

证券代码：300770

证券简称：新媒股份

## 广东南方新媒体股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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	通过全景网参加公司 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 04 月 20 日 15:00 – 17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事、总裁 杨德建 高级副总裁、董事会秘书 姚军成 财务负责人 温海荣 独立董事 王曦 独立董事 韩国强 独立董事 聂新军

投资者关系活动主要内容介绍

公司与本次参与 2025 年度网上业绩说明会的投资者进行了互动交流，就投资者关注的问题进行了回复。

主要交流内容如下：

**1、公司在广东省拥有特许经营权，在其他省份有无可能取得类似广东省 IPTV 牌照特许经营权牌照的可能性？公司是否有类似计划？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。我国 IPTV 行业实行两级集成播控平台的架构，中央设立 IPTV 集成播控总平台，由中央电视台负责；各省设立 IPTV 集成播控分平台，由省级电视台负责。广东广播电视台作为牌照持有方，授权公司经营广东 IPTV 相关业务。公司基于广东 IPTV 集成播控服务牌照授权，作为广东省唯一的 IPTV 集成播控分平台运营商，通过电信运营商虚拟专网向广东省家庭用户提供优质视频内容等高清互动电视业务。

同时，公司持续开展省外专网业务，依托公司在广东省内运营 IPTV 的先进经验和资源优势，向全国拓展 IPTV 市场延伸业务。目前公司省外专网业务系列产品已覆盖省外多家运营商平台，专区下载规模持续扩大，品牌影响力稳步增强。

**2、公司在广东区域的用户规模与市场份额保持稳定，未来如何拓展全国市场、提升跨区域影响力？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。在省外专网业务方面，公司将在现有覆盖基础上继续强化省外专网布局，充分利用广东 IPTV 的运营经验与技术沉淀，深化与优爱腾芒等头部内容平台的战略协同，扩大内容集成库的覆盖范围，巩固并扩大省外专网市场份额。加速全国版权内容集成，强化内容分发体系，通过个性化运营与创新增值服务，不断提升内容服务的 ARPU 值，筑牢平台竞争壁垒。

有线电视网络内容业务方面，公司将继续拓展渠道覆盖，强化在音乐、影视、电竞等多条垂直赛道的布局，不断打造多元产品矩阵，进一步拓宽业务增长空间。

**3、AI、物联网等新技术在公司业务中的应用进展如何？对用户体验、运营效率及商业模式带来哪些改变？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司坚持以技术创新引领业务发展，对产业新兴技术与应用保持高度重视，携手众多伙伴对 AI、VR 视频、大数据、超高清、数字版权体系等技术展开深入研究与产业合作。公司对基于智能图像识别技术的媒资智能审核集成系统进行投入研发，实现借助先进的 AI 技术手段辅助人工审核，提升内容审核效率和准确度。公司通过大数据引擎加强算法运营，汇集海量用户行为数据，模拟用户画像，并采用 AI 算法生成个性化内容推荐，根据用户喜好实现“千人千面”，提升优质内容的推送效率与广大用户的产品体验，推动增值用户规模的扩大与付费转化率的提升。

**4、公司 2025 年围绕“智慧家庭”与“数字文化消费”的战略转型，在业务结构与盈利模式上有哪些关键进展？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。公司致力于打造“互联网新视听头部平台”，围绕“智慧家庭”场景，为用户提供视频、音乐、教育、游戏、生活等多元内容和综合服务。公司积极拓宽核心产品的业务边界，以用户为中心，积极探索家庭大屏与智能家居等领域的融合，让 IPTV 和互联网电视成为智慧生活的一部分；同时，大力拓展核心产品的应用场景，通过与旅游、教育、汽车、康养等行业的合作，创新产品应用场景，共同打造繁荣的大屏产业生态。

在数字文化消费方面，公司大力推动内容版权建设，在

巩固中长视频优势的同时，全力拥抱微短剧、互动剧等新形态，深耕少儿、银发等垂直领域，构建满足全家需求的内容矩阵；同时，积极通过技术驱动，以 AI 深度重塑生产与体验，为用户提供超高清级别的沉浸式体验，将客厅变为沉浸式剧场。2025 年，公司联合联通沃音乐等合作方，推出以故宫出版社授权的《千里江山图》为核心 IP 的数字内容项目——《故宫出版·探秘丹青》，未来将通过“线下沉浸+家庭互动”模式，让《千里江山图》的元宇宙体验走进更多生活场景，实现数字文化消费的创新探索。

**5、公司在内容版权采购、自制内容及 IP 运营方面的策略与风险控制措施是什么？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司坚持“中剧为主、短剧为辅、头部大剧引领”的核心策略，推进内容多元化布局，全面覆盖网络剧、中短剧、动画、VR 等多元品类，聚焦精品内容投资制作，打造多款优质精品内容，实现规模与效益双提升。内容版权投资具有单笔投资规模较大、投资回收期较长、收入与收视率或票房直接挂钩、市场反应难以预期等天然属性，投资回报具有相对较高的不确定性。公司建立了科学的立项制度、有效的评估机制和规范的集体决策机制，同时积极联合优秀社会资源、具有实力的影视公司和重要的播出平台，共同创作具有市场号召力的优秀作品。

**6、公司如何平衡短期业绩与长期战略投入？在内容、技术、渠道上的资源分配逻辑是什么？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。公司平衡短期业绩与长期战略投入的原则是：一方面深耕 IPTV、互联网视听两大主营业务，为公司新业务拓展提供稳健现金流；另一方面对内容版权等新业务及技术研发方面锚定发展方向，精准投入，

充分整合公司优质资源，实现规模与效益双提升。同时，深入推进 All-in-AI 战略，探索智能内容生产、多模态交互及虚拟主播等创新场景。持续开展 AIGC、超高清、VR/XR 等前沿技术研究，沉淀知识产权，赋能业务创新，为构建多元媒介平台提供坚实支撑。

**7、数字商品、电商运营、广告营销等新兴业务的发展情况如何？预计何时能成为公司重要的业绩增长点？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。公司在数字商品、电商运营、广告营销等新兴业务上，整合会员权益资源，打造复合型产品，持续拓展价值增长新空间。未来将深化与车企、社区物业、互联网电商等跨界主体的合作，拓展“账号矩阵+数据化+智能化”的跨行业营销模式，打造“品牌+社区+平台”协同生态。同时，加强投后管理与资本运营效能，推动“股权直投+产业基金”双轮驱动，促进产业协同与生态布局。

**8、杨总下午好。公司的 25 年下半年无形资产摊销大幅增长，版权业务的营业成本也是大幅增长。我想了解一下，这块成本增长是中短成的成本，还是公司购买版权的成本？谢谢。**

尊敬的投资者，感谢您的关注！2025 年公司内容版权业务的成本增加主要为参投的剧对应的版权摊销成本，该业务受版权成本的加速摊销政策、节目内容类型、市场发行情况等因素影响。

**9、公司 2025 年现金流表现良好，资金主要投向哪些领域？未来在资本开支、并购整合、分红回报上的规划如何？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！2025 年公司资金主要投向既定规划的业务，在分红回报股东方面表现较突出，后续

可关注公司披露的定期报告和其他信息。

**10、2025 年公司毛利率、净利率及费用率的变化趋势如何？未来如何进一步优化盈利能力与成本结构？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！2025 年公司毛利率、净利率总体下降，主要是各业务收入结构变化引起的，如内容版权业务收入同比增长，但内容节目版权的加速摊销导致该业务在前期毛利率较低或尚不盈利。未来阶段公司各项业务都会面临成本压力，压降成本和拓展业务都将为公司考虑的重点。

**11、温总下午好，公司 25 年年报中，有一项其他业务收入 3805.6 万元，这是什么业务可以介绍一下吗？另外公司中短剧收入在放在哪一个业务板块里面，谢谢。**

尊敬的投资者，感谢您的关注！2025 年公司其他业务收入主要为除四大主营业务之外的，公司及合并范围内子公司开展的其他业务，如数字商品及电商业务、场景营销业务、新媒体代运营业务等。公司参投的剧目产生的收入主要计入公司内容版权业务。关于公司经营情况请关注公司在巨潮资讯网披露的定期报告。

**12、杨总好！公司 25 年末 IPTV 用户 2077 万人，比半年度少了 3 万人。是什么原因？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！受行业市场环境、用户运营拓展等因素影响，公司各报告期末有效用户数存在正常波动。

**13、温总下午好，公司近两年开始用百万额度投了上市公司可转债，我看公司还收益非常不错。请问是否有增大额**

**度的计划？试水可转债是初衷是什么？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！可转债为下属子公司南新创投所购买。

**14、请问姚总，公司控股股东有把旗下资产注入上市公司的打算吗？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。公司目前暂未推进相关事项。新媒股份聚焦打造“互联网新视听头部平台”，紧扣文化传媒行业发展趋势，坚守“内容为王、创新驱动、生态协同”的发展理念，践行文化与科技融合发展路径，深化产业链上下游布局，稳健推进各项业务提质增效，实现经营持续健康发展。

**15、公司有没有并购的打算？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！新媒股份聚焦打造“互联网新视听头部平台”，持续打造内容矩阵、大力推动科技发展，并围绕用户需求开拓多个垂类赛道，推进产业链上下游和跨行业的投资合作及战略生态布局。

**16、请问公司管理层持有公司股票吗？以后会增持吗？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。目前公司董事及高级管理人员未持有公司股份。公司实行绩效季度考核及年度考核机制，强化以岗位职责和岗位贡献为导向的薪酬分配体系，推动包括管理层在内的自我激励、自我约束，促使全体员工个人进步与公司发展紧密相连，从而推动公司整体绩效提升。

**17、面对行业监管政策变化、市场竞争加剧及用户行为变迁，公司采取了哪些应对措施？**

尊敬的投资者，感谢您的关注。在行业监管政策方面，

目前有关部门先后出台了多部产业政策和发展意见，提出加快推进三网融合，支持 IPTV、互联网电视等新媒体业务的发展。公司将积极应对产业政策变化，加强与行业主管部门的联系，时刻关注法律法规和政策导向。在市场竞争与用户行为方面，公司坚持把技术创新作为引领企业发展的第一动力，围绕大数据、人工智能、超高清、数字版权保护等前沿技术领域展开研发合作，为业务创新提供坚实支撑；加速推进喜粤 TV 媒资库的规模化建设，构建覆盖电影、电视剧、少儿、动漫、综艺等品类丰富的内容供给体系，实现自有版权与第三方集成内容的高效整合，致力于拓展喜粤 TV 媒资库内容版权在全国各省市 IPTV/OTT、有线电视的分发覆盖范围。未来，公司将继续整合优势资源，推动技术升级和创新应用，扩大版权内容的投资力度与集成规模，不断提升各项经营业务的竞争力。

**18、未来 1-3 年，公司在行业格局、技术迭代、政策环境变化下的核心竞争优势与风险点分别是什么？**

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司的核心竞争力主要体现在四个方面：一是依托经济发达、人口众多、文化独特的广东省，拥有广阔的网络视听消费市场和深厚的本土文化基础；二是打造了持续进化的全媒体融合云平台，以先进架构支撑多业务发展并实现技术赋能；三是积累了庞大的视听用户群体，截止至 2025 年末，IPTV 有效用户超 2000 万户、云视听 APP 全国有效用户达 2.2 亿户，为精细化运营和大数据分析提供了坚实基础；四是拥有一支专业、稳定、高素质的核心团队，本科及以上学历员工占比超过 93%，管理及技术团队经验丰富、结构合理。

公司面临三大主要风险包括：一是产业政策和行业监管可能变化，若市场准入放宽或政策调整，将加剧竞争；二是

	<p>用户规模增长和互联网电视市场拓展可能不及预期；三是内容版权投资回报不确定性高，可能出现收益不及预期的情况</p> <p><b>19、领导，您好！我来自四川大决策。请问，面对 IPTV 业务增长瓶颈，公司是否有新的业务增长点？如 4K/8K 超高清、云游戏、智慧家庭等新业务的进展情况如何？</b></p> <p>尊敬的投资者，感谢您的关注。公司在夯实 IPTV 基础业务及互联网视听业务的基础上，深入推进 All-in-AI 战略，探索智能内容生产、多模态交互及虚拟主播等创新场景。加快技术基础设施建设，强化网络安全运维与智能运维平台能力。持续开展 AIGC、超高清、VR/XR 等前沿技术研究，沉淀知识产权，赋能业务创新，为构建多元媒介平台提供坚实支撑。同时，加大内容投资力度，强化内容供给与 IP 建设能力。紧抓微短剧产业风口，加大微短剧、动画等自制内容投入，丰富内容矩阵。围绕“一老一小”垂类用户需求，推出更多优质少儿、银发内容。持续弘扬中华优秀传统文化，突出岭南特色，优化文化专区，讲好中国故事、湾区故事、广东故事，筑牢主题宣传阵地，提升文化传播影响力。</p> <p>交流过程中，公司相关领导与投资者进行了充分的沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 04 月 20 日