

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：2023-003

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	机构参会名单如下： 中金公司 张雪晴/焦 杉/唐 婧 泰康基金 翟一柠 华夏基金（香港） 沈 旭 华安基金 张杰伟 华宝基金 蓝 仝 建信基金 张 爽 大成基金 童若琰 摩根基金 徐项楠 中意资产 胡世煜 东证资管 秦瑜瞳 Point72 Scott 洪瑞祥 WT Capital Ray Fang
时间	2023年9月22日 13:30-14:30
地点	北京市朝阳区建国路 93 号万达广场 B 座 10 层
出席领导姓名	万达电影董事会秘书 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	<b>1、电影行业恢复及公司近况。</b> <b>答：</b> 电影行业前几年受影响较大，今年以来在国家政策的支持下率先复苏，多个档期表现亮眼，特别是暑期档票房表现超出预期，

刷新影史记录。影片的过硬质量和高话题度都在刺激市场需求逐步恢复，电影行业已经确定性复苏，并且将延续繁荣向好态势。

2023 年第三季度，随着优质内容稳定供给和观众观影热情持续高涨，万达电影作为行业领先企业票房收入和非票房收入均实现较快增长。2023 年 1-8 月，公司实现票房收入 58.1 亿元（不含服务费），同比 2022 年增长 66.1%，恢复至 2019 年同期的 105%；观影人次 1.42 亿，同比 2022 年增长 67.7%，恢复至 2019 年同期的 105%，整体表现优于行业平均水平。作为电影行业全产业链公司，公司放映端和内容端业绩均有望持续受益于行业复苏而不断提升。

## **2、影院成本构成主要有哪些？**

**答：**影院经营成本主要包括（1）分账成本；（2）租金和物业费成本：公司下属万达店影院的租金为净票房的 11%，非万达店影院的租金通常采取固定成本、与票房挂钩、或两者相结合模式；（3）人工成本：公司通过放映系统信息化建设、财务共享中心集中管控、优化组织架构、规模效应等助力企业降本增效；（4）影院折旧及摊销、能耗费等其他成本。

近年来公司坚持降本增效，积极推动降低各类固定成本和运营费用，成本管控效果也持续显现，公司经营效率明显提升。

## **3、公司卖品恢复情况如何？**

**答：**卖品与观影人次高度关联，随着人次的不断恢复和公司卖品业务的不断创新，公司 1-8 月卖品总收入已恢复至 2019 年同期水平。在卖品构成方面，除传统的爆米花、可乐外，公司也创新推出了桃桃西打系列饮品、各类特产礼盒、电影周边及衍生品等创新产品，人均卖品销售额（SPP）领先行业平均水平。

## **4、公司广告恢复情况如何？**

**答：**一方面映前广告的客户主要是 to C 端的品牌，受经济环境影响，品牌宣传费用有所缩减。另一方面映前广告的恢复有一定滞后性，客户需结合票房及消费市场的表现进行投放。现阶段映前广告的规模还未完全恢复，但在今年电影行业的强势复苏下，预计明年公司广告业务会加速恢复。

#### **5、电影市场出清速度及公司未来的市占率提升计划。**

**答：**中国电影院线比较分散，集中度不高，暂不具备大规模整合的可能。而且目前商业地产建设进程还没有结束，国内现存影院数量超过 1 万家，优质影院相对较少，并购动能不足。

万达电影始终坚持努力经营、多渠道营销、持续优化影院服务及设备，直营影院市占率从 2019 年的 13.3%提升到现在的 15%以上，整体市占率达到 16.5%。在行业复苏阶段，虽然市场份额很重要，但盈利能力更重要，因此公司目前侧重于影院的经营和创收，直营影院主要选择在一、二线城市的优质地段，确保其持续稳定盈利。

#### **6、公司第四季度及明年影片储备情况**

**答：**（1）截至目前，公司主投主控影片《三大队》已定档 12 月 15 日，该片由陈思诚导演监制，张译领衔主演，根据真实事件改编，值得期待。同时公司参与投资的电影《前任 4：英年早婚》《好像也没那么热血沸腾》将于国庆档上映，《无价之宝》已定档 11 月 10 日上映。（2）公司储备项目还包括《维和防暴队》《寻她》《我才不要和你做朋友呢》《女大佬》《误杀 3》《重案检察官》等。

#### **7、公司海外业务运营情况**

**答：**Hoyts 作为澳洲第二大院线目前共有影院 60 家，也是澳大利亚和新西兰地区最大的电影广告渠道运营商，2023 年上半年

	已实现盈利并且经营恢复好于去年同期。在第三季度上映的重点影片《芭比》和《奥本海默》带动下，截至目前其票房及卖品收入已恢复至 2019 年水平。整体来看，Hoyts 的品牌影响力及经营情况比较稳定，资产质量较高，商誉减值风险较小。
附件清单（如有）	无