

整合核心资源 打磨精品内容 影视公司多措施应对行业“挤泡沫”

□本报记者 蒋洁琼

今年以来,影视产业加速升级,电影市场票房增速下滑,行业进入“挤泡沫”阶段。传统的影视制作、宣传发行、盈利模式等都在发生变化,“口碑”效应凸显,同时互联网影视市场快速成长。在此背景下,影视公司整合核心资源,加快处理不良影视资产,回归打磨精品内容建设等,并加快布局电影衍生品市场。



CFP图片

整合影视资源

今年以来,影视产业加速升级。艾媒咨询数据显示,2017年一季度,中国内地观影人次达到4.11亿,比上年同期的4.19亿人次略有下降。值得注意的是,互联网在线视频付费用户快速增长。传统的电影票房收入、电视台版权收入在影视制作公司的收入构成中占比逐渐下降,版权授权、衍生品等方面收入上升。

业内人士认为,今年一季度新上映影片较去年同期有所减少,同时观众对影片内容质量要求更高,这是观影人次减少的主要原因,并推动电影内容生产者和投资者更加理性对待市场。

在此背景下,加快处理不良影视资产、寻找“盟友”、绑定核心资源等,成为影视公司应对产业发展模式升级的重要策略。

此次东方明珠全资子公司尚世

影业,拟转让的哔哩哔哩影业连续3年基本无营业收入。财务数据显示,哔哩哔哩影业2015年无营业收入;2016年无营业收入,净利润亏损0.61万元;截至2017年4月30日,仍无营业收入,净利润亏损0.07万元。以2016年8月31日为评估基准日,其净资产为147.78万元,本次拟转让的45%股权对应估值为66.5万元。

2015年,尚世影业与B站、宽娱数码共同出资1000万元成立哔哩哔哩影业。其中,尚世影业出资450万元,持股45%。挂牌公告显示,截至评估基准日,尚世影业已实缴注册资本148.5万元,尚有301.5万元未到账。未缴纳的出资由受让方承继。

部分公司锁定核心人才加强内容建设。以华策影视为例,公司通过股权激励计划绑定核心人才,

增强精品内容生产能力。万达院线则“牵手”博纳影业,进一步加大内容业务方面的布局,并更名为万达电影。

根据公告,华策影视此次激励计划授予激励对象总人数为338人,包括公司(含控股子公司)任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术(业务)骨干及董事会认为需要激励的其他人员。从解锁条件看,2017年-2019年,营业收入同比增速分别达到16.99%、25.00%、15.38%,同时净利润同比增速分别达到35.85%、20.00%、28.21%。

分析人士认为,此次股权激励对公司具有重要的战略意义。公开资料显示,公司推行“二次创业”战略,在这一过程中,人才资源是文化创意产业的核心,也是转型成功的关键要素之一。

而万达电影与博纳影业签订了协议,双方将就增资扩股、院线加盟、广告合作、影片投资等方面开展战略合作。公司拟3亿元投资博纳影业,获得博纳影业1.875%股权。影片投资方面,万达电影关联方与博纳影业互相开放未来拟主控投拍的影片单片,相互参与投资对方主控投拍的电影;合作投拍的电影,双方均享有对投资总额使用情况的知情权和监督权。

万达电影表示,博纳影业主要业务包括影视制作、影视发行、影院投资、院线管理、广告营销、艺人经纪等,在行业中具有较强的影响力。公司与博纳影业战略合作,可以加快在院线、广告等相关业务领域的发展,提升公司市场影响力。同时,对促进行业健康发展,打造公司电影生态圈产生积极影响。

建设精品内容

随着“口碑”传导效应逐渐放大,制作公司、发行公司、互联网影视平台等联合投资的模式逐渐流行,影视制播分离模式加速分解。这将进一步考验影视公司的资源整合能力。同时,影视主流消费群体的需求提高,对于类似蹭IP的噱头营销不买账。影视产业发展的关键词回归“内容”建设。

4月1日,华策影视发布应收账款会计估计变更的公告,将应收账款以及其他应收款的计提时间由三年时间延长到四年;一年以及一年以内的计提比例则由原来的5%下降为1%,并新增了2-3年计提30%

的规定。业内人士认为,影视公司会计估计变更,建立在影视产业付款周期以及投资方式改变的基础上。在付款周期延长的情况下,互联网“口碑”对影视作品的快速传导效应将放大,将影响到作品的版权价值、制作方的制作能力、投资方的投资收益等方面。

近年来,电影市场依靠“口碑”实现票房逆袭的并非孤例。“口碑”在影响影片票房、上座率的同时,对影片的排片也产生影响,进而可能形成“马太效应”。

以文投控股、中影股份、华策影视、阿里影业等公司投资的《功夫

瑜伽》为例,“春节档”期间,《功夫瑜伽》与多部影片扎堆上映。在保持上座率高位的情况下,其排片与票房表现逐渐反超其他几部大片,其中的“口碑”效应不容小觑。猫眼数据显示,《功夫瑜伽》目前以17.53亿元总票房在今年以来票房榜中排名第二。

口碑效应对影视公司业绩影响方面,研究报告显示,华策影视内容产品在全网剧头部市场份额与口碑均有明显提升。今年一季度,《孤芳不自赏》、《三生三世十里桃花》、《周末父母》延续华策集团在头部内容的强势,在电视收视前十名的榜单

中,占比保持30%。财务数据显示,一季度公司实现营业收入4.45亿元,比上年同期下降11.67%;归属上市公司股东净利润1.44亿元,比上年同期增长23.18%。

在此背景下,影视公司加速与平台方合作。以欢瑞世纪为例,公司与腾讯企鹅影业文化传播有限公司签订的《投资摄制协议》,自2017年1月1日至2019年12月31日,欢瑞世纪与上海腾讯每年合作拍摄8部电视剧或网络剧,每年投资拍摄总集数不低于256集。根据作品具体情况,设立三档采购价格,每集分别不低于250万元、350万元、750万元。

质曲库内容和全球知名歌手资源的运营、推广、开发等权益。

华谊兄弟则将目光投向体育领域,其全资子公司华谊互娱拟出资2000万元向实控人旗下华谊兄弟体育文化有限公司增资,获得华谊体育1.7544%的股权。目前华谊体育拟投资的体育项目约10个,主要涉及领域包括面向儿童或青少年的跆拳道培训项目、击剑培训项目、篮球足球培训项目、滑雪培训项目等。

多家传媒公司中报业绩预喜

□本报记者 蒋洁琼

Wind数据显示,截至5月25日,在申万传媒行业111家上市公司中,目前已有31家披露了中报业绩预告,其中17家预增或续盈,8家略增,1家扭亏,预喜比例达84%。

五家公司业绩翻倍

从净利润同比增长下限方面看,业绩预增超过100%的公司有5家,分别为东方网络、北纬通信、中南文化、天神娱乐和焦点科技。

东方网络预计,上半年净利润变动区间在9000万元-1.4亿元之间,同比增长330.32%-534.16%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,文化传媒业务发展顺利,盈利能力增强。

北纬通信表示,各项业务经营情况良好,预计上半年净利润区间为7128万元-7800万元,同比增幅为215.51%-245.26%。对于业绩增幅较大的主要原因,公司表示,2016年公司优化人员架构,调整业务重点,各项业务收入和盈利能力均大幅提升。

中南文化预计,上半年实现净利润1.37亿元-1.59亿元,同比增长200%-250%。对于本次业绩变动的原因,公司表示,对外投资产生收益以及上海极光网络科技有限公司在第二季度并表。

天神娱乐预计,上半年实现净利润4.6亿元-5.6亿元,同比增长127.76%-177.27%。公司表示,2017年一季度完成对北京幻想悦游网络科技有限公司、北京合润德堂文化传媒有限公司的并购,幻想悦游于2017年2月纳入合并范围,合润德堂、嘉兴乐玩

于2017年3月纳入合并范围。

焦点科技预计,上半年实现净利润3821.34万元-4776.68万元,同比增长100%-150%。对于本次业绩增长的原因,公司表示,中国制造网及跨境贸易综合服务、新一站保险网等营业收入较上年有较大增长。

海外业务快速增长

多家游戏公司业绩预增情况较好,海外业务成为业绩高增长的重要推动力。

昆仑万维积极推进“海外领先的社交媒体和内容平台”发展战略,各项业务板块稳健发展。公司于2016年上线的自研代表作《神魔圣域》,今年以来继续向全球多个国家和地区发行,在海外市场表现亮眼。公司预计实现净利润3.8亿元-4.5亿元,同比增长55.76%-84.46%。对于业绩大增的原因,昆仑万维称,继续稳步推进移动端精品游戏的研运一体模式,带动经营业绩稳定增长;完成对“地方特色休闲竞技”游戏研发商和发行商北京闲徕互娱网络科技有限公司的收购,并于2月份纳入合并报表范围。闲徕互娱与公司丰富的网络游戏发行资源形成协同效应,显著增厚公司的收入与利润。

分析人士表示,移动游戏在出海过程中,主要是两种运营模式,包括“研运一体”以及“授权代理”模式。“研运一体”侧重自研,以产品为驱动,借助海外发行体系开拓市场;公司借助“研运一体”的模式,提升对产品的把控,有助于后续产品研发及海外本地化能力的提升。而“授权代理模式”将国内精品游戏引入到海外市场,累积海外运营经验,推动海外收入的增加。

■ 公司点评

唐德影视 影视IP储备充足

唐德影视在影视剧方面拥有较为完整的产业链布局。2017年公司将继续坚持“精品剧”制作战略,重点发展电视栏目制作业务,并以“管理输出+参与投资”的模式布局电影院线市场;坚持打造原创IP,将产业链进一步延伸和拓展至小说、漫画、网剧和游戏等领域。

2017年,公司将有10余部电视剧启动,包括当代都市剧《爹妈一个箩筐》、都市奇幻剧《奇点》等,具备强大粉丝基础的IP为后

期业绩奠定基础。

公司IP储备方面占得先机,储备了影视改编权的IP共计30余个。此外,唐德影视已收购范冰冰明星IP,实现与其IP资源的深入合作。相较于只有影视改编权的外购IP,唐德更倾向于开发自有的原创和委托定制IP。在“互联网+”的浪潮下,除传统的电视剧、电影外,唐德将IP延伸至小说、漫画、网剧、游戏等领域,力求多元化发展。

华录百纳 四大板块深度协同

华录百纳坚持精品内容发展战略,建立了以传媒娱乐内容为核心、多板块协同发展的产业布局,实现影视、综艺、体育、营销四大板块间的协同发展。

公司打造多元内容矩阵。影视内容方面,向年轻化、网络化转型,《职场是个技术活》、《卧虎》等项目发行确定收入;IP剧《深夜食堂》、《丽姬传》将分别于6月、8月播出,还有多个项目预计开拍。综艺节目以内容为核心,打造“制作+运营”一体化商业模式。体育营销业务继续深化,基于欧蓝、西甲等顶级体

育比赛,打造体育营销和赛事运营平台,未来有望成为推动业绩增长的新引擎。

公司创新业务成功落地。2016年,公司设立了VR产业事业部,以VR内容制作切入市场。凭借公司优质丰富的影视、综艺、体育内容资源,实现VR内容的转化以及赛事、演唱会的直播,提升内容产品生产能力及产品升级。

2017年,公司将继续稳步推进泛娱乐发展战略,利用娱乐和体育资源积淀,实现“影视+综艺+体育+整合营销”深度协同。

印纪传媒 布局IP授权衍生业务

印纪传媒整合营销业务稳定增长,拓展盈利新模式。公司作为行业领先的整合营销服务商,除与宝马、奥迪、奔驰等知名车企保持深度合作外,不断开拓新客户和品牌,优化客户结构和质量。

此外,公司扩大影视娱乐业务规模,布局IP授权衍生业务。电影业务方面,与好莱坞一线资源深度合作,制作并发行的好莱坞3D大片《极速之巅》上映,科幻电影《终结者2:审判日》全新3D版预计在2017年上映。电视剧方面,精品剧目初具规模。院线方面,2016年新投入运行良乡影院

和越秀影院,目前已有五家影院投入运行。同时,公司加码布局娱乐IP的授权衍生业务,开展游戏、服装、实景娱乐等多元化授权衍生开发,预计将带来新的盈利增长点。

从核心竞争力来看,公司旗下拥有一支合作超过10年的好莱坞编剧团队,并与好莱坞一线制片厂建立起了稳定的战略合作伙伴关系。未来公司计划不断加大对于娱乐IP品牌的前端研发、影视制作,以及后端多维度开发与变现。

(欧阳春香)

抢占增量市场

上市公司加速布局影视产业增量市场,主要包括IP孵化、主题公园等衍生品市场。

万达电影总裁曾茂军此前表示,非票房收入将是万达院线未来盈利的主要来源,包括广告传媒、衍生品、电影整合营销以及游戏产业等。

年报显示,2016年万达电影实现票房收入76亿元,同比增长21%,市场份额为13.8%;非票房收入38亿元,占营业收入34%,同比增长

101%。在非票房收入中,商品销售占比稳定,商品销售收入同比增长77.56%,主要来自传统的影院卖品和衍生品销售;影院广告收入和贴片广告增长明显,影院广告收入5.2亿元,增加3.4倍。

万达电影此次与博纳影业的合作就涉及广告合作方面。博纳影业交由公司或北京万达传媒有限公司代理影院映前广告。其中,新建博纳影院的映前广告直接与万达传媒签署

广告代理合同,已开业博纳影院及其并购影院在原影院广告合同期限届满后,与万达传媒签署广告代理合同。

BAT方面,5月16日,环球音乐集团与腾讯音乐娱乐集团共同宣布,双方签订中国内地市场数字版权分销战略合作性合作协议,将携手拓展中国音乐市场。根据合作协议,腾讯音乐娱乐(旗下包括QQ音乐、酷狗音乐、酷我音乐)获得环球音乐海量的优