

北京光线传媒股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	摩根士丹利许娟、国海证券朱珠、华泰证券朱珺、华泰证券周钊、海通证券郝艳辉、广发证券吴桐、中金公司张雪晴、中金公司焦杉、国盛证券吴珺、中信建投杨艾莉、长城证券刘浩然、信达证券王建会、国泰君安陈俊希、东兴证券石伟晶、华西证券李婉云、申万宏源赵航、万联证券杨岚、中原证券乔琪、银河证券杨晓彤、山西证券徐雪洁、泓德基金胡云、嘉实基金吴剑樑、马可波罗中国资管黄晨、博时基金张鑫、泰康资管陶青、古槐资本任嘉、石智基金邓婉静、全国社保基金刘江丽、平安证券李峰等 182 人参与
时间	2021 年 4 月 27 日
地点	公司会议室以线上会议方式召开
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：王长田先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">董事长王长田先生：</p> <p style="text-align: center;">一、2020 年经营情况回顾总结及 2021 年展望</p> <p>2020 年度，影视行业受新冠肺炎疫情影响尤为严重，公司在这种情况下实现归属于上市公司股东的净利润 2.91 亿元，公司全体员工为此做出了不懈的努力。</p> <p>2021 年第一季度，公司归属于上市公司股东的净利润为 1.98 亿元，公司的日常业务和投资收益齐头并进。</p> <p>目前公司电影项目的储备丰富，投资、发行的影片目前已定档的包括：</p>

《你的婚礼》将于 2021 年 4 月 30 日上映，《阳光姐妹淘》将于 2021 年 6 月 11 日上映，《革命者》将于 2021 年 7 月 1 日上映，《十年一品温如言》将于 2021 年 10 月 1 日上映，《一年之痒》将于 2021 年 12 月 31 日上映；同时，公司多部电视剧/网剧项目已进入实质推进阶段，涵盖青春校园、都市爱情、漫改真人、古装巨制等多种题材。

二、互动问答

Q1. 恭喜贵公司取得了很不错的业绩。公司在动画电影方面的布局与展望？过去三年里公司基本上每年推出一部大制作动画电影，是否可预见在未来的一到两年里面会出现大制作动画电影放量的机会？每年预计会有几部动画电影上映？2021 年《深海》等动画电影是否有明确的上映预期？

A: 目前在动画电影方面呈现几个特点：一是公司在动画领域布局较早，投资了二十多家上下游公司，未来可以协同发展；二是公司的动画业务正在形成光线的神话宇宙，这将可能是公司动画业务接下来最重要的动作，公司整体会成为具有动画色彩的电影公司。动画电影是公司的优势和特色，但真人电影预计仍是公司未来主要的收入和利润来源。

动画电影很难大规模放量，虽然公司尽全力进行内容制作，但动画电影的制作周期非常长，产量受限。同时，制作人才流失很多，导致全国范围内的动画电影的产能严重不足。但公司投资了一部分动画制作公司，能够为投资的动画电影的制作提供一定的保障。

动画电影一般需要四到五年的创作周期，公司会努力提高产量，希望每年能有两到三部动画电影上映。同时，公司不会单纯的追求作品数量，更重要的是保证作品质量。

《深海》还在制作中，上映日期暂不确定。

Q2. 关于 IP 打造，公司在去年年初发布一本漫画，现在是否有适合进行影视化开发的作品？

A: 一本漫画的发展方向有所调整，从包罗不同风格题材的漫画平台转化为专门为神话宇宙服务的平台，更加聚焦，效率更高。公司从一本漫

画已经出版的《敖丙传》中积累了经验，以后可能有类似作品推出。

Q3. 未来 IP 授权业务的规模预期？公司是怎么系统性的去规划 IP 衍生产后面的一些事项，以及公司怎么看待这个行业在中国的未来？

A: 整个业界包括社会都对 IP 授权有较高期待，但现阶段市场规模不大。IP 仍需积累，市场对 IP 的重视以及需求也还有待培养。IP 授权业务未来可能前景很好，但目前规模相对有限，公司将视市场发展情况把握机会。

电影公司最主要的利润来自于票房以及版权销售。目前票房收入在中国电影公司收入中占比更高；版权销售方面受到平台竞争限制，占比较低，有待未来通过渠道竞争、市场分配结构改善而调整，未来相关业务的发展值得期待。预计 IP 授权收入占比不会特别高，很难很快看到市场的爆发性增长。

Q4. 动画电影每年两到三部是自制的影片，还是包括批片？和日本以及其他国家的动画公司的合作情况？动画人才流失，除了薪水的原因之外的其他原因？公司以及行业内的其他公司有没有一些应对措施？

A: 不包括批片，批片并没有一个硬性的数量指标。近几年，公司协助推广的影片取得了不错的成绩，公司也建立了一些很好的国际合作关系，成为一些国外公司在国内的首选合作伙伴。

动画人才流失主要是薪酬原因，以往动画制作公司从业人员收入较低，这种流失基本是正常的。公司调整的方式包括将外包环节放在公司体系内部，改善员工薪资条件等。目前很多动画人才因为对动画的热爱而坚守在行业内，这些人非常值得钦佩。但要从根本上解决问题，还是要让行业在收入、价值体现上更具备吸引力，要生产好的作品，要带来更强的市场竞争力和更高的收入，从而带动从业人员待遇的整体提升。

Q5. 对未来参与真人电影头部影片制作的规划如何？

A: 公司对于影视项目没有投资额的限制，重视支出和风险控制，超大体量投资的影片较少。受疫情影响，今年市场仍存在不确定性，大制作、大投资影片风险仍在，公司仍会注意风险控制；同时小投资不一定意味着低票房。

Q6. 海外大厂每年的发片量可能是二十部左右，光线在未来比较成熟的阶段，每年发片量大概的体量？

A: 以公司目前的制作和发行能力来看，每年十五到二十部左右是相对适合的数量。中长期来看，可能超过二十部，但一般不会超过三十部。目前海外公司每年投资影片数量有所下降，但单部影片投资体量有所提升。中国电影公司可能也会逐渐走向这样的趋势，但近几年电影市场环境仍存在一定的不确定性，各公司仍需要一个适应和调整的过程。公司正在转型成为高端头部电影的制作和发行公司，其中发行为制作服务，未来主投、主控、主发是主要目标。

Q7. 疫情后行业制作端和观众端的变化？定档时间方面如何平衡重点档期和非重点档期？

A: 疫情后有竞争力的影片数量有所减少，主要是资金和制作能力受疫情影响，导致影片产能不足；市场的不确定性使得投资行为更加谨慎，新制作影片的单片投资整体上升，但超大型投资的影片数量减少；短视频的兴起带来的观众观影习惯的变化使得电影在制作时更加注重控制片长、加快节奏；行业有所出清，部分业内人员转行，演员的行程也不如以往密集，增加了从短视频、节目等渠道签约新人的途径等。

在档期方面，公司希望不缺席重要档期，但也不会对档期过分看重。整体而言，影片质量是决定票房的关键，高品质、有特定目标观众的影片对档期的依赖度低，非重要档期也可能有很好的票房表现。

Q8. 公司的厂牌设置方面，现在有没有变化？各厂牌在真人电影制作中是否有明确定位？

A: 目前真人电影厂牌主要包括光线影业、青春光线、五光十色、小森林、迷彩光线、迷你光线等，可能会增加新厂牌，或者对原有厂牌进行强化。厂牌较多更加能够保证公司的影片数量、制片人的培养。

公司还拥有强大的项目部，参与项目立项和影片前后期制作；每年遴选应届毕业生，持续进行人才培养。我们不仅仅是为公司培养人才，作为行业龙头公司，行业发展向好，公司会是直接的受益者，所以也一直有为行业培养人才的意识并能够承担起这份责任。

各厂牌有大概的定位，但界限不会特别明确。厂牌主要承担电影的制作环节，而项目确定、发起、后期宣发会由综合部门提供后台支持和帮助。

Q9. 公司年报提到要更多元发展，未来发展方向是否会有大的变化？

A: 公司将进行有限的、围绕内容的多元化，即围绕电影业务，在内容横向拓展、产业链纵向延伸上进行一定程度的多元化。其中，横向拓展包括艺人经纪、音乐、衍生品运营、影视基地建设等，纵向拓展包括版权、制作、渠道等环节。公司业务范围正在不断聚焦，希望成为中国最好的高端内容公司。

Q10. 疫情之后，行业出清的情况怎么样？对于内容制作公司来说，是否也会受益于行业出清的红利？如何看待中国电影票房天花板？

A: 近几年，行业在消化资本热潮带来的不良影响。但包括光线在内的运行较为谨慎的公司获得了更大的市场竞争力。当前市场集中度有所提升，公司在国产影片票房的市占率也不断提升。

长期来看，中国的电影票房仍然有机会在未来几年获得增长。电影产品并没有受疫情影响产生真正的市场退缩，国产片比重增大的趋势可能会在一段时间里继续保持。疫情之后，国产电影的产量和规模如继续提升，票房向上突破的空间可能比以往更大。

Q11. 在票房不确定性的情况下，公司是如何保持业绩稳定增长的？

A: 公司主要是增加主投、主控影片的比重，盈利水平更有保障；保持适当的影片数量和规模，降低部分项目的风险；扩大相关环节多元化的收入来源，适当降低电影票房在利润中的比重。

Q12. 公司电视剧业务的进展情况以及制作能力？

A: 目前电视剧业务主要是指网剧部分，是和电影联动的业务，去年公司公布了 14 部剧集片单，包括《大理寺日志》《她的小梨涡》《山河枕》等，储备中的项目也比较丰富。公司一般在与平台签署协议后再投入制作，风险较低；剧集多和电影共同采购版权，前期成本低；同时网剧制作也能推动艺人经纪业务。但电影仍为公司的主要业务。

Q13. 关于扬州项目未来会带来哪些实际的效果，跟同行横店、融创有什么差异？

	<p>A: 项目是一个长期规划, 目前在建设期, 今年年初已经有一部分摄影棚施工封顶。项目的规划方向主要是现代和当代题材的影视拍摄基地, 这是主要区别于其他已有项目的地方。</p> <p>项目入选 2021 年江苏省重点文化和旅游产业项目, 也会享受到很多吸引投资以及影视相关的优惠政策。PPP 项目得到了江苏省、扬州市政府的大力支持, 列入国家财政部 PPP 项目库。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 4 月 27 日