

财经辣评

“影二代”接任华策影视总裁

傅斌星自称是“观众的打工者”，早已被委以重任

经济新动能 民企新力量
创二代来啦!

羊城晚报记者 黄婷

元旦刚过，“电视剧第一股”华策影视(300133)就迎来了新总裁。1月9日晚间，华策影视公告人事变动，公司实控人傅梅城将卸任董事长，由其妻赵依芳接任；而公司总裁一职则由傅梅城、赵依芳之女傅斌星接任。

《中国往事》成就“华策往事”

2000年，凭借着在工作中积累的资源，夫妻俩成立了杭州华新影视制作有限公司，筹拍了第一部电视剧《子夜》。

影二代闯出做电影第二条路

在刚刚过去的2021年，由北京事业群出品的《下一站是幸福》和《以家人之名》成为爆款连续剧。

2016年，当媒体问及二次创业的压力，傅斌星表示：“每天都要自我充电学习，看书、看项目、看剧本，你必须对你手下的项目

的海外，组建海外发行团队，每年参加世界各地的影视节展。《中国往事》编剧赵立新之所以选择与华策合作，也是基于“华策是一家有思想、有内涵、也有能力的公司”。

2010年10月，华策影视在深交所创业板上市，被誉为“电视剧第一股”。彼时，华策影视与著名编剧刘恒、邹静之签订了无限期战略合作协议，两人分别担任华策的业务总策划和总监制。

内容一清二楚啊。”她自称是“观众的打工者”，每天都将70%的时间花在工作上，许多人对她的印象是温和知礼。

去年上映的《刺杀小说家》就是傅斌星全程参与的电影作品，雷佳音、杨祐宁、于和伟、董子健主演。傅斌星回忆，2014年她和同事去电影院看了正在上映的《绣春刀》，之后内部讨论的时候有人提出，可以把手头储备的双雪涛小说《刺杀小说家》交给《绣春刀》导演路阳。



傅梅城是一名低调的东阳富豪

傅斌星早已被委以重任

能否找到下一个超级IP?

2015年后，爱优腾等互联网视频平台开始崛起，华策影视提出全面的互联网化转型，于当年推出SIP(超级IP)战略，即建立起全网剧、电影、综艺全内容覆盖，卫视、互联网、自媒体全渠道运营以及产业合作全球化拓展的商业模式。

值得注意的是，在宣布公布片单中，年轻导演李木戈的作品出现了两次。对于华策影视目前和大部分年轻导演之间的关系，傅斌星形容为“谈恋爱”。她表示：“先谈好恋爱再结婚，这样会比较稳定，也不会产生分歧。”

在《刺杀小说家》的片尾彩蛋中，“小说家宇宙即将开启”的字样引发了许多人的猜想；而在

2021年3月的片单发布会上，傅斌星透露：“华策对于‘小说家宇宙’的第二个系列已经有初步的设想，这将会是一个8-10年的长线IP计划。”

此次，在宣布人事任命的同时，华策影视还宣布成立专门元宇宙新业务部门，抢抓数字化时代新发展机遇。接替总裁的老面孔，以及元宇宙的新风口，能否为这家电视剧龙头找到超级IP，或将成为下个阶段众人所关心的话题。

克明面粉出现问题 知耻后改尚不算晚

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

媒体报道，深圳市市场监管局日前通报了第三十六期食品安全抽检检验情况，本次共抽检食品4355批次，其中36批次不合格。知名米面制品上市公司克明食品(002661)因标识“陈克明”牌面粉产品霉菌超标引发广泛关注。

按照公众的一般认知，知名品牌因为已经有一定的市场基础和品牌溢价，通常来说不会为了节约成本而刻意去使用一些低质的原材料。相反，越是大的品牌，越有胆量在行内树立标杆的地位，其产品也有过硬的品质理由，也就是不怕质疑，不怕检查。

从克明面粉的事件，因为它看起来不是致命的，所以在浩如烟海的食品安全问题中它不会被停留和记住太久。但是作为一家企业，本来就应该利用这些契机，知耻而后勇。若能把类似事件写进公司大事记，让所有的投资者和员工都能清楚看到。那么才算是外部压力之下的自我革命。

锂电巨头璞泰来落子乳源 大手笔加码锂电热门材料

羊城晚报记者 李志文

得益于新能源汽车的快速发展，锂电池的市场需求量不断加大。在此背景下，锂电池相关产业链企业纷纷加码扩产。近日，璞泰来(603659)发布公告称，其控股子公司乳源东阳光氟树脂有限公司拟在广东乳源新建2万吨/年PVDF(聚偏氟乙烯树脂)与4.5万吨/年R142b(二氟氯乙烷)项目，总投资金额约14亿元。

璞泰来拟大幅扩产

PVDF是锂离子电池产业链重要的涂覆材料和黏结剂，近年来受益于电池企业的产能扩张，市场需求不断增大，其价格也一路飙升，从2020年年初的约7万元/吨，暴涨至如今的40万元/吨。

璞泰来是锂电负极龙头，其背靠新能源赛道，股价一度超过200元，跻身千亿市值“俱乐部”。截至1月10日收盘，璞泰来股价为138.55元，总市值为962.1亿元。

早在去年3月末，璞泰来就曾发布公告，拟通过认购东阳光氟树脂的新增注册资本7500万元，从而取得拟投资标的60%的股权；同时与后者约定增资完成后，东阳光氟树脂需快速启动1万吨/年PVDF、2.7万吨/年R142b项目的扩产，原则上计划于2022年12月31日前实现投产。

后来，基于对市场行情的乐观预判以及与乳源县沟通的结果，璞泰来决定将原有规划的PVDF产能提升一倍至2万吨/年，并同步扩产R142b项目。

根据规划，项目将分两期建设：一期建设1万吨/年PVDF与1.8万吨/年R142b项目，建设期2年，预计将于2023年年底前建成投产；二期建设1万吨/年PVDF与2.7万吨/年

现象，在国内某些特殊的食品安全大环境下，是应该长期做好应对策略和预测规避的。

从这个角度看，我们本土的企业和国外的一些跨国企业相比的话，确实是在观念和机制上的短板。国外许多大企业相对保守而稳健，步步为营，因为他们会花费很高的成本，设置专门的技术部门，去研究进出品质，用最坏的打算去严密防范所谓的黑天鹅上。但是我们的中等企业，可能还是处于比较初级的防范检测机制上面。甚至可能还有企业潜意识认为，并非开包即吃，最后做成成品只要煮熟了就没事。这种想法可能是非常普遍的。更进一步，如果这些原料以批发的形式进入到普通餐馆和大排档，人们对其负面评价可能就会更低。这确实是广大企业在质量把关上相对惰性的原因。因为我们去餐馆用餐，基本上是从不会去过问这些原材料的品牌出处的。

克明面粉的事件，因为它看起来不是致命的，所以在浩如烟海的食品安全问题中它不会被停留和记住太久。但是作为一家企业，本来就应该利用这些契机，知耻而后勇。若能把类似事件写进公司大事记，让所有的投资者和员工都能清楚看到。那么才算是外部压力之下的自我革命。如果能够有这个勇气和姿态的话，可能也是下次品牌升级和名望回归的基础了。

R142b项目，预计将于2024年年底建成投产。据了解，东阳光氟树脂，目前已具备0.5万吨PVDF产能。若按2万吨PVDF产能如期投产，东阳光氟树脂产能将攀升至2.5万吨，产能将位居国内PVDF行业前列。

相关企业跟风扩张

据了解，国内锂电PVDF市场由阿科玛、索尔维、吴羽、大金等外企主导，国内具备锂电PVDF产能企业较少，仅东岳集团旗下华夏神丹、联创股份、三爱富、孚诺林、中化蓝天、巨化股份等相关产能。

而随着PVDF价格的不断攀升，上述国内企业为了进一步抢占“蛋糕”，也纷纷进行产能扩张。

2021年最后一天，作为东岳集团高端PVDF5.5万吨规划的重要组成部分，东岳集团新万吨PVDF项目开工奠基，预计将于今年10月建成投产。据了解，待该项目建成后，可实现1万吨/年的动力电池级PVDF树脂配套生产，与东岳现有的PVDF生产装置，形成2.5万吨/年的PVDF树脂生产规模。

另一家巨化股份，作为国内制冷剂产业链巨头，目前规划PVDF产能1万吨，其中锂电级PVDF产能规划1000吨，一期2500吨产能已于2017年底投产，二期7500吨正在建设中。

记者了解到，作为PVDF核心原材料的R142b，属于第二代HCFCs制冷剂，对臭氧层的破坏力较大，导致该材料项目环评门槛较高，产业审批周期甚至长达3年。因此，该行业在未来很长一段时间内，或仍将是现有几家头部企业“群雄逐鹿”。

招股书使用“元宇宙”一词超过250次

飞天云动究竟有多少“含元量”尚需市场检验

羊城晚报记者 丁玲

去年底进入元宇宙领域

在此次冲刺港股之前，飞天云动已在资本市场有过亮相。只不过，彼时的它还是为游戏行业所知晓的掌上飞天。公开资料显示，掌上飞天成立于2008年，曾是游戏发行平台，后来又着重转向AR/VR内容及服务，于2017年在新三板挂牌，并在2019年8月摘牌。2021年12月初，掌上飞天宣布进入“元宇宙”领域，并更名为“飞天云动”。

从游戏到AR/VR，再到如今的元宇宙，飞天云动的多次业务转型离不开第一大股东、掌舵人汪磊的大力推动。出生于1982年的汪磊，兼具游戏人和广告人的双重身份，自2005年7月从北方工业大学自动化专业毕业后，先后在掌上万维、掌趣科技从事资讯科技和游戏开发工作。

2009年，汪磊正式从掌趣科技离职，加入掌上飞天科技担任总经理。在他的掌舵下，公司自主研发出多款单机手机游戏，包括《赛车之神》《爱丽丝仙境消消乐》《战地枪神》等等。

2015年，VR在国内兴起之际，汪磊开始做相关积累，2017年决定将公司重心转向AR/VR内容及服务。2021年，“元宇宙”概念大爆发，飞天云动于2021年11月30日正式成立元宇宙主题新业务“飞天云动”，并对公司进行更名。与此同时，公司也大力

在元宇宙概念火爆之下，招股书中使用“元宇宙”一词超过250次，这让飞天云动向港交所递交招股书的新闻引发热议，更让市场对其抱有“国内元宇宙第一股”的期待。但作为一家提供各类AR/VR服务的供应商，飞天云动究竟有多少“含元量”，元宇宙这股风又是能否帮其叩开资本市场的大门，尚需要经过市场的检验。

捆绑元宇宙概念，在本次提交的招股书中，总计256次提及了“元宇宙”。

AR/VR服务仍是主要收入

尽管飞天云动在招股书中将“元宇宙”作为卖点，但该公司的主要收入依然来自AR/VR服务、AR/VR内容以及其过往的游戏业务等。招股书显示，AR/VR服务是其主要收入来源，为客户提供解决方案，包括投放AR/VR互动内容广告，合计有40余名广告客户。此外，其AR/VR内容业务有40名客户，并为中国最大的搜索引擎之一旗下教育业务附属公司开发中学地理VR课程。截至去年6月30日，其AR/VR SaaS服务付费订购用户数逾800名。去年上半年，AR/VR服务收入占比62.10%。

招股书显示，2018年至2020年，飞天云动分别录得营收1.64亿元、2.51亿元、3.39亿元，对应

的净利润分别为4709.7万元、4187.9万元、6160.9万元。去年上半年，得益于“元宇宙”热潮，公司收入再创新高，达到2.78亿元，同比增长约129.8%，主营业务收入则为2.6亿元，占比超93%。

值得一提的是，飞天云动毛利率不低，其中以AR/VR SaaS业务的毛利率最高，达到50%以上；其次是AR/VR内容，毛利率维持在47%。相较之下，AR/VR服务表现稍弱，仅20%左右。

艾瑞咨询数据显示，2020年中国AR/VR内容及服务按收入计的市场规模为115亿元，并预期将由2021年的211亿元增加至2025年的1028亿元，复合年增长率约为48.6%。而目前以收入计算，飞天云动2020年在国内AR/VR内容及服务市场占有率排名第一，达到2.3%；在AR/VR服务市场中市占率同样位居首位，占比12.6%。

就风险性而言，飞天云动表示，虽其业务收入有所增长，但由于推出新产品的不确定性以及中国AR/VR内容及服务行业内的竞争加剧等，其无法保证业绩能够保持过往增长速度。

元宇宙概念股股价齐齐回落

飞天云动极力捆绑元宇宙的同时，已经跻身元宇宙概念



视觉中国供图

股行列的一众上市公司表现又如何?

元宇宙的大热，要从游戏公司Roblox上市说起。2021年3月，一直在努力打造一个类似元宇宙的游戏平台的Roblox第一次将元宇宙概念写入招股说明书，并成功登陆纽交所。上市后不久，Roblox市值突破3000亿美元，也就此掀起国内元宇宙的热浪。不过，近期Roblox悄然下线了中文版应用。对此，官方解释是为了筹备第二代产品，重新上线的日期未知。

在元宇宙概念之下，游戏作为首要的应用场景被认为是元宇宙的最初入口，国内游戏公司股价也应声暴涨。去年9月6日，中青宝(300052)发文称，将推出虚拟与现实联动模拟经营类“元宇宙游戏”《酿酒大师》。凭借这则推文，中青宝迅速出圈，股价快速上行，并在去年11月1日冲高至42.63元，市值也涨至104.20亿元。

不过，在股价逆天的背后，是中青宝并不稳定的业绩。财务数

据显示，其年营收基本维持在1亿元左右，利润1000万元上下，是个名副其实的小盘股。与此同时，中青宝近期还因在三会运作、内幕信息管理以及关联方管理方面存在不规范情形，收到深圳证监局的关注函。

此外，包括盛天网络、汤姆猫、易尚展示、佳创视讯、当虹科技、奥飞股份等在内的元宇宙概念股自去年9月以来股价一路高歌。但是喧嚣过后一地鸡毛，如今多个概念股股价已经呈现下跌趋势。东方财富Choice数据显示，2021年有22只元宇宙概念股的股价回落。其中，虹软科技跌幅最大，达36.60%。

2021年12月23日，中央纪委国家监委网站发文称，目前部分公司炒作元宇宙概念与真实的元宇宙有较大差异，需要去伪存真、谨慎判断。“资本操纵、炒作元宇宙，吸引新投资等逐利惯性操作”。

华夏中证1000ETF联接正式发行

走过2021年，在结构分化、板块轮动的背景下，市场小盘风格愈发明显。在此背景下，已经成立超半年且取得较好业绩的华夏中证1000ETF也将迎来其联接基金——华夏中证1000ETF发起式联接。该基金于1月10日正式发行。

华夏中证1000ETF发起式联接目标ETF为华夏中证1000ETF，截至去年年末，华夏中证1000ETF自2021年3月18日成立以来净增长率为32.37%。此次华夏中证1000ETF发起式联接的推出，再次助力更多场外投资者分享ETF优势，捕捉风格切换机遇。(杨广)

建信基金陶灿：今年市场更均衡

展望2022年A股市场，“十倍暴”建信恒久价值掌舵人，建信基金权益投资部执行总经理陶灿表示，2022年市场风格会明显更均衡。重点可关注两类机会：一是相对优势仍然持续的高景气成长板块，如新能源、军工和国产半导体等；二是困境反转板块，如受益疫情缓解的汽车零部件、酒店、航空、机场等。

由陶灿管理的新产品建信沃信一年持有期混合基金正在发行中，该基金将重点布局以上板块，为投资者提供一键布局优质赛道的良“基”。(杨广)

上投摩根沃享远见混合正在发行

据悉，拟由上投摩根投资总监杜猛任的上投摩根沃享远见一年持有期混合型混合基金已于1月10日起正式发行，本次发行募集规模上限为80亿元。包括交通银行、东方证券等多达60余家银行、券商、互联网基金销售机构将参与该基金的首发。

值得一提的是，拟任基金经理杜猛将出资500万元认购该基金，与广大投资人风险共担、利益共享。此外，该基金设置了最短一年的持有期，每笔申购份额锁定一年，持有满一年后投资者可自由赎回，且无赎回费。(杨广)

中加量化研选混合重磅发行

回顾2021年，在市场风格转向中小盘的市场大环境下，量化投资凭借覆盖面广、持股分散等众多优势，取得了相对稳健的超额收益。2021年度公募量化基金平均回报为8.08%，同期沪深300指数下跌了5.20%。2022年伊始，不少基金公司继续发力量化投资，如中加基金于1月10日重磅推出了中加量化研选混合。该基金由拥有12年量化投研经验的老将钟伟领衔。

投资者可通过中加基金官方直销渠道，渤海证券、天天基金、东方财富证券等代销渠道进行认购。(杨广)