

2015年4月30日机构调研会议纪要

会议地点：香港国金中心二期

会议议题：瑞银证券深港通公司日 2015——华谊兄弟沟通会

公司参会人员：董事会秘书匡娜女士

交流参会人员：35名机构投资者

华谊兄弟成立于1994年，由王忠军先生和王忠磊先生创办，至今已是的第21个年头，上市之初我们的三大业务板块分别是电影、电视剧和艺人经纪，随着上市五年来资本的助力，公司业务也随之扩大，业务板块调整为影视娱乐、互联网娱乐、品牌授权/IP授权三大板块。短短五年的时间公司利润也从上市前的6800万，到14年底的近9亿，翻了十多倍。

其中影视娱乐板块涵盖了我们的上市之初的电影、电视剧、艺人经纪，同时也包含影院、音乐等业务。这个业务板块会为我们输出优质的内容，公司成立这20年来已经储备了100部影视剧作品，这是我们的IP（知识产权）库。值得一提的是，公司在上个月也先后和美国的STX和韩国的SHOW BOX合作，实现了电影的国际化，和美国STX的合作也是中国电影公司首次参与好莱坞影片的全球票房分账。

第二个板块是品牌授权/IP授权板块：公司一直以来学习迪斯尼盈利模式，影视娱乐板块输出优质内容，在这个板块进行IP的再次变现；截止2014年底，已签约11个项目，目前已经正式开街的有海口冯小刚电影公社，苏州主题公园还在建设中。2014年中期引入公司战投，快速复制了该种盈利模式，并在14年四季度在全国多个城市陆续签约了多个项目。

互联网娱乐板块：包含新媒体、粉丝社区、游戏、在线发行以及参股的虚拟现实业务。新媒体业务和电信、移动、联通等三大运营商都在合作，同时在腾讯的QQ平台上开设了最具人气的粉丝经济社区——星影联盟，目前用户已达1.3亿。游戏业务已形成规模，游戏业务的布局开始于投资掌趣，掌趣科技也是创业板的上市公司，目前市值超过400亿，最初公司持有其22%的股份，这两年进行了部分减持，目前依然是掌趣的第二大股东。银汉是我们在去年正式控股并于去年5月计入合并报表，目前有《神魔》、《时空猎人》、《游龙英雄》三款游戏同步运行。在线发行是我们去年投资的卖座网，这个团队的创始人也是出自腾讯，布局该部分业务可以直接锁定终端用户，助力电影的线上发行。

Q&A

1、2014 年公司电影票房仅 15 亿元，2015 年情况怎么样？

公司电影业务起步于 1998 年，集开发，制作，营销和发行于一体；每年产出 7-8 部电影，约占市场总份额 15%，约占国产片份额 25%-30%，多年蝉联国产片票房第一，一直保持国产票房前三名。2015 年计划上映 18 部影片，计划以后每年将有 15 部左右的电影作品上映；2015 年 1 季度公司电影票房超过 14 亿元，下半年将有众多影片计划上映，其中包括葛优、章子怡主演的《罗曼蒂克消亡史》，汤唯、廖凡主演，冯小刚导演担任监制的《命中注定》等电影等，以及几家电影公司联合投资的《寻龙诀》。

2、实景娱乐业务的盈利模式是什么？2015 年会增加多少个项目？

截止 2014 年底，已签约 11 个项目，收入包括三部分：品牌授权费、股权收入、综合管理费（门票、租金、衍生品等分成）。公司管理层在去年提出目标计划在 4 年共签约 20 个项目。

3、请问三大业务板块收入占比分别是多少？

公司 2014 年年报显示，影视娱乐收入占比约为 55%，互联网娱乐收入占比约为 35%；品牌授权约占 10%。

4、请问公司目前和哪些导演有合作？

目前和公司合作的主要导演除了大家所熟知的冯小刚导演外还有成龙、徐克、顾长卫、管虎、田羽生等。

5、请介绍下电影院业务。

电影院业务从 10 年开始布局，2014 年上半年起首次盈利。目前已建成 15 家影院，其中一家是参股，剩余的 14 家均有全资。