

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 2015-008

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 其他
<b>参与单位名称及 人员姓名</b>	合众资产管理股份有限公司：陶静 北京泓澄投资管理有限公司：历成旭 北京金百镭投资管理有限公司：刘峻麟 长城财富资产管理有限公司：韩小禹 合众资产管理股份有限公司：候云哲 中邮创业基金管理股份有限公司：周楠 华创证券有限责任公司：郝力芳 国信证券股份有限公司北京分公司：李伟 前海开源基金管理有限公司：苏俊彦 中信证券股份有限公司：陈英 银行金汇证券资产管理有限公司：李昊原、刘海泉 德盛资本管理（北京）有限公司：刘明 北京衍航投资管理有限公司：杨晓鹏 嘉实基金管理有限公司：申艳丽、王子健、颜媛、胡涛、王汉博、 华融证券股份有限公司：鲍骋 北京中今睿智资产管理有限公司：苗有鹏 厦门普尔投资管理有限责任公司：朱一峰 益民基金管理有限公司：罗柏言

	<p>易方达基金管理有限公司：葛秋石</p> <p>北京新华汇嘉投资管理有限公司：高晗</p> <p>泓德基金管理有限公司：秦毅</p> <p>中信建投基金管理有限公司：王战勇</p> <p>英大保险资产管理有限公司：聂秀欣</p> <p>九泰基金管理有限公司：王林</p> <p>国都证券有限责任公司：王宇伟</p> <p>招商证券：王京乐</p> <p>信达证券股份有限公司：王滔</p> <p>深圳市得润电子股份有限公司：贾瑞杰</p>
<b>时间</b>	2015年12月2日10:00-11:30
<b>地点</b>	北京市海淀区花园路16号唐德影视二楼会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	李兰天（董事会秘书、副总经理），黄骁睿（副总裁助理）
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、公司经营近况及明年展望</b></p> <p>公司四季度主要的收入来源还是电视剧，像之前已经上过片的《拥抱星星的月亮》、《左手劈刀》等电视剧的二轮、三轮、多轮播出及其他媒体的销售，同时还有一部新剧《天伦》计划明年2月份在北京卫视首轮播出，会计算在2015年四季度的收入里；另外，还有几部电影的发行收入，主要是《饥饿游戏3：嘲笑鸟（下）》的发行，原定12月24日全球同期上映的电影《绝地逃亡》的上映档期有所调整，但具体上映日期暂定，由于其是全球分账，我们也希望除了国内的电影票房外，也能享受一部分国外票房的收益。目前在制的项目，如电影《非常同伙》将在月底前杀青，明年三、四季度会安排上映；电视剧项目有，刚刚杀青的《政委》、正在横店拍摄的《冯子材》、正在厦门拍摄的《结婚为什么》，上述电视剧项目也都会在明年安排卫视播出。公司其他收入还包括艺人经纪收入、明年上半年栏目的收入等。</p> <p><b>二、问答环节</b></p>

Q1: 影视剧的数量部署

明年，能确认收入的电视剧数量在 6-8 部之间，其中 3 部电视剧计划在春节后 3 月份的时候同时开机，还有一部比较大型的电视剧制作时间会比较长，可能会后年结束制作，其他陆续开机的较小项目至少首轮及网络都会在明年确认收入；电影有 3 部计划在明年确认收入。

Q2: 公司 IP 储备的开发计划

公司目前已储备很多 IP，且计划购买更多的优质 IP。总体来说，公司对于全版权、永久的、原创的适合连续开发的 IP 是按照“电影首部、电视剧首部、电影续集、网剧番外篇、电影第三部、电视剧续集、游戏和最后的衍生品”的规划进行全盘开发。其中我认为比较不错的 IP 有几部，比如古装玄幻的《孔雀公主》、传奇的《广州十三行》等都是按照上述开发模式打造的。但有些 IP 只是单纯的一部电视剧，大家从网上的信息来源可以看到我们公司将有两部大型的电视剧计划是大投入大制作，其中《东宫》开机时间及是否由范冰冰出演暂定，《朱雀》明年 3 月份在横店主场景开机，部分次场景已经在北京怀柔开始摄制，确定由范冰冰出演；上述两部剧具体的拍摄时间是比较快，一般几个月拍完，但由于后期制作周期较长，最早可能于明年 12 月份播出，能否在明年确认收入暂时未知。公司来讲，播出是一方面，还应关注如何确认收入，确认收入的标准则是签署合同，拿到广电局的发行许可证，跟播出时间是不一致的。

Q3: 电视剧政策变化对公司的影响

从今年年初开始，电视剧政策从原来的“一剧四星”变为“一剧两星”。我们指的广电局的“一剧两星”、“一剧四星”、“一剧一星”都是针对首轮播出来讲。电视剧从电视台的收入来讲，首轮播出是最值钱的，收入占比是最大的，原来是四个不同的电视台承担一部剧的收入，确实比“一剧一星”承担的

要多，而从唐德的布局来看，从 2014 年开始到今天，我们的项目基本上是采取独播的方式，不管广电局的政策如何，主要还是看内容，精品剧还是很抢手的，比如《武媚娘传奇》，湖南卫视一个台出 250 万单集的价格，如果四星的话，没有任何一个电视台会出这么高的价格，因为市场在分，收视率也是在分，所以说如果是四星，精化剧的收入是不会受到太大影响的。

事实上，电视剧的价格未来还有增长空间，因为电视台的收入主要来源于广告收入，而电视台仅用了少部分的广告收入来采购电视剧。虽然有些电视台的综艺栏目比较火，但毕竟是周播的（一周一两个小时的时间），电视台主要内容还是以电视剧为主的，只要剧的质量好，电视台在自己的实力范围内是愿意付更高的价格，获得好的收视率，得到更多的广告收入，这是一个循环。一般在制作电视剧的时候会先与电视台沟通或者开机后组织电视台到剧组探班，就主创、观众喜爱的题材等进行洽谈，因为电视台的购片中心是比我们更贴近观众、更了解市场的需求等，洽谈价格跟电视剧的类型也有关，同类型的剧，比如《朱雀》，目前洽谈的价格至少比《武媚娘传奇》的价格高。

#### Q4：业绩增长的来源

收入的增长主要来源于电视剧的数量，并不是电视剧的集数。《武媚娘传奇》在 2015 年度的收入占比也并不是特别高，因为首轮收入（湖南卫视 250 万/集、网络 100 万/集）确认在 2014 年，而 2015 年确认的仅是二轮、三轮的收入。明年来看，电影《绝地逃亡》、《出土的丘比特》等片子的收入确认在明年，还有明年播出的栏目《筑梦中国 C 计划》。不局限于传统的电视剧，电影、网剧都会布局，既制作一些大的片子比如《朱雀》，一些中小型的项目也在做，满足市场的不同需求。

目前，还没有规定对电视剧的集数做出一定的限制，我所了解的广电局对电视剧的题材（古装）有一定的约束，如必须

是正剧，与历史相吻合的，不能做架空的、凭空创造的历史，不能误导观众，这是他们的理由。但从集数、时长来讲，目前并没有听说有对其做出限制的规定。

**Q5：未来网剧及一线新媒体视频网站的开发计划**

像我之前提到的两个剧《朱雀》和《东宫》，其实网络也可以出很高的价格用来买剧。网剧和电视剧的定义是以首轮播出是在网络还是电视上区分，我们的拍摄手法延续电视剧的拍摄手法，像《东宫》我们有可能把它打造成一个网剧，而不仅是一个电视剧。

目前，我们所有网剧洽谈还未采取点击分成的模式，我们的策略仍然是根据剧的不同采取买断形式销售，因为目前网络平台数据统计没有第三方评估机构，难以保证制作方的收益。从保证公司收益的角度来说，尤其在公司的业务链上电视剧对于公司来说是很稳定的收入贡献的一部分，电影、栏目等公司是冒更大风险。历史上来看，在 2014 年前的网络销售基本上是跟乐视进行合作，目前合作的视频网站有迅雷、爱奇艺等一些大的平台，有定制剧（迅雷）需求的我们也会做。

**Q6：公司在电视剧题材上的选择倾向及题材的制作成本**

就公司电视剧的题材上，并不是公司擅于拍古装剧，实际上《武媚娘传奇》之前，公司也很少拍古装剧，公司在上市之前，公司拍摄年代剧（抗日战争、解放前及解放初期）较多，主要考虑的是广电总局审批风险是最低的。今年，像《拥抱星星的月亮》、正在拍摄的《结婚为什么》等现代剧，所以我认为公司在电视剧题材上还是多方面的去发展。

**Q7：公司各主要业务的发展情况**

首先，栏目确实对公司来说是比较新颖的东西，这是公司也在尝试的东西。我们对电影、电视剧预期贡献的比例要达到五五开。电视剧对公司来讲，是公司的主要业务，这一点未来也不会变，电视剧每年数量会慢慢增长，现在是 6-8 个，以后

可能会达到 8-12 个，唐德至今制作的电视剧都是盈利的，从未有过亏损或卖不出去的情况，因为电视剧相对比较稳定、风险低，一般都是锁定 40% 的毛利，但也不会像电影带来爆发性的增长；公司的核心团队是制作电影出身，公司成立之初做的也是电影，可以说对电影有一种情结，受限于公司规模较小，抵抗风险的能力较弱，电影从开始慢慢仅是以参投的形式来做，但现在电影的剧本在公司的储备并不比电视剧少，这也是公司未来发展发力的一个点。电影的核心在于其是否有好的故事，故事是否吸引观众，并不仅仅是看制作投入、明星，公司计划在 3 年内将电影与电视剧的比例尽量拉到 50%：50%，去年的比例是失衡的，电视剧的占比太大了，主要原因在于《武媚娘传奇》的收入都确认在去年，且收入多、金额大。

针对综艺节目及产品的规划，公司是肯定会做的，我认为我们综艺题材的概念是非常好的，同时有像成龙大哥这样的人在里面，也恰是因为有成龙大哥这样影响力大的人在，我们更需要精雕细琢地去做原创综艺（《筑梦中国 C 计划》暂定明年上半年播出）。

#### Q8：公司目前 IP 储备的状况及未来规划

公司目前有影视改编权的 IP 储备有 30 多个，大量采购、囤积 IP 的周期已过，现在已经更多的开始比拼公司的编剧、制作、运营能力，而在这一点上，唐德一直是比较有优势的。未来公司将更集中于原创 IP 的打造，确保 IP 的权利永久地保留在公司，这样公司才能行使 IP 开发的系列战略。因为对于非原创 IP 而言，公司一般只具有改编权，拍摄完毕即意味着结束，公司不具有永久开发权，IP 还可以再销售，价值始终掌握在原作者的手里。在编剧里面，公司跟余飞老师成立了一家合资公司来专门打造剧本，进行委托创作，这种模式认为是更好的。

目前行业里还没有出现特别强的版权运营公司，好的数量

也不多，最主要是鉴别力、资源储备，具备一定价值。

比如《朱雀》是公司原创的，所有权利都在公司，《东宫》拥有的是小说影视剧、网剧的改编权。

Q9：公司海外业务的情况

公司的核心，首先公司有好的制作团队、策划团队、以及行业的上游、下游等，一定把自己的事情做好，这是一个方面。

另一方面，拓展电视剧的渠道，目前我们的电视剧很多都是通过代理公司进行海外发行，而好的 IP、剧本主体会吸引到境外资本、渠道，通过境外主体拓展资源渠道，完成优质内容的“走出去”、“引进来”，拓展海外布局和平台，逐步尝试引进海外优质 IP。这也是公司拍摄《绝地逃亡》的初衷。

Q10：公司对剧本的选择

对于电视项目，策划团队和制作团队会做委托创作，然后对故事的人物关系、人物小传等进行打分，这些都是很主观的判断，因此在技术层面上要根据团队的专业判断。另外，我们组织公司所有制片人、外部的导演、编剧都成立评估小组（性别比 5：5），电视剧上观众想要什么来源于电视台，同时评估小组会对提出一些意见。业内，不止唐德公司，所有的影视剧制作公司，尤其是在电影上，今年上映的大部分影片除了《烈日灼心》，其他都含有爱情元素，这是充分考虑了观众的需求，目前数据分析显示，观影人群集中在 18-35 岁，票房贡献点除了北上广一线城市，现在大多是在三、四线城市，大家走进影院希望放松，像灰暗、沉重的题材并不卖座，关于创作方面的在此不做进一步探讨。

Q11：公司未来会走电影、电视剧及游戏的联动策略吗？

首先，之前《武媚娘传奇》的游戏效果不算太好，这一方面是因为我们在游戏领域确实经验还不足，未来会努力加强，另一方面，当时做这个游戏的主要目的还是为了宣传这个剧。但是，做联动本身是很有意义的，这并不是消耗 IP，而是围

绕优质内容来更加立体、全面的打造 IP。在之前的规划布局里也提到了，游戏和衍生品我们是放在最后独立来做的，要先把 IP 打造好，再逐步探索。

**Q12：公司跟华录百纳的发展路线的区别**

在刚上市的时候，唐德与华录百纳是非常相似的，都是以打造精品内容为公司目的，但唐德的体制相对华录百纳更加灵活一些。华录百纳基本不做电影，电视剧业务也在下滑，所以华录百纳在拓展新的发展领域往体育方面发展。电视剧是唐德的基础，公司立足于基础并逐步拓展电影等其他业务，稳步成长、发展。

**Q13：艺人经纪公司与明星工作室之间的协调**

在明星成名之前，经纪公司提取 40% 的费用，成名之后比例会下降。我们的做法，比如跟范冰冰、赵薇的合作，是提取费用的同时给对方提供一些资源，帮助明星把他们的想法付诸实际，甚至量身定制的做剧。所有的经纪公司核心价值应在与能不能打造明星出来，在成为明星之后如何帮助他更好地发展事业。公司目前也签约了一些年轻演员，会在公司自己的项目中提供相对应的机会，演员也愿意与有制作能力的经纪公司签约。年轻演员在不受关注的情况下，即使提供女一、男一的角色可能也不会引起观众注意，反倒是由范冰冰主演的电视剧中年轻艺人较有机会收获关注（比如《武媚娘传奇》中“萧蔷”的扮演者），在适当的机会，公司也会给公司演员提供女一号、男一号的角色。好莱坞的演员也都成立有自己的工作室，规律跟国内大致是一样的，只不过好莱坞协会的设置将资源更加整合了。

**Q14：电视剧与电影业务的发展**

电视剧是靠剧本、靠制作，电影是更专业化的，包括对剧本的创作一个是通过 40 小时讲述的故事和一个通过 120 分钟讲述的故事都是不同的。由于电影的票房具有很大的不确定



	<p>性，因此比较难预计电影明年的收入，但计划会上映 2-3 部。电视剧业务应该也会有所增长，公司目前的电视剧业务还远未达到饱和，仍有发展空间，故我们更多的是预期由较为稳定的电视剧业务来拉动增长。</p> <p>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》。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2015 年 12 月 2 日</p>