

证券代码：300426

证券简称：唐德影视

浙江唐德影视股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号 2016-003

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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>电话会议</u>
参与单位名称及人 员姓名	东兴证券 洪一 太平洋证券 朱璐 合正普惠 高琦祎 招商证券 方光照 申万宏源证券 周建华 国寿安保 李丹 永源安泰 王赫 华商基金 孙蔚 富唐资产 王凡 华创证券 肖丽荣 凯基证券 陈旭 合象资产 杨振永 茅台建信 赵楠 熵一资产 田野 财富中国 李继诚 中泰证券 熊亚威 东吴证券 宋雨翔 安信证券 张爽 格林集团 涂武斌 承泰淇投资 梁文学 九泰基金 彭珂 信达证券 单丹 方正证券 王蒙 海通证券 刘欣 国都证券 杨志刚 平安证券 林娟 易凯资本 文静 新沃基金 王培州 东北证券 颜书影 道睿择投资 赵骐 中金股份 印培 华宝兴业基金 詹杰

	方正富邦基金 闻晨雨 润晖投资 刘京
时间	2016年8月29日 14:00-16:00
地点	北京市海淀区花园路16号唐德影视二楼会议室
上市公司接待人员姓名	李兰天（董事会秘书、副总经理）王婷婷（证券事务代表）
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>一、唐德半年度的基本情况： 上半年盈利主要来自几部电视剧，同比增长不高的原因主要是上一年《武媚娘传奇》确认的收入基数较高，而今年的电视剧收入主要确认在三四季度。目前，公司正在拍摄制作的电视剧有《花儿与远方》及《赢天下》，此外《战时我们正年少》在筹备，《谍战计中计》预计三季度末开机，《蔓蔓青萝》年内开机。在电影方面《幽灵列车》计划年内开机，《重返巴格达》预计2017年上半年开机。在综艺节目方面：《中国好声音》2016年三季度开始筹备；《筑梦中国》C计划即将开始拍摄，预计2016年4季度播出。</p> <p>提问环节： 问题一：今年下半年及未来核心影视剧项目的具体情况？ 回答一：2016年：《政委》、《冯子材》电视剧收入分别确认在今年三、四季度，《结婚为什么》正在播出，后面二轮三轮都会陆续确认。2017年：电视剧《花儿与远方》预计40集左右，在2017年3季度播出；电视剧《赢天下》采用网台联播的方式，网络单集售价相对电视台较高，新媒体版权跟《如懿传》为同一体量，预计明年四季度播出。电视剧《蔓蔓青萝》是唐德和中影合作的项目，预计明年三季度播出，源自小说，有相当数量的粉丝基础。唐德的电视剧项目除《赢天下》与《蔓蔓青萝》这类精品大剧毛利较高以外，基本毛利率维持在40%至50%之间。电影《非常同伙》预计年底上映；电影《恶魔呼唤》是进口片，由唐德进行协助推广。在综艺栏目方面，2016年下半年《筑梦中国C计划》正在拍摄，计划在四季播出以及2017年第五季的《中国好声音》等。</p> <p>问题二：唐德影视电视剧的毛利率领先于行业，但是为什么电影的毛利率相对较低？ 回答二：唐德是做电视剧起家，模式于其他公司不同，市场中大多数公司是制片人制，唐德管得比较精细，有一套管理系统能看到拍摄制作各个环节的细节，如住的房间、需要多少盒饭、需要多少车等等，电视剧成本控制做的比较好，因此毛利率领先于行业。唐德做电影，毛利率并没有比别的公司低很多，从周杰伦的《天台爱情》到《绝地逃亡》，公司在逐步进步。唐德之前的电影业务主要是发行，发行的利润肯定不如制片方高，而且公司有些电影项目是对外投资的，不是唐德拍的电影，成本难以控制。</p>

问题三：公司未来电视剧、电影业务的分配比例如何？

回答三：公司管理层希望电视剧、电影业务占比相同。但短期内还不能达到一半一半，目前电视剧体量相对较大。电影风险大，电视剧稳定。唐德做电影有五个“3概念”：3部筹备中，3部制作中，3部后期中，3部发行中，3部跟观众见面。现在有很多的项目和成熟的剧本，电影投资要考虑风险。唐德目前体量小，电影风险大，所以对电影开拍比较谨慎，希望业绩稳定增长。

问题四：《东宫》和《朱雀》的IP情况？

回答四：电视剧《朱雀》是公司原创的IP，《东宫》是匪我思存的小说改编。目前来看，《东宫》拍摄计划在《蔓蔓青萝》之后。

问题五：公司现有人员分布如何？

回答五：公司员工一共310多人，电视剧团队60人左右，电影联合发行团队有80-100人，综艺团队有13-14人，院线团队目前10人左右，但会发展比较快。未来经纪、广告、后期都会逐步铺建。

问题六：《中国好声音》的诉讼进展？

回答六：诉讼进程不影响公司制作《中国好声音》节目。

问题七：预计行业内精品电视剧未来的首轮单集售价水平？

回答七：电视剧首轮跟会计上的定义不一样，会计上24个月都算首轮。不同题材的剧售价不同，目前市场上比较热的古装剧，从《武媚娘》开始到后面各种各样的古装剧，市场上看现在精品古装剧单集首轮能达到1500万左右，明年可能会更高。预计会有10%-20%的增幅。但现在还不好说，不确定明年BAT会不会有新的变化。

问题八：如何理解广电总局对演员片酬的限制？

回答八：电视剧从制作水平、技术等各方面看，制作成本的确在不断提升。至于演员片酬，以美国为例，演员片酬占制作成本的比例在20-30%之间，国内在40-50%之间，但是国内的统计口径是整个主创团队，即包括了编剧和导演，因此国内影视剧制作成本中演员薪酬占比也并不是特别高，当然有一些很高的个例。广电总局限薪是制作公司很欢迎的，有利于降低制作成本。

问题九：公司预计下半年业绩情况？

回答九：《政委》、《冯正才》，《恶魔呼唤》、《绝地逃亡》，《非常同伙》，都将在下半年确认部分收入，还是一部分上半年播出的影视剧将在下半年确认二轮收入。此外，公司预计今年全年成本比较高：1、好声音诉讼费用；2、受人民币贬值计提的费用；3、人员增长导致的。

问题十：唐德在影视制作时怎么选材，有什么策略？怎么看待 IP？

回答十：唐德很重视 IP，但不会花很多钱去买一个小说改编权的 IP。仅拍一个改编的 IP 是没有连续性的。唐德重视《朱雀》，是希望打造出一个有连续性的 IP。通过电视剧、电影、网剧等多方面对 IP 增值，同时保留对 IP 衍生开发的权利，如游戏、动漫等等。唐德不希望去消耗 IP，而是为 IP 创造价值，前提是 IP 要在自己手里。同时，艺人也是 IP，市场之前对爱美神有很多传言，实际上对爱美神估值没有那么高，范冰冰个人能力和业内资源丰富，同时，爱美神有大量的剧本储备。

问题十一：综艺节目的制作周期和播出时间？

回答十一：综艺栏目的拍摄周期不会很长，一般按播出时间提前 2 个月才开始录制。但筹备时间会比较长。《好声音》还在筹备，预计明年播出，《筑梦中国 C 计划》预计在今年 4 季度播出。

问题十二：与 IP 拥有者的合作模式和合作计划？

回答十二：IP 合作有三种方式：1、直接买；2、以剧本入股作为投资；3、利润分成。IP 合作上不局限于中文在线，后续可能与更多 IP 拥有者合作。

问题十三：唐德未来如何处理人才引进和激励？

回答十三：公司将与创作者（导演、创意、演员等）以成立合资公司的方式合作，还有直接将团队引进到公司，还有签独家战略合作协议等。公司会在适当时机启动股权激励。

问题十四：唐德在院线领域的发展计划？

回答十四：公司计划院线领域发展在 2 年达到 100 家。今年在院线领域的发展会在成熟时期安排战略发布会。唐德院线方面的收入来源主要有两个：一是投资电影院，二是收取管理费。

问题十五：唐德目前增发的情况？

回答十五：8 月份已经有二次反馈了，公司计划在 2016 年年底前完成募集。实际控制人吴宏亮先生承诺参与至少 20%，并对增发部分的股权锁定 36 个月。

问题十六：公司电视剧收入中来自电视台和网络平台的占比？

回答十六：四五年前网络份额还很小，但今年网络收入占比很高。具体收入情况要看题材，主旋律的电视剧，电视台与网络可能占比分别为 7: 3 或 8: 2，但一些爆款的电视剧收入网络占比可能更大。网络端基本是一次性的收入。

问题十七：电视剧的收入确认原则是什么？

回答十七：收入确认三个原则：（1）拿到广电播出许可证；（2）合同签订；（3）移交母带。母带交了就可以确认收入，至于什么

	<p>时候播，制作公司就不能左右了。购买的渠道付款一般分三个阶段：（1）签约时付一部分定金；（2）移交母带第二笔款（3）播出后第三笔款。付款比例一般均分。</p> <p>问题十八：公司上半年管理费用增长 3 倍的原因？</p> <p>回答十八：院线这块投入增加，另外成立合资公司，人员增多、办公费以及房屋租赁导致成本增加等。</p> <p><i>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</i></p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2016 年 8 月 30 日</p>