

证券代码：300413

证券简称：芒果超媒

## 芒果超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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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
参与单位名称 及人员姓名	<p>安信基金、安信证券、博道基金、财通基金、财通证券、财通资管、诚通基金、澄金资产、德邦证券、德邦资管、东北证券、东方证券、东吴证券、东兴证券、东兴证券、方正证券、福信金控、广发证券、国金证券、国联安基金、国富基金、国盛证券、国泰君安、国信证券、国元证券、海通证券、红华资本、红杉资本、泓澄投资、湖南轻盐创投、华安证券、华创证券、华高基金、华泰柏瑞、华泰证券、华夏基金、嘉实基金、金东资本、景林资产、玖鹏资产、摩根士丹利、财新莫尼塔、南方基金、南华基金、诺德基金、鹏扬基金、浦来德、前海人寿、睿远基金、福信金控、善泽资产、朴道瑞富投资、申港证券、申万宏源、前海瑞园、拾贝投资、世诚投资、天风证券、万联证券、西南证券、新时代证券、信达证券、兴全基金、兴业证券、长安基金、长江养老保险、长江证券、招商证券、招商资管、中寰资本、中金公司、中欧基金、中融创湘江资本、中泰证券、中信保诚基金、中信建投资管、中信证券、中信资管、中邮基金等；</p> <p>ADIA、AIA、Allianz、Anatole、Archegos、Balyasny、Blackrock、Broadpeak、Capital Group、Carrhae Capital、Cathay Life、CGS、CICC、Coreview、CPPIB Daiwa Capital、Destination Partners、Dongxing Securities、Dymon Asia Capital、Exoduspoint、Fenghe Fund、Fidelity International、Franklin Templeton、Fullerton、Gao Hua Securities、Goldman Sachs Asset Management、GQG Partners、Horizon Asset、HSBC、Kadensa、Keywise Capital、LMR partners、Lombard Odier Asset Management、Man GLG、Manulife、Mars Asset、Marshall Wace Megatrust、Millennium Partners、Morgan Stanley、Nomura、Norges Bank、Oberwise asset management、Optimas、Oscar and Partners Capital、PAG、Pine Summit、Pinpoint Fund、Pleiad、Point 72、Polar Capital、Pollar、RWC、Saola、Sequoia China Equity Partners、Serenity Capital、Shroder、Sirius Capital、State Teachers Retirement System of Ohio、TaiKang Asset Management (HK)、Tokio Marine Asset Management、Toona Tree、Torq Capital、UBS、Wellington、Yude Capital、Zaaba Captial、Zeal Asset 等；</p> <p style="text-align: right;">共 146 人参加。</p> <p style="text-align: center;">（按首字母排序）</p>
时间	2021 年 04 月 27 日 15:00-16:30、21:00-22: 00

地点	会议室
上市公司 接待人员	<p>芒果超媒董事、总经理 蔡怀军</p> <p>芒果超媒副总经理、财务总监 梁德平</p> <p>芒果超媒董事会秘书 吴俊</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>1、短视频对长视频的影响？</b> 答： 从去年起，市场就关注到短视频对长视频的影响，主要是用户时长的争夺。我们认为，总体来说，长视频是刚需，短视频是碎片化娱乐消费的重要品类，但短视频发展必须尊重版权。视频行业从卫视时代到新媒体长视频再到短视频的发展，也是不断规范的过程。今年以来，全行业 70 家影视机构和超过 500 多名艺人联合发布倡议书，呼吁对影视作品内容进行有效版权保护，反对短视频侵权行为。随后国家相关主管部门也给予了正面回应，表示将坚决整治短视频平台以及自媒体、公众账号生产运营者未经授权复制、表演、传播他人影视、音乐等作品的侵权行为。我们认为，长期来看这将有利于整个视频行业的进一步规范发展。未来，长视频也仍会将短视频作为内容宣发渠道之一，但宣发是基于授权之下的，这一方向是比较明确的。</p> <p><b>2、小芒业务情况？</b> 答： 小芒电商是定位于年轻都市女性的社区商城，首先是“芒平台”，再加“芒品牌”，第三是“社区+商城”。小芒社区中的主要内容都是面向年轻女性的核心需求，如明星、IP、汉服、潮玩、萌宠、密逃、剧本杀等。 五月小芒将迎来改版，主要突出平台的内容 IP 特色，比如针对剧本杀、密室逃脱等线下场景娱乐推出相关内容和服务项。目前线下场景娱乐正在逐步受到年轻人的青睐，像密逃这样的细分行业今年规模预计接近 200 亿元，明年增速可能会更高。基于我们在 IP 品牌、双平台宣发、明星艺人、用户群体清晰等方面的多重优势，我们希望能在这类垂类赛道中发挥平台优势，今年小芒的主要目标是实现更高的 DAU（日活）。</p> <p><b>3、线下场景娱乐（剧本杀、密逃等）业务布局情况？</b> 答： 剧本杀、密逃为代表的线下场景娱乐产业，同时集娱乐、智商、社交等功能于一体，并拥有良好的投入产出比，整个产业前景广阔。 公司具备较强的内容 IP 优势，而 IP 是剧本杀和密室等线下场景娱乐产业的核心要素。我们目前长沙的密逃旗舰店将于五一开放，上海旗舰店也在推进当中。我们希望能把线下店的样板搭好，同时公司有做到每 2-3 个月更新店面主题和剧本产品，目前公司已累积大量剧本数量和编剧、业务团队。与此同时，公司也将开放加盟，以掌握管理权来保障线下场景娱乐业务条线的整体品质。</p>

#### **4、内容整体规划？**

答：

公司内容产品以及内容团队规模仍保持扩张态势，同时内部也有科学机制进行绩效考核不断优化团队。公司现有综艺内容团队 24 个，自有剧集工作室 26 个，外部签约战略工作室预计今年将达 35 个。这意味着我们在综艺和电视剧两大长视频品类生产上还将保持较快增速。但是单纯堆砌内容产品数量并不具有实际意义，关键在于持续提高精品爆款内容产品的命中率，公司将坚持内容精品化、头部化战略。

#### **5、内容破圈、中台建设及效率提升情况？**

答：

内容破圈方面。破圈的难点是要提前 2-3 年进行规划，第二则是要提前培养团队。芒果 TV 目前有综艺团队 24 个，自有剧集工作室 26 个，外部签约战略工作室预计今年将达 35 个。同时公司资金使用效率超行业平均水平，未来公司影视剧创作实力将力争达到芒果 V 综艺节目在行业内的水平。

中台建设方面。公司建立了行业内领先水平的节目生产制作体系，以综艺为例，内容项目的场地、设备、摄像、服化道等均为公司自有团队，制片服务团队超 200 人，同时公司拥有强大的艺人统筹实力，而项目支撑所需的相关法务、财务体系全程对项目各个环节严格把关。同时公司成立了综艺和电视剧决策委员会，能同时推进多个项目，提升项目决策效率。总体而言，因为公司具有媒体平台属性和内容自制基因，内容体系上的各环节都具备较高的内容素养，因此能够搭建起独具特色的自治中台，不断提升公司运营水平。

#### **6、会员提价规划及会员规模目标？**

答：

总体上，会员提价对我们来说不是一个非常迫切不得不做的动作，我们会整体充分考量提价需求和节奏。从行业发展来看，会员提价已成为趋势，我们今年会考虑在青春芒果节或春节期间进行提价。另外，基于芒果的基因和发展逻辑，芒果的会员更多是粉丝向会员，采取线上、线下相结合的运营策略，未来也将进一步夯实会员权益体系建设。中期来看，芒果 TV 计划 2-3 年内会员规模达到 8000 万左右。

#### **7、广告业务情况？**

答：

基于优质内容产品上线规划，公司 2021 年一季度广告业务取得大比例增速。从过去三年来看，在广告行业竞争格局较为激烈的大背景下，公司内容营销广告增长持续维持在较高增速，品效创意广告产品优势显著。目前谈广告天花板还为时太早。值得参考的是，湖南卫视作为传统的卫星频道，广告收入峰值曾超过 110 亿元，芒果 TV 作为流媒体平台，还有非常大的空间。

从平台发展逻辑来看，基于内容的会员+广告两条腿走路将是长期

	<p>不变的策略，广告作为现金流业务能够提供发展的安全垫，会员收入在未来甚至可能超过广告收入。另外，我们还有 IPTV 和 OTT 大屏业务，以及目前正在孵化小芒平台、线下场景娱乐项目等，这些都是公司基于长视频核心业务所做的多元化变现探索。</p> <p><b>8、大屏聚宝盆业务情况？</b></p> <p>答：</p> <p>公司在 IPTV 与 OTT 领域长期受到市场的广泛认可，特别是在大屏端内容领域，公司优势显著。公司全新推出了聚宝盆项目，该项目将汇聚各类新媒体项目产品，目的就是要把大屏的流量广告价值发挥到最大，以进一步解决 IPTV 广告业务中，普遍存在的省份割裂、数据不透明、用户画像不清晰等痛点问题。</p> <p><b>9、新技术应用情况？</b></p> <p>答：</p> <p>新技术应用方面。公司已将 AI（人工智能）广泛应用于广告的创意和审核工作中，同时动漫内容也是通过人工智能开展先行审核。与此同时，我们也开发了一些基于 AI 的新型广告系统。未来，等到 VR、AR 技术都普及应用的时候，我们认为这个行业考验的仍将是作为人、作为团队的内容创意能力，而这正是公司的核心竞争力。</p>
附件清单(如有)	
日期	2021 年 04 月 27 日 15:00-16:30、21:00-22: 00