

证券代码：002739

证券简称：万达院线

万达电影院线股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	长江证券： 周良玖 中信建投证券： 陈乐然 国泰君安证券： 陈筱 中信证券： 陈英、缪晟、杨昕舟 中金公司： 丁民杰、杜宇 金元证券： 杜冰 银河证券： 郝艳辉 广发证券： 黄伟鑫、毛云聪 华泰证券： 解梦晖 中银国际： 旷实、杨艾莉 太平洋证券： 刘会明、倪爽 兴业证券： 刘跃 申万宏源： 牟晓凤、周波 民生证券： 陶冶 华创证券： 王傲野 安信证券： 王晨 光大证券： 王铮 方正证券： 姚蕾 东方证券： 张开元、张良卫、张雪晴 长城证券： 张珂、张炜 国金证券： 赵文娟 安徽国富产业投资基金： 王佳莲 工行瑞信基金： 袁芳、曾升、单文、李劭钊 光大保德信基金： 许文星 国寿安保基金： 谭峰英 国泰基金： 饶玉涵 国投瑞银基金： 张旭欣

华宝兴业基金： 罗彦
华泰柏瑞基金： 姜捷
嘉实基金： 谢泽林、刘美玲、张丹华、李帅
建信基金： 何坤华
交银施罗德基金： 邱华
景顺长城基金： 张伟保、詹成
民生加银基金： 孙伟、李海
新华基金： 杨祺
信诚基金： 单慧金
易方达基金： 詹杰
银华基金： 苏静然、陈梦舒
中信产业基金： 孙通通
博时基金： 郭晓林、蒋娜、刘锴
上海顶天投资： 王佳悦
北京神农投资： 陈光
星耀环球资产管理： 左婷
元富源投资： 王明存
华安财保资产管理： 潮里君
淡水泉（北京）投资： 刘晓雨
深圳民森投资： 田慧蓝
中意资产管理： 周欣
北京源乐晟资产管理： 吕小九
亚豪投资集团： 冯铄
北京市星石投资管理： 周彬
广发乾和投资： 赵玉净
阳光资产管理： 张伟
上海从容投资： 王琴
上海复星高科技集团： 袁凌韵
中华联合保险： 谢璐
北京中今睿智资产管理： 王春宇
安邦资产管理： 张泰欣、李梅、张萌
北京泰康财富投资管理： 赵庆
北京金百镭投资管理： 夏振东
华夏人寿保险： 刘安田
新华资产： 陈宇
北京中港融鑫资产管理： 邹魁
北京京港伟业投资： 孔志强
东方证券资产管理： 王延飞
中英益利资产管理： 程星烨
北京资产管理： 苏进进
广发乾和投资： 朱韵
英大保险资产管理： 聂秀欣
和信融智资产管理： 赵宇
巨杉（上海）资产管理： 秦宇斌

	<p>禾永投资： 初德文 上海彤源投资： 汤志彦 千合资本： 路晖 德晟资本管理： 刘明 北京鼎天投资： 李令敏 瑞士信贷（香港）： 郝大昭 永丰证券投资信托： 蔡欣达 巴克莱亚洲： 张轶岚 鲍尔太平： 吕任卿 凯基证券亚洲： 陈旭 瑞银 UBS： 黄海韵</p>
时间	2015年7月17日 9:30-11:30
地点	万达索菲特大酒店七层协和厅
上市公司接待人员姓名	<p>董事、总裁曾茂军 副总裁、董秘王会武 副总裁、财务总监许承宁 证券事务代表彭涛</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 中国电影市场的基本情况</p> <p>近几年中国电影市场保持高速发展，复合增长率超过 30%。今年上半年，电影市场票房突破了两百亿，观影人次首次突破 5.5 亿。</p> <p>2014 年全国新增影城 1015 家，新增银幕 5397 块，平均每天新增 11.7 块，同比往年略有下降。所有新的商业项目的开业主要集中在下半年，预计 2015 年新增银幕数接近 3 万块。</p> <p>二、 2015 年上半年万达院线各项经营指标</p> <p>2015 年上半年，万达院线收入 34.8 亿，同比增长了 41%，票房收入 28.5 亿，同比增长 43.3%，观影人次 6477 万，同比增长 37.5%。</p> <p>在公司扩大规模的同时，万达院线的经营品质和质量持续提升。</p> <p>三、 会员+的电影生活服务平台发展战略</p> <p>截止 2015 年 6 月底，会员总数已经超过了四千万，成为了全球最大的电影会员体系。</p> <p>会员+的电影生活服务平台包括：开放式的电商平台；网络院</p>

线；电影的衍生品；会员+跨界，围绕消费者和会员来展开跨界，比如会员+互联网和会员+传统企业的模式。

首先要扩大会员基数，通过收购电影院线，提升市场占有率。比如本次收购世茂影院，不仅提高了市场份额，而且可以与万达影城形成较好的整合和协同效应。未来不仅可降低管理成本和采购成本，在经营收益大幅提升，而且达成了与上海世茂未来在物业上与万达院线的战略合作，获取了优质的物业资源。

海外收购澳大利亚的 Hoyts 的主要业务有电影的放映、映前广告、户外广告、DVD 的租赁。收购 Hoyts 首先是要扩充在全球的市场占有率，是全球化战略的一部分，且 Hoyts 在澳大利亚具有丰富的广告资源和广告价值。

收购传统院线以外的影时尚。影时尚的主要业务包括好莱坞电影的投资权、电影整合营销和电影的大数据。

未来通过不断提升会员基数，提高会员消费频次，通过建立电商平台、打造网络院线、衍生品的销售，通过和传统企业以及互联网企业采用会员+的形式，把整个万达院线的会员电影生态圈做得更好，让万达电影成为真正全国最大的电影服务生活平台。

四、问答环节

1. 提问：如何看小影城退出情况；未来万达院线如何通过影时尚加大全球上游投资力度；未来在贴片、植入、影院媒体广告营销，业务架构怎么规划？

答复：随着竞争加剧，小影城在未来会逐步退出。万达院线将选择优质的影城进行收购，通过万达院线的管理输出，将处于盈亏平衡点附近的影城实现盈利。

通过收购影时尚，让万达院线具备了参与好莱坞电影投资的机会。万达院线映前广告非常好的资源，再加上影时尚自身的资源，在内部实现资源的资源整合。至于组织架构的设置，随着经营进程，将选择有利于投资价值最大化的组织架构。

2. 提问：如何看互联网售票公司和万达院线的关系？

答复：电影院是属于体验式消费，体验式消费最大的不同观众在网上下了订单，还要去电影院看电影。只有抓住了消费者的核心，抓住消费者的观影体验，赢得消费者才有可能赢得市场。

3. 提问：万达院线自有 APP 消费数量，和互联网销售平台的比例多少？APP 活跃度、用户数怎样？收购澳洲 Hoyts 影城和国内的布局有没有协同效应？

答复：现在电商的消费占比在 60%左右。万达院线自有渠道 APP 下载量接近 800 万。

收购 Hoyts，实现在全球的布局，扩大万达在全球的影响力，同时让中国更多民族品牌可以走出去。

4. 提问：通过网络院线的布局，未来是否会有体育内容在网络院线上进行播映？影时尚参与到好莱坞电影分账的方式是怎么样的？

答复：万达院线设想的网络院线将会是分账制的模式，并且主要立足于电影。体育方面的内容涉及到集团内部的产业整合。

好莱坞的投资是两种形式：参与整个影片的全球投资，参与全球所有分账；只参与影片在中国地区的宣发，参与在中国地区分账。影时尚现在以营销为核心，负责好莱坞影片在中国地区的营销宣传，参与这些电影的全球投资，并获得这些电影在全球票房和 DVD，以及家庭互联网点播的分账权益。

5. 提问：万达计划向好莱坞做电影投资，好莱坞若干年前好像是不成文的规定是拥有院线公司是不能涉足制片环节，是否属实？

答复：美国《派拉蒙法案》有类似的规定，但市场格局已经改变。目前很多企业在打造产业链的上下游，包括拍摄基地、院线、影城、发行等环节。

6. 提问：在快速扩张后，后续影院的运营效率是否有变化？未来到达一千家影院，市场占有率会多少？

答复：现在万达已经开业的所有影城里面 60%是万达广场店，40%是非万达物业店。到目前为止，除了当年新开业影城，全部万

	<p>达影城平均达到了 350 万的单银幕产出。且未来收购的影城会选择全国比较优质的影城作为收购对象，要确保影城的经营效率不降低，单银幕产出不降低。</p> <p>7. 提问：万达院线新进入城市，是否有可量化的硬性指标？万达现在主要布局在哪些城市？</p> <p>答复：万达院线新进入城市有严格的科学模型，会参考城市、区域和商业综合体业态等维度。</p> <p>万达院线到目前已进入 101 座城市，明年将进入更多的新兴城市。优先选择在全国票房排名前 150 名的城市，基本上按人均 20-30 万人可以拥有一家影城的逻辑来确定。</p> <p>8. 提问：影院盈利效率核心竞争力的最关键点有哪些？基于单银幕产出不下降，在进入三四城市，如何做才能达到这个要求？</p> <p>答复：优秀的连锁企业经营取决于两个指标：系统性和标准化，以及快速复制的能力。万达院线拥有完善的制度，标准化的操作手册和系统的信息化平台，可以做到全国所有的影城统一排片、统一营销，统一经营，这就是核心优势。</p> <p>单银幕产出不降低与发展有关，万达院线会在一线、二线、三四线城市同时推进。在万达影城开业的 101 座城市，超过 70% 万达影城在当地排到第一。只有持续的对消费者关注，营运品质持续改善，消费者才可能持续选择你，这是万达的核心。</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>
附件清单（如有）	
日期	2015 年 7 月 17 日