

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：2017-002

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	广证恒生证券 陆韵如 广证恒生证券 孙宜农 工银瑞银基金 谭冬寒 工银瑞信基金 马丽娜 广州证券 叶文辉 新时代证券 贾明乐 嘉实基金 王子建 泰康资产 邹志
时间	2017年9月19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>

投资者关系活动主要内容介绍

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》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与 STX 公司的片单合作,3 年内共同合作投资、拍摄、发行影片不少于 18 部;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: 请问高总,能否介绍一下实景娱乐板块的商业模式?

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

	<p>占股权获得投资收益。</p> <p>提问 2：现在国内主题乐园也比较多，运营的差距也是比较大的，请问华谊在主题公园运营方面的优势主要有哪些呢？</p> <p>回答：运营的好坏跟专业与否有很大关系，也与乐园的定位有关。对于公司而言，我们着眼于提高实景娱乐项目的运营质量，为游客营造良好的游览体验，提升吸引人流的能力。此外，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，并非同质化的复制，着眼于实景娱乐项目的长期发展。</p> <p>提问 3：高总可不可以介绍一下苏州电影世界包括的主要 IP 和设施设置？</p> <p>回答：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。“狄仁杰”区主要还原了电影中武则天的通天浮屠雕像和电影场景，配套设置了游乐设施；“非诚勿扰”区，主要为爱情主题，电影中女主角跳崖的场景设计成了一个蹦极项目；“集结号”区，利用 VR 技术可以真实的感受电影中的场景；此外还会有星光大道等等。</p> <p>提问 4：公司半年报的财报中，存货增长较大，请问变动的主要原因是什么？</p> <p>回答： 主要是因为拍摄中影视剧项目投入款增加。</p> <p>2017 年是公司的制作大年，冯小刚导演的《芳华》目前定档 9 月 30 日上映，罪案动作片《引爆者》暂定档 10 月 27 日，田羽生导演的《前任 3：再见前任》暂定档 2017 年 12 月 29 日。此外，徐克导演的《狄仁杰之四大天王》已经杀青，管虎导演的战争新片《八佰》等影片将陆续开机。</p>
附件清单（如有）	无

记录日期	2017年9月19日
------	------------