

## 2013年5月23日机构调研 会议纪要

会议地点：厦门

会议议题：申银万国上市公司见面会—华谊兄弟沟通会

参会人员：财务总监丁琪女士

### Q：公司影视衍生产业如何运作？

深圳文化城项目：公司占项目公司40%的股权，注册资本是1个亿，运转是完全依靠项目公司去做；都是跟当地的房地产商、政府进行合作。

观澜湖项目：有商业地产的，观澜湖是有商铺的，这些能够覆盖一些投入。

苏州项目：收益是按照股权比例去分，公司投入的是品牌等等，管理是由对方去做。前5年会有品牌授权费收入。

上海嘉定项目：目前还没有启动；

### Q：电影行业竞争力的核心要素是什么？

电影行业二八定律，能上的只有20%，能赚钱的关键因素是项目选定、人才搭配；

公司是整个娱乐链条比较完整的公司，每年的拍片计划都是7-8部；

项目都会提前1、2年进行电影规划，今年上海电影节期间会公布明后年计划；

今年王中军也会参与今年的电影规划。

### Q：公司影院业务的发展规划是什么？

今年14家电影院；公司都是租的影院，除了望京影院的项目是合资外，其余项目都是公司自己经营和管理的；

一个位子的成本2万元左右，租约一般在15年以上；租金两种：固定的或者固定+票房分成；租金等都是放在运营费用中，成本中只包含放映成本（分给制片方）；

### Q：年报和1季报中公司有很多的应收账款，正常情况下电影的账期有多长？

电影的账期长度一般是6-9个月；

### Q：电视剧业务的账期是不是会更长？近几年对电视剧业务的期望是什么样的？

现在电视台能2年内拿到款项就很不错；电视台很强势，而且人员变动什么的影响很大；

电视剧成本都在提升；

### Q：为什么今年以来国产电影增速更快？

之前国产与海外都是50:50的关系，去年是因为配额放开所以导致竞争压力很大，海外占比超过50%；

去年公司的《love》与《逆战》都是1亿多的票房，但是排名上半年都在国产电影前三；

今年以来延续了去年贺岁档的火爆，几个原因很重要是票价的性价比提升很快；

另外观影人群的增加也提升了整体的票房规模；

**Q：票房统计的是什么收入？**

统计的是影院实际收取的金额。

三四线的城市的影院在增加，新增加的三四线城市的观众群体对国产片更加接受；

**Q：这几年行业整体的增速？是不是主要跟影院建设有关系？**

一直在 30%左右，今年 30%肯定会有的。去年上半年基本没有什么特别高票房的国产电影。

跟影院建设有关，也跟商业地产有关系，如果商业地产成熟度提高、人流量提升会带动上座率提升。

**Q：这几年国内电影制作水平整体是否有所提升？**

从公司自身的情况来看制作水平在快速提升。

**Q：现在是否有中等制作反而更容易获得更好的收益的趋势？**

大投入、高水平的制作看到明确的收入还是更加有把握的。

**Q：如何控制电影制作风险？**

电影业务的风险很高。确实需要其他业务来平滑这种风险。

电视剧有拍摄许可证、发行许可证。公司在拍的时候就会去找可能感兴趣的电视台去谈。电视剧的发行时间周期会更长的，收入的风险相对较低；而电影发行期间也就二十多天。

电视剧超预期的弹性一般不高。

**Q：电影业务的成本如何计入利润表？**

上院线的第一天开始成本开始摊入利润表，之前都是计入存货、在产品等等。

没有预见到的收入就是只有收入没有成本。

**Q：今年以来各种类型的电影票房表现都很好，公司内部对此有什么探讨？是否预示着有什么趋势性的机会？**

大家有更多的时间去看电影；是消费习惯的改变；

**Q：现在涌入电影行业的资金是不是特别多？**

拍电影的人不是特别多，门槛比较高，单个电影 8000-10000 万元的投入额。

**Q：对电影、电视剧、艺人经纪的长期结构占比？**

还是会向电影、电视剧业务进行倾斜。

**Q：电视剧的价格为何一直平稳？**

有摄制、发行的限制；

电视剧的需求方很稳定，国内能买得起剧的电视台数量比较稳定。

**Q：文化地产的模式？**

苏州有摄影棚、酒店、商业地产项目等等，前期可以依靠商业地产项目来支撑其他文化项目发展；观澜湖以冯小刚的电影主题为主，会有商业店铺租赁等等。公司在项目公司中都有股权占比，会分享相应的利润回报。

公司只投入注册资本金的比例，后续依靠项目公司自身滚动发展，合作伙伴均为地产公司或者当地政府、公司，压力不大。

**Q：公司这样的业务结构模式是不是无法做较长远的财务预算？**

这个不会的，还是会按照年度进行预算。公司会对主要的影视剧项目都会有明确的内部测算，每个月都会持续跟进。

**Q：从行业发展的角度，对明星、导演资源未来有什么样的设想？**

确实是明星对于电影、电视剧有很大的影响，但是从公司来看，演员的黄金时期都有限。艺人经纪事业部会有相应的考虑和设想，今年会有一些新人的储备等等，做好梯队的培养。