静下心来拍几部好电影

连建明

新民眼·首席视点

孙绍波 画

昨天,上海电影上市了,毫无悬念地涨停。上海是中国电影的发祥地,因此,上海电影的上市意义不同一般。

从2009年华谊兄弟登陆创业板以来,A股市场逐渐出现一个影视板块,之前上市或者通过资产重组借壳上市的大部分是民营影视公司。最近两周内,3家国有影视公司(中国电影、上海电影、幸福蓝海)集中上市,使这个板块进一步壮大,可以使中国电影市场借助资本的力量得到更快、更好的发展。

电影这个行业是人与钱的结合,既需要优秀的导演、演员,更需要大量资金,与资本市场结合往往如虎添翼。这几年正好遇到中国电影市场迎来一个高速发展的黄金时代,上市的影视公司借助资本市场得到迅速发展,业绩不断创新高,如光线传媒2011年上市当年净利润只有1.75亿元,2015年已经达到4亿元,今年上半年净利润达到3.2亿元,同比增长291%。

但是,搭上资本市场也容易产生泡沫,因为股票被爆炒就会炒出泡沫。由于这几年中国电影市场火爆,票房一路创新高,影视公司倍受追捧,不仅股价高高在上,更可怕的是收购影视公司溢价已经高得离谱。比如,唐德影视拟收购范冰冰名下注册资本为300万的无锡爱美神,收购方案中估值上升到8亿到14亿。范冰冰要拍摄40部《武则天》才能达到这样的收益。暴风集团拟以10.8亿元收购稻草熊影业60%股权,稻草熊账面资产3835.47万元,收购价增值了3881.53%。

2013年上市公司并购电影娱乐类公司增值率不超过10倍,到了今年,暴风集团收购稻草熊增值了38倍。

电影公司为什么这么贵?这种高溢价的依据主要是"对赌协议",被收购方承诺了未来的高收益,但是,这个业绩能做到吗?

万达院线拟收购万达影视、传奇影业等,未来三年的承诺净利润数分别不低于13亿元、16.6亿元、21.38亿元。这个业绩要超过A股全部影视公司业绩,华谊兄弟、华策影视、光线传媒3家公司,2015年实现扣非净利润之和仅为12.01亿元。

同样,乐视网以98亿元收购乐视影业100%股权,交易对方包括张艺谋、郭敬明、孙红雷等多位明星,几乎囊括"半个影视圈"。乐视影业承诺2016-2018年净利润不低于5.2亿元、7.3亿元、10.4亿元,这个利润同样远高于其他影视公司。

如此高的承诺业绩真的能做到吗?电影这个行业其实是波动性非常大的行业,看看好莱坞,电影公司一会儿赚大钱一会儿亏损,因为一部电影究竟能做到多少票房实际上很难预测,一部大制作电影票房低于预期导致亏损的事情经常发生。

预测都是建立在票房会越来越高的基础上,但实际上,市场是波动的,票房不可能永远上涨,用华尔街的话来说,"树不会长到天上去"。去年中国大陆电影票房高达440亿元创了新高,大家都认为票房将继续创新高,但是,今年至今电影票房出现了大幅波动,虽然一季度同比增长50%,但是,二季度电影票房同比下降了近5%,来了个180度大转弯。7月份的电影票房同比下降18%,这是5年来中国电影暑期档首次出现负增长。8月份以来依然没有起色,很显然,二季度以来中国大陆电影票房走上了下降通道,我们现在还不知道这个下降会持续多少时间。

这说明电影市场是波动的,不能以最高票房去预测未来。从这个角度看,去年以来资本市场对影视行业的过度追逐,影视公司身价倍增,的确是出现了泡沫。好在监管层及时介入,对影视行业的收购兼并监管从严,6月,证监会否决了暴风集团收购稻草熊影业和唐德影视收购无锡爱美神。8月,万达院线主动终止了拟注入万达影视的重大资产重组。

电影市场需要挤泡沫的不光是公司高溢价,还有演员的高片酬。中国电影的片酬水平已经跻身世界前列了,所以,港台明星以及韩国演员都纷纷到中国内地来淘金。最近闹离婚的王宝强,因为要打离婚官司让我们知道了他的家庭财产,包括9套房子以及股权等资产基本上要上亿,拍电影真的太赚钱了。王宝强不是电影圈里钱最多的人,搭上股权则吸金更多,像范冰冰持有的唐德影视股权,按昨天收盘价计算市值超过9300万元。

片酬涨得很快,但电影的质量不见得同步增长,事实上,中国电影这几年票房好的不少,但力作不多。而且,电影的路越走越窄,类型都差不多,好莱坞电影门类很齐全,从剧情片到喜剧片、传记片、歌舞片等等,基本上每年各种类型的都有,但中国电影已经很多年没有看到传记片了,至于歌舞片,我们只能停留在《五朵金花》、《阿诗玛》的记忆上了。

所以,应当挤去电影市场的泡沫,静下心来拍几部好电影,不能掉钱眼里。

声音·热点

生鲜电商进入"洗牌季"

良莠不齐、以次充好、修改产地……近年来,一些生鲜电商的"粗放"运营模式已经让消费者忍无可忍,最终遭到"用脚投票"。面临市场和资金的窘境,曾经异常狂热的生鲜电商开始进入"洗牌季"。

"号称都是平谷大桃,4个油桃卖12元,6个大桃卖24元,介绍上写着香甜多汁。但买来一尝,什么味也没有,比早市卖的普通大桃都差远了。"

——北京市民刘女士在描述一家知名生鲜电商购物经历时满腹怨言。

"一些标榜纯正进口货源的生鲜电商,却被查出没有对外贸易经营者备案登记、进出口工商经营范围、海关编码等关键资质。此外,委托贴牌现象在进口生鲜市场也屡见不鲜,例如市面上购买的进口三文鱼,包装信息却显示由国内厂家代工制作。我在网上购买的一些生鲜产品,进口食品外包装没有中文标识,连原产国信息都难以辨认,更别提检验检疫部门的卫生证书了。"

——翟小姐经常在网上为家里的孩子和老人购买进口鳕鱼。但是,随着媒体陆续对电商平台"走私"食品、以次充好等问题的曝光,翟小姐的心里开始没了底。

"曾被媒体曝出'缺乏进口资质'的美味七七已倒闭;爱鲜蜂陷入裁员风波,大规模'劝退'员工;本来生活关闭了'本来便利店';天天果园在北京、上海、广州等城市的门店全部关闭,并将天天果园升级为'闪电送';'青年菜君'和'果实帮'分别在7月30日和8月1日宣布停业。"

——近期中小生鲜电商负面新闻不断,生鲜电商领域已被投资圈戏称为"投资大坑"。

"生鲜电商最难的有两点,一个是产品标准化;另一个是冷链物流。做好这两点,意味着成本高企。"

——京东集团副总裁、京东商城生鲜事业部总裁王笑松

"蔬菜、米面等普通食材的附加值仅为个位数;中高端厨房食材的附加值较高,水果毛利约20%,肉类20%至30%,海鲜可达50%以上。简单估算,100元以下的订单,仅冷链物流成本都几乎难以覆盖。"

——易观智库调查显示。

"最近几个月我们自营销量同比去年都是几十倍增长。中国生鲜的空间4万亿到5万亿肯定是有的。我和做海产品进口的聊,每年增长80%以上,可见这个需求有多么强大。这个数字非常惊人,也非常真实地看到,越来越多的用户愿意在线上购买生鲜产品。"

——王笑松说,尽管面临重重挑战,生鲜电商仍被视为最有前景的电商市场之一。

"在生鲜电商领域,玩家已今非昔比。去年还在跑马圈地,今年已变为巨头竞争。巨头们通过并购、整合构建生态圈,腾讯+每日优鲜、京东新达达+沃尔玛+永辉、阿里+易果网+盒马鲜生+闪电购企业+点我达、新美大+华润等巨头已成为生鲜电商市场的大玩家。"

——电商分析师李成东

本栏编辑 程绩

声音·八方

"昂山此访释放着务实与积极信号。"

——中国社会科学院东南亚问题专家许利平分析。昨天,缅甸联邦共和国国务资政昂山素季正式开启对中国的访问。这将是近年来缅甸政权更替之后昂山素季第一次以政府官员身份到访。

"在当前经济进入新常态、企业经营发展面临多重压力的情况下,应大力为企业减税减负,以增强企业涨工资的空间和动力。"

——中国社科院人口与劳动经济所所长张车伟表示。进入8月以来,多地密集公布了2016年企业工资指导线。与2015年相比,上述地区今年的企业工资增长指导线多为持平或下调。以基准线为例,均低于10%,而且较2015年的水平均有所下降。如北京从10.5%降为9%,天津从10%降为9%,云南从10%降为8%。

"北京、上海未来的投资增速整体放慢是一个趋势。"

——上海社科院部门经济研究所工业经济研究室主任胡晓鹏认为。今年前7个月,京沪的固定资产投资增速分别为4.5%、6.7%,为全国倒数第二、第四。京沪两地一个共同的特征是基础设施投资的贡献比较大,同时最"大头"的是房地产投资。而从投资总额上看,京沪更是被天津、重庆远远甩到身后,尚不足上述两个城市的一半。

"海外(房地产)投资这两年是十分火爆的。"

——全国房地产商会联盟主席、住建部住房政策专家委员会副主任顾云昌说。在近日举行的2016年博鳌房地产论坛上,海外房地产投资成为一大议题,与会的众多企业家及专家学者认为,当前房地产泡沫在一定程度上是由国内投资渠道狭窄、货币资金积压所助长起来的,海外房地产投资是减少当前房地产市场泡沫的有效途径之一。

"我们医院就这条件。"

——16日,网上一段视频显示,患者质问四川仁寿中医院医生为什么让清洁工为自己做麻醉,医生极不耐烦回答说。目前,该医院涉事医生停诊学习,接受调查处理。

"心疼'宝宝'。"

——近日,河南商丘男子张某收到一诈骗短信,对方谎称王宝强要借5000元打离婚官司,他见短信内容与新闻说的一样信以为真,心疼自己的偶像,就赶到银行汇款,银行工作人员劝说无果,幸亏被民警制止。

关注时事热点,聆听八方声音,敬请关注本报微信"新民眼"。