

证券代码：300413

证券简称：芒果超媒

芒果超媒股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-01

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	
参与单位名称 及人员姓名	投资者网上提问	
时间	2025 年 4 月 30 日 15:00-17:00	
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会	
上市公司 接待人员	芒果超媒董事、总经理梁德平 芒果超媒独立董事刘煜辉 芒果超媒副总经理、财务总监、董事会秘书张志红	
投资者关系活动 主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况： 1、介绍一下公司最新经营情况。 回复：2024 年，公司实现营业收入 140.80 亿元，营业利润 17.42 亿元，归母净利润 13.64 亿元。其中，会员业务收入首次突破 50 亿元大关，同比增速达到 19.3%，成为公司业绩的核心驱动因素。2025 年第一季度，公司实现营业收入 29 亿元，归母净利润 3.79 亿元，在《国色芳华》《五福临门》等优质剧集推动下，会员收入继续保持良性增长。一季度营业收入同比下降，主要是战略收缩传统电视购物业务；归母净利润同比下降，主要是公司根据当前行业发展态势，战略扩张在影视剧内容、生态布局及技术应用等方面的投入。	

2、请问公司在综艺领域推出“赛道主理人”制度是基于什么样的考虑？

回复：作为国内头部内容平台，公司一直在探索内容生产组织方式的最优解，从此前的工作室制度，到现在的“赛道主理人”，都是顺应内容趋势的机制迭代。从目前的情况来看，通过内容研发与生产“赛道化”管理，主理人负责所属赛道项目的管理及内容监制，承担创新研发任务，我们已经形成了舞台竞技、大型创新、音综、真人秀、推理类等多个综艺赛道，并且还在不断开发新的赛道。事实证明，“赛道主理人”这种全新的内容生产组织方式是非常有成效的。2024 年，芒果 TV 上线各类综艺节目 160 档，持续巩固综艺领先优势，有效播放 TOP 榜单前十芒果占五，前五占三，有效播放数据稳居行业第一。2025 年第一季度，芒果 TV 以 38%的综艺正片有效播放市占率继续稳居行业第一，在云合数据全网网络综艺有效播放霸屏榜中，芒果 TV 十占其六。

3、公司在相关报告中多次提到“文化和科技融合发展”，公司怎么看待科技对文化产业的赋能发展，在这个过程中有什么样的机遇？

回复：公司着力推动文化和科技融合发展，既是公司作为文化企业排头兵的行动自觉，也是基于自身内容和技术优势，乘势而为抢抓新科技浪潮赋能文化产业发展战略机遇、培育高质量发展新动能的必由之路。公司依托丰富的应用场景和内容生态，积极探索前沿技术落地应用与业态创新，加快培育新质生产力。一方面，公司积极推动前沿技术创新应用，成立专注于 AI 创作领域的大模型实验室“山海研究院”，“芒果大模型”成功通过中央网信办备案，搭建 AI 智能体应用平台，AI 全流程数智化生产已应用于综艺、微短剧、广告等多种类别的内容创作中，实现降本增效。另一方面，创新打造用户数智互

动生态，以新技术全面升级数智平台，创新推出“云导播·多屏同看”“全民预测互动”等互动玩法，应用于《歌手 2024》《时光音乐会》等节目。为更好地把握战略机遇、扎实推进文化和科技深度融合发展，公司储备有头部数智传播平台、芒果出海等多个重点项目。

4、如何看待行业未来的发展前景？

回复：关于行业发展前景请您参考公司年度报告第三节“管理层讨论与分析—报告期内公司所处行业情况”。

5、近几年来，公司都保持了很好的经营性净现金流，为什么 2024 年经营性净现金流大幅减少？

回复：近几年来，公司经营稳健，质效稳步提升，经营性现金流情况良好。2024 年，公司科学研判长视频行业和影视剧行业发展趋势，积极加大影视剧内容投入，尤其是聚焦头部影视剧的开发和布局，储备了《国色芳华》《五福临门》《水龙吟》《好好的时代》《欢乐家长群 2》等多部重点影视剧。其中，《国色芳华》《五福临门》等剧集已于 2025 年一季度上线播出，芒果 TV 有效播放数据创平台新高，同比增长 117.7%。加大头部影视剧投入，公司 2024 年度经营活动现金流出明显增加，导致经营性净现金流较大幅度变动。公司现金储备充足，经营性现金流波动对公司影响相对较小。

6、企业所得税政策调整对公司 2024 年度归母净利润的影响具体是怎么样的？对以后年度还有什么影响？

回复：2024 年 12 月，财政部、国家税务总局、中央宣传部发布《关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业税收政策的公告》，明确公司旗下转制文化企业自 2024 年至 2027 年继续享受企业所得税免税政策。根据企业会计准则相

关规定，公司 2024 年需冲回 2023 年度确认的归属于 2024 年至 2027 年免税期的递延所得税资产 6.3 亿元，减少 2024 年归母净利润 6.3 亿元，本次冲回系一次性调整，后续无需调整。免征企业所得税，利好公司发展。目前，2024 年公司旗下转制文化企业缴纳的企业所得税费用已基本退回；2025 年至 2027 年，免征企业所得税将对公司归母净利润构成正向影响。

7、公司会员业务短期的发展目标是什么？目前更侧重会员规模的增长还是 ARPPU 值的提升？

回复：从长视频行业发展趋势来看，会员业务既具有良好的增长空间，又具有抵御经济周期和广告市场波动的强劲韧性，在平台内容变现收入中占有较大的比重。当前，公司正处于业绩驱动新旧动能转换阶段，会员业务逐步成为驱动业绩增长的新引擎。公司将通过优质稳定的内容供给和持续优化的权益体系，推动会员规模稳健增长和 ARPPU 稳步提升，确保会员业务收入继续保持“量价齐升”的高质量发展态势。侧重会员规模增长、强调 ARPPU 值提升，或者两者并重，公司在不同的发展细分阶段、不同的竞争态势之下，会进行动态的调整，确保会员业务目标符合公司整体战略方向。

8、据上海证券报报道：“截至 2024 年，我国的微短剧用户规模已超过 6 亿人，日均观看时长达到 72 分钟，权威机构预计，2025 年我国微短剧市场规模将超 600 亿元”。作为入局较早的平台，公司微短剧业务进展如何？

回复：微短剧业务是公司的战略重心之一，作为率先入局的长视频平台，芒果 TV 近几年来显著加大了投入力度。2024 年，芒果 TV 成立微创新中心，建设开放、聚合、高效的微短内容专业化生产运营体系，上线微短剧 340 部，《一梦枕星河》等 10 部入选总局“跟着微短剧去旅行”推荐片单，联动湖南

	卫视推出“大芒剧场”微短剧厂牌，《有种味道叫清溪》等14部短剧实现上星播出。2025年以来，公司进一步加快推进微短剧战略布局：一是推行“剧场化+精品化”策略，针对自制精品剧集，打造四大主题剧场；二是发布“2025年精品微短剧分账合作模式”，通过创作者收益提升、资源扶持加码、合作模式创新三大维度，与行业共建微短剧共赢生态；三是继与抖音、快手达成深度合作之后，芒果TV与红果短剧达成系列合作，双方围绕优质成品短剧授权、IP联动开发及联合出品、短剧商业化三大核心方向展开深度合作，推出芒果+红果双平台精品短剧联盟专区——“果果剧场”。 <u>9、请问公司文化出海取得了什么样的实效？有什么发展规划？</u> 回复：推动文化出海、提升国际传播效能，既是公司贯彻国家战略的行动自觉，也是寻求市场、寻找业务增量的重要路径。2024年，公司顺利完成出海“倍增计划”，芒果TV国际App收入从2023年的6200万元增长至1.41亿元，累计下载量从2023年末的1.3亿次增长至2024年末的2.61亿次。后续，公司将继续坚持以芒果TV国际App为根本，以IP化、多样化、国际化内容为基础，以用户规模扩大为关键目标，成立专门公司负责国际App运营，全力实施“芒果出海三年行动计划”（2025-2027），基于AI大模型、智能生产、区块链等新技术基座，构建更具智能化、多元化、全链路的互动平台，持续提升国际App的海外影响力、DAU和创收规模。
附件清单(如有)	
日期	2025年4月30日