

金融深一度

# 从《哪吒2》火爆看银行业与影视业“精彩同台”

■本报记者 李冰 熊悦

影视IP的火爆正为银行提供“金融+文化”融合发展的新机遇。

2025年春节档电影迎来开门红,文化消费持续火热。截至记者发稿,灯塔专业版数据显示,《哪吒之魔童闹海》(以下简称《哪吒2》)票房突破了96亿元(含预售)。目前,这部影片已开启全球上映“出海”征程,并持续向百亿票房冲击。

这部影片不仅成为大众争相讨论的热点,也成了购物、用餐、出游等多种消费行为的催化剂。为抓住这部现象级影片带来的观影热潮,多家商业银行推出观影支付优惠活动,提升市场活力。

此外,记者通过查询注意到,银行业在参与推动影视文化产业高质量发展,助力中国文化和中国故事走向世界方面,早有布局且实践丰富。更有商业银行曾被知名影业公司称为“金融领域里的‘电影人’”。银行业与影视业有望联袂实现更多的“精彩同台”。

## 银行为影视IP消费“添柴”

记者通过查询猫眼App看到,目前北京、上海、广州三地,《哪吒2》IMAX影厅(包括2D和3D)的票价在50元至150元不等。为助力消费者实惠观影,政府观影补贴、影院购票优惠、第三方购票平台购票活动,以及商业银行信用卡支付优惠轮番“上线”。

其中,商业银行的相关营销活动花样繁多,参与银行既有国有大行,也有全国性股份制银行、城商行等中小银行。

例如,工商银行客户在微信猫眼小程序、猫眼App购票,微信绑定工商银行借记卡,借记卡在活动渠道内支付可享受满25元最高立减12.5元,活动时间为2月28日前每日10:00起。

农业银行持卡人在美团购票时,通过美团支付使用农行信用卡购买电影/话剧/音乐剧门票,单笔可享满100元减10元或满500元减60元优惠。此外,兴业银行合肥分行与沃美影城合作,推出信用卡8元购买电影票活动。江苏银行则在“江苏银行App一天直播”推出转发直播链接送“哪吒之魔童闹海正版手办”的活动吸引流量,直播内容包括向零售客户介绍

如何选好理财、基金、保险、贷款等金融产品等。

“之前我在普通影院已经看过这部影片,这次二刷想看看视觉体验更好的IMAX 2D场次。IMAX影厅的票价相对更高,大概在80元至100元之间,用了猫眼App上的政府观影补贴加上工商银行的支付随机立减后,57元就拿下了电影票,性价比比较高。”一位观看《哪吒2》的消费者告诉《证券日报》记者。

“银行可以深化IP营销打造消费场景闭环。”在中国银行研究院研究员叶银丹看来,银行借助热门IP的流量效应,推出联名信用卡、积分兑换观影权益、购票优惠等活动,直接绑定消费场景,既提升用户黏性,又刺激信用卡使用。未来可进一步与IP方合作开发衍生品支付优惠,如联名潮流T恤、手办的分期免息服务,形成“观影—消费—金融”的生态闭环。

## 银行赋能文化消费

文化消费连着经济发展,也连着社会民生。2024年12月份召开的中央经济工作会议强调,2025年要加力扩围实施“两新”政策,创新多元化消费场景,扩大服务消费,促进文化旅游业发展。在《哪吒2》票房不断刷新纪录之际,银行推出的支付优惠等活动为影片票房“添柴”,从侧面反映出银行对于市场需求的敏感捕捉和灵活应对。

事实上,金融与银幕的梦幻联动早有先例,更是远远不止于支付优惠。

例如,去年工商银行浙江省分行与横店影视股份有限公司签署战略合作协议。未来十年,工商银行浙江省分行将提供30亿元的意向授信额度,重点支持横店影视股份有限公司服务业企业资金需求及其所属经营实体的融资需求。

城商行也在积极布局“文化+金融”领域。打造“文化金融”名片的北京银行,聚焦影视细分赛道头部企业,推出“剧影e贷”电影专属打款产品,额度最高3亿元。同《哪吒2》一样在中国电影票房榜有一席之地《战狼II》(2017年上映)幕后的部分出品方、保底发行方也曾获得北京银行的金融支持。上海银行“文化+金融”的经验也是颇为丰富,据了解,上海银行曾为《繁花》



《猎冰》《不眠之夜》《时光之旅》等一批主流影视剧及舞台剧提供金融支持,并通过体制机制创新、产品服务创新、数字化创新等,护航文化产业发展。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者分析,扩大内需是我国经济发展的重点,内需包括投资和消费,从居民消费的角度看,我国在扩大居民服务消费上具有较大潜力。金融机构参与推动影视文化产业高质量发展,也是服务居民扩大消费、推动扩大内需的重要方面。为此,需要银行业直接为影视文化产业提供融资等服务的同时,也要做好支付结算等服务,更好畅通影视文化产业的供求循环。

## 金融服务仍有创新空间

电影行业作为文化产业的重要组成部分之一,需要创新的金融服务。然而,金融机构支持影视剧等文化创意产业高质量发展,仍有不少“难点堵点”有待探索突破。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者分析,难点主要有以下几方面,一是风险把控难,电影产业存在较高的不确定性,导致银行对影视企业的授信较为谨慎;二是行业信息不透明,金融产品创新不足,适配度有限;三是知识产权评估难。目前,银行的影视金融产品仍以传统贷款为主。虽然电影IP具有长期商业价值,但其估值复杂,变现周期长,银行赋能文化产业需创新风控模型。

那么,银行业究竟应如何抓住文化影视行业的爆款IP,推动相关业务发展?多位受访者认为,在为电影产业链公司提供金融服务时,银行需跳出传统风控框架,构建“IP价值评估模型”、关注票房收益权质押等创新金融工具。

叶银丹进一步表示,影视IP的高商业价值可作为融资担保,银行可推出新型信贷产品,缓解轻资产企业的融资难题。银行可针对爆款IP开发版权收益权质押贷款,基于票房或衍生品收入预期设计灵活还款方案,降低制作方资金压力。二是拓展产业链金融服务。银行可覆盖电影产业链的上下游,从制作、发行到衍生品开发提供全链条支持。此外,

可探索与电商平台合作,为IP衍生品销售提供供应链金融支持。三是利用大数据技术精准触达用户。例如,针对年轻观众推出“电影+餐饮”联名优惠券,提升用户活跃度。

在银行业参与推动影视文化产业高质量发展,赋能文化产业方面,叶银丹建议,一是建立专业化的影视金融服务体系。银行可设立专门的文化金融部门,培养具备影视行业经验的复合型人才,提高对电影行业的风险识别和评估能力,提供定制化影视金融服务。二是推动票房收益权融资及IP证券化。银行可基于大数据、AI预测技术,分析电影市场前景,推出票房收益权融资、票房保理、IP证券化等产品。三是构建文化金融专属风控体系。四是参与文化产业基金,推动国产电影国际化。例如,银行可为国内电影公司在海外市场的发行、宣传提供跨境结算等金融服务。五是加强数字人民币与文化产业融合。如探索“数字人民币购票优惠”“数字钱包绑定影城会员”等模式,提高交易便捷度,同时推动数字人民币在文化产业的普及。

# 《哪吒2》冲刺百亿元票房 文化传媒主题基金搭上“顺风车”

■本报记者 彭衍菘

近日,电影《哪吒之魔童闹海》(以下简称《哪吒2》)大放异彩,刷新多项影史纪录,并向百亿票房“冲刺”。

北京电影学院国家智库常务副秘书长刘正山在接受《证券日报》记者采访时表示,《哪吒2》在商业上的成功,最主要的是提振了市场的信心,也为我国动画电影创作的方向提供了参考。

这部现象级电影不仅在影视界掀起波澜,还引发了投资者对相关上市公司及文化娱乐主题基金领域的广泛关注。

作为影片的出品方与发行方,

北京光线传媒股份有限公司(以下简称“光线传媒”)无疑是这场票房盛宴的最大受益者之一。根据光线传媒公告,《哪吒2》自1月29日上映,截至2月4日24时,累计票房收入约为48.40亿元,公司来源于该影片的营业收入区间约为9.50亿元至10.10亿元。

受此利好消息影响,春节后2月5日开市以来,光线传媒股价六连涨,其中有5个交易日涨幅不低于18%。截至2月12日,光线传媒收报每股24.12元。

光线传媒的股价表现也直接惠及持有其股票的基金。根据2024年基金四季报数据梳理,共有20家基金管理人旗下的35只基金

持有光线传媒股票。尽管季报持仓数据具有一定的滞后性,但借此可以看到的是,2月5日至2月12日,上述25只基金普遍实现浮盈。

文化传媒主题基金也搭上《哪吒2》火爆上映的顺风车。Wind资讯数据显示,2月5日至2月12日,39只文化传媒行业主题基金悉数实现浮盈。

对于文化传媒板块整体优异的表现,业内人士认为,除了热门电影的带动作用,还受到政策支持、技术进步、市场需求释放等多重因素的共同推动。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师代景霞向《证券日报》记者表示,首先,政府对文化传媒行业的支

持力度不断加强,出台了一系列政策,为行业发展提供了有力保障。此外,生成式人工智能(AIGC)等数字技术的快速发展,为文化传媒行业的内容生产提供了新的技术支撑,使得内容创作更加高效、多元。

随着人们生活水平的提高,对文化传媒产品和服务的需求也呈现出多元化、个性化的特点。越来越多制作精良、内容丰富的优质影片推出,满足了不同观众的兴趣和需求。同时,互联网广告、网络游戏、短视频等业态的兴起,进一步丰富了传媒行业的传播渠道和方式,推动了行业的快速发展。

基于此次春节档热门电影带动基金上涨的情况,深圳市前海排

排网基金销售有限责任公司理财师姚旭升表示,投资者应关注以下指标和因素来捕捉文化传媒行业的潜在机会:第一,关注文化传媒公司的历史业绩、盈利能力以及未来的发展潜力,能够持续产出高质量作品的公司更具投资价值。第二,政策面对文化产业的支持和监管,会对文化传媒行业的发展产生重大影响,投资者应及时关注相关政策。第三,文化传媒行业的估值水平与市场表现高度相关,投资者应关注市盈率和市净率等估值指标。第四,影视制作中AI技术的应用有望提升作品的制作效率和质量,投资者应关注相关公司在AI技术上的布局。

郑磊说:“绿色智能健康家电产品的不断涌现和以旧换新活动的有效开展共同推动了家电市场的消费升级和市场活力的提升。未来,随着消费者对生活品质的追求不断提升和环保意识的日益增强,绿色智能健康家电产品有望持续引领市场潮流成为家电行业发展的新趋势。”

郑磊说:“绿色智能健康家电产品的不断涌现和以旧换新活动的有效开展共同推动了家电市场的消费升级和市场活力的提升。未来,随着消费者对生活品质的追求不断提升和环保意识的日益增强,绿色智能健康家电产品有望持续引领市场潮流成为家电行业发展的新趋势。”

## 资本市场成地方国企重组整合重要平台 年内A股相关并购合计122起

■本报记者 杜雨萌

2025年是国企改革深化提升行动的收官之年。近期,全国多省市国资系统陆续召开相关会议,安排部署2025年重点工作。《证券日报》记者注意到,多地国资委明确“点题”要深化重组整合。

展开来看,在日前召开的湖南省国资国企工作会议上,湖南省副省长曹志强表示,要深化国资国企改革,进一步推动国资国企做强做优做大,在增强核心功能上久久为功,深化重组整合,加快转型升级,支撑安全发展。山东省国资委召开的省属企业、市国资委负责人会议强调,要在布局提档上聚力用功,完善主责主业管理,稳妥推进战略性重组和专业化整合,大力推动传统产业转型升级,加快布局战略性新兴产业,持续放大国有资本功能。2025年广西国有资产监督管理工作视频会议称,围绕优化资源配置深化改革,着眼于发展壮大实体经济,进一步明确不同类型国有企业功能定位,完善主责主业管理,以市场化方式推动企业重组整合和前瞻性布局,更加有效推进国有资本“三个集中”。

中国企业联合会特约高级研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,国企改革深化提升行动要求进一步推进国有资本布局优化和结构调整,而重组整合是重要抓手;另一方面,国有企业改善资产质量、加快发展新质生产力、强化竞争优势、提升发展质量等,也都需要进一步推进实施重组整合。而且,2025年宏观经济增长,也需要国有经济发挥更大作用,这也对国有企业推进重组整合、加快提质增效发展提出了要求。因此,在多方面因素的共同推动下,各地国资委都将重组整合摆在了更加重要的位置。

除了加快布局战略性新兴产业外,多地在部署2025年重组整合工作时,还提到了对于企业同质化业务的整合。

例如,辽宁省国资委党委书记吴世民表示,推动重组企业整合融合,实施省属各级子企业同质化业务整合。吉林省国资委主任吕鑫称,在省属企业重组整合完成的基础上,进一步推动企业内部专业化整合,强化集团管控,围绕主责主业、功能定位和战略谋划,逐步压减法人户数,亏损企业和管理层级,实现减负增效,不断增强企业核心功能,提升核心竞争力。

在刘兴国看来,无论是服务于前瞻性布局,还是致力于推动同质化业务整合,其根本目的都在于增强国有资本核心竞争力,提升国有企业自身发展引领力,进而做强做优做大国有资本与国有企业。

记者注意到,在深入推进国有经济布局优化和结构调整,特别是更加强调“以市场化的方式推进重组整合”下,资本市场已成为国有企业推进重组整合的重要平台。

同花顺iFinD数据显示,以首次公告日作为统计依据,今年以来截至2月12日记者发稿,A股市场涉及地方国有控股上市公司的并购事件合计122起。其中,19起已完成,103起正在进行中。从所属的申万一级行业来看,房地产、基础化工、建筑装饰三个行业居于前列,依次为14起、11起、10起。

“可以看到,在当前国有企业市场化重组整合过程中,资本市场确实扮演着重要角色。”辽宁大学经济学院院长李政在接受《证券日报》记者采访时分析称,究其原因,这一方面在于其能够提供多元化的融资渠道和资金支持,解决国有企业在重组过程中可能会面临的资金瓶颈问题;另一方面,借助资本市场,国有企业能够吸引各类战略投资者,为其重组整合带来资金、技术、管理经验等资源,进而推动企业的转型升级和发展。此外,资本市场的价格发现功能还可以对国有企业的资产、业务等进行合理定价,为重组整合提供客观参考价值。

随着监管部门和地方政府相继发布支持企业并购重组的相关文件或推出相关举措,业内对于2025年资本市场上国有企业并购重组,已然抱有更多期待。

刘兴国认为,国有企业的并购重组是落实完成一系列重大部署的关键举措,预计会在今年迎来更多机会,发挥更大作用;李政预计,2025年A股市场上的国有企业并购重组数量将持续增多。

(上接A1版)

## 在能源转型中展现巨大潜力 未来发展仍面临一定挑战

从市场规模来看,虚拟电厂的发展前景极为广阔。据华泰证券预测,2025年我国虚拟电厂市场规模将达102亿元,到2030年,虚拟电厂市场规模有望达到百亿元。

彭澎表示:“虚拟电厂的快速发展得益于电力市场化改革的深入推进。随着新能源电价机制的不断完善和电力市场体系的逐步健全,电价弹性显著增强,这为虚拟电厂等新兴业态的培育提供了有利条件。特别是近期出台的《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》,进一步明确了市场化定价导向,为虚拟电厂发展创造了良好的政策环境,市场前景值得期待。”

虚拟电厂在能源转型中展现出巨大的潜力,但未来发展仍面临一定挑战。

胡麒牧表示,技术整合难度较大是首要问题。虚拟电厂涉及储能系统、可控负荷、电动汽车等多种分布式能源资源的聚合和协调优化,需要整合通信技术、信息技术、电力技术等多种技术。目前,不同技术之间的兼容性和协同性仍存在一定问题,导致虚拟电厂的整体运行效率受到影响。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“虽然虚拟电厂在绿色电力交易的推动下,盈利空间有所拓展,但目前其商业模式仍不够成熟。虚拟电厂的盈利主要依赖于电力市场交易、需求响应补偿等方式,但这些盈利渠道的稳定性和可持续性还需要进一步验证。”

胡麒牧建议,未来需进一步完善相关政策体系,明确虚拟电厂发展的配套支持措施;同时,要加快完善市场机制,建立合理的虚拟电厂定价机制以及市场准入和退出机制,保障市场的公平竞争。

工信部:

# 绿色智能健康家电新产品加速引领消费升级

■本报记者 郭冀川

2025年2月11日,工业和信息化部公布了2024年家电行业生产情况。具体来看,2024年,全国家用电冰箱产量达到了10395.7万台,同比增长8.3%;房间空气调节器产量更是高达26598.4万台,同比增长9.7%;家用洗衣机产量也达到了11736.5万台,同比增长8.8%。这一连串亮眼的数据,无疑为家电行业注入了强劲的发展动力。

工业和信息化部消费品工业

司介绍,家电行业是我国国民经济传统优势产业,持续深入实施增品种、提品质、创品牌“三品”行动。绿色智能健康家电新产品加速引领消费升级,各地家电产品以旧换新活动开展有效,促使家电产品产量保持较快增长。

在绿色家电领域,新产品如雨后春笋般涌现,产品门类不断扩展,为消费者提供了更多元化的选择。

中关村物联网产业联盟秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采

访时表示,随着生活水平的提高和消费观念的转变,消费者越来越注重家电产品的能效等级、环保性能以及健康功能。消费者更愿意选择那些能够带来更健康、更舒适生活体验的绿色家电产品。同时,消费者对于家电产品的个性化需求不断增加,促使家电企业不断加大在定制化、智能化等方面的创新力度,以满足市场的多元化需求。

此外,以旧换新活动也成为推动家电市场消费升级的重要力

量。为了促进家电市场的更新换代和绿色智能健康家电的普及,各地纷纷开展家电产品以旧换新活动,这些活动不仅有助于淘汰老旧、高能耗的家电产品,还激发了市场活力。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,在家电领域,各地区根据实际情况联合家电销售企业、生产企业以及回收企业共同开展以旧换新促销活动,不仅政策覆盖面广、补贴力度大,还带动了家电回收、拆解等

相关产业的发展,这些举措不仅推动了家电产业的升级和转型,而且提高了整个行业的竞争力和可持续发展能力。

郑磊说:“绿色智能健康家电产品的不断涌现和以旧换新活动的有效开展共同推动了家电市场的消费升级和市场活力的提升。未来,随着消费者对生活品质的追求不断提升和环保意识的日益增强,绿色智能健康家电产品有望持续引领市场潮流成为家电行业发展的新趋势。”