

2014年05月13日 机构调研纪要

会议地点：华谊兄弟传媒股份有限公司会议室

会议议题：机构调研

公司参会人员：财务总监丁琪

机构参会人员：易方达基金管理有限公司詹杰、上海万丰友方投资管理有限公司姜萌、华夏财富创新投资管理有限公司郑伟、中国人寿资产管理有限公司杨子霄、华夏基金管理有限公司薛志、北京厚启投资管理有限公司陈卡军、民生加银基金管理有限公司徐昊皓、中银国际证券有限责任公司阳桦、国金通用基金管理有限公司齐达铮、财富证券有限责任公司王珏、中诚信投资有限公司申屠军、北京神农投资管理咨询有限公司王卓玮、盟洋投资管理有限公司李璿、齐鲁证券资产管理部陈人可、华融证券资产管理部牟欣、国泰君安证券股份有限公司高辉、尹为醇

Q&A:

1. 一剧两星政策：

能解决电视剧业务的同质化严重的问题，

2. 银汉流水的情况：

《神魔》是在往上走，《时空猎人》没有下滑，《时空猎人》去年十月份最高点一个亿。下一款游戏正在做研发，今年主要的产品仍然是神魔和时空。

3. 互联网电视剧：

电视剧一般一颗星卖到60万左右，四颗星200万左右，视频网站一般是卖到20-30万一集。

4. 电影以及票房情况：

21亿票房，代表华谊的一个市场地位，占25%-30%的份额，票房不代表财务收入。华谊电影业务主要是电影的制作和发行。前两天的H计划发布会宣布两年32部影片100亿目标。

5. 产业链情况：

业态逐渐丰富，电影、电视、游戏、旅游地产、新媒体等等逐渐完整。电影H计划一般是两年期的计划

6. 公司跟媒体的关系？

公司很重视媒体关系，今年也会有新的公共方面的引进。

7. 今年五一档全国票房下滑是怎么原因？

每个时期的票房与排片和具体上映影片有很大的关系。

8.再融资开放之后公司没有达到标准:

负债率达到。

两年前开始财务费用一直比较高，基本保每年都是七八千万。

9.电影电视剧收账周期:

电影的话是每月归集到院线，对账完成之后给制片方，一般六个月至九个月结清。电视剧的话应收款预计要两年以上，付款需要电视台排期，较快的一年多。基本没有坏账，只有回款快慢问题。

10.内容版权的运营:

未来会掌握更多的版权，有更多的版权增值收入。

11.院线情况:

去年共有 15 家影院，亏损了几百万。今年业绩希望有提高。

影院投入每家影院约为 2-4 千万不等。公司影院地产是租赁的。

影院建设方面，目前国内普遍情况是已经有 18000 电影屏幕，竞争激烈。今年在 IMAX 和 DMAX 上建设较多，更吸引观众。公司在哈尔滨、北京洋桥的等影院运营不错。

影院投入目前是更注重合适的项目。

12.减持掌趣的逻辑?

仍旧看好游戏产业的布局,目前仍然是第二大股东。

14.社交媒体项目进展:

公司业务也还会围绕新媒体发展。

15.与美国项目进展:

美国 studio8 正在商谈，下一步是投拍项目，正在磋商过程中。合拍片需要认定性质，票房分账比例不一样。公司在电影方面的发展也是开始关注国际化的发展。