



保密

万达影业融资推介书

2016年1月



严格保密



目录

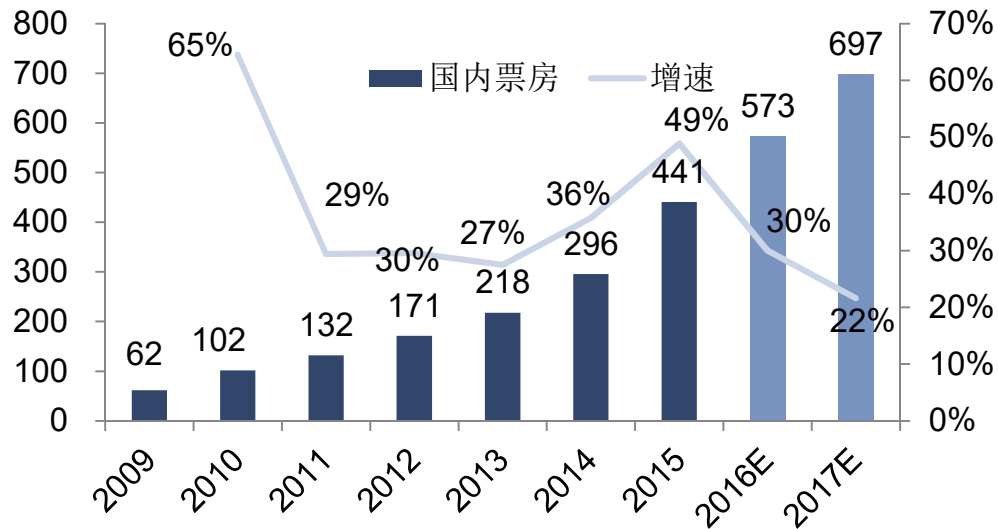
第一章	影视行业前景广阔	3
第二章	万达影业业务介绍	5
第三章	核心投资亮点	11
第四章	财务业绩预测	12
第五章	项目估值	13
第六章	融资方案	14

影视行业前景广阔——中国票房市场处于高速增长阶段



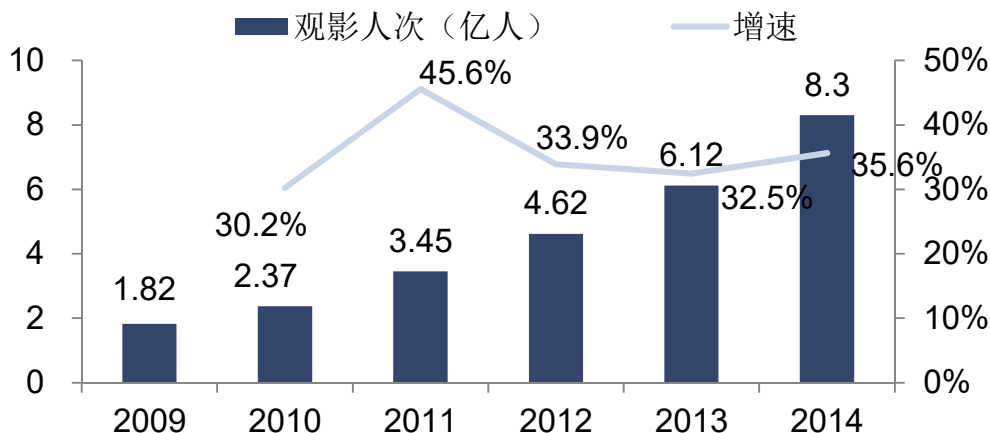
中国票房市场增长快速，预计未来将持续高速增长

票房收入（十亿元）⁽¹⁾



观影人数扩大支撑行业增长

观影人次（亿人）⁽¹⁾



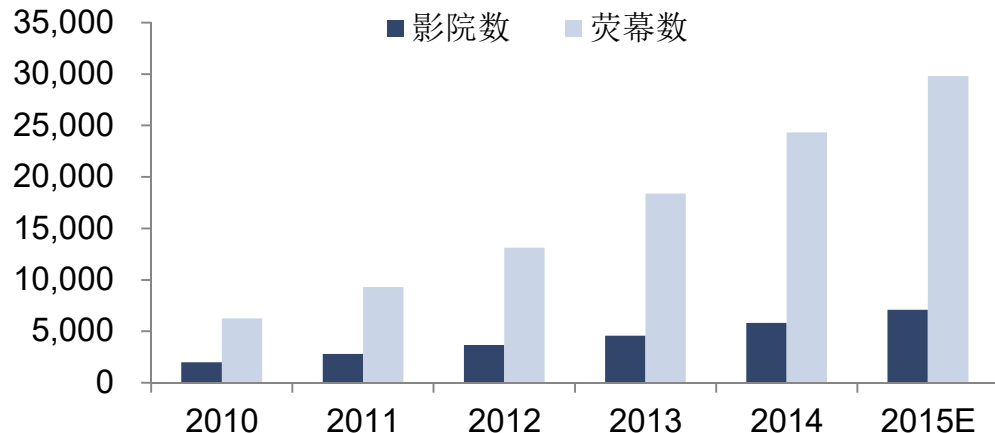
中国已经成为票房大国

2014年票房（十亿美元）⁽²⁾

排名	国家	2014票房 (十亿美元)
1	美国/加拿大	10.4
2	中国	4.8
3	日本	2
4	法国	1.8
5	英国	1.7
6	印度	1.7
7	韩国	1.6
8	德国	1.3
9	俄罗斯	1.2
10	澳大利亚	1

影院及荧幕数量继续保持快速增长

影院及荧幕数（个）⁽¹⁾



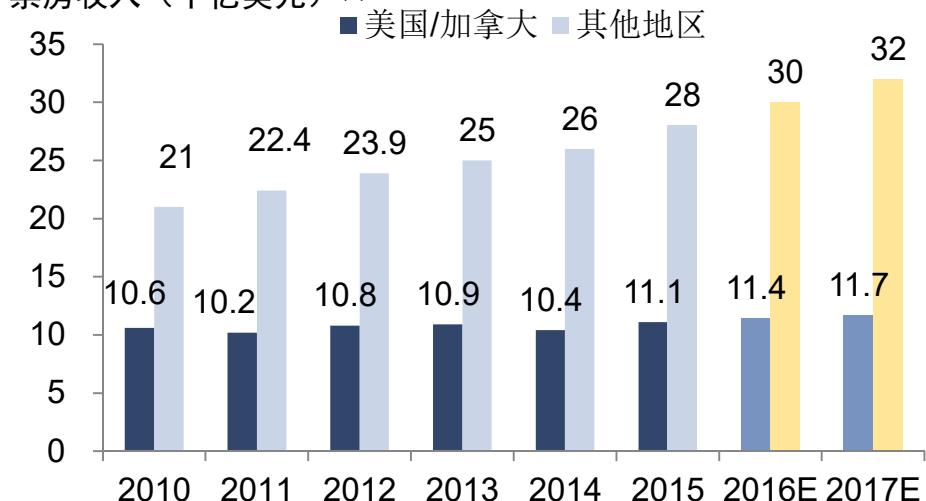
资料来源：
1. 艺恩咨询，广电总局电影局，美银美林证券
2. 美国电影协会

影视行业前景广阔——北美及全球电影市场



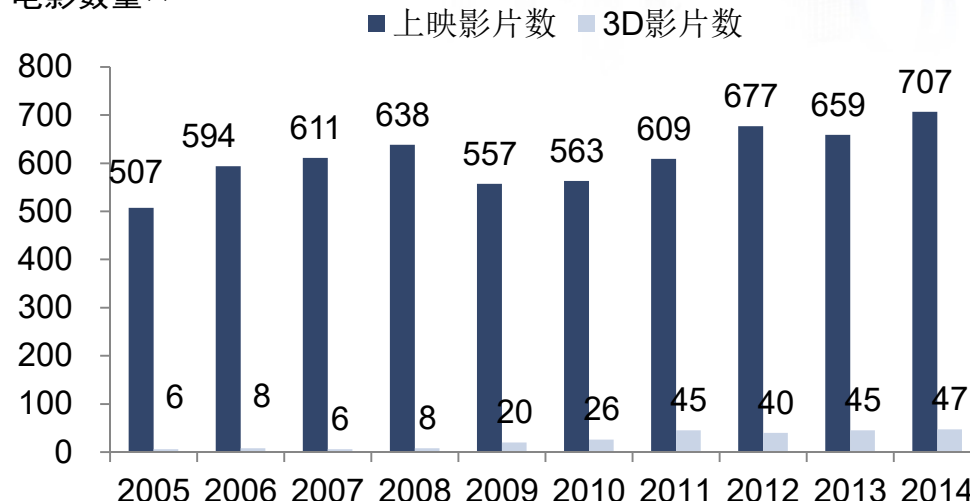
北美票房市场稳中有升，全球市场稳步增长

票房收入（十亿美元）⁽¹⁾



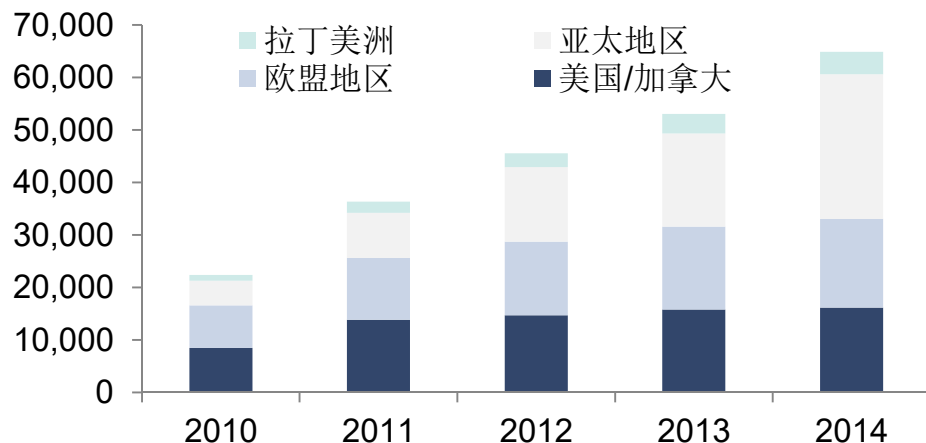
电影数量维持高位，3D影片供给提升

电影数量⁽²⁾



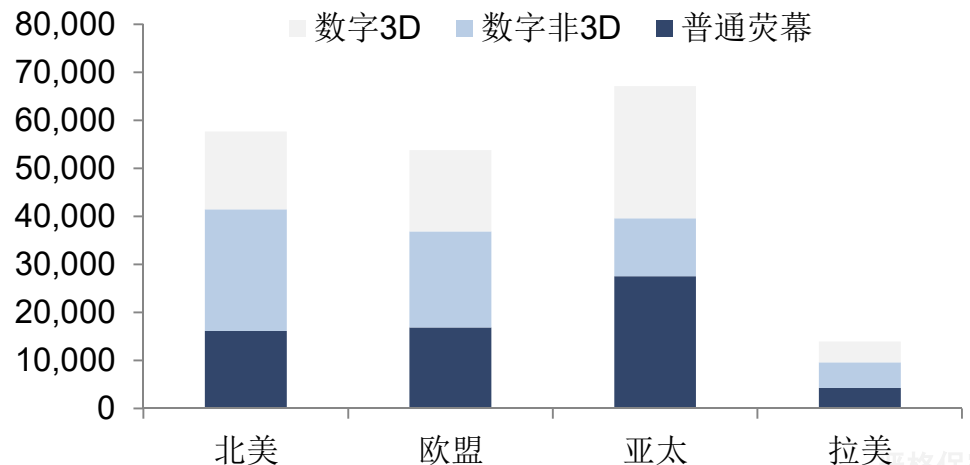
3D影片方兴未艾，亚太地区成最大增长极

3D荧幕数（张）⁽²⁾



亚太市场更加偏好3D电影

影院及荧幕数（个）⁽²⁾



资料来源：

1. 美国电影协会，美银美林证券，2015年后数据其他地区票房数据尚缺，主要考虑中国票房增量
2. 美国电影协会

万达影业业务介绍——公司概况及历史业绩

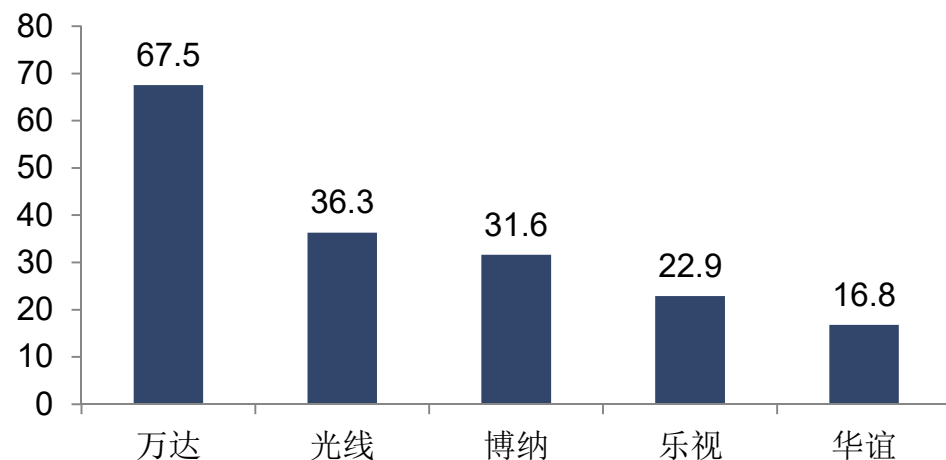


- 万达影视传媒有限公司（“万达影业”）成立于2011年，是隶属于大连万达集团北京文化产业集团的全资子公司，2015年已成为中国规模最大的民营电影制作公司及民营电影发行公司。
- 2015年万达影视投拍影片票房收入总计67.5亿元，位列民营影视公司第一，比第二名高出近一倍，占国产片市场份额24.8%。
- 万达影视旗下五洲发行公司是中国最大的民营电影发行公司。2015年发行影片票房达67.5亿元，占国产片市场份额25%，2016年目标发行影片票房达100亿元，占国产片市场份额30%以上。



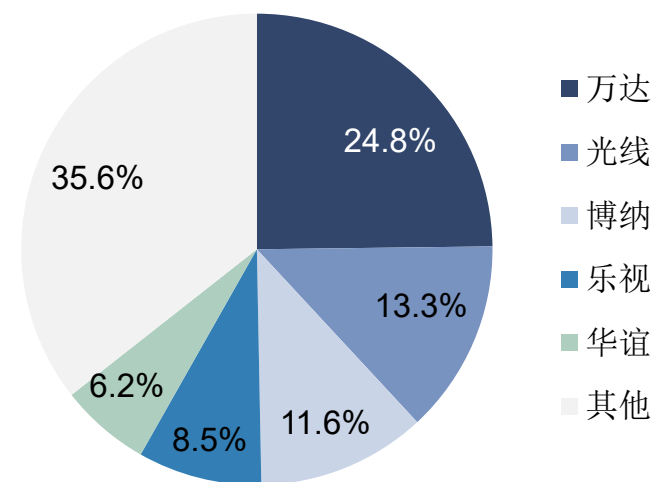
2015年国产片票房业绩遥遥领先国内同行

影片票房（亿元）⁽¹⁾



2015年国产片票房市场份额接近四分之一

影片票房市场份额⁽¹⁾



资料来源：
1. 艺恩咨询

万达影业业务介绍——公司概况及历史业绩



- 万达影业传媒公司每年投资超过10部电影作品，制作完成多部重量级的电影，其中：
- 《煎饼侠》以11.6亿元票房，成为暑期档的超级票房黑马，最终位列华语电影史票房第七位。
- 《滚蛋吧！肿瘤君》作为万达影视全程主控的原创影片，实现票房5.1亿元，成为2015年8月暑期档票房最高国产影片。影片优质的选题获得了广电总局领导高度好评。
- 《夏洛特烦恼》成为国庆档最大黑马，依靠超强的口碑上演了成功的票房逆袭，最终取得14.4亿元票房，位列华语电影史第四位。
- 《寻龙诀》的成功证明了万达影视开发、制作、宣发工业化流程的成熟，影片已成为中国电影大片的行业标杆。影片花费3年时间精心打造，一上映就打破了3D电影点映、首映日和首周末三大纪录，成为2015年贺岁档票房冠军。截止目前16.5亿元票房成绩成为万达影视出品的最卖座电影。
- 已制作完成纯英文电影，作为英文片冲击奥斯卡（Southpaw《中文名：铁拳》）

投资比例逐步增大，票房收入业绩喜人

部分投拍影片票房收入（万元）⁽¹⁾

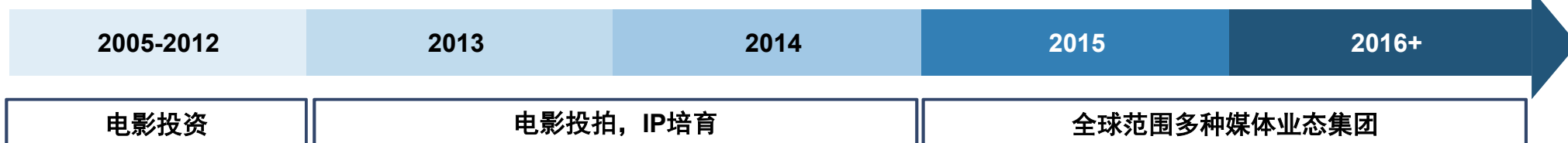
投资比例	项目名称	票房收入
N/A	警察故事2013	53,438
N/A	北京爱情故事	40,553
N/A	催眠大师	27,387
N/A	一生一世	22,852
N/A	魁拔3	2,430
N/A	归来	29,146
25%	十万个冷笑话	11,981
10%	奔跑吧兄弟	43,428
10%	咱们结婚吧	28,446
10%	煎饼侠	116,014
51%	滚蛋吧！肿瘤君	51,102
10%	夏洛特烦恼	144,145
55%	寻龙诀	165,076

资料来源：
1. CBO中国票房数据库

万达影业业务介绍——公司概况及历史业绩



- 传奇影业由托马斯·图尔（Thomas Tull）创建于2004年，是美国最大的独立电影制片公司，总部坐落于美国加利福尼亚州的伯班克市。经过10年的发展，传奇影业已成长为全球范围多种媒体业态集团。
- 在过去的10年里，传奇影业每年都能够有全球票房排名前10的影片问世，包括《蝙蝠侠》系列、《盗梦空间》、《侏罗纪世界》、《环太平洋》、《超人：钢铁之躯》等，已在全球累计获得超过120亿美元的票房。
- 传奇影业在大片制作方面业绩显著。与环球影业合作之后推出的《侏罗纪世界》大获成功，获得16.7亿美元全球票房，截至目前位于2015年上映电影的全球票房收入榜首。未来传奇影业将深化与环球影业合作，推出更多优质大片，想象空间无比巨大。



LEGENDARY PICTURES

电影制作



卡通动漫



数码网络



数字工作室



电视节目



分析业务

傳奇東方

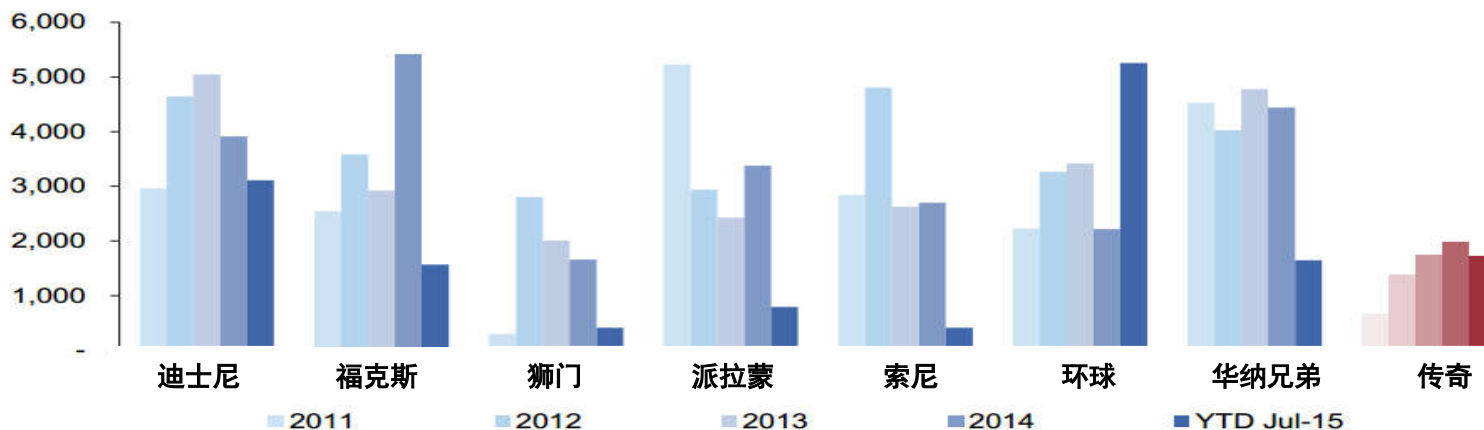


资料来源:

1. Boxofficejo.com

传奇影业票房收入已接近或赶超其他好莱坞电影巨头

票房收入（十亿美金）⁽¹⁾



万达影业业务介绍——万达并购传奇影业



- 2016年1月12日，万达集团宣布以不超过35亿美元现金收购美国传奇影业公司，这是迄今中国企业在海外的最大一桩文化并购。
- 传奇影业加入万达后，强强联合战略意义巨大。传奇影业拥有众多IP知识产权，其IP知识产权将会对万达的旅游、儿童娱乐业务带来很大协同效应。借助传奇万达将增加全球电影市场的话语权。
- 传奇影业与万达主题娱乐及儿童娱乐洽谈IP转化专品与收入分成。
- 万达正在向有关部门申请对传奇影业影片进口的专门政策。2016年传奇影业的收入及利润目标是建立在中国内地目前政策基础上。如专门政策获批，或将大幅提升传奇影业收入利润。



万达影业业务介绍——2016年投拍计划



序号	影片名称	档期
1	寻龙诀	2015/12/18-2016/2/18
2	唐人街探案	2015/12/31-2016年1月底
3	谋杀似水年华	2016/2/14
4	火锅英雄	2016/4/28
5	电竞狂潮	7月（暑假第一天）
6	快手枪手快枪手	2016/7/15
7	跑男2	2016/7/25
8	爱情包邮	2016/8/9
9	沉默的证人	2016/9/15
10	记忆战	2016/9/30
11	美容针	2016/10/22
12	追击日	2016/12/12

序号	影片名称	档期
1	魔兽争霸(Warcraft)	2016/6/30
2	捉鬼队(Spectral)	2016/9/30
3	长城(Great Wall)	2016/12/31
4	骷髅岛(Skull Island)	2017/3/31
5	木乃伊(The Mummy)	2017/3/31
6	环太平洋2(Pac Rim 2)	2017/9/30
7	功夫(Kung Fu)	2017/9/30
8	隆巴尔迪(Lombardi)	2017/12/31
9	孤儿院(Orphanage)	2017/12/31
10	别惹小孩2(Trick r Treat 2)	2017/12/31
11	孙子兵法(Art of War)	2018/3/31
12	希望之火(Esperanza Fire)	2018/6/30
13	哥斯拉2(Godzilla 2)	2018/6/30
14	侏罗纪公园续(Jurassic World Sequel)	2018/6/30
15	三国(Three Kingdoms)	2018/9/30
16	天赋异禀(Brilliance)	2018/9/30
17	宇宙飞车(Hot Wheels)	2018/12/31

万达影业业务介绍——业务协同效应分析



- 万达影业将作为万达电影行业全产业链中重要一环，与万达旗下相关板块共同构筑了“策划-投拍-宣发-放映-影迷”生态系统。时光网、五洲发行与万达院线将会为万达影视投拍的作品提供宣发和放映的渠道支持。
- 并购传奇影业使万达影业成为全球收入最大的电影企业，打造中美两地影视制作、院线、发行全产业链，提升在全球电影行业的核心竞争力和话语权。加入万达的传奇影业将获得更多市场机会，受益于增长迅猛的中国电影市场，使传奇影业实现业绩高速增长。

场地

投拍

宣发

放映

影迷经济



WANDA  PICTURES®

国内业务板块

开发

宣传

投资

营销

制作

发行



LEGENDARY
PICTURES

开发

宣传

投资

营销

制作

发行

严格保密

核心投资亮点



规模大

万达影业公司作为中国及世界行业领先企业，上市后应享有估值方面的溢价

成长性好

万达影业公司2016年至2020年的总收入及净利润目标年复合增长率可达到20%以上

全产业链

全产业链影业公司，青岛影视基地+ 万达影业+ 五洲发行+ 万达院线，各个环节都是中国行业龙头

全球布局

业务遍及全球，是全世界唯一一家拥有全球发行及放映渠道的企业

模式先进

运用现代影业企业管理制度，打造国内第一家不签约导演及明星，而采用“制片人”制现代企业制度的影业公司，万达影业公司注重剧本开发、项目内部实行竞争机制，有一整套科学严谨的审片制度及流程规范

企业文化

执行力是万达文化的核心，说到做到，历年来的计划目标全部完成，实际业绩均超过计划目标

财务业绩预测



- 传奇影业管理层对2016-2020年业绩做倍数担保承诺，未来业绩相对可控。

单位：亿元人民币

会计科目	2016E	2017E	2018E
万达影视			
营业总收入	10	15	20
净利润	3	4	5
传奇影业			
营业总收入	39	55.3	61.8
净利润 ⁽¹⁾	8	10	13
合计			
营业总收入	49	70.3	81.8
净利润	11	14	18

注：
1. 按照人民币：美元汇率折算取整

项目估值



- 中国影视行业绝对龙头与好莱坞著名电影公司结合，在万达的生态系统中将获得巨大协同效应，未来高成长性高盈利性可以预期，结合资本市场对影视公司给予的估值水平，预计万达影业私募估值350亿元。

WANDA  PICTURES[®]




LEGENDARY
PICTURES

中国影视行业龙头

收入及利润预计高速增长

全产业链协同效应

先进电影投拍决策流程

国内影视公司估值水平高

万达强执行力文化背书

优质资产

+

龙头溢价

好莱坞著名制片公司

大片制作业绩卓越

业务遍及全球

好莱坞电影企业管理模式

万达35亿美元现金收购

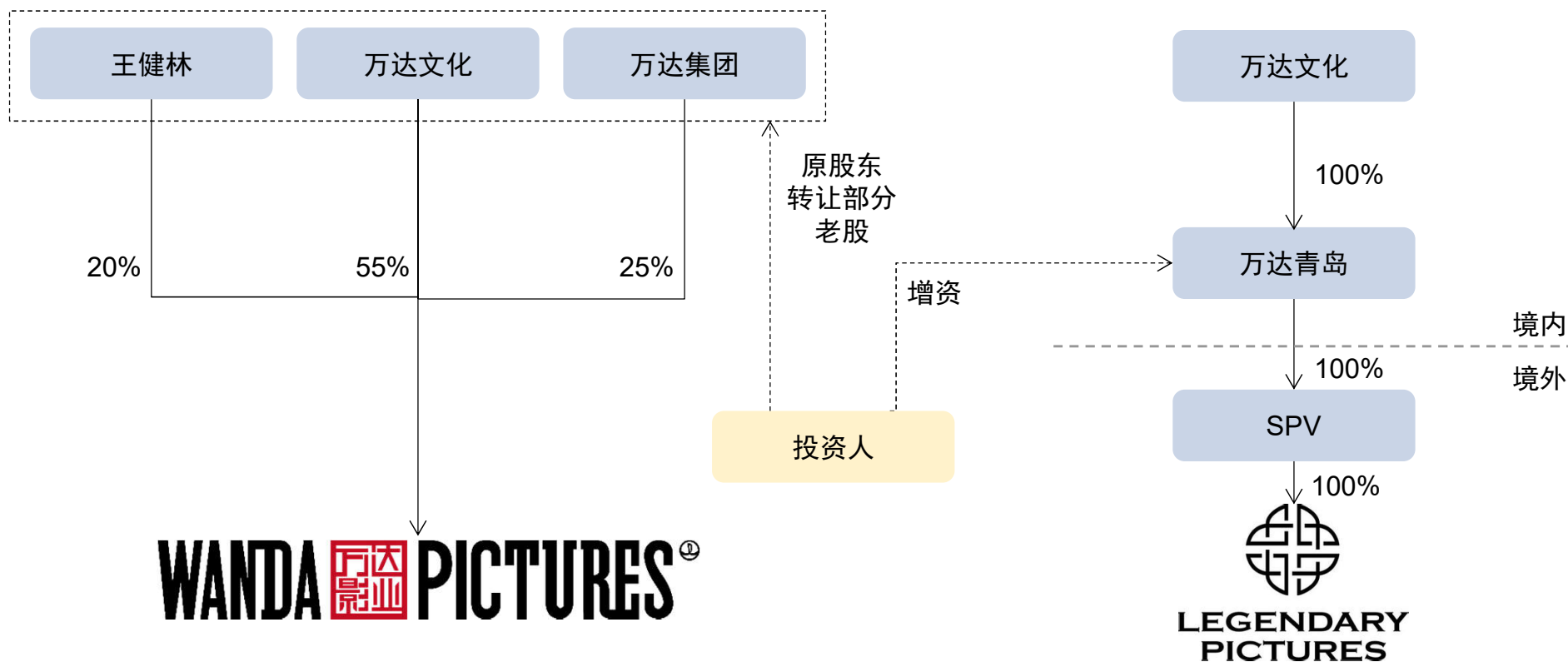
万达强大产业协同支持

350亿元

融资方案



- 作为上市前的最后一步，万达影业现募集战略投资人，预计募集人民币资金100亿元左右。投资人的出资方式为受让万达影视老股及增资万达青岛。
- 资本化三种可能：1) 借壳上市；2) 独立上市；3) 装入万达已上市公司。
- 上市保障：力争2016年实现上市。如果万达影业未能于投资人投入资金后1年内实现上市，投资人可以选择：1) 继续持有，等待上市；2) 选择退出，万达文化集团将按单利15%的回报率从投资人处进行回购投资人持有的万达影视及万达青岛股份。



非常感谢

