

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：2022-002

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	通过同花顺路演平台参与 2021 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2022 年 5 月 9 日 15:00-16:30
地点	网络平台
上市公司 接待人员	公司董事长赵依芳女士，独立董事杜烈康先生，总裁傅斌星女士，财务总监陈敬先生，董事会秘书张思拓先生，保荐代表人裘捷先生。
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>主持人发言：</p> <p>浙江华策影视股份有限公司（简称：华策影视）已公布 2021 年报，为了让投资者更好的了解年报内容，董事长赵依芳，独立董事杜烈康，总裁傅斌星，财务总监陈敬，董事会秘书张思拓，保荐代表人裘捷将于 2022 年 05 月 09 日（星期一） 15:00-16:30 做客同花顺路演平台，详细解读 2021 年报及公司治理、发展战略等投资者所关心的问题，欢迎广大投资者积极参与。</p> <p>1) 用户注册同花顺账号后登录同花顺路演平台，进入华策影视直播间 (https://board.10jqka.com.cn/rs/pc/detail?roadshowId=1000531) 进行提问； 2) 用户注册同花顺账号后登录同花顺手机炒股软件，通过点击（首页-更多-特色服务-路演平台），进入“华策影视”路演厅，进行提问互动交流。</p>

投资者提问

问题 1：公司去年销售费用 4 个多亿，请问销售费用暴增，都花在哪里了，公司客户是电视台、视屏平台，客户关系都是稳定的，巨额销售费用怎么花的。

21 年销售费用较 20 年增加，主要是 21 年电影项目数量、体量增加，相应的宣发费有所增加。

问题 2：请问公司的电视剧，演员薪酬能查阅吗，我在开股东大会当天，要去现场查看。

具体项目成本涉及商业秘密，无法查阅，谢谢。

问题 3：公司出品的很多电视剧和一些艺人的经济公司合作或和艺人工作室合作，是不是为了避税。希望公司拒绝这种方式。

感谢您的建议。

问题 4：请问演员薪酬到底降到 5000 万以下了吗，公司怎么控制演员薪酬的。

公司将严格按照相关规定，控制演员的薪酬成本。目前已控制在 5000 万元以下，谢谢。

问题 5：大盘涨，华策不涨，个股涨，华策不涨，你咋样看的。

您好！由于资本市场整体较为低迷，公司股价也受到一定影响，但公司本身依然保持了良好的发展态势。随着板块资金逐渐趋于理性，相信公司的股价也会回到合理的估值水平。公司坚持“内容为王”及“头部战略”，电影、版权、国际、元宇宙四大生态业务协同并进，全力冲刺新一轮高质量发展。同时加强资本市场沟通，传递公司价值，深化市场认同。公司也提醒广大投资者，股票二级市场的表现受宏观经济环境、资本市场资金状况、大盘走势、市场情绪等多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！

问题 6：现在下游渠道公司如爱优腾都采取了降本增效的措施，这一举措是否对公司产生影响，公司未来如何面对播放渠道带来的钳制，能否利用公司的优势地位向上游的生产要素进行传导来保证公司的利润不受影响？

您好，下游客户的降本增效措施，具体到影视项目上的表现是保头部

项目、砍腰部项目。公司一直以来坚持头部战略，创造客户价值。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。且公司与主要客户均达成了战略合作，采取无预售不开机策略，短期影响较小。长期来看，行业的规范化、主创薪酬的降低等都有利于推动行业回归内容本质，最终形成一系列中国的超级 IP。超级 IP 的长尾效应显著，它的价值不仅仅限于采购价值。长期看版权的价值反而有提升的空间。谢谢。

问题 7：给你的建议，出售一些商业地产的影视基地份额，不要到处铺摊子，越大越危险。

感谢您的建议。

问题 8：不是搞元宇宙了吗？怎么没相关内容

您好，公司的核心为创意+版权，元宇宙业务在当前阶段以内容为主，现阶段在虚拟角色创作和运营、影视协同宣发和数字藏品等方面处于探索和尝试阶段，已推出多轮数字藏品发行等，其未来进展存在较大不确定性，对公司当期业务影响较小，公司提醒广大投资者审慎决策、理性投资，注意风险。谢谢。

问题 9：爱奇艺的应收账款问题要重视，当年乐视让公司损失 1.3 亿多，以后的类似问题，不能再犯。

感谢您的建议。公司持续加强项目现金流的管控，对项目各阶段的现金流有具体的要求，现金流状况表现良好。

问题 10：华策影视每年才拿出 10%分红，太少了。这么多年公司融资 40 亿多了。分红不到 4 亿。

自上市以来，公司非常重视对全体股东的合理投资回报，让大家能够共同分享公司的经营成果。公司奉行长期分红的策略，已制定《未来三年股东分红回报规划（2022-2024 年）》，谢谢。

问题 11：公司有这么好的现金流，股价怎么跌的这厉害

您好，公司也在时刻关注着自身股价的波动，随着板块资金逐渐趋于理性，相信公司的股价也会回到合理的估值水平。公司坚持“内容为王”

及“头部战略”，电影、版权、国际、元宇宙四大生态业务协同并进，全力冲刺新一轮高质量发展。公司也提醒广大投资者，股票二级市场的表现受宏观经济环境、资本市场资金状况、大盘走势、市场情绪等多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！

问题 12：2022 年有哪些作品？

您好！2022 年，公司项目储备丰富，如献礼“二十大”的主题作品《我们这十年》，主旋律重点项目《万里归途》等，具体可以关注公司 2021 年年度报告中的 2022 年电视剧生产计划。公司将坚持“内容为王”战略，根据市场需求，不断储备、研发、推出迎合时代要求和市场需求的系列精品力作。谢谢！

问题 13：公司管理费用 2 亿，增加 20%，人均薪酬 32 万，但实际貌似没有这么多。怎么花的。

20 年管理费用主要受疫情影响。同正常年份 19 年相比，21 年管理费用下降 18%。

问题 14：公司帐上那么多资金，22q1 现金流为什么是负的

账面资金余额是一个时点数；现金流是一段期间的现金变化量，或正或负，两者没有必然关系。

问题 15：请问赵总，市场上有几家公司跌到 8 年最低位置的。他们和华策相比，华策是不是还很光荣

您好，目前股价已经严重低于公司合理估值，我们理解投资者心情，公司将进一步做好经营，相信公司的股价也会回到合理的估值水平。谢谢。

问题 16：目前长视频被短视频，一些小网站侵权严重。包括爱优腾的 VIP，这对长视频特别是电视剧造成的损失很大，建议公司 牵头成立维权小队。有奖励举报！

您好，感谢您的建议，公司已有专人在进行维权工作，谢谢。

问题 17： 傅总，电影数量不在多少，只要一年搞一部 20 亿、30 亿票房的电影就满足了。数量多反而占用资金、人员资源，赚不了钱，损失很大，风险反而高

您好，感谢您的建议。

问题 18: 此前在年报中, 关于未来三年 30 部电影、百亿票房的规划, 就目前国内电影市场现状来看, 还是有点困难, 公司是否有具体计划?

您好。整个电影行业受疫情影响比较大, 公司会动态管理项目开发节奏, 抓重点项目和重点档期。目前公司今年主投主控的重点主旋律电影, 郭帆监制、饶晓志导演《万里归途(暂定名)》已在疫情防控下有序开机, 期待下半年疫情好转, 影院恢复运营后上映。此外还有一些商业电影的系列化合作, 还有柯南系列和小马宝莉, 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。谢谢。

问题 19: 领导好! 想请教下, 一季度电视剧的销售与去年比下降了多少? 原因是什么? 如果疫情一直多点散发, 今年销售是否会有大幅度下降。谢谢!

电视剧项目生产周期较长, 收入确认有季节性。对于疫情, 公司会根据相应变化采取有效应对措施, 做好项目的生产管理。

问题 20: 公司货币资金这么多 有没有可能把正午收购了

您好! 外延式并购是企业发展的重要手段之一, 公司在发展历程中也有成功的收购和整合经验。谢谢!

问题 21: 小说家元宇宙是否已经在开发中, 黑甲跟红甲这两个虚拟人物是否会出现在后续的电影中, 公司有信心做成像漫威那样的系列爆款电影吗?

您好, 《刺杀小说家》系列正在开发中。谢谢。

问题 22: 现在技术换脸和虚拟人可能改变以后电影拍摄的技术。希望公司在这方面有所研究。如果用虚拟人或换脸技术, 明星演员片酬会巨降, 甚至为这样项目 基本 200% 利润巨大。希望公司加快探索开发。

您好, 正在开发中。谢谢。

问题 23: 爱奇艺挖了克顿这么多人过去, 请问华策有没有措施防止人才流失?

您好, 上游人才的流动在行业的正常现象, 没有影响克顿业绩的持续成长。公司向来重视人才的培养, 构建多层次的人才梯队, 公司近两年的爆款作品很多都是新锐团队出品。公司构建了“以奋斗者为本”的企业文

化，不断升级组织和人才机制，实现公司和员工的共赢。谢谢！

问题 24：公司是否考虑涉足短剧业务，比如业内的大芒短剧

您好！在计划中，顺利的话今年投产。谢谢！

问题 25：公司自称电视剧龙头企业，股价十年里一直处于下跌状态，作为大股东，还在低位大手笔减持是不是对于企业已经不抱希望？作为一个十年里投资者，见证了华策股价持续下跌的奇迹，大股东年减持，争相逃跑，年年让投资者看不到希望

您好！由于资本市场整体较为低迷，公司股价也受到一定影响，但公司本身依然保持了良好的发展态势。随着板块资金逐渐趋于理性，相信公司的股价也会回到合理的估值水平。公司坚持“内容为王”及“头部战略”，电影、版权、国际、元宇宙四大生态业务协同并进，全力冲刺新一轮高质量发展。。同时加强资本市场沟通，传递公司价值，深化市场认同。公司也提醒广大投资者，股票二级市场的表现受宏观经济环境、资本市场资金状况、大盘走势、市场情绪等多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！

问题 26：现在经过影视行业一轮供给侧改革后，公司在市场占有率明显提升，但是在利润率上反而是下降的，在下一阶段发展中，公司是否会利用现在的资金跟制作优势迅速扩大产能抢占市场？

感谢您的建议。

问题 27：公司目前手握 30 亿现金，在行业进行大洗牌中是否有吸收收购影视公司？

您好！外延式并购是企业发展的重要手段之一，公司在发展历程中也有成功的收购和整合经验。谢谢！

问题 28：介绍一下公司在虚拟数字角色，虚拟数字人相关的技术以及开展哪些业务？

公司作品《刺杀小说家》应用了相关技术，打造了红甲、黑甲、赤发鬼等虚拟形象，目前《刺杀小说家》系列正在开发中。虚拟偶像经纪业务也在积极调研、探索中。谢谢。

问题 29：请问华策如何带领国内影视公司出海，提高国内影视版权单集费用？公司目前在版权出海业务与哪些影视公司已经展开合作？

您好，目前公司已建立华语影视剧海外新媒体播出和社交平台矩阵新媒体“华剧场”频道达 50 个，海外用户订阅量超过 1000 万，设有英语、阿语、泰语、法语、西语等十多个语种频道，部分自营账号开始实现正收益，国际业务商业模式形成突破。2022 年初，已有重要平台客户将海外版权独家发行交由公司代理合作，为国际业务未来几年的发展带来新的驱动力。谢谢。

问题 30：公司客户是各大电视台、知名的视频大平台，而且不少是定制剧，客户关系都是长久和稳定的也无需新开发新的大客户，公司去年销售费用 4 个多亿，请问销售费用暴增，都花在哪里？巨额销售费用怎么花的？

21 年销售费用较 20 年增加，主要是 21 年电影项目数量、体量增加，相应的宣发费有所增加。

问题 31：今年一季度播放的与君初相识恰似故人归是否已经在一季报中确定收入？这一爆款剧集是否可复制性，公司在这一 IP 全生命周期开发中是否会有衍生产品来变现？

《与君初相识》《恰似故人归》已于 21 年度确认收入。华策过往已经打造了大量具有广泛市场影响力的头部系列化影视项目，例如《爱情公寓》系列、锦绣三部曲、三生三世等多系列，未来将持续推出《刺杀小说家》宇宙等多个重磅产品，敬请期待。当前公司已经对《与君初相识》做了影视衍生品开发，未来公司也基于公司头部 IP 的多元化、多领域授权变现持续加大投入布局。

问题 32：介绍一下元宇宙业务目前发展哪些领域以及元宇宙取得哪些成果？

您好，元宇宙新业务是公司新成立的板块，是公司的重点战略，目前团队已组建完成，业务处于产生盈利的良好起步阶段，数字藏品、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公司数字资产的大幅升值，数字藏品发行会持续商业化变现并成为常态化的业务。谢谢！

问题 33：贵司每年电视剧数量在行业第一，但精品数量与爆款量逐年

下降，与新丽传媒，正午差距越来越大，请问公司如何提供精品量？

您好！公司坚持深耕内容主业，以良好的经营业绩回报股东。在财务上，面对疫情反复和宏观经济不确定性的风险下，公司实现营收 38.07 亿，净利润 4 亿，经营性现金流 14.09 亿的不俗成绩。在业务上，电视剧业务在中国电视剧总体播出项目数量下降 16.6% 的背景下；公司首播数量增长、题材类型丰富多样，产品力、稳定性突显，7 部电视剧占据各播出平台年度播出前 10 位，头部率占公司项目比例 36.8%。在腾讯视频播放量前十的剧集中，公司占比 30%，《有翡》、《锦心似玉》、《长歌行》分别以总点击量 56 亿、51 亿、34 亿占据前十榜单的第二、第五、第八。在爱奇艺人气指数前十的剧集中，公司占比 20%，《一生一世》、《周生如故》分别以人气指数 9208、8512 分列前十榜单的第二、第九。在芒果 TV 播放量前十的剧集中，公司占比 20%，《八零九零》、《沉睡花园》以总点击量 24 亿、11 亿位居第二、第十。充分显示公司影视项目的产品力和稳定性。谢谢！

问题 34：年报中，影视剧版权运营将成为业绩增长新亮点，请问能否具体解释目前版权运营的一些成果

您好，公司版权业务 2021 年度归母净利润首次达到公司总利润的 12.8%，成为上市公司重要的业务板块，依托近 3 万小时的版权资源（其中超过 60% 为永久版权），公司正在筹建影视版权大数据平台，推动产业升级，探索更多商业变现可能。2021 年版权公司完成员工入股，实现了上市公司利益与员工利益的一致，构建了公司“以奋斗者为本”的内部创业机制，有利于将公司原有的依附性业务孵化发展为细分行业独立引领、创造价值的子公司，也为公司其他业务板块未来发展打造了样板。预计 2022 版权公司将在 2021 年的基础上，有进一步的增长。公司对版权公司长期发展目标定位为构建中国最大的影视剧版权片库，形成以视频版权为核心资产，以数字科技为技术支撑，面向全消费群体、全消费市场的影视版权运营企业。谢谢。

主持人发言：

感谢所有参加本次会议的投资者，网上业绩说明会到此结束，我们下

	期再会！谢谢！
附件清单（如有）	
日期	2022年5月9日