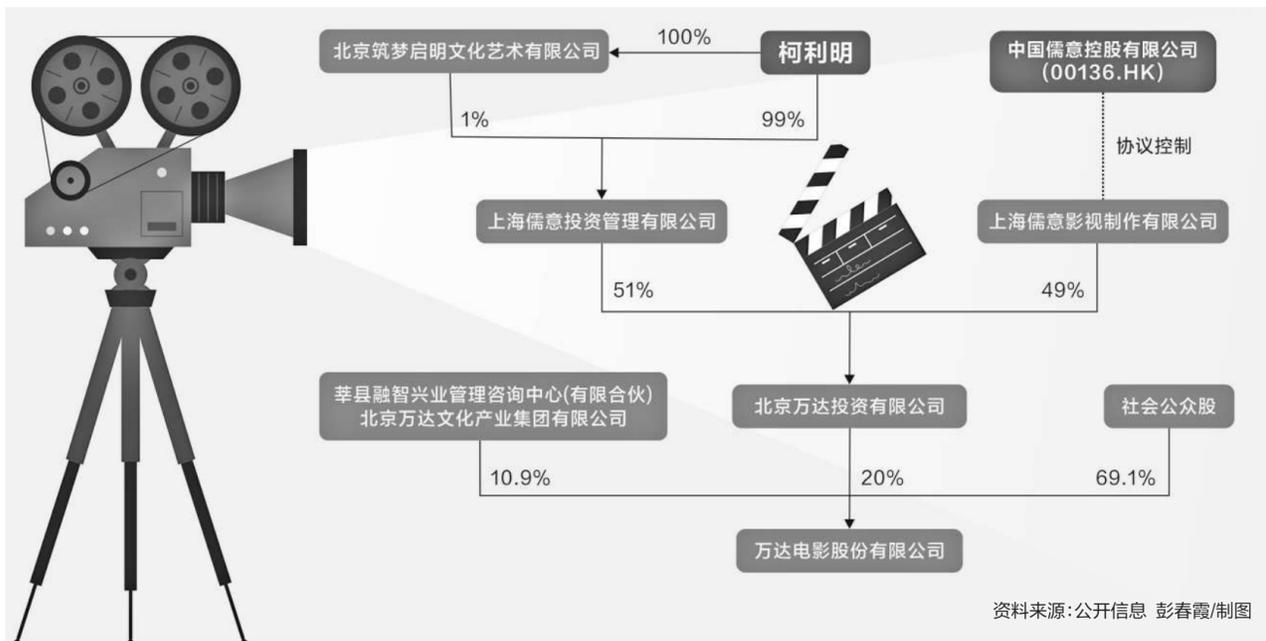


# 解码爆款剧“操盘手”柯利明：入主万达电影 接手字节游戏资产



证券时报记者 吴志

不久前,万达电影(002739)总部从北京市朝阳区建国路93号万达广场,整体搬到了同在朝阳区的莱锦文化创意产业园。尽管两地只有1站地铁的距离,但搬离多年办公场所,还是让许多万达电影员工感慨万千。

去年12月,万达电影宣布筹划控制权变更。今年4月,工商登记变更后,万达电影正式易主。新实控人是港股公司中国儒意(00136.HK)董事长、实控人柯利明。万达电影的新办公场所,与中国儒意(下称“儒意”)在北京的办公地址也只有一个路之隔。

儒意在影视圈内是一个特殊的存在。近几年里上映的热门影片《送你一朵小红花》《独行月球》《你好,李焕英》等,都有儒意身影。

儒意也是近期爆火剧集《追风者》《我的阿勒泰》的联合出品方。但在外界眼中,儒意和它的缔造者柯利明,却又颇显神秘。

## 跨界“操盘手”

柯利明的“神秘感”,与他的低调有关。作为知名影视公司董事长,柯利明,如今流传在互联网上的照片,大多出自多年前。

在接受证券时报记者采访时,中国儒意相关人士向记者透露,柯利明几乎从不出席各种电影节、论坛、颁奖典礼,基本不在热闹场合出现,平时最主要的活动都用于“看项目”。

1982年,柯利明出生在湖北省黄冈市红安县一个小镇。高中阶段,柯利明出国留学,在澳大利亚读完硕士后,柯利明在香港一家对冲基金公司开启了自己的职业生涯。

柯利明的本科与硕士专业分别是管理学和货币银行学,毕业后的首份工作则是金融分析师。2009年,出于对电影的浓厚兴趣,柯利明跨界进入电影产业,接管北京儒意欣欣影业投资有限公司(下称“儒意影业”)。

柯利明的影视投资起点,是从收购畅销书版权开始的。柯利明曾在接受采访时解释,当时他带着数百万元到影视行业“掘金”,却发现一部普通的电视剧就要投两千多万元。他转而把有限的资金,投在了畅销书版权上。

这一策略大获成功,后来大火的《步步惊心》《琅琊榜》《致我们终将逝去的青春》(下称《致青春》)等知名影视作品的版权,都来自柯利明早期收购。而从2013年至今,包括欢瑞世纪、万达电影等知名影视公司,都陆续向儒意采购过版权。

相比顺风顺水的图书版权业务,儒意的首部影视作品开发过程要曲折得多。

2014年,“洗脑神曲”《小苹果》风靡大街小巷。这首由筷子兄弟演唱的歌曲,是电影《老男孩猛龙过江》(下称《老男孩》)的插曲。《老男孩》则是儒意联合乐视影业、优酷投资拍摄的首部电影。

从筹划到2014年上映,柯利明前后用了5年时间,才将它推上了大银

幕。在这期间,由赵薇导演、儒意投资的第二部电影(联合出品)《致青春》甚至于2013年4月率先上映。

## 爆款“收割机”

2012年年底上映的《泰囧》是一部标志性影片,它是首部票房超过10亿元的国产电影。《泰囧》之后,国内电影票房突飞猛进,2013年、2014年年度票房同比增幅分别高达37.35%、48.8%。

柯利明赶上了“好时候”。《老男孩》最终取得2.08亿元票房,《致青春》票房则高达7.18亿元。对于一家新锐影视公司而言,这样的成绩已算得上亮眼。随后儒意主导或参与的《情圣》《小时代3》等电影,《北平无战事》《琅琊榜》等电视剧也相继火爆。

近几年,儒意更是成为爆款影视作品背后的最大赢家。或主导、或参投,儒意以各种形式参与了大量热门电影。今年春节档上映的8部影片,儒意同时参与了4部,且这4部电影票房领先。

“公司是看完(项目)之后决定投这4部,而这4部票房都不错。”儒意方面向记者表示,在电影投资上,公司并非“广撒网”。参与项目多只是因为作为行业头部公司,儒意有更多的机会,并能够根据实际情况作出投资选择。

在儒意的影视投资中,柯利明扮演着决策者地位。作为影视圈内少有的专业金融投资背景出身者,柯利明对于风险控制、投入产出有着极高的要求。

儒意相关人士告诉记者,公司推动的项目大多为重大S级项目,伴随着高风险。柯利明会亲自过问每个项目,花费大量时间看剧本。

影视公司通常有擅长的作品类型,儒意的重心放在了故事型影片上。近几年的《送你一朵小红花》《保你平安》《第二十条》等,都是不同类型包裹下的故事电影。柯利明认为,好的故事需要从人物、情感、情节、矛盾冲突等多方面进行拆解考量。

柯利明对用户数据的敏感则驱动着儒意用完全市场化、商业化的手法“讲故事”。去年7月上映的《热烈》就是一个典型的例子。

这部由儒意主导,以杭州亚运会霹雳舞项目为背景的影片,完全采用商业影片的拍摄、制作、宣发手法,最终取得了不错的口碑和超过9亿元票房。“儒意更多地会考虑一部电影在商业角度应该是什么样的,什么是现在观众喜欢而我们又擅长的。”儒意相关人士向记者表示。

同样参与儒意影视投资决策的,还有柯利明的“老搭档”陈祉希(即陈曦)。陈祉希有着丰富的影视投资经验,是包括《泰囧》等一众知名电影的制片人。

儒意的许多作品中,柯利明为出品人,陈祉希为制片人。在儒意内部,陈祉希与柯利明保持着同样的节奏,儒意员工的评价是“两人做事一条心”。

儒意过往投资的作品,都有着浓浓的柯利明与陈祉希个人烙印。比如对风险控制严格的儒意,偏爱中等体量作品。这类作品成本相对低,却时常能带来不错的效益,取得“以小博大”的效果。

另外,自身作为“跨界者”的柯利明,也偏爱与青年、新锐导演合作,比如儒意一直是大鹏导演作品最大的“金主”。

儒意相关人士告诉记者,这一方面是因为大鹏在作为新人导演初期,就与陈祉希和儒意合作,一路相互扶持走到现在;另一方面,与新人合作也是基于成本控制的考虑,公司现阶段也一直在积极扶持新人。

## 从15亿到213亿

爆款频出的儒意,一直有点“歌红人不红”的味道。尤其是近几年,随着柯利明愈发低调,儒意几乎隐形。

但资本市场比外界更早注意到儒意。在2020年通过借壳在港股上市前,儒意已经引发A股公司多轮竞购。

最早是2014年8月,A股公司中技控股(即后来的退市富控)公告,拟以15亿元的价格,收购儒意影业100%股权。

儒意影业2013年的收入为870万元,亏损78万元,2014年上半年营业收入3093万元,净利润1760万元。当时的儒意影业正处于影视项目变现的起点,柯利明等人许下高额业绩承诺,儒意影业2014年度至2016年度净利润累计需不低于3.9亿元。

中技控股看上的,是儒意影业的策划和制作能力,以及丰富的项目题材储备,柯利明当时则寻求整体出售。中技控股收购公告发布后,柯利明曾对媒体表示:有很多人寻求收购儒意影业,而他只接受一种模式,就是把公司全买了,他来做职业经理人,继续拍电影。

但这一想法未能实现。2014年10月,中技控股提交的非公开发行股票预案未获证监会通过,收购不了了之。

中技控股放弃后不到一年,2015年9月,天神娱乐(现天娱数科)又公告,通过旗下并购基金以现金购买股权方式投资儒意影业。以儒意影业2015年度净利润和业绩承诺为基础,其估值提升至27亿元。

这次天神娱乐没有整体收购,其旗下并购基金投资13.23亿元,获得儒意影业49%股权。约一年后,天神娱乐以16.17亿元的价格将股权转让,从该项目中退出。

两次与上市公司牵手未“修成正果”,此后几年,儒意再未出售。直到2020年10月,柯利明将相关资产打包,借壳港股公司恒腾网络实现上市。目前,中国儒意市值超过230亿港元(约213亿元人民币)。

## 接手万达电影

在影视内容策划和投资上,柯利

明表现出了专业性和判断力。而在近两年的多起对外收购中,柯利明展现出了行事果断、出手迅速的一面。

去年以来,柯利明先是拿下了万达电影控制权,近期又以2.59亿元的价格,从字节跳动手中接手有爱互娱100%股权,加码游戏业务。

据相关人士介绍,2023年3月,柯利明获悉万达电影寻求出售的消息,经过短暂思考后便决定出手。2023年7月的第一笔交易中,柯利明控制的上海儒意影视制作有限公司,间接获得万达电影9.8%股份。

剑指万达电影控制权的柯利明,2023年12月再次果断出手,以21.55亿元的价格收购万达投资剩余51%股权,并通过万达投资合计获得万达电影20%股份,成为万达电影实控人。这笔交易中,儒意方面需借款近13亿元。

儒意过去虽然发展迅猛,但一直保持着小而精的团队,目前团队不过400余人。在控股万达电影前,甚至连公司员工也以为,柯利明要将儒意做成一家小而美的公司。

作为拥有最多影院、市场份额最高的院线公司,万达电影无疑是一块“金字招牌”。拿下万达电影,柯利明目的也很明确,他希望打通内容产业链上下游,完成从内容制作到发行放映的产业链布局。

在影视行业,院线公司与内容公司的组合并不鲜见。目前A股主要院线公司如横店影视、幸福蓝海、博纳影业等,或多或少都会参与影视内容投资。包括万达电影自身,此前也有内容制作团队。

在儒意的业务运营中,柯利明一直充分采用“分工模式”。比如儒意这两年发展迅速的游戏业务,就被完全交给了懂游戏的高管负责。

入主万达电影后,柯利明也充分采用这一模式,他的“老搭档”陈祉希进入万达电影担任董事长。万达电影总部虽然搬离了原址,但除了更换6人董事会中的2席,万达电影人员上并没有太大的变动。

“万达电影院线方面基本保留了原班人马,未来儒意更多的会从内容层面给万达电影更多支撑。过去大家可能会认为万达电影内容方面比较弱,现在儒意可以帮助万达电影补齐这个短板。”儒意相关人士向记者表示。

儒意与万达电影,已经在许多影视作品中共同出现。最近热播的爆款剧《我的阿勒泰》,儒意与万达影视(万达电影子公司)就同为联合出品方。

柯利明控股万达电影后,A股和港股市值最高的两家国内影视公司,成了“一家人”。今年3月底,柯利明也首次与万达电影管理层一同亮相接待了机构调研。

新的管理层明确表示,双方会加强业务协同,万达电影未来会把重点放在发行端,针对儒意出品的电影及电视剧,万达电影可以优先投资并进行主宣发,双方会通过多方面的合作实现资源共享和优势互补,充分发挥协同效应。

# 江特电机获茜坑锂矿采矿权 锂矿自给率将大幅提高

证券时报记者 严翠

已拥有3个锂矿采矿权的江特电机(002176)新增一个锂矿采矿权——江西省宜春县茜坑锂矿采矿权,开采后,将大幅提升公司的锂矿自给率。

江特电机5月13日晚间公告,公司近日收到自然资源部颁发的茜坑锂矿《采矿许可证》。

公告显示,茜坑锂矿位于江西省宜春县,该矿区属于典型的蚀变花岗岩型锂云母型矿床,在已探明的世界锂云母型矿床中锂含量处于较高的水平,在中国已取得采矿权的锂云母矿床中属于平均品位最前位的矿床之一。

江特电机称,茜坑锂矿采矿权证证载面积1.3826平方公里,Li2O平均品位按0.44%计算,矿石资源储量为7293万吨;若Li2O平均品位按0.39%计算,矿石资源储量达到1.2667亿吨,为大型锂矿。另外,茜坑锂矿属于露天开采,矿山平均海拔低(400米左右),且宜春四季如春,自然气候条件比较好,全年可开采时间长,矿藏埋藏较浅,该矿的开采条件较为优越。

江特电机表示,茜坑锂矿是我国第一个在自然资源部办理的锂云母型锂矿采矿权证,开采年限30年。茜坑锂矿采矿权证获批,对公司锂产业发展具有里程碑式的重大意义,茜坑锂矿开采后,将大大提高公司锂矿

的自给率,进一步降低生产成本,提高产品利润率,对公司锂产业板块未来30年的发展将起到举足轻重的作用。

江特电机是江西省100强企业,2007年登陆资本市场,上市以来主营业务由原单一的特种电机研发、生产和销售业务,拓展至锂矿采选与深加工、新能源汽车制造、销售业务,现已退出汽车业务,以电机业务、锂矿采选与深加工业务为主营业务。

江特电机2023年年报显示,江西属国内四大锂矿省份之一,锂云母主要集中在其下辖的宜春市,因此宜春也享有“亚洲锂都”的美誉。截至2023年年末,江特电机在宜春市拥有锂瓷石矿3处采矿权和6处探矿权,从已探明矿区储量统计,江特电机持有或控制的锂矿资源量1亿吨以上,已成为宜春市云母提锂的代表企业。

江特电机表示,2024年,公司将进一步加大对机器人用电机的研发和投入,巩固行业地位,同时,将加快探矿权的勘探工作,全面实现“探转采”;丰富矿种品类,提升市场竞争力,不断向能源金属领域拓展,形成智能电机、能源金属双轮驱动的发展格局。

据了解,此前江特电机拥有江西省宜春县茜坑锂矿探矿权,此次公告即表明,江特电机在该矿区上实现了“探转采”。

# 正丹股份结束核查今日复牌

证券时报记者 李映泉

近一个月股价累计涨幅逾4倍的大牛股正丹股份(300641),在经历了一周时间的停牌核查后,公司股票及可转债自5月14日开市起复牌。

5月13日晚间,正丹股份公告,公司股票连续10个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计达到117.60%,同时可转债交易连续10个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计达到117.36%,属于严重异常波动情形。停牌期间,公司就股票和可转债交易异常波动的相关事项进行了核查,目前相关自查工作已完成。

正丹股份公告显示,公司目前生产经营情况正常,近期因市场供需关系发生变化,主要产品偏苯三酸酐的市场价格上涨幅度较大,公司2024年第一季度业绩同比大幅增长,归母净利润同比增长412.94%。但产品价格波动的可持续性具有不确定性,如果未来市场供给增加或需求减少,可能存在产品价格回落的风险,从而给公司业绩带来不利影响。

同时,正丹股份关注到近期股吧等平台流传关于美国英力士永久性关闭其偏苯三酸酐生产装置的市场传闻,目前公司尚未直接收到美国英力士公司宣布偏苯三酸酐生产装置永久性停产的公告。

正丹股份还表示,截至目前,公司

及控股股东、实控人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项,或其他处于筹划阶段的重大事项;异常波动期间,控股股东、实控人不存在买卖公司股票和可转债的行为。如后续公司股票收盘价格继续不高于当期转股价格的130%,预计将有可能触发“正丹转债”的有条件赎回条款。

正丹股份提示,自2024年4月9日至5月6日,公司股票价格累计涨幅已达到439.05%,已出现四次异常波动情况和两次严重异常波动情况,股票价格短期涨幅严重偏离创业板综合指数,显著高于公司基本面变化程度,与公司目前基本面不匹配。公司最新静态市盈率为1193倍,滚动市盈率为205倍,显著高于行业平均值,存在市场情绪过热的情形。公司提醒广大投资者注意二级市场交易风险,审慎决策、理性投资。

同时,正丹股份还披露了关于控股股东及其一致行动人持股比例被动稀释超过1%的提示性公告。公司发行的可转债正丹转债(123106)已于2021年9月30日进入转股期。

截至2024年5月10日,正丹转债累计转股1877.09万股,公司总股本增加至5.08亿股,导致公司控股股东东杏公司及一致行动人华杏投资、银万榕树6号私募基金在合计持有公司股份数量不变的情况下,合计持股比例从53.57%被动稀释至52.33%。

# 嘉诚国际中标希音仓储配送及质检外包项目

证券时报记者 李映泉

5月13日晚间,嘉诚国际(603535)公告,公司近日收到希音公司(Shein)公告,公司近日收到希音公司(Shein)旗下全资子公司广州希音供应链管理公司发送的《中标通知书》,公司将向希音公司提供商品中心品质检验部质检外包业务服务。合同期限1年,按完整会计年度测算,该合同每年产生的营业收入预计将超过公司2023年度营业收入的10%以上。

这是嘉诚国际今年第四次中标希音公司合同。此前的5月8日,嘉诚国际发布公告,收到希音公司全资子公司发送的两份《中标通知书》,公司将向其提供广东省佛山市、肇庆市、鹤山市等物流中心的仓储配送服务。合同期限为自合同签订日起2年(初始1年+无异议自动续签1年)。按完整

会计年度测算该合同每年产生的营业收入预计约3亿元,超过公司2023年度营业收入的10%以上。

嘉诚国际公告称,随着各平台企业跨境电商业务的飞速发展,作为其中代表的希音公司业务量高速增长。公司核心优势是为跨境电商平台企业全托管模式提供供应链物流解决方案以及一体化的全程物流服务。并在智能仓储及质检服务中,应用RFID技术、AI技术等科技创新为依托,实现高效、智能及可靠性,最终实现降本增效的目的。

资料显示,希音是快时尚跨境电商B2C出海龙头企业,在国际市场拥有海量用户。今年4月,胡润研究院发布最新的《2024全球独角兽榜》显示,希音以4600亿元的估值成为全球第五大独角兽,中国第三大独角兽。