

# 实探北京电影院：《侏罗纪世界3》首日票房破亿元 IMAX厅黄金场几近满座

■本报记者 谢若琳

作为暑期档首个重点IP,《侏罗纪世界3》不负众望,6月10日上映后零点场斩获票房近500万元。“好久没有经历零点场了。”一位北京市丰台区连锁院线经理对《证券日报》记者表示,“我们排了一个厅,来了20余位观众,人虽然不多,但是气氛热烈。放映完,场内还响起了掌声。”

灯塔数据显示,《侏罗纪世界3》零点场上座率达11.2%,场均人次达到22.6。而截至6月10日21时07分,该片上映首日票房已经达到1亿元。

6月10日下午,记者走访了北京市海淀区CGV影城,在限流75%的基础上,该影院黄金场IMAX厅几乎满座。

“《侏罗纪世界》前两部影片都是在6月份上映的,可以说这一系列是暑期档常客。”聚影汇创始人朱玉卿对《证券日报》记者表示,《侏罗纪世界3》是近3个月来,首次上座率超过2位数的电影,极大程度缓解了“片荒”。

## 票房占比超九成

“我是6月9日晚间买的电影票,开始想买当日IMAX厅20时30分那场,但是选座时发现中心区及其周边均已售空,转而买了第二天IMAX厅下午场,好位置也没了,买在中间排靠边的位置。”现场一位观众告诉记者,他是一个

来观影的,驱动力就是对“侏罗纪”系列电影有情节,同时很久没有踏入电影院,“憋坏了”。

灯塔专业版分析师陈晋在接受《证券日报》记者采访时表示,“侏罗纪世界”这一IP在国内市场具有较高的认知度和喜爱度,前两部系列作品都取得了超14亿元的票房成绩。

“同时,电影市场在经历3个月的低迷后,积攒了不少观众需求。”陈晋进一步表示,目前《侏罗纪世界3》的票房分布中,二线城市占到53%,超过一半,延续了该系列受众偏向一、二线城市的特征;在上海电影院尚未重启的情况下,一线城市票房占比也达到14%。

根据灯塔数据,《侏罗纪世界3》上映首日排片占比约53%,单片票房占总票房比达91%,上座率9.4%,场均人次14人,平均票价37元,低于6月初上映的《暗恋·橘生淮南》。

为何票房贡献超九成的电影,排片只有五成呢?

上述影院经理对记者表示,一方面影院端也在观望,想看看市场反馈;另一方面,在非黄金场次特效影厅,该片上座率也不算非常高,现有排片完全可以消化。“不过,首周末(即6月11日-12日)对该片的排片会进一步提高的。”

## 院线复苏进行时

朱玉卿预计,《侏罗纪世界3》最终票房将达到10亿元左右。“《侏罗纪世界3》的火爆,一方面



灯塔数据显示,《侏罗纪世界3》零点场上座率达11.2%,场均人次达到22.6,而截至6月10日21时07分,该片上映首日票房已经达到1亿元

方面为行业树立了标杆作用,试探了市场的虚实,促使更多摇摆不定的片方定档;另一方面,线下院线普遍受益,龙头企业及技术类企业紧张的经营压力得以缓解。”一位专注TMT行业的券商分析师告诉《证券日报》记者。

天风证券研报表示,随着北京、上海疫情缓解步入正常生活秩序,电影行业预计逐步迎来修复。“预计2022年仍将保持集中趋势,头部影片有望超预期表现。头部公司寒冬中体现强竞争力和业务韧性,市场份额有望持续提升。”以万达电影为例,公司院线业务板块领先地位稳固,2021年票

房人次恢复好于全国均值,公司旗下影院(含轻资产)2021年累计市场占有率为15.3%,较2019年提高1.2个百分点。

此外,作为院线技术平台,IMAX China也将因特效“大片”上映而“回血”。2021年,受益于《长津湖》《沙丘》和《007:无暇赴死》等电影特效的强劲助力,IMAX China实现扭亏。根据IMAX China最新财报,截至2021年底,该公司的影院网络已达到783家,另有215套系统签约待建。

IMAX China相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,《侏罗纪世界3》表现非常亮眼,截

至目前已经创下了IMAX China今年零点场最高纪录,IMAX票房占比高达36%。不仅改写了该系列零点场最高的IMAX占比,也创下2020年以来第三高的IMAX零点场票房。

“在内容供给方面,近期也不断有新片定档的消息,由IMAX特别拍摄,陈思诚导演执导的《外太空的莫扎特》已经定档7月15日,其他一些计划暑期上映和上半年因为疫情推迟的影片也期待陆续确定档期,所以目前来看下半年片单是非常丰富的,能够覆盖各个年龄段和市场的观众。”上述负责人表示。

# 大唐集团控股被小债权人指责逃废债 公司称正沟通解决

■本报记者 王丽新

刚刚完成一笔近3亿美元债券交换要约,大唐集团控股(以下简称“大唐”)的方案就被部分小债权人指责,有逃废债之嫌。

6月8日,大唐公告称,公司将发行2023年到期,年利率12.5%的美元债,发行总额约2.8395亿美元,该笔债券正是对于2022年到期债券的交换要约,新票将于2022年6月6日在新交所上市。这意味着上述债券“借新还旧”成功。

从发行数额可知,原本总额3亿美元的票,并未全部达成置换。6月9日,有消息传出,该笔债券仍有1605万美元(占发行在外现有票本金总额的约5.35%)的持有者,并未同意交换新票。

“当务之急,大唐应积极与债权人沟通,商议处置方案,尽可能加强投资者信心,得到其支持。”诸葛找房数据研究中心分析师关雪向《证券日报》记者表示,同时,

也可适当出售部分资产等以补充资金流,缓解经营紧张局面。

## 希望投资人与公司联系 商议处置方案

事实上,今年前5个月,百强房企销售额同比大幅下降,多家房企陷入阶段性偿债危机,债务展期、交换要约等已成为房企管理美元债的主要形式。大唐的方案也与不少房企类似,即“借新还旧”。

今年5月23日,大唐发布公告,就旗下一只临期美元债未偿付本金的至少2.7亿美元或90%(最低接洽金额)发起要约交换。公告信息显示,该笔票息12.5%的美元债,未偿付金额为3亿美元,原定兑付时间为2022年6月6日。

一周之后传来好消息,5月31日,大唐公告称,交换成功后,公司将发行本金总额为2.84亿美元,于2023年5月31日到期的年息12.5%的优先票,预计于2022年6月1日

完成交易。

6月1日,大唐在公告中表明公司态度:“尽管交换要约已完成,本公司促请余下现有票据的持有人按照与交换要约大致相同的条款将余下现有票据换成新票据。本公司鼓励相关持有人于切实可行情况下尽快与本公司联络,务求就交换事宜达成双方同意的安排。”

“在此次交易里,大唐并未使用附加修订债券条款同意征求,这在近期房企的交换要约中是较为少见的,因此这或许是引发部分小债权人不同意方案的原因之一。”关雪向《证券日报》记者表示。

“我本次交换获得近95%的投资者支持,结果优于绝大多数同行。”大唐方面向《证券日报》记者表示,存在个别未完成交换的情况,在行业同类案例中实属正常。对于个别投资者希望获得差异化于其他投资者的条件,基于公平原则,一般提出债务交换的企业都无

法接受。

## 仍有部分美元债券 未如期兑付

在债权人看来,根据原有债券关于交叉违约条款,1000万美元或以上的债务违约即是违约事件,会触发公司境内外其他债务的交叉违约。大唐有超过1500万美元的债券未如期兑付,已构成实质性违约。

“目前事件还在进一步发展,较难断定是否造成实质性违约。”某第三方机构分析师向《证券日报》记者表示,无论是债项还是主体,当债务人未按时足额支付本息,基本上各大评级机构都会判断为实质性违约,但若触发交叉违约条款,事先约束条款等特殊约定的情况,则大部分评级机构是不判断为实质性违约。

而对于该笔债券中小债权人持有的1605万美元债券偿还事宜该如何处理?“还需要与未交换要约的债权人保持沟通,争取获得投

资人理解,将余下的债务进行交换。”上述分析师表示,重塑投资人信心很重要。

不过,6月9日下午,部分小债权人对大唐称,“94.65%的美元债都交换了,但剩下的就被要求打两折卖回给公司,属实不在乎小债权人。”

对此,大唐方面表示,对于目前存在的未完成交换,主要是由于少部分投资人较为分散,难以沟通到位,不存在两折买回情况。6月10日,大唐相关人士向《证券日报》记者表示,“目前,公司也一直在和该少部分投资人积极沟通,以期妥善处置。”

“若处理不当,可能对于公司的短期经营造成一定的负面影响,项目去化等方面的回款压力加大,以及合作方面或许也会受阻,同时也或将在一定程度上加大公司信用风险和发债难度。”关雪称。

至于未来如何缓解短期流动性困难,大唐表示,将通过稳健经营,紧抓销售与回款,迎接房地产市场的复苏。

# 中国广电加入5G用户争夺战 三足鼎立转向四分天下

■本报记者 李乔宇

广电5G放号渐行渐近。6月8日,广电系上市公司歌华有线在微信公众号平台上宣布广电5G放号预约公众业务。这意味中国广电即将正式加入5G用户争夺战,电信运营商的“战火”或将升级。

有不愿具名的业内人士告诉《证券日报》记者,广电5G放号意味着原有“三大运营商”的格局将逐步被打破,但“价格战”将不再具有意义,四大运营商的竞争领域将聚焦于创新与服务。

## 预约用户至少还需再等一月

今年6月6日,中国广电192号段放号一事迎来突破性进展。中国广电歌华有线小街桥旗舰店正式挂牌;之后,中国广电河北公司、上海中国广电(东方有线)、中国广电山东公司、广西广电网络公司等各地市营业厅陆续开展了揭牌仪式。

6月8日,歌华有线公开宣布,广电5G放号预约,首批预约用户有望

选到心仪号码。《证券日报》记者根据页面提示跳转到预约页面发现,想要率先体验广电5G的用户需填写手机资费区间、使用流量区间、手机是否支持5G、选择运营商的考虑因素、倾向号码及个人信息等。

事实上,中国广电获得5G商用牌照已满三年。疫情反复被认为是广电5G放号一再延误的原因之一,同时全国一张网的联调同样拉长了广电5G放号的时间过程。

“想要实现全国一张网还是需要时间的。”电信运营商行业资深观察人王征南告诉《证券日报》记者,“通信号码规模商用,意味着移动通信网络的搭建和中后台的联调,同时意味着与其他运营商的互联互通。此外广电一体化运营框架的建设推动速度也决定了业务落地的时间节点。”

歌华有线亦在6月6日公开透露,歌华有线按照中国广电做好广电5G商用放号各项准备工作的要求,已顺利完成广电5G北方大区核心网机房建设及北京广电5G核心网部署、192号段双向呼入呼出、

10099客服号落地,以及北京小街桥旗舰店营业厅建设等相关工作。

据王征南预计,首批预约广电5G的用户还需再等一个月至两个月,首批广电5G用户或将于今年三季度亮相。“目前是友好用户预约阶段,归类预约用户后,运营商还会进行调测和穿测。移动业务服务体验的闭环是系统性工程。”

## 下一轮竞争主场或在H端

启动192号段的预约业务也意味着原有三大运营商格局正在出现新的变化。

截至目前,5G商用牌照发放已有三年。在这三年里,三大运营商已经进行过围绕着5G用户的多轮争夺战。错失三年发展期后,广电5G又将如何争取用户?

价格战是三大运营商为了争夺用户所使用的常规方式。目前来看,广电5G预约页面仍在就用户资费套餐数据进行征集,官方口径的资费套餐数据亦尚未公布。但市场上已有涉及中国广电移网产品套餐资费的照片流出。照片显

示,中国广电移网产品的资费套餐包括12个档次,套餐价格区间、套餐外相关业务费用等均与其他三大运营商相似。

值得注意的是,资费信息外,前述照片同时显示,2022年,前述资费套餐将全部按原价6折销售。

在王征南看来,为了揽吸用户,中国广电确实有可能在前期开展一些优惠活动,但长期来看,四大运营商套餐资费价格终将趋同。“局部可能会有价格战,但整体不会有,随着提速降费政策的实施,运营商的套餐价格基本已是地板价。”

创新业务或成为广电5G的竞争主场。尽管中国广电放号的时点晚于预期,但在此前,已有消息称地方广电正在以低价抢占宽带市场。

“未来中国广电很有可能把广电192号段赠送给绑定广电宽带和广电有线的用户,以此保留老用户,同时中国广电大量的员工以及员工家属同样也是广电5G的用户来源。”王征南认为,未来广电5G扩展用户的方式或将集中体现在广电本身就具备部分优势的智慧城市领域。

据记者了解到,在当下电信运营

商集体转型的背景下,传统业务在总收入占比中逐步下降,创新业务正在受到更多的关注。中国移动、中国电信以及中国联通均在2021年年报中对智慧城市业务有所描述。

“中国广电的业务重点一定不在C端用户,而是在H端,也就是家客市场。”王征南强调,“中国广电的移动通信业务是为‘智慧家庭’服务的,相比于其他的三大运营商,中国广电的智慧家庭业务或将对当下从事智能家居业务的企业带来直接冲击。”

某智能硬件企业从业人员告诉《证券日报》记者,中国广电做智慧家庭的优势或更集中于内容。内容在智慧家庭中能够扮演重要角色,并与智能硬件设备形成相互补充,而非构成竞争关系。

当下,或许难以确定广电5G的市场占有率究竟几何,但可以确定的是,随着广电放号,电信运营商三足鼎立的格局将被打破,四分天下格局正在形成。

“目前的市场是存量市场。”王征南表示,“对于移动、联通、电信来说,老客户的留存问题值得担忧,‘携号转网’将是新常态”。

# 超超临界高效发电概念股走红 多家上市公司回应相关业务布局

■本报记者 曹卫新

已在国内火电领域得到多年广泛应用的超超临界高效发电技术,近日被科技部点名后一跃成为A股市场热门概念。

6月10日,A股三大股指震荡走高。盘中,超超临界高效发电技术概念板块再度爆发,科远智慧、常宝股份、川润股份等多股涨停。其中,科远智慧、常宝股份已连收4个涨停板。

对此,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“超超临界高效发电技术主要是提高燃煤发电的热效率,降低热耗率,减少单位电力生产的能源消耗。未来其通过提高温度和增加压强,还能进一步提高热效率和降低热耗率,技术前景非常广阔。”

## 超超临界高效发电概念股受追捧

据了解,超超临界高效发电技术并非新生事物。我国这个技术起步较晚,但基于国内庞大的市场基本盘,其已获得市场认可,技术成熟。

在6月6日举行的“中国这十年”系列主题新闻发布会上,科技部副部长志刚多次提到“超超临界高效发电技术”。志刚表示,中国连续15年布局研发了百万千瓦级超超临界高效发电技术,目前供电煤耗最低可达到264克/千瓦时,大大低于全国平均值,也处于全球先进水平。

据《证券日报》记者不完全统计,截至6月10日,A股有超30家上市公司主要产品和业务涉及超超临界高效发电概念股。

6月8日,晋控电力在投资者互动平台表示,公司全资子公司长治发电公司2×100万千瓦项目采用超超临界、直接空冷燃煤发电技术,是山西省首座超高压百万电厂,也是晋东南煤电基地外送规划项目和晋东南至荆门1000千伏特高压的重要配套电源项目。

武进不锈则表示,公司是最早向各大电力提供用于超超临界发电机组管材的生产厂家之一,是三大动力锅炉厂的主要供应商。

6月9日,江苏国信回复投资者称,公司旗下燃煤机组大多为超临界和超超临界机组。目前已投产的超超临界机组包括:新海发电2台1000MW机组、射阳港发电2台660MW机组、国信靖电2台660MW机组、苏晋保德2台660MW机组,另有3台已核准尚未投产的1000MW超超临界机组。

“超超临界高效发电技术的应用,不仅可以提高燃煤发电效率,实现节能减排,还可以优化机组运行管理,提高企业管理水平,实现机组生产效率和经济效益的提升。在此背景下,超超临界高效发电技术将迎爆发机遇,更需不断突破。”对于超超临界高效发电技术的发展,科远智慧表示看好。

科远智慧相关工作人员对《证券日报》记者表示,“公司深耕电力领域近30年,是超超临界发电机组最核心的配套技术产品供应商。公司研发的相关系统已在浙能乐清发电厂1000MW超超临界发电机组、大唐南京发电厂660MW超超临界发电机组、内蒙古华夏朱家坪电厂660MW超超临界发电机组等众多项目上成功应用。”

二级市场上,科远智慧沾上“超超临界高效发电概念”后,连收4个涨停板。截至6月10日收盘,公司股价报收于14.69元/股,4个交易日累计涨幅达46.31%。

## 投资者密集追问企业有无相关业务

超超临界高效发电概念股爆发后,投资者纷纷在互动平台上追问上市公司有无相关业务布局。记者翻阅互动易平台及以上证e互动平台,近4个交易日,关于“超超临界发电”的提问约有400条。多数上市公司都能积极回复,并直接表明是否有相关业务布局。

6月10日,有投资者询问中船应急“有无超超临界发电的相关应急装备”,公司方面回复称暂未有此类产品。

6月10日,常宝股份在回复投资者提问“公司是否有超临界发电相关业务”时表示,公司主要产品为油气开采用管、电站锅炉用管、工程机械和石化用管以及其他细分市场特殊用管。公司电站锅炉管相关产品广泛应用于国内外超超临界发电机组。

除告知公司有相关产品外,就在前一日,常宝股份在股价异动公告中还向投资者提示风险称:“近日市场上有关于本公司涉及超超临界发电机组概念的相关新闻,本公司电站锅炉管相关产品广泛应用于国内外超超临界发电机组,目前公司相关产品产销情况及客户需求情况未发生重大变化,公司预计超超临界发电技术的推广应用,在短期内不会对公司的经营和财务状况产生较大影响,敬请广大投资者注意投资风险。”

面对当下持续火爆的超超临界发电风口,上市公司是否需要积极布局?实践中要如何合理地进行规划?

从政策层面来看,国家发展改革委、国家能源局去年底印发的《全国煤电机组改造升级实施方案》要求,全面梳理煤电机组供电煤耗水平,结合不同煤耗水平煤电机组实际情况,探索多种技术改造方式,分类提出改造实施方案。文件中指出,按特定要求新建的煤电机组,除特定需求外,原则上采用超超临界、且供电煤耗低于270克标准煤/千瓦时的机组。

“当前我国发电主力依然是火电,所以这项技术能够推动火电降低能耗,是着眼于我国能源供应现状的实用技术。上市公司要从已有技术储备出发,短期能推进则推进,如果需要5年至10年搞研发,则要做好评估,因为我国最终会淘汰火电,如果技术研发时间很长,则可能错过火电锅炉的改造期。”盘和林建议。