

证券代码：300144

证券简称：宋城演艺

## 宋城演艺发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者交流会</u>
参与单位名称	国信证券、中欧基金、易方达基金、中信证券、中泰资管、天风证券、兴业证券、广发证券、海通证券、信达证券、财通证券、长江证券、中金公司、华泰证券、中信建投、汇丰晋信、景顺长城、高盛、美国银行、中国人寿、宁银理财、花旗银行、交银施罗德等合计约 145 人。
时间	2023 年 8 月 27 日
地点	电话会议
上市公司 接待人员	总裁商玲霞女士、副总裁兼董事会秘书（代行）赵雪璎女士、财务总监陈胜敏先生
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>一、经营情况介绍</b></p> <p>2023 上半年，公司实现营业收入 7.41 亿元，净利润 3.03 亿元，经营性净现金流 5.42 亿元，同比均实现大幅增长；截止 2023 年 6 月底，公司资产负债率 16.25%，现金及交易性金融资产合计 27.62 亿元。</p> <p>上半年演艺主业营收恢复至 2019 年同期的 71.62%。暑期旺季以来，各个项目阶段性恢复比例提升明显，桂林和丽江营收均大幅超出 2019 年同期水平，杭州宋城也已超出 2019 年同期水平。受益于项目数量的增加和不断向好的经营恢复比，暑期以来公司整体的人次和收入指标已超越 2019 年同期水平。</p>

## 二、投资者交流情况

**Q:** 今年暑期公司存量成熟项目大概恢复情况？参考最新暑期恢复情况和团散结构变化，公司存量成熟项目明年是否有望恢复到接近 2019 年的水平？存量项目经过三年经营优化后，未来净利率水平是否可能较疫前进一步优化？

**A:** 整体来看，受益于项目数量的增加和不断向好的经营恢复比，暑期以来公司整体的人次和收入指标已超越 2019 年同期水平。截止目前，公司年内整体营收已经接近 2019 年截止当前日的水平。分项目来看，桂林、丽江年内营收已经超过 2019 年截止当前日的营收；杭州单暑期也已超过，但因 3 月份才开业全年对比仍有差距；三亚受大环境影响差距会明显一点。在这些数据支撑下，对成熟项目明年恢复到 2019 年水平，还是应该持乐观态度的。应该看到，三年经营优化不仅带来接待能力和游客体验的提升，同时也会带来折旧摊销成本的增加，所以净利率的恢复可能需要一个过程，随着经营的进一步恢复，在边际成本递减效应下，假以时日，净利率不断优化是必然的。

**Q:** 上海、西安这些爬坡项目明年是继续培育流量还是有可能加强盈利变现？上海项目后续扩建改造节奏？

**A:** 全新亮相的《西安千古情》和《上海千古情》市场反响良好，五一期间西安千古情最高单日上演 8 场，上海千古情截止 7 月底预售票总数超过 40 万张，在收获市场的同时，两个项目也逐渐形成较好的市场口碑。随着文旅消费的进一步复苏，优质的产品内容一定会迎来更好的发展。能不能一边继续培育流量一边加强盈利变现，这可能是投资者对公司的期望，也一定是公司对自己的要求，公司将结合市场情况在不同时期采取不同的运营策略。上海项目目前开放了两层，未来将视市场和游客情况考虑其他楼层的开放和内容的填充。

**Q：杭州做了市民优惠后流量起来得比较快，怎么看这个效果?后续不做优惠了流量仍可以起来还是有可能继续要有些优惠措施?**

**A：**市民活动让杭州市民能够以很优惠的价格享受到公司的产品和服务，既有文化惠民的社会效益；也极大拉动了暑期旺季杭州宋城的游客接待量，实现了经济效益；部分市民基于良好的观演体验自发地对公司产品和服务做宣传推广，对公司具有长期效益。杭州宋城做市民活动不是第一次，从以往经验来看，市民活动以外的期间该有的流量仍会有。公司的运营政策主要结合项目成熟度、客群属性、季节性等因素灵活调整，像杭州宋城这样的成熟景区，优惠并不是一个常态。从公司内部统计的票价情况来看，与 2019 年相比，2023 年杭州、三亚、丽江、桂林、张家界的人均票价是有所提升或基本持平的。

**Q：公司如何考虑游客偏好变化的问题?随着文旅需求升级，沉浸式演出逐渐兴起，项目未来再升级是否会有大的变动?**

**A：**公司对文旅需求多元化、细分化、专题化等趋势有着清晰的认知。公司做的很多工作，无论是产品内容的丰富和多元化，剧院矩阵的建设，还是景区内部氛围整改和设施升级，包括开展音乐节、市民活动等专题性活动，以及对停车场等配套设施的升级完善，无不是在顺应并满足这些需求的变化和升级，从而满足不同游客的不同需求。尤其在项目内容方面，立足年轻人、亲子家庭、情侣、闺蜜等细分市场，推出了音乐节、狂欢节、亲子剧、主题活动、特色剧目等多项内容，客群中的散客比例及年龄结构持续优化。随着各个项目内容的不断丰富，游客的停留时间有了较大的提升，比如杭州宋城目前看完所有节目可能需要花 2 天时间。游客停留时间的延长，又有利于公司去抓取更多的二次消费，如何更好的满足游客越来越多的二次消费需求，也是公司持续在探索的课题。

公司可以说是沉浸式演出的先行者，早在 2017 年，杭州宋城就开展了“我回大宋”全民穿越专题活动，取得良好的效果。公司在长期发展过程中，已经形成了独具特色且被市场检验行之有效的产品形式和商业模式，千古情为王牌、多剧目多节目并存的大演艺内容具备全人群覆盖能力，大景区的产品特性则赋予公司强大的接待能力。只要把品质做好、品牌做强、活动做响、政策做准、推广做精，就一定能在不断升级的市场需求下持续扩大竞争优势。

**Q：公司未来的扩张计划？**

**A：**上市后公司开启了异地复制扩张的步伐，并新增了轻资产输出新业务。整体上公司的扩张是有节奏的，在一轮快速扩张后会花一定的时间把项目培育好，然后进行下一轮的扩张。今年是行业需求复苏的第一年，可以说是一个新的起点，公司的当务之急是把成熟项目推上一个新台阶，把培育项目培养好，让现有资产有效且最大限度贡献利润。

在政策指引下，文旅融合发展趋势明显。尽管公司已经占据了全国大部分的一线旅游休闲目的地和重点商业城市，但仍有一些有较高产出价值的目的地值得关注；此外，近年来越来越多的地方政府和企业来到公司考察交流，表达合作推进项目意向。无论自主项目还是轻资产项目，公司将结合自身节奏和所在地选址、旅游文化资源、合作方式等各方面情况综合考虑。

**Q：随着项目增加，爬坡培育公司如何保持团队创新，管理架构的灵敏？能否介绍下内部人才储备，培养机制以及激励方案？**

**A：**不断深化完善内部管理是公司持之以恒在做的功课。公司管理的总体原则是以标准化制度为基础，以垂直管理为抓手，通过中央厨房式供给来保持创新的持续性和性价比，通过扁平化管理来保障管理机制的畅通性和

管理架构的灵敏性。

人才一定是在实践中成长起来的，作为中国大型的演艺集团，公司具备足够的经营管理场景来发掘人才、培养人才，足以保障公司的长期发展，甚至也在不断往行业输送人才。公司采取短中长期多样化措施对员工进行激励，会适时考虑推出股权激励计划等激励方案。

**Q：近期花房这边的更新未来会不会对公司业绩和经营有影响？预计什么时间能够消除对财报审计的影响？是否会有减值影响？**

**A：**截止中报发布日，花房集团所有冻结账户均已解冻且可用于日常业务运营，花房集团已向警方提交待结案扣押款约 1.55 亿元，正按联交所复牌指引的要求推进相关工作。公司演艺主业与花房集团业务完全独立，经营上不会受到影响。

目前，花房集团参股公司所涉的案件警方仍在调查中。花房集团正按联交所复牌指引推进复牌进程，已聘任的审计师也正在对 2022 年度财务业绩进行审核。公司正督促花房集团采取积极措施推动警方调查进展以及审计师出具经审核的年度业绩，争取尽早消除对公司保留意见审计报告的影响。

同时，受市场因素、政策变化等影响，花房集团上半年业绩同比出现下滑，公司将密切关注，并加强与管理层对未来经营状况的沟通，若出现减值迹象的，公司将根据规定对花房集团长期股权投资进行减值测试，测试出现资产减值的，公司将按会计准则进行会计处理。

未来公司将更加坚定专注演艺主业，将按自身发展战略对花房集团长期股权投资制定后续进一步规划。

**Q：佛山、西塘、珠海、泰国、澳洲等项目进展？**

**A：**目前佛山项目已完成工程建设阶段，正在进行内容优化与联排、开业

筹备等相关工作，预计将于明年年初同大家见面。珠海、泰国及澳洲项目由公司控股股东杭州宋城集团控股有限公司积极推进中。公司将根据长期发展战略，有序推进各新项目的落地安排。

**Q：如何看待未来跟团游的恢复进展？**

**A：**整体上跟团游的恢复进度比散客要慢一些，主要是因为旅行社的一些要素，如司机、导游、大巴等恢复进展慢一些。不同项目的团队恢复程度也有所不同，华东团的恢复慢一些，但像丽江等地恢复度会好很多。团队游的恢复有一个过程，长期来看市场潜力巨大。未来随着人们出游习惯的改变及对品质要求的提升，大团会呈下降趋势，而人数少品质高的小高团会呈上升趋势。

**Q：上海项目定位未来会不会有什么调整，包括定价的设计、项目整合营销的思路？**

**A：**上海千古情改版升级后得到市场的高度认可，除了演出外也推出很多互动体验项目和外场场景，沉浸感和体验感有了很大提升。上海重新开业的时间并不长，未来随着管理的不断磨合以及更多楼层的开放，接待能力还有很大的提升空间。从需求端来看上海的商务市场、团建市场、亲子市场潜力巨大，也是公司下一步要发力拓展的方向。整体来看，上海项目具有很大的潜力，但需要有一个过程。

**Q：亚运会对公司有什么影响和促进？**

**A：**亚运会是一个展示杭州形象的窗口，将有效提升杭州文旅市场吸引力，杭州宋城也将从中受益。从以往经验来看，大型活动后的一段时间，当地的文旅市场往往会迎来一个较好的发展，公司将密切关注杭州文旅市场的发展变化，积极把握亚运会带来的杭州文旅市场增量机会。

附件清单	无
日期	2023年8月27日