



中银国际证券有限责任公司
具备证券投资咨询业务资格

文化传媒

旷实*

证券投资咨询业务证书编号: S1300513100001
(8610) 6622 9343
shi.kuang@bocichina.com

*冯秀娟为本报告重要贡献者

唐德影视: 与 Talpa 签约好声音版权, 全面进军电视综艺产业

事件:

2016年1月29日, 唐德影视(300426.CH/人民币 57.77, 未有评级)举办“大视野、新玩艺, 全面进军电视综艺产业战略发布会”, 公司董事长吴宏亮、总裁李欢、副总裁李兰天等多位公司高管, 以及荷兰 Talpa 公司代表、江苏卫视综合部主任卢磊等出席了发布会。

一、董事长吴宏亮

公司在文化产业中有很好的发展, 文化的核心是创意, 公司在现在和未来电影、电视、综艺都会以谦虚的方式与业界人学习, 研究文化创意。在文化创意产业中, 人才是最重要的, 包括海内外的人才。

今年国内电视综艺节目大了说有500多档, 少说也有三四百档。很多公司已经在业内做出很好成绩, 而公司在这方面是新兵。但公司有很好的合作方式和方法, 将和创意人才一起做好综艺节目。

具体计划方面, 公司今年有一档综艺节目: 筑梦中国 C 计划, 是与成龙合作的。后面将跟荷兰公司、业内同仁一起打造更符合老百姓的综艺栏目, 希望综艺像电视剧一样, 受到大家关注。

二、荷兰 Talpa 公司代表

Talpa 公司主营的是创意和电视产业, 创始人是全世界最佳的电视创意者, 擅长将节目推向全球。2010, Talpa 在荷兰制作了荷兰好声音, 迅速得到大家喜爱。之后, 将其推到全球很多国家, 包括美国、德国、法国等。

因此公司的模式是在荷兰进行创意制作, 并将其推向全球市场。荷兰是仅次于美国、英国的世界第三大电视节目创意出口国。

中国现在的媒体产业取得很大成功, 也希望借此在中国进行综艺节目的持续推广。去年, 与中国建立长期伙伴关系, 帮助中国在创意、媒体产业取得长足发展。选择战略伙伴就像婚姻择偶, 唐德伙伴很诚信, 做事有很高的标准。希望与唐德一起, 将荷兰最好的创意带到中国。

三、唐德影视总裁李欢

公司发展 10 年制作 10 部电影、38 部电视剧。

2015 年预计收入 5.5 亿-6 亿，预计实现利润 1.05-1.2 亿。

公司当前业务版图：电影、电视剧、广告、经纪

公司未来的计划：综艺、院线、频道

综艺节目板块介绍：

为什么而来：

1) 家人喜欢综艺节目；2) 市场需求大；3) 做了充分的准备。

来做什么：

1) 打造“好声音”系列

2) 由成龙牵头与江苏卫视合作明星公益真人秀《筑梦中国 c 计划》

3) 与 Talpa 公司在中国市场联合推出《dance dance dance》节目

怎么做：模式+原创+输出

模式：是经过调研、受众分析形成的一个规范化运作流程，具有极强的操作性，起步阶段我们将更多地依靠模式的力量。

原创：模式带给我们的经验和体验，将成为我们创造中国本土的节目模式和品牌的基础，我们会以良好的机制充分激励所有合作的团队努力创新。

输出：模式不再是“拿来主义”，我们期许将我们研发的模式向全球输出。

四、与 Talpa 签约仪式

公司正式与 Talpa 签约，自 2016 年独家买断好声音的版权。

五、唐德与 Talpa 合作 dance dance dance 栏目

关于 dance dance dance：是一个名人的舞蹈比赛，结合最先进的科技来推广这个比赛。该节目创意的核心和好声音差不多，好声音代表歌声方面的最高标准。而 dance 节目也会传达积极价值观的能量，代表舞蹈方面的一个最高标准。制作 dance 时，采用最先进的灯光、摄影等高科技技术，为了产生最好的视觉效果。可以下载到手机来观看，根据音乐自行舞蹈。

六、与江苏卫视合作

公司与江苏卫视合作大型公益节目《筑梦中国 c 计划》

对节目的计划：去年 6 月份，公司与江苏卫视接触该节目，江苏卫视在 2016 年招商发布会上，将该节目作为重点项目推介。

江苏卫视选择这个公益项目，与江苏卫视的理念“幸福中国”相一致。

Q&A

Q: 公司做综艺节目的核心竞争力?

A: 我们做电影出身, 后来电视剧十几年。在综艺节目方面虽然是新兵, 但作为上市公司, 我们拥有好的资本平台、会联合所有的合作方, 用最好的条件来做综艺节目。

Q: Talpa 公司为何选择与唐德影视合作?

A: Talpa: 1) 信任。我们在选择合作伙伴时是希望建立长期的合作关系, 因此, 信任是我们考虑的第一要素;

2) 创意。Talpa 是一个进行创意制作的公司, 而唐德也具备很好的创意, 两家公司在这方面相契合。

Q: 公司是基于什么考虑买好声音版权?

A: 公司与 Talpa 兄弟公司一直以来有电影方面的合作, 例如电影《绝地逃亡》等, 因此一直保持了较好的关系。当我们听说在好声音未来版权方面有机会时, 我们就考虑购买过来, 并与 Talpa 寻求更长久的合作关系。

Q: 市场上传好声音品牌属于灿星和浙江卫视的, 您怎么看待?

A: 董事长: 关于好声音的品牌, “中国”这个词是属于全国人民的, 不是随便可以用的。我们单纯是与 Talpa 公司建立合作关系, 至于灿星方面, 是 Talpa 与其之前的合作关系, 与我们无关。未来不排除用法律手段解决问题。

Talpa 方表示: 很明确的告诉大家, 灿星是拥有之前的好声音版权, 但是他们并没有续约, 我们并没有得到进一步的消息。从 2016 年 1 月起, 好声音的版权收归 Talpa 公司所有, 这在全球都是一样的。这之后, Talpa 一直为好声音寻找新合作伙伴。今天我们正式选择唐德作为好声音版权的所有方, 也希望借此机会进行声明。

Q: 对于未来好声音的制作, 有何计划?

A: 对于可否超越之前的水平, 现在会看情况, 我们在制作团队方面一直秉承开放、谦虚的态度, 如果我们自身的制作能力不足以做好这档节目, 未来不排除吸收所有各方的合作。

目前好声音的具体形式、卫视播放平台暂未确定。

最后, 董事长希望借助媒体转达: 所有人身攻击的都会保留追溯的权利, 请大家用事实、客观的方式来面对这件事。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；

谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；

持有：预计该公司股价在未来 12 个月内上下 10%区间内波动；

卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；

未有评级 (NR) 。

行业投资评级：

增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；

中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；

减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户；2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约美国大道 1270 号 202 室
NY 10020
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6412 8856 / 6412 8630
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371