

北京旅游业有序开放 端午节周边游产业有望迎惊喜

■本报记者 李乔宇

“第一波游客今晚就到了，我们的三间房已经全被订出去了。”5月29日，延庆地区民宿“熙熙和兜兜de乐园”主人刘添文在电话中告诉《证券日报》记者，为了迎接第一波游客，民宿内的员工正在有序地开展消杀工作。

5月28日，北京市召开第348场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会，宣布门头沟、平谷、怀柔、密云、延庆区的各类酒店、民宿、农家乐恢复正常接待服务。

这意味着，在即将到来的端午节假期，北京地区周边游产业将迎来重要的“回血”机会。

截至5月29日中午，据去哪儿网平台数据显示，北京京郊酒店的搜索量较前一日环比上涨一倍；途家数据显示，北京门头沟、平谷、怀柔、密云、延庆区的民宿搜索量较前一日环比上涨2倍。

5月29日早上，刘添文接到通知，要求按照50%的比例限流接待游客，同时做好常态化防护，核查健康码、48小时核酸证明等信息，并要求测温以及签署防疫防控承诺书。

与该通知相伴而来的，是当日

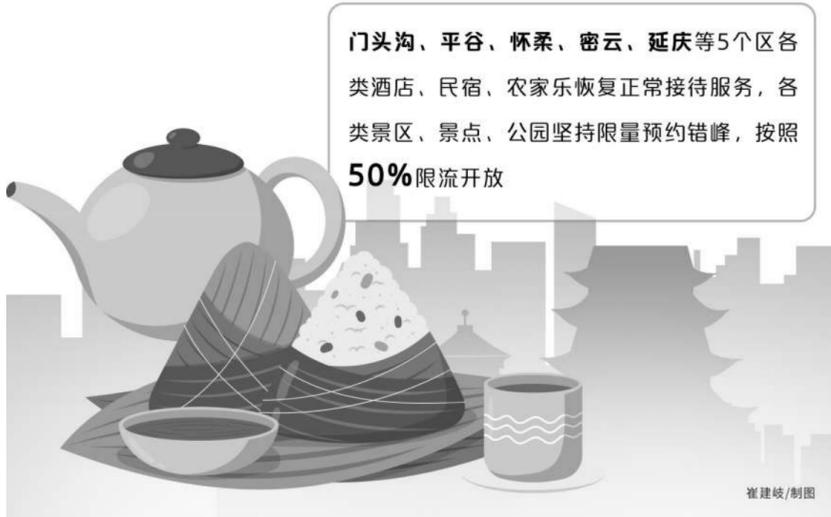
猛增的咨询电话以及陆陆续续的线上咨询信息。“下午一直有游客打电话进来咨询，线上咨询也很多，但我们端午期间的房早就订满了。”刘添文告诉记者。

刘添文对记者感慨，疫情的反复并没有影响游客的出行热情。据了解，他管理的民宿包院价格也由平日周末的每日2000多元涨到了端午假期期间的每日4000多元。

“北京地区旅游业的逐步复工复产，对北京地区乃至全国旅游业都释放了积极信号。”中国社会科学院财经战略研究院教授魏翔告诉《证券日报》记者，鉴于当下北京地区仍要求公共场所限流，预计今年端午假期旅游业相关主体能够恢复至往年一半的业绩，同时旅游产业链上的衍生产品，例如露营装备等休闲设备的销量亦有望为整个行业带来惊喜。

在中青旅新闻发言人、首席品牌官徐晓磊看来，随着北京旅游业陆续复工复产，意味着端午期间北京周边游能够得到“回血”机会。北京周边区域旅游资源丰富，整体容量不容小觑。同时，全国范围来看，端午周边游乃至暑期旅游的表现也值得期待。

除了近在眼前的端午假期，刘



添文对于暑期行情同样关注，为了满足游客需求，他在停业的20多天中，为民宿增加了骑马、挤奶、采摘等体验项目。

魏翔表示，今年暑期，跨省游有望有序开放，预计将有效提振国

门头沟、平谷、怀柔、密云、延庆等5个区各类酒店、民宿、农家乐恢复正常接待服务，各类景区、景点、公园坚持限量预约错峰，按照50%限流开放

崔建斌/制图

内旅游业景气度。但鉴于此前部分地区学生学业因停课等因素受到影响，预计暑期出游动力减弱，今年暑期旅游业的整体情况难以实现同比超预期增长。

“旅游业的全面复工复产还需

要定力和耐心。”魏翔表示，北京旅游业陆续复工复产在整个行业中具有标杆性意义，在疫情防控常态化背景下具有探索性意义，从中长期来看，对我国旅游业入境游和出境游的恢复也释放了积极信号。

北京部分影院限流开放 暑期档有望成为全年拐点

截至5月29日18时，北京地区当日共售出电影票660张，总票房3.62万元

■本报记者 谢若琳

5月28日，北京市召开第348场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会，北京市委宣传部副部长、市政府新闻办主任、市政府新闻发言人徐和建发布《关于分区分级动态调整全市社会面防控措施》，自5月29日起，连续7日无新增社会面病例的区，图书馆、博物馆、影剧院、美术馆、文化馆和体育健身等场所（位于地下空间的除外），按照50%限流开放。

《证券日报》记者获悉，5月28日晚间，已有电影院接到主管部门的复工通知，着手准备复工复产。灯塔数据显示，截至5月29日18时，北京地区当日共售出电影票660张，平均票价54.8元，总票房3.62万元。

5月29日，记者在淘票票购票平台搜索发现，北京市已经有5家影院开始营业，覆盖大兴区、延庆区、平谷区，最早放映场次为上午10时。CGV影城（亦庄店）的一位工作人员告诉记者，在5月28日晚间接到（复工）通知后，连夜进行了消杀工作。

5月29日，万达影城（北京延庆店）的工作人员在接受记者采访时激动地表示，“我们是万达（北京地区）第一家恢复营业的影院，今天来买票还有优惠套餐，看《哆啦A梦：大雄的宇宙小战争 2021》等新片只需19.9元。”

该工作人员表示，店内员工持48小时内核酸检测阴性证明上班，观众入场同样需要有48小时内核酸检测阴性证明。此外，尽管目前爆米花等零食仍然在售，

但不能在观影过程中食用，可以打包带走。

灯塔数据显示，截至5月29日18时，当日全国票房收入达到2267.4万元，其中北京地区票房3.62万元，总场次91场，总出票660张。

从片单来看，目前放映的影片仍以五一档前后上映的电影为主，包括《我是真的讨厌异地恋》《坏联盟》《出拳吧，妈妈》《唐顿庄园2》，此外，还有《长津湖之水门桥》《神奇动物：邓布利多之谜》《神秘海域》《月球陨落》等影片。

下周，2022年暑期档将正式开启。作为暑期档序幕，5月28日，哆啦A梦剧场版《哆啦A梦：大雄的宇宙小战争 2021》已经上映。截至5月29日，该片累计票房达到1874.4万元，映前预测总票房

成绩为1.32亿元至1.5亿元。

从排片来看，“片荒”情况或在暑期档得到缓解。灯塔数据显示，目前已经有27部电影定档6月份、7月份，其中包括备受关注的好莱坞大片《侏罗纪世界3》、张嘉辉主演的《新秩序》、黄渤主演《外太空的莫扎特》等。

而作为暑期档的“前菜”，“六一档”的新片供应已经十分充足。灯塔研究院行业分析师张荣禄对《证券日报》记者表示，“六一档”属于儿童节衍生档期，目标受众以亲子为主，除《哆啦A梦：大雄的宇宙小战争 2021》外，今年该档期的主力电影还有6月1日上映的《魔法鼠乐园》《超级特战队》《陀螺女孩》《地瓜味冰激凌》和《我的启蒙老师》。

“过往‘六一档’的票房通常

在1亿元至2亿元区间，主要受亲子动画电影拉动。目前来看，随着影院营业率提升，预计今年‘六一档’会成为年内电影市场小拐点。”张荣禄进一步表示，同时，随着本轮疫情得到有效控制，北京等一线城市影院复苏，预计会有更多影片定档暑期档。

数据显示，截至5月28日，全国营业影院数量达到8895家，营业率达到了73.6%。

“5月份以来，全国营业影院数量维持在8000家左右，最近一周呈现上升态势，等线下营业情况稳定后，新片供给也会随之增多。事实上，目前已经积压了非常多拍摄完成、等待上映的电影，下半年电影市场值得期待。”一位专注传媒行业的券商分析师表示。

钛白粉涨价是“虚晃一枪”？上下游企业上演价格博弈

■本报记者 赵彬彬

5月中旬，国内多家钛白粉头部企业再次宣布涨价。但值得注意的是，在下游行业需求低迷的背景下，生产企业的涨价口号难以真正落地。

从市场实际成交价格来看，钛白粉价格并未由此走高。5月底，有持货商低价抛售，甚至出现18000元/吨的低报价。生意社数据显示，5月27日钛白粉参考价为20616.67元/吨，与5月1日价格相比下降了1.98%。

颜料钛白粉行业分析师杨逊认为，钛白粉市场情况复杂，一方面，生产商成本高企；另一方面，下游涂

料等需求端状态不佳，供需两端处于深度博弈状态。

事实上，今年以来，钛白粉行业已经三次宣布涨价。“整体来看，目前钛白粉行业国内需求平淡，外需旺盛和成本上涨成为企业宣布涨价的主要理由。”有钛白粉行业分析师对《证券日报》记者表示。

从出口情况来看，此前国外大量硫酸法装备被关停，因此对中国钛白粉的需求持续增长。海关总署数据显示，今年4月份我国出口钛白粉11.86万吨，同比增长10.64%。1月份至4月份，我国累计出口钛白粉50.66万吨，同比增长16.42%。

从成本方面来看，今年以来硫酸价格上涨迅猛。“1月份，山东地区硫酸价格约500元/吨左右，到了5月份已经超过1000元/吨。”山东某钛白粉企业人士告诉《证券日报》记者，生产1吨钛白粉需要4吨硫酸，仅硫酸一项钛白粉生产企业的生产成本就增加超2000元/吨。

此外，物流不畅也导致成本增加。前述行业分析师向记者透露，疫情背景下，有钛白粉企业甚至临时调换了出口港，以保证出口订单的履约，这也增加了钛白粉生产企业的成本。

值得注意的是，虽然钛白粉企业宣布涨价，但从市场反馈来看，涨价容易落地难。前述钛白粉企业人

士告诉《证券日报》记者，“虽然行业内已经三次宣布涨价了，但实际上与去年底相比，目前公司的钛白粉价格反倒下降了200元/吨。”

“这背后的根本原因是市场的博弈。”前述行业分析师表示，涨价需要考虑下游客户的承受度。与节节攀升的海外需求相比，国内钛白粉市场消费却陷入低迷。卓创资讯数据显示，2022年1月份至4月份，国内钛白粉下游消费量实现约79.40万吨，同比减少8.81%。

资料显示，我国钛白粉下游行业主要包括涂料、塑料、造纸等，其中涂料行业占比超六成，是钛白粉最大的下游市场。

不过，涂料行业的日子却过得十分惨淡。今年3月8日，中国涂料工业协会发布行业利润预警显示，“截至2022年3月初，根据最新调研情况，由于上游原材料价格快速上涨，我国涂料行业大部分企业已经出现亏损情况。”

“下游行业情况不佳，导致今年钛白粉企业提价落地难度增加。”前述行业分析师表示。

虽然涨价困难，但涨价函基本实现了初步刺激需求的作用。“随着长三角地区疫情形势得到有效控制，5月末至6月初部分用户恢复生产，下游出现采购小高潮，叠加多项利多因素，钛白粉行情下行空间不足。”杨逊表示。

年内47家上市公司发行可转债 光伏行业发债规模创新高

■本报记者 吴奕莹
见习记者 郭霖霞

可转债作为上市公司再融资的主要方式之一，受到广泛关注。东方财富Choice数据显示，按发行日统计，今年以来截至5月29日，已有47家上市公司发行可转债，发行规模合计1008.78亿元。其中，电力设备、基础化工、医药生物等三大行业成为发行可转债的主力军，共有17家上市公司发行可转债，募集资金合计354.52亿元。

北京看懂研究院研究员文进

在接受《证券日报》记者采访时表示，“对于上市公司而言，相较于企业债、公司债等融资工具，可转债更为灵活，成本更低，效率更高。可转债所拥有的下修、回售、强赎等条款使得上市公司可以运用条款引导投资者将可转债转成股票，让投资者从债权人变成股东，降低资产负债率，可谓一举多得。”

值得注意的是，近年来，随着光伏行业快速发展，光伏可转债规模也逐渐扩大。东方财富Choice数据显示，今年以来截至5月29日，已有5只光伏可转债成功发行，规模

合计263.67亿元，发行规模创新高。对比来看，去年全年成功发行的光伏可转债共有9只，债券规模为138.23亿元；2020年和2019年两年合计发行6只光伏可转债，发行规模仅为45.70亿元。

具体来看，今年发行光伏可转债的5家上市公司分别为隆基绿能、锦浪科技、通威股份、上机数控以及福莱特，均为光伏产业链各环节龙头企业。

“由于行业本身的特点，光伏企业的融资需求较大，可转债成为光伏行业上市公司的重要融资工

具。”北京亿阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者表示，“可转债具有融资成本低、对股本影响较小等特点，叠加当前光伏行业发展前景广阔，使得目前光伏可转债在市场上享有较高的热度。”

记者梳理发现，光伏行业上市公司发行可转债的主要目的是用于扩产。如福莱特40亿元可转债的募集资金在扣除发行费用后，将用于年产75万吨太阳能装备用超薄高透面板制造项目、分布式光伏电站建设项目、年产1500万平方米太阳能光伏超白玻

璃技术改造项目以及补充流动资金。

祁海坤认为，“光伏平价上网时代的到来使得光伏市场需求更大了，企业不得不扩产。头部企业若想要提升市场份额，在保证技术研发领先的同时，势必要进行产能扩建；二三线厂商为了保持市场地位或跻身市场前列，必然会有针对性地进行技术布局以及产能扩建。此外，在‘碳中和’背景下，各种绿色金融工具相继推出，企业的融资环境大为改善，这也激发了企业的扩产热情。”

唐山金控集团多渠道融资 探索城投转型新路径

■本报记者 徐一鸣
见习记者 张晓玉

城投转型发展一直备受关注，尤其是在中央防范化解重大风险的战略“推力”与国有企业改革的政策“拉力”下，全面推进供给侧结构性改革，启动并实现地方政府融资平台转型已成为各界共识。但城投转型发展之路到底如何走，行业内尚无共识，且市场对于城投转型的态度较为矛盾。对于城投公司来说，也是“摸着石头过河”。而在这个过程中，不少城投公司走出了一条具有自身特色的转型之路。

5月29日，唐山金控集团副总经理孔立军在接受《证券日报》记者专访时分享了公司转型发展的经验。此外，记者采访专业研究者，深入剖析城投平台的转型发展。

城投转型大势所趋 唐山金控“多条腿走路”

孔立军对《证券日报》记者表示，“城投公司转型是大势所趋，是响应国家政策的必然举措。但目前历史遗留的城投公司重资产、重负债、收入不匹配等弊端，短期内还无法转变。若盲目急速转型，完全脱离城投模式，依靠自身造血能力是无法实现的，债务风险也极大。转型是必然的，但不应该一蹴而就、盲目求成。”

唐山金控集团是唐山市属城投平台，注册资本92亿元，其中唐山市国资委持股98.5%，截至2021年12月31日，唐山金控集团总资产332.31亿元，总负债186.78亿元，所有者权益145.43亿元；2021年实现营业收入39.47亿元，利润总额11.08亿元。

城投公司未来应该采取何种措施实现健康发展呢？孔立军结合唐山金控集团自身发展实践向记者表示，“一是持续获得政府的大力支持，不断增加优质资产；二是拓宽融资渠道，保证融资顺畅；三是探索城投转型的新路径，不断提高自身造血能力。”

具体来看，截至2021年12月31日，唐山金控集团总计拥有约3万亩土地使用权，按现值计算土地价值约360亿元，土地储备居全市城投第一。2014年至2015年，在唐山市政府支持下，唐山金控集团战略增资唐山银行，2016年定增唐山港，2020年4月份唐山市政府将其持有的冀东发展集团45%股权无偿划转给唐山金控集团，2022年4月份唐山市政府又将其持有的唐山北方瓷都陶瓷集团有限公司100%股权无偿划转给唐山金控集团。

在拓宽市场融资渠道方面，孔立军表示，公司目前开拓了银行授信、非标授信、企业债、公司债、境外债以及银行间产品等多种融资渠道，同时在积极尝试REITs等产品。2022年5月份，唐山金控集团成功发行10亿元短期融资券、10亿元非公开短期公司债及5亿元私募公司债。

作为唐山金控集团债券发行承销商之一，财达证券债券融资部执行董事苑德江对《证券日报》记者表示，“2021年，财达证券作为独家主承销商为唐山金控发行了首只小公募公司债券，得到了投资者关注和认可。”

在探索城投转型新路径方面，孔立军对记者表示，“公司已不限于土地转让、基础设施建设等传统城投平台业务，一方面，布局金融产业板块，公司在香港、深圳、上海、北京、天津、成都搭建了经营性金融服务平台，业务涵盖银行类战略性金融投资、产业基金、资产管理、商业保理、融资租赁、担保等领域。另一方面，布局产业类板块，2018年11月份，公司成功收购A股上市公司康达新材，此后在福建南平、四川成都、河北唐山、天津等地建立园区，延伸产业链。”

守住城投核心“能力圈” 坚持有所为有所不为

面对城投转型现状，行业专家给出了不同建议。“城投的转型并不意味着放弃原有优势，而是要在政企关系、金融势能、区域产业发展这三大‘能力圈’内稳妥转型，关注监管政策变动，守住城投核心‘能力圈’。”国盛证券固收首席分析师杨业伟表示，城投应当牢牢把握住自身优势，在核心能力圈内谋求转型。具体的转型方向包括向城市建设主体转型、向城市运营主体转型，以及向产业投资主体转型。

在罗桂连看来，融资平台转型发展，应当透过现象看本质，基于底层逻辑，立足本地实际，坚持问题导向，实现资源协同，提升城市建设和主导产业的发展能级。

第一，融资平台转型发展是长期持续的过程。应当遵循法规政策和改革部署，在地方党委和政府的统筹、协调和支持下，广泛借鉴国内各兄弟城市的成熟经验，立足本地实际情况，形成改革共识，进行集成创新和机制设计。

第二，转型发展的方向是政府投资公司。地方政府融资平台转型发展，不是简单地转变为到市场上赚钱的竞争性企业。应当从政府的“融资SPV”转型为可持续发展的政府投资公司，更好地利用市场化机制牵头完成当地城镇化和产业发展的战略性任务，从只管“找钱还钱”转型为“公共资源利用主体、公共项目实施主体和公共利益实现主体”。

第三，需要实施实质性的体制机制改革。按照“集团化、多元化、实体化、规范化、专业化、市场化”的改革方向，以条件合适的主要融资平台为整合主体，将区域范围内的国有资产、公共资源、人力资源，进行全面整合并划分为多个主营业务板块，组建“1+N”结构的政府投资公司。

第四，应当坚持“有所为有所不为”。转型后的融资平台，应当发挥政治优势、体制优势和低成本融资优势，在重大基础设施、城市高能级片区开发、城市更新、乡村振兴、保障房建设、主导产业培育、产融结合等关系城市发展能级的重点领域，通过有效投资形成核心资产，实现城市发展与公司做优做强做大的同频共振。