

# 天鸽互动控股有限公司 (1980.HK)

## 2020 年第三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 2020 年第三季度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 2020 年第三季度业务发展情况； 其次，由麦总为大家介绍集团的营运数据及财务数据； 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，并抽空参加今天的电话会议。</p> <p>现在，由为大家介绍本集团 2020 年第三季度的业务发展情况。</p> <p>2020 年，全球经济大受新冠病毒疫情影响，中国移动互联网行业的集中度亦进一步提升，逐渐形成平台经济。加上市场竞争、政府监管和中国智能手机用户饱和等因素，线上直播行业增速度放缓，并进入稳步发展时期。在此背景下，天鸽顺应行业趋势，积极进行线上直播业务的全面优化整合，加强平台的内容创新，努力扩展海外市场，以巩固我们的核心竞争力，实现可持续发展。</p> <p>经营方面，第三季度，受直播行业增速放缓和流量红利见顶所影响，天鸽国内营收和业务发展受到多方面挑战，财务表现承压，季度收益同比减少 36.3%至人民币 88.8 百万元，纯利同比增加 61.7%至人民币 39.2 百万元，经调整纯利同比减少 31.4%至人民币 38.2 百万元，经调整 EBITDA 同比减少 44.6%至人民币 37.6 百万元。平台用户方面，于 2020 年 9 月 30 日，天鸽的注册用户总数已达 465 百万人，较 2019 年同期同比上涨 9.4%，QARPU 值同比上涨</p>
----	---

	<p>26.5%至 277 元人民币。</p> <p>国内业务方面，天鸽始终坚持“移动+PC”融汇全民直播的发展策略。第三季度，本集团继续集中发展核心直播平台，通过丰富及提升平台内容，进一步提高用户的体验及互动、加强平台的竞争力，并为天鸽创造持续稳定的现金流。同时，我们也在持续丰富及提升无他相机的内容和商业价值，以期吸引更多海内外用户及优质广告商的青睐。于 2020 年 9 月 30 日，无他相机的平均月度活跃用户约达到 28.4 百万人。</p> <p>海外市场方面，第三季度，我们在海外的直播产品【Mlive】和【Bunny live】持续受到东南亚用户的欢迎。期内，本集团对海外团队及业务结构进行了进一步的优化，并继续丰富产品内容。我们也在实时关注海外疫情的发展，当海外市场和运营进程有所恢复后，本集团也将进一步加快各项海外项目的落地实施。同时，为进一步扩大海外市场份额，本集团将继续发展海外直播及游戏平台，积极拓展泰国及越南等东南亚市场。</p> <p>海外金融投资方面，天鸽于期内进一步利用本集团的闲置资本进行海外金融投资，以保持资产的稳定增值。本集团对票据类国际金融投资工具的稳定收益回报率持乐观态度，持续关注其市场走势，把握潜在投资机会，提高资产收益。集团于 2020 年 3 月 2 日授权丰诚资产管理有限公司 6,000 万美元额度的投资，其于 2020 年第三季度实现 200 万元美元收益。本集团已于 11 月 24 日进一步获批授权其管理委托 9000 万美元的投资。</p> <p>展望未来，天鸽将把握 5G 带来的行业机遇，继续坚持核心业务，优化用户平台，创造更多元化的内容，并密切留意婚恋社交网络及电商直播等在线平台的发展新趋势。同时，本集团将进一步深化海外市场的布局，将国内成功的商业模式复制到东南亚及其他地区，扩大国际市场份额，推动本集团早日迈入国际化发展的新阶段，为股东创造可持续的利润回报。</p> <p>谢谢大家！</p>
--	---

<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 2020 年第三季度各项营运和财务数据。</p> <p>2020 年第三季度，中国移动互联网行业的激烈竞争和强监管格局仍在持续，而新冠病毒疫情也不同程度的影响了行业发展，中国在线直播行业发展备受挑战。与此同时，本集团顺应行业发展趋势，通过产品优化创新，以及海外市场的战略性布局，积极应对行业的变化与挑战。在天鸽全体员工的共同努力</p>
-----------	---

下，2020年第三季度各项营运数据及财务表现如下。

营运数据方面：

- 截至2020年9月30日止三个月，天鸽的月度活跃用户总数（MAUs）约为38.0百万人，较截至2020年6月30日止三个月减少约13.5%，较2019年同期减少约24.5%。有关减少主要是由于直播网站上的促销活动减少，导致新用户及活动减少。其中，于2020年9月30日，手机月度活跃用户占比为96.8%，而于2020年6月30日及2019年9月30日，有关百分比率分别为97.0%及96.7%。
- 截至2020年9月30日止三个月，天鸽在线互动娱乐服务的季度付费用户人数（QPUs）约为27.7万人，分别较截至2020年6月30日止三个月减少31.9%及较截至2019年9月30日止三个月减少约44.9%。有关减少是因为行业竞争加剧，导致平台付费用户人数减少。其中，手机季度付费用户占比为84.1%，而于2020年6月30日及2019年9月30日，有关百分比率分别为80.5%及74.7%。
- 受益于我们持续提升核心用户体验的策略，用户付费的下降幅度低于付费用户人数的下降幅度，截至2020年9月30日止三个月，天鸽在线互动娱乐服务的季度用户平均收益（QARPU）提高到人民币277元，较截至2020年6月30日止三个月增加约29.4%，较截至2019年9月30日止三个月增加26.5%。
- 期内，本集团对无消费和无主播的闲置房间进行清理，虚拟聊天室数目为4243间，较截至2020年6月30日止三个月减少8.7%，较截至2019年9月30日止三个月减少38.3%。主播人数为964465人，较截至2020年6月30日止三个月减少9.0%，较截至2019年9月30日止三个月减少17.0%。
- 于2020年9月30日，天鸽的注册用户总数达465百万人，而于2019年9月30日则为424.9百万人。

业绩方面：

截至 2020 年 9 月 30 日止季度业绩:

- 2020 年第三季度总收益为人民币 88.8 百万元。其中，来自在线互动娱乐服务的收益为人民币 76.8 百万元，主要包括来自实时社交视频平台的收益，较 2019 年同期减少 33.0%。同比减少主要由于月度活跃用户及季度付费用户减少。
- 截至 2020 年 9 月 30 日止三个月的收益成本较 2019 年同期减少 27.1%。期内毛利率为 86.4%，而 2019 年同期则为 88.1%。
- 截至 2020 年 9 月 30 日止三个月，纯利为人民币 39.2 百万元，较 2019 年同期同比增长 61.7%。
- 截至 2020 年 9 月 30 日止三个月，经调整 EBITDA 较 2019 年同期同比减少 44.6%至人民币 37.6 百万元。
- 截至 2020 年 9 月 30 日止三个月，每股基本盈利为人民币 0.03 元，2019 年同期为人民币 0.018 元；每股摊薄盈利为人民币 0.03 元，2019 年同期为 0.017 元。
- 截至 2020 年 9 月 30 日止三个月，销售及市场推广开支较 2019 年同期减少 7.6%，同比减少主要由于雇员成本及宣传开支减少；行政开支较 2019 年同期减少 27.2%，同比减少主要由于非现金股份酬金开支减少。

总体而言，天鸽在新冠病毒疫情、市场竞争、政府监管，以及行业红利衰退等多方因素的影响下，2020 年第三季度的整体业绩表现有所下滑。但天鸽仍然积极坚守主业，通过核心业务的优化与创新，实现稳步推进及拓展。同时，天鸽重视海外市场的发展潜力，持续深化东南亚等海外市场的布局，不断扩大国际市场份额。此外，本集团多年来对金融科技的研发积累，对海外金融票据持乐观态度，通过委托专业投资机构，提升闲置资金的收益回报，实现资产的保值增值。

展望未来，本集团将不断寻求新的突破与机遇，巩固本集团的核心竞争力及市场领先地位，加强产品的发展及创新能力，稳步布局海外市场和海外金融市场，以推动天鸽迈入发展新阶段。

谢谢各位。
-------

主持人	<p>谢谢傅总与麦总的发言，接下来进入问答环节。如果您有任何提问，请在电话座机上按“零一”，您将会排队发问，当您的机构及名字被宣读，请提出您的问题。如果您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>
-----	--