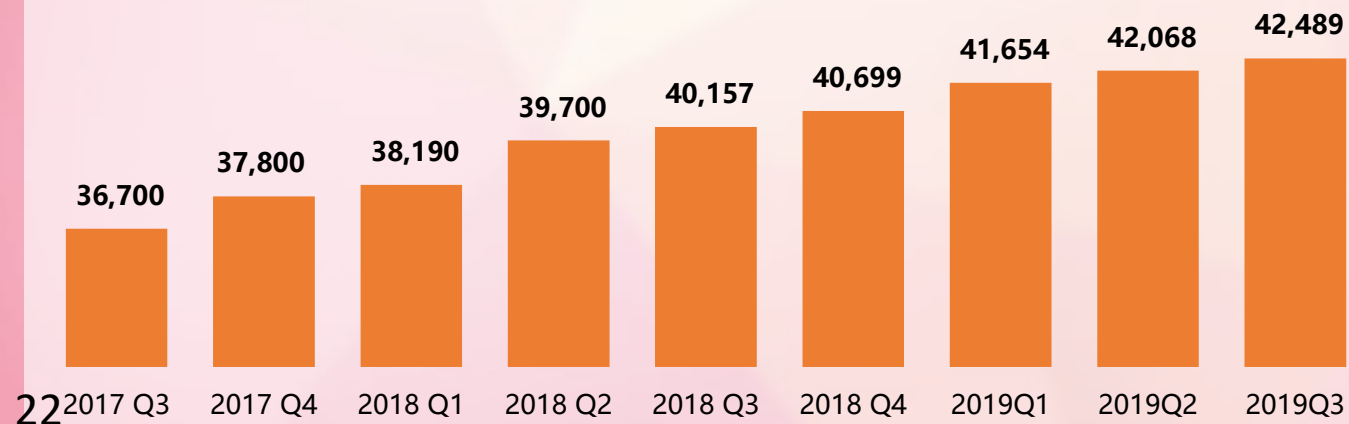
季度付费用户数及手机季度付费用户占比

(万人)



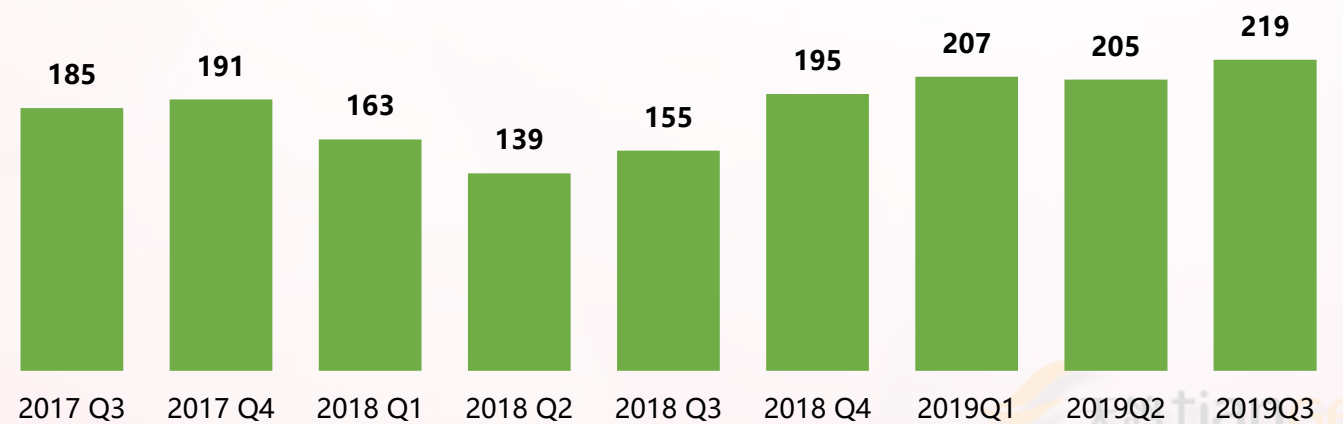
注册用户数

(万人)



季度用户平均收益

(人民币元)



2019年第三季度业绩摘要

(人民币: 千元)	截至9月30日止3个月			截至6月30日止3个月	
	2019年	2018年	同比变动	2019	环比变动
收入	139,437	179,011	-22.1%	143,364	-2.7%
毛利	122,905	159,547	-23.0%	129,925	-5.4%
毛利率	88.1%	89.1%	-	90.6%	-
纯利	24,272	94,619	-74.3%	-31,469	-
经调整纯利*	55,587	78,719	-29.4%	56,739	-2.0%
经调整纯利率	39.9%	44.0%	-	39.6%	-
调整后EBITDA*	67,984	100,460	-32.3%	83,107	-18.2%
每股基本盈利	0.018	0.072	-75.0%	-0.026	-

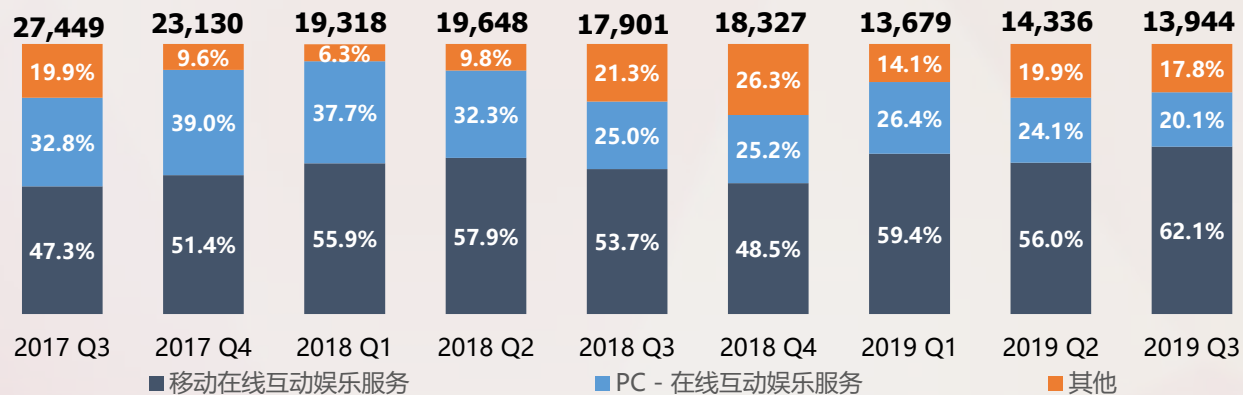
*经调整纯利来自期内未经审核纯利，不包括非现金股份酬金开支、来自被投资公司的净亏损/（收益）、减值拨备、收购产生的无形资产摊销以及非国际财务报告准则调整的所得税影响。且截至2019年6月30日止3个月的经调整纯利为剔除了预提税影响后的经调整纯利。

*经调整EBITDA指经营溢利、经调整以剔除非现金股份酬金开支、来自被投资公司的净亏损/（收益）、收购产生的无形资产摊销以及折旧及摊销。

盈利能力和成本控制

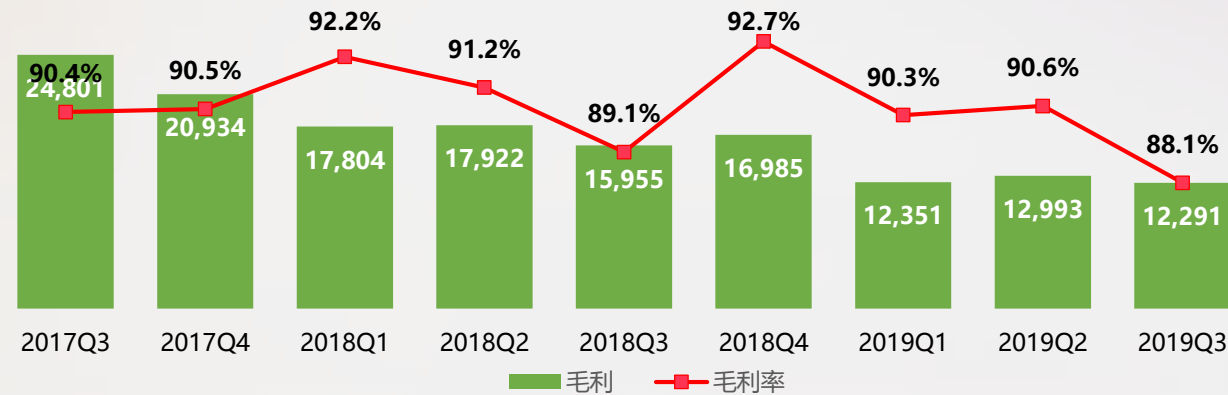
各部分收入占比

(人民币万元)

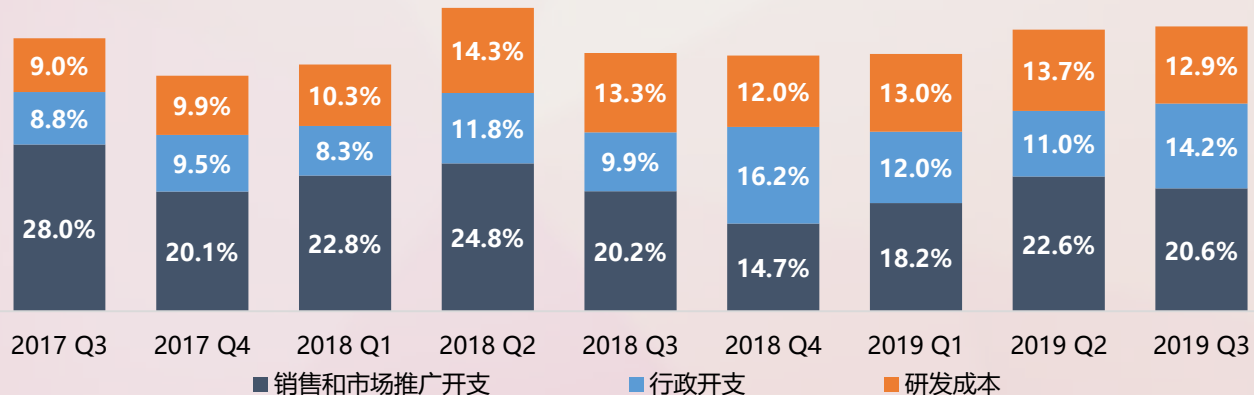


毛利及毛利率

(人民币万元)

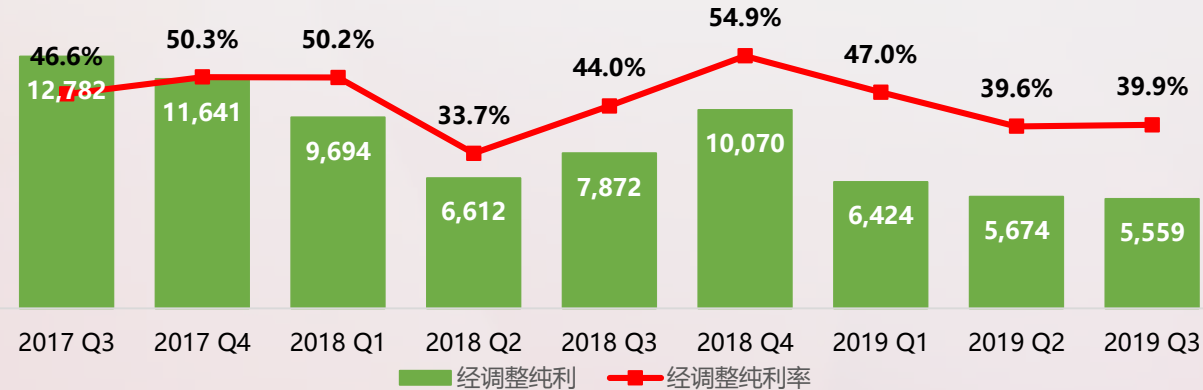


营运成本占收入比例



经调整纯利及经调整纯利率

(人民币万元)



24 *2019Q2的经调整纯利为剔除了补提预扣税影响后的经调整纯利。

资产负债表摘要

(人民币：千元)	截止2019年6月30日	截止2018年12月31日
现金及现金等价物及金融资产/定期存款	1,557,200	1,416,777
非流动资产	1,607,975	1,572,543
流动资产	1,688,685	1,583,997
资产总额	3,302,771	3,156,540
流动负债	241,381	199,771
负债总额	438,597	312,370
公司股东应占权益	2,849,555	2,831,408
权益总额	2,864,174	2,844,170
资本开支	8,700	62,300

综合现金流量表摘要

(人民币：千元)	截止2019年6月30日	截止2018年6月30日
经营活动所得现金净额	115,090	122,372
投资活动所得/ (所用) 现金净额	(22,826)	(51,735)
融资活动所用现金流*	22,002	(101,665)
现金及现金等价物增加/ (减少) 净额	114,266	(31,028)
期末现金及现金等价物	549,432	244,812

*截至2019年9月30日止三个月内，本公司已购回合共616.8万股于香港联合交易所有限公司（「联交所」）上市的普通股，总额约1085.0万港元。

问答环节

QUESTION TIME

THANK YOU

天鵲互動控股有限公司

• 股票代码: 1980.HK •