证券代码： 002343　　证券简称：慈文传媒

慈文传媒股份有限公司投资者关系活动记录表

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	招商证券顾佳、谢笑妍，中邮基金甄熙茹，汇添富钱诚，新华资产李政兴，趣时投资葛翔
时间	2026 年 11 月 17 日上午 10：30-12：00
地点	北京市朝阳区崔各庄乡南皋路 129 号塑三文化创意园区慈文传媒会议室
形式	现场调研
上市公司接待人员	董事（代行董事长职责）赵建新，董事、总经理周敏，董事会秘书彭欣，证券事务代表罗士民
交流内容及具体问答记录	**一、介绍影视行业与公司转型发展相关情况** **（一）行业认知与转型方向** 1．行业现状判断：影视产业面临新技术的重大冲击，传统影视制作、传播、采购流程模式难以持续维持竞争力；真人影视长剧、电影仍有独特的市场与人文价值，不会因 AI 而消失，但生存空间面临一定收窄压力。 2．行业发展趋势：内容产业直面市场与用户，分账模式将成为主流，倒逼行业回归优质内容创作，摆脱对大 IP、大流量、大演员、大制作的盲目追求。 3．公司转型方向：作为传统影视制作公司，必须坚定向数智时代转型，致力于打造“数智时代新慈文”，在组织机构、创作传播等方面全面革新。 **（二）“六个面向”转型战略** 在影视公司全面转型发展的当下，慈文传媒持续深入落实公司“1133”发展战略规划，必须迅速转变过往做剧卖剧、面向平台和电视台的单一盈利模式，坚持“六个面向”，以精品内容、立体传播、全面运营，支撑盈利能力和收入规模保持稳定。 1．面向政府：目标为获取项目、政策、资源三方面支持，依托国有控股背景的优势大力开拓江西本土市场；通过将 19 家子公司分别布局于 8 个省市区，结合当地影视业务拓展情况获取影视扶持资金。

	2．面向平台：努力覆盖爱优腾芒四个长视频平台和央视等载体，以及 B 站、红果、小红书等平台，围绕精品创作、分账项目、AI 内容稳住业务基本盘。 3．面向产业和企业：把握文化赋能产业的契机，敏锐捕捉相关产业机会，推动企业文化与品牌输出，真正把文化企业发展的根扎在实体产业上。 4．面向用户：以精品内容塑造厂牌，在分账时代提升慈文内容的用户影响力。 5．面向海外：坚定推进文化输出，已搭建海外背景制片人队伍推进前期工作；推进自建平台、自建团队、自建渠道、自创内容，直接掌握海外受众反馈与发行情况。 6．面向未来：高度关注世界模型、互动影游等技术趋势，保持对未来视频内容生产与呈现方式变革的敏感性。 **（三）影视基本盘业务规划** 1．核心策略：以长剧为压舱石，以中短剧向分账市场方向突围，在行业困难时期稳住传统竞争力基本盘。 2．项目开机规划：力争每月都有开机项目。今年 10 月，古装剧《春日宴》开机；11 月预计中剧《破障》开机，12 月及 2027 年保持常态化项目开机启动和播出。 **（四）AI 业务新引擎布局** 1．平台建设：慈文 AI 平台（慈文 TV）已具有市面上主流平台功能优势，重点新增互动影游开发功能，持续迭代技术。 2．项目开发进展：同步开发 AI 中剧、短剧、互动电影、AI 影游、AI 动漫番剧。已有两部纯 AI 短剧成片正在与平台洽谈，预计 12 月正式发行。 3．人才培养：慈文 TV 高校学生培训班本周六开班，将平台、项目、人才与地方产业有机结合。 **（五）业务布局及盈利模式规划** 1．持续巩固长剧主营业务基本盘。长剧传播影响力较强，承担意识形态宣传责任；AI 可辅助提升拍摄与剪辑效率，但难以替代真人演绎宏大叙事内容。公司目前储备项目仍以长剧为主，为主营业务基本盘提供支撑。。 2．拓展教育培训、慈文 TV 及 AIGC 平台相关业务。 3．拓展中短剧业务，自建营销投流团队，为自有影视剧、分账项目提供投流服务，同时承接外部业务。 4．付费模式探索与展望。预计到 2027 年，纯 To C 中剧分账将成为全网主流模式之一，平台或将重点采购头部精品内容，其余内容由市场检验，分

	账模式趋势已初步显现。观众对优质内容付费的意愿与能力已有所积累，未来精品剧可采用类似奈飞的付费模式。 **二、问答环节** Q：公司在人工智能时代的转型方向是什么？ A：公司提出“六个面向”的转型方向，旨在摆脱单一的商业模式和盈利模式，实现新的突破。“六个面向”的具体内容，前面已有介绍。 Q：公司在稳住影视基本盘方面有哪些具体举措？ A：公司认为，在平台内容布局中，真人影视仍具有重要地位，慈文作为头部影视公司需在该领域保持一定位置。自 2026 年 10 月开始，公司争取每月均有项目开机。在项目布局上，长剧作为压舱石，中短剧作为在分账市场突围突破的重要方向。通过持续的项目开机拍摄制作，向市场展现持续创作好剧、大剧、精品剧的能力和实力，并进一步巩固品牌影响力和人才团队。 Q：AI 技术在影视行业审核修改中能发挥什么作用？ A：AI 技术可用于修改审核不通过的镜头，在不改变剧集整体结构的前提下，替代真人补拍，解决因审核问题导致的内容调整难题。 Q：AI 短剧的市场接受度和行业发展趋势如何？ A：AI 短剧的市场风评越来越好，草根调研显示，普通用户受优质内容影响对 AI 短剧的认可度接受度持续提升，相当部分专业人士也从最初不认可转变为认可。人民日报等主流媒体专门为 AI 短剧发布评论，指出其正朝着精品化方向发展。 Q：公司打造 AI 发展新引擎的预期成果有哪些？ A：预期成果主要包括三个方面：一是留下慈文 AI 平台独特的内容品牌影响力，聚拢一批 AI 内容的优秀创作者；二是面向特色产业场景，反哺产业和文化发展，实现内容、产业与地方发展的有机结合；三是用较低成本撬动大量内容产出，打造慈文 TV 独有的影响力，快速将 AI 内容打造为公司核心底盘，突破传统影视制作发行模式壁垒，实现可持续发展，向投资者展示公司在 AI 领域的核心能力。 Q：公司关于应收账款及存货问题的应对措施是什么？

	A：对于应收账款、存货等问题，公司将通过稳住盘面、发展 AI 新引擎，在发展中逐步消化这些问题。 Q：未来影视行业的付费模式会有哪些变化？ A：预计未来精品剧会采用类似奈飞的付费模式，即前两集免费，后续内容需付费观看，且为永久全球付费，VIP 会员无法免费观看后续内容。这种模式下，还可形成系列化的季播内容（如美剧的多季模式）。 Q：中国观众的内容付费意愿如何？ A：中国观众具备内容付费的意愿和能力，只要内容质量达标，观众愿意为正版内容付费，每月可接受一定的内容消费支出。 Q：未来影视行业的产业模式会有哪些变革？ A：预计未来影视行业将从 To B 的平台采购模式转向 To C 的用户付费模式。同时，为了绑定核心创作人员的利益，编剧、导演、主演等演职人员将被纳入项目分账体系，而非固定薪酬模式，以此降低项目风险。 Q：互动影视作品怎样归类审核？ A：据媒体报道，随着越来越多企业布局互动影视赛道，今年 9 月份，相关政策的推出，完善了互动剧的身份问题。国家广播电视总局 2026 年 9 月份全国拍摄制作电视剧（网络剧）备案公示显示，296 部剧目完成备案，其中首次出现互动剧品类，作品为《恐龙快打·华夏秘境》。 **【公司提示】**截至本记录表披露日，公司 AIGC 平台尚未形成相关收入；预计在未来一段时间内，该业务对公司生产经营与财务状况不构成重大影响，敬请广大投资者注意投资风险。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 17 日