

· 资讯播报 ·

## 一季度餐饮市场规模突破9000亿

北京商报讯(记者 钱瑜 郭诗卉)国家统计局最新发布的一季度社会经济发展状况显示,2017年3月,全国餐饮收入2945亿元,同比增长11.1%;限额以上单位餐饮收入723亿元,同比增长8.1%。2017年1-3月,全国餐饮收入9196亿元,同比增长10.8%;限额以上单位餐饮收入2212亿元,同比增长7.3%。

据中国烹饪协会分析,3月,全国餐饮收入增速较上年同期略降0.3个百分点,限额以上餐饮收入同比增速上升0.9个百分点,两者环比增幅均大幅提高。1-3月,全国餐饮收入增速同比滑落0.5个百分点,降幅持续收窄;限额以上餐饮收入增速同比提升0.6个百分点,大中型餐饮企业发展带动作用强劲。而且,餐饮收入增速继续领跑于社会消费品零售总额。

中国烹饪协会方面表示,2017年一季度,餐饮行业在稳的基础上继续前进。随着供给侧结构性改革深入推进,餐饮市场持续向纵深、精细化方向转变,不断提振实体经济,发挥餐饮知名品牌引领作用,朝着整体3.9万亿元,限额以上餐饮过万亿的新目标奋力冲刺。

但同时,值得注意的是,尽管一季度全国餐饮市场发展平稳,食品安全事件却也层出不穷,并且由于这类问题集中地出现在知名连锁餐饮企业以及网红餐饮品牌中,因此受到业内及消费者的高度关注。

有业内人士认为,餐饮市场的平稳发展得益于消费升级以及餐饮企业品牌化发展,但同时,餐饮行业与食品卫生安全的关系极为密切,餐饮企业需要不断完善自身的管理能力,保证消费者舌尖上的安全,提振消费者对于餐饮行业的信心,才能进一步促进餐饮行业的健康发展。

## 杉杉服装业务净利跌25.39%

北京商报讯(记者 刘一博 郑娜)4月18日,宁波杉杉股份有限公司(以下简称“杉杉股份”)发布的2016年年报显示,杉杉股份服装业务在报告期内实现主营业务收入5.24亿元,同比上升8.72%;归属于上市公司股东的净利润3626.17万元,同比下降25.39%。杉杉股份在年报中表示,服装业务业绩下降是由于店铺开支及租金增加所致。

伴随着服装行业整体市场的下滑,杉杉股份的服装业务营业收入多年处于下跌态势。据杉杉股份年报显示,2013年,杉杉股份服装业务营收17.26亿元,同比下降4.25%,亏损552.91万元;2014年,服装业务营收为11.47亿元,同比大跌33.53%,持续亏损417.39万元;2015年,服装业务实现主营业务收入5.81亿元,同比大跌49.32%,但由于剥离针织品业务、多品牌业务亏损缩小,当年扭亏为盈,净利润为1762.33万元。

值得关注的是,曾将品牌“杉杉”带入消费者视线的服装业务,如今已不是杉杉股份的主要收益来源。成立于1989年的杉杉股份有限公司主营男装,并于1996年成功上市,成为中国服装行业第一家上市公司。经历了20多年服装行业的辉煌后,2016年,杉杉股份开始拆分服装业务,并彻底转型为新能源上市企业。

据年报显示,2016年,杉杉股份对控股子公司宁波杉杉服装品牌经营有限公司实施了整体改制,并更名为杉杉品牌运营股份有限公司(以下简称“杉杉品牌公司”)。整合后的服装业务主要包括杉杉服装品牌业务及其他品牌业务,由杉杉品牌公司统一经营,并以其为拟上市主体在香港联交所分拆上市。目前杉杉品牌公司尚处于香港证监会及香港联交所上市审核反馈阶段。

## 互联网成艺术电影新大陆

北京商报讯(记者 卢扬 郑蕊)艺术电影的发展近几年来备受关注,在4月18日举办的“第七届北京国际电影节·微影时代专场电影论坛”上,多位业内专家针对艺术电影的市场现状进行讨论,并提出互联网时代的到来使得艺术电影扩大收益渠道,同时帮助创作者更加了解艺术电影的观众。

尽管现阶段国内票房规模已经超过400亿元,但因市场规模小、难以获得较好的排片,影响票房表现,不少高口碑艺术电影只获得百万元规模票房,对收回成本等方面带来压力。

导演相国强表示,互联网时代对艺术电影最大的帮助是提供多种资金和渠道,从而支持艺术电影的制作。此前国内部分艺术电影是通过在欧洲等海外市场收取发行、版权费用,来回收成本实现资金循环并继续创作,但海外市场的竞争也非常激烈。随着互联网时代的到来,视频网站也接连出现,需要进行全方位的架构,用多种多样的优质内容来填充自己的平台,借助新媒体版权交易,比如付费点击,能为艺术电影覆盖成本、获得收益提供更多的渠道,让艺术电影创作者有条件继续创作下去。

以电影《少年巴比伦》为例,该片在院线上映后只获得约300万元票房,但在视频网站上,该片采用付费观看,并实现播放量达近3000万,从而为创作者带来一定收益。

## 热播《人民的名义》带火数字阅读

北京商报讯(记者 卢扬 郑蕊)电视剧《人民的名义》收视率持续看涨的同时,也带动起一股阅读热潮。4月18日,中文在线数字出版集团股份有限公司(以下简称“中文在线”)公布的《人民的名义》数字阅读运营报告显示,截至目前《人民的名义》电子书月点击量破5亿,有声书月收听突破2000万,纸质书销量突破138万册。

从最近的《三生三世十里桃花》、《嫌疑人X的献身》,到如今的《人民的名义》,近些年因影视剧作品热播带火原著的现象,已经成为一种市场常态,在影评人刘畅看来,“凭借着影视作品的口碑效应,的确能在短时间内带火相关出版物的销量,但是要想使这种热度的吸金效应最大化,并且持续下去离不开有策略的版权运营”。

北京商报记者通过调查发现,现阶段主流阅读App以及客户端的开机画面几乎都已被《人民的名义》所占据,除此之外,该书上线以来位列亚马逊全品类销售排行榜第一名,Kindle电子书排行榜第一,微信读书热度榜第一,网易云阅读点击量高达2.4亿次。

作为《人民的名义》独家数字版权签约方,中文在线公共文化事业群副总裁兼内容中心总经理孙香娟表示,“现在各行各业都在说团结就是力量,即便是百度、腾讯、阿里也不能保证它是唯一的人口,所以我们首先要做的是把自身平台资源与合作平台资源相结合,并发挥到极致。其次,就是根据大数据分析出目标阅读人群的地域分布、性别、年龄、阅读习惯等信息,进行精准投放。”

然而,愈发强烈的市场需求也引发了盗版小说猖獗。北京市新闻出版广电局副局长王野霏对此表示,电视剧《人民的名义》热播,使盗版分子和一些其他的违法传播和违法犯罪的企业染指这部作品,目前来看整体情况在不断改善。

## 剧版《白鹿原》停播伤了谁

投资额高达2.3亿元,备受期待的电视剧《白鹿原》仅播出一天便遭遇停播命运。4月18日,作为电视剧《白鹿原》首轮播出的两大卫视平台,安徽卫视和江苏卫视纷纷在微博声明“取得更好的播出效果,电视剧《白鹿原》将择机播出,感谢大家关注”。对于一部拍摄、为制作已经十余年的电视剧,此次停播事件究竟会对背后的利益方造成怎样的影响?

分期支付版权费  
投资方难短期盈利

由刘进执导、张嘉译担任艺术总监及主演,秦海璐、何冰、翟天临等主演的电视剧版《白鹿原》,因其超强的卡司阵容一直备受业内外的高度关注,作为一部投资过亿的超强剧制,其背后更是有多方资本参与。

北京商报记者通过查阅公开资料发现,电视剧《白鹿原》投资额高达2.3亿元,由陕西光中影视投资有限公司、新丽传媒股份有限公司(以下简称“新丽传媒”),上海佳和晖映文化传媒有限公司、西安曲江影视投资(集团)有限公司、知金资产管理(上海)有限公司和东阳三尚影视传媒有限公司(以下简称“三尚传媒”)6家公司联合出品。而在这些投资方中,正在进行IPO的新丽传媒与新三板挂牌公司三尚传媒则显得尤为瞩目。

成立于2007年的新丽传媒,通过投拍《夏洛特烦恼》、《情圣》、《大丈夫》等多部高票房、高收视的影视剧而被观众所熟知。有业内人士指出,此次投资电视剧《白鹿原》,或许也是为了借此提振公司业绩。然而对于电视剧停播所造成的影响,截至北京商报记者发稿,新丽传媒未给出正面答复。而在2016年4月挂牌新三板的三尚传媒,主营业务为电视剧投资、制作及发行。2013年、2014年、2015年的营业收入分别为154.46万元、940.4万元、1105.03万元;净利润分别为-131.47万元、-560.75万元、-64.32万元,处于持续亏损状态。2016年1-6月,三尚传媒实现营业收入649.23万元,同比增长36.77%;获取净利润256.63万元,同比增长365.85%,虽然业绩扭亏为盈,但在报告期内,公司投拍的电视剧《封神》尚处于后期制作中,因而营业收入全部来自于2010年出品的电视剧《三国》。“三尚传媒的业绩对单一剧目的依赖性很大,而电视剧《白鹿原》的停播也必然会对公



司的经营产生一定影响。”影评人刘畅如是说。

行业分析人士指出,电视剧的版权售出后,并不意味着投资方便可以收回成本,通常来说,版权购买方为了规避风险,会与出品方约定分期支付版权费用,此次电视剧《白鹿原》仅播出一集便停播,必然会产生诸多不利影响,在此情形下,投资方或许难以在短期内通过回收版权费用获利。

押宝首播剧  
播出平台产业链受损

虽然小说《白鹿原》知名度极高,但是电视剧《白鹿原》筹拍过程十分漫长。2000年拿到小说的电视剧改编权,2010年通过审批,2012年立项,之后历经了三年的剧本改编、筹备、组建团队才完成,因而电视剧《白鹿原》还未开播便被冠上了“2017开年大剧”的头衔,而拿到电视剧首播权的安徽卫视和江苏卫视,更是在宣传上做足了噱头。面对此次停播事件,虽然两家电视台与电视剧《白鹿原》的官方微博均发布统一声明称“为取得更好的播出效果,电视剧《白鹿原》将择机播出”,但事实上,电视剧《白鹿原》首播的收视率并不理想。

从4月16日首播的CSM524+收视率来看,安徽卫视收视率为0.523,收视份额为1.61%;江苏卫视为0.654,占市场份额的2.01%,两家卫视在黄金时段的收视排名分别为第5和第7位。相较之下,4月17日《人民的名义》第34集的收视率已达到5.288,市场份额占比达17.25%;而同样

是首播的电视剧《择天记》,收视也达到1.286,占市场份额的6.726%。

“电视剧行业中首播剧的竞争非常激烈,电视剧《白鹿原》在安徽卫视和江苏卫视首播,就意味着这两家卫视放弃了其他资源,押宝电视剧《白鹿原》,因而电视剧《白鹿原》的停播,可能会让这两家卫视的电视剧产业链受到损害。”北京市社科院首都文化发展研究中心副主任沈望舒表示,电视台有自己的内容播放体系,一部剧目被停播,必然需要新的剧目做替补,但是像电视剧《白鹿原》这样大制作剧目数量有限,如果替换的内容达不到电视剧《白鹿原》的体量,不仅会打乱电视台对播出内容的整体安排,还会造成连锁反应,给电视台剧目内容产业链的方方面面都造成不利影响。

受电视剧《白鹿原》停播影响的不仅有电视台,还有网络独播平台乐视视频。为了获取更多收益,乐视视频特别为电视剧《白鹿原》量身打造了“剧透式播放”的会员权益。乐视视频表示,相比其他会员权益,“剧透式播放”的会员权益更加人性化也更加细节化,会员观众可以采用离线下载等多种形式,较非会员观众提前8小时将《白鹿原》装进手机、Pad等移动端。刘畅强调:“从客观来看,乐视视频的这种付费模式既减少观众的追剧等待时间,又让观众脱离网络的束缚。但由于押错了宝,随着电视剧《白鹿原》的停播,势必会在短时间内,对于乐视视频想借助新型追剧模式吸引付费会员的计划造成负面影响。”

跟风影视剧  
冠名是把双刃剑

据北京商报记者获得的一份电视剧《白鹿原》在安徽卫视的广告报价单显示,安徽卫视大剧营销独家赞助的费用便需要1280万元,而在安徽卫视播出的电视剧《白鹿原》,已经获得了SUGAR糖果手机的冠名以及江淮汽车的独家冠名。

与此同时,电视剧《白鹿原》也走起了广告植入的路子。在不少观众看来,特殊的历史背景决定了植入品牌必须具备极高的严谨性,因而中药牙膏品牌两面针出现在电视剧的广告植入名单上,还是令不少人感到意外。

强势品牌植入年度大剧《白鹿原》的两面针希望落空。定档4月16日在江苏、安徽两大卫视开播的《白鹿原》,在开播一天时被叫停。值得关注的是,在电视剧的品牌植入上,出现了两面针的名字。作为《白鹿原》的合作品牌,两面针相关负责人表示,希望通过此次合作,让观众对两面针的匠心精神有更深的认识,这才是品牌此次与《白鹿原》合作的初衷。尽管在广告投入上有所增加,但两面针近年的业绩表现依然处在持续低迷的状态。

据两面针最新发布的2016年年报数据显示,公司的营业收入为16亿元,同比增长15%;净利润为2690万元,同比增长116%。虽然从数据来看,两面针一改前两年的亏损局面,业绩似乎还不错。但两面针能够在去年扭亏为盈,靠的并非主业经营,而是靠卖股票实现盈利。如果扣除非经常性损益,两面针的净利润亏损为1亿元。在此情形下,两面针通过在电视剧《白鹿原》投放广告提振业绩的期望,随着电视剧的停播而落空的同时,新增的财务费用可能会使得公司业绩再次承压。

中国传媒大学协同创新中心二级教授齐勇峰表示,冠名商的广告投放本身就有风险性,因为冠名商的资源是有限的,如果不能通过精准广告投放达到宣传效果,冠名商必然要承担相应后果;但如果是电视剧出品方、播出平台自身的问题导致广告投放出现问题,冠名商可能会得到一定数额的赔偿。此次电视剧《白鹿原》的停播原因不明,冠名商自然也难以归责。

北京商报记者 卢扬 王嘉敏

C 公司研究  
Company research

## 中国国旅低调换帅 免税业务冒尖

北京商报讯(记者 关子辰 实习记者 王胜男)4月18日记者获悉,中国国旅股份有限公司(以下简称“中国国旅”)宣布法定代表人、董事长已由王为民变更为李刚,并已完成相关手续变更。此前中国国旅与港中旅合并后,就曾进行一系列人事调整,此次低调换帅,被业内认为未来将进一步整合,并将持续发力免税业务。

北京商报记者了解到,2月15日,中国国旅发布的相关公告称,鉴于中国国旅第二届董事会任期已届满,中国旅游集团(占中国国旅55.3%股权)提名李刚、彭辉、李任芷、陈贤君为公司第三届董事会非独立董事候选人,3月8日,中国国旅第三届董事会第一次会议上,选举李刚任第三届董事会董事长。实际上,此前中国国旅与港中旅

合并后,人事调整就不断进行。去年底,国旅总社总经理于宁任中旅总社董事长,中旅总社总经理薛晓刚任国旅总社总经理,同时,二人在国旅总社和中旅总社的职务不变。12月初中国国旅旗下的中免商城也悄然换帅,任命LeeCharn Cheng担任公司首席运营官。

值得注意的是,中国国旅董事长李刚此前曾任职中国国旅旗下的全资子公司中国免税品(集团)有限责任公司(以下简称“中免公司”)总经理,此次李刚掌舵被业内人士猜测是中国国旅正瞄准免税业务发力的一大信号。其实,今年3月中免公司与日上免税行(中国)有限公司(以下简称“日上中国”)的合作浮出水面,中国免税市场的格局也随之发生变化。虽然中国国旅表示合作事宜尚在审批中,但国家

企业信息公示系统显示,中免公司目前持有日上中国51%的股票。

日上中国是首都机场免税店目前的运营商,有消息指出,中免公司参股日上中国后,将有助于中免公司获得首都机场国际区免税业务招标的竞争。2017年2月,首都机场商贸有限公司对外发布招标公告,对首都机场免税业务进行国内公开招标,中免公司拟参与投标。此外,日上中国也是竞标方之一。兴业证券分析认为,中免公司和日上中国是最强有力的竞标方,且日上中国是目前首都机场免税业务的运营商,双方联合后,将呈现两大竞标方联手拿下首都机场国际区免税业务的的局面。

有业内分析认为,随着中免公司与日上中国合作的落地,中国免税市场将迎来剧变,中国国旅甚至背后的

中国旅游集团也将享受这一红利,而拿下首都机场国际区免税业务对中免集团来说只是时间问题。

据了解,作为中国国旅旗下的核心业务,中免公司为中国国旅贡献了约四成的业绩。以2015年为例,中国国旅的免税销售额达到了80.6亿元,而包括免税店销售在内的商品销售共计收入86.2亿元,占成本的30.12%,但却占据了整体利润的72.52%,业务毛利为43.77%,相较于旅游行业,这一业务堪称暴利。因此,中国国旅对这一业务板块十分重视。

易观国际分析师朱正煜表示,中国国旅的业务主要分为旅行社业务和免税业务,在近几年的时间里,旅行社业务并不会有很大的增长,免税品业务前景更可期,且加上港中旅的海外资源,国际拓展机遇在望。

## 北京九州风行等20家旅行社登黑榜

北京商报讯(记者 钱瑜 实习生 赵超越)4月18日,记者从北京市旅游发展委员会获悉,2017年一季度北京地区旅游投诉734件,同比2016年一季度1266件下降42%,其中质监所正式立案受理366件,区级旅游管理部门立案107件,非法一日游投诉261件。市旅游委指出,针对旅行社服务质量的339件投诉中共涉及79家旅行社,包括北京万众国旅、北京九州风行旅游股份公司等20家旅行社投诉较多,主要涉及降低质量标准问题、合同争议问题、导游领队服务问题等,其中降低质量标准问题最为严重,占比高达52%。

从投诉热点区域来看,今年一季度旅行社有效投诉案件中涉及出境游291件,国内游48件,出境游投诉热点涉及区域主要集中在泰国、韩国、美国、法国等国家。而国内游投诉热点涉及区域主要集中在海南、云南、香港等地区。“游客对旅行社投诉情况较为严重,市旅游委要求负责组团的旅行社,

## 茅台疑似瞒报45.66亿元利润

北京商报讯(记者 刘一博 武媛媛)4月18日,贵州茅台因涉嫌虚假财务报告被推上风口浪尖。据了解,茅台发布2016年业绩公告后,因营收、净利润双指标增长而备受瞩目。但微博名为“扬韬”的职业投资人正在研究茅台财报后提出质疑,茅台或为高管股权激励,隐瞒45.66亿元利润。

该职业投资人在《茅台财报涉嫌造假:隐瞒利润45.66亿或为方便做股权激励》一文中指出,茅台母公司的营业收入基本是茅台酒的生产成本,合并报表营业收入基本是茅台酒的生产成本,两者的数据应该基本一致。2016年,母公司报表营业收入40.12亿元,合并报表营业收入34.1亿元。两组数据不符,且差距较大。

此外,茅台2016年合并报表中,应收账款近175亿元,同比上年增长93亿元;合并报表中的经营活动现金净额达375亿元,远高于茅台净利润167.18亿元。这意味着,茅台销售公司已经收到

经销商的订货款。但茅台母公司营业收入数据比合并报表高出6亿元,说明茅台销售公司存有很多茅台酒。茅台销售公司在收取经销商预订货款后,还存有大量的货物,这种钱货“两把抓”的现象具有疑点,很有可能茅台销售公司已经发货给经销商,但没有确认销售收入,部分利润因此而被隐藏。

同时茅台消费税也被怀疑虚增,具体来看,茅台2016年消费税为50.95亿元,同比增长105%。但假设茅台的消费税跟茅台酒收入完全匹配,反推可得,2016年茅台的消费税应为29.56亿元。2016年茅台消费税因此虚增21.39亿元。综合来看,茅台少披露的收入和虚增消费税叠加,致使该集团去年被疑隐藏利润达45.66亿元。

投资行业人士对此表示,茅台隐藏利润或为公司高管股权激励。北京商报记者就此事致电茅台官方发言人求证,但截至记者发稿时,对方始终以事务繁忙为由,未正面回复。