

# 横店影视股份有限公司

## 2024 年度沪市主板乐享生活专题集体业绩说明会 暨 2025 年第一季度业绩说明会交流记录

横店影视股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 6 月 20 日 14:00-17:00 在上海证券交易所上证路演中心 (<https://roadshow.sseinfo.com/>)，以现场交流、上证路演中心视频直播和网络互动方式召开了 2024 年度沪市主板乐享生活专题集体业绩说明会暨 2025 年第一季度业绩说明会，现就有关情况公告如下：

### 一、本次说明会召开情况

关于本次说明会的召开事项，公司已于 2025 年 6 月 13 日在上海证券交易所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、上海证券报上披露了《关于参加 2024 年度沪市主板乐享生活专题集体业绩说明会暨召开 2025 年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-019）。

2025 年 6 月 20 日 14:00-17:00，公司在上海证券交易所上证路演中心 (<https://roadshow.sseinfo.com/>) 召开 2024 年度沪市主板乐享生活专题集体业绩说明会暨 2025 年第一季度业绩说明会，公司董事长张义兵先生、董事会秘书马俊华女士、财务总监刘胜波先生、独立董事蒋岳祥先生出席本次说明会，公司与投资者进行了互动交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回复。

### 二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司在本次说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

#### 1、在新客群的拓展和消费场景的多元化方面，未来有什么具体举措？

回复：感谢上海证券报记者的提问。关于公司客群的培育与多元化消费场景的构建，具体将从以下几方面展开：

首先在销售端，针对不同群体制定差异化营销策略，通过各类丰富有趣的营销形式，为广大电影观众带来实实在在的优惠，促进电影相关消费增长。同时，创新宣发形式，通过线上线下的宣传和推广，增加影片话题度、讨论度，激发观众的好奇心和观影欲望。

渠道端，一方面完善影院市场布局，开发不同区位与城市的市场潜力，进一步填补市场布局空白点，让电影体验覆盖千家万户，根据当地观众的消费习惯和偏好，推出更多接地气的影片和特色服务，如方言版影片、地方文化主题活动、具有地方特色的观影配套美食等，吸引更多的新观众走进影院。另一方面，推动“影院+”模式发展，将影院打造成影院综合体。

增量端，一方面发挥 IP 衍生品对影院的附加价值，满足顾客情绪价值与精神需求，实现 IP 衍生品增量消费转化。另一方面，构建跨界合作的多元化场景，开展电影与文旅、电影与体育、电影与音乐、电影与游戏等跨行业合作，实现跨界资源共享与优势互补，互相线下引流。

技术端，探索影视科技应用，打造沉浸式观影体验。随着虚拟现实（VR）、增强现实（AR）、全感互动、空间定位、动态捕捉等技术成熟，公司将探索相关沉浸式观影的内容与互动场景，为观众创造更加身临其境的观影感受，以科技发展引领观影新潮流。

综上，公司将立足自身实际，多元化发展，贯穿“中国电影消费年”的主旨，打出“跟着电影去旅游”“跟着电影品美食”等促进消费的“组合拳”，力争营销场景创新出彩，切实惠及电影消费者。

**2、请问公司在电影内容投资制作方面的具体策略和方向，25 年后续影片储备及上映计划？另外，面对流媒体平台与微短剧的快速崛起，公司是否会布局或投资微短剧/短视频等内容业务？**

回复：感谢招商证券的提问。我们在电影投资方面主要采用多元化且审慎的策略，以有效管理行业固有的波动风险并追求稳定的回报。

我们的核心投资理念是可持续的投资和可持续的回报，通过早期广泛参与投资及联合投资等方式，构建多样化的投资组合，分散单一重大项目风险，从而获

得可预期的收益。同时，我们辅以类似 Pre-IPO 的投资策略，在影片上映前夕针对高潜力项目进行投资，以捕捉短期内相对较为稳定的收益。

在项目选择上，我们依托严谨的投资标准，综合考量影片题材的市场潜力与观众契合度、主创团队的专业能力和过往业绩以及合作机构的信誉与实力。同时，我们的投资组合也会兼顾精选头部大片与中小成本影片，通过大片的品牌效应与高收益潜力，结合中小成本影片的灵活性与协同效应，实现风险与收益的平衡。

截至目前，公司储备影片十余部，涉猎的题材类型广泛，其中《酱园弄·悬案》《奇遇》《恶意》等影片已定档今年暑期档。同时我们也将以《西游记之真假美猴王》为新起点，未来择机加大主投主控影片的力度。

关于短剧业务，我们一直认为，随着生成式 AI 重构内容生产范式、消费习惯的碎片化、虚实融合技术拓展叙事边界，短剧已深度融入大众文化娱乐生态的核心层，构成了大众文化娱乐生态非常重要的一部分，根据《中国网络视听发展研究报告》，截至 2024 年 12 月中国微短剧的用户规模达到 6.62 亿人，2024 年中国微短剧市场规模突破 500 亿元，市场潜力巨大。因此，我们在充分利用横店丰富的短剧产业链资源基础上，加大了短剧业务的布局力度。包括成立自有短剧品牌，开发、投资短剧项目，组建专业的短剧导演、制作团队，积极洽谈合作方，平台上线与盈利模式探索等。2025 年一季度公司已投资短剧十余部，目前在番茄、红果等短剧平台上线《人间烟火照相逢》等多部短剧作品，且取得了不错的热度，后续公司短剧项目将陆续开机制作，年内将有多部作品与广大观众见面。

未来，公司短剧业务将持续围绕精品化开展，丰富内容题材、提升 AI 技术含量、紧抓市场需求、合理控制风险，扩大自有品牌的影响力；在国内短剧业务发展的同时，未来也将积极寻找国外短剧市场机会，整合导演、演员、制片等资源，开发承制海外短剧业务。同时我们也会密切关注短剧政策导向，坚持经济效益与社会效益的和谐统一。

**3、公司开设了玩具梦工厂店，布局潮玩、二次元衍生品等产品，结合近期同行战略投资衍生品公司等事件，请问公司在潮玩衍生品方向未来有什么规划和思考？**

回复：感谢广发证券的提问。我们认为，潮玩及二次元衍生品市场正处于快速增长的“新蓝海”。因此，首先公司在 IP 衍生品业务的市场定位上将结合自身

在影视内容及院线渠道的资源优势，重点满足消费者对 IP 衍生品的需求，与消费者建立情感连接。

第二，在 IP 孵化和开发层面，公司目前以外部合作为主，已与多个国内外知名 IP 达成合作，涵盖动漫、影视、游戏等领域，未来会继续加大对头部 IP（如热门国漫、国际影视 IP）的引入力度。同时，公司也将通过玩具梦工厂等集合店形式整合多方 IP 资源，降低对单一 IP 的依赖。我们始终认为，IP 与产品才是衍生品赛道可持续发展的根基，因此，我们非常珍视自有 IP 孵化和开发的能力，除了采用潮玩零售理念经营的玩具梦工厂外，我们也一直在系统审慎地用 IP 经营理念做自有 IP 孵化和开发工作，初期公司会先结合自身的影视资源禀赋，以影视项目 IP 作为切入点，形成“内容+衍生品”的协同效应。现阶段公司将重点放在动画电影《西游记之真假美猴王》相关的 IP 孵化和开发工作上，计划待电影上映时同步上线衍生品，满足 IP 粉丝的情感需求与兴趣。

另外，在 IP 孵化和开发的行业协同与投资方面，结合近期行业内企业对衍生品及零售领域的战略投资趋势，公司将积极寻求与潮玩设计工作室、IP 运营公司及供应链企业等的合作或投资机会，增强产业链整合能力。近期横店资本战略投资杰森娱乐，相信会为双方共筑 IP 衍生品新生态提供良好的契机。

第三，在 IP 衍生品的具体产品开发策略方面，我们主张差异化与多元化并重、高性价比与创新设计并重的理念。目前公司玩具梦工厂店以二次元衍生品（如动漫、游戏周边）相关的卡牌、玩偶、盲盒、徽章、生活用品等品类为核心产品，未来公司将引入更多国内外知名 IP 和更多多样化的产品，同时拓展开发差异化的 IP 产品品类和多元化产品组合，实现差异化的 IP 运营管理。并注重产品设计创新与供应链优化，力求在保证品质的同时提供高性价比产品。

第四，在渠道拓展方面，公司将主张线上线下协同发展。线下门店扩张方面，除玩具梦工厂店作为公司潮玩业务的核心载体外，我们还将洽谈拓展线下商超综合体。同时，门店将融入“潮玩+体验”模式，营造浓厚的二次元文化和消费氛围。线上布局方面，公司将加强与主流电商平台的合作，驱动线上销售增长。

总体而言，关于 IP 衍生品业务的战略发展思路，公司计划从 IP 定位、孵化、产品设计、供应链到渠道销售构建全产业链生态，视具体情况采用与第三方合作、或投资、或外包等方式进行产业链垂直整合，降低成本，提升利润空间。

#### 4、作为一家影视院线上市公司，公司有哪些 AI 技术落地的具体案例或规划？是否涉及自研或与外部科技公司合作？

回复：感谢国海证券的提问。AI 技术确实正在逐步重塑影视行业的创作、制作与运营模式，加速推进了影视行业的发展变革。我们也在积极探索 AI 技术的应用。

首先，在影视内容方面，AI 技术的应用主要是为了辅助创作、数据分析和效率提升，降低制作成本。①在影视项目投资层面，公司在同等情况下会优先选择具有 AI 技术能力的合作伙伴，鼓励制片方，尽可能利用 AI 生成内容（AIGC）技术降低制作成本。同时，公司利用 AI 对投资项目进行风险评估，结合历史票房数据、观众画像及市场趋势，预测影片潜在回报率等。②在影视项目制作方面，公司计划从 AI 技术在短剧层面的应用入手，通过 AI 辅助剧本分析与场景设计软件等，提高短剧制作水平，和降低成本。

在内容发行方面，公司通过 AI 算法分析用户行为与社交媒体数据，优化预告片剪辑风格，并实现了会员的差异化内容推荐；通过自动化剪辑工具辅助进行个性化宣传物料生成、宣发图文视频的制作、AI 生成海报设计与动态视觉效果等，用于提升用户黏性、宣传效率和票房转化率。

在院线运营方面，公司目前主要尝试了 AI 驱动的大数据分析与智能排片，优化影院运营效率。公司通过分析历史票房、观众观影习惯及区域偏好，动态调整排片策略与定价策略，提升上座率。此外，大数据分析还用于预测观影高峰，辅助影院资源调配。

在技术方面，公司已经本地部署 Deepseek 用于内部的文本生成与数据分析任务，公司也会优先通过采购相关 API 服务，快速落地 AI 应用，降低研发成本。

未来，公司将采取“自研平台+外部合作”双轮驱动的 AI 技术战略，引入大模型技术或达成技术授权，通过多元化技术来源，降低对单一技术供应商的依赖。积极布局 AI 技术生态，不排除通过旗下投资基金，参与 AI 影视应用领域的初创企业投资。探索 AI 与 AR/VR 技术的结合，积极介入沉浸式观影体验市场及虚拟宣传活动等，实现跨界技术融合。最后，公司将持续积累内容、用户及市场数据，强化 AI 模型训练的“数据护城河”，提升技术壁垒。并结合自身院线与内容优势，加速 AI 技术落地。

#### 5、公司对暑期档、国庆档的预期如何？

回复：尊敬的投资者您好。暑期档、国庆档历年来都是电影市场的重要档期，目前已有多部影片定档今年暑期，国内外大片云集，题材内容丰富，相信随着内容供给的改善、影片宣发的深入和观众口碑发酵，将会有不错的档期票房表现。感谢您的关注。

#### 6、是否推出新的会员套餐或跨界合作以刺激消费？

回复：尊敬的投资者您好，公司将紧抓市场需求，持续完善会员体系，推出不同主题的会员优惠活动和差异化服务，提高会员附加值。同时，构建跨界合作的多元化场景，开展电影与文旅、电影与体育、电影与音乐、电影与游戏等跨行业合作，实现跨界资源共享与优势互补，互相线下引流。感谢您的关注。

#### 7、公司 Q1 经营性现金流是否因票房回款改善？是否有新融资计划？

回复：尊敬的投资者您好，公司 2025 年第一季度整体票房实现增长，营业收入同比增加，经营性现金流入相应增加。公司目前现金余额充足，暂时没有融资计划。感谢您的关注。

关于公司本次业绩说明会的详细情况，投资者可以通过上海证券交易所上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com/>）进行查看。投资者如有意见、建议，欢迎通过公司董事会秘书办公室电话、邮箱以及上海证券交易所互动平台沟通交流。

横店影视股份有限公司董事会

2025 年 6 月 20 日