

## · 资讯播报 ·

## 百胜外送50个城市开招配送团队

北京商报讯(记者 郭诗卉)记者于4月24日晚间获悉,百胜外送开始在全国多地招募“第三方外送合作伙伴”。有业内人士指出,百胜外送此番大规模的招募第三方配送团队,意在快速扩大平台规模,大有与近来关注度颇高的滴滴外卖竞争抢外卖平台第三极的意味。

4月24日晚间,一位到家美食会高层在朋友圈晒出一份《百胜外送-百胜中国外卖配送第三方物流合作伙伴招募》的H5,称将在包括北京、上海、成都、南京等全国50座城市招募负责集团外卖业务配送的第三方外送合作伙伴,并透露出将在今年快速推进外卖业务发展的讯息。这份招募文件中还列举了百胜外送将会为第三方配送团队提供的支持,主要包括,外卖管理团队、配送调度系统、考核奖惩体系以及结算流程和业务培训支持体系。同时也公布了对于第三方配送团队的相应要求,主要包括餐饮外卖配送经营相关资质、一年及以上的配送管理经验,50人以上的配送团队规模、注册资金100万元及以上以及具备完善的管理机制和晋升机制等。

去年底,北京商报就曾独家报道过百胜中国计划成立独立的外卖公司并发力外卖市场的消息。据知情人士透露,目前百胜中国已经开始着手外卖公司的注册工作,外卖业务也将成为百胜中国未来重点发力的业务。

一位不愿具名的业内人士表示,虽然美团外卖以及饿了么占有绝大部分市场份额,但外卖市场仍然有很大发展空间。百胜中国旗下拥有7000多家门店,且正在将业务重心向数字化以及外卖转移,如果仅依赖与第三方外卖平台的合作,显然无法掌握更多的外卖话语权,自建外卖平台对于百胜中国下一步的数字化发展将起到重要作用。但同时,百胜中国是一家上市公司,国内外卖平台不盈利的现状也将是未来百胜外送将要面临的一大难题。

## 兰州黄河一季度净利大跌131.6%

北京商报讯(记者 刘一博 薛晨)4月24日,区域啤酒企业兰州黄河(证券代码:000929)发布2018年一季度业绩公告。公告显示,兰州黄河一季度实现营业收入1.52亿元,较上年同期下跌11.54%,归属于上市公司股东的净利润-557.8万元,较上年同期大跌131.62%。对于各项经济指标的大幅下滑,兰州黄河解释为报告期内因证券投资取得收益减少所致。

事实上,兰州黄河的营业收入已连续多年呈现负增长。2014-2016年,兰州黄河的营业收入分别为7.95亿元、7.02亿元、6.78亿元,持续下滑。2017年营业收入更跌破6亿元达5.96亿元,同比下滑12.01%,其中,占比达88.39%的主营业务收入为5.27亿元,同比下滑11.83%。与之相应,2017年兰州黄河的啤酒饮料产销量也出现下滑,其中生产量为157088千升,同比下滑15.71%;销售量为163029千升,同比下滑9.5%。而从2018年一季度公布的经营数据来分析,业内预计2018年兰州黄河的啤酒饮料产销量将继续下跌。对于主营业务的消极表现,兰州黄河的解释为,受啤酒消费结构的升级,进口啤酒、精酿啤酒等替代产品的挤压,原料价格波动,以及人力成本上涨等因素直接影响。

值得一提的是,公告期内,兰州黄河持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益约为-994.5万元,而在兰州黄河扭亏的2017年年报中,这一数据为1604万元。业内人士表示,这意味着兰州黄河在主营啤酒业务持续低迷的情况下,热衷于证券投资的行为已成为影响企业利润变化的主要原因。

对于兰州黄河后续竞争能力以及生存能力,有业内人士表示并不看好。啤酒行业目前竞争激烈,而兰州黄河本身区位比较狭窄且难以扩张,因而主业突破可能性不大。同时,兰州黄河股东内江问题长期未解决,内部矛盾升级,严重阻碍了主营业务的发展。而将主要精力放在炒股等金融活动上,更让兰州黄河类似赌博式的经营存在更多的不确定性。

## 博鳌机场新增离岛免税提货点

北京商报讯(记者 肖玮 许伟)4月24日,记者从民航资源网获悉,为推进海南自由贸易区的建设,实施更加开放便利的离岛免税购物政策,博鳌机场新增离岛免税提货点,助力海南全域旅游发展。

据了解,此次新增的免税提货点为海南免税提货点,是继三亚国际免税城提货点之后,博鳌机场的另一重要服务举措。

近年来,离岛免税购物已经成为海南建设国际旅游岛的重要抓手,吸引着来自全球各地的游客们。根据海口海关统计,自2011年4月20日正式落地,截至2018年4月19日,七年来在海南离岛免税政策的推动下,海关监管的三亚、海口两家免税店销售离岛免税品达4796.6万件,销售金额375.9亿元人民币,购物人数共计1153.5万人次。

随着博鳌亚洲论坛的开展,海南旅游政策利好的推动,海南的离岛免税业务也发生了质和量的提升。北京商报记者注意到,自2018年2月10日博鳌机场首次在三亚国际免税城设立提货点以来,至今已累计成交商品18056件,商品总额达1511.65万元。至此,海南离岛免税实现了对海口美兰、三亚凤凰、琼海博鳌3个机场离岛旅客的全覆盖。

作为海南第三大机场,博鳌机场运营着国内多条航线,2017年首年运营就实现了旅客吞吐量超30万人次。业内人士分析,此次增设海南免税提货点,是推动自由贸易港建设的重要一步,不仅有利于完善其服务体系,也进一步激发了游客的离岛免税购物热情,从而带动海南旅游行业的发展。

## 净利降七成 华录百纳转型碰壁

4月24日,华录百纳发布2017年年报,数据显示,公司2017年实现营业收入22.48亿元,较上年同期下降12.71%;净利润为1.1亿元,较上年同期减少70.88%。2004年以电视剧业务起家的华录百纳,曾推出包括《媳妇的美好时代》《汉武帝》等知名作品。近两年,华录百纳则在积极拓展自身的业务版图,踏上了转型之路,而这一路上的颠簸也让华录百纳遭遇了成长的烦恼。

## 业绩骤降

华录百纳2017年年报显示,报告期内,公司2017年实现营业收入22.48亿元,较上年同期下降12.71%。与此同时净利润为1.1亿元,较上年同期减少70.88%。

对于净利润骤降七成的原因,华录百纳在年报中明确指出:一方面受行业整体招商和市场竞争加剧影响,报告期内综艺板块利润不达预期;另一方面则是因为公司根据减值测试结果计提商誉减值,对利润亦有一定负面影响。

影评人刘畅表示:如今,越来越多的影视企业开始频频跨界,哪个领域热就布局哪个领域,但是隔行如隔山,新入局新领域必然要先交学费。作为老牌的电视剧企业,华录百纳曾经的成绩一直被业内称道,但近两年业绩的不稳定表现,无疑与转型有着密不可分的关系。

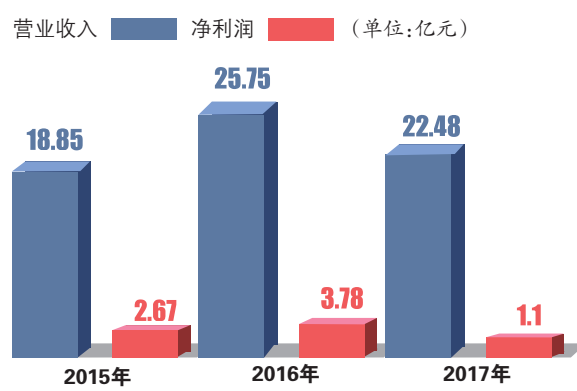
公开资料显示,2014年,华录百纳以25亿元收购曾成功过《快乐大本营》《天天向上》等项目进行内容营销的蓝色火焰100%股权。2015年,华录百纳开始进军体育领域,并由此开启了一条“电视剧+综艺+体育”的转型道路。

2017年,华录百纳投资的综艺节目包括《跨界歌王》第二季《来吧,兄弟》《国片大首映》(第一季)。有媒体报道称,此前登陆江苏卫视暑期综艺档的《来吧,兄弟》招商收入不达预期,这在一定程度上给华录百纳综艺利润造成负面影响。据华录百纳2017年半年报显示,2017年上半年,综艺业务营收9167万元,同比下降76.06%,毛利率为-8.53%。

而说到起家的影视业务,华录百纳也立下了年轻化、网络化的转型标杆。职场励志剧《职场是个技术活》于2017年5月在北京卫视播出,居于同时段电视剧收视榜单TPO 5,网络点击率超10亿。都市情感剧《深夜食堂》于2017年6月在北京卫视、浙江卫视及爱奇艺网络平台同步播出。古装大戏《秦时丽人明月心》于2017年8月登陆浙江卫视、优酷网。但值得注意的是《深夜食堂》豆瓣评分仅为2.8分,《秦时丽人明月心》豆瓣评分仅为4.4分。

在从业者看来,业绩下滑在一定程度上反映出了华录百纳在转型过程中所遭遇的发展问题:“影视

## 华录百纳近三年业绩一览



行业最终还要以内容为王,但产出优质内容的关键,还是在于人。对于如今的华录百纳而言,在拓展版图、调整业务完成转型的同时,还需要吸引优质人才,补足创作力”。刘畅强调。

## 风光不再

作为国内知名的老牌影视公司,华录百纳曾推出了《汉武帝》《媳妇的美好时代》《永不磨灭的番号》等知名电视剧,获得了广泛的业内赞誉,累计获得五个“工程奖、飞天奖、金鹰奖、白玉兰奖”等各级各类奖项260余项。而在2012年登陆A股之前,电视剧业务收入是华录百纳的主要收入来源,一度占总收入的90%以上。现如今的华录百纳虽然在内容的布局上更加多元,却已难觅曾经的风光。

仅以《深夜食堂》为例,虽然改编自同名漫画,但自开播以来收视口碑皆惨淡。据CSM52城数据显示,6月13日晚《深夜食堂》在北京卫视、浙江卫视的收视率分别为0.537%、0.459%,排行第9位和第13位。口碑更是遭遇断崖式下跌,总体评分2.3,其中79%的观众给1星,创2017年国产剧评分最低。

乐正传媒董事彭侃表示,影视剧作为创意产业,存在很大的不确定性。创作过程中也需要编剧、主创人员的共同努力,在改编的方式上并没有统一的定律。就个人角度而言,影视剧改编过程中,不能只是完全照搬原版的剧情和人设,需要结合本土独特的文化、社会背景、生活习惯等;本土化某种意义上也是双刃剑,不适合所有文化的传播。从叙事角度而言,由于原版作品在观众群体中已经有一定的影响力和认知度,创作者在改编过程中不能损失原有的叙事肌理,否则观众不会买单”。

与此同时,华录百纳在2017年9月收购上海嘉娱文化投资有限公司失败后,正式复牌首日便遭遇“一字跌停”,复牌后的3个交易日里,华录百纳的累计跌幅为22.63%,市值在10月期间一度跌到上市几年来最

## 大股东易主

“无论是业绩下滑,还是所推出项目的市场反馈不及预期,都是华录百纳在转型过程中遇到的阵痛。”鲁明表示,初期登陆创业板时,华录百纳无疑是明星股,上市成功后,市值也曾长期停留在百亿元之上,但从华录百纳目前的业绩来看,“电视剧+综艺+体育”的转型道路非但没有产生良好的协同效应,反而使得最拿手的电视剧业务也竞争乏力,在此情况下,引入外部实力资本,同时稳定内部股权,对于华录百纳而言未尝不是好事。

3月21日,华录百纳发布公告称,控股股东华录文化产业有限公司所筹划协议转让公司股权事宜有了结果,在综合考虑各项因素的基础上择优选择确定盈峰投资控股集团有限公司(以下简称“盈峰集团”)与宁波普罗非投资管理有限公司(以下简称“普罗非”)组成的联合受让方为此次协议转让受让方。华录文化已与盈峰集团、普罗非签署股份转让协议,华录文化拟将持有的约1.43亿股华录百纳,占公司总股本的17.55%股份转让给盈峰集团、普罗非。

在上述股份转让完成后,华录百纳控股股东将由华录文化变更为盈峰集团,实际控制人将由华录集团变更为何剑锋。公开资料显示,何剑锋为美的集团创始人,独子何剑锋也是美的集团股东之一。何剑锋此次受让华录百纳股份出现一定的溢价,经受让方报价,双方确认每股受让价格为12.6263元,标的股份转让总价款约18亿元。

控股股东易主后,华录百纳又将走向何方?业内人士指出,华录百纳引入新的优质股东资源,带来新的业务资源和市场化的经营机制后,或许可以换个“活法”,对公司以往的经营方式和管理人事做出根本性的改变,简化运营流程,重新调整业务板块,华录百纳或许可以借此完成新的蜕变。

北京商报记者 卢扬 王嘉敏/文 宋媛媛/图

## F 聚焦 Focus

## 强化主场优势 国航旗下北京航空业务变更

北京商报讯(记者 肖玮)成立七年后,国航旗下北京航空有限责任公司(以下简称“北京航空”)因业务变更又一次成为业界焦点。4月24日,民航局发布《关于拟批准北京航空有限责任公司筹建的公示》显示,以公务航空起家的北京航空,计划将业务范围扩大至公共航空客货运输。而这一业务变更的背后,国航不仅可以增强在北京主场的话语权,更有望借此在北京新机场布局。

根据最新公示,拟筹建的北京航空注册资本为10亿元,由中国国际航空股份有限公司、北京控股集团有限公司、北京市国有资产经营有限责任公司、中达瑞银投资有限公司共同出资组建。其中中国国际航空股份有限公司出资5.1亿元,股权占比达51%;北京控股集团有限公司和北京市国有资产经营有限责任公司分别出资1.8亿元,股权比例均为18%;中达瑞银投资有限公司出资1.3亿元,持股比例为13%。

按照国航规划,北京航空业务范围扩大至国内

航空客货运输业务,拟使用B737-800飞机。与此同时,北京航空的飞行、机务、签派、乘务、运输、安保等专业技术人员全部从国航划拨。在运行模式方面,北京航空将与国航统一运营,使用CA代码,航线航班、时刻和停机位等资源也由国航统一调配,不新增资源需求。

对此,一位不愿具名的航企高管在接受北京商报记者采访时表示,现阶段民航局对于运输类航空业务的审批较为严格,北京航空相当于从通用航空变为公共航空运输承运人,所以需要重新审批。当然,从披露信息看,有了国航做靠山,北京航空筹建新业务时,在人员、航线等方面并无障碍。”

“北京航空扩大业务范围,其实背后意图比较清晰,一方面,国航通过此举可在北京主场获得更多资源,另一方面还可以为今后布局二机场留下一步活棋。”中国民航管理干部学院教授邹建军分析。

根据此前民航局下发的《关于北京新机场航空公司基地建设方案有关事项的通知》,明确按照

航空联盟进行调整,东航、南航等天合联盟成员整体搬迁至北京新机场运营,国航等星空联盟成员企业留守。

不少业内人士认为,如果在京津冀协同发展新格局下审视北京新机场的战略定位不难发现,北京新机场在服务首都的同时,还要服务雄安新区发展,服务京津冀世界级城市群建设,并与北京首都国际机场实现错位发展,共同形成支撑京津冀协同发展的双枢纽。而面对这样的市场机遇,国航不会白白错过。

“按照规划,北京新机场将在2019年正式投入使用,将成为世界上最大的机场,到2040年客流量有望达到1亿人次,同时,该机场还按照旅客吞吐量达到1.3亿人次,飞机起降量103万架次规模预留了用地。也就是说,未来北京新机场容量极大,而国航如果通过北京航空实现一市两场运营,将获得更大发展空间。”资深民航专家刘捷音分析。

## “儿童剧第一股”丑小鸭业绩靠补贴翻红

北京商报讯(记者 卢扬 王嘉敏)作为“儿童剧第一股”,北京丑小鸭剧团股份有限公司(以下简称“丑小鸭”)近日交出了一份亮眼的成绩单。4月23日,丑小鸭发布2017年业绩报告,数据显示,公司2017年实现营业收入2427.6万元,较上年同期增长15.07%;净利润为150.89万元,较上年同期增长197.63%。净利润涨幅猛增的背后,一方面得益于公司在报告期内主营业务收入增加,另一方面则是由于政府补贴较上年度增幅较大所致。

数据显示,报告期内丑小鸭院线覆盖国内22个省直辖市,直营剧场数量达50家,年剧目演出量超过2000场,年均观众人数达50万。公司计划逐年数量和范围上扩大丑小鸭院线规模,发展丑小鸭亲子剧

场,2020年院线剧场计划增至100个,实现中国省会城市及主要经济区的全覆盖,同时加大外签演出覆盖范围、单演场次,实现全年演出场次达到2500场。

对此有从业者表示,院线可以在一定程度上弥补丑小鸭轻资产的短板,并在未来有融资需求的时候,能够更好地获得资本帮助。但儿童剧市场尽管稳步增长,但也无法像电影市场那样,因此企业需要通过扩大业务线来寻求更大的盈利空间,如在创作初期和开发时期都要形成IP式运营的思路,一台儿童剧,既要做成演出的形式,也可以做成动漫、图书、游戏,从而生成IP价值。

北京商报记者注意到,丑小鸭2017年年报中有这样一段表述:公司在报告期内获得政府补助的金额

是174.36万元,随着公司市场占有率的扩大和盈利能力的不断提高,公司对政府补助的依赖程度会逐渐降低,但目前政府补助对净利润的影响依然较大”。

对此,新元文智创始人刘德良表示,利润中政府补贴所占比重较大,并不意味着公司盈利能力不佳,要正确看待政府补贴的作用;对于丑小鸭这样的成长型公司来讲,政府补贴相当于一种额外资本,让公司在融资渠道、额度有限的情况下得到资金的扶持,以此逐渐强化公司的核心竞争力。但需要注意的是,要擅用政府补贴来为后续的商业收益前景打下基础,不能将政府补贴作为提升公司业绩的依赖,毕竟扶持政策有较强的变动性,一旦失去补贴,公司经营将会面临很大的风险”。