

证券代码：603533

证券简称：掌阅科技

掌阅科技股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☒分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动
时间	2025 年 5 月 9 日 15:00-16:00
地点	北京市朝阳区四惠东四惠大厦公司会议室
形式	线下
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书陈永倬先生
参与活动机构人员（排名不分先后）	中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、泰康基金管理有限公司、华福证券有限责任公司、建信养老金管理有限责任公司、幸福人寿保险股份有限公司、北京鸿道投资管理有限责任公司、上海盘京投资管理中心（有限合伙）、北京含章私募基金管理有限公司
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司情况介绍环节 （一）公司经营情况 公司从 2023 年上半年开始发展短剧业务，去年短剧收入 7.76 亿元，2025 年第一季度短剧业务继续高速增长已成为公司第一大业务板块，并进入了行业的第一阵营，公司已从“互联网时代的数字阅读平台”战略升级为“人工智能时

	代的多模态内容生产运营平台”。 公司将持续大力发展短剧业务。目前阶段公司短剧收入主要来源于小程序短剧，基于公司丰富的内容储备和不断扩张的产能规模，公司将在今年开始逐步推广自有短剧 APP 平台，包括免费短剧 APP 速看短剧和付费短剧 APP 现映，实现小程序短剧与公司自有短剧 APP 的良性互动。 公司今年实现了海外短剧业务的突破。海外短剧平台 iDrama 自上线以来，累计新增用户近 20 万，在美国、韩国、印度尼西亚、马来西亚、印度等市场表现突出，多次跻身 App Store 与 Google Play 娱乐类畅销榜 TOP50，核心付费指标稳居行业前列，成为中国短剧出海的新锐力量。 AI 方面，进一步优化阅读智能体“掌阅书童”，持续推进 AI+多模态的应用和发展。短剧方面，依托人工智能技术构建全链路短剧智能化生产运营系统实现效率提升，同时大力发展 AI 短剧。AI 短剧主要是两种类型：一种是类真人风格的 AI 短剧，一种是将真人短剧通过 AI 转绘成的 AI 动漫短剧，未来每个月都有 3 部左右 AI 短剧上线，以尽快跑通 AI 短剧的制作和商业化流程。 二、互动交流环节 问题 1：公司目前短剧和去年收入情况如何？未来收入预期是？ 回答：2024 年公司短剧业务收入为 7.76 亿元，今年一季度已经成为公司第一大业务类型，今年公司将继续大力发展短剧业务。 问题 2：公司为何要发展自己的短剧平台？ 回答：公司从 2023 年开始发展短剧业务，截至目前已形成了较为丰富的短剧内容储备及不断扩充的产能规模，可以逐步推广自有短剧 APP，以沉淀公司的自有用户资产。 问题 3：公司 AI 短剧制作主要使用哪些模型？
--	---

	回答：AI 短剧制作全流程每个环节有不同工具，是多种工具的整合运用，并不局限于某一个多模态模型。从小说到剧本、剧本到分镜、文生图、图生视频、附加音频等各个 AI 制作的环节均可能用到多种 AI 模型。 问题 4：公司 AI 短剧制作使用的底层工具和算力是否付费，成本主要是什么？ 回答：公司 AI 短剧使用的底层工具和算力费用相对不高，主要成本仍为人工成本。 问题 5：目前，公司是否要将小程序中短剧的用户转移至公司自有短剧平台中？ 回答：随着公司短剧储备的日益丰富和产能规模的快速扩张，公司已经具备发展自有短剧平台的基础条件，未来将实现小程序短剧和自有平台的协同发展。 问题 6：公司营业收入实现迅速增长，如何破局抖音买量？ 回答：营销推广的核心是运营效率。公司在过去几年发展免费阅读业务的过程中，已经建立了较为完善的数字化基础设施、智能化投放体系，这一套体系可以在发展短剧业务中复用。目前来看，公司的精细化运营效率处于行业头部水平。 问题 7：AIGC 短剧是要从投放要效率，还是从其本身制作上要效率呢？ 回答：面对多模态大模型的快速发展以及 AI 短剧日益成熟的预期，公司布局 AI 短剧领域，以积累制作经验、完善供应链并尝试打通 AI 短剧的商业化通道。目前行业还处在探索阶段，公司的目的是能在行业进入商业通道后，公司能够快速将丰富的网络文学储备 AI 化成短剧资产，并利用高效的运营效率迅速实现商业化。 问题 8：公司未来短剧的风格是否会延续类真人剧，还
--	--

	是动态漫，或者是传统拍摄的真人剧？ 回答：目前短剧方面的收入全部来自于真人短剧，公司依托人工智能技术构建了短剧的全链路智能化生产运营系统实现效率提升。公司发展的 AI 短剧主要是两种类型：一种是类真人风格的 AI 短剧，一种是将真人短剧通过 AI 转绘成的 AI 动漫剧，未来每个月都有 3 部左右 AI 短剧上线，以尽快跑通 AI 短剧的制作和商业化流程。 问题 9：公司的 IP 储备主要有哪些，后续是否还会有相关 IP 上线？ 回答：公司通过多年数字阅读业务的发展，积累了丰富的 IP 资源，同时公司的数字阅读平台每天仍在持续产生大量的 IP。 问题 10：公司今年和明年的主营业务收入结构的构成如何？ 回答：2025 年第一季度，短剧业务凭借强劲的增长动能已逐步成为公司第一大业务板块，公司将持续大力发展短剧业务，短剧业务在公司收入中的比例还将继续提升，短剧中，自有短剧平台的比例将得以提升。 问题 11：公司去年衍生业务的毛利率达到 60%以上，请问是如何计算的？销售费用情况如何？ 回答：计算衍生业务毛利率时，主营业务成本主要是版权和制作成本，推广费用放在销售费用中。去年整体销售费用下降主要是因为公司优化推广策略，降低推广成本所致。 问题 12：如果单独核算短剧从收入到买量上的毛利率和净利率大概能达到多少？ 回答：去年公司短剧毛利率是 60.87%，计算净利率还需要扣除销售费用和相关管理成本。随着业务规模逐渐扩大，公司短剧分类的净利率将逐步提升。 问题 13：请问公司自有短剧平台的利润率情况如何？
--	---

	回答：公司自有短剧平台在启动的初期，目前阶段将把重点放在用户增长之上。 问题 14：请问公司海外短剧平台 iDrama 在海外地区有什么发展规划？ 回答：根据公司在发展国内短剧并进入市场第一阵营的经验，公司有望在海外短剧中逐步进入行业前列。目前公司 iDrama 平台上以译制剧为主，未来我们将进一步深耕北美、东南亚和日韩等重点区域，逐步加大本土剧的比重。 问题 15：请问您对于国内以及海外付费短剧和免费短剧的远期利润率展望是怎样的？ 回答：根据长视频行业的发展经验以及短剧行业版权和制作成本远低于长剧的基本情况，我们预期在自有短剧平台用户增长进入稳态时，自有短剧平台将有不错的利润率。 问题 16：请问公司打算在短剧中加入 AI 互动吗？ 回答：AI 短剧行业处于探索阶段，未来随着 AI 技术的逐步成熟以及市场的不断演化，肯定会有更具备用户吸引力的产品形态。 问题 17：请问公司从 2022 年开始营业收入和毛利率明显提升，但净利率下降的原因是什么？ 回答：公司 2022 年公司加大战略转型力度，大力发展免费阅读，公司业务结构发生变化，免费阅读业务的推广费用计入销售费用，而之前数字阅读平台的推广主要是通过预装的方式，预装成本主要计入营业成本。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 9 日