

证券代码：002739

证券简称：万达电影

万达电影股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-03

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（_____）
参与单位名称及人员姓名	广发证券 旷实 方正资管 曹特 工银安盛资管 张凯帆 光大证券自营 孙相绪 国都证券自营 侯俊哲 开源自营 高歌 康曼德资本 吴午 麦顿投资 殷珉 西部自营 姜姝 泽泉投资 范舰阳 中融基金 陈祖睿 中信建投证券自营 杨睿琦 中银资管 苏畅
时间	2021年7月6日 10:00
地点	万达电影总部第一会议室
上市公司接待人员姓名	万达电影董事、副总裁、董秘 王会武 万达电影证券事务代表 彭涛
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司对暑期档票房如何看待？ 今年暑期档来看，目前中国医生等大片的定档，给暑期档打下了一针强心剂。疫情对行业的影响是对影院端和制片端的两方面影响，去年由于疫情，影院停业近半年，对影视制作端的影响也是同步存在的，所以影片供给这个问题迟早在未来 1-2 年是要消化的。今年春节档的影片基本上都是疫情前的影片推迟了档期，往年暑期档 70-80 亿量级的票房，今年要看重点影片的表现，希望随着疫情的好转以及海外影片的进入，行业能够在下半年和明年尽快恢复。

疫情也给行业带来了利好的促进和影响,通过去年的疫情和今年的恢复,在影院建设端出现了降温,一些低效影院也在淘汰。今年比较明显的是,虽然上半年有 500 多家影院开业,但也有 360 多家影院关闭,净增为 200 家左右,优胜劣汰对行业是有好处的。制片也出现洗牌,所以目前行业经过疫情的低谷和洗牌,从影院端和制作端都有利于行业的长远发展。对明后年来讲,我们是有信心的,随着疫苗的普及,明后年这个行业还会恢复到增长的状态。

2、公司疫情后市占率持续提升,未来行业洗牌后,公司市占率能达到多少?

作为行业龙头企业,提升市占率一直是公司努力的目标。从上市以来,公司一直在进行提升市占率的工作,包括过往的一些影院并购也是为了保持市占率优势;前几年公司主要通过万达广场影院与非万达广场影院的自建来保持市占率。

近几年公司的市占率平稳保持在 13.5%,去年和今年随着行业洗牌的出现,公司市占率处于明显提升的状态。今年有些好莱坞影片上映的月份,公司的市占率可达到 16%左右。春节档由于溢出效应明显,公司春节档的市占率相对会低一些。总体上,公司今年上半年公司含加盟影院票房市占率达到 15%左右,较 2019 年提升了 1-2 个百分点。公司市占率的进一步提升,一方面是行业出清,更重要的是公司自身经营上各方面的努力,采取了很多动作。例如,疫情后公司采取了人次优于票价的策略,数据上公司的人次在增长,市占率也在提升,显现出明显的效果。同时,公司也与苏宁、京东、中国移动等跨界合作,拉动新会员增长。

我们希望未来市占率提升这个趋势能够保持下去。一方面,公司自建影院速度会保持在 60-70 家,其中万达广场的扩建速度会保持在 40-50 家,外拓影院约 20 家,票房量级基本都在 1000-1500 万以上,整体质量非常好,所以公司市占率会不断提升。此外,公司还希望通过特许经营加盟还能带来市占率的突破。公司希望每年市占率能有 1-2 个百分点的增长,达到 18-20% 的水平。

3、公司提及人次优于票价的策略,未来公司在票价策略上是否还会有什么调整?

公司的平均票价在下降,目前在 38 元左右,与全国平均票价差距在缩小。公司希望通过人次来带动整体票房的增长,我们也可以看到一些高端影院提升票价,但反而造成了票房和市场份额的下降,人次优于票价策略趋势公司今年会继续保持。

4、公司非票业务恢复的如何?

公司今年主要是两个策略,一方面是上面提到的人次优于票价策略,另一方面是在非票业务方面,公司执行点购率优于价格的策略。公司今年也在这方面做了大量的工作,公司点购率的提升获得了较为明显

的成效，从2019年的约17%左右提升到约21%左右，公司SPP指标整体已与2019年基本相当。

5、公司未来1年内上映的影片有哪些？

公司举办的万达之夜公布了一系列片单。公司暑期档将有3部影片上映：（1）动画片《新大头儿子与小头爸爸4》（定档7月9日），前三部也是公司与央视动漫共同合作，其中第三部获得近1.6亿票房，从近期点映效果来看，可能会突破前期票房，取得更好成绩。（2）与郑渊洁老师合作的真人动画电影《罐头小人》（定档8月13日）。（3）青春题材电影《2哥来了怎么办》（定档7月16日），由《快把我哥带走》导演郑芬芬执导。

十一档公司计划将有反映抗疫题材的电影《没有一个春天不会来临》、喜剧题材电影《小伍哥》；12月圣诞档计划将有《鬼吹灯之天星术》，明年计划上映《维和防暴队》等影片。

6、万达自有物业影院租金明年是否会调整？非万影院的租金有什么变化？

公司2012年与万达商业地产签订租赁协议，约定万达自有物业影院租金每10年调整一次，比例最低不低于9%，最高不超过13%。明年自有物业租金是否会上调要根据明年对非万物业整体租金标准的测算结果确定，不过总体上说不会对公司业绩产生太大影响。

由于新建影院数量增多不断分流、整体票房增速放缓等因素，以及存量影院受疫情的影响，整体来看，非万影院的租金较前几年处于下降趋势。

7、很多2012年和2013年的影院在明年10年的折旧期就到期了，到期后公司是否会做更新？到哪一年会出现折旧摊销大幅降低？

公司会根据影院实际情况，对影院进行定期更新改造，这些都已列入每年的计划。

公司近年来旗下影院保持了均衡发展，每年有60-70家新增影院的扩张，每年会有折旧到期的，同时也会有新增的，所以未来几年不会出现折旧摊销的大幅变化。

8、公司目前账面剩余商誉是否还需要计提减值？若不能完成业绩承诺是否会导致商誉减值？

目前公司剩余的主要是33亿澳洲院线商誉和万达影视约10亿商誉。澳洲院线当时收购价格较低，目前澳洲当地疫情也在逐步恢复，减值风险很小。万达影视的商誉减值与业绩承诺是否完成没有必然关系，

	<p>去年已计提过商誉减值，减值风险也很小。</p> <p>9、票房市场较为冷淡造成部分片方会斟酌，似乎形成了一个恶性循环，公司认为未来内容供给什么时候能起来？</p> <p>二季度属于电影行业的传统淡季，可以看到今年春节档、清明档、五一档放映的影片数量都是不少的，票房表现也比往年好。上半年基本靠国产影片就支撑起 250 亿票房，单看国产电影的表现不比往年弱，主要缺少的是好莱坞影片的部分，并非行业供给不足或档期变淡了，明年电影市场会有较好的表现。</p> <p>10、预计好莱坞影片什么时间能恢复？</p> <p>主要看全球票仓国家和区域的疫情恢复情况，预计明年好莱坞影片可以基本恢复正常。</p> <p>11、《唐探 3》上半年贡献了较高利润，单看公司上半年院线业务表现如何？</p> <p>公司整体业绩在疫情情况下，上半年已经超越 2019 年上半年的利润水平，这样的成绩是非常不容易的，公司的院线端和影视内容端也都同时实现盈利，同时发力。公司会借助这个全产业链、一体化的平台，去挖掘去打通。</p> <p>上半年，公司国内院线业务与 2019 年基本相当，还要略好一点，体现出公司近几年进行的成本控制工作非常有效，虽然上半年整体票房不如 2019 年，但是公司院线端的利润是高于 2019 年的。</p> <p>其他影响在于澳洲 2019 年上半年是盈利的，但今年受疫情影响，虽然二季度亏损收窄，但上半年仍然亏损；以及新租赁准则对上半年利润影响 6000 多万。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 7 月 6 日