

《流浪地球》走红引发热议 国产科幻电影市场潜力大

□本报记者 于蒙蒙

国产科幻电影《流浪地球》成为热议的话题。截至记者发稿时，该片票房已逼近44亿元。国家电影局为此召开专题研讨会，邀请专家探讨《流浪地球》相关经验及影响。

业内人士指出，《流浪地球》虽然取得成功，但距离好莱坞一线科幻电影还有很大差距。作为电影工业体系的塔尖，科幻电影领域盛产头部影片。2012年—2017年，北美TOP10电影中科幻题材数量稳定在3—5部，票房占比约40%左右。随着《流浪地球》获得成功，国产科幻电影有望迎来“元年”。

引发科幻电影热

尽管上映首日该片票房成绩平平，但在口碑的影响下实现逆袭。

上映次日斩获2.58亿元票房，跃居当日次席；排片占比由11.5%升至17.5%。上映第三日，排片占比升至28.2%，领先《疯狂的外星人》的25.8%。上映第四日，累积实现票房11.81亿元，超越《疯狂的外星人》。最终以20亿元的票房收入问鼎春节档。

良好口碑来自于主创团队的匠心打造。筹备期间，《流浪地球》制作团队制作了3000张概念设计图，分镜头画稿8000多张，并专门定制了1万多件道具，搭建起10万平方米的实景摄影棚，电影团队7000多人，特效镜头2000多个。

市场直呼《流浪地球》开启了中国电影的“科幻元年”。该片获得主管部门的高度关注，国家电影局为此召开《流浪地球》专题研讨会。中国证券报记者梳理发现，预计今年共有10部科幻类电影上映。其中，《上海堡垒》由滕华涛执导，鹿晗、舒淇、高以翔等主演，将于今年暑期上映。《明日战记》是由吴炫辉执导，古天乐、刘青云等主演的动作科幻电影。该片的主要特效由古天乐的公司“天下一ONE COOL”制作，

希望通过影片证明香港的特效水平。

今年上映的多部科幻电影集中于2014年后立项。阿里影业·灯塔高级数据产品专家武剑告诉中国证券报记者，当时片方陆续购买了版权。2014年—2015年，中国电影市场票房出现一次飞跃，从业者寻求更多样的电影类型，希望在科幻电影领域有所建树。

某华东券商传媒分析师表示，今年的科幻电影数量比往年增加许多。这与项目周期及电影行业的发展节奏有关系。“科幻电影，尤其是硬科幻，对于电影工业的要求较高。如果相应的软硬件基础设施不具備，科幻电影题材做起不来。”

电影工业的塔尖

科幻片多以3D、IMAX特效格式呈现，票价较高，盛产头部影片。2012年—2017年，在北美TOP10电影中，科幻题材数量稳定在3—5部，票房占比约40%。目前全球历史票房前十的影片中，科幻电影占据6席。其中，《阿凡达》以27.8亿美元稳居第一。

作为电影工业体系的塔尖，主创、技术、资金三大要素构成了科幻电影的“护城河”体系。国泰君安研报指出，一部优秀科幻电影的成型，融合了文本创作、剧本改编、资本运作、拍摄、表演、特技与特效、后期制作与宣传发行等环节。整套制作流程的全面协同尤为重要，包括稳定的题材输出和合理剧本改编、大量的资金支持和成熟的预算体系以及道具模型制作和特效设计。好莱坞凭借其多年来工业化制作经验称霸科幻电影制作领域。

科幻电影的主创需要兼具对电影和科学的充分理解。以克里斯托夫·诺兰所执导的影片《星际穿越》为例，导演邀请诺贝尔物理学奖得主、物理学家基普·索恩作为联合编剧，在视觉特效小组的努力和索恩的科学公式指导下，创造了新的方程与黑洞相关编码。电影中的黑洞壮观美丽，兼具科学性真实性。

同时，科幻电影需要借助大量特效镜头呈现故事情节，技术实力将左右影片成色。好莱坞的特效制作公司历史可追溯至1975年。乔治·卢卡斯拍摄《星球大战》时筹建了工业光魔，目前已成为行业龙头。《流浪地球》制片人龚格尔参观过工业光魔，并感慨与好莱坞特效公司之间的巨大差距。“《流浪地球》与好莱坞顶尖科幻电影视效差距明显。有些影片不是拿钱就能解决问题，需要大量时间研发最尖端科技。”

好莱坞科幻电影往往是“高投入高回报”策略。数据显示，《阿凡达》成本为16.05亿元，全球总票房达188.75亿元；《星球大战7》成本为16.59亿元，全球总票房达138.56亿元。龚格尔指出，特效镜头报价体现了美国影片和国产电影成本上的差距。“一个镜头的价格几乎是我们的五到六倍确实受不了。”

业内人士介绍，得益于全球发行体系，好莱坞可以在创作前期通过抵押授信、银行贷款等方式获取资金，直接投资成本有时不到40%。

北京电影学院文学系副教授张民认为，好莱坞通过多种努力构建了完善的电影工业体系。首先是创作、制作的全球化视野，把电影作为一种商品，适应不同地区受众的喜好；其次是电影追求奇观性，剧情等方面让不同地区受众更好理解。

发展之路不平坦

以电影票房衡量，中国已成为全球第二大电影市场。青春片、动作片、喜剧片等各种类型作品层出不穷，唯独科幻题材被好莱坞远远甩在身后。

对于中国电影工业体系存在的差距，编剧张小北指出，“好莱坞大概从30年代起就形成了完备的电影工业体系。而国内电影工业大概2010年前后才初具规模，相差了80年。”

根据《2018科幻产业发展报告》，2017年，国内院线科幻电影市场总票房为129.59亿元。

其中，国产科幻电影票房仅13.17亿元；2018年上半年，国内科幻电影整体票房为95.06亿元。其中，国产影片仅为8.9亿元。国产科幻片份额与世界第二大电影市场的地位极不相称。

技术难题往往横亘在科幻电影的拍摄过程中。《流浪地球》导演郭帆表示，一个道具或场景的预制作都要花很长时间研究，甚至要在国外定做。

以目前国产电影的工业体系水平，要拍好科幻电影面临的风险不小。游族影业于2014年获得《三体》影视版权，电影于2015年开机，并宣布次年上映。结果时隔三年依然杳无音信。业内人士指出，《三体》电影的“难产”存在三大困境，其中包括成本极高的后期特效制作。

对于资方的谨慎态度，武剑指出，“不敢投资，很少人会相信郭帆能拍出科幻片。”国内科幻电影还处于“摸着石头过河”的阶段。“《流浪地球》之后，大家可能觉得IP、剧情、特效好一点就可以，演员的名气是次要的。”实际上，IP和演员演技的重要性都不可忽视。

前述华东券商传媒分析师指出，长期来看，国产科幻电影发展向好，主要是市场容量有足够的支撑。“短期可能有起伏，《流浪地球》为后续的影片树立一个标杆。如果影片质量不够好，口碑对传播影响很大。”

张民告诉中国证券报记者，《流浪地球》走红给国产科幻电影的发展提供了借鉴意义，但仍存在不少问题亟待解决。“包括能否建立严密的开发、创作、制作体系，是否有整套的电影预算体系；还要注意科幻电影周期长的特点。”

国泰君安研报指出，国内电影市场票房规模增速强劲，头部影片票房天花板一再上升，存在打造科幻影片的基础。随着消费水平的提升及多年来好莱坞科幻大片的普及，中国科幻电影受众群逐渐形成。以追求速度、追求流量影星的投资理念将发生变化，主要成本投入将回归内容打磨和特效制作。

材料供应商将受益 可折叠5G手机技术发展

5G可折叠手机成为市场热点，涉及的大量材料和设备供应商引发市场关注。行业人士指出，柔性AMOLED屏的应用，将为PI（聚酰亚胺）材料以及透明PI（CPI）材料带来新的需求。5G手机背板材料方面，由于外观、性能、成本、规模产能等综合应用效果好，预计玻璃防护面板方案将成为主流。氧化锆陶瓷在高端市场应用更多，部分低端市场塑胶进行补充。

PI材料潜力大

可折叠手机最重要的部分是柔性AMOLED屏。从目前的技术路径看，生产柔性AMOLED屏需要PI浆料作为衬底；折叠屏对PI膜的需求包括3处，作为衬底基材的PI浆料、作为触控板的CPI膜和作为盖板的CPI硬化膜。

其中，用于触控板的CPI膜和作为盖板的CPI硬化膜生产过程以及成品性能要求极高。目前全球可供应CPI的公司有限。资料显示，可以量产该产品的企业主要是日本住友化学和韩国Kolon。

新纶科技和时代新材等公司介入了PI材料领域。国海证券研究报告指出，PI材料供给端技术壁垒高，海外寡头垄断市场。受益于工艺积累、产业配套、人才交流、政策配套等因素改善，国内厂商有望实现突破。

业内人士指出，PI材料尤其是CPI的市场规模仍要看可折叠电子产品的市场接受度。从目前情况看，可折叠手机价格均在万元以上，市场普及度预计有限。若可折叠电子产品整体价格大幅下降至大众可接受水平，将为PI材料带来较大市场空间。

背板材料各有优势

据了解，华为的可折叠5G手机Mate X背板使用的玻璃，由蓝思科技提供。

5G通信将采用3GHz以上的频谱，其毫米波的波长更短，金属材料将对其产生严重干扰。同时，金属后盖将对手机无线充电产生影响。非金属材料将在手机背板材料领域脱颖而出。行业人士对中国证券报记者表示，目前，5G手机背板材料主要是非金属材料，包括氧化锆陶瓷、玻璃以及塑胶，三种材料各有优势。其中，氧化锆陶瓷耐磨性好，可一体成型，外观高档，但成本高，目前主要在旗舰机型和高端机型上使用。公开资料显示，小米部分高端机型的后盖、边框等部分使用了陶瓷材料。

蓝思科技人士表示，目前氧化锆陶瓷成本高于玻璃。氧化锆陶瓷粉体压制成型工艺，从做胚开始就有严格的技术要求。氧化锆陶瓷原材料成本比玻璃的原材料成本高出不少。此外，氧化锆材料莫氏硬度接近钻石，后续加工难度大。蓝思科技、三环集团等多家上市公司已经上马多条产线，良品率较前期大幅提升，市场竞争力逐步增强。

玻璃背板方面，除蓝思科技外，联创电子、春兴精工等多家公司在该领域有布局。（张玉洁）

通威股份 下调单晶电池片价格

通威太阳能近日公布了2019年3月单晶PERC和多晶电池片报价。单晶PERC电池片价格从1.29—1.3元/瓦下调至1.26—1.27元/瓦。2月27日，新能源板块大跌，通威股份股价跌停。

2月27日，中国证券记者从光伏业内人士获悉，近几个月来单晶PERC电池片行情持续走高，而多晶电池片行情基本保持不变。通威下调价格一方面为了减少单晶和多晶电池片的价差，另一方面需要给予组件厂商适度的利润空间，调价对公司电池片环节业绩影响有限。

电池片价格下调

某券商研究员表示，单晶PERC电池片从去年10月份的1.1—1.15元/瓦一路上涨到1.3元/瓦，而单晶PERC组件价格基本稳定在215元/瓦左右。

“通威作为龙头企业，率先主动在价格、毛利相对较高的单晶PERC电池片适度降价，给予组件厂商适度利润空间，有利于保障行业持续健康发展。”上述人士说。

对于未来行情，业内人士指出，单、多晶电池片价差将逐步回归到合理空间，单晶PERC电池片价格逐步下调和多晶电池片逐步上涨的空间均存在。通威股份单、多晶电池片均具备一定规模，加上新增产能满产后成本进一步降低，近期行情波动对于公司电池片环节盈利能力影响有限。

硅片价格上调

值得注意的是，隆基股份和中环股份近期上调单晶硅片价格。

2月22日，隆基股份更新了单晶硅片价格。这是隆基单晶硅片连续降价后的首次涨价。其中，国内市场价格上涨0.1元/片，从3.05元/片调整到3.15元/片；国外市场价格上调0.15美分/片，从0.38美分/片调整到0.395美分/片，与2018年7月25日—10月22日价格持平。

中环股份将单晶硅片价格从3.1元/片上调至3.25元/片。

业内人士表示，硅片是电池片上游环节，此前价格一路下降，近期市场回暖，硅片价格上涨基本正常。从近几年硅料、硅片、电池、组件各环节的价格走势看，除了组件呈现持续下跌的趋势外，硅料、硅片、电池的价格均出现起伏。

单晶硅片价格从去年四季度初的3.15元/片先降后涨，目前恢复到3.15元/片的价格水平；单晶PERC电池片从去年四季度初的1.1—1.15元/瓦一路上涨到1.3元/瓦。长城证券指出，随着去年四季度光伏产业回暖以及海外装机需求逐渐崛起，龙头企业产品价格逐步回升。（欧阳春香）

收购万达影视获有条件通过 万达电影构建五大业务平台

□本报记者 于蒙蒙

万达电影2月27日公告称，公司发行股份购买资产暨关联交易事项经证监会审核有条件通过。根据方案，万达电影拟发行股份购买万达影视95.77%股权，交易价格为105.24亿元。

万达电影并购万达影视已耗费三年时间。万达电影表示，通过本次交易，公司主营业务将扩展至电影和电视剧投资、制作和发行，以及网络游戏发行和运营领域，建成集院线终端平台、传媒营销平台、影视IP平台、线上业务平台、影游互动平台为一体的五大业务平台，向国内领先的泛娱乐平台型公司目标更进一步。

一波三折

万达电影此次并购一波三折。2016年，万达影视就有过一次注入上市公司的方案，当时的

资产涵盖传奇影业，整体作价372亿元。受多重因素影响，该收购未能成行。

2018年6月，万达电影发布重组预案，资产包中剔除了传奇影业。公司拟以支付现金及股份发行的方式购买万达影视96.83%股权，交易作价116.19亿元。依据发行价格50元/股计算，公司将向交易对方中除万达投资外的其他方发行股份总数为1.79亿股。

2018年11月5日，万达电影调整重组预案，标的资产价格下调为106.51亿元。当月27日，万达电影发布重组预案修订稿，修订方案新增了莘县融智、林宁两个补偿义务主体，并且将业绩承诺时间延至2021年，利润承诺总额增至约40亿元。

万达影视主要经营电影和电视剧的投资、制作和发行，以及网络游戏发行和运营业务。其

80余家公司拟现金分红

□本报记者 张兴旺

东方财富Choice数据显示，截至2月27日，沪深两市已有87家公司披露2018年度利润分配预案，以现金分红为主。

现金分红居多

在上述披露了2018年度利润分配预案的87家公司中，84家预案中包含现金分红；易世达、太空智造、润欣科技3家公司拟转增股份。

公告显示，易世达实际控制人、董事长刘振东提议，拟每10股转增5股，派息0元。

现金分红方面，兰州民百拟每10股派16元

（含税），方大特钢、永兴特钢、大冶特钢分别拟每10股派发现金红利17元（含税）、10元（含税）、8元（含税）。

其中，方大特钢合计拟派发现金24.65亿元（含税），剩余未分配利润留待以后年度分配。年报显示，方大特钢2018年实现营业收入172.86亿元，同比增长23.96%；实现归属于上市公司股东的净利润29.27亿元，同比增长15.26%。公司货币资金储备充裕。截至2018年末，持有货币资金合计32.61亿元，较2017年年末增长21.69亿元，增幅达198.77%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示，现金分红体现上市公司履行

社会责任以及回馈股东的态度，是监管层鼓励的一种分红方式。现金分红力度较大的公司易受到投资者认可。

高比例派现

部分公司现金分红额占全年净利润比例较高。兰州民百拟共计分配12.53亿元；2018年实现归属于上市公司股东的净利润15.84亿元。拟分红额占净利润比例为79.10%。

浙江美大董事长夏鼎提议每10股派4.65元（含税），共计派发约3亿元。业绩快报显示，公司2018年实现营业总收入14.01亿元，同比增长36.49%；实现归属于上市公司股东的净利润

3.78亿元，同比增长23.87%。拟分红额占净利润比例为79.37%。

永兴特钢2018年度实现营业总收入47.94亿元，同比增长18.93%；归属于上市公司股东的净利润4.02亿元，同比增长14.45%。公司2018年度拟分红额占净利润的比例为89.55%。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示，借助“高送转”概念炒作股价的现象受到严格监管，现金分红的公司数量增加。此外，有的公司分红力度较大，可能是为了缓解大股东的资金压力，对公司持续发展却不一定有利。这种情况同样需要得到监管部门的重视。

35家公司拟定增募资逾1800亿元

□本报记者 胡雨

同花顺数据显示，截至2月27日，今年以来35家A股公司披露股票发行预案，定增发行规模约1858亿元。从行业分布看，化学原料和化学制品制造业、专业设备制造业、软件和信息技术服务业等领域公司募资行为较为活跃。多家公司股票发行预案被监管层发函问询。

5家公司拟募资金额均超百亿

数据显示，上述35家公司公告计划定增超1858亿元。其中，双汇发展、武汉中商、大冶特钢、中信证券、中建投5家公司计划募集资金均超过100亿元。从定增用途看，多用于购买其他资产、补充流动资金等。

以双汇发展为例，公司计划向控股股东河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司（简称“双汇集团”）的唯一股东罗特克斯有限公司发行股份，对双汇集团实施吸收合并。本次吸收合并对价初步预计为401.67亿元，新发行股份共19.75亿股，交易构成重大资产重组。双汇发

函，就公司提交的吸收合并东风汽车零部件（集团）有限公司（简称“零部件集团”）并募集配套资金暨关联交易预案，要求公司对相关内容进行补充披露。预案显示，东风科技拟通过发行股份方式吸收合并零部件集团，预估作价为46.76亿元，东风科技发行股份共计6.95亿股。同时，拟募集配套资金不超过5亿元。

对于此次交易，上交所要求东风科技补充披露，剔除上市公司后零部件集团的主要财务数据、资产经营情况和盈利能力，并说明本次交易是否导致公司净资产收益率、每股收益等下降。根据公司预案，零部件集团与下游整车厂客户建立了长期稳定的合作关系。上交所要求东风科技补充披露，零部件集团（除上市公司外）的主要客户构成以及对关联方的销售占比，本次交易是否导致公司新增关联交易等。

天业通联拟向华建兴业投资有限公司（简称“华建兴业”）出售截至评估基准日之全部资产与负债，拟出售资产的预估值为12.7亿元。同时，公司拟向宁晋县晶