

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 2016-002

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	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="width: 50%;">宝盈基金</td><td style="width: 50%;">胡启聪</td></tr> <tr><td>标普投资</td><td>程兵</td></tr> <tr><td>渤海证券 资管部</td><td>纪刚</td></tr> <tr><td>鼎锋资产</td><td>王敏</td></tr> <tr><td>方正富邦基金</td><td>龚显峰</td></tr> <tr><td>个人投资</td><td>马斌</td></tr> <tr><td>广发基金</td><td>周小翠</td></tr> <tr><td>国联安基金</td><td>潘明</td></tr> <tr><td>国泰基金</td><td>王中骁</td></tr> <tr><td>国韵文化</td><td>张婧娟</td></tr> <tr><td>海通证券</td><td>穆运周</td></tr> <tr><td>海通证券</td><td>朱茜</td></tr> <tr><td>汉鲨资本</td><td>范泽宇</td></tr> <tr><td>华创证券</td><td>汪芸婷</td></tr> <tr><td>华夏未来资本</td><td>楚天</td></tr> <tr><td>汇添富基金</td><td>张峰</td></tr> <tr><td>嘉实基金</td><td>程少平</td></tr> <tr><td>嘉实基金</td><td>王子建</td></tr> <tr><td>鲁信创投</td><td>张一帆</td></tr> <tr><td>朴易资产</td><td>王玉雪</td></tr> <tr><td>前海开源基金</td><td>苏俊艳</td></tr> <tr><td>上投摩根基金</td><td>李佳佳</td></tr> <tr><td>泰信基金</td><td>王庭</td></tr> <tr><td>腾业资本</td><td>温震宇</td></tr> <tr><td>天弘基金</td><td>田俊维</td></tr> <tr><td>兴业全球基金</td><td>钱鑫</td></tr> <tr><td>益久投资</td><td>石浩</td></tr> <tr><td>中泰证券</td><td>张思雨</td></tr> <tr><td>中泰证券</td><td>柳应吉</td></tr> <tr><td>中泰证券</td><td>郭毅</td></tr> <tr><td>中银国际证券</td><td>李楠</td></tr> <tr><td>中银国际证券 资管部</td><td>王飞</td></tr> </table>	宝盈基金	胡启聪	标普投资	程兵	渤海证券 资管部	纪刚	鼎锋资产	王敏	方正富邦基金	龚显峰	个人投资	马斌	广发基金	周小翠	国联安基金	潘明	国泰基金	王中骁	国韵文化	张婧娟	海通证券	穆运周	海通证券	朱茜	汉鲨资本	范泽宇	华创证券	汪芸婷	华夏未来资本	楚天	汇添富基金	张峰	嘉实基金	程少平	嘉实基金	王子建	鲁信创投	张一帆	朴易资产	王玉雪	前海开源基金	苏俊艳	上投摩根基金	李佳佳	泰信基金	王庭	腾业资本	温震宇	天弘基金	田俊维	兴业全球基金	钱鑫	益久投资	石浩	中泰证券	张思雨	中泰证券	柳应吉	中泰证券	郭毅	中银国际证券	李楠	中银国际证券 资管部	王飞
宝盈基金	胡启聪																																																																
标普投资	程兵																																																																
渤海证券 资管部	纪刚																																																																
鼎锋资产	王敏																																																																
方正富邦基金	龚显峰																																																																
个人投资	马斌																																																																
广发基金	周小翠																																																																
国联安基金	潘明																																																																
国泰基金	王中骁																																																																
国韵文化	张婧娟																																																																
海通证券	穆运周																																																																
海通证券	朱茜																																																																
汉鲨资本	范泽宇																																																																
华创证券	汪芸婷																																																																
华夏未来资本	楚天																																																																
汇添富基金	张峰																																																																
嘉实基金	程少平																																																																
嘉实基金	王子建																																																																
鲁信创投	张一帆																																																																
朴易资产	王玉雪																																																																
前海开源基金	苏俊艳																																																																
上投摩根基金	李佳佳																																																																
泰信基金	王庭																																																																
腾业资本	温震宇																																																																
天弘基金	田俊维																																																																
兴业全球基金	钱鑫																																																																
益久投资	石浩																																																																
中泰证券	张思雨																																																																
中泰证券	柳应吉																																																																
中泰证券	郭毅																																																																
中银国际证券	李楠																																																																
中银国际证券 资管部	王飞																																																																

时间	2016年6月24日 19:00-20:30
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	吴宏亮（董事长、总经理），李兰天（董事会秘书、副总经理）
<p style="text-align: center;">投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>一、唐德本次收购的基本情况： 唐德影视自三月份停牌，一直筹划并购重组，原计划以现金形式收购无锡爱美神 51%股权。爱美神拥有范冰冰小姐未来十年的全经纪合约，以影视制作投资、艺人经纪以及粉丝经纪作为主营业务。由于市场情况，双方在交易细节未能达成一致，公司决定放弃本次重组事项。 同时唐德将与爱美神共同设立一家以制作为核心的合资公司开展合作，注册资本 3000 万，其中爱美神占比 51%，唐德占比 49%，合资公司主营业务为影视剧制作和影视剧制作服务。唐德希望以这种方式绑定范冰冰小姐在影视制作和投资等方面的资源，但不代表范冰冰的其他业务唐德不能涉猎，未来新公司会做除了范冰冰相关影视业务之外的其他项目，这是范冰冰对唐德的充分信任，也是一种双方共同认可的合作模式。</p> <p>二、《中国好声音》项目的情况： 首先纠正一个媒体报道错误：“唐德之前就《中国好声音》的官司出资产保全 1.3 亿，由于本次香港仲裁庭没有支持荷兰 Talpa 公司对《中国好声音》包括版权的请求，因此会导致唐德公司损失 1.3 亿的资金。”这个是不实的报道。 香港仲裁整体流程情况为：2016 年 1 月，talpa 向香港仲裁提出诉讼申请，主张的权利主要是侵权及违约。同期，香港高院为配合仲裁也在 1 月向星空华文公司及梦想强音出具了禁令。2016 年 5 月份，浙江卫视宣布《好声音》将在 7 月播出，因此荷兰 Talpa 公司向香港仲裁申请了部分裁决或临时措施。6 月 22 日，香港仲裁对于所有协议下的权利，包括“中国好声音”的英文名、汉语拼音名、logo、微博、微信等等都判定是属于荷兰方的权利，但由于适用法律等原因就“中国好声音”这五个汉字的权利目前还没有作出最终裁决，结果会在 2016 年年底做出。因此香港的案件不牵涉到在中国北京知识产权法院的裁决，也不影响到唐德之前拿到的禁令，更不牵涉损失一个亿资金的问题。唐德站在正义的角度，非常有信心赢得诉讼，而且 1.3 亿的保全金额的大部分是可以采取保险的方式，不会给唐德带来风险。 现在有很多平台提出了非常好的合作模式，唐德计划在 2016 年下半年开始制作唐德版的第五季《中国好声音》，计划明年跟观众见面。唐德最终目的不是要做成仅限于原版的中国好声音，是要做成国际版的好声音。</p> <p>三、唐德下半年到明年的拍摄计划 电视剧：从 7 月份开始到年底，将会陆续开机四部电视剧：《赢天下》、《东宫》、《大嫂》、《奔跑吧哈尼》。同时还有两部卫视定制剧，分别是《尚宫》及《消失的房间》。虽然定制的两部剧没有自制的四部剧利润率高，但利润也非常稳定。此外，唐德还参股投资了</p>

2-3 个项目，都是以时装为主非常好的项目，参投投资比例不高，大约 20%-40%左右的投资额。

电影：7 月 22 日《绝地逃亡》上映以后，今年年底或明年年初有机会开拍《绝地逃亡 2》，明年年后计划开拍《重返巴格达》，该局与美国方合作，反映雪豹突击队在伊拉克巴格达的特战题材，从制作到明星阵容都很大。

唐德对 7 月 22 日上映的《绝地逃亡》票房有非常好的预期，基本上确立保底发行的方式与院线方合作，有利于我们的风险控制和收益最大化；公司与上海动画公司、美国导演合作的《果乐城》将会在今年寒假档推出；在圣诞节档推出喜剧类的《非常同伙》，也是业内发行商一致看好的一部电影。

综艺栏目：今年第四季度将会在江苏卫视登陆一档由唐德独立制作的综艺栏目《筑梦中国：C 计划》，此外公司投资了《我们穿越吧》、《挑战者联盟 2》，从参股的方式取得一定效益。唐德的策略：综艺广告招商不挣钱是不拍的，所以我们开拍的综艺肯定是盈利的。我们也在积极推进跟中央台及其他卫视的合作，希望在 2017 年除了《中国好声音》之外的三档综艺能够登录到央视和前五名的卫视平台。

提问环节：

问题一：唐德既 4 月 9 日公告与赵军先生成立合资公司以来，在院线渠道的布局情况如何？公司布局院线是看重院线本身还是发行这块还是两者兼顾？

回答一：赵军先生带领的团队非常有经验，现在有 20 多人。一直在看更好的院线资产，同时我们对新建影院也有团队在推进。目前基本上已经参与投资了 6 家电影院，北京、上海和广东各有一家，另外三家在浙江、江苏的二线城市，为唐德未来在主流票仓区域作为地标和试点性影院给大家做一个展示。赵军先生的团队本身在影院管理方面的经验是非常好的，一方面通过股权，一方面拿经营权，对资产的平衡和投资收益会比较好。

唐德计划引入未来影院概念，希望未来通过资本投入掌控的影院能够统一对影院生态进行重新包装。努力使票房收入占比在 40% 以下，充分把影院做成泛娱乐平台，采取很多方式注重影院体验性，比如 VR 的体验厅，电子购物平台、广告发布、新产品推送平台，完全打通企业和电商的方式。VR 的体验厅可以吸引更多的人流，但不一定能够产生很好的现金流和收益，所以我们会把 VR 嫁接到游戏上，在影院主体的泛娱乐空间里，希望大家在消费 60 元的电影票之外还能消费其他的项目，这是我们做影院的理念，正在一步一步很好的实施。

唐德一定要强调影院本身的质量，通过资本推动并购整合一些资产包，但我们一定有自己的尽职调查，能够确实物有所值的拿到我们理应拿到的资产，而不是简单地看看财务报表，我们会用相对比较谨慎的方式来做，突出我们团队的专业性。

问题二：未来如何确定、推进唐德在电视栏目上的爆款？总局在综艺领域的政策对唐德的影响？

回答二：唐德会更多地和海外进行合作，借鉴模式，培养自己的团队。唐德自己的团队需要依赖模式，做《中国好声音》目的就是培养一部分人才，需要有经验的人才，才可以做原创。我们挖了很多人，来自央视、湖南卫视等，以及广告精英人才、栏目制作人才组成自己的团队，用自己的栏目进行锻炼与培养。明年肯定要做跳舞类节目《Dance Dance Dance》，虽然跳舞类节目没有音乐类节目脍炙人口，但也有较高的观赏性。从爆款的角度，除了好声音和跑男，其他很难说是爆款，明星堆砌投资方并不能赚很多钱，培养自己团队很重要。

现在文化市场比较混乱，政府允许海外单独人力的方式来借鉴和参与中国的原创，不能引进栏目，只能用借鉴的方式，我们更多地和海外进行合作。除了《中国好声音》之外，我们要培养中国好的团队，但是确实需要依赖好的模式来培养出一批人才，这也是唐德为什么制作好声音的原因。

问题三：唐德 2016 年业绩和后续业绩的发展情况？

回答三：唐德每部戏的利润率有非常大的提高，可能是由于项目本身拍摄质量越来越高，同时从电视角度来看，需求很大。虽然项目不多，但是每个项目回报率都很不错。

电视剧方面，唐德这几个电视剧项目市场还是非常看好的，回报可能会超出预期。

电影方面：去年公司电影业务没有太大的比例，只有一些影片的发行收益。但今年像《绝地逃亡》收益会非常好，因此电影业务相比去年会有大幅度增长。

同时，今年下半年开机的四部电视剧对明年的业绩有非常大的利好准备，尤其是范冰冰出演的电视剧市场认可度极高，预期 2017 年公司业绩将会有更大的增长和提高。这些还没有包括《中国好声音》在内的综艺节目。

问题四：唐德影视目前业务重心是什么？内容制作还是渠道？

回答四：唐德现在还是要全力做内容，内容是根本。唐德明年会两个大型产品线要运作，分别是《轩辕国》和《孔雀公主》，三部电影，100 集全网剧。未来的播放方式将会是：先有 20 集网剧和电视剧上映，再有电影上映，然后再有 20 集网剧上映，再上映电影。未来三年内将会有梯队次的 3-5 个全产业链打造的项目，希望做到产品线 5~6 亿投入能够带来 15~20 亿的产值。从渠道角度，院线对未来的电影发行非常有利，影院是我们对于终端和渠道的布局。我们希望上下游打通，也希望跟平台合作，这也是未来好内容和好平台打通去合作的一个非常好的方向。

问题五：朱雀电视剧的详细情况？明年与朱雀相当级别的大 IP 的介绍，高速利润增长是否能够持续？

	<p>回答五：现在公司手上有 13 个 IP 项目，正在孵化。《赢天下》7 月底要开机，《东宫》今年年底开拍、《朱雀》明年拍。另外公司大概有 32 个原创 IP 剧本在推进。爆款一方面靠题材，一方面靠明星。和范冰冰还有其他明星的合作都是市场比较认可的。明年有《朱雀》，后年计划有《两宫皇太后》。</p> <p>问题六：《朱雀》拍摄期的后延是否会影响今年的利润？</p> <p>回答六：公司决定先拍《赢天下》，置换《朱雀》。《赢天下》下个月就要开机，今年会确认一部分的利润，制作体量会比《朱雀》更大。目前从销售价格上来看也会是市场上所见到的比较高的。</p> <p>问题七：影视授权和商业方面有没有布局？</p> <p>回答七：衍生品方面，整个公司战略是打造系列电影和系列电视剧，在艺人方面，唐德也会参与到范冰冰在今年下半年要做的几个衍生品投资中去。之后公司会围绕 IP 做更多的衍生，游戏、漫画等。同时我们有自己的艺人，全资子公司旗下有十几个年轻艺人，唐德希望通过自己的项目和衍生品让他们的知名度更上一层楼。</p> <p>问题八：视频网站高价买剧的情况是否能持续？</p> <p>回答八：从近期来看，网络价格确实上涨较快，包括腾讯、爱奇艺、优酷等。公司今年和明年拍摄的几个 IP，《赢天下》、《东宫》、《朱雀》等内容都是网站愿意以非常高的价格来采购的。因此至少在 2 年内，还是会持续高价。</p> <p>问题九：最后总结一下今明两年会有哪些剧上映，电影和综艺项目的总结？</p> <p>回答九：今年：</p> <p>电影：从 7 月份开始，陆续上 3 部电影。《绝地逃亡》、《果乐城》、《非常同伙》。</p> <p>电视剧：今年要实现收入的《天伦》、《结婚为什么》、《冯子材》、《政委》和《赢天下》的一部分。</p> <p>综艺：成龙大哥在江苏台的《筑梦中国：C 计划》、投资《挑战者联盟 2》、《我们穿越吧》。</p> <p>明年：</p> <p>电视剧《东宫》、《大嫂》、《奔跑吧哈尼》、《朱雀》等，定制剧《尚宫》、《消失的房间》等；</p> <p>电影：《绝地逃亡 2》《重返巴格达》、《1986 淘金惊魂》等；</p> <p>综艺：《中国好声音》、《Dance Dance Dance》等。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2016 年 6 月 24 日