

影视行业进一步复苏:

中国电影票房首超北美排名全球第一 业内预估全年票房有望达200亿元

■本报记者 向炎涛

据灯塔专业版数据显示,截至北京时间10月15日0时,2020年中国电影票房累计达到129.5亿元人民币(合19.3亿美元)。这一成绩使得中国电影票房首次超越北美,成为全球第一大票仓。

业内人士对《证券日报》记者表示,受疫情影响,今年上半年中国影视行业比较惨淡,但随着暑期档以来逐步复工复产,影视行业加速恢复,四季度有望恢复到正常水平,全年票房有望达200亿元。由于国内疫情防控得力,而欧美市场受疫情影响严重,国内影视行业有望迎来弯道超车的机会。

疫情防控得力助票房回暖

灯塔专业版数据显示,在截至目前的全国129.5亿元票房中,国产片票房占比高达84%。其中,电影《八佰》以30.9亿元的票房夺得冠军,票房占比23.9%;《我和我的家乡》以22.6亿元票房紧随其后,票房占比17.4%;《姜子牙》和《夺冠》则分别贡献了11.4%和5.6%的票房占比。

随着疫情防控常态化,国内影视

行业持续回暖,在刚刚过去的国庆档更是表现优异。根据灯塔专业版数据,今年国庆档全国票房达到39.48亿元,观影人次近1亿。前7日票房已恢复至2019年同期票房的83%,8日票房恢复到2019年国庆档票房的89%。

天风证券研报指出,在疫情影响仍未完全消除的情况下,2020年国庆档取得优异的票房成绩,再度验证了市场观影热情和对优质内容的认可,头部影片票房集中度继续提升。而受益于国内良好的防疫制度,观众的观影需求持续恢复。

投创家创始人曹海涛对《证券日报》记者表示,今年中国影视行业在国际上赶超明显,除了因为欧美受疫情影响导致市场不景气之外,很大原因在于中国疫情防控工作做得很好,才能快速复工复产。万达电影有关人士也对《证券日报》记者表示,国内对疫情的管控措施,包括对入境的管控和内部管控都非常严格,但国外疫情仍然有很多不确定因素。

下半年业绩有望实现反转

票房回暖显然会助力影视公司业绩改善。《姜子牙》主控方光线传媒日前

发布公告称,截至2020年10月11日,《姜子牙》在中国大陆地区上映11天,累计票房收入(含服务费)约为人民币14.56亿元,公司来源于该影片的营业收入区间约为3.6亿元至4亿元。

北京文化日前发布2020年前三季度业绩预告显示,报告期内公司归属于上市公司股东的净利润预计亏损1.05亿元-1.35亿元,上年同期为盈利1.26亿元。北京文化表示,受新冠肺炎疫情影响,前三季度公司电影业务受到较大影响,本报告期公司没有国内票房收入,导致业绩亏损,公司正尝试采取多种措施力争降低疫情对电影业务带来的影响。根据北京文化公告,截至2020年10月8日24时,其主控影片《我和我的家乡》上映8日累计票房收入约为18.71亿元,公司来源于该影片的收益约为8000万元-1亿元。

10月15日,万达电影发布2020年前三季度业绩预告显示,报告期内,公司归属于上市公司股东的净利润预计亏损19.5亿元-20.5亿元,上年同期盈利8.29亿元。万达电影表示,前三季度,受疫情影响,公司下属600余家国内影院停业近半年时间,虽然自7月20日起已恢复营业,但由于复工初期国内疫情防控措施仍较



为严格,影院上座率及卖品销售规定需逐渐放宽,新片供应和观众观影信息也需逐步恢复,全国电影票房尚未能恢复至正常水平。

“从时间上来看,第三季度影院实际上还没有完全恢复,全国影院7月20日开始复工,在初期面临片源不足、观众观影信心不足的问题,上座率也从三成到五成再到七成。”万达电影有关人士对《证券日报》记者说道。

该人士认为,从国庆档票房来看,今年和去年相比相差已不多。预计万达电影今年四季度不会出现亏损,甚至会扭亏为盈。而从整个行业

来说,保守估计今年全国票房会达到200亿元。此外,万达电影主控的《唐人街探案3》本来定档今年春节档,受疫情影响目前已宣布推迟到明年春节档上映,公司主控影片会陆续在明年上映。

曹海涛也表示,看好国内影视行业接下来的复苏,相信未来每个月的排片、票房增长会有明显进步。今年只剩下两个半月时间,预计全年票房能达200亿元。但影视行业完全恢复可能尚需时间。而这也是一次大浪淘沙的过程,对于国内影视公司来说,也是赶超欧美影视业的一次机会。

聚焦三季报业绩预告

跳脱“宅经济”业绩依然“香” 盐津铺子“两多三全”战略显奇效

■本报记者 何文英

10月14日晚间,国内休闲零食龙头盐津铺子披露2020年前三季度业绩预告修正公告,跳脱了“宅经济”的推动,公司业绩依然很“香”。

公告显示,公司前三季度净利润较此前预告的1.75亿元-1.85亿元上修至1.8亿元-1.9亿元,同比增幅区间由94.95%-106.09%调整至100.52%-111.66%。

盐津铺子相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司‘两多三全’(多品牌+多品类+全渠道+全产业链+全球化)战略日益清晰,公司依照既定战略稳步推进,第三季度收入和利润都超预期”。

今年上半年,受益于“宅经济”的推动,盐津铺子产品一度火爆脱销。盐津铺子董事长张学武在接受《证券

日报》记者采访时曾表示:“公司上半年取得的成绩与疫情防控期间的‘宅经济’推动有关,公司在此期间迅速组织复工复产,市场销售渠道快速恢复,较好的转危为机。”

而在全面复工复产的第三季度,抛开“宅经济”的推动,公司业绩增速不降反升,给了市场一个较大的惊喜。上述负责人表示:“公司业绩的持续增长主要得益于此前在品类、渠道等方面的积累,因此第三季度多个品类的销售依旧延续高速增长。”

据了解,盐津铺子根据消费转型升级与市场需求制定了“两多三全”战略,即多品牌、多品类、全渠道、全产业链、全球化。目前,公司拥有“盐津铺子”、“憨豆先生”、“焙宁”、“31°鲜”等品牌,品类覆盖咸味小吃休闲零食产品、休闲烘焙类产品、坚果果

干类产品,形成了直营商超、经销商、电商多层次的全渠道营销网络。同时,盐津铺子自上市以来一直采用自主生产的模式,从采购、生产、销售全产业链环节构筑了产品追溯体系。

公开数据显示,盐津铺子自上市以来始终保持了营收净利双增长的良好趋势。2017年至2019年,公司营业收入复合增长率达到36%,净利润复合增长率达到40%。2020年半年报显示,盐津铺子在华中、华南、华东地区销售额仍在以两位数的增速增长。

张学武表示,未来要带领中国休闲食品沿着一路走出去,即盐津铺子全球化的战略压轴大戏。在连续三个季度交出超预期的答卷后,盐津铺子在四季度有望延续高速增长趋势。

据了解,盐津铺子河南漯河生产基地已于8月29日正式投产。该基地一期占地141亩,总建筑面积达11万平方米,拥有烘焙、糕点等休闲零食生产厂房12栋。目前,河南漯河基地生产的新品沙琪玛、台湾米饼、酱油烧已实现量产上市。

“漯河生产基地采用的是‘万级’洁净标准厂房,食品智能化生产线,结合精益生产和全流程质量管理体系,全面保障产品更安全、更健康、更美味。”上述负责人表示,全新上市的烘焙点心、膨化食品将成为盐津铺子新的业绩增长点。

值得关注的是,从历年消费大数据来看,四季度通常是休闲零食的销售旺季。

“今年中秋叠加国庆长假,休闲零食消费出现了一个小高峰,公司的

浏阳生产基地日产能50吨左右,5号就上班,烘焙中心也是4号就上班,日产能60吨左右。”上述负责人表示,公司的月饼在中秋节卖得很好,主要是团购和线上销售。”

对于盐津铺子的业绩表现,中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示:“盐津铺子的战略与中国快消品的‘五多’战略非常契合,即多品牌、多品类、多场景、多渠道、多消费人群,公司在跳脱‘宅经济’后业绩仍然延续高速增长,说明其战略取得了阶段性的胜利。”

朱丹蓬认为:“随着盐津铺子产品的不断推出,在整个产品端的产品升级和迭代加速后仍会迎来一波红利,而红利释放的关键则是要看公司创新迭代的速度。”

国产替代加速推动集成电路行业景气度 华天科技前三季度净利最高预增178.63%

■本报记者 刘欢

10月14日晚间,华天科技发布业绩预告,预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润4.07亿元至4.67亿元,同比增长142.83%至178.63%。其中,预计第三季度实现归属于上市公司股东的净利润1.4亿元至2亿元,同比增长70.76%至143.95%。

对于业绩增长的原因,华天科技方面表示:“受益于国产替代加速,2020年前三季度集成电路市场景气度较2019年同期大幅提升,公司订单饱满。”

资料显示,华天科技主营业务为集成电路封装测试,产品主要应用于计算机、网络通讯、消费电子及智能

移动终端、物联网、工业自动化控制、汽车电子等电子整机和智能化领域。

近年来,在国家政策支持和市场需求推动下,我国掀起了集成电路国产化热潮。“进入2020年,受益于国内电子信息产业发展刺激下的真实需求提升,政策的支持以及国际环境的影响,集成电路国产替代化进程进入了加速阶段。”创道投资咨询合伙人步日欣在接受《证券日报》记者采访时表示。

根据中国半导体行业协会统计数据,今年上半年,中国集成电路产业实现销售额3539亿元,同比增长16.1%。其中,设计业、制造业和封装测试业的销售额分别为1490.6亿元、966亿元和1082.4亿元,分别同比增

长23.6%、17.8%和15.9%。

在我国集成电路产业链中,封装测试业是能够与国际企业全面竞争的产业。“目前,国内先进封装技术的取代趋势日益显著,将推动国内封装行业进入新一轮增长。”国元证券分析师贺茂飞认为。据Yole数据显示,中国先进封装市场的规模及全球占比稳步提升,预计今年的市场规模将增至46.64亿美元,占全球的14.80%。

步日欣向记者表示:“国内封装行业属于整个集成电路产业链中较为成熟的环节,目前形成了长电科技、通富微电和华天科技三大龙头企业,市场格局基本稳定。”

“在国产替代加速的影响下,集成电路行业景气度大幅提升,相关公

司直接呈现出业绩加速提升的趋势。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示。

“目前,我们各个子公司的订单都比较饱满。”华天科技相关负责人向记者表示。据介绍,华天科技的封装厂主要分布在水天、西安、南京、昆山、上海等地,去年又成功地收购了一家马来西亚的公司(Unisem),一共有8家公司一起做封装。

其中,昆山基地专注于高端封装领域,可提供具有全球领先水平的3D封装Bumping与TSV技术的晶圆级集成电路封装,是公司未来发展的重点,今年上半年实现净利润3651.09万元,去年同期为-2820.73万元,实现扭亏

为盈;西安基地专注于SiP等中高端封装领域,是公司盈利的重要来源,今年上半年实现净利润4625.43万元,去年同期为2917.10万元。

此外,公司南京基地总投资80亿元,项目分三期建设,主要进行存储器、MEMS、人工智能等集成电路产品的封装测试,涵盖引线框架类、基板类、晶圆级全系列集成电路封装产品。一期项目已于2020年7月18日正式投产,达产后预计PC系列和BGA基板系列年产能达39亿只,可实现销售14亿元。

国信证券研报认为:“随着南京基地的投产,将进一步提升公司先进封装产能,未来存储、基板、射频等产品有望成为公司新增长点。”

广州浪奇前三季度预亏超8亿元 过往财务数据真实性引关注

■本报见习记者 李昱丞

10月14日晚间,广州浪奇不仅未能如约回复深交所关注函,还抛出了一个更让人揪心的消息——前三季度公司预亏8亿元至10亿元,这一数额远远超出了消失的5.72亿元存货。

价值不菲的存货离奇消失,让广州浪奇一时成为舆论焦点。《证券日报》记者在采访中发现,市场各方普遍对广州浪奇说法的真实性存怀疑态度,认为其大概率存在财务造假行为。

透镜公司研究创始人况玉清向《证券日报》记者表示,如若广州浪奇确实存在财务舞弊,不止存货,应收款、成本、费用都可能存在问题。“目前,公司披露的财报数据有多少参考价值不好说,希望证监会能够迅速立案调查,还原事情真相,单纯靠企业自查是不够的。”

前三季度业绩 预亏8亿元至10亿元

10月14日晚间,广州浪奇披露前

三季度业绩预告称,报告期内公司预亏8亿元至10亿元。根据公告,业绩变动的主要原因有三点:一是公司对位于辉丰仓、瑞雨仓的存货计提了存货跌价准备,计提金额为5.72亿元;二是因买卖合同纠纷,公司计划对客户亚太华桑公司应收账款计提坏账准备1.42亿元;三是截至报告期末,公司收到广州土地开发中心支付的补偿款共计12.94亿元。

据记者测算,存货跌价准备5.72亿元、坏账计提准备1.42亿元,再加上上半年业绩亏损1.15亿元,合计的亏损总额为8.29亿元,符合公司所披露的预亏金额。但该计算并不包含12.94亿元的土地补偿款。如若公司披露的预亏8亿元至10亿元已经将补偿款计算在内,则意味着广州浪奇仍有巨大的财务漏洞还未披露。

根据公司此前披露的半年报,今年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润亏损1.15亿元,同比大幅下滑538.66%。对此,广州浪奇将主要原因归结于疫情以及整体经济形势的影响。

“广州浪奇在经营上缺乏创新,成长性不足。”在深圳市思其晟文化传播有限公司CEO伍岱麒看来,疫情下日化行业虽然受到影响,但是消毒类、除菌类洗涤用品反而增长幅度大,因此广州浪奇的经营难题主要还是来自内部,诸如对外部市场趋势变化的适应、公司产品创新和市场营销能力等。

其他财务数据 真实性仍有待考究

《证券日报》记者在采访中发现,市场各方对广州浪奇存货丢失的说法并不买账。北京市炜衡律师事务所律师何强直言:“从存货消失事件暴露后各方的反应来判断,广州浪奇财务造假、操作利润的概率比较高。”

况玉清也告诉记者:“这笔存货当初在广州浪奇资产负债表上的出现就高度可疑,它明显违反了正常的商业逻辑。”

根据公司披露的财务数据,广州浪奇2018年实现营业收入119.74亿

元,相较上年的118.11亿元,营收增长近乎停滞。与此同时,2018年末其存货金额由2017年末的3.50亿元暴增至12.61亿元,增加额高达9.11亿元。

“在营收增长停滞的状态下,广州浪奇存货的大幅增加有悖于常理。”况玉清解释说,“2018年公司销售扩张极为艰难,企业正常的做法应该是适当降低存货规模、提高存货周转速度,以此来规避存货减值风险。但公司不仅没这么做,反而冒着巨大的存货跌价风险逆势疯狂扩张,其管理层这么做的逻辑何在?”

业内人士告诉记者,一般而言,上市公司通过财务造假虚增出来的收入和利润在资产负债表中最有可能是三个去处分别是应收款、存货和固定资产。倘若真如市场猜测,广州浪奇确实存在财务造假问题,那么不仅是虚构存货,其他财务数据的真实性也有待考究。

况玉清对《证券日报》记者表示:“从审计角度看,应收款造假比存货造假要更加隐秘。因为对存货的审计可以通过现场盘点来发现问题,而

对应收款的审计,则往往只能通过各种单据来核对。因此,不排除公司也存在应收账款造假的嫌疑。”

数据佐证,近年来广州浪奇应收款数额高企。截至2020年6月30日,广州浪奇的应收账款和应收票据账面余额合计为36.94亿元,这一数字相当于同期账面存货的两倍有余,几乎相当于该公司上半年的全部营业收入。

风口浪尖之下,广州浪奇近日股价一路走低,自9月28日至10月15日收盘,股价跌近三成,市值蒸发逾10亿元。

对此,何强告向《证券日报》记者表示,财务造假不仅会对持有股票的投资者造成重大的经济损失,也是对市场规则的挑战。“如若造假属实,中小投资者可以依法起诉广州浪奇要求赔偿损失,不过目前还为时尚早,需要证监会的处罚结论下来方可。”

此外,针对深交所的关注函,广州浪奇公告表示,公司预计延期至2020年10月31日前完成对关注函的回复工作。或许到时,关于公司存货丢失、财务黑洞的真相能够逐一浮出水面。

新能源车产销两旺 致六氟磷酸锂厂家缺货 锂电池电解液开启全面涨价模式

■本报记者 龚梦泽

锂电池原料六氟磷酸锂的价格在近期出现急涨。据鑫椏最新价格行情显示,10月14日国内六氟磷酸锂成交价格在8.5万元-9万元之间,较9月底已经上涨了至少10000元/吨。此外,自9月中旬国内已有多家六氟磷酸锂生产企业宣布对外停止相关原材料报价。

国内某六氟磷酸锂供应商负责人对《证券日报》记者表示,停止报价是因为六氟磷酸锂已供不应求,企业已经没有库存了。该负责人透露,经历了此前长达一年多的持续降价后,六氟磷酸锂价格已恢复到行业平均成本线,2019年至今市场上基本无大规模产能扩建。而随着下半年新能源汽车的产销快速回暖,使得六氟磷酸锂需求快速提升。

据中国汽车工业协会数据显示,9月份国内新能源汽车呈现出产销两旺的态势。9月份新能源汽车产销均突破13万辆,分别达到13.6万辆和13.8万辆,环比增长28.9%和26.2%,同比增长48.0%和67.7%。“今年我国新能源汽车销量有望超过100万辆。”中汽协如是表示。

“目前国内电解液供应商均已开足马力生产,以应对大量的订单需求,但产能仍然不足。收款方式已经向现款现货方面靠拢。”对于本轮涨价,上述供应商负责人表示或将持续至明年。

电解液原材料持续涨价 部分供货厂家缺货停牌

锂离子电池在新能源汽车的应用中占据着重要地位,其由正极、负极、电解液和隔膜组成。其中,电解液是锂离子迁移和电荷传递的介质,被喻为锂离子电池的“血液”。而电解液的电导率、水分和酸含量等指标直接影响锂离子电池的能量密度、充放电倍率、循环寿命等性能。六氟磷酸锂作为电解液的核心,是目前商业化应用最广的锂盐,可替代性较低。

据了解,与其他锂电材料不同,电解液没有明显的产能瓶颈,其价格主要跟随原材料波动,本轮电解液涨价就是由于六氟磷酸锂和溶剂价格冲高导致。“六氟磷酸锂是电解液的成本重心,成本占比较高,其价格变动直接决定了电解液的价格走势。”天祝宏氟锂电董事长曹斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

曹斌告诉记者,六氟磷酸锂是电解液乃至锂离子电池材料中进入壁垒较高的领域之一,其投资强度大,具备较强的规模效应,行业内领先企业具备成本优势。此外,六氟磷酸锂原材料纯度要求非常高,制备过程还存在安全生产控制难、无水环境要求高、游离酸和不溶物含量要求高等技术瓶颈。

据了解,六氟磷酸锂性质不稳定,对于储存条件要求非常严格,长期保存会导致产品变质。因此存在库存量小、库存周期短的特点。今年上半年行业需求不景气,导致六氟磷酸锂行业有一定的库存。而随着锂电市场的不断回暖,需求的增长带动行业原材料量价齐升。

有不愿具名的锂电业内人士对《证券日报》记者表示,目前原材料涨价模式已开启,主要供货厂家不同程度出现缺货停报的情况。预计国庆节后一个月,六氟磷酸锂将逐步上涨到10万元/吨。“不排除有人在幕后炒作,但确实有市场需求支撑,所以降价几无可能”。

国内外电解液需求旺盛 六氟磷酸锂供应缺口或持续

在全球电动化2.0大浪潮的背景下,新能源汽车行业热度加速恢复。据欧洲交通与环境机构预测,随着汽车制造商在欧洲范围内不断推出新的电动车型以满足排放规则,今年欧洲销售的新车中,将有十分之一是纯电动车或插电式混合动力汽车,电动汽车的销量与去年相比将提升两倍。

由于六氟磷酸锂主要生产地在中国,全球新能源汽车的需求对六氟磷酸锂皆有明显拉动效应。有研究报告预计,明年全球电解液需求增长将达到43万吨,全球六氟磷酸锂需求增长至5.4万吨。

河南一家锂离子电池材料生产企业的刘经理告诉记者,目前国内的锂盐和溶剂约半数发往国外,今年国外的需求大增。据其透露,目前LG、松下和三星单月的电解液需求分别约为10000吨、8000吨、5000吨。国内方面,宁德时代和比亚迪的需求量也达到8000吨和4000吨,预计至明年电解液原材料的供应缺口仍然会持续。

此外,记者注意到,除六氟磷酸锂以外,目前二氟磷酸锂的供应也出现紧张。上述人士表示,二氟磷酸锂国内总用量目前仅在50吨/月左右,需求在明年将扩大到100吨/月以上,国外用户总用量也将超过100吨/月以上,市场缺口会按照每年20%递增。

上述锂电业内人士认为,此前二氟磷酸锂和六氟磷酸锂价格长期处于周期底部,行业部分高成本产能关停,产能从开启、爬坡到满产需要一定的时间。

对此,新浪财经专栏作家林示表示,目前锂电池龙头企业产能处于满产状态,而落后产能利用率仍较低,行业实际产能仍小于名义产能。预计随着需求的增长,行业平均产能利用率有望提升。长期来看,随着下游需求的增长和供需格局的不断改善,六氟磷酸锂均价将进一步提升,行业内企业有望显著受益。