

聚光灯下

# 低风险地区电影院将恢复营业 院线经理：终于等到这一天

■本报记者 谢若琳

停摆175天后，电影行业终于迎来曙光。

7月16日午间，国家电影局发布《国家电影局关于在疫情防控常态化条件下有序推进电影院恢复开放的通知》(以下简称《通知》)。《通知》提出三大要求：一是坚持分区分级原则，二是严格落实属地管理和行业管理责任，三是精准科学落实防控措施。

《通知》称，低风险地区在电影院各项防控措施有效落实到位的前提下，可于7月20日有序恢复开放营业。中高风险地区暂不开放营业。一旦从低风险地区调整为中高风险地区，要严格执行疫情防控规定，从严从紧落实防控措施，电影院及时按要求暂停营业。

“等了好久终于等到这一天。”北京地区一家大型院线经理安迪(化名)告诉《证券日报》记者，听到可以恢复营业的消息后，工作群又活跃起来了，“今天下午就打扫卫生，希望可以在具体通知下来后第一时间开门营业。”

## 上半年约8400家影院关停

安迪清楚记得，他的上一个工作日是在农历除夕。年初，新冠肺炎疫情发生时，电影行业已经进入春节档冲刺阶段。随着形势进一步严峻，1月23日，春节档的7部电影全部宣布撤档。就在当天早上，大年初一的预售票房突破了4亿元。

“随后几天时间里，我们陷入退票的忙碌工作中，第一次遇到电影全部撤

档的突发事件，心里还是有点慌的。等退票的事忙完后，才陷入焦虑。一方面，对未知情况的担忧；另一方面，错过了一年最重要的档期。”安迪告诉记者，通常一家影院春节档的收入能占全年总收入的20%以上，“如果是四线以下城市，这一比例则更高，有的影院甚至能达到40%。”

谁曾想，接下来却是漫长的等待。“停业时间太长了。”安迪说：“一大批中小影院在此期间倒下了，最初大家还在行业群里讨论复工时间，到后期朋友圈里已经开始有人低价转让影院设备了。”

截至7月15日，以工商登记为准，天眼查专业版数据显示，我国今年上半年共有约8400家影院相关企业注销或吊销。

西部证券研报认为：因疫情停业有可能导致部分小型连锁影院倒闭，龙头院线公司资金实力强，在此过程中集中度将会提高。

## 大范围“报复性观影”不会出现

事实上，在关门期间，电影院也展开了自救措施。农历正月十五刚过，影院就展开了自救行动，在线上折扣销售零食库存。同时，多家影院展开预售模式，以北京万达推出“万物复苏”观影套票为例，原价299元的“3张电影兑换码+2份(46盎司)爆米花+1份惊喜小礼物”仅售99元。

但对于中小院线来说，减员是最好的解决办法。济南百丽宫影城院线经理董文欣在接受媒体采访时曾表示，



“我们影城之前最多的时候有42名员工，现在还剩18人”。

安迪告诉《证券日报》记者，在过去的半年里，“留下的只发最低工资，大家也都能理解。”对于重新开业，“我们随时准备着”。

董文欣在接受《证券日报》记者采访时表示，具体开业的时间还要等总部通知。谈及对开业初期电影市场的预判时，她说，“先小火慢炖吧”。

“可能只有少部分影迷会有‘报复性观影’。”影视行业资深观察员师焯东在接受《证券日报》记者采访时表示，预计第一批上映的影片有几种类型：轻量级的文艺片、经典电影复映片、可网可院线的网大片，大多数重量级的影片还在观望，等上座率等指标明显回暖

后，才会迎来上映高潮。因此，在电影院恢复营业初期，受制于片源较少、疫情管控等因素，或许会吸引一小部分电影爱好者去支持，但不会出现大规模观影潮。

淘票票APP近期上映的影片列表中，已经有电影参与排期。《我想静静》定档8月7日，4.4万人表示“想看”；《我在时间尽头等你》8月25日上映，35.2万人“想看”；《花木兰：横空出世》预计10月1日上映，8.5万人“想看”。

但电影院开门的消息或将带动传媒股的上涨，一位传媒券商行业分析师认为，上半年挤压的影片应该不会同时上映，初期片方也会有所顾虑，现在非常需要一部爆款提振行业信心。

# 电影院将有序开放 引A股影视板块逆市上涨

■本报记者 向炎涛

停摆175天，电影院终于快要回归了。7月16日，国家电影局发布《关于在疫情防控常态化条件下有序推进电影院恢复开放的通知》，规定低风险地区在电影院各项防控措施有效落实到位的前提下，可于7月20日有序恢复开放营业。中高风险地区暂不开放营业。

受此消息影响，A股影视板块午后逆市集体拉升，北京文化、华录百纳、万达电影等涨幅一度超过8%。截至7月16日收盘，万达电影涨1.11%，北京文化涨2.44%，华录百纳涨0.17%。

## 影院已在为恢复营业做准备

根据《通知》，一旦从低风险地区调整为中高风险地区，要严格执行疫情防控规定，从严从紧落实防控措施，电影院及时按要求暂停营业。

中国电影发行放映协会同时发布《电影放映场所恢复开放疫情防控指南》称，未戴口罩和体温37.3度以上者不得进入；全部采取网络实名预约、无接触方式售票；实行交叉间隔售票，保证陌生观众间距1米以上；每场上座率不得超过30%。此外，电影放映场所减少放映场次，日排片减至正常时期的一半，每场不超过两个小时。

尽管防控措施严格，但是对于已经阔别了电影院近半年的观众和影院从业者来说，这一通知依然让他们难掩兴奋。

“终于看到了希望！”当天下午，北京地区某影院人士对《证券日报》记者表示，目前公司已经在为各地影院恢复营业做准备，但具体的排片安排等还没出来。

记者查阅淘票票、猫眼等在线售票软件发现，目前各地影院售票仍未开放。猫眼方面告诉《证券日报》记者，猫眼推出了隔行隔座售票功能，助力影院保持安全距离；同时加强了实名认证，确认观影人、座位、观看场次等信息统一，助力安全观影。在部分地区，猫眼联合当地政府，推出惠民观影活动，助力电影市场疫后快速复苏。此外，猫眼将面向用户推出复工福袋活动，为用户提供红包，鼓励用户回归影院。

而在影片放映方面，影院恢复营业首日，观众将迎来新片。《通知》发布后，电影《第一次的离别》出品方大象点映通过官方微博宣布，该片正式定档7月20日全国公映，成为今年春节档院线复工后首部定档影片。此前，大象点映曾承诺，《第一次的离别》将在全国影院复工首日在全国上映。

前述影院人士告诉《证券日报》记者：“恢复营业应该主要还是放映老

片，因为预估刚开始票房不会太好，片方也在观望。”

记者从光线传媒方面了解到，目前还没有相关影片定档计划。此前7月7日，光线传媒在互动平台上表示，公司将遵循国家和主管部门整体疫情防控部署来制定影片排映安排，积极做好各项准备工作。目前公司影视剧项目储备丰富，预计有超过10部以上的影片已满足上映要求，另有数部热门IP改编的剧集正在筹备中。

## 影视从业者看到曙光

电影院停业的半年，对于影视公司来说无疑是一座沉重的大山。7月15日，万达电影发布2020年上半年业绩预告显示，报告期内预计归属于上市公司股东的净利润亏损15亿元-16亿元，而去年同期为盈利5.2亿元。

对于业绩变动，万达电影表示，2020年上半年，自新型冠状病毒肺炎疫情发生以来，整个影视行业和公司经营受到了较为严重的影响。公司下属600余家国内影城自2020年1月23日起全部停业，境外影城也自2020年3月底暂停营业，同时公司主控投资的《唐人街探案3》等影片未能如期上映，部分影视剧拍摄进度也有所延迟，公司营业收入较去年同期大幅下降。而公司仍需要支付员工薪酬、影院租金、财

务费用等较为刚性的成本费用，导致预告期内公司经营业绩出现较大亏损。

“影视行业近3年来遭受行业和疫情的双重打击，能坚持下来并存活下来的已经很难得。前一阵上海地区给电影院进行了补贴，但平均下来一家只给予3万元人民币，也只是杯水车薪。”投创家创始合伙人曹海涛对《证券日报》记者表示，如果对影视行业不大力挽救，行业很多的优秀人才，优秀作品及优秀公司，都会面临流失。

曹海涛认为，电影院全面开放只是时间问题，对影视行业的挽救需要靠如下几点：一方面，主管部门对影视从业人员的岗位补贴加大力度；另一方面，目前影视行业实际的抽贷情况和续贷授信情况非常不乐观，需要主管部门协调金融机构对影视行业的贷款延期和贴息政策真正落地，否则会有更多影视公司因为金融机构对影视行业的谨慎，而发生现金流断裂；此外，希望增加影视作品的发行补贴，对上星院线的影片给予实际的现金补助。

“现在整个行业最需要的除了资金、政策，还有信心。电影院的开业让很多从业者看到了曙光，信心会带动创业和创作，越来越多的政策和利好会让从业者更活跃，令投资者更愿坚守！”曹海涛补充道。

据《证券日报》记者梳理，仅在黑猫投诉平台，自5月13日至今，两个多月的时间里，盒马鲜生共收到69条投诉，其中29条与无故扣会员费有关，占比高达42%。

黑猫投诉平台显示，部分消费者在门店消费时，被要求开通X会员，并被告知会员是“免费”的。有的消费者会反复确认，“免费”才同意开通，有的还拿到赠送的帆布袋。此外，至少2位消费者留言表示，在与盒马鲜生明确沟通不续会员费后，仍被扣除218元。

## 用户指控被诱导办卡

但在实际运用中，并非像设想的那样美好。消费者董先生告诉《证券日报》记者，其于2019年6月25日在盒马门店购物时，被店员要求开通会员，“当时店员说，盒马在搞活动，开通会员免费，花呗会先冻结资金，但不会扣款，所以是一个为期一年的免费会员。”但是没想到一年之后，会员到期，盒马却从花呗里扣除了会员费218元。

家住广州市的消费者吴女士也向记者表示，她于2020年7月7日在盒马鲜生广州天河区广武店消费时，店员推荐她开通会员，并介绍称注册新用户免费开通。开通后她发现，这张盒马会员卡并非免费，而是冻结了部分花呗额度，只是还没扣费。

据《证券日报》记者梳理，仅在黑猫投诉平台，自5月13日至今，两个多月的时间里，盒马鲜生共收到69条投诉，其中29条与无故扣会员费有关，占比高达42%。

黑猫投诉平台显示，部分消费者在门店消费时，被要求开通X会员，并被告知会员是“免费”的。有的消费者会反复确认，“免费”才同意开通，有的还拿到赠送的帆布袋。此外，至少2位消费者留言表示，在与盒马鲜生明确沟通不续会员费后，仍被扣除218元。

也就是说，消费者们的理解是，这只是一张传统意义上的免费的会员卡，但实际上，当消费者累计使用会员权益达到或者超过218元时，当初被冻结的218元将会被盒马划走。

对于上述投诉，盒马鲜生方面回复《证券日报》记者称：“顾客有疑问可以选择联系盒马客服，协助解决。”但投诉的消费者告诉记者，联系客服毫无作用，“我发现被扣费的第一时间就联系客服要求退款，但是客服只会机械回复‘非常抱歉给您带来不便，盒马X会员开通后无法退费’。”董先生告诉记者，“如果不是店员当时诱导，我根本没想开通”。

# 实地探访深圳楼市 新政出台后有业主主动降价

■本报记者 王小康

7月15日，深圳市楼市调控升级，为楼市升温画下休止符。

深户购房者落户需满3年、离婚往前追溯3年、满5年减免转让增值税……事关购房者、业主、投资客，每一条调控政策，都牵动着各界敏感的神经。《证券日报》记者通过实地走访发现，在调控政策的强烈冲击之下，之前楼市的卖方市场难以持续，楼市或将从火热状态中恢复常态。

诸葛找房数据研究中心高级分析师王小康对《证券日报》记者表示：“深圳调控收紧是市场过热的必然结果，房地产调控的关键词仍是‘房住不炒、因城施策、房地产市场平稳发展’，也就有了深圳本次在因城施策的原则下，结合自身房地产市场，出台调控收紧政策。”

## 卖方市场发生转变

7月15日，深圳市住建局发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》(下称《通知》)，通过调整商品住房限购年限、完善差别化住房信贷措施、发挥税收调控作用等手段对楼市进行调控，支持合理自住需求的同时遏制投机炒房，实现稳地价、稳房价、稳预期目标。

当日下午，《证券日报》记者实地走访了位于深圳市宝安区中心区的几家中介门店。宝安中心区是深圳楼市最炙手可热的片区之一，根据链家网的数据，今年6月份宝安中心区二手房的参考均价为11.40万元/平，较2019年12月份9.65万元/平的参考均价上涨约18.24%。

“新政出来以后，业主的心态将会平和一些。”中原地产的中介小杨(化名)告诉记者，“从去年11月份取消豪宅税以来，我们门店负责的片区，削去那些冷盘，好的房子价格大概涨了30%。最火爆的时候，业主早上把房子挂1400万元的价格，晚上就调到1500万元。我认为新政出来以后，房价在一两个月内不会上涨。”

小杨同时认为，调控新政对一些刚毕业想买房子的大学生或是刚落户的人员会有一定影响，一些人打算购买学位房的计划，可能会被打乱。

乐有家的门店经理小赵(化名)认为豪宅税的恢复一定程度上能减缓房价过快上涨。他表示：“之前豪宅税的取消大大刺激了二手房交易。像我们这边去年11月份成交了

一套房子，均价是每平8万多元，今年5月份成交了一套同户型房，成交均价则达到了约每平11.2万元。现在豪宅税标准调回750万元，有一些七八百万元的房子出于避税的原因，会尽量把价格压低了。”

有业主的心态也发生了改变。一位中原地产的中介告诉《证券日报》记者：“有业主挂牌了自己位于福田竹子林的某物业，前两天接连反价，从1230万元涨到1370万元。出了新政策之后业主又赶紧将价格下调到1320万元。”

## 深圳楼市热难再现

在诸多新的调控政策中，调整商品住房限购年限被认为杀伤力最大。

按照《通知》，深户居民家庭、成年单身人士(含离异)须在深圳市落户满3年，且能提供购房之日前在本市连续缴纳36个月及以上个人所得税或社会保险证明，方可购买商品住房。而在此之前，深户居民购买商品住房设有落户时间和缴纳个税或社保的要求。

最新政策也堵上了通过“假离婚”购房的路径。根据《通知》，夫妻离异的，任何一方自夫妻离异之日起3年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。

王小康表示：“政策抑制了一些投资者寻求落户途径购买商品住宅，缓解短期的供需矛盾，也抑制了居民为了购房‘假离婚’的现象，保障了合理自住需求。”

今年上半年，深圳楼市特别是二手房市场火爆。根据国家统计局的数据，在刚刚过去的6月份，北京、上海、广州和深圳二手住宅房价指数分别环比上涨0.7%、0.4%、0.8%和1.9%，深圳涨幅领跑一线城市。

在数量上，根据深圳市住建局的数据，6月份深圳全市二手商品房成交为95.57万平方米，同比增长83.28%；二手商品住宅成交为90.57万平方米，同比增长90.01%。

对于6月份深圳楼市的升温，中国城市经济专家委员会副主任宋丁表示：“深圳二手房市场上半年特别是6月份成交量暴涨的主要原因是楼市的政策面比较宽松，房价上涨压力比较大，很多人害怕踩空，所以就纷纷入市。”

宋丁还表示，除了临时政策调控以外，还要从根本上解决供给不足的问题，从供给侧入手，根本改善供需失衡的问题，才能真正治本。

# 新增地方专项债尚余1.5万亿元待发 重点支持“两新一重”等领域建设

■本报记者 包兴安

作为积极财政政策的重要着力点，今年地方专项债被赋予了更大职责。

7月15日召开的国务院常务会议指出，截至7月中旬，经全国人大批准的3.75万亿元新增地方政府专项债已发行2.24万亿元、支出1.9万亿元，全部用于补短板重大建设，积极应对疫情影响、扩大有效投资、稳住经济基本盘发挥了积极作用。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，此次国务院常务会议再提高新增地方专项债发行使用进度，意在保持积极财政政策的连续性，确保债券资金用于投资项目，对当前经济形成投资拉动效应。

今年以来，新增地方专项债发行规模大幅度增加，各地将资金用于铁路、收费公路和其他交通基础设施建设，以及市政和产业园区、城乡建设、生态环保等领域的重大基础设施项目建设。例如，上半年，山东省财政拨付省级承担的高铁项目专项债资金72.85亿元，积极支持高铁重大项目；近日，贵州省举行2020年地方专项债项目集中开工仪式，集中开工的地方专项债项目共101个，总投资606亿元，获得专项债支持107亿元。开工项目主要聚焦公共卫生等领域补短板，突出“两新一重”优质供给。

7月份以来，新增地方专项债发行规模骤减，7月1日至16日，发行金额仅108.59亿元。目前，尚余约1.5万亿元新增地方专项债等待发行。

张依群表示，新增地方专项债资金投向，除继续加强交通、水利等传统基建项目投资外，还要从提升经济发展空间的“两新一重”和提升公共

卫生防疫功能等基础设施短板入手，围绕5G网络、数字城市、社区服务、公共防疫等谋划专项债投资项目，把项目与资金紧密结合起来，用项目带动地方专项债的发行使用进度，加快形成政府投资对稳定中国经济基本盘的关键性支撑作用。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示，“两新一重”项目发展框架的一大核心理念就是，集中力量，高速、精准地将经济发展从高速增长阶段推向高质量发展阶段。而能够有效调用银行等金融机构及市场投资者的长线投资资金，缓解财政短期压力的专项债就是完成该任务的重要工具之一。预计，未来专项债还将盘活更多资金进入基建领域，为项目的整体资金需求做好持续支持，进而对“两新一重”项目，乃至实体经济整体投资量都会有所带动。

对于新增地方专项债可用于加强防灾减灾建设的问题，中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，由于汛期洪涝自然灾害频发，凸显出水利等减灾防灾领域仍存在短板，新增地方专项债对“两新一重”及防灾减灾领域的公共基础设施建设加大投入力度，可以扩大有效投资，把资金用在刀刃上。

张依群建议，进一步扩大新增地方专项债使用范围。地方政府重点是加快项目筛选筹备进度，拓宽政府投资领域，只要符合经济发展需求、民生改善需求、未来成长空间的项目都可以有序纳入专项债投资项目；政策面也应不断改进专项债管理理念，允许把更多公益和准公益性的项目纳入专项债投资项目计划，切实推进资金和项目充分对接，增强专项债的使用效率和项目的收益性。

# 盒马鲜生扩张背后隐患凸显：消费者投诉称被诱导办卡

■本报记者 许洁

疫情给了生鲜电商一次机会。

数据显示，春节期间全国200多家盒马鲜生门店迎来线上线下双增长，特别是线上流量大增，达到去年农历正月的2.8倍，比节前消费最高峰也涨了1倍多。

盒马鲜生顺势迅速扩张，阿里巴巴副总裁、盒马鲜生创始人兼CEO侯毅喊出“双百战略”，称将在年内新开设200家盒马店。

扩张的背后，管理却似乎没有跟上。黑猫投诉平台显示，有341人投诉盒马鲜生，且近期投诉大部分与“X会员”有关。

一位熟悉盒马鲜生的食品分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，“最近盒马关于会员的投诉突然增多，是因为会员大规模推广满一年后，大部分会员最近经历了第一次扣费，矛盾就此产生”。

他认为，盒马的会员费在生鲜电商中属于高价位，但是盒马提供的会员服务也较完善，“盒马的会员不仅是购物时可以享受会员价，还有一些买赠、第二次购物免运费等优惠。”

## “创新”会员收费模式

根据盒马官网数据，截至7月16