

证券代码：300027

证券简称：华谊兄弟

华谊兄弟传媒股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员	华泰证券 周钊 华泰证券 林芷毓 大成律师事务所 丁军山 兴全基金 钱鑫 神农投资 赵晚嘉
时间	2017年9月1日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	公司副总经理、董事会秘书高辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司半年度经营情况及规划</p> <p>8月29日公司披露了2017年上半年的中报，上半年归属上市股东的净利润为4.3亿，同比增长了42.12%，其中扣非后净利润1亿，同比增长44.27%，整体情况不错，第二季度在主营业务方面，较一季度相比有了明显的好转；投资收益5.41亿，整体情况好于去年同期。销售费用和管理费用同比都有所下降，财务费用小幅上升（今年利率水平有所上升所致），整体来看三项费用开始稳中有降。</p> <p>从2017年开始，公司把主要的业务分成四大板块。第一大板块是影视娱乐，主要包括电影、电视剧网剧的制作、发行和衍生业务，艺人经纪和相关服务业务，影院投资、管理、运营等业务</p>

投资者关系活动主要内容介绍

以及电影票在线业务及数字放映设备销售业务等。第二大板块是近几年花了比较大精力的品牌授权与实景娱乐业务，这个板块主要依托“华谊兄弟”品牌的丰富价值以及影视作品版权的丰富储备，选择核心的区位，结合地方特色打造覆盖全国的影视娱乐实景项目，现在该业务已经开始进入收获期。第三大板块是互联网娱乐，主要包括新媒体、互联网游戏、粉丝经济、VR 技术及其娱乐应用等互联网相关产品。第四大板块是产业投资，这个板块围绕公司的三大发展战略，以与主营业务相关为核心，投资优秀企业，不断寻找新的业绩增长点，平滑主营业务业绩的波动风险。从公司整体战略发展来看，主营业务保持稳健，影视娱乐板块创造的 IP 价值不断提升；品牌授权及实景娱乐板块的发展比较迅速，经营模式持续创新和完善；互联网娱乐板块通过强强联合，业务发展态势良好；产业投资方面，出售控股子公司广州银汉科技有限公司的部分股权，为公司带来良好的投资收益，推助了子公司的良好发展。

近几年公司始终坚持三大战略：“强内核”战略、“大娱乐生态圈”战略和“国际化”战略。精品内容依旧是公司的立足之本，大娱乐生态圈是公司新的利润增长点，国际化则是公司业务拓展的必由之路。

公司近两年重点完善了公司的电影产业链，一是成立了发行公司华影天下；另外在院线方面，既有自建的电影院，也有战略入股的其他国内知名院线，这进一步增加公司在终端的话语权。目前来看整个电影的建制已经基本完成，在内容方面有三家公司（华谊兄弟电影、美拉传媒、华谊兄弟点睛动画），也有发行和终端方面的布局，同时还有其他业务协调的公司。

2017 年是公司电影的制作大年，《芳华》目前定档在 2017 年国庆档上映，《引爆者》和《英伦对决》也会在年内上映。除此之外还有《八佰》、《阴阳师》、《狄仁杰 3》、《前任攻略 3》预计在

2018 年上映，所以 2018 年上映的电影会比今年更加集中，以后也会继续保持一个高集中的态势。2017 年年初公司和工夫影业联合发布了一个重量级的片单，有两部预计在 2018 年上映，分别是《狄仁杰 3》、《阴阳师》，两部预计在 2019 年上映是《画皮 3》、《摸金校尉》，一部预计在 2020 年上映，是黑泽明大师的遗作《黑色假面》。2017 年上半年，华影天下参与发行的《摔跤吧！爸爸》，取得了近 13 亿的票房佳绩，是 2017 上半年内地市场取得高票房的非好莱坞进口片。

在国际化方面，公司很早就做了布局，一是在中等成本电影方面参与了 STX 公司的片单投资，3 年内有 18 部电影上映，除此之外是花了较大精力的，和好莱坞著名导演罗素兄弟成立的合资公司，计划联合打造针对全球市场的超级系列电影。

实景娱乐方面，是近几年公司花很大精力打造的板块，整体框架和商业模式已经趋于成熟，今明两年会有项目开园迎客，其中最早开园的项目是华谊兄弟电影世界（苏州）。

互联网娱乐板块公司主要是以游戏、粉丝经济为主，公司看好以上两个行业的发展前景及其与公司业务的化学反应。

二、问答环节

提问 1：在实景娱乐方面，请问每个项目授权的 IP 会有不同吗？

回答：公司会根据项目所在城市的具体情况来进行规划，根据当地城市的文化背景来设计与其相匹配的主题，然后由设计团队进行设计。比如在我们的华谊兄弟电影世界（苏州）会有集结号、狄仁杰和非诚勿扰等主题，在其他的项目中的侧重可能就会有所不同。公司的想法是能够将项目与当地的文化结合起来，能够把电影和当地历史融合在一起，成为当地的城市名片。

	<p>提问 2：请问高总预计未来公司每年要开多少家小镇？现在有几家小镇正在运营？</p> <p>回答：目前正在运营的项目是在海口的观澜湖冯小刚华谊兄弟电影公社。2014 年 6 月“1942 民国街”正式开街营业，展示的全部是民国时期的建筑。2015 年底第二条街“南洋街”开街，里边是新加坡式的南洋风情建筑。未来还会开设一条北京老街。华谊兄弟电影世界（苏州）将会开业，长沙、西昌、郑州、南京等项目已进入在建状态并相继开工，各在建项目将陆续开业。</p> <p>提问 3：请问高总，请问实景娱乐板块中的收入来源主要是什么？</p> <p>回答：华谊兄弟品牌授权与实景娱乐业务的模式是全程参与项目，包括前期品牌输出，建设期指导规划，建成后深度参与管理运营。盈利模式包括前期项目确定时的品牌授权费，项目建成后运营过程中按约定获得经营性收入分成，以及根据在项目中所占股权获得投资收益。</p> <p>提问 4：请问高总，公司下半年的电影计划是怎样的？</p> <p>回答：下半年主要是冯小刚导演的《芳华》，然后还有《引爆者》和《英伦对决》也要在年内上映。从明年开始电影的集中度会得到相应的提高，也会陆续有一些大制作的电影上映。</p>
附件清单（如有）	无
记录日期	2017 年 9 月 1 日