证券代码：300133 证券简称：华策影视

**浙江华策影视股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：2020-001

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 □路演活动□现场参观 √其他 电话会议 |
| 参与单位名称及人员姓名 | J.P.Morgan、Aspex Management、Manulife Investment Management(Hong Kong) Limited、Pinpoint Asset Management Limite、T.Rowe Price-Hong Kong、Kadensa Capital Limited-Hong Kong、Value Partners Ltd |
| 时间 | 2020年2月12日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员 | 证券事务代表：张思拓 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 1、2019年电视剧开机几部，现在库存几部？2019年电视剧开机12部。目前拍摄完毕尚未取证、取证待播等合计18部，其中体量相对较大的9部，储备丰富。部分剧集即将定档首轮或多轮播出。2、最近华策三部剧播出火热，对价格有何影响？下游采购价格是否有所提升？都是按照一次性授权金的模式进行销售。爆款剧本身盈利弹性不大，但是对该团队下一部剧的需求和销售价格会有帮助。比如《下一站幸福》，我们和芒果TV的合作让大家感到惊喜，这说明好内容对平台拉动的能量是很大的。需求旺盛后，二轮、三轮播出的节奏也会加快。3、公司头部剧定价和成本情况？每个项目不一样。成本方面，我们会持续在制作上面加大投入，但在其他成本要素（演员等）会有一定的下降。总体看，毛利率较前期低点已有回升并保持相对稳定，另外海外发行等也会对毛利率有一定帮助。4、公司项目是否上星如何决策？每个项目开机前，立项会上都会邀请行业相关专家做充分的沟通，帮助预见播出阶段的风险。版权剧是否上星是由公司来协调组织，而定制剧是否上星是需要和平台共同商议的，决策权并不单独在制作公司端。我们判断，未来播出的形式和模式会多种多样，不排除有些定制剧，平台为了扩大影响力，也会希望我们去和电视台谈上星。5、大IP项目季播模式会成为发展重点吗？项目是否适合季播需要考虑很多因素，公司也在积极探索和推进。公司的《爱情公寓》系列是特别好的季播模式的探索。在陪伴这个IP的10年成长中，我们发现一个IP是否适合季播，内容自身的延展性是非常重要的。此外，公司对第一季核心主创的掌控力，以及是否有合适的商业利益分配模式也很重要。6、版权剧和定制剧在收益方面的区别？在权利方面并没有太大不同。不同之处在于，定制剧在筹备期就会锁定播出平台，演员、主创等都会和平台提前沟通；版权剧则由制片公司决策拍摄。在利润率方面，真正重要的是剧本身是不是头部内容，定制剧如果是头部内容，毛利率也会高。我们和平台方更加倾向定制剧，主要在于帮助双方增强确定性，比如共同商议演员等主创成本，成本和现金流更可控；创作风格、营销方案也可以和平台提前深度探讨。7、如何看待付费点播的模式，公司是否可能从中分成？作为内容制作公司，我们始终是直接面向观众。我们也希望付费点播模式能有更多进展，真正做到2B2C的模式。超前点播、单片付费等商业模式的创新发展到完善尚需时日，和制作公司的分成模式需满足三个条件：（1）内容足够优质；（2）制作标准满足特定圈层观众喜爱；（3）付费点播收入占到平台收入来源的一定比重。 |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2020年2月12日 |