

证券代码：600373

证券简称：中文传媒

中文天地出版传媒集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：

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：中文传媒 2021 年度报告业绩交流会（年报解读）
参与单位名称	安信证券、长江养老、生命人寿、上海辰翔投资有限公司、安信投顾、中信保诚基金管理有限公司、石峰资产、安信基金等
时间	2022 年 4 月 20 日（下午 3:00-4:00）
地点	电话会交流
上市公司接待人员姓名	交流会参会人员： 中文传媒董事会秘书毛剑波、总会计师熊秋辉、证券法律部负责人赵卫红； 智明星通副总裁彭欣、智明星通董秘刘琴
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况及 2021 年度经营情况</p> <p>二、Q/A 环节</p> <p>Q1. 问：公司业务构成总体来说比较丰富和多元，那在刚才拆分的几项业务中，后续 2-3 年最核心的增长引擎是哪些业务？有何亮点可以分享？</p> <p>答：出版和发行是中文传媒的核心主业，在后续未来的增长过程中，公司将继续围绕着出版产业，包括出版呈现、内容生产、产权交易、教育出版等方面进行推动转型升级。</p> <p>从目前来看，“双减”政策对我们既是挑战也更是机遇，我们要积极应对，以精品立市场，以品牌增效益，积极扩展业务领域，延伸拓展经营服务内容，以“双减”促“双增”，优化课后服务，目前旗下的新华云、云向学取得不错的成绩，新华云是全省智慧作业平台的核心方案提供商之一。</p> <p>Q2. 问：2021 年下半年国内游戏版号停发以后，出海成为了游戏厂商的标配动作，产品多了意味着出海竞争日趋激烈。智明星通作为最早游戏出海的厂商之一，采取什么策略来保持自身出海产品的一个核心竞争力？</p> <p>答：在 2018 年国内游戏版号政策收紧之后，有很多国内的游戏厂商都转向了海外，尤其是在 SLG 领域目前竞争确实非常激烈。回到智明星通本身来看，智明星通现有两款产品，一款是老游戏 COK，已经进入到第八年的</p>

	<p>运营；另一款是 2021 年 4 月全球上线的 TWD 行尸走肉，目前处于全球大推期。</p> <p>智明星通能够保持核心竞争力有三个原因：</p> <p>第一，智明星通一直秉持着精品研发的开发思路，公司内部对于游戏产品从研发到推出始终保持着高标准的要求。智明星通是国内最早研发 SLG 的游戏厂商之一，在 SLG 领域积累了较多经验，有一定的竞争力。</p> <p>第二，精细化运营。智明星通 2010 年、2011 年游戏出海之后，采取本地化运营的策略，比如结合不同国家、不同民族、不同地区举办相应节日和活动；在 SLG 游戏中，打造强社交属性，通过这样的方式，提升用户和玩家的游戏体验。据 2021 年年报，在前五大客户里面三位客户，充值收入均达到了三百万左右，整体来看智明星通在精细化运营上有一定的竞争优势。</p> <p>第三，智明星通从成立到现在已有 14 年，在市场需求、海外广告投放、海外营销、海外合作渠道、支付系统等方面都积累了丰富经验，这些经验促使智明星通在整体海外竞争加剧的局势下，仍保持一定的核心竞争力。</p> <p>Q3. 问：智明星通在 2021 年 4 月份推出了“The Walking Dead: Survivors”这款游戏，这款游戏的风格和题材是公司比较擅长，且是欧美玩家比较喜欢的类型。可以稍微展望一下这款游戏的后续发展，或者运营思路吗？</p> <p>答：区分于不带 IP 的 COK，TWD 是一款丧尸题材的 SLG 游戏，附之行尸走肉漫画的 IP。因为 TWD 自带 IP，相对来说在获取用户方面更具便利性。但是实际上市场上基于同类题材也存在一定竞品。后续会对游戏进行精细化、长效化运营，比如广告投放、客户转化、用户获取等方面更加精准。</p> <p>此外，智明星通在扎根于 SLG 领域的基础上，未来会尝试其他品类游戏。</p> <p>Q4. 问：公司 2021 年度计提了 3.3 亿元的资产减值准备，对净利润造成了一定影响，能否细拆一下？如何预估 2022 年的情况？</p> <p>答：计提 3.3 亿的资产减值准备由三部分构成：一是应收债权计提的坏账准备大概 2.56 亿；二是存货跌价损失大概六千多万；三是长期股权投资减值损失。总体来说，公司严格按照企业会计准则和公司会计政策计提减值准备，较为稳健。应收款项计提减值准备主要集中在前几年发生的贸易业务，具体内容详见公司年度报告中相关附注。未来公司在贸易业务上采取控规模、提质量的策略，随着业务规模的稳定，应收款项坏账准备也会趋于稳定，我们对于公司未来稳健、可持续发展非常有信心。</p> <p>Q5. 问：2020 年和 2021 年整个游戏行业人员的波动较大，研发成本和研发开支也呈现一个明显的上升趋势，想问一下智明星通现有的研发人员规模和配置，以及如何管理研发团队的稳定性？</p> <p>答：智明星通现有研发人员 400 多人，在配置的过程中，根据项目的</p>
--	--

	<p>发展以及项目的需求对研发团队进行内部优化。总体来看，研发人员队伍较为稳定。2021年下半年，智明星通在互娱部（自主研发部门）进行了组织形态调整，设立了技术中台，向各个项目团队提供支持，同时技术中台的底层数据、美术、创意也为智明星通后续项目提供更多支持，技术中台目前有七八十人。公司十分重视研发团队，建立了健全的薪酬管理体系，针对重点的项目、核心团队设有特定的激励机制，最大化的稳定并激励研发团队。</p> <p>Q6. 问：中文传媒 2021 年底以债转股方式对子公司东方全景增资，2022 年将东方全景 100%股权转让给了江西电影有限责任公司，转让东方全景的股权对公司的财务和战略发展有哪些影响？</p> <p>答：中文传媒将东方全景全资控股的子公司转让给电影集团，是因为控股股东出版集团于 2021 年下半年组建了江西电影公司，江西电影公司是出版集团下面的一级子公司，为了梳理中文传媒业务，优化公司资产结构，依据经国有资产监督管理部门备案的东方全景股东全部权益价值评估结果为基础，确定交易价格为 8668.47 万元，转让给江西电影公司。本次转让，对中文传媒的财务和业务上没有太大影响。</p> <p>Q7. 问：智明星通的混合所有制改革的主要路径是什么？</p> <p>答：智明星通混合所有制改革的方式是通过增资扩股的方式引入新三板的合格投资者及员工持股，引入合格投资者是为了满足智明星通在“新三板”由基础层向创新层迈进的对外融资需求，开展员工持股是以实现高度粘合核心团队、激发创作能力为核心目的。在“新三板”定向发行完成以后，智明星通从基础层向创新层迈进。</p> <p>Q8. 问：在智慧教育这方面是否能展开说一下？比如说现在的智慧教育面对的对象是不是江西省所有的学校，已经开发了哪些课程？未来还有哪些发展方向？</p> <p>答：智慧教育方面，目前公司依托江西省教育厅赣教云平台的全省“智慧作业”系统，提供从高质量作业系统到微课视频等一系列服务，为学生、家长、老师提供服务，整体运行状况良好。此外，公司旗下的新华云、云向学，在课堂作业、阅读批改等方面也有一定成果。</p> <p>Q9. 问：根据开卷数据，今年一季度，受到“双减”政策影响，教辅方面的销量有下滑。但现在还是以高考为准，为什么教辅会有比较大的下滑呢？在教辅方面公司有什么应对吗？</p> <p>答：①所谓“双减”，一是减轻义务教育阶段学生作业负担，二是减轻校外培训负担。目前，小学一二年级取消书面家庭作业，控制其余年级的作业数量。相应的纸质教辅销量受到一定影响。②另一方面，“双减”政策明确要求全面压减作业总量和时长，同时又鼓励布置分层、弹性和个性化</p>
--	---

	<p>作业，提升学校课后服务水平，满足学生多样化需求。这对相关业务既是挑战，更是机遇。公司围绕着教育部门推行的学校每周五天，每天至少 2 小时的课后服务，积极拓展课后服务渠道，研究如何给学生、学校提供更优质、相关的学习内容和学习活动。</p> <p>Q10. 问：在影视板块未来有什么计划吗？</p> <p>答：中文传媒已将东方全景转让给江西电影公司，今后不再开展影视方面的工作。中文传媒将会致力于以文化、教育出版主业为基础的相关工作，围绕这些进行数字转型，业态升级。</p> <p>Q11. 问：智明星通今年是有一个应付股利给到中文传媒，应该是 10 亿元，去年好像是没有这笔款的，我想问一下这是出于什么考虑？是每年都会有吗？</p> <p>答：智明星通的账面现金流非常丰富，而且其未分配利润也比较大。基于这层考虑，在保证智明星通正常运营的前提之下，这笔资金通过分红的形式进入到中文传媒。股利已于 2021 年中期实施分配，今年年初到账支付，分配完全实施到位。</p> <p>Q12. 问：智明星通的游戏产品储备情况？</p> <p>答：智明星通目前有多款在研游戏，均在前期研发阶段，预计今年内会有 1-2 款启动测试工作。智明星通未来的重点还是以 SLG 为主，但不排除拓宽游戏品类的可能性。公司将基于 SLG 传统玩法与其他品类做融合，在现有细分市场中寻求突破。</p>
附件清单（如有）	
记录人	王雅丹
日期	2022 年 4 月 22 日