

证券代码：300133

证券简称：华策影视

浙江华策影视股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

| | | | | |
|-----------------|---|-------------------|--------------------|-------------|
| 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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u> | | | |
| 参与单位名称 及人员姓名 | 序 号 | 参会者姓 名 | 机构名称 | 职业名称 |
| | 1 | 蔡天夫 | 深圳大道至诚投资管理 合伙企业 | 合伙人 |
| | 2 | 张静雯 | 华创证券 | 分析师 |
| | 3 | 林起贤 | 申万宏源 | 分析师 |
| | 4 | 韩筱辰 | 中泰证券股份有限公司 | 互联网传媒首席 |
| | 5 | 张丹华 | 嘉实基金 | 研究执行总监 |
| | 6 | 徐添依 | 浦银理财 | 投资经理 |
| | 7 | 许娟 | 摩根士丹利 | 分析师 |
| | 8 | 黄华艳 | 北京大道兴业投资管理 有限公司 | 总经理 |
| | 9 | 张婧婷 | Oasis | 分析师 |
| | 10 | 顾晟 | 国盛证券 | 分析师 |

| | | | |
|----|-----|------------------|----------------|
| 11 | 吴桐 | 宁波银行理财子公司 | 分析师 |
| 12 | 熊正寰 | 中庚基金管理有限公司 | 投资经理 |
| 13 | 李阳 | 兴业证券 | 分析师 |
| 14 | 凌晨 | 和谐汇一资产管理公司 | 分析师 |
| 15 | 刘京 | 润晖投资 | 投资经理 |
| 16 | 高伟绚 | 兴华基金管理有限公司 | 研究员 |
| 17 | 于成琨 | 中加基金 | 研究员 |
| 18 | 郑及游 | 太平洋证券 | 证券投资总部投资 经理 |
| 19 | 于嘉馨 | 大成基金 | 研究员 |
| 20 | 卢滢 | 泰康养老保险股份有限 公司 | 养老金投资部 |
| 21 | 陈虎 | 泰康资产 | 投资经理 |
| 22 | 周钰婷 | 德邦证券资产管理有限 公司 | 分析师 |
| 23 | 毛云聪 | 海通证券 | 首席分析师 |
| 24 | 张良卫 | 东吴证券 | 首席分析师 |
| 25 | 王陆峰 | 兴业证券资产管理有限 公司 | 研究员 |
| 26 | 姚天航 | 浙商证券股份有限公司 | 分析师 |
| 27 | 王越 | 幻方量化 | 研究员 |
| 28 | 詹凌燕 | 上海晨燕资产 | 投资总监 |

| | | | |
|----|-----|--------------------|-------------------|
| 29 | 张爽 | 天风证券 | 传媒分析师 |
| 30 | 龙彦艳 | 湖南轻盐创业投资管理 有限公司 | 执行总经理 |
| 31 | 蒋正山 | 上投摩根 | 分析师 |
| 32 | 邵伟 | 上海健顺投资管理有限 公司 | 资深研究员 |
| 33 | 廖克铭 | IGWT Investment | Managing Director |
| 34 | 杨宗星 | 华安证券 | 投资经理 |
| 35 | 刘欣 | 华创证券 | 分析师 |
| 36 | 单竹岭 | 中信证券 | 研究员 |
| 37 | 周晨昊 | 国联证券 | 行业分析师 |
| 38 | 何海涛 | 北京永瑞财富 | 研究员 |
| 39 | 夏妍 | 国信证券 | 分析师 |
| 40 | 张雪晴 | 中金公司 | 分析师 |
| 41 | 贾淑靖 | 星泰投资 | 分析师 |
| 42 | 王卓玮 | 灰姑娘基金 | 基金经理 |
| 43 | 曾浩仁 | 中欧基金 | 基金经理 |
| 44 | 张飞鹏 | 景顺长城 | 研究员 |
| 45 | 吴鹏 | 广发基金 | 研究员 |
| 46 | 邹伟 | 信诚 | 研究员 |
| 47 | 董山青 | 泰信基金管理有限公司 | 基金经理总监助理 |
| 48 | 吴谦 | 申万菱信 | 研究员 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 49 | 文浩 | 天风证券 | 首席分析师 |
| 50 | 李佳怡 | 中信建投证券股份有限公司 | 分析师 |
| 51 | 张衡 | 国信证券 | 分析师 |
| 52 | Yola Yang | 中信里昂 | 分析师 |
| 53 | 戚琼 | 杭州润洲投资管理有限公司 | 投资经理 |
| 54 | 孙聪 | 人寿 | 研究员 |
| 55 | 吴琚 | 国盛证券 | 分析师 |
| 56 | 康雅雯 | 中泰证券 | 首席分析师 |
| 57 | 刘凯 | 宝盈基金管理有限公司 | 研究员 |
| 58 | 李竹君 | 华宝兴业 | 研究员 |
| 59 | 赵钰 | 嘉实 | 研究员 |
| 60 | 杨雷 | 中银 | 研究员 |
| 61 | 赵麦琪 | 太保 | 研究员 |
| 62 | 刘含 | 申万菱信 | 基金经理 |
| 63 | 武佳睿 | 天风证券股份有限公司 | 分析师助理 |
| 64 | 周战海 | 上投摩根基金管理有限公司 | 基金经理 |
| 65 | 钟昕 | 仁桥（北京）资产管理有限公司 | 研究员 |
| 66 | 陆迪 | 创金合信基金 | 基金经理 |

| | | | |
|----|-----|-------------------|------|
| 67 | 冯静静 | 安信证券 | 分析师 |
| 68 | 朴虹睿 | 国投瑞银基金 | 研究员 |
| 69 | 刘小瑛 | 西藏源乘投资管理有限 公司 | 投研助理 |
| 70 | 张杰伟 | 华安基金 | 分析师 |
| 71 | 周武 | 华夏久盈 | |
| 72 | 徐呈隽 | 广发证券 | |
| 73 | 朱维缜 | 交银施罗德基金管理有 限公司 | 研究员 |
| 74 | 李迪心 | 汇丰晋信 | 研究员 |
| 75 | 郑婷 | 厦门坤易投资管理有限 公司 | 研究员 |
| 76 | 徐振峰 | 华泰柏瑞 | |
| 77 | 王嘉艺 | 泰康资产 | |
| 78 | 高坤 | 东兴基金 | |
| 79 | 陈聪 | 兴证全球基金管理有限 公司 | 投资经理 |
| 80 | 肖丽荣 | 天弘基金 | 研究员 |
| 81 | 于成琨 | 中加基金 | |
| 82 | 朱勇胜 | 长江养老保险股份有限 公司 | 研究员 |
| 83 | 刘晓晨 | 中加基金 | |

| | | | |
|-----|-----|------------------|---------|
| 84 | 曾剑宇 | 工银瑞信 | 研究员 |
| 85 | 陈玥希 | 兴业基金 | 研究员 |
| 86 | 王高唯 | 中国人保资产管理有限 公司 | 研究员 |
| 87 | 陈烽 | 凯丰投资 | 研究员 |
| 88 | 程旭东 | 深圳众铭资本 | 投资总监 |
| 89 | 苗泽欣 | 西南证券 | 分析师 |
| 90 | 李雪雯 | 安信证券 | 分析师 |
| 91 | 应建峰 | 中金财富证券有限公司 | 财富顾问 |
| 92 | 张海波 | 人保资产 | 研究员 |
| 93 | 赵航 | 申万宏源 | 分析师 |
| 94 | 徐亦达 | 湘财基金 | |
| 95 | 叶泓池 | 紫阁资本 | 研究员 |
| 96 | 周钊 | 华泰证券研究所 | 研究员 |
| 97 | 赵什 | 中信资管 | |
| 98 | 尤鑫 | 湘财基金 | 研究员 |
| 99 | 徐雪洁 | 山西证券股份有限公司 | 分析师 |
| 100 | 朱琚 | 华泰证券 | 首席分析师 |
| 101 | 郭怡辰 | 上海纯达资产管理有限 公司 | 行业研究员 |
| 102 | 姚蕾 | 国海证券 | 传媒首席分析师 |
| 103 | 范军 | 浦银安盛基金 | 研究员 |

| | | | |
|-----|-----|------------------|-------|
| 104 | 张鑫 | 博时 | |
| 105 | 方竹静 | 富国 | |
| 106 | 李博 | 上投摩根 | |
| 107 | 杨森杰 | 福建红移投资管理有限 公司 | 行业研究员 |
| 108 | 李蕾 | 信璞投资 | 研究员 |
| 109 | 白培根 | 国泰产险 | 投资经理 |
| 110 | 黄笑旋 | Morgan Stanley | 分析师 |
| 111 | 王宇轩 | 瑞银资管 | 基金经理 |
| 112 | 赵航 | 申万宏源研究 | 分析师 |
| 113 | 陈宣伊 | 国金证券自营分公司 | 研究员 |
| 114 | 胡坤 | 中庚基金管理有限公司 | 研究员 |
| 115 | 周良玖 | 东吴证券 | 分析师 |
| 116 | 黄鉴轩 | 中信建投证券 | 理财规划师 |
| 117 | 李佳怡 | 中信建投证券股份有限 公司 | 分析师 |
| 118 | 董丰侨 | 方圆基金 | 董事总经理 |
| 119 | 罗娟 | 广东恒昇基金管理有限 公司 | 投资总监 |
| 120 | 马笑 | 新时代证券 | 首席分析师 |
| 121 | 李依韩 | 华创证券有限责任公司 | 助理研究员 |
| 122 | 焦杉 | 中国国际金融股份有限 | 分析员 |

| | | | |
|-----------------------|--|------------------|-------|
| | | 公司 | |
| 123 | 杨宁 | 中金公司 | 研究助理 |
| 124 | 林丹 | 中金财富 | 投资经理 |
| 125 | 严堃 | 国寿安保基金管理有限 公司 | 研究员 |
| 126 | 李艳丽 | 西部证券 | 分析师 |
| 127 | 余歆瑶 | 中金公司 | 分析员 |
| 128 | 方博云 | 国海证券股份有限公司 | 分析师 |
| 129 | 孙小雯 | 海通证券 | 传媒分析师 |
| 130 | 徐呈隽 | 广发证券 | 分析师 |
| 131 | 朱珠 | 华鑫证券有限责任公司 | 首席分析师 |
| 132 | 吴珺 | 国盛证券有限责任公司 | 分析师 |
| 133 | 乔琪 | 中原证券股份有限公司 | 研究员 |
| 134 | 冯海星 | 西部证券股份有限公司 | 研究员 |
| 135 | 张昊晨 | 东北证券股份有限公司 | 研究员 |
| 时间 | 2022年3月21日 | | |
| 地点 | 电话会议 | | |
| 上市公司 接待人员 | 董事长：赵依芳 总裁：傅斌星 董事会秘书：张思拓 | | |
| 投资者关系 活动主要内 容介绍 | <p>一、公司介绍经营发展情况</p> <p>中国的文化产业在政策驱动下，经历了从萌芽到起步再到发展，再到现在顶层设计逐步完善、迎来全面发展的阶段。十四五规划中的几个关键词，跟行业下一轮的发展有非常密切的关系。</p> | | |

第一个关键词是创新，“加强文化产业业态的创新，推动产业商业化的加速，探索运用新技术赋能文化产业”。强调了创新带来的商业化和技术的应用，这个对我们未来是非常重要的，包括共同富裕背景下的供需，它是要“扩大优质内容供给，减少劣质内容产出，促进消费市场，从而促进供需两端结构优化”；同时“结合文化产业发展的地域属性实现区域差异化发展以及文化资源的高效利用”。

第二个是“增强文化产业间的业态融合，并继续探索文化+其他场景的产业结合”、“从产业链扶持、企业服务体系、产业园建设、人才扶持等多方面入手，提升市场活力”。包括产业链上的文化产业园基地，人才职业教育等都纳入了这个文化产业间业态融合，创新活力的一个板块。

我们还看到了“培育文化产业国际合作竞争新优势，从而在百年未有之大变局下掌握文化领域的主动权”。还包括金融支持，“聚焦文化产业的政策体系、机制创新和有效投资三大维度，为金融赋能文化产业明确方向”。

华策团队创业 30 年，这 30 年得益于改革开放和时代发展，也得益于我们一直在内容领域深耕，与国家的文化战略始终同频共振。

我们在探索发展过程中，逐步取得了一些行业第一、引领开创了一些行业先河。比如电视剧年产量、播出量、播放量和国际销售第一，开行业大数据、工业化制作体系的先河、引领人才科学化培养和组织创新升级的发展。30 年来华策一直在搭建行业的赋能平台，加强中台和数字化的建设，我们在推进行业规范化和高质量发展上不遗余力。

华策积累了六大核心能力，结合我们十四五规划产业引导的方向，也是为华策打造成为“中国影视文化全球传播第一品牌，进军全球一流的华语影视传媒集团”，构筑了核心的能力基础。核心能力构建以后，将带来华策下一轮厚积薄发式的发展。

我们构建的六大核心能力：

1、精品华语内容的体系化生产能力

持续贯彻“内容为王”战略，推进核心头部创意资源整合及长期合作，深入思考超级 IP 的挖掘和培育方法，已形成自驱性、高质量、创新发展的内容生产业务平台和系统。

2、垂直一体化布局协同效应凸显

公司已构筑起内容生产、版权分发、国际传播、新业务生态内容产业全链条生态体系，各业务板块紧密衔接，形成华策触达并汇聚各地区、行业资源的有力触角。

3、横向延伸构筑自身文化产业壁垒

紧紧围绕“影视+”文化产业新业态为发展核心，打造集聚影视文化核心要素、兼具特色的平台，华策影视国家文化产业主力军品牌形象深入人心。

4、体系化人才培养产业黄埔军校

华策影视搭建了完善的影视产业人才孵化体系，每年培养大批新锐制片人、导演，在为自身建立人才梯度蓄水池和核心人才支柱的同时，也为行业输送了大批优秀人才。

5、主业模式升级资金实力雄厚

公司紧密关注行业系统性风险，不断推动主营业务商业模式升级，强化无预售不开机要求，推进四合一工程，储备数十亿账面现金，为公司业务安全运行提供了坚实支持。

6、强化科技应用构建数字化体系

关注影视文化产业科技发展趋势，推动公司流程体系、信息体系、项目运营、资产运营、版权交易及IP开发、影视制作等全面数字化管理。

华策的核心竞争优势，正好非常明确的切入了十四五规划产业的引领方向。

政策层面上，华策下一轮的发展是要更多的去创作符合市场需求，观众口味的主流价值产品，引领行业生态健康发展，要把主旋律作品打造为最有市场价值、观众最喜爱的影视内容，创造社会效益和经济效益双丰收的产品形态。

行业趋势上，我们既看到行业、市场的逐步规范化，也要能看到头部内容非常明显的刚性需求和价值提升。最终还是回归到了行业内容为王的本质。全球主要流媒体平台，像迪斯尼+、奈飞等，还有国内的几大平台对顶级的核心头部内容价格是充分认可的。所以传播的内容要优质，要制作头部内容。对于华策来说，我们理解这是一个机遇，因为华策从2014年开始就

提出头部战略，最近连续 5 年三大视频网站和一些主要的电视台前 10 位排名的电视剧中，华策剧的占比在 20~30%。所以平台就会把有限的资源集中到一些内容有保障的头部制作企业上。随着这个行业的成熟，华策这样内容生产有保障的企业，可能会越来越多的集聚头部创作资源，输出头部作品。我们现在跟各大视频网站和各大电视台的合作中，都建立了非常良性的关系，也使得我们能够先预售再开机。

此外，科技的发展，互联网 3.0 的浪潮中，内容产业也是主角。所以下一轮的发展中，华策会紧跟技术的变革，明确我们的定位，开启我们高科技推动下的高质量发展。

公司 1+4 生态创业业务介绍：

1、电视剧业务

电视剧业务作为核心业务，在下游渠道调整的市场环境下稳定发展，市场占有率稳定扩张。2021 年中国电视剧总体播出项目数从 409 部下降至 341 部，下降 16.6%，公司剧集播出数量逆势增长，2020 年为 13 部 527 集，2021 年为 19 部 665 集，2021 年播出的 19 部剧集中有 7 部剧集是占据了各个播出平台的前 10 位，头部率占公司项目比例 36.8%。公司剧集业务在逆势环境下市场占持续提升，业务稳定。

2、版权业务

(1) 版权介绍：公司版权拥 3 万多小时，其中 15000 多小时是永久的全权，将近 1 万小时是公司原创自制的精品化的头部内容版权。永久版权是公司核心资产，而头部影视版权的价格在持续上涨。

(2) 版权的变化：短视频版权的确认管理引起国家高度的重视，给公司长视频无限商业化的知识产权带来机会，短视频、二创以及元宇宙虚拟内容产品都可以给公司带来红利。

(3) 版权业务的核心：1) 和电视台合作剧场业务 2) 长视频需要进行价值分发 3) 在短视频平台，公司开发短视频素材库将近 3 万条 4) 音频市场也需要进行覆盖。

3、国际业务

(1) 2009 年起，公司每年海外发行影视剧占全国份额持续保持第一，

广泛与海外频道、媒体合作，并积极参与国际节展，覆盖全球 180 多个国家的电视台、互联网视频平台和社交网络。随着影视剧国际发行价格持续上涨，未来十年中国市场有望与国际同步，实现价格提升。

(2) 剧集获得良好反馈

YouTube：付费用户达到 1,000 万人；截至 2021 年 6 月，中国电视剧 YouTube 平台均集播放量排行 TOP5 中，华策集团出品上榜 3 部剧，占比达到 60%。

Netflix：公司剧集数量位列中国影视公司排名第一，旗下《致我们单纯的小美好》《下一站是幸福》《天盛长歌》《以家人之名》等共 14 部剧登陆 Netflix 平台。

翻拍：《以家人之名》《致我们单纯的小美好》《亲爱的热爱的》等多部剧集在韩国、泰国、土耳其等地制作。

2021 年作品《锦绣南歌》获得第 49 届国际艾美奖。

(3) 影视平台和核心客户共同驱动国际业务业绩高增长

与全中国头部内容厂商全面合作，如与部分平台达成长期国际业务战略合作，涉及电视剧营销制作和国际业务。

加强全球国际影视云交易平台 C-Drama 建设，以中小型公司作为客户群体，提供一条龙服务，携手全国影视内容公司走向全球。

4、电影业务

通过投资制作与宣传发行双轮驱动，构建影业板块核心能力。华策影业公司正式成立于 2015 年，为公司控股子公司。华策影业成立以来投资、发行影片超过 70 余部，也出品了一些优秀、有口碑的电影，如《刺杀小说家》等。在这个过程中汇集了一批新一代导演中路阳、毕赣、饶晓志等作为核心合作伙伴，成立了发行能力覆盖全国的宣传及发行团队。

5、元宇宙业务

公司拥有中国领先的原创版权库，正在构建中国领先的影视内容素材数字平台，对集团整体影视内容作品、角色、素材、场景、道具、服装等进行数字化升级，对开发权益进行确权，完成优质内容素材数字化储备目标。公司认为数字藏品 (NFT)、虚拟资产（虚拟形象、虚拟数字物品）等新业务模

式对 IP 资产的价值重估将带来数字资产的较大升值。

二、投资者提问

Q: 组织升级后具体的安排？如何激发年轻人的活力？

A: 未来三年是内部强中台建设，蹲好马步。我们会重点升级赋能中心机制，引入培训机构和孵化机制。公司近年来的爆款作品中每年都有第一次导演、第一次担任制片人的年轻人作品。我们也盘点了行业内以及跨行业的优秀人才的激励机制，在留用人才方面推出不同的绩效方案，进一步升级合伙人机制。

Q: 版权业务跟各个平台方合作，商业化进展规划？

A: 我们自 2012 年并购佳韵社，一直长期坚持对自身版权的积累，同时也是一直在研究版权的价值和开发。从 HBO 的例子中可以看到，他 3/4 的收益来自于它的片库，来自于它的片库的分销和它的一些授权，所以我们对于版权的认知和理解是，随着国家对知识产权的重视，进一步的规范化，版权业务有值得做的市场空间。当然我们在这个过程中也会加大投入，进一步聚集优质版权，同时开发一些数字化技术驱动的一些版权新业务。

Q: 未来几年电影业务如何有更高的期待？

A: 电影业务受疫情影响大，我们也是在动态管理下寻找自己的方法论。我们还是比较坚定以内容为核心，坚持与时代同步的创作导向，内容创作和营销宣发协同前进；继续发掘有潜力的头部、中生代导演进行合作，如刺杀小说家系列在开发过程中，今年 4 月郭帆监制《万里归途（暂定名）》，也是行业内比较关注的主旋律项目。此外还有一些商业电影的系列化合作，还有柯南系列和正在报审的《银魂》，也是业内都比较关注的几部影片。宣发团队进行了新一轮升级和组建。目前储备 20 多个项目。

Q: 海外单片有巨大的弹性，有何契机能看到低估内容的价值释放？

A: 过去 10 年，中国电视剧的海外整体售价提升了近 30 倍。但距离韩剧还是有明显的差距，也是未来 10 年中国电视剧的努力目标。随着国际上看中国电视剧的习惯逐步养成，海外市场还是比较确定的。当然我们中国电视剧的品质质量也在持续优化，更加的去适应当地用户的需求。

Q: 如何看待微短剧的机会及发展？

A: 首先我们在疫情前, 已经在积极研究短视频和中短剧, 储备了一些创意创作, 内部明确了短视频是内容创新赛道。短期内觉得还没有比较能落地的有大幅想象空间的双赢的制作和商业模式。随着版权的正版化, 短视频平台对于存量版权会有增量需求; 对于新的中短剧制作, 已经与一些平台战略合作, 预计今年启动, 以小步快跑的方式推进。

Q: 2022 年电影板块每个档期会有作品推出吗?

A: 疫情可控的情况下, 今年五一、暑期、十一都会有影片上映。但具体也要看疫情和审核情况。

Q: 从行业来讲, 海外发行这块, 中国的电视剧比电影出海好很多, 出海的电影, 个人理解票房都较一般。电影板块如何取得突破? 需要哪些条件呢?

A: 出海电影近几年受到海外疫情的影响较大, 海外电影票房也不理想。纵观全球电影市场, 中国近几年电影票房是比较好的。海外电影的发行, 主要看内容的丰富性和品质。这几年的疫情, 中国电影产量和类型多样性都有一定下降。做电影的华流出海, 需要符合国际标准质量的批量化输出, 才能迎来海外发行质量的提升, 电影板块也需要同行一起努力。我们也坚信随着我国全球实力的增长, 海外用户想要深度了解中国文化, 也会更想通过电影、电视剧去了解中国文化。

Q: 目前版权剧和定制剧比例如何, 以及变化趋势? 影视剧类型, 有如何的规划? 是否会做破圈的尝试?

A: 市场对于版权和定制的定义有差异。华策大部分是版权定制剧, 永久版权存留公司, 大概 1/4 到 1/3 是定制剧。在类型突破上, 除了近年来的主旋律外, 像今年重点推出的《我是刑警》, 是和公安部重点合作的现实主义题材, 是悬疑赛道上的探索。我们鼓励在原有赛道做升级, 在新赛道上谨慎探索。

Q: 版权运营的方式有哪些?

A: 目前主要保留传统媒体和海外发行, 以及整个知识产权、著作权及元宇宙相关的数字化资产的保留。同时, 新媒体方面保留改编权及二创的权利。

| | |
|----------------------|--|
| | <p>Q：如何看待下游长视频内容能力的提升对上游的影响？以及对长视频平台未来格局的判断？</p> <p>A：长视频平台随着在内容行业的深耕和经营，在内容的认知、评估等方面逐步打通，加深了华策跟各个视频平台的紧密关系和战略合作。我相信会有更多的优质作品呈现。</p> <p>对于视频平台的格局，我们认为这几年格局比较清晰。在长视频领域内，短期内应该不会出现新的玩家。视频平台和内容制作公司，实际是竞争合作的关系，大家一起共同努力，把中国的内容品质做个提升，共建更加健康的行业生态。</p> |
| <p>附件清单 (如有)</p> | |
| <p>日期</p> | <p>2022年3月21日</p> |