

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：2026-001

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 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	通过东方财富路演平台（ http://roadshow.eastmoney.com/luyan/5213447 ） 远程参与公司 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 27 日（星期一）15:00-16:00
地点	东方财富路演平台（ http://roadshow.eastmoney.com/luyan/5213447 ）
上市公司 接待人员	公司董事长赵依芳女士，董事、总裁、傅斌星女士，独立董事张以弛先生， 财务总监沈兰英女士，董事会秘书张思拓先生。

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>2025 年度网上业绩说明会互动交流内容如下：</p> <p>Q1：赵董事长您好，关于公司算力业务，2025 年年度报告中披露截至 2025 年年底公司已有智算规模 8000P，公司 2026 年一季报披露新增 5.86 亿算力服务项目在建工程转入固定资产，请问截至 4 月底公司算力规模是否有新增？以及未来公司在算力业务上规划目标算力规模是多少 P?实施计划是怎样的？谢谢。</p> <p>A1：您好！公司于 2026 年一季度转入固定资产的算力服务项目已自 2026 年 1 月开始持续贡献业绩。基于当前市场对算力的持续旺盛需求，公司算力业务推进较为顺利，有望持续贡献增量业绩。公司预计今年在算力领域将投入更大的资金和资源。谢谢！</p> <p>Q2： 华策桐庐算力一季度猛增到接近 7000w 收入，请问算力的消费方是哪些公司呢？ “公司已有算力规模 8000P；未来，将根据算力市场和行业需求，进一步扩充算力规模和服务能力” 请简单介绍下桐庐算力建设规划进度：一期 2000P，二期 8000 - 10000P，H100 为主，现在进展如何？浙江算力（国资）是否是华策算力方向的核心合作方？桐庐算力部分供给浙江算力，由它统筹调度，是否可以理解成华策算力自用优先（影视 AI）、富余外供浙江算力、阿里、DeepSeek 等浙江本地大模型数据公司？</p> <p>A2：您好！桐庐两期规划为不实信息。公司算力服务主要面向头部科技赛道，公司现有智算规模 8000P，已全部面向头部科技赛道客户签订长期协议。谢谢！</p> <p>Q3：华策算力业务的增长是 25 年年报和 26 一季报的亮点，请着重说明下，华策在算力业务未来的规划，先前规划不超过十亿资金投入相关领域，是否会有进一步加大投资的可能？</p> <p>A3：您好！截至 2025 年底，公司累计算力投入已经超过 10 亿元，累计建成 8000P 智算规模。2026 年，市场对算力的需求持续景气旺盛，公司预计在算力领域投入更大的资金和资源。谢谢！</p> <p>Q4：总裁您好，近期 DeepSeek 发布 V4 多模态大模型，市场关注其训练与推理算力需求结构变化。公司与 DeepSeek 有长期算力服务协议（年保底约 6000P），同时桐庐一期已投产、二期规划 8000-10000P，海南</p>
----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

洋浦也在规划中。请问：1) V4 发布后，DeepSeek 在训练 / 推理上对 H100 算力的需求是否有明显调整？公司现有长单是否稳定、有无新增订单预期？2) 结合智谱 AI 算力需求持续增长（公司持股 1 亿元）及自研“有风 / 国色”模型迭代，公司未来 2-3 年算力扩张节奏与资本开支规划是怎样的

A4: 您好！您提到的 DeepSeek 长期算力服务协议，桐庐两期规划、海南规划均为不实信息。公司现有智算规模 8000P，已全部面向头部科技赛道客户签订长期协议，出于商业秘密和客户隐私保护要求，无法披露具体公司名称。2026 年，市场对算力的需求持续景气旺盛，公司预计在算力领域投入更大的资金和资源。谢谢！

Q5: 董秘您好！公司已形成“通用大模型（智谱 AI） 影视垂直模型（芯算元界/有风/国色） 自研算力”的闭环布局，2026Q1 算力收入近 7000 万、商业化落地超预期。请问：1) 智谱 AI 作为国内头部通用大模型，其推理与训练算力需求持续爬坡，公司在优先级保障、价格机制、长期绑定上有何具体安排？2) 面对 DeepSeek 等竞品加速迭代，公司如何通过算力优惠 模型定制 IP 数据组合，强化对智谱、DeepSeek 等头部模型的粘性，构建差异化壁垒？

A5: 您好！公司现有智算规模 8000P，已全部面向头部科技赛道客户签订长期协议。随着人工智能技术的进步，算力服务需求持续旺盛，公司预计今年新增算力服务投入将在去年基础上大幅增长。谢谢！

Q6: 报告期内艺人经纪和音乐业务营收高速增长是否具备可持续性？想了解公司对于核心艺人的续约、长期规划，整体策略是怎样的？

A6: 您好！现阶段公司艺人经纪与音乐业务增长势能良好，后续将持续优化经营策略，推动业务持续成长。公司对头部艺人实行定制化运营策略，结合艺人意愿、特点和市场趋势、受众偏好等，培养艺人持续成长和长线价值。谢谢！

Q7: 公司今年经纪业务同比增长 55%、音乐业务大幅增长 99%，能否介绍核心艺人长期合约期限、续约规划及艺人影视音乐一体化商业化布局，如何维持两大高毛利业务持续性发展？

A7: 您好! 公司对头部艺人实行定制化运营策略, 结合艺人意愿、特点和市场趋势、受众偏好等, 培养艺人持续成长和长线价值。谢谢!

Q8: 注意到公司 2026 年将全年没有主控的真人电影项目开机, 想了解公司目前是否有筹备中的电影项目及其类型?

A8: 您好! 2026 年公司电影储备以参投及动画为主, 包括《一品芝麻狐》《小猪佩奇完美假期》《守阙者》《梁祝》等。公司将继续推进符合市场需求的优质项目开发, 谢谢!

Q9: 作为开辟行业新方向的名著微短剧《西游记》和《资治通鉴》目前的筹备进度如何?制作成本、分季规划、AIGC 应用程度及商业化预期怎么样?

A9: 您好! 《西游记》和《资治通鉴》项目均在开发中, 两个项目均将使用 AIGC 技术辅助创作。谢谢!

Q10: 受影视寒冬影响, 平台排播收紧、审核门槛抬高导致剧集过会上线愈发困难, 请问华策如何优化项目制作与备货节奏, 提升剧集平台准入及过审成功率, 减少存货减值压力?

A10: 您好! 公司执行“无预售不开机”的市场策略, 在开机前尽可能控制项目风险。同时, 公司贴合政策导向审慎规划项目, 强化内容合规前置审核, 聚集头部优质内容, 打磨精品化剧本与创作, 提升剧集过审及平台适配度, 严控项目风险, 并做强生态业务和国际市场运营, 有效降低存货减值压力。谢谢!

Q11: 董秘您好, 请问公司持有的智谱股份的限售期是 6 个月还是一年啊

A11: 您好! 一年, 谢谢!

Q12: 总裁您好, 公司布局算力取得不错成效, 华策影视后续会考虑改名吗? 比如华策智算之类的。

A12: 您好! 感谢您的建议。谢谢!

Q13: 2025 年公司经纪收入同比增约 55%, 核心艺人对业绩贡献显著。请问公司对田栩宁等核心艺人未来 1-2 年影视/商务资源倾斜规划是怎样的?如何保障核心艺人的热度持续稳定?

A13: 您好！公司对头部艺人实行定制化运营策略，结合艺人意愿、特点和市场趋势、受众偏好等，培养艺人持续成长和长线价值。谢谢！

Q14: 现阶段电影板块经营存在一定承压，请问公司后续在电影投资层面会有怎样的优化规划？目前华语影片在国际主流电影节整体较为稀缺，请问公司是否会长期布局艺术电影、作者向影片赛道，拓展海外发行与国际影展路线？

A14: 您好！公司内容战略全面升级，系统推进各类影视作品与人工智能技术的创新结合，探索 AI 在剧本创作、视觉呈现、后期制作、项目宣发等环节的深度应用。2026 年，电影业务继续坚持内容创作初心，以匠心精神和持续不断的创新探索未来电影内容及产业生态，聚焦头部，做强生态，开拓国际市场。谢谢！

Q15: 请问管理层，公司自制影视项目在演员选用上，更频繁合作外部艺人，内部签约艺人参演占比偏低。想了解：公司给到自家艺人影视项目的准入条件与筛选标准是什么？内部艺人参演项目，核心是以哪些维度进行综合判断与评估？后续是否会优化内部艺人的选角适配机制，加大自制内容与全梯队签约艺人的绑定，强化内容与经纪业务的协同联动？

A15: 您好！公司非常重视签约艺人的培养和运营；在具体影视作品参演人员选择方面，公司综合考虑项目实际，力求实现内容作品和艺人的双向成长。谢谢！

Q16: 请问管理层，公司已布局潮玩相关品类投资，目前相关业务更多聚焦艺人粉丝向衍生消费。想咨询，公司作为投资方，后续是否会加强投后管理与长期战略统筹？未来有无规划打通影视 IP、开发官方影视周边及全品类衍生业务，构建内容与潮玩消费的联动生态，而非局限于短期粉丝经济模式？

A16: 您好！公司正有序推进“内容和消费”的联动，潮玩及衍生品是华策 IP 生态化的切入点之一，公司持续探索“明星-IP 产品-粉丝”闭环以及虚拟 IP 的商业变现路径，形成内容传播与衍生消费的闭环，为影视 IP 商业化打造可复制的行业范式，持续向“全生命周期的 IP 运营商”转型迈进。谢谢！

附件清单（如有）	
日期	2026 年 4 月 27 日