

# 陌陌向左，探探向右，挚文集团已力不从心？



陌生社交赛道，向来是兵家必争之地，更让无数创业者念念不忘、跃跃欲试。不过，看似黄金遍地的赛道，除了目前顶着美股上市公司光环的挚文集团，鲜有企业能轻易捞金。

作为国内最知名的陌生人社交应用，挚文集团推出的陌陌与以及收入囊中的探探，在很大程度上拯救了无数寂寞的灵魂，因此也深受食色男女的热捧，并在过往的发展史上留下了辉煌的战绩。

2011年8月上线的陌陌，仅仅用了3个月时间，用户突破40万；2012年6月4日用户突破600万，增长速度之快引发市场关注；3年多后的2014年12月，陌陌也在美国纳斯达克上市。

时隔10年后的2021年，陌陌宣布将法定名称从“Momo Inc.”更改为“Hello Group Inc.”，母公司正式宣布启用新的中文名称“挚文集团”。

因为定位与模式与美国的约会软件Tinder十分类似，陌陌因此也被称为“中国版Tinder”，其发展初期的数据增长速度，足以令人惊叹。不过，物极必反，如今各种迹象都预示，这家成立已十多年的公司，同样也在经历“中年危机”。

增长失速，增量空间存疑

据挚文集团近期发布的2022年第二季度财报数据显示，挚文2022 Q2实现营收31.10亿元人民币，同比下降15.3%；净利润3.46亿元，同比下降25.5%。

作为陌生社交的头部App，陌陌一直是挚文集团的中流砥柱，自然也担当着扛大梁的角色。2018年收购探探后，挚文集团的大盘也显得更有份量。但是尴尬的是，探探并未为挚文集团贡献多少利润，反而是其持续亏损，甚至成为了挚文集团的包袱。

深入分析不难看出，占据业绩超半壁江山的直播业务营收下滑，是大盘数据表现不佳的重要原因。财报数据显示，第二季度直播服务贡献营收15.2亿元，较2021年同期的21.01亿元下降27.7%。对比之下，与其营

收贡献相当的增值服务贡献营收15.36亿元，较2021年同期的15.07亿元增长1.9%。

对比之下，在营收占比中只是“零头”的移动营销、手机游戏，有增有减。数据显示，其移动营销贡献营收3590万元，同比下降30.4%；手机游戏营收1720万元，同比增长87.3%。

实际上，挚文集团的颓势，早有信号。时间拨回到2019年，随着陌生社交的新鲜度下降，热衷陌生人社交的心理需求也在悄然变化，用户在陌生社交上的越发展理性，便是最明显的转变。

2020年，也许是因为疫情影响，陌陌逐渐走向沉默，挚文集团也从此彻底结束增长，营收掉头向下，至今尚未出现反弹的迹象。

据观察，这一方面是陌生社交终究还是要回归线下，疫情对于线下约会的影响，让用户在线下社交方面的需求被压制。另一方面，因为疫情导致的消费疲软因素，也不容忽视。

这一点，在挚文集团的财报说明上，也有所体现。与此同时，因为直播监管趋严，也让其营收贡献的股肱之巨“直播业务”出现滑坡。因此，陌陌过去的“光鲜”已然不再，颓势渐显。

众所周知，早期的互联网发展迅猛，是归因于互联网的普及，网民数量的增长。如今，互联网人口红利已宣告结束，各大互联网平台，甚至已经开始了存量市场的角逐。

而据QM《2022中国移动互联网半年大报告》显示，截至6月末，国内网民规模已达到11.9亿，移动社交等六大行业的用户规模均在10亿以上。

具体到陌生社交平台，陌陌与探探同样如此。例如，在月活数据上，对比2018年收购探探前，陌陌App月活用户已在1亿以上，而直至2021年3月，陌陌的月活用户规模仍为1.153亿，增长并不明显。即便是其2021年3月的月活用户峰值，也与2019年Q3的峰值，也仅仅实现了120万月活用户的增

长。

这也意味着，在用户数据上，陌陌的增长，也随着移动互联网时代大潮的消退，正在衰减，甚至到达瓶颈，增长空间难觅，挚文集团似乎有些力不从心。

大手笔收购探探，或成最大败笔

回头来看挚文集团旗下的探探，与其早期收购的期望，或许相差甚远。此前，多家知名财经媒体以收购“探探”已成陌陌最大败笔为题，评论了陌陌收购探探的利与弊。

彼时，陌陌斥资近7.6亿美元(包含530万股陌陌A类股票和6.009亿美元现金)收购探探，业界为之震惊。不过，探探APP的商业化，彼时也还在进行中。

经过双方管理层的整合，挚文集团也开始在更大范围内，进军陌生人社交，并攻城略地，而探探也因为创始人王宇和潘滢的退出，在人们的印象之中，逐渐沦为陌陌的“附庸”。

一方面，尽管陌陌与探探两款产品，各自的主流用户分别是男性和女性，看似互补，却并没有给其整体规模加分。

有数据印证，在陌陌收购探探的前三个季度，陌陌的月活用户同比增速均在22%，收购后探探后的陌陌月活用户规模的同比增速并未呈现增长的趋势，反而增速持续放缓。

另一方面，尽管收购探探后，陌陌的视频和增值服务付费用户短期内得到较快增长，但从长期来看，付费用户有所下滑。因此，其营收贡献能力与盈利能力，一直是带给挚文集团的硬伤。

根据相关数据显示，自从收购探探以来，探探的付费用户在陌陌总体付费中的比例维持在26.7%~35.7%之间。而细分到用户构成，据了解，2019年陌陌付费用户中有近三成是来自探探，历史最高的35.7%。

由此可见，探探的付费用户增减，将会在很大程度上影响陌陌的付费用户数。而据挚文集团Q2财报数据显示，陌陌App第二季度的付费用户总数为860万，而2021年同期为930万。

对比之下，探探付费用户为220万，而2021年同期为310万。二者可谓唇亡齿寒。究其原因，还是出现在探探身上。据了解，探探收入来源极为单一，主要依靠增值服务收入，之后在2020年上线直播，这才形成目前的“增值服务+直播服务”双引擎，但是之于陌陌，依然有些锦上添花的意味，借此扭转颓势，依然显得“隔靴搔痒”。

值得一提的是，二者用户重叠度高以及陌陌业绩严重依赖探探所导致的结果是，探探的持续亏损，也波及到挚文集团的大盘。追溯探探的历史数据可以看出，自2014年上线的探探，至今仍处于亏损状态，尽管亏损有收窄迹象，但是依然没有走出泥沼的信号。

归根结底，或许是陌陌与探探的用户增长，都出现了瓶颈所致。而找不到用户增长

出口的挚文集团，更因为探探这个曾经的香饽饽成为烫手山芋，而背上了沉重的包袱，焦虑已经在所难免。

多元化运营难破局，押宝直播难解发展之困

坊间有人认为，陌陌在收购探探前后，在战略上都略过保守，甚至有些闭门造车。这种说法，或许有失偏颇。实际上，挚文集团也一直在谋求变革，只是收效甚微而已。

首先，在业务出海方面，挚文集团也瞄准了全球开放式社交的千亿美元大市场，旗下的泛娱乐社交平台Soulchill主攻中东市场。与此同时，探探重启印尼市场后，也开始逐步深入。

但是要知道，不同于抖音等泛娱乐应用，陌生社交受到地域文化的影响更大，短期内该类产品想要打破文化差异，深入本土文化，恐怕并非易事。加上facebook等国际巨头也正在加速全球化，势头强劲，其能否规避“水土不服”的问题，快速脱颖而出也将长期承压。

其次，挚文集团在产品方面，也曾效仿腾讯系、头条系，推出多款产品，但是鲜有爆款。据了解，挚文其先后推出主打拍摄聊天的“咔咔”、短视频社交App“对眼”等超过10款全新的社交产品，多以独立的方式运作，但是都表现平平，甚至有些已经销声匿迹。

值得一提的是，挚文集团推出社交应用，可谓“前仆后继”。旗下与亲密朋友或家人互动的图像社交软件“贴贴”，也自今年春节后上线，尽管财报会议上，挚文集团对其投放力度、获客成本等的表现持乐观态度。但是目前半年多过去，尚未泛起多大浪花，或许也预示着，其成为爆款的希望，恐怕有些渺茫。

与此同时，被挚文集团重金押注的直播业务，同比呈现近3成的下滑速度。要知道，其在总营收中的占比，上年同期是57%，本季度为49%，份量正在大幅缩水。众所周知，随着2020年直播热潮的不断退却，如今人们对于直播的态度，也早已司空见惯，加上各大头部短视频平台，将用户的注意力抢占一空，由此也必然会压缩挚文集团的营收增长空间，给其带来无限的焦虑。

挚文集团依靠旗下的陌陌，从陌生人社交赛道切入一道商业化的口子，可谓是从死人堆里爬出来的少数“成功者”，由此也证明，其生存能力毋庸置疑。只不过，其过往踩中的时代红利依然不再，加上收购探探后，并没有为其基本盘加分，如今也尽显疲态。

在基本盘正在被残酷的现实所吞噬后，其多元化策略又无法立竿见影之时，挚文集团的困境可想而知。不过庆幸的是，即便世易时移，陌生社交依然是刚性需求，挚文集团押注的赛道，依然具有很大的想象空间。只是挚文集团想要打破眼前的僵局，再次回到巅峰时刻，恐怕并非易事。



## 川陕名吃

地址 (DC店和Rockville店)

2700 New York Ave. NE,  
Washington, DC 20002  
316 N. Washington St.,  
Rockville, MD, 20850

营业时间

周日至周四: 11am-10pm  
周五、周六: 11am-11pm

电话: (202)636-3588 (DC)

(202)534-1620 (DC)

(301)-875-5144 (MD)

\* 从马里兰大学沿1号路南下，从乔治城和乔治华盛顿大学沿New York Ave东行，均约15分钟车程。店内有大型KTV包厢享受美食，纵情欢歌。

肉夹馍



凉皮



羊肉泡馍



夫妻肺片



长期诚聘英文好且业务熟练的收银员和大堂经理，有意者请电洽。

地道陕西名吃，聘请原陕西文、沟国宾馆主厨省师傅和赵师傅及其团队主理厨艺；同时聘有精通川菜、粤菜和各类家常菜的驻店厨师；新的经营理念，为您提供一流的服务。店内设钓鱼台豪华包厢（最多容纳60人）及大型宴会厅（可容纳300人以上），酒水齐全，卡拉OK助兴。环境优雅，空间宽敞，自拥上百停车位，可承接各类公司、社团和私人大型宴会。餐厅地处华盛顿近郊，交通便利，诚挚恭迎大华府地区各界人士前来品尝指导。

董事长: 柳奇 敬呈



钓鱼台豪华包厢