

# “留守过年”等因素扰动 电影春节档票房难达70亿元预期



▲首都电影院西单大悦城店。 本报记者 于蒙蒙 摄

2021年电影市场春节档备受期待，部分券商机构喊出上限70亿元的乐观预期。不过，1月以来多地出现的疫情给春节档蒙上了阴影。

中国证券报记者梳理发现，河北、东北个别地市级影院暂停营业，而北京大兴区影院上座率限制已从75%调整至50%。此外，各地政府普遍倡议留守过年，返乡政策趋严，春节档面临较多不利因素。

业内人士预计，春节档总体规模大概率会下滑。视大盘元旦假期的票房表现，乐观预期春节档票房或达45亿元。

● 本报记者 于蒙蒙

## ▲北京部分影城暂停营业

各地政府倡议留守过年对市场格局也有影响。业内人士指出，往年春节返乡普遍会提振三四线城市的票房表现，目前的返乡政策对电影市场将带来深刻影响。

部分上市公司或受返乡政策的影响。横店影视2020年半年报披露，截至报告期末，公司拥有376家自营影院。其中，三、四、五线城市占比达70%。

## 电影票房预期承压

经历2020年因疫情影响的春节档空缺，业内普遍期待2021年春节档能拉动全年票房。

2019年春节档录得票房55亿元（不含服务费），同比增速仅为0.8%，但档期票房占全年总票房的比例仍保持9.3%高位。2021年开年在《送你一朵小红花》、《温暖的抱抱》等多部优质影片拉动下，元旦档期三天票房录得11.8亿元，同比增长347%（2020年元旦假期仅1天），较2019年元旦档（3天假期）增长27.4%。

部分券商机构对今年春节档给出乐观预期。中金公司研报指出，随着疫苗落地、内容供给充分，在疫情可控情况下春节档电影票房有望加速复苏，观影需求有望进一步释放，预计中性情形下观影人次较2019年增长15.0%至1.51亿人次。根据上述假设，其预计2021年春节档票房（不含服务费）在保守、中性、乐观情形下分别为58.09亿元、64.25亿元、70.53亿元，分别较2019年增长5.5%、16.7%、28.1%。广发证券则预计2021年春节档不含服务费票房约62亿元-65亿元。

相比于前述乐观预期，中国证券报记者在采访中得到了一些不同看法。“今年春节档感觉悬，目前形势还不说，主要取决于疫情态势。”北京某券商传媒分析师叶明（化名）指出，往年返乡带动三、四线城市票房。目前这些区域普遍采取措施限制流动，可能造成一、二线城市票房好于预期，但总体盘子大概率下滑。叶明认为可以参考元旦假期的票房表现，当时单日平均票房达6亿元，按照7天算或在45亿元左右。

上海某中型基金公司研究员田晨（化名）坦言，目前的疫情态

势对春节档上座率会造成影响，票房上限由场次和上座率决定。

## 哪些影片值得期待

目前共11部影片定档2021年春节档。其中，8部影片计划于大年初一上映，总数较2019年增加3部，供给相对充沛。《唐人街探案3》、《人潮汹涌》、《熊出没·狂野大陆》属喜剧题材，《侍神令》和《刺杀小说家》偏奇幻类型。而《唐人街探案3》是《唐人街探案》系列原班人马打造的续作；动画片《熊出没·狂野大陆》是《熊出没》系列IP续作。

截至1月22日，综合淘票票和猫眼数据，万达电影出品的《唐人街探案3》凭借前作优秀的口碑为基础，想看人数累积超过1100万人，远超其他电影。北京文化出品的喜剧电影《你好，李焕英》想看人数达109万人，华谊兄弟参与出品的《侍神令》想看人数67.4万人，华策影视主控的奇幻动作电影《刺杀小说家》想看人数达到67万人，华强方特出品的IP系列动画电影《熊出没·狂野大陆》想看人数68万人，光线传媒参与出品的喜剧犯罪电影《人潮汹涌》想看人数59万人。

对于届时的票房格局，北京一位资深电影观察者指出，《唐人街探案3》将是第一档，《你好，李焕英》、《刺杀小说家》处于第二档，其余影片共处一档。该观点得到多数业者的认同。

灯塔专业版中有媒体对于《唐人街探案3》票房给出了50亿元的预期，拓普数据则为45亿元，中金公司认为乐观情况可达42.78亿元。另一部热门影片《刺杀小说家》则没有这么被看好，拓普数据给出的预期仅9亿元。而拓普数据预计《你好，李焕英》票房为18亿元。

中国证券报记者采访获悉，《唐人街探案3》成本或在5亿元以上，《刺杀小说家》成本在3亿元以上。

“《唐人街探案3》的市场预期超过50亿，我觉得难度很大。”北京某影视公司中层人士告诉中国证券报记者，横向对比看，《唐人街探案3》将决定整个春节档的走向。如果该片能取得不错表现，春节档还是值得期待的。

## 春节档“暗战”在互动易率先开打

● 本报记者 于蒙蒙

随着电影春节档的临近，多家影视上市公司在筹备参投影片的宣发工作。同时，一场关于春节档的“暗战”也在互动易平台展开，有的上市公司拥有“王炸”影片信心满满，有的上市公司则通过参投份额试图分一杯羹。

电影春节档首要比拼的无疑是影片质量。万达电影对此颇为自信。万达电影在互动易平台上介绍，《唐人街探案3》开创了国内“喜剧+悬疑类”电影的先河。近年来，公司持续对该IP进行内容深耕和多元化开发，最大化IP价值，目前《唐人街探案3》已成为最具商业价值的国产影视传媒IP之一。去年唐探网剧上线后获得热播，今年公司将联合B站共同进行唐探动画开发，继续丰富“唐探宇宙”。

至于投资者对疫情的担忧，万达电影指出，《唐人街探案3》为春节档定制影片，蕴含悬疑探案及喜剧合家欢元素。虽然疫情零星出现，但相信在国内整体严密有效的常态化疫情防控形势下，能够保障大家度过一个平安祥和的春节。万达电影希望投资者春节期间携家人朋友前往影城观影。

中国电影则采取“广撒网”模式。公司表示电影项目储备丰富，参与出品、发行并拟于春节档上映的影片包括《你好，李焕英》《唐人街探案3》《熊出没·狂野大陆》等。

金逸影视披露，集团旗下子公司霍尔果斯金逸影业有限公司参与联合出品了电影《唐人街探案3》，另一家子公司北京金逸嘉逸电影发行有限公司参与了《唐人街探案3》的联合发行工作。

有的上市公司首次参与春节档。横店影视日前公告称，公司以现金方式收购控股股东横店控股持有的影视制作100%股权及横店影业100%股权，收购价分别为2054万元、10173万元，共计12227万元。交易完成后，影视制作及横店影业将成为公司全资子公司。通过此次交易，公司业务范围将向产业链上游扩展，增加影视投资、制作及发行等业务。

借助并购关联企业，横店影视表示，旗下公司横店影业投资出品了春节档影片《熊出没·狂野大陆》，联合出品了影片《你好，李焕英》。

老牌电影公司则表现得不温不火。光线传媒披露公司在春节档参与投资及发行的影片《人潮汹涌》。华谊兄弟称，根据现象级手游改编的电影《侍神令》（原名《阴阳师》）在春节档上映。

影片能否取得较高票房存在不确定性。中国证券报记者梳理发现，2020年国内影投行业集中度进一步提升。在影投公司前10名中，少数经营状况良好的龙头影投公司表现亮眼，排名首位的万达电影2020年市场份额同比提升2.21个百分点至18.1%，横店影视等公司占比亦有所提高。

灯塔专业版数据显示，在2020年年票房排名中，万达电影坐拥“头把交椅”，旗下影投分账票房达26.92亿元，观影人次达7483.7万人。主要布局下沉市场的横店影视位列第三，分账票房达6.84亿元，观影人次为2139万人。国字号上市公司中国电影的分账票房为4.45亿元，观影人次为1337.3万人。金逸影视和幸福蓝海分列第六和第九位，分账票房分别为4.26亿元、2.93亿元。

## 价格高位徘徊 钢贸商冬储意愿不强

● 本报记者 董添

近日，山东、山西等北方地区钢厂陆续出台冬储政策，螺纹钢最低锁价为4050元/吨，低于当前市场价每吨约200元至300元。但由于价格相比往年高，不少钢贸商冬储意愿不强。

业内人士指出，价格处于高位，而下游需求不足，全国钢材社会库存连续4周上升。

## 钢厂出台冬储政策

冬季需求转淡，冬储是钢厂出货的重要动力，并对来年春季钢铁市场行情影响较大。从目前钢厂出台的政策看，冬储钢价处于高位，商家积极性不高。同时，疫情使得部分区域物流运输受限。钢厂面临成本和需求的双向挤压。

河北金捷钢铁贸易有限公司董事长宋瑞芳认为，钢厂锁价4050元/吨，价位仍然较高，公司冬储意愿不强，未来有很多不确定性，不看好春节后的钢材需求。

钢厂则普遍看好春季行情。“即使贸易商节前不拿货，节后需求上来后会积极拿货。各地倡导就地过年，部分项目积极挽留工人。春节期间可能就会有零星开工的情况，春季开工时间应该会早于往年，钢材需求启动会相应提前。”多位钢厂负责人对中国证券报记者表示。

那台德龙钢铁有限公司销售部长田源远看好2021年钢材市场，并表示节前压力偏大，但随着节后开工率大幅提升，将出现快速补库阶段，预计届时市场会有一波拉涨。

受疫情和原料上涨等因素影响，钢厂成本持续攀升。河北地区原料铁水成本达到3200多元/吨。如果按照长流程，加上其他一些环节的费用，成本达到4300元/吨。截至1月22日，全国十大重点城市三级螺纹钢(Φ25mm)平均价格为4303元/吨，周环比下降218元/吨，降幅为4.8%；同比上涨509元/吨，涨幅为13.4%。

兰格钢铁研究中心主任王国清表示，钢材市场淡季成交疲软，钢价呈震荡调整行情。原料价格大幅上涨，钢厂盈利空间越来越小，处在亏损边缘。不过，成本大幅上涨对钢材价格也形成了较强支撑，钢价大幅下跌的可能性不大。随着钢价进一

石、焦炭、废钢等。铁矿石通常占钢材成本的40%-50%，焦炭占成本的20%-30%。2020年以来，铁矿石等原料价格大幅上涨，钢材成本持续抬高。从往年的情况看，钢价在传统淡季冬季通常会降到较低水平。但目前铁矿石等原料价格仍处于高位，成本攀升导致钢价居高不下。

兰格钢铁云商平台监测数据显示，1月18日-22日，进口铁矿石价格高位波动。截至1月22日，58%澳粉价格为138美元/吨，与上周持平；61.5%澳粉为152美元/吨，与上周持平；62%澳粉为185美元/吨，较上周上涨2美元/吨。全国主要钢铁企业高炉开工率逐步下降，铁矿石需求有所回落。由于国内钢厂铁矿石库存不高，春节临近钢厂补库带来需求增量，使得进口铁矿石价格高位波动。而钢材价格调整，钢厂利润不断被压缩。预计随着钢厂生产回落，对铁矿石需求有所抑制，钢价可能有所调整。

焦炭价格方面，截至1月22日，唐山焦炭价格为2700元/吨，周环比上涨400元/吨，同比上涨900元/吨，同比涨幅为50%。1月份以来已进行了14轮提价，短期焦炭价格仍比较强势。

此外，截至1月22日，唐山废钢价格为2950元/吨，周环比上涨80元/吨，涨幅为2.8%，同比上涨300元/吨，涨幅为11.3%，创近10年来新高。

## 库存连续上升

价格处于高位，叠加下游需求不足，全国钢材社会库存连续4周上升，建材、线材、螺纹钢、中厚板、冷轧库存均有所提升。

据廊坊市瑞宁华销售部经理张荣悦介绍，由于河北疫情等因素影响，这两个月公司不怎么出货，库存被动升高。他认为，今年型钢价格应该不会太低，春节后价格应该先抑后扬。

截至1月22日，全国钢材社会库存指数为100.2点，环比上周上升7.39%，较上周上升速度加快3.39个百分点，比上月上升20.99%，比去年同期下降15.97%。其中，建材社会库存指数为125.8点，环比上周上升13.72%，较上周上升速度加快7.82个百分点，较上月上升34.33%，较去年同期下降26.28%；板材社会库存指数为



新华社图片

步走弱，更多钢材品种将进入亏损区间，钢厂将面临更大的经营压力。

鞍钢股份市场营销中心首席分析师安宇表示，1月上旬公司的运输和装卸都受到一定影响，且近期海运、铁运和汽运运费均出现了上涨，拉高了生产成本。

兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至2021年1月中旬，使用当期原料核算的普碳方坯不含税成本为3888元/吨，较去年10月底上涨771元/吨，涨幅达24.7%。自今年1月起，随着成本的上升和市场走弱，钢厂盈利持续下降，部分品种已处于亏损状态。1月15日，三级螺纹钢为-6元/吨，热轧卷板和中厚板毛利降至每吨百元以下。

## 成本居高不下

钢材的原料主要包括铁矿

79.6点，环比上周上升0.27%，较上周上升速度放缓1.67个百分点，较上月上升7.39%，较去年同期上升2.25%。

重点城市社会库存方面，截至1月22日，全国29个重点城市钢材社会库存量为923.44万吨，比上周增加63.59万吨，上升7.39%，较上周上升速度加快3.39个百分点；全国重点城市建材社会库存量为517.51万吨，比上周增加62.46万吨，上升13.72%，较上周的上升速度加快7.82个百分点；全国重点城市板材社会库存量为405.93万吨，比上周增加1.13万吨，上升0.27%，较上周上升速度放缓1.67个百分点。

兰格钢铁网首席分析师马力认为，钢厂对春节之后的预期普遍较乐观。在目前的大环境下，即便春季价格短期有所下滑，后续反弹的可能性较大。