

2015年5月13日机构调研会议纪要

会议地点：上海市浦东假日酒店

会议议题：方正证券“互联网+”双主题高峰论坛——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：25名机构投资者

尊敬的投资者大家好，我是华谊兄弟董秘匡娜，感谢大家对华谊兄弟的关注，首先我对公司业务和战略布局做个简短介绍，然后进入 Q&A 环节。

在公司董事长王忠军先生大娱乐的布局下，我们对业务进行了梳理，在娱乐产业链进行了全面的部署，现有的三大业务板块分别为影视娱乐、品牌授权/IP 授权、互联网娱乐。我们的业务布局是以 IP 为核心围绕全娱乐进行的生态布局，我们是行业内娱乐链条布局最完善的公司，业务涵盖线上线下、软件硬件、虚拟现实等。

影视娱乐方面，包括电影、电视剧、艺人经纪、影院、音乐等。熟悉我们公司的投资者已经笑了，因为大家发现了，在这个业务板块中找到了华谊上市时的影子，即上市之初华谊的“电影、电视剧、艺人经纪”三大核心业务是我们现在影视娱乐板块的重要组成部分。自 1994 年以来我们的 IP 数据库已经积累了 100 部影视剧作品，这个板块为华谊输出优质的内容，形成并拥有国内最庞大的娱乐 IP 库。公司今年先后与美国 STX 和韩国 SHOW BOX 合作，进一步探索电影国际化。其中，与美国 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。这些电影作品同时也将成为我们丰富的 IP 资源。

品牌授权/IP 授权方面，公司该业务板块业务迅猛发展，在去年四季度陆续签订多个项目。公司影视娱乐方面不断输出优质内容，在品牌授权方面进行 IP 价值的货币化转换。截止 2014 年底，公司已签约 11 个项目，如海口冯小刚电影公社、苏州主题公园（建设中）。去年中期引入战略投资华信。公司管理层的目标是到四年签约 20 个项目。

互联网娱乐方面，新媒体业务+游戏业务+粉丝社区+在线发行等。2014 年运行的游戏《时空猎人》、《神魔》取得较高收入，新媒体业务加强与各大运营商、互联网公司的合作，并推出“星影联盟”，大力发展粉丝经济。游戏业务也有我们的 IP 资源，也会不断输出到我们其他的板块，比如影游互动。此外电影发行方面，我们投资“卖座网”和 GDC 业务，“卖座网”作为 O2O 线上发行渠道助力电影宣传营销，GDC 则是电影放映解决方案的提供商。

Q&A

1、公司的业绩增长主要原因是什么？

公司把旗下业务整合成三大联动板块——影视娱乐、品牌授权/IP 授权、互联网娱乐。影视娱乐板块创造的 IP 版权价值不断提升，品牌授权及实景娱乐板块发展迅速、经营模式持续创新和完善，互联网娱乐板块通过强强联合，在娱乐元素与用户之间进行了有效链接，业务发展态势良好。

2、能介绍一下实景娱乐业务的情况吗？

收入主要有几个方面，品牌授权费、股权收入、综合管理费（包括门票、演出、租金分成衍生产品流水的分成）。截止 2014 年底，已签约 11 个项目。我们的海口观澜湖项目有 3 条街，分别是 1942 民国街，老北京街和新加坡南洋街，去年公司 20 周年庆 1942 民国街正式开街营业。在项目中我们植入自己的内容——冯小刚导演的作品，包括电影院、餐厅的实体呈现。除了海口已经对外开业的项目，类似于环球影城的苏州主题公园在建。我们在学习迪士尼的同时，因地制宜地做中国式的延展。

3、美国子公司的业务进展情况如何？与 STX 的合作如何？

公司在美国设立全资子公司，负责公司在北美业务的运营和管理。华谊美国项目公司拟与美国的 STX 娱乐公司就一系列影片合作的事宜签署联合投资、拍摄、发行协议。协议期限内共同合作投资、拍摄、发行影片不少于 18 部。STX 娱乐公司是一家全面整合的影视制片公司，是二十几年来好莱坞成立的第一家具备相当规模的主流制片公司，专注于制作、营销、及发行有明星加盟的电影、电视及数字内容，其在电影制作上经验丰富，拥有最顶尖的电影制作组合亚当·弗格森和奥伦·阿维。本次合作是公司开展国际化战略进程和进入美国电影市场的重要一步，有利于增加公司电影主营业务的影响力。STX 专注于中等制作的影片，部分影片可能不会在中国市场放映，但是我们的合作是全球票房分账模式，这是中国影视公司首次实现全球票房分账。

4、公司今年上半年有哪些上映的电影和电视剧？

电影有《奔跑吧兄弟》、《天将雄师》、《失孤》、《少年班》等。电视剧的拍摄和发行计划有《三个奶爸》、《卧底》、《五鼠闹东京》等。

5、能否介绍下公司下半年有哪些影片上映？

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，包括葛优、章子怡主演的《罗曼蒂克消亡史》，冯小刚导演担任监制的《命中注定》，由汤唯和廖凡主演；管虎导演指导的《老炮儿》，大家也能看到冯小刚导担任男主角；以及几家电影公司联合投资的《寻龙诀》等等。

6、能否介绍下公司与腾讯的合作？

腾讯是我们一直以来的股东，合作方式非常多样，包括“星影联盟”业务。基于 QQ 平台做最大的粉丝经济社区，目前已有 1.3 亿的注册用户。我们充分挖掘明星资源，包括众筹活动，同时基于 QQ 本身的特点，如气泡表情等。

7、能介绍下影院业务吗？

影院业务是我们 2010 年开始布局，2014 年上半年首次实现盈利。截止 2014 年底，公司在重庆、武汉、合肥、哈尔滨、沈阳、上海、咸宁、北京等城市已建成投入运营的影院有 15 家，其中一家参股、14 家全资。公司近期也刚和 IMAX 签约引进三个 IMAX 影厅，分别位于北京、武汉和合肥。目前，公司是 IMAX 在中国最大的电影合作伙伴。