

证券代码：301171

证券简称：易点天下

## 易点天下网络科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：公司成为 AppLovin 首家电商一级代理的合作解读
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 1 月 6 日
地点	进门财经（ <a href="https://s.comein.cn">https://s.comein.cn</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：王萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：公司近期发布了与 AppLovin 的合作，请问具体合作内容有哪些？</b></p> <p><b>答：</b>我们与 AppLovin 的关系源远流长，早在 2017、2018 年就有合作。当时 AppLovin 还未被现有投资商收购，我们就开始了合作。多年来，我们一直关注 AppLovin 的业务，并在程序化广告领域不断探索和挖掘。去年 12 月，我们又与 AppLovin 的子公司 Adjust 在第三方归因方面进行了全面合作。</p> <p>在程序化领域，我们与 AppLovin 有一些相似之处，但赛道不同。AppLovin 专注于成熟的游戏赛道，而我们发力比较晚，上市之后又重新启动了程序化业务，所以我们更聚焦原有的电商和 AI 迭代应用赛道。去年开始，AppLovin 在市场上表现亮眼，业绩超预期，股价增长显著。他们不仅在游戏赛道有优势，还在电商赛道进行探索，因为电商客户分散，市场潜力大，且依托中国的供应链优势，跨境电商主要由中国企业参与。</p>

因此，AppLovin 希望通过代理商模式拓展大中华区市场，而我们作为首家代理商，凭借电商客户资源，开启了代理合作。

程序化广告市场具有非独占性，广告主通常希望与多家服务商合作，以便比较效果，避免数据集中。因此，我们与 AppLovin 的合作并不存在竞争关系，而是合作共赢。作为代理商，我们不仅可以为客户提供 AppLovin 的服务，还能通过其品牌和资源，帮助我们拓展业务。谢谢！

**问题二：请问电商广告主的预算是从大媒体分流过来的吗，还是新增预算？这对整体预算竞争格局有何影响？**

答：我们还无法准确判断这部分预算具体从哪里削减，但根据我们的观察，大部分新增预算并不是从大媒体转移过来的。那么，为什么 AppLovin 选择在这个时间点进军电商赛道呢？

首先，电商赛道不像游戏赛道那样成熟。电商在用户拓展的初期阶段，通过大媒体购买新用户更经济高效。因为大媒体的用户集中，广告带有品牌属性，可以不断触达潜在客户，直到他们对品牌有了认知并下载使用。这种方式在初期拉新时非常高效，因为电商用户下载后并不会立即消费，而是需要时间来实现消费转化。

相比之下，中长尾渠道的用户相对分散，用户的使用时长也不像大媒体那样集中，因此再次触达这些用户的难度更大。但在某些情况下，广告主会选择在中长尾渠道进行投放，主要是为了激发已有用户的重复购买行为。这种情况下，广告预算更多用于促进用户的二次消费需求，而不是直接从大媒体的拉新预算中转移。

因此，我们认为电商广告预算的增长是基于激发用户的重复购买需求，而不是从大媒体预算中重新分配过来的。这意味着，电商和大媒体的广告预算是相互独立增长的，不会出现“此消彼长”的情况，实现了广告预算的整体增长。谢谢！

**问题三：AppLovin 的合作对我们 2025 年的收入和利润有何影响？**

	<p>答：作为 AppLovin 在国内的首家代理商，双方在合作中各有侧重。AppLovin 希望通过我们为他们带来更多客户和流水收入，而我们希望通过代理模式拓展业务。这样就可以快速增加市场份额，避免与其他代理商的竞争。历史上，如谷歌和 Meta 等公司在初期因代理商资质稀缺，代理业务表现良好。然而，当代理商数量增多，代理商之间开始激烈竞争，导致业务模式恶化。因此，AppLovin 要求在未来两年内，其在大中华区的代理商数量是有限的，以确保代理商资质的稀缺性，维持业务的健康发展和丰厚的利润空间。</p> <p>同时在技术层面上，我们借助 AppLovin 的品牌和资源，提升我们的程序化算法。在业务层面，广告代理和 AppLovin 代理将对我们的收入和品牌进口程序化广告业务提升有双重帮助。我们与 AppLovin 签订的是阶梯式返点合同，限制代理商数量，确保代理商资质稀缺，保障我们的利润空间。谢谢！</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2025 年 1 月 6 日

附件：

序号	姓名	公司
1	张帅	上海领久私募基金管理有限公司
2	魏磊	上海峰境私募基金管理有限公司
3	杨林夕	华泰资产管理有限公司
4	陈俊斌	展博投资
5	刘智涛	上海卡悦私募基金管理有限公司
6	会议助理胡婉琴	进门财经
7	周昊	泰康资产
8	马国庆	深圳创富兆业基金管理有限公司
9	刘小瑛	湖南源乘私募基金管理有限公司
10	Jocerly	群益投信
11	杨子霄	华夏久盈资产管理有限责任公司
12	安一夫	国海富兰克林基金管理有限公司
13	曹祥	西部利得基金管理有限公司
14	朱冰兵	上海朴信投资管理有限公司

15	陈陶	机构客户总部
16	张路榆	百嘉基金管理有限公司
17	史献涛	金友创智资产管理有限公司
18	朱勇胜	长江养老保险股份有限公司
19	袁超	中华联合保险集团股份有限公司
20	刘疆	长城基金管理有限公司
21	李可颖	鹏华基金管理有限公司
22	刘畅	广电运通
23	郑晓辉	华夏基金管理有限公司
24	赵君妍	上海东方证券资产管理有限公司
25	宫衍海	华泰资产管理有限公司
26	何子为	建信人寿保险股份有限公司
27	蒋金兴	东方引擎
28	宋彬	南京双安资产管理有限公司
29	陆凤鸣	上海彤源投资发展有限公司
30	姚铁睿	珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙）
31	赵楠	长盛基金
32	王婷	上银基金管理有限公司
33	肖滨	兴业基金管理有限公司
34	吴振华	中信保诚基金管理有限公司
35	朱登科	上海亘曦私募基金管理有限公司
36	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
37	徐贞武	宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)
38	杨喆	信达澳亚基金管理有限公司
39	易仕乾	申万宏源销售
40	姜通晓	中再资产
41	江昕	重庆德睿恒丰资产管理有限公司
42	吴俊桥	安信基金
43	欧阳沁春	汇添富基金管理股份有限公司
44	朱可夫	兴证全球基金管理有限公司
45	范明	上海国泰君安证券资产管理有限公司
46	杨飞	鹏华基金管理有限公司
47	高笑潇	博道基金
48	邹伟钰	信诚基金
49	王凤娟	大家资产
50	张爽	建信基金管理有限责任公司
51	谢泽林	博时基金管理有限公司
52	花秀宁	汇添富资本管理有限公司
53	杨雪	鹏扬基金管理有限公司
54	刘青林	上海呈瑞投资管理有限公司
55	孙浩中	信诚基金
56	张帅	新华基金管理股份有限公司
57	艾孟奇	民生通惠

58	黎阳	人寿养老
59	晏雯昕	道仁资产
60	梁世阳	上海聚鸣投资管理有限公司
61	马孟	国联基金管理有限公司
62	林庆	富国基金管理有限公司
63	郭堃	长盛基金
64	庄嘉鹏	深圳市君茂投资有限公司
65	潘登	东方阿尔法基金管理有限公司
66	Zack	统一投信
67	荣白丁	霸菱资产
68	徐远航	申万菱信基金
69	邓心怡	诺安基金
70	汤礼辉	碧云资本
71	孙鑫	上海赋格投资管理有限公司
72	刘子婕	中庚基金管理有限公司
73	汤其勇	长盛基金
74	林照天	国信证券投资管理总部
75	郑淼	中睿合银投资管理有限公司
76	李琦雯	博时基金管理有限公司
77	沈繁呈	光大永明资产管理股份有限公司
78	张帆	国金基金
79	徐小勇	长安基金管理有限公司
80	葛翔	恒越基金
81	张亚楠	光大证券资产管理有限公司
82	张诗曼	汇安基金管理有限责任公司
83	孙聪	中国人寿资产管理有限公司
84	刘斐	方正证券股份有限公司
85	张伟欣	上海彤源投资发展有限公司
86	高媛媛	中国人寿养老保险投资中心
87	程海泳	华夏财富创新投资管理有限公司
88	廖欢欢	兴业基金
89	麻锦涛	中国人寿资产管理有限公司
90	张帅	上海领久私募基金管理有限公司
91	吕安琪	国寿安保基金管理有限公司
92	豆怡凡	汇丰晋信基金管理有限公司
93	谢治宇	兴全
94	罗晴	世纪证券有限责任公司
95	陈姝	广发证券股份有限公司
96	曹斌佳	西部利得基金管理有限公司
97	张菁	上海百济投资管理有限公司
98	肖桂东	华夏久盈资产管理有限责任公司
99	许彪	中再资产
100	赵航	上海申银万国证券研究所有限公司

101	卢奕璇	北京源乐晟资产管理有限公司
102	延健磊	嘉实基金
103	陈平	汇丰晋信
104	182***1825	财通基金
105	耿健淇	上海运舟私募基金管理有限公司
106	邱子扬	太平基金
107	胡颖	鹏华基金
108	朱战宇	中邮人寿保险股份有限公司
109	于淼	中邮基金
110	杨宁	银河基金管理有限公司
111	孙勇	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司
112	王琛	中金资管
113	王优草	中信保诚基金管理有限公司
114	耿耘	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
115	安鹏	路博迈基金管理(中国)有限公司
116	王昕	安联寰通海外投资基金管理(上海)有限公司
117	叶亦涛	国投瑞银基金管理有限公司
118	王语嫣	华泰保兴基金管理有限公司
119	费磊	中国人寿养老保险股份有限公司
120	刘伯恩	上海光大证券资产管理有限公司
121	吴磊	银河基金管理有限公司
122	刘宝军	上海名禹资产管理有限公司
123	李子扬	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
124	郑伟	国泰君安证券资产管理有限公司
125	章礼英	江苏瑞华投资控股集团
126	秦秀婷	格林基金管理有限公司
127	金耀	博时基金管理有限公司
128	杨宗昌	易方达基金管理有限公司
129	陈跃雄	道仁资产
130	汤立其	东吴基金管理有限公司
131	张杰伟	华安基金
132	戴德舜	上海准锦投资管理有限公司
133	夏嘉励	申万宏源证券有限公司
134	江耀堃	兴银理财
135	钱鑫	上海泉汐投资管理有限公司
136	马子轩	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
137	林皓	长城基金管理有限公司
138	李声农	苏州龙远投资管理有限公司
139	司巍	深圳创富兆业金融管理有限公司
140	俞春梅	国泰君安国际控股有限公司(资管)
141	朱元强	杭州正鑫私募基金管理有限公司
142	葛世琦	泉果基金管理有限公司
143	庄馨	兴业基金管理有限公司

144	马川	新华资产管理股份有限公司
145	张梦圆	成泉资本
146	王晴	诺安基金
147	周卓玮	郑小平奔私客户领导
148	赵强	新华基金
149	周文菁	中国国际金融股份有限公司
150	闫志刚	中信保诚基金管理有限公司
151	陈异	国泰基金管理有限公司
152	王益聪	上海名禹资产管理有限公司
153	郭进平	深圳德毅资产
154	刘一隆	银华基金
155	陈晖	上海砥俊资产管理中心（有限合伙）
156	李昂	博时基金（深圳）管理有限公司
157	王鼎	广发证券资产管理部
158	刘荫涛	工银理财有限责任公司
159	王文心	百年保险资管
160	曹娜	兴证全球基金
161	艾柯达	中金资管
162	于淼	中邮基金
163	周卓玮	郑小平奔私客户领导
164	陈杨	西部利得基金管理有限公司
165	田文舟	广发基金管理有限公司
166	林彦竹	华夏未来资本管理有限公司
167	黄韵	永赢基金管理有限公司
168	陈陶	机构客户总部
169	黎阳	人寿养老
170	林照天	国信证券投资管理总部