

证券代码：002739 证券简称：万达电影

万达电影股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2025年5月21日 15:00-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络文字互动
上市公司出席领导姓名	万达电影董事长兼总裁陈曦 万达电影董事、执行总裁陈洪涛 万达电影副总裁、董事会秘书王会武 万达电影副总裁、财务负责人黄朔 万达电影独立董事叶慧
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司的业绩取决于电影行业的繁荣及优秀内容输出吸引观众，而主营中的票房基本可以说是被动收入。请问公司会采取哪方面的措施去主动提升营业收入？ 您好，从 2024 年公司控制权变更后，公司一直在积极探索要如何降低公司业绩对于电影大盘的依赖，摆脱大众对于电影院只能放映电影的单一需求。公司拥有覆盖全国超 700 家的影院阵地和近 7,000 万的高质量会员，拥有全产业链的业务布局，需要从“售票即服务”的定位向“沉浸式体验+多维度消费”演进，打造集娱乐、消费、社交于一体的“超级娱乐空间”。公司今年陆续在全国范围内铺设 100 家“时光里艺术商店”，并通过打造季度性整合营销活动，制造品牌爆点事件，落地贯穿全年的 IP 联名合作，让万达影城成为年轻人聚集和消费

	的新地标。 在衍生品开发方面，公司将通过整合全产业链资源与自有创新能力，打造“内容+消费+科技”的商业体系。年内公司将陆续与多款头部游戏 IP、“小马宝莉”、“三丽鸥”、自研品牌“萌心物语”、“栖境”等共同推出相关衍生品，提升公司在 IP 潮玩领域的影响力及收入规模。 在卖品孵化方面，公司选择跳出传统院线售卖的“爆米花+可乐”组合框架，孵化全新自研品牌“三口小时光”以及与水说“H2OTALKS”，6 月将有首批自研休闲食品及饮品上架全国影城柜台，进一步丰富影城的餐饮体验，推动院线卖品盈利水平的提升。 同时，公司将围绕与电影主业协同的新消费赛道，与高潜力公司开展战略合作。目前，公司已与现制椰子水品牌“好运椰”、头部 IP 玩具品牌“52TOYS”达成战略合作。预计今年将在旗下影城大堂内开设 308 家“好运椰”门店，并与“52TOYS”在 IP 玩具领域开展设计、销售、推广等多方面合作，进一步拓展公司在新消费产业链的布局。 公司将于 6 月上海电影节期间举办战略发布会，大家将会看到上述提及的战略和品牌的落地成果。 2、近两年公司衍生品业务占比有所增长，请问未来是否会继续扩大衍生品业务？与时光网的合作进展如何？ 您好，时光网作为万达电影的全资子公司，是公司战略发展的重要板块，将以 IP 全产业链为核心，聚焦 IP 孵化与运营、AI 交互体验、全域消费触达三大战略维度，致力于成为引领新世代潮流趋势的潮流艺术娱乐公司。 （1）IP 孵化与运营。公司将通过自有研发、授权联名、签约全球艺术家等方式构建多元化的 IP 矩阵，在潮玩艺术品、消费品、虚拟生态等领域打造能够满足年轻人情绪价值的相关产品。同时，依托上游内容制作优势，公司可以为旗下 IP 开发游戏、电影、漫画、短剧等相关衍生内容，塑造更立体的 IP 形象故事及世界观。消费者们不仅可以聚焦于产品设计，也可以为 IP 内容和角色共鸣买单。 （2）AI 交互体验。公司正在开发的智能化 IP 业务包括 AI 交互式玩偶、
--	--

	搭载 NFT 系统的潮流艺术平台、虚拟偶像直播/代言等全场景应用，构建虚实共生的沉浸式娱乐生态。 （3）全域消费触达。在线下渠道，依托旗下超 700 家影院阵地，公司将在影院大堂内设立展览式销售门店，打造产品与粉丝互动的场景，让 IP 和消费者产生更强的情感连接。未来，公司的 IP 产品也将走出影院，以独立集合店模式走入全国商业体；在线上渠道，公司将打通万达电影 APP/小程序、自渠官方商城、官方直播间等，触达线上全域用户，进一步拓宽 IP 消费场景。 3、谷子潮玩是一种文化和时尚，天马行空的艺术创意设计，年轻酷我的售卖空间，营造文化体验。请问万达电影是否具有潮玩基因和 IP 设计能力？ 您好，公司将搭建覆盖 IP 全生命周期的产业链协同平台，贯通创意孵化、内容开发到商业运营全流程，从而实现 IP 资产的全链路增值体系。 （1）深度绑定头部影视 IP。围绕公司出品发行的《西游记真假美猴王》《聊斋：兰若寺》《蛮荒禁地》等影片打造周边产品。 （2）与头部游戏 IP 开展联动。2025 年，公司将与腾讯、网易等各大游戏厂牌旗下的 5 款头部游戏开发联名 IP 产品。其中，《第五人格》相关活动已于 4 月上线，衍生品 GMV 突破 1,000 万。 （3）孵化自有 IP 产品线。公司正在孵化自研毛绒玩具品牌“毛绒色界”、搭载 NFT 系统的生活家居品“栖境”、AI 玩偶品牌“萌心物语”等。未来公司还将构建虚拟艺人经纪体系，开发虚拟偶像影视/直播/演唱会/品牌代言等全场景应用。 （4）全球头部潮流 IP 授权。2025 年，公司与全球头部版权方建立深度合作，将与“呆萌町”、“三丽鸥”、“小马宝莉”等联合推出衍生品。 （5）签约艺术家 IP。公司计划与全球超 100 位知名、新锐艺术家签约，共同打造公司的潮流艺术 IP 体系。目前已签约的艺术家有金田凉子、藤崎琢磨、陈建周等，首批艺术作品已于 1 月亮相“BE LOVED & BE RICH”时光里艺术家共创展，共计吸引超 10 万客群参观打卡。
--	--

	4、去年《白蛇：浮生》的发行和衍生品业务方面是否达到预期？今年的《聊斋：兰若寺》《西游记真假美猴王》相关衍生品有什么预期？ 您好，2024 年时光网携手电影《白蛇：浮生》打造衍生周边几十款，近百个 sku，售卖院线渠道贯穿了全国上千家影城（包含万达院线及其他院线），品类涉及包材类、复刻道具类、文创轻周边、二次元谷子类。公司出品的《聊斋：兰若寺》已定档 7 月 12 日上映，公司将围绕《聊斋：兰若寺》《西游记真假美猴王》等影片打造周边产品。 5、董秘您好，关注到公司近期发布了对外投资公告，投资了 52toys，请问后续是否有战略合作？ 您好，公司将依托全产业链布局优势优选协同赛道，在潮流 IP、艺术潮玩、数字娱乐、生活休闲等新消费领域，选择高潜力公司进行股权投资。一方面可以与对方在相关领域展开战略合作，另一方面也可以享受投资品牌的估值提升带来的收益，实现资本增值。 近期，公司股权投资“52TOYS”品牌。作为国内领先的 IP 玩具品牌，“52TOYS”旗下拥有“胖哒幼 Panda Roll”、Sleep、NOOK、Lilith、“猛兽 BEASTBOX”等众多自有 IP，并与蜡笔小新、草莓熊、猫和老鼠、哆啦 A 梦、流浪地球等大量国际知名 IP 及国潮 IP 开展合作，产品线丰富多样。未来，公司将与“52TOYS”在 IP 玩具产品的开发、售卖、市场营销等相关领域展开战略合作，实现双方的优势互补和资源共享，提升公司盈利水平。 6、年报提及公司将加大院线在空白城市的拓展，请问现在成效如何？ 您好，公司会根据市场情况及运营规划，积极调整影院发展战略，适时加快影院拓展速度。2025 年公司计划新建直营影院 20-25 家，重点布局高线城市及尚未进入的票房较高的空白区域。此外，如有合适机会，公司不排除通过并购等方式，提升市场份额。 7、陈祉希董事长提过“电影院的爆米花味，进电影院像逛年会”，想了解在未来万达的规划设想中，能让更多人爱上电影的超级娱乐空间是一个怎么样
--	---

	的图景？ 您好，公司将持续改革创新，在提升票房竞争优势的同时，强化产业链各环节的布局，持续深入打造集娱乐、消费、社交于一体的“超级娱乐空间”，孵化“时光里”品牌。公司将以“时光里”品牌为载体，融合电影、潮玩、数字艺术，深度挖掘大堂经济。2025 年公司将在影院内开设“时光里艺术商店”，同时持续开展手作工坊、主题影展、潮流艺术展等多样化活动，带动年轻客群走入影院。同时，公司旗下影院不仅开展影厅租赁、点位租赁、冠名厅等传统多经业务，还与国内外头部版权方建立了深度合作，在非重点档期推出“第五人格全球总决赛”游戏赛事直播、“西甲联赛”足球赛事直播、“第十七届咪咕汇”演唱会直播等多样化活动。通过打造沉浸式社交体验场景，满足多圈层客群需求，进一步提升影院淡季利用率。 超级娱乐空间是基于内容为载体的打造，是多品牌、多形式的引入，以更多丰富的维度展现。具体落地请关注公司于 6 月上海电影节期间的发布和展示，也欢迎到发布会体验，敬请期待。 8、尊敬的陈董事长，作为一名坚定相信电影行业发展的忠实影迷、万达电影 W+会员、小股东，想问公司是否有对于会员发展模式的相关规划？ 您好，2024 年公司平台业务在不断提升现有用户体验和粘性的同时，持续挖掘下沉市场和增量用户，通过深化跨品牌联动权益合作、优化抖音直播运营、转变私域社群定位、完善典藏票根体系、创新线上营销活动等举措持续拉新，新增会员超过 1,000 万人，从而带动线上自渠票房占比突破 30%。 2025 年，公司将以获客引流为核心，对内深耕电影用户运营，对外联动潜在“票仓”平台。一是持续优化 APP/小程序用户交互体验，加强高净值用户维护，推动会员数量持续增长；二是强化与异业品牌的权益合作，为旗下用户引入全方位覆盖衣食住行的高价值权益，提升用户活跃度；三是进一步完善私域用户画像，进行影片推广、新品种草等内容推广，带动私域客群转化。 9、陈董事长作为行业顶级制片人，在主控内容开发这一块有没有什么计划？ 您好，一直以来，公司致力于为观众提供多元化的优质内容，对超级头部项
--	--

	目、强类型项目大力投入，以核心资源搭配全产业链资源协同。特别是在以《唐探》系列、《误杀》系列为代表的悬疑赛道，及以《抓娃娃》为代表的喜剧合家欢赛道表现出色。 公司将于上海电影节期间发布后续 20 余部主控 IP 片单，敬请期待。 10、目前公司 2025 年的储备片单有哪些？暑期快到了，暑期档是否有计划上映的影片？ 您好，2025 年公司已官宣定档的影片包括，7 月 5 日上映的陈思诚监制的新作《恶意》，7 月 12 日上映的追光动画作品《聊斋：兰若寺》，7 月 25 日上映的由马伯庸爆款 IP 改编的电影《长安的荔枝》，8 月 8 日上映的喜剧片《奇遇》，8 月 29 日七夕上映奇幻爱情片《有朵云像你》，欢迎届时前往万达影院观影。 此外，公司现有储备《浪浪人生》《蛮荒禁地》《寒战 1994》《转念花开》《欢迎来龙餐馆》《千万别打开那扇门》等多部差异化题材影片，将陆续亮相全国影院，充分覆盖全年龄段观众的观影需求。 11、公司的动画系列产品真假美猴王、包公案等具体怎么安排的，美猴王今年能上映吗？后续会增加对动画类影片的投资吗？ 您好，动画电影是万达电影的布局重点，公司连续多年参投《熊出没》系列，2024 年出品发行《白蛇 浮生》，均获得了较好的票房收益。目前，公司正在与儒意影视合作《西游记真假美猴王》《包公传-铡美案》，与追光动画合作《聊斋：兰若寺》《三国第一部：争洛阳》《风雪山神庙》等，相信未来可以为电影市场带来更多惊喜和活力。 12、蛮荒禁地暑期档有希望上吗？ 您好，《蛮荒禁地》在紧张的后期制作当中，敬请期待。 13、国家电影总局今年发布鼓励文件，积极影院拥抱 VR、AR 等虚拟现实互动，请问陈董万达电影旗下影院是否会打造虚拟现实影厅和影游互动厅等
--	---

	特色体验业务？ 您好，公司将推出影游互动电影《千万别打开那扇门》，以全新的观影模式落地影院。 14、公司去年电视剧播放效果较好，但是今年还没有已上线的剧集，请问目前有没有在拍的电视剧？ 您好，公司持续聚焦头部精品剧集，《检察官与少年》《黑夜告白》《遇人不熟》《喜剧之王》《我叫墨斗儿》《爱情有烟火》等剧集已进入排播阶段，预计年内将上线各大流媒体平台及卫视频道。此外，《万古最强宗》正在有序地拍摄中，《耀眼》和《龙骨焚箱》即将开机，《折叠城市》《黄卡》《人鱼先生》等剧集也正在积极筹备中，公司将继续深化 IP 版权变现，助推内容资产价值释放。 15、公司 2025 年在游戏业务方面有什么计划或突破？ 您好，公司旗下互爱互动以精品化游戏产品为核心，以本土化营销为触点，2025 年将积极响应国家文化出海战略，加大游戏海外发行力度。现有储备游戏包括《变形金刚》《我为歌狂》《全职法师》《JOJO 的奇幻冒险》《彩京》《忍者龙剑传》等根据头部电影/动漫/网文 IP 改编的优质项目，预计后续陆续上线国内及海外市场，构筑长线内容变现通道。 16、近期连续两次股东减持的原因是什么？公司能否说明一下市值管理计划的措施有哪些？是否会鼓励员工持股，利用闲置资金回购增持？ 您好，近期公司部分股东减持，系根据其自身战略发展及资金需求考量。 上市公司股价走势受多方面因素影响，近几年受电影市场环境变化影响，传媒板块整体股价走势不佳。对于上市公司而言，持续稳定的盈利能力是上市公司市值增长的基石。公司在持续提升票房市场份额强化市场竞争力的同时，自 2024 年起重点布局非票业务，拓展消费新赛道，打造超级娱乐空间，培育多元化利润增长点，稳步提升企业长期价值，公司投资价值也会被资本场所挖掘。
--	--

	公司已于去年制定了《市值管理制度》。公司后续将结合公司战略发展规划、实际经营情况以及市场走势，适时推进市值管理工作，通过包括但不限于股东增持、公司回购、股权激励等合规方式，力求实现公司内在价值与市场价值的合理匹配。 17、公司和儒意之间的同业竞争问题，准备通过什么方式解决，目前有什么进度？ 您好，从 2024 年 4 月 15 日股权交割之日起，公司计划在三年内解决同业竞争问题。目前双方正在评估相关业务，后续将在承诺期限内按照监管要求制定同业竞争的解决方案，消除同业竞争。 18、陈总你好，今年的股东福利活动（送电影票）是否会继续，预计何时开始？ 您好，公司已连续 4 年开展股东回馈活动，为广大股东提供免费观影券及优惠储值卡，其中储值卡除购买影票外，还可以换购公司推出的时光里衍生品。2025 年的具体方案预计将于 6 月上线，请关注公司后续披露的公告。 19、你好，公司今年有没有更名计划？ 您好，品牌更名属于重大战略决策，公司正在结合战略规划、业务布局、品牌形象等多方因素进行整体规划。 20、前控股股东现在还会和贵公司保持战略合作和深度绑定吗？ 您好，截至目前，公司有超过 60%的影院设立在万达广场内，执行的租金标准为净票房收入的 11%，存续的租赁合同剩余期限不低于 10 年（自 2024 年 1 月 1 日起），且到期后可续展 10 年。双方将继续保持长期稳定的合作模式。 21、你好，公司投资唐探 1900 的收益有没有全额计入一季度报表？ 您好，《唐探 1900》属于长线放映，公司根据会计准则已于 25 年一季度确认了该项目大部分收益，后续还会根据持续产生的票房及新媒体收入确认相关收
--	---

	益。 22、公司是否会出售澳洲院线，回笼资金，降低负债？ 您好，公司会根据长期发展战略以及本着股东利益最大化的原则来决定澳洲院线未来的发展计划。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 5 月 21 日