

高口碑电影年底扎堆冲刺票房 2025年春节档有望迎来强劲表现

■本报记者 李豪悦

上海淘票影视文化有限公司(以下简称“灯塔专业版”)数据显示,截至12月11日(17时40分),2024年贺岁档20部电影累计票房已达到11.19亿元。其中,《好东西》票房5.69亿元,豆瓣评分9.1,口碑和票房双双领跑。此外,本周三部潜力新片《破·地獄》《误判》《雄狮少年2》已开启点映,进入年底票房冲刺战局。

另据了解,《哪吒之魔童闹海》《射雕英雄传:侠之大者》《封神第二部:战火西岐》《熊出没·重启未来》四部电影已确认定档2025年春节档。而国家电影局于12月9日启动的“全国电影惠民消费季”,将从2024年12月份持续至2025年2月份,合计投入投入不少于6亿元观影消费补贴,覆盖贺岁档和春节档,有助于推动市场观影热情。

华泰证券发布研报称,2025年春节档票房有望迎来强劲表现。2025年电影市场供需两端有望改善,或将推动电影院线板块基本面拐点向上。

挖掘黑马电影潜力

贺岁档方面,上映20天的女性题材电影《好东西》稳定霸榜,据灯塔专业版AI预测,总票房或将达到7.24亿元。值得一提的是,该电影映前媒体预测票房最高在4亿元,而目前票房已达到5.69亿元,超过预测最高目标,成为年底名副其实的“黑马”电影。

“《好东西》这类低成本电影的成功提供了一种新的视角,表明提升票房并不一定要依赖大制作投入。精准的制作和营销策略同样可以带来可观的票房回报。”绵阳市电影协会会长王征向《证券日报》记者表示,低成本电影在制作方面通常更摒弃高昂的明星效应,节省片酬开支,同时选择经验丰富、善于驾驭有限资源的导演和制片管理团队。而在营销方面,低成本电影需要找准市场定位,制定针对性的营销

策略。

作为以小博大的案例,《好东西》也迎来新一轮价值挖掘。由于《好东西》在上海累计取景25处,作为其出品方之一,上海电影(集团)有限公司方面向《证券日报》记者透露,公司一直在做“电影+”方面的努力。此次围绕《好东西》也尝试从影片本身延伸出去。例如,通过电影带动文旅,延伸“电影+旅游”的新消费场景。

带有浓郁地区特色的不止《好东西》,近期在内地处于点映期间的中国香港家庭电影《破·地獄》,由英皇影业(中国香港)和阿里巴巴影业娱乐传媒有限公司出品,中国电影集团公司引进,同样实现了票房和口碑双丰收。据了解,《破·地獄》成为2024年中国香港华语片票房冠军,并朝着中国香港影史冠军进发。在内地开启点映后,截至12月11日(17时40分),已经斩获2200万元票房,豆瓣评分8.7。

此外,目前处于点映期间的还有动作电影《误判》和动画电影《雄狮少年2》。《误判》背后参与出品的上市公司主要为猫眼娱乐和浙江华策影视股份有限公司。《雄狮少年2》背后参与出品的上市公司则主要为北京百纳千成影视股份有限公司。

值得一提的是,《雄狮少年2》的前作《雄狮少年》豆瓣评分高达8.3,在豆瓣华语动画榜单中位列第六。中国动漫集团创作策划中心负责人宋磊向《证券日报》记者表示,《雄狮少年2》目前因为宣传时间紧张还没有实现票房爆发,但口碑发酵也需要时间,题材的独特性让《雄狮少年2》有望成为贺岁档下一个爆款。

动画电影备受瞩目

贺岁档有望在优质影片带动下收官,春节档的竞争已拉开帷幕。

12月10日,灯塔专业版显示,《哪吒之魔童闹海》《射雕英雄传:侠之大者》《封神第二部:战火西岐》



《熊出没·重启未来》四部电影确定于大年初一上映。

据了解,除《射雕英雄传:侠之大者》外,其他三部皆有口碑票房“双爆”的前作加持,具有较高的市场关注度。其中,两部动画电影都是春节档的有力竞争选手。

具体来看,《哪吒之魔童闹海》前作《哪吒之魔童降世》总票房达到50.35亿元,位于中国电影票房历史总榜第四,动画电影第一。灯塔专业版数据显示,该电影的火爆出圈,令包括北京光线传媒股份有限公司在内的5个出品方共计分得18.34亿元的票房收入。《哪吒之魔童闹海》作为时隔5年的续作,也受到业内看好。

据业内分析,《哪吒之魔童闹海》未必能超越前作成绩再拿50亿元票房,但该片如果能够延续前作的制作水准,票房可能超过20亿元。《哪吒之魔童闹海》树立了一个中国动画电影票房的标杆儿,续作

想达到同样高度有一定难度。春节档竞争比较激烈,大片数量多会分流观众,而前作是在暑假档上映,竞争压力小了很多。”宋磊说。

此外,由华强方特文化科技集团股份有限公司(以下简称“华强方特”)出品的动画电影《熊出没·重启未来》有望在春节档稳定吸金。自2014年至今,《熊出没》系列电影除了2020年缺位外,该系列电影基本保持每年一部的上映节奏,无论春节档其他影片如何竞争,《熊出没》电影都形成了自己的固有受众。

从票房数据来看,《熊出没》系列电影从2014年2.47亿元的《熊出没之夺宝熊兵》到2024年拿下20.06亿元票房的《熊出没·逆转时空》,票房几乎翻了10倍,成为中国动画电影领域最吸金的动画IP之一。

在华强方特动漫董事长尚琳琳看来,《熊出没》的主题是与时俱进,它和现代生活紧密贴合,“这10年来电影市场的变化非常大,观众

的审美需求在不断提升,这也要求电影必须保持创新和进步。”

但是,电影市场只有一个“熊出没IP”显然不够。宋磊介绍,截至目前,2024年动画电影票房同比下滑约40%。

值得一提的是,这种结构性的失衡,大概率会导致整个电影市场票房上限走低。在此基础上,电影行业需要更多能够稳定吸金的动画IP出现。据记者了解,2025年春节档上映的《哪吒之魔童闹海》《熊出没·重启未来》外,动画片《中国奇谭》衍生电影《小妖怪的夏天》、水墨动画《纸鸢》都将于2025年上映。

“2025年的国内动画电影市场需要一个龙头作品带动消费氛围。今年北美市场动画电影抗票房的能力非常突出,就是因为龙头电影的带动。我们期待《哪吒之魔童闹海》等电影能够带动中国动画电影以及中国电影在明年实现消费回升。”宋磊说。

磷酸铁锂需求强劲

企业订单饱满难掩“微利”尴尬

■本报记者 冯雨瑶

进入12月份,磷酸铁锂市场持续升温,大多企业订单饱满。但与市场火热相悖的是,多数企业仍难以扭转“微利”局面。

“从市场情况来看,新能源汽车与储能市场需求增长推动了磷酸铁锂市场的升温。而多数磷酸铁锂企业受原材料价格上涨、产品议价能力较弱以及行业竞争激烈等因素影响,导致盈利承压。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问向晓明向《证券日报》记者表示,从长期来看,随着技术进步与市场拓展,磷酸铁锂企业的盈利状况有望改善。

行业需求升温

12月11日,湖南裕能新能源电池材料股份有限公司董秘汪咏梅在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前磷酸铁锂总需求确实是增长的,但各家产能利用率不同。”

另据一家磷酸铁锂厂商透露,公司磷酸铁锂板块从今年二季度起一直处于产能利用率较高的状态。

上海钢联电子商务股份有限公司(以下简称“Mysteel”)发布的报告显示,预计2024年12月份我国磷酸铁锂产量为27.94万吨。需求方面,12月份新能源汽车市场受补贴政策支撑需求持续向好,部分年后购车需求前置,海外储能订单预计短期内并不会退坡,使得磷酸铁锂厂家12月份订单高涨,排产环比增长0.9%。

磷酸铁锂作为锂电池的一种正极材料,在电化学性能、热稳定性和安全性方面具有显著优势。据不少头部厂商透露,市场上多数磷酸铁锂厂商手握大量订单,主要受益于动力电池消费市场回暖和储能领域的强劲需求。

据中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据,今年1月份至10月份,我国动力和其他电池累计产量为847.5吉瓦时,累计同比增长38.3%。储能方面,据不完全统计,今年以来,国内储能公司密集签订的海外客户合作协议累计已经超过50吉瓦时。

值得一提的是,Mysteel发布的报告显示,近期磷酸铁锂价格的大幅波动使得供给端停工产能开始放量,从而对冲了年底需求端的超预期增长,影响了月度库存的进一步去化,市场开始重新审视需求的持续性。从长期来看,根据明年的供需平衡研判,假设价格在当前区间震荡,全年仍有供给过剩的可能性。

中伟新材料股份有限公司相关负责人向《证券日报》记者表示,由于磷酸铁锂市场产能较多,导致目前产品价格变化并不大。而一些高端产品的供给偏紧,价格略有上涨态势。

中游企业议价能力弱

五矿新能源材料(湖南)股份有限公司董秘曾科向《证券日报》记者表示,目前公司的磷酸铁锂业务确实是处于有订单但不挣钱或微利的状态,其根本原因是中游产能比较分散,而下游电池产业的集中度又比较高,中游企业面对电池企业议价能力偏弱。

在曾科看来,尽管仍有一些磷酸铁锂厂商是在走“去库存、卷价格”的老路,不过市场已经出现了一些新产品的更新换代,有一些科研实力较强的企业提前布局的新技术、新产品,已经取得了理想的市场反馈。

对此,山东隆众信息技术有限公司磷酸铁锂分析师霍林林表示,由于碳酸锂和磷酸铁锂价格的相关系数较高,作为上游的碳酸锂价格一路下行,直接影响了磷酸铁锂产品的成本及售价。同时,随着磷酸铁锂新增产能不断释放,“内卷”加剧引起“价格战”,导致产品盈利能力下降,“虽然受终端市场景气度的带动,从10月中旬以来磷酸铁锂市场不乏有‘涨价’的声音,但是影响磷酸铁锂价格的因素众多,持续上涨动力还有待观察。”

部分厂商海外扩产

此外,在磷酸铁锂市场持续升温的背景下,不少头部厂商纷纷选择扩产,并将目光瞄准海外市场。

11月份,湖南裕能披露投资者关系活动记录表显示,公司在西班牙布局的年产5万吨锂电正极材料项目,计划总投资约9.82亿元。

2024年9月份,湖北万润新能源科技股份有限公司发布公告称,公司拟通过一系列全资子公司在美国设立项目公司,于美国南卡罗来纳州开展“万润新能美国新能源正极材料及其产业化研发中心项目”。项目总体规划建设年产5万吨磷酸铁锂,分期开展建设,一期计划建设0.9万吨年磷酸铁锂产能。

霍林林表示,从长期来看,随着海外磷酸铁锂产能的不断扩张,中国企业在全球磷酸铁锂市场的份额占比或将持续扩大。

于晓明看来,国内头部磷酸铁锂厂商加快海外扩产,行业格局也将随之演变,“随着国内磷酸铁锂企业全球化布局加快,市场集中度或将进一步提高。同时,产业链整合将加速,全球市场竞争格局趋于多元化,行业整体也将朝着高端化、智能化方向迈进。”

政策利好与市场需求双轮驱动 A股大消费板块持续活跃

■本报记者 李春莲
见习记者 梁傲男

12月11日,A股大消费板块持续活跃,食品饮料、白酒、啤酒、消费电子、乳业及零售等细分板块延续强势。

多只消费股昨日涨停

具体来看,截至当日收盘,在大消费板块中,良品铺子股份有限公司、甘肅皇台酒业股份有限公司、中百控股集团股份有限公司、西安饮食股份有限公司、杭州解百集团股份有限公司、湖南友谊阿波罗股份有限公司、北京华联商厦股份有限公司、海欣食品股份有限公司、山东惠发食品股份有限公司、桃李面包股份有限公司等多股涨停。其中,浙江一鸣食品股份有限公司达成12连板,每股股价31.72元,再创公司股价新高。

值得关注的是,中央政治局12月9日召开会议,分析研究2025年经济工

作。会议明确,要大力提振消费,提高投资效益,全方位扩大国内需求。

有业内人士表示,扩大内需需兼顾提振消费和改善民生,有助于提升居民的消费意愿和消费能力。“随着促消费政策持续发力,大消费板块将迎来配置窗口期。”

上海星图金融研究集团高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,政策往往是激发市场合力的决定性因素。当某个行业或板块受到重大政策扶持时,市场对该板块未来的预期通常会显著提升。

“居民收入的逐步改善将增强消费信心和消费能力,是消费复苏的坚实基础,政策支持则在其中起助推作用。通过减税降费、发放消费券、推动基础设施建设和有效促进消费需求释放。”中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,服务消费的反弹、绿色转型和环保意识的提升、数字转型和线上购物的火热等,为大消费板块的活

跃提供有力支撑。政策利好在提升消费者信心的同时,直接促进消费市场持续修复,将为经济回升向好注入强劲动力。

华泰证券发布研报称,继续看好消费板块基本面向好与估值修复行情,建议关注四大投资主线:第一,国货崛起,美妆、家电、宠物、纺织服装等赛道的国货产品力和品牌力不断提升;第二,情绪消费,供给端产品不断迭代,将商品、服务打造为传递情感价值的媒介,叠加需求端悦己消费兴起,推动潮流、IP经济持续扩容;第三,随着居民消费理念日趋理性,“性价比”成为居民消费决策的核心,主打“好而不贵”的新性价比消费有望持续快速增长;第四,“出海”已成消费板块企业的必选项,供需双向催化下,中国企业正积极参与到全球市场竞争当中,可关注品牌、文化、服务“出海”。

政策利好推动

据了解,为促进消费,今年以来

国内相继推出并落地实施了一系列有力举措。

3月份,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》;4月份,商务部等14部门联合发布《推动消费品以旧换新行动方案》;7月份,国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知,统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金,加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新;11月份,商务部会同上海、北京、广州、天津、重庆等5个国际消费中心城市培育建设城市,开展中国国际消费中心城市精品消费月活动……

在政策利好的推动下,国内消费市场呈现出稳中有升的发展态势。国家统计局数据显示,10月份社会消费品零售总额约4.54万亿元,同比增长4.8%,增速比上月加快1.6个百分点;11月份,社会消费品零售总额约39.90万亿元,同比增长3.5%,增速比前三季度回升0.2个百分点。

多家A股公司跨界投资半导体领域 欲打造“第二增长曲线”

■本报记者 王镜茹

近期,A股市场半导体领域兼并重组有所升温,这其中跨界并购并不罕见。12月11日,湖南友谊阿波罗商业股份有限公司(以下简称“友阿股份”)发布公告,公司拟以发行股份及支付现金方式,购买深圳尚阳通科技股份有限公司(以下简称“尚阳通”)100%股权,并募集配套资金。据悉,尚阳通主营产品为半导体功率器件。

不仅是友阿股份,今年以来,包括山东阳光华泰化工股份有限公司、安徽富乐德科技发展股份有限公司、海南双成药业股份有限公司(以下简称“双成药业”)、大连百傲化学股份

有限公司(以下简称“百傲化学”)等在内的多家上市公司相继选择跨界并购或投资半导体资产。

据《证券日报》记者梳理,部分企业拟通过并购或投资的方式,打造“第二增长曲线”。

例如,以百货零售业务为主的友阿股份表示,标的公司专注于高性能半导体功率器件研发、设计和销售,依托技术优势和良好的品牌形象,与各领域知名客户建立了稳定的合作关系。交易完成后上市公司将实现战略转型,切入到功率半导体领域,打造第二增长曲线,加快向新质生产力转型升级,增加新的利润增长点,从而进一步提高上市公司持续盈利能力。

百傲化学主要从事异噻唑啉酮类工业杀菌剂原药的研发、生产和销售。公司此前披露公告表示,拟通过全资子公司上海芯傲华科技有限公司对苏州芯慧联半导体科技有限公司(以下简称“芯慧联”)进行增资,增资后将直接持有后者46.67%的股权,并通过接受表决权委托方式合计控制芯慧联54.63%股权的表决权。公司表示,若交易顺利推进,将有利于其在半导体业务领域的拓展。

添翼数字经济智库高级专家吴婉莹向《证券日报》记者表示:“一方面,利好政策的出台,为企业实现业务多元化和转型升级创造了良好的环境,有助于降低企业经营风险,提高抗风险能力,激发了企业开展跨界

并购的热情;另一方面,我国半导体行业正处于周期底部,此时开展跨界并购有利于让交易双方实现共赢,具有更大的想象空间和发展潜力。”

而在标的选择上,模拟芯片资产往往更受青睐。9月份,双成药业披露公告称,拟以发行股份及支付现金的方式收购宁波奥拉半导体股份有限公司(以下简称“奥拉股份”)100%股权,并拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。

据悉,奥拉股份专注于模拟芯片和数模混合芯片的研发、生产和销售,旗下芯片业务分为时钟、电源管理、传感器三大类,均已实现量产。

“从行业角度观察,随着人工智能、物联网、5G等新技术的发展,不仅

仅是科技企业,其他行业对半导体产品的需求也在不断增长,这些技术推动了数字化世界的发展,对芯片的底层技术支撑提出了更高要求。”北京止于至善投资管理有限公司基金经理何理向《证券日报》记者表示。

此外,在深圳市前海排排基金销售有限公司财富管理部副总监刘华看来,跨界并购半导体资产对企业来说也存在一定挑战。其一,半导体行业具有较高专业壁垒,技术整合难度较大。其二,行业技术更新换代迅速,可能为跨界并购带来较大市场风险。其三,研发投入高,跨界并购半导体资产可能涉及较高的资金投入,从而导致企业的资金压力和财务负担增大。