

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

公司与会人员

Michael Mougias *IMAX 中国 - 投资者关系部总监*

Rich Gelfond *IMAX 中国 - 董事长*

Jiande Chen *IMAX 中国 - 首席执行官*

Jim Athanasopoulos *IMAX 中国 - 首席财务官兼首席运营官*

电话会议与会人员

Gary Yu *摩根斯坦利 - 分析师*

Mandy Chen *美洲银行 - 分析师*

Richard Huang *野村集团 - 分析师*

Yi Dai *高盛 - 分析师*

John Liu *汇丰银行 - 分析师*

Liping Zhao *中金公司 - 分析师*

陈述

接线员

诸位好! 欢迎参加 IMAX 中国下半场全年收益电话会议。所有与会人员目前都处于只接听模式。(接线员说明)

今天的会议发言将被录音。现在, 我们先请 IMAX 中国的投资关系部总监 Michael Mougias 先生发表讲话。先生, 请!

Michael Mougias - *IMAX 中国 - 投资者关系部门总监*

大家早上好, 感谢各位参加此次 IMAX 中国 2015 年全年收益电话会议。今天出席会议并将发表讲话的有我们的董事长 Rich Gelfond 先生、首席执行官陈建德先生、首席财务官兼首席运营官 Jim Athanasopoulos 先生、还有 IMAX 中国董事兼 IMAX 娱乐公司总裁 Greg Foster 先生。

除非另有说明, 否则此次会议上公布的所有财务数据均以美元为单位。而且, 这些数据符合国际财务报告准则 (IFRS), 但在某些方面可能有别于美国会计准则 (US GAAP)。

对于以下关于前景预测报告的信息, 我希望提请你们注意: 在此次会议上, 我们可能会根据前景预测报告和未来业绩或成果对你们的提问作出解答。实际的未来业绩或成果与这些前景预测报告可能存在重大差异。

在我们的网站 (imax.cn) 上有 2015 全年财务业绩报告全文以及相关的财务报表。我们还通过我们的网站直播今天的电话会议整个过程。

接下来, 我们请 Rich Gelfond 先生发表讲话。

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

谢谢 Mike, 谢谢各位参加 IMAX 成为上市公司后的首次电话会议。从 2001 年我们在上海科技馆开设第一个电影院以来, IMAX 在中国的业务已取得很大发展。

截至 2015 年 12 月 31 日, 我们的影院已增至 307 家, 覆盖 109 个城市, 这样的发展远远超出 15 年以前我第一次到中国时所预测的数字。我们早期在电影业方面的投入给我们带来了极大的品牌价值, 推动 IMAX 发展壮大为放映大片的必选形式。

2015 年, 我们在大中华区放映了 41 部电影, 其中只有八部是本土电影, 还有 10 部是香港和台湾电影。这 41 部电影为 IMAX 创下了 3.12 亿美元的票房纪录, 较 2014 年增长约 54%, 超过了 2015 年该行业 49% 的总体增长率。同样重要的是, 我们每屏幕的平均票房收入高达 134 万美元, 增长率为 10%, 超过我们在过去三年中所取得的平均票房收入 122 万美元。

鉴于我们同期所取得的显著增长, 每屏幕的票房收入尤为令人惊叹。此外, 我们优异的票房成绩不只是放映一两部大片的結果, 而是成功放映多部国内外电影的结果。这里面包括为 IMAX 揽得 3900 万美元的《速度与激情 7》, 去年 12 月发行上映的、带来 2800 万美元的《寻龙诀》, 以及带来 2700 万美元收入的《捉妖记》。

在此, 我要强调的一点是, 中国电影《寻龙诀》不只是我们总票房收入最高的电影, 还是 IMAX 最受欢迎的本土电影。IMAX 在首映周末仅以 1% 的影院放映比例就获得了 11% 的票房收入。

我们成功地发行了多部电影, 取得了非常喜人的成绩, 这证明了我们在中国的业务非常有优势。第一季度上映的《寻龙诀》、《功夫熊猫 3》及目前的《西游记之孙悟空三打白骨精》都是我们成功上映的本土大片。其实, 《西游记之孙悟空三打白骨精》在春节首映周末就创下了 IMAX 票房纪录, 带来将近 1100 万美元收入, 占该电影票房总收入的 10% 以上; 由于在所有影院中占的放映比例还不到 1%, 能取得这样的成绩非常令人钦佩。

如果还有人不确定, 在中国, 人们是否还喜欢去电影院看电影, 我可以肯定的一点是, 春节期间一个周末的票房收入就已高达 5.48 亿美元, 比去年同周票房收入高出 87%。

从发展前景的角度看, 一个星期的收入就破了纪录, 远远超过十年前在中国获得的全年票房收入。

需要说明的是, 众所周知, 《星球大战》在北美和许多地区都破了多项票房纪录, 但在中国的成绩却没有其他地区那么惊艳。

不过, 我们相信, 中国人会越来越熟悉续集电影, 今年下半年, 迪斯尼将开始营业上海的主题乐园、推出电视节目和消费品等, “星球大战”会在中国发展成为非常受欢迎的品牌。

在去年全年, 我们新增了 75 家 IMAX 影院。我前面提到, 到今年为止我们总共有 307 家影院, 其中有 290 家是商业影院。我们还签约新增 74 家影院, 超出了我们自己的内部预测, 到年终我们总共拟建 215 家影院。我们打算将其中 34 家影院设在一线城市。有一项统计数据可能会令我们大多数人都感到惊讶, 那就是, 在中国开设的 307 家电影院中, 目前只有 40 家影院是在一线城市。

许多人认为我们的电影院主要集中在一线城市, 但其实在过去几年, 新增的影院多数集中在二线、三线和四线城市。值得欣慰的是, 我们的业务虽具超常规性, 但能保持稳定的经济状况, 并促进了 2015 年中国各级城市公益性广告的增长。

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

在我们的放映合作商中,我们要特别感谢万达影城与我们的密切合作,我们力争在 2016 年使万达影城的电影院增至约 50 家。在 2015 年,我们还与许多放映合作商签署合作协议,其中包括与韩国希杰星汇 (CJ CGV) 合作建立 25 家影院,与幸福蓝海 (Omnijoi) 签约合作建立 15 家影院,首次与横店影视 (Hengdian Entertainment) 签约建立五家影院。

我们感到非常欣喜的是,现有的合作伙伴和新合作伙伴都在持续关注 IMAX 影院,因为放映商想借助超逼真的 IMAX 影院体验使自己的影院与众不同。引人瞩目的是,我们的最高目标是让我们的电影院(包括拟建电影院)覆盖大中华区的 1000 个地区,目前我们已经实现了一大半。

从财务角度看,在 2015 年全年中,我们创造了 1.106 亿美元的总收入,比 2014 年增长 41%。我们的毛利为 7230 万美元,占总销售额的 65%。相比之下,我们在 2014 年的毛利占当年总销售额的 59%。经调整后的净利润为 4340 万美元,比去年增长 67%。我们在 2015 年取得的良好业绩表明,对 IMAX 类型影院的需求不断增长,其影响力不断扩大,实现了院线的快速增长以及高票房收入。

今年我们的现金收入达 9100 万美元,其中我们的首映净收入就达 5700 万美元。我们的财务首席官 Jim Athanasopoulos 先生接下来会详细介绍我们的财务状况,总而言之,我对我们 2015 年的财务业绩非常满意。值得一提的是,我们的大部分现金将用于扩大影院网络以及从 IMAX 公司购买设备,我们正在不断寻求更多的投资机会,以促进我们的业务取得更大发展。

在这些投资项目中,最令我兴奋的是我们的中国电影基金 (China Film Fund) 项目。现在请我们的首席执行官陈建德先生为我们详细介绍其中的几项新的增长计划。建德,请!

陈建德 - IMAX 中国 - 首席执行官

谢谢, Rich。中国市场与其它市场不同的是,中国人既爱看国外电影也喜欢国内电影,因此 IMAX 中国全年都可以从各种电影中挑选最合适的电影,极大地减轻季节性对我们业务的影响。中国的票房不断显著增长,加上好莱坞持续关注中国,我们用于本土电影的预算将不断增加,能够制作更多大片。

我们的影院体验得益于这种追求高质量本土大片的趋势,因为世界上的多数顶级制片人都认为,我们的大尺寸、身临其境般的屏幕最适合放映他们的电影。

为了顺应这些鼓舞人心的趋势,我们与华人文化产业投资基金 (China Media Capital) 合作,重建了我们的本土电影基金。我们公司与 CMC 将各投资 2500 万美元拍摄华语商业电影,我们相信,我们身临其境般的高级影院的放映效果非常好。

通过投资所有权表明,我们重视中国本土电影并坚信这类电影在今后几年中会取得显著增长。敬请诸位关注今年晚些时候推出的更多中国本土电影投资项目。

此外,IMAX TCL 私人影院,即 Palais,已于去年建成。第一家示范性电影院于去年六月份在上海艾美酒店 (Le Meridien Hotel) 建成,获得了广泛好评。影院建成后不久,便与高端房地产开发商签署了多项协议,将安装 80 套系统。我们不希望这一投资项目会影响我们今年的财务状况。不过,早期需求是非常令人乐观的,我们希望能够不断为大家提供更多的新信息。

接下来请我们的首席运营官兼首席财务官 Jim Athanasopoulos 详细介绍我们的各项财务和运营指标。 Jim, 请!

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Jim Athanasopoulos - IMAX 中国 - 首席财务官兼首席运营官

谢谢, 建德。感谢各位参加我们今天的会议。如 Rich 所言, 在 2015 年, 我们超额完成了各项重要指标。收入增长了 41%, 调整后的息税折旧摊销前利润 (EBITDA) 增长了 59%。调整后净收入增长了 67%, 我们的影院网络规模扩大了 31%, 增至 307 块屏幕。

此外, 我们签约新增 74 个电影院系统, 年终我们的拟建计划达 215 块屏幕。从总体上看, 去年非常成功, 今年早期的各项指标预示着 2016 年将延续这一良好业绩。

首先来看票房。如 Rich 所言, 我们去年的总票房收入高达 3.12 亿美元, 而前年的总票房收入为 2.03 亿美元, 增长了大约 54%。其中有 2.91 亿美元来自中国内地, 2100 万美元来自香港和台湾。

由于票房业绩优异, 平均每屏幕带来稍高于 134 万美元的收入, 比 2012 年、2013 年和 2014 年三年的平均每屏幕历史收入大约高 10%。

我们相信, 每屏幕平均票房收入增长主要是因为出现了多部优秀的好莱坞和本土电影, 还有我们过去两年来开设的新电影院, 这些新建的电影院现在已发展成熟, 开始充分发挥其潜力。

展望未来, 2016 年伊始我们就获得相当高的票房收入, 这是一个好彩头。《寻龙诀》、《星球大战》、《功夫熊猫 3》和《西游记之孙悟空三打白骨精》都是春节期间总票房收入最高的 IMAX 电影。我们今年继续大规模增加屏幕, 预计今后几年这些投资项目会取得回报。

虽然难以预测票房收入, 但我们与制片人和电影制片公司的关系非常牢固, 我们能通过摄像机和 DMR 服务将 IMAX DNA 引进电影制作过程, 可确保今年每个星期都能为我们的电影院安排最佳的电影作品。我们最近的本土电影质量好、票房收入高, 我们相信我们确实有很强的实力来尽可能的提高今后的票房收入。

接下来我想谈谈影院网络增长。2015 年, 我们新增了 75 家电影院, 并升级了两家电影院。去年我们新增的电影院都是商业性电影院, 其中有 25 家为销售型, 29 家为全收入共享型, 其余 21 家为混合收入共享型。

因此, 到 2015 年年终我们共有 307 家影院, 其中有 290 家是商业性电影院。在 307 家电影院中, 有 130 家为销售型, 130 家为全收入共享型, 46 家为混合收入共享型。总体上, 截至 2015 年 12 月 31 日, 收入共享型电影院的收入占我们全部电影院收入的 58%。

根据今年的构建指导, 我们目前计划新建大约 100 家电影院, 比去年增长约 33%。其中约有 32 家电影院为销售型, 50 家为全收入共享型, 约 18 家为混合收入共享型。

与去年同期相比, 我们预计这些新建电影院多数很有发展潜力。我们还需要注意的是, 电影院类型的具体细分和总数目会有所变化。

我们签约在去年合作新增 74 家电影院, 较 2014 年 40 家有所增加。2015 年我们拟建 215 家电影院, 其中有 57 家为销售型, 63 家为全收入共享型, 其余 95 家为混合收入共享型。收入共享型电影院占拟建电影院的 73%。

在这 215 家电影院中, 我们计划和以前一样在一线城市建立 34 家。我们虽然不计划指导今后的签约, 但是, 我可以肯定, 我们的现有和新放映合作伙伴都非常需要我们新建电影院。

在中国, 我们具备端对端电影技术和很高的品牌知名度, 我们的电影业务在中国市场已取得快速稳定发展, 我们相信, 继续扩大目前覆盖率的机会非常大。总的来说, 我们相信, 2015 年具有突破性, 为 2016 年的发展奠定了雄厚的基础, 因此今年会签署更多协议, 有更多发展机会。

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

根据利润表, 去年的总收入达 1.1 亿美元, 较上年度增长 41%。如进一步细分, 我们的电影院业务收入为 8200 万美元, 电影业务收入为 2800 万美元, 分别较 2014 年增长 38% 和 53%。2015 年的总利润为 7200 万美元, 毛利润比为 65%, 较上年度增长 59%。

我们的电影院业务总利润为 5000 万美元, 利润率为 62%, 电影业务总利润为 2100 万美元, 利润率为 76%。总毛利润的提高主要是因为我们的业务具有可扩展性, 而且好莱坞电影和本土电影的影响力非常大。

我们本年度的销售总务管理支出 (SG&A), 包括临时 IPO 费用, 为 2390 万美元, 而上年度为 1120 万美元。SG&A 增加的主要原因是一次性 IPO 成本高达 920 万美元, 股权激励从上年度的 110 万美元涨到 300 万美元。

如果除去临时 IPO 费用, 我们的 SG&A 为 1470 万美元, 占我们总收入的 13%, 而 2014 年占 14%。我们预计 2016 年全年的 SG&A 会以过去的增长率增长。我们本年度的所得税费用为 1100 万美元, 占调整后利润的 21%。我们预计 2016 年全年的实际税率会与 2015 年的调整后税率保持一致。

我们的本年度调整后净利润为 4340 万美元, 比 2014 年增长 67%。我们的净利润调整项目包括股权激励税后净额反加、IPO 费用、D 类可赎回股份摊余成本增加而导致的非现金损失, 以及某些转换期权的公允价值调整。

尤为重要的一项是 2.1 亿美元的公允价值调整, 这是非现金临时项, 与我们的前 IPO 中小投资者进行的转换期权市场重新评估有关, 如果我们不公开发售, 则可对该期权行权。

虽然按照我们的公开发售调整该一次性项目, 但是抵消额仍为净值, 未计入损益表。如需全面了解这些调整细节, 请参见我们调整后的利润调节表。需要注意的一个要点是, 这种损失是临时且非现金性的。我们当年的资本支出为 1960 万美元, 这些支出主要用于不断推出和宣传我们的全收入共享电影院。今年, 我们将减少用于继续扩展 DMR 功能和在中国建放映室的资本支出项目。我们不希望这一手段严重影响到我们的成本和利润。这样做主要是为了利用当地导演、人才和电影制片公司进一步整合 IMAX 中国, 因为我们的这种做法在好莱坞已经取得成效。

根据我们的资产负债表, 我们今年的现金余额为 9100 万美元。总之, 我们在 2015 年取得了非常令人惊叹的成果。我们在营收和利润方面都取得了强劲的业绩, 新增了 75 块屏幕, 成功在香港证券交易所上市。

2015 年的发展势头延续至今年, 成功上映了《星球大战》、《功夫熊猫 3》和《西游记之孙悟空三打白骨精》。过去几年来, 我们取得了长足的发展, 我们相信, 我们在中国会不断发展壮大。

接下来, 请接线员转入问答环节。

问答

接线员

谢谢。(接线员说明) 现在我们先请摩根斯坦利 (Morgan Stanley) 的 Gary Yu 先生开始提问。请!

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Gary Yu - 摩根斯坦利 - 分析师

我有三个问题要问。第一个问题, 在你们的构建指导中, 我发现, 全收入分享型电影院的数目显著增加。这些电影院是否都在万达影城? 或者是否打算和其它合作伙伴合作新建收入分享型电影院? 这是第一个问题。

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

抱歉。为什么不连着把所有问题都问完呢? 您可以一次把问题问完, 因为我们想全面回答您的所有问题。但我现在先回答第一个问题, 是的, 这些电影院都将建在万达影城。

Gary Yu - 摩根斯坦利 - 分析师

第二个问题与这有些关系。如果我没记错的话, 到 2016 年底, 我们可能会建成大部分与万达影城签约拟建的电影院。所以我想问, 考虑到我们计划在 2016 年大规模新建电影院, 我们是否继续和万达影城商谈其他合约?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

你说的没错。其实这和现有合约有关, 显而易见, 我们不对今后的合约做任何评论, 但是我想说的是, 我们希望和万达影城达成其他协议, 而且我们将会告知您相关的情况。但非常抱歉, 我现在不能给您提供更详细的信息。

Gary Yu - 摩根斯坦利 - 分析师

最后一个问题是和电影院所在城市划分有关, 大部分新建电影院和拟建电影院都不在一线城市。关于现有电影院所在城市, 您能否提供有关二线城市、三线城市和四线城市的信息, 以及关于计划在今后几年建立的电影院的信息?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

其实我们并不以这种方式划分。我想说的是, 这与我们现有网络的划分方式比较一致。想必您已经得到这方面的信息了。所以, 这与我们现有的网络差别不大。

您关于万达影城的问题问得非常好, 我们非常高兴的是, 万达影城正加快与我们合作建立电影院的步伐。这对未来发展而言是个好兆头。

接线员

接下来请美洲银行的 Mandy Chen 提问。请!

Mandy Chen - 美洲银行 - 分析师

我想问两个问题。第一个问题是, 好莱坞电影都有非常清晰的固定放映租约, 但华语电影没有那么明显。您能否说明今年将有哪些 IMAX 华语电影?

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

陈建德 - IMAX 中国 - 首席执行官

我们今年年初就放映了不少电影, 有《寻龙诀》、《西游记之孙悟空三打白骨精》、《功夫熊猫 3》和《卧虎藏龙》等, 在接下来的几个月中, 我们与当地电影制片公司将进行关于放映这些电影的最后阶段谈判。

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

我们预计今年会有 8 到 10 部本土电影上映。只是目前我们尚未公布而已, 我们长期以来一直都在进行策划讨论。

Mandy Chen - 美洲银行 - 分析师

我知道了。利用 [电影基金] 投资时, 您认为好莱坞电影和国内华语 IMAX 电影之间的比例是多少? 是一半对一半还是.....

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

我们将只利用该基金投资中国本土电影, 大约每年两部电影。也可能是一到三部, , 我想可能是三部。但是预期目标可能是每年两部左右。

Mandy Chen - 美洲银行 - 分析师

另一个问题是关于激光产品。你们是否会在中国推出激光产品, 这是否会导致成本增加?

Jim Athanasopoulos - IMAX 中国 - 首席财务官兼首席运营官

是的。到目前为止, 我们的原合约中已经有两项激光产品升级, 一项是在全收入分享型影院, 另一项是在销售收入分享型影院。激光产品成本高, 所以利润可能不及我们目前的销售合同所述的那样高, 但是, 激光产品专用于标志性位置的大规模屏幕, 所以我们有适用于这些大型屏幕且具有 IMAX 品质的产品。

Mandy Chen - 美洲银行 - 分析师

相比于普通屏幕, 激光屏幕的订购成本怎样?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

有趣的是, 由于激光产品的成本取决于屏幕的大小。屏幕越大, 激光用量就越大。因此, 它的成本比氙屏幕高。但并不是每种屏幕都是这样, 这还取决于它所处的位置。

接线员

现在请野村集团的 Richard Huang 提问。请!

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Richard Huang - 野村集团 - 分析师

我只有两个问题。第一个问题是, 管理层能否评论一下杜比 (Dolby) 进入中国的情况? 他们一直在接触你们的大客户之一。我的意思是, 您能否重点解释一下这两种技术之间的差异, 因为我发现他们在美国有市场。等会我再提出我的第二个问题。

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

其实有许多差异。杜比是一家在音响标准行业专营音响业务的公司。他们大约在一年前推出了自己的第一批电影院。他们在全球约有 15 家电影院和三个客户。而 IMAX 拥有 1000 多家电影院。我们的业务已有 45 年的历史。我们的品牌很有名, 在中国几乎是家喻户晓。

根据目前我对杜比的了解, 在电影院方面, 我认为这个品牌在中国并不出名。通过直接对比位于北美的 10 家电影院, 我们发现, 杜比电影院采用每屏幕式, 具有互相争夺性, 而 IMAX 业务具有增值性, 杜比的早期业务便是相互争夺式的。

他们在美国有一个客户, 在中国有一个客户。而 IMAX 在世界上有几百个客户。IMAX 是一种端对端解决方案, 我们使用的是专利摄影机、专利投影系统、实时反馈环路, 在每部电影放映过程中, 我们都通过这些系统监控整个电影院的状况, 因此我们能发现是否有灯泡出现问题。我们与制片人和电影制片公司合作。杜比拥有几项专有技术, 但是他们的电影来自制片公司, 而且同时也在附近的电影院放映。他们不对电影进行处理就直接放映。

通过进一步分析这一关系, 我认为万达影城在试图为其客户提供广泛的选择。因此, 与此同时, 他们已宣布采用杜比和 4DX, 4DX 就是动感座椅和影像。他们还有另一种私人电影院产品, 他们认为户外娱乐正在不断扩大, 所以想为用户提供多种选择, 我认为这非常有意义。

但在美国, 在过去的五到六年间, 除了杜比之外还有许多自有品牌竞争对手, 出乎意料的是, 如果它们都位于同样的位置, 它们似乎对 IMAX 都有正面影响, 没有负面影响, 也就是说, IMAX 的影院比例似乎有所提高, 而没有降低。

Richard Huang - 野村集团 - 分析师

还有一个问题是, 公司的现金收入非常高, 我只是非常好奇现金流向。我的意思是, 是否会将部分现金投入这个计划?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

嗯, 我认为如果您看到关于我们交易的通知, 我们以后会详细说明, 但可能会开设更多共同收入分享电影院, 在中国建一个放映室和后期制作室。我们还会分析是否可能持有互补性企业的股权, 这对 IMAX 品牌和 IMAX 生态系统都非常有意义。

接线员

现在请高盛集团的 Yi Dai 提问。请!

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Yi Dai - 高盛 - 分析师

我有一个问题,是关于来自中国巨幕 (China Giant Screen) 的竞争。我们发现来越来越多的好莱坞电影在中国放映,还同时有两个版本,中国巨幕版和 IMAX 版。看上去似乎越来越难以与某些好莱坞大片放映商建立独家合作关系。所以,我想问,您对此有何看法,他们会采取哪些措施避免这一点?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

因为 IMAX 与这些电影制片公司有交易往来,所以我们并不要求独家放映权。但其实这对普通电影院有影响,是吧?也对小型电影院和 IMAX 电影院有影响。我们认为我们的电影体验是最好的,独家放映权对我们并不是很重要。

我们的客户知道我们有多优秀,看看我们在 2015 年和今年所取得的成果,我们的票房收入在 2015 年显著增长,今年我们的本土电影的票房占全国票房的近 10% 或更高,但我们的屏幕数量只占 1% 到 2%。大家都知道,有中国巨幕的电影院的平均每屏幕收入比不上我们。他们和我们的差别很大,他们的所在地区不适合建 IMAX 电影院,或者可能没有多少人会去 IMAX 电影院。所以,我们认为这是一种互补,不完全是竞争。

Yi Dai - 高盛 - 分析师

我还有一个问题,是关于 VR 等发展迅速的颠覆性技术,我了解到,一些中国电影院开始建立 VR 影院。您对这种技术有何看法?这会不会对传统电影院和 IMAX 系统造成破坏性影响?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

我认为不会造成破坏性影响。我认为这种技术非常有趣。其实,IMAX 正探索各种不同的 VR 选择。坦率地说,VR 在其发行早期如果没有达到几千种,那至少都有几百种。所以,我认为很难说哪种 VR 技术是最好的。

另一方面,我们开始初步讨论哪种技术会更适合 IMAX 品牌。但我不知道您对分析系统的经验如何,我们有专门的团队来分析各种 VR 选择。我认为如果我们进行更深层次的分析,我们会找到合适的,但是 IMAX 和普通电影院是一种社会性体验,而 VR 则是一种独立性体验。所以,我认为 VR 在娱乐领域占有一席之地,IMAX 在这一领域也有一定地位,但我真的不把它视为一种竞争。

Yi Dai - 高盛 - 分析师

我的最后一个问题是关于私人影院业务的。我想你们已经有一个非常好的开端,目前在中国约有 80 个私人影院。所以我想问,您如何预期中国和全球在 2015 年的表现?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

正如 Jim 前面所言,我们真的没预料到 TCL 合资公司私人影院会以某种方式影响我们 2016 年的收入。我们会对投资进行衡量。我们没有投入太多资金,但是前期进展非常好。然后我们就继续进行,看看未来发展如何。如果进展得很好,我们就扩大投资,我们期待在 2017 年和以后取得成效。即使进展没有我们期待得那么快,我们之后也会取得理想的财务业绩。

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

但是, 这还是一个新产品, 六个月前刚刚推出。所以, 我认为现在预测有点言之过早。

接线员

现在请汇丰银行的 John Liu 提问。请!

John Liu - 汇丰银行 - 分析师

我想问两个问题。第一个问题是, 向三线和四线城市扩展时, 您是否担心利润问题? 因为 IMAX 电影的观看费用高, 这些城市的市民比较少人会去看, 所以投资回收期会更长, 是吧?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

不, 我不担心这些市场的利润。我们已经层层扩展我们的电影院, 我前面说过, 只有 15% 的电影院是在一线城市。我们今年的每屏幕票房超过了前三年的每屏幕票房, 今年我们的 [信息量] 非常大。

我在一定程度上赞同您的假设。我认为在三线和四线城市不会有这么多的 IMAX 电影院, 但是仍有一部分人会去看 IMAX 电影。

所以, 在北京或上海会有更多的 IMAX 电影院, 而在三线或四线城市的电影院相对比较少, 但确实有相当多的人看得起这种电影, 而且有趣的是, 在其它国家, 情况也如此。因此在美国, 在 Sparks Nevada、Hooksett 和 New Hampshire 等您可能没听说过的地方也有我们的电影院, 而且有些电影院是我们总收入最高的电影院之一。所以, 我认为在世界各地, 三线和四线城市的竞争相对比较少。那里没有歌剧院, 没有体育比赛。因此, 我们发现, 我们在这些市场的业绩确实非常好, 在利润上没有任何差异。

John Liu - 汇丰银行 - 分析师

我的问题是关于中国电影基金的。您能否详细说明一下这个基金? 他们将进一步投资哪些项目以及如何分配等等?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

假设来说, 我们正和一个中国电影制片公司讨论合作制作一部 2017 年贺岁片。他们感到非常兴奋 (听不清), 他们想通过 IMAX 上映。我能不能要一份剧本? 我能不能知道都有哪些演员, 导演是谁? 然后我们会说, 我们想在 IMAX 上映这部电影, 但是我们只想知道我们不能与您共同投资。

所以, 我们不会去制作这些电影。我们不会成为制片人。但我们会成为共同投资者。但我们会坚持同等权益同比例利润。但这还没实现, 如您所知, 我们的收入来自我们的共同收入分享或销售型租赁, 来自上映这部电影的电影院。但是, 也会有消极的一面。所以, 我希望这能回答您的问题。

接线员

现在请中金公司的 Liping Zhao 提问。请!

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Liping Zhao - 中金公司 - 分析师

我这里想问两个问题。第一个问题是关于经济增长的。由于中国的软经济增长, 实际上该市场担心今后几年的商业地产建设会变得不景气。我不知道您是否发现, 有些拟建电影院的计划由于这个原因而推迟了?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

但是我们的并没有推迟。其实, 正如我们在这次电话会议上所言, 我们已加快拟建电影院的建设步伐, 所以万达要求比几个月前多建 20 个电影院。因此我们并没有出现推迟。这就是我的第一反应。

第二, 世界各地的一般电影院和 IMAX 即使在经济衰退的环境下仍取得了很好的业绩。因为人们削减了在旅游或奢侈品等方面的高开支, 往往会把这些费用用于其他事情, 比如去电影院看电影等。

所以, 在世界历史上, 也就是我想说的第三点, 正如我前面所言, 春节的票房总体同比增长了 87%。我读了许多关于经济问题的书籍, 但是这些问题似乎并没影响到电影行业。

所以北美受严重经济危机困扰的 2008 年、2009 年和 2010 年, 是 IMAX 每屏幕票房最高的几年。所以我觉得这不是一个主要因素。

Liping Zhao - 中金公司 - 分析师

还有一个问题, 我记得在所有合作伙伴中, 你们只和万达签署了全收入分享协议, 是吗? 您是否也打算和其他合作伙伴签署这种协议?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

是的。万达是和我们签署这一协议的第一个合作伙伴, 他们得到了这种业务模式的一定程度的独家专营权。还有其他合作伙伴也可以和我们签署这种协议。但是, 如果我们找到财务状况理想且具有相应的运营专业技术的合作伙伴, 就可以视情况而定了, 我们首先和万达签约是因为他们是一家优秀的营销公司, 经济实力雄厚, 所以我们认为他们是非常理想的合作伙伴, 但如果我们发现其他合作伙伴也具备这些条件, 我们也会和他们签约。

Liping Zhao - 中金公司 - 分析师

我的最后一个问题是关于外汇。由于外汇市场起伏不定, 我认为... 我不知道你们是否有外汇对冲策略?

Rich Gelfond - IMAX 中国 - 董事长

我们一般不会进行对冲。但是有自然对冲, 因为 IMAX 中国的大部分开支都是人民币, 而不是外币。从今年的发展来看, 这对我们的财务业绩的影响非常小, 显而易见, 根据这些业绩您就可以看出来。我们有点风险, 但是我们认为这并不是实质性风险。

Jim, 你还有什么要补充的吗?

2016 年 2 月 25 日/中午 12:00, 港股代码: 1970 - IMAX 中国控股公司 2015 全年收

Jim Athanasopoulos - *IMAX 中国* - 首席财务官兼首席运营官

我们正密切关注这一点。如 Rick 所言, 自然对冲与我们的运营开支有关。我们确实以美元从 IMAX 公司购买设备, 在这方面受到一点影响, 但是我们时刻关注, 会一直监控并采取相应的措施, 到目前为止, 进展情况一直都很好。

介绍

Rich Gelfond - *IMAX 中国* - 董事长

我想大家现在应该问完问题了。我们感谢各位的参与, 这具有历史性意义, 因为这是我们作为在中国的一家上市公司召开的第一次电话会议。我们的业务正在全面开花。我们快速增设了多家电影院, 每屏幕平均票房在不断增长。最重要的是, 中国消费群体不断扩大, 我们打造了一种独特的体验, 迎合了他们的需求, 比起购物和零售方式, 他们更喜欢体验带动式消费。

虽然担心该地区的宏观经济下滑, 但我们的业务仍然愈加红火, 我们的放映商也依然热情不减。

按照中国的发展计划, 我们的合作伙伴正在建造未来的购物中心, 这些购物中心设有各种餐馆、酒吧、生活娱乐设施、室内乐园, 当然也少不了 IMAX。令我们几位感到兴奋的是, 我们成为了这些发展项目和中国未来娱乐中不可或缺的一部分。

接下来, 要感谢我们的投资者不断支持和信赖我们公司。决定在市场动荡期间上市并不容易。但是, 如果公司的业绩强劲, 就更容易作出这样的决定。还要特别感谢我们的 IMAX 中国全体员工为此付出的努力。谢谢大家!

接线员

女士们, 先生们, 今天的电话会议到此结束。感谢各位参加此次会议, 现在您可以下线了。
