

# 上海超百家影院复工在即 首日预售票房近80万元

■本报记者 谢若琳

上海电影院复工正式进入倒计时阶段。据灯塔专业版独家提供数据,截至7月5日21时,上海影院复工首日(7月8日)预售票房79.35万元,已开场次3277场,人次1.52万,复工影院数128家,复工率37%。

“等这一天已经很久了,我们这几天开展消杀和员工培训工作,并且重新招聘了一些兼职人员,以应对暑期档下半场。”一位上海地区的影院经理告诉记者,排片首先考虑《人生大事》和《侏罗纪世界3》,“预售情况还不错,已经有观众打电话来咨询了,预计本周末就能出现小阳春”。

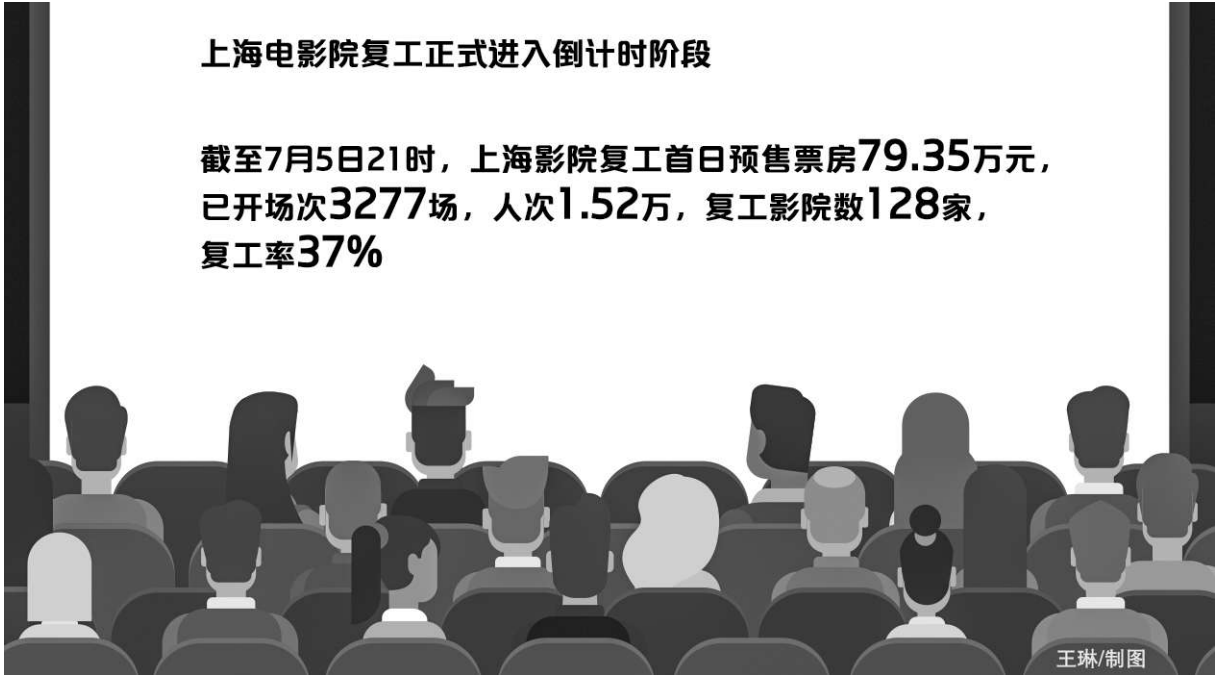
中原证券研报分析师表示,上海地区在国内电影市场中占据较为重要的地位,影院复工将推动电影市场加速复苏。2018年至2021年,上海地区电影票房占全国票房比重约为5.5%至6%,是国内一线城市中票房占比最高的地区,占比略高于北京,显著高于广州和深圳。因此上海地区影院恢复正常营业能够对国内电影市场的复苏起到较为显著的推动作用。

“市场正在快速恢复中。”灯塔专业版分析师陈晋对《证券日报》记者表示,上海影院复工是良好的催化剂,不仅仅是弥补了5%以上的票房份额,同时也让国产片更有信心尽快定档,让观众有信心走入电影院,“最重要的是提振了信心”。

## 现金补贴 影院“回血”

根据上海市电影局发布的《关于本市电影放映场所恢复开放的通知》,上海市电影放映场所将于7月8日起有序恢复开放。

这无疑对提振全国电影市场数据



### 上海电影院复工正式进入倒计时阶段

截至7月5日21时,上海影院复工首日预售票房79.35万元,已开场次3277场,人次1.52万,复工影院数128家,复工率37%

有重要意义。灯塔数据显示,截至7月4日,全国营业影院总数达到10120家,营业率达到83.4%,其中上海地区大面积停业。

“上海影院复工后,全国影院营业率将维持在90%以上,电影行业正式进入复苏通道。”一位数据平台高级分析师对《证券日报》记者表示,事实上疫情暴发以来,线下影院生存艰难,租金、水电费、员工工资等成本开支庞大,但收入甚微,不少影院开始做“副业”,比如剧本杀、小剧场,但也是杯水车薪。

在这样的背景下,浙江、安徽、湖北、上海等多地政府出台补助政策,帮扶影院解决当前困难。7月4日,湖北省电影局举行电影院纾困介绍会,宣布按照“每个座位每月补助25元、共补助3个月”的标准,直接对电影院予以补助。据悉,目前湖北正常营业电影

院450家、实有座位数为401726个,共分配补助金额3014万元。

“目前上海的补贴金额还没有公布,但是如果参考湖北省的标准,一家12个厅2000个座位的电影院,每个月能收到补助5万元,切实地解决了收入困难的问题。”上述分析师进一步表示,但行业有效复苏还要依靠源源不断的内容供给。

## 暑期档仍需“柴火”

暑期档是一年中最长,适配类型最丰富的档期,也是众多电影大厂的必争之地。但今年的情况不容乐观,即便《侏罗纪世界3》和《人生大事》两部大片票房相继突破9亿元,但片荒依然严重。

拓普数据显示,7月份、8月份分别定

档了40部电(含20部重映片),8部电影,预测票房分别为24.72亿元、22.68亿元。去年同期,上映电影数量分别为42部、63部,剔除重映片后同比减少52.38%、87.3%。

“当下定档电影的数量远远不够。”一位连锁院线的CEO在接受《证券日报》记者采访时表示,需要更多的“柴火”,才能烧旺暑期档这把火。根据灯塔专业版数据显示,1月份至6月份国内电影市场上映影片数量177部,同比减少38.11%,其中4月份至6月份上映影片数量78部,同比减少55.17%。

中原证券研报表示,年内影片储备数量较多,或将随影院营业率回升陆续定档。电影行业放映端的营业率情况和内容端的定档意愿关联度较高,影院营业率的回升也将推动影片内容加速定档。

在上述多部影片的带动下,电影市场正在逐步恢复。

“电影市场一直处在片荒和萎靡的负循环中,需要这样一部‘救市’的电影,给投资商、制片、影院和观众信心,打破这个困局。”廖旭华表示,因为暑期档时间比较长,疫情前一般能够提供全年25%到30%之间的票房,基本上和贺岁档共同培育票房前十,是一个非常重要的档期。今年这个特殊情况下,暑期档的重要性可能会更高。

在随后《神探大战》、《海底小纵队:洞穴大冒险》、《外太空的莫扎特》、《冲出月球》以及其他热门影片陆续上映的情况下,2022年暑期档有信心在电影市场复苏之路上继续迈进。

## 储值该如何选择存款产品?

广大储户颇为关注的是,在利率“倒挂”背景下该如何配置资产。

田利辉表示,倘若我国通胀始终温和,那么未来我国利率的大趋势是进入下行周期,且会持续一段时间。在此背景下,储户应优先考虑3年期定存或大额存单。

董希淼表示,从中长期走势看,存款利率有进一步下降的可能。因此,对储户来说,若偏爱存款或想锁定存款利率,则可以买入期限相对较长的产品。不过,不同银行的负债结构、存款获取能力各异,对存款的定价策略不同,此外,同一银行不同时间段的定价策略也不一样,如6月末一些银行阶段性上调了10个基点的存款利率。因此,购买定期存款的策略也不能一概而论。

从资产配置的角度来看,黄大智认为,利率“倒挂”后,未来不排除部分储户会将资产更多地配置于保险、基金等产品。“对于风险偏好较低的储户,一方面可以将资产配置于不同期限的定存产品,另一方面也可以将部分资产配置于有‘保本’功能的保险产品。对风险偏好较高的储户,可以将资产配置于其他理财产品,如,短债基金、同业存单指数基金、现金管理类理财等”。

# 首单清洁能源公募REITs发行火爆 预计最终配售比例低于1%

■本报记者 王恩文

国内首单清洁能源公募REITs——鹏华深圳能源REIT以火爆发行态势开启公募基金发行市场2022年“下半场”。

《证券日报》记者从渠道人士处获悉,截至7月5日下午两点,鹏华深圳能源REIT全市场委托金额约300亿元,公众发售金额3.18亿元,全天预估配售比例或低于1%,当日开售即超募,具体认购规模及最终配售比例以公告为准。

值得注意的是,随着市场回暖,赚钱效应不断提升,基金发行市场也有回暖之势。业内人士认为,下半年居民储蓄将继续大转移,基金发售也有望迎来比较好的表现。

## 热度超出市场预期 最终配售比例或低于1%

鹏华深圳能源REIT留给公众投资者发售的初始基金份额并不多。此次基金发售的份额总额有6亿份,认购价格为5.896元/份,预计募集总规模为35.376亿元,不含认购费用和认购资金在募集期产生的利息。其中,初始战略配售发售份额为4.2亿份,网下初始发售份额为1.26亿份,公众初始发售份额为0.54亿份,为此次发售总量的9%。也就是说,该产品面向公众发售的规模仅为3.18亿元。

与市场预测的热度相同,《证券日报》记者从多个渠道处获悉,截至7月5日下午2点,鹏华深圳能源REIT全市场公众投资者委托金额达到300亿元左右,已经超过产品募集总规模。

“我们预计鹏华深圳能源REIT全天空配比例可能会低于1%。”一位渠道相关人士对《证券日报》记者表示。

事实上,作为国内首单清洁能源REITs基金,鹏华深圳能源REIT在网下认购阶段,就已展现出惊人的“吸金能力”。

6月29日,鹏华深圳能源REIT公布基金份额发售公告,产品相关询价结果同时公布,询价期间收到了82家网下投资者、283个配售对象的参与,全部配售对象拟认购数量总和为137.528亿份,机构网下询价有效认购倍数达到109.15倍,创目前业内已发行公募REITs的行业记录。

一位业内人士对《证券日报》记者直言,公募REITs此前还是一个资本市场“新生事物”,但如今大众认知正在逐渐提升,无论是询价过程,还是公众投资者认购过程,都体现出投资者对众多公募REITs的追捧。

内已发行公募REITs的行业记录。

一位业内人士对《证券日报》记者直言,公募REITs此前还是一个资本市场“新生事物”,但如今大众认知正在逐渐提升,无论是询价过程,还是公众投资者认购过程,都体现出投资者对众多公募REITs的追捧。

## 基金发行市场 存回暖迹象

近两个月以来,随着市场震荡回调,基金发行市场经历了短暂的“低估期”后,出现回暖迹象。尤其是6月份,随着不少创新型基金产品的涌现,百亿元募集爆款基金也“重现江湖”。

《证券日报》记者根据Wind资讯数据统计,自今年春节股市几次大幅回调后,全市场新基金成立规模开始萎缩,3月份、4月份和5月份分别成立了175只、94只和91只新基金,月度募集规模分别为1212.42亿元、835.12亿元和917.96亿元。直到6月份新发基金市场才开始回暖,6月份,新成立基金数量139只,月度募集规模提升至2358.11亿元,环比骤增157%。

更有不少基金产品正在等待发行,截至7月5日,已经有至少35只新基金定档发行,即将面世,万家、华泰柏瑞等基金公司的知名基金经理李文宾、牛勇纷纷现身。

具体来看,35只新基金中权益类基金有13只,均选定在7月中旬扎堆发行,包括工银专精特新混合、汇添富优势企业精选混合、鹏华新能源汽车混合、华泰柏瑞低碳经济智选混合等新产品;还有5只债券类基金,其中4只选择在本周发行,分别为广发集祥债券、国泰睿鸿一年定期开放债券发起式、永赢坤益债券、国投瑞银顺顺一年定开债发起式。另有QDII、持有型基金、指数型基金已选择在7月份定档发行。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“居民储蓄大转移在过去两年已经表现得非常突出,而今年上半年受到经济增速下滑以及股市表现较差的影响,新基金发行较为低迷,但是下半年随着市场回暖,赚钱效应提升,居民储蓄将继续大转移,基金发售也有望迎来比较好的表现。”

# 152家上市公司披露违规短线交易 董监高亲属圈仍为“重灾区”

■本报记者 曹卫新

上市公司违规短线交易问题仍较为突出。

7月5日晚,天原股份发布公告称,公司收到监事吴妙琴出具的《关于本人直系亲属短线交易公司股票的情况及致歉说明》,吴妙琴的配偶倪建生买入公司股票3000股,共计交易金额3.09万元,后在6个月内全部卖出盈利4500元,该交易构成短线交易。

同日晚间,杭钢钢构也发布公告称,公司近日收到高管宋蓓蓓、覃波分别出具的《关于本人亲属买卖公司股票构成短线交易的情况报告及致歉声明》,宋蓓蓓母亲王晓燕于2021年12月10日至2021年12月14日期间存在买卖公司股票的情况;覃波配偶毛红卫于2021年10月26日至2022年6月22日期间存在买卖公司股票的情况。上述交易均构成短线交易。

据东方财富Choice数据显示,截至2022年7月5日晚7点,今年以来共有152家上市公司发布短线交易公告,短线交易的行为人包括上市公司董监高或其亲属,5%以上股东或其亲属,其中涉及董监高亲属的短线交易达113例。公告显示,短线交易行为人在陈述违规事由时多数表态是由于“操作失误”“不懂规矩”所致。

短线交易属于证券法禁止的交易行为。依据新证券法第四十四条的规定,上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司持有百分之五以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员,将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后六个月内卖出,或者在卖出后六个月内又买入,由此所得收益归该公司所有,公司董事会应当收回其所得收益。前款所称董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券,包括其配偶、父

母、子女持有的及利用他人账户持有的股票或者其他具有股权性质的证券。

新证券法已实施两年多时间,监管部门一再重申要加强证券法律法规学习、严格规范股票交易行为,但短线交易的多发群体——董监高亲属及重要股东亲属还是不了解相关法律、法规规定,上市公司有没有向董监高及重要股东传达政策,进行相关的培训?

“这几年A股每年都会有上百起董监高亲属或重要股东亲属短线交易,一般情况下金额都较小。”有不愿具名上市公司工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示。

《证券日报》记者梳理公告获悉,近年来,上市公司短线交易现象频发。2020年上市公司共计发布131条与“短线交易”有关的公告,2021年涉及短线交易的公告较上年度增长四倍,达674条。与2021年同期相比,今年以来,上市公司违规短线交易尽管数值有明显下降,但也突破了百例,其中6月份单月就有34条例,7月份仅5天即披露了11例。

上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示,“上市公司的董监高、控股股东、持股5%以上的股东具有信息优势,对上市公司的情况比中小投资者更为了解,出现短线交易无论是否获利,伤害的都是投资者对企业信息披露公信力的信任度。至于公司常说的因‘误操作’而出现短线交易的行为,这样的理由在一定程度上也反映出部分公司管理层、重要股东对规则的漠视和疏忽,并且,如果相关‘误操作’发生在内幕信息尚未披露之前,‘误操作’的背后亦有内幕交易之嫌。”

“上市公司还需要加大董监高及其亲属的合规宣传教育,督促‘董监高’学法知法,并对家属履行监督教育义务。”王智斌建议。

# 多家银行3年定存与5年定存利率持平或“倒挂”

■本报记者 苏向昊

“现在不少银行3年期定存与5年期定存的利率已经倒挂,我们银行的5年期定存利率略高于3年期,为3.4%,因此很有竞争力。”在北京北四环某股份制银行网点,一位理财经理表示。

7月5日,《证券日报》记者梳理发现,包括工商银行、农业银行、中国银行、交通银行等在内的多家银行3年期定存与5年期定存利率呈现持平或“倒挂”。此外,部分股份制银行的3年期定存与5年期定存利率也出现持平或“倒挂”现象。

## 多家银行3年期与5年期 定存利率持平

此前多年,存款期限越长、存款金额越大,则存款利率越高。不过,今年以来这一利率规律出现反转。

7月5日,记者在工商银行APP看到,5年期整存整取利率为2.75%(人民币50元起存),多款3年期整存整取产品利率为3.15%、高于5年期产品利率,包括“潜力客户专享定期3年期”“薪金存3年期(代发专享)”等存款产品。整体来看,3年期与5年期定存利率出现“倒挂”。

此外,记者在招商银行APP“整存整取”栏下看到,3个月、6个月、1年、2

年、3年的利率分别为1.35%、1.55%、1.75%、2.25%、2.75%。整体来看,3年期以内,期限越长则存款利率越高。不过,5年期存款利率却与3年期保持一致,为2.75%。

在农业银行、交通银行、中国银行的APP中,记者看到,在“整存整取”栏目下,3家银行的3年期定存与5年期定存利率均持平。

除定存之外,大额存单也出现3年期与5年期利率持平或“倒挂”现象。如,在广发银行APP,记者看到,存款起点为20万元的大额存款,3年期与5年期存款利率均为3.4%。

实际上,在今年4月份央行指导利率自律机制建立存款利率市场化调整机制之时,央行披露,工、农、中、建、交、邮储等国行和大部分股份制银行均已于4月下旬下调了其1年期以上期限定期存款和大量存单利率,这进一步推动了利率下行和“倒挂”。

值得一提的是,并非所有银行的3年期定存与5年期定存利率持平或“倒挂”,依然有一批中小银行的5年期定存利率高于3年期,且5年期大额存单的利率也高于3年期大额存单。

## “倒挂”反映出 银行预期利率将下行

在业内人士看来,利率“倒挂”是诸

多因素叠加影响的结果。

招联金融首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,“利率倒挂原因有三:一是今年以来央行采取包括降准在内的多种货币政策,加大市场流动性投放,银行间流动性非常充裕,所以银行‘不差钱’,对居民存款需求下降;二是目前经济下行压力较大,叠加疫情冲击,为更好地支持实体经济,金融管理部门引导银行降低存款利率,推动实体经济融资综合成本下降;三是今年以来资本市场反复震荡,股票、基金以及理财产品净值波动较大,居民风险偏好下降,更多人偏向于存款,银行存款增长良好,但有效信贷需求不足。”

星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示,“利率倒挂”的本质原因是我国中长期利率将呈下行趋势,特别是今年4月份央行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制之后,监管机构鼓励自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期LPR为代表的贷款市场利率,合理调整存款利率水平,银行存款利率应声下行。

“利率‘倒挂’之后,更多的储户会选择期限更短的定期存款,这主要影响银行的负债结构。”黄大智表示。

“利率倒挂意味着银行要积极开展利率风险管理,防止高价吸纳过多的长期存款。”南开大学金融发展研究院院