

证券代码：834021

证券简称：流金岁月

公告编号：2021-096

北京流金岁月传媒科技股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

北京流金岁月传媒科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 15 日接待了 6 家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2021 年 12 月 15 日

调研形式：网络调研

调研机构：中泰证券股份有限公司、北京成泉资本管理有限公司、观富(北京)资产管理有限公司、东方证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、海通证券股份有限公司。

上市公司接待人员：公司董事长/总经理王俭先生、董事会秘书/财务负责人徐文海先生。

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1：2020 年公司主营业务增长较快，主要的驱动因素是什么？近年毛利率相对比较低，是否有继续抬升趋势？

回答：

（1）业务增长的驱动因素

公司的主营业务增长较快，核心优势是公司自主研发的高斯系统，该系统为电视台设计覆盖决策方案、利用自身积累的后台业务数据与算法，以及渠道成本议价能力，可以有效降低电视台的覆盖预算支出，并提高卫视频道的覆盖率和覆盖效果，让电视台以有限成本取得较好的覆盖效果；提高覆盖收视群体

质量意味着提高电视广告的投放效果的经济价值和频道品牌价值。

（2）毛利率相对比较低，是否有继续抬升趋势

毛利率近年有所下滑，主要原因是随着电视频道覆盖服务业务具体项目合同金额提高，2018 年及 2019 年，公司为广东卫视、湖北卫视、四川卫视、优购物、时尚购、嘉佳卡通提供频道覆盖全国的服务，在规模效应的影响下，公司对合同金额较大的项目利润空间做出让步。

未来毛利率是否会有所变动主要依据公司营销策略是否调整，如果放弃毛利率较低的项目，则存在毛利率上升的可能。

问题 2：公司高斯系统目前升级改造的情况如何？实现了哪些板块的应用？

回答：近年随着公司主营业务的增长，公司合作的客户逐渐增多，积累的数据逐渐增加，公司形成了明显的数据优势，可以为电视台提供性价比更高、更科学的覆盖方案。所以目前高斯系统整体体系越来越完善，是公司主营业务保持增长的一个主要原因。高斯系统是业内首创的覆盖业务决策系统，截至目前，经公开资料查询，可比公司暂无类似平台。

问题 3：在编解码方面，整个行业使用的编解码设备，尤其是高端设备，海外仍占较大部分，从国内的竞争格局来看，和当虹科技相比公司的竞争优势在哪？以芒果超媒为例，新媒体是否也是公司的客户？

回答：

（1）竞争优势

公司目前的传输业务主要集中在广电领域，杭州当虹科技股份有限公司业务目前主要集中在新媒体 IPTV 领域。公司在有线网络覆盖、直播 IP 分发上也占了较大的份额。当虹科技传输业务主要偏重前端和基于服务器架构软件的编转码业务，公司目前更偏重于直播流媒体分发业务，最重要的优势是广电侧的基于嵌入式硬件的专业解转码器，特别是为 CCTV16 奥林匹克频道提供高清和 4K 专业解转码器，为 AVS3 8K 推广“百城千屏”项目定制开发 8K 超高清电视专业解码终端。随着我国超高清 4K/8K 产业链布局日益完善，在广电侧，公司具有超高清解码器不断升级的优势，在 IPTV 及 OTT 侧具有传输、提升带宽及分发的优势。

（2）新媒体是否会成为公司的客户

回答：公司提供促进电视台及卫视的流媒体化的服务。主要包括两点：第一，超高清流媒体信源的改造方案。公司与中移集成等合作伙伴，共同构建了全国低延时、高带宽的传输网络，传输网络的前端是对各电视台前端 4K 设备进行升级改造，公司拥有一套前端采、编、播的硬件升级改造方案，同时拥有针对现阶段已经生成的超高清内容直接超分升级为 4K 的解决方案。第二，类似芒果 TV 此类的客户端，是公司从 B 端到 C 端最重要的服务内容，通常体现在卫视直播包、5G 直播包或者不封顶流量包里，直播内容由公司提供。

问题 4：硬解码是需要跟芯片厂商有比较深度绑定的，公司与海思、晶晨这两家公司合作的情况如何？

回答：

公司是否与上述两家公司合作，还需要看实际经营和业务发展情况，就 4K/8K 的 C 端模式，公司未来可能在 5G 网联无人机方面与晶晨合作。因华为参与了我国自主的 AVS 标准体系制定，标准体系涵盖了编码解码，涵盖了数字版权管理系列的标准解释，公司承接的奥运会 CCTV16 频道的 4K 超高清解转码传输设备以及工信部等六部委下发的“百城千屏”在户外大屏传送 8K 视频的专业解码终端，这两个方面的芯片目前主要使用就是海思芯片。

问题 5：针对软件内容，因为家庭大屏的发展之前是从 IP 到内容，但其实都是弱交互内容，所以后面可能也是往全景视频或是 VR 游戏这种控制开发方向发展，请问内容端有没有其他的布局？

回答：目前公司在内容端的想法如下：

第一，公司将从电视直播流媒体、教育直播流媒体、数字付费频道的垂直类流媒体，这三方面加大全媒体授权合作的力度。

第二，PGC MV 和 UGC MV 的版权运营将是公司布局的一个重点，PGC MV 是通过与 K 歌版权的合作方，在大屏侧做分销的版权运营；UGC MV 是通过技术平台让观众通过互动的方式上传自己的内容，形成崭新的在流媒体时代的唱片发行模式，形成 UGC 版权汇集。

第三，体育集视频版权。公司将对小众的体育版权内容进行汇聚，如电竞体育等此类流媒体的原创内容，公司也正在跟高尔夫频道等小众版权积极沟

通，进行流媒体矩阵式构建，做成小众体育.TV。

第四，现阶段影视剧库存剧较多，为避免社会资源浪费，让未播出的影视剧流通、接触观众，公司团队将在版权如何通过技术手段提高分发效能方面进行思考，可以针对库存的影视剧和电视台磋商，促进影视剧的流通。

总体而言，公司的核心逻辑是利用现有的版权，通过新的分发方式产生价值。

问题 6：是否有假设 UGC 内容的观看方式，是在电视或者是 iPad 上面平面的观看，还是会通过 VR 设备观看？

回答：

从目前技术成熟度上看，4K 节目内容最佳的传输和观看方式是接入大屏，5G 带宽能够支撑家庭电视大屏进行观看，5G NR 和 WiFi6 可以支撑 VR 设备应用，公司非常期待采用 VR 进行观看，如音乐场景和卡拉 OK 等模式，已经到了技术迭代和升级的阶段。

在小众的体育场景中已经实现了 VR 直播，主要有三种方式：一是多角度看球赛，多机位技术在 4K 内容已经实现；二是用 360 度摄像机沉浸式观看；三是互动观看，需用低于 60 毫秒延时的音视频处理技术。

用 VR 方式去观看是值得期待的，但目前 VR 相应的算力还有待突破。另外如果采用无需戴眼镜的方式，如隐形眼镜视网膜成像技术，大屏沉浸式体验与普及的速度预计将更快。

北京流金岁月传媒科技股份有限公司

董事会

2021 年 12 月 17 日