

换帅后由盈转亏 阅文IP化受阻

4月底换帅至今,阅文的日子一直不好过。7月20日晚间,阅文发布盈利预警公告,受新丽传媒业绩影响,阅文预计2020年上半年商誉减值20亿-34亿元。与此同时,因合同引发的阅文与作者的拉锯战还在继续。

这两起事件看似毫无关联,实则都与阅文重视IP孵化脱不开关系。2019年下半年,阅文版权运营及其他收入反超在线业务,成为阅文最大的营收来源,将资源倾向头部作者,有助于阅文IP孵化、拉动版权运营业绩,不过版权运营下游的影视业务遭遇“黑天鹅”,短期内阅文转型难言乐观。

新丽传媒成拖累

“由盈转亏”是阅文公告的关键词。

根据公告,阅文预计2020年上半年亏损的原因主要系收购的影视制作公司新丽传媒商誉减值,预期减值37亿-47亿元;由于新丽传媒业绩不及预期,新丽传媒管理团队计划代价预计调减,部分抵消了商誉对阅文业绩的影响,导致净亏损预计减少13亿-17亿元。综合商誉减值和计划调减,2020年上半年,阅文商誉部分预计亏损20亿-34亿元。

在公告中,阅文试图从侧面弱化商誉减值带来的影响,称“阅文商誉减值支出不会影响阅文的营运、流动资金等,此外阅文目前日常运营的现金储备也较为充裕,因此计提该减值准备不会影响阅文的可持续经营”。

通俗来说,商誉减值是指对企业在合并中形成的商誉进行减值测试后,确认相应的减值损失。商誉作为企业的一项资产,是指企业获取正常盈利水平以上收益(即超额收益)的一种能力,是企业未来实现的超额收益的现值。

凡德投资公司总经理陈尊德进一步向北京商报记者解释:“子公司业绩不达预期,可能会导致母公司营收不达预期,母公司可以进行商誉减值处理。一般情况下,处理完会影响母公司利润”。

公开资料显示,新丽传媒主要从事电视剧、网络剧及电影的制作和发行,是行业头部公司。2018年,阅文全资收购新丽传媒,被收购后,新丽传媒继续负责电视剧、网络剧和电影制作业务,还接触阅文的内容库、作家平台及编辑队伍等资源。

公开资料显示,阅文集团收购新丽传媒

时曾定下业绩对赌,后者需在2018-2020年分别实现不低于5亿元、7亿元和9亿元的净利润,但2018年和2019年,新丽传媒均未完成业绩对赌,净利润分别为3.24亿元和5.49亿元,与目标额均存在超1亿元的差距。

在此次的盈利预警中,阅文集团方面也提到,目前国内影视行业受宏观环境的影响正持续深度调整,全行业备案、开机、上线项目数量下滑,且部分单体项目利润较预期减少,影视行业受到较大冲击,影视制作延期和上映时间待定。面对这些压力,新丽传媒的影视项目整体周期变长、不确定性增加。

对于影视业务是否会影响到阅文上半年营收,截至北京商报记者发稿,阅文相关人士未予回应,仅表示:“以公告为准。”

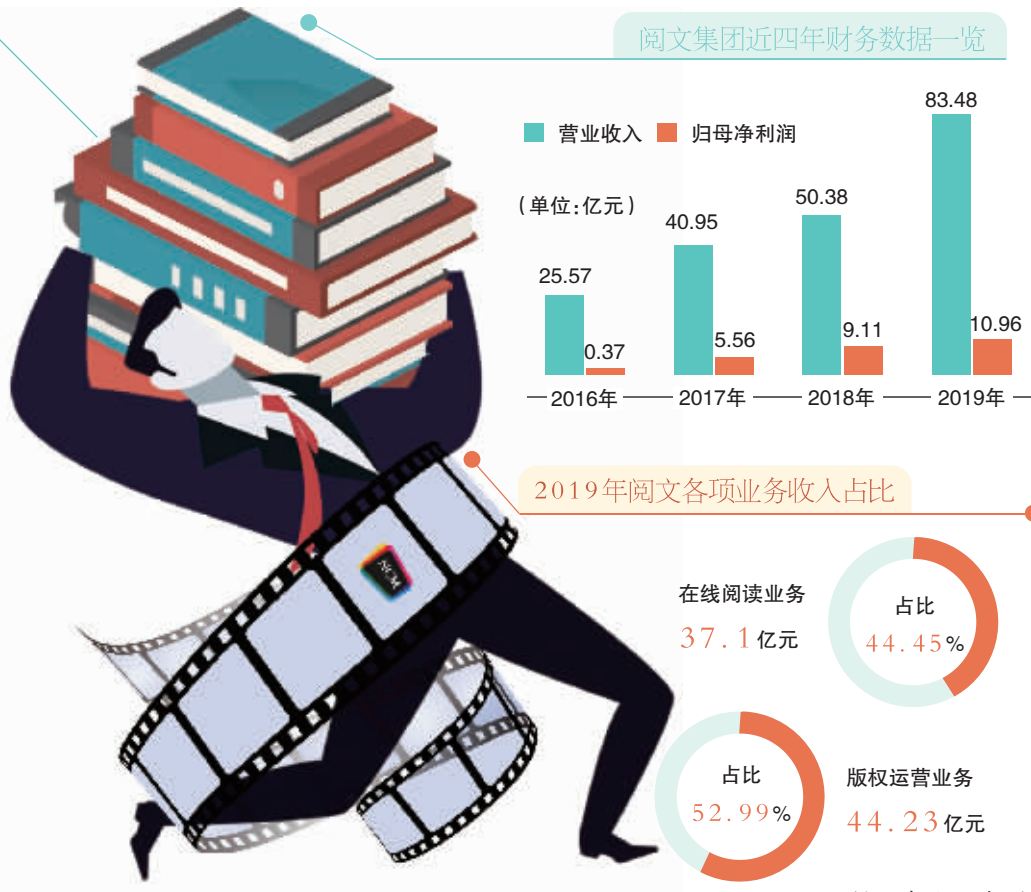
合同风波未平

在阅文的整体布局中,新丽传媒归属于由IP延伸出来的影视业务,阅文的根基还是在线文学。除了新丽传媒的坏消息之外,这块根基业务近期也一直饱受争议。

自从4月底高管大规模换血后,合同风波的发酵让阅文的在线文学业务始终处在风口浪尖。5月初,阅文作者因合同问题与平台的矛盾爆发,争议集中在著作权条款不合理、平台与作者的合作关系、平台是否推行免费阅读模式等方面。

经历了“5·5断更节”、恳谈会后,阅文在6月初推出新版合同,调整重点包括:取消原先的单一格式合同,新合同根据不同授权分为“三类四种”,并针对此前旧合同中备受争议的免费/付费模式、著作权等问题进行了修改或删除。

不过,作者们对新合同态度不一,有人拍



2019年阅文各项业务收入占比



(数据来源:同花顺)

手称快,有人却认为换汤不换药。在7月21日阅文预计上半年亏损的新闻下,部分网友仍紧抓合同风波不放,多位前起点(阅文旗下平台)作者向媒体透露,新合同推出后的一个月里,阅文旗下大量中小作者出走,导致中小作者离开的原因是阅文更重视头部作者。

对于多篇报道中提到的“中小作者出走”,以及作者反映的“阅文更重视IP孵化、将资源倾向于头部作者”情况,阅文相关人士向北京商报记者直言:“不回复。”

在比达咨询分析师李锦清看来,阅文“偏爱”头部作者和大IP在情理之中,但未来可能出现后继乏力的现象;虽然阅文已经独立上市,但是它和大股东腾讯关系密切,可以说承担了腾讯互娱IP供给的任务,头部作者贡献大IP的几率大。但网文内容一般不会一炮而红,作者和IP的成长都需要时间”。

IP开发的难题

原阅文联席CEO吴文辉等核心团队离开

后,腾讯互娱团队开始“接管”阅文,新任CEO是腾讯副总裁、腾讯影业CEO程武。左手握着IP资源,右手则积累了大量运营经验,在这个逻辑下,阅文的版权运营相比在线业务更有想象力。

在布局版权运营的过程中,基于IP改编影视剧已成为常见的操作方式,因此影视也成为阅文的布局重点,阅文同时多次以出品方的身份出现在影视作品的身后,收购的新丽传媒便是例证。

这种转变已经直接体现在财报上。根据财报,阅文营收来自在线业务、版权运营及其他收入,其中版权运营及其他收入主要来自制作及发行电视剧、网络剧、动画、电影、授权版权改编权、运营自营网络游戏等营收。

2017年,阅文的收入来源还主要来自于在线业务,同时该业务曾在总营收中占据超八成的比例,随后该公司不断发力版权运营板块,以IP为核心拓展收入,截至2019年,其版权运营收入已增至44.2亿元,超过了在线业

务实现的37.1亿元收入。

现阶段,阅文以IP为核心的开发仍在持续拓展,在阅文的官网上,多个IP开发以及影视业务方面的布局信息也在持续更新中,如联合出品的电影《1921》已正式开机,此外还将IP《全职高手》与美特斯邦威进行跨界营销,推出联名款服饰等。

不过,从阅文目前的情况来看,一边是预亏的新抓手影视业务;另一边,根基业务也饱受争议,转型的路并不简单。

智察大数据分析师刘大为认为:“阅文在线业务势弱,跟免费阅读的冲击有很大关系。但是作为一家成熟的老牌网络文学平台,它不敢轻易地跟进免费模式。且不说会影响业绩,免费模式很难保证内容质量,平台可能会出现劣币驱逐良币的现象,这对阅文版权运营十分不利”。

至于影视业务,刘大为表示:“受黑天鹅事件影响,短期内业绩达标有难度,这可能会影响阅文的营收结构,但现在不好判断具体影响会多大”。

中国创意产业研究中心主任张京成认为,文创产业是以内容为核心的,从趋势上开发和拓展IP是相关公司未来的发展方向。

但张京成也提到,今年以来市场环境的变化对多个行业均带来较大的冲击,特别是对通过IP开发的影视作品、游戏、图书出版等,甚至对相关的衍生品都带来较大的影响,需要环境变化逐步稳定,令营收等业绩指标继续增长。

在新元智创始人刘德良看来,市场冲击令整个影视行业都受到影响,所以收入上会产生延迟效应,但因阅文有很强的网络文学IP资源,目前来看亏损是短期情况,但阅文也需警惕,是否能将网文IP和影视的应用、生产很好地衔接起来,并产生“1+1>2”的效应,这对阅文集团而言是挑战。

“这些年阅文在IP运营、变现、衍生品打造方面做了很多工作,并通过不断尝试、突破来确定业务边界,只不过在运营体系方面还需要根据市场变化和用户的消费倾向做出相应的调整,提升IP链条运营效率和运营收益是核心重点。”刘德良表示。

北京商报记者 魏蔚 郑蕊 实习记者 杨菲

500人会议解禁 北京酒店业准备好了吗

7月21日,北京商报记者从北京望京凯悦酒店、北京丽维赛德酒店、北京歌华开元大酒店、北京日出东方凯宾斯基酒店等多家京城酒店了解到,在北京宣布应急响应级别下调之后,会议接待规模也进一步放开,目前已经有不少酒店可以接受500人以下规模的会议预订。不过,眼下正值暑期会议淡季,不少企业对举办大型会议仍比较谨慎,预计北京会议市场的恢复要等到9、10月。

“对会议型酒店来说,开会无疑将带来更多现金流。”在经历了几个月的会议市场沉寂期后,有业内人士向北京商报记者如是介绍。7月20日零时起,京城各酒店终于等来了这一振奋人心的消息。根据规定,在落实主办方主体责任、严格消毒通风、保持社交距离、科学佩戴口罩、完备应急预案的情况下,可举办500人左右规模的会议,并可视情况动态调整会议规模。

北京商报记者在摸底多家商务酒店后获悉,目前包括北京望京凯悦酒店、北京雁栖酒店、北京日出东方凯宾斯基酒店、北京歌华开元大酒店、北京国际饭店在内的多家京城酒店已经可以接待500人左右的会议。不过,在记者咨询过程中,各酒店均表示举办超过一定人数的会议需提前进行报备及审批。

此外,也有知情人士向北京商报记者透露,大规模会议“解禁”后,酒店也接到一些询价,但还未真正敲定:“目前会议市场还处于恢复期,有需求的客户除了对比酒店价格、场地等因素,也存在观望的心理,毕竟举办大型会议的前期准备需要消耗不少时间及金钱,一旦后续取消或反复延期,对主办方来说也是很大的损失”。

在华美酒店顾问机构首席知识官、高级经济师赵焱焱看来,500人会议规模的“解禁”,能够进一步促进酒店生意的回暖。

500人会议规模的“解禁”对于酒店来说显然是件好事,不过就今年来看,会议接待量远远不及往年。北京一家五星级酒店的销售人员向北京商报记者坦言,虽然今年6月酒店依然可以举办会议,但会议接待量还不及往年同期的10%。

北京日出东方凯宾斯基酒店相关负责人则表示,由于大规模会议刚刚恢复接待不久,目前酒店会议数量并不多。另据京城某酒店工作人员透露,从疫情以来到7月,酒店一直按照相关规定接待会议,但除了零星的一些小型会议,基本很少接到客户需求。会议暂停期间,酒店的人住率也随之大打折扣,甚至一度低至个位数。

北京丽维赛德酒店总经理郭川表示,像市中心的商务酒店和京郊的一些会议酒店,80%甚至更高比例的收入都与会议有关,因为通过会议会拉动其他板块的收入,如餐饮、住宿等,而会议接待量的减少,也会同时影响到酒店餐饮和客房住宿的营收。

郭川透露,像6月初的时候,北京市内一家

高端酒店入住率已经恢复了七成左右,但由于疫情的变化,使得会议接待和入住率再次骤降,6月最低时入住率仅不足两成。如今,会议市场也逐渐迎来了复苏。

步入7月,虽然京城酒店市场回暖,不过眼下正值暑期会议市场淡季,且大多数省份商旅业务量未完全恢复,如此看来,酒店会议市场要完全复苏仍待时日。据北京海湾半山温泉酒店工作人员透露,酒店近期接待了部分会议团队游客,由此带来了酒店入住率和房价的提升。

在北京第二外国语学院旅游科学学院院长谷慧敏看来,虽然目前接待的会议量有限,且由于疫情防控迫使小型会议成本会有所提升,但相比于闲置、没有一点收入来说,会议规模的扩大和接待数量的增加,无疑会让酒店距离正常经营又进了一步。不过要想完全恢复,还需要时间。

郭川指出,从以往暑期来看,酒店会议市场并不活跃,会议市场的旺季通常是在秋天甚至四季度。而目前虽然恢复了跨省游,但是很多地区的商务差旅业务并未完全恢复,加之会议举办需要一段时间的筹备期,因此酒店会议市场并不会马上复苏,至少要等到9-10月。此外,有商旅企业的负责人还认为,今年疫情导致部分公司削减了会议支出成本,加上人们对疫情还存在担忧,因此会议市场肯定会有所缩减。

“其实,经过一段时间的在家办公,很多此前需在线下举办的会议,尤其是不能带来很好体验的会议,很大一部分也会转向线上。”谷慧敏分析指出:“因此,这也倒逼酒店探索提升相关服务,酒店甚至可以考虑提供更有吸引力和竞争力的方案来应对冲击。”

北京商报记者 关子辰 杨卉

来华航班乘客需凭核酸阴性证明登机

北京商报讯(记者 肖玮 杨卉)为降低疫情跨境传播风险,7月21日,民航局、海关总署、外交部联合发布公告表示,对来华航班乘客实行凭新冠病毒核酸检测阴性证明登机的做法。其中,搭乘来华航班的中、外籍乘客需在登机前5天内完成核酸检测。业内专家表示,其实无论是此前被触发的熔断机制,还是此次发布的相关规定,均能看出民航业在复工复产过程中坚持疫情防控的决心和态度。

具体来看,根据此次发布的公告,搭乘来华航班的中、外籍乘客需在登机前5天内完成核酸检测。检测应在中国驻外使馆指定或认可的机构进行。其中,中国籍乘客通过防疫健康码国际版小程序拍照上传核酸检测阴性证明,外籍乘客凭核酸检测阴性证明向中国使领馆申办健康状况声明书。不符合相关要求的乘客不能登机,乘客提供虚假信息,须承担相应法律责任。中国大使馆将认真评估驻在国核酸检测能力,并在具备条件的时候发布具体实施办法。

自各家航空公司复工复产以来,疫情防控要求一直被摆在关键位置。6月4日,民航局发布《民航局关于调整国际客运航班的通知》(以下简称《通知》),明确提出,自6月8日起结合实际输入风险实施航班量的动态调整,对所有航班采取奖励和熔断措施。《通知》发布10日后,民航局开出了第一份“熔断指令”,进入7月,民航局又陆续开出了多份“熔断指令”。

除了熔断措施外,民航局也发布了奖

励措施,即航空公司同一航线航班如果连续3周没有核酸检测结果为阳性的旅客,则允许其在航线经营许可规定的航班量范围内每周增加1班,最多达到2班。按照上述规定,7月14日,民航局批准第一批国际客运奖励航班;7月17日,民航局批准第二批国际客运奖励航班。

与此同时,为进一步保证航司的有序复工复产,民航局还宣布,所有未列入“第5期”航班计划的外国航空公司,自6月8日起,可在本公司经营许可范围内,选择1个具备接收能力的口岸城市,每周运营1班国际客运航线航班。

在此背景下,外航也加快了恢复中国航线的脚步。据芬兰航空官网最新消息,该公司已获得中国有关部门的许可,从7月23日起,将正式复航赫尔辛基-上海浦东航线,航班号AY087/8,每周1班,使用空客A350-900执飞;荷兰航空也于7月21日起恢复阿姆斯特丹-上海航线;卡塔尔航空则宣布将于7月26日起恢复卡塔尔首都多哈飞往广州的定期客运航线等。

在民航高级经济师王疆民看来,疫情以来民航局在复航方面推出的一系列政策,有力地保证了航空业的有序恢复,“目前我国疫情防控形势持续向好,在国外航线上更要严格把控”。他进一步表示,受疫情影响,全球航司运营压力均较大,复航需求也日渐增长。可相关防控措施不容忽视:“此次发布的政策可在一定程度上减少航司被熔断的风险,只要航司及旅客防控措施到位,就能正常复航,这既是对旅客安全健康负责,也能引导外航有序复工复产。”王疆民称。