

# 探营上海迪士尼 盛宴即将开幕

证券时报记者 杨丽花

上海迪士尼乐园一期开园进入倒计时,资本市场迪士尼概念再热。近日,证券时报记者实地探访了迪士尼园区。据主要施工方之一上海建工介绍,迪士尼施工即将在2015年1月30日完成,随后将进入设备调试阶段,预计最早明年国庆节完工。

上海迪士尼项目首期占地390公顷,预计投资295亿元。东北证券预计,迪士尼项目将为上海带来至少336亿元的经济增量,相当于2013年上海GDP总量的1.6%。

11月28日,证券时报记者一行赶赴迪士尼园区。记者在现场看到,园区现在仍然是热火朝天的工地,整个迪士尼园区被施工材料、施工的简易板房所覆盖,多数娱乐设施的外观尚未露出庐山真面目。

据了解,现在进入迪士尼园区程序也非常复杂,一般外来车辆不得入内,即便被允许进入园区,考察者都要穿上指定的鞋子、工作服,戴上安全帽等。主要施工方上海建工工作人员对证券时报记者说:这段时间来迪士尼的人挺多的,特别是来视察工作的各方面领导很多,券商研究员和投资者倒是没有听说。迪士尼正在紧张施工,一般人很难进来。”虽然迪士尼概念股被市场热炒,然而投资者鲜有机会去迪士尼园区进行调研。

迪士尼梦幻世界项目工作人员指着施工指挥室的地图说:这些黑线内的区域都是由上海建工施工,这几乎也是迪士尼一期的核心区域。”

为了保障迪士尼施工按计划进行,施工方压力也不小。施工方介绍说:晚一天,基本的花费就要多出好几万。为

了保障施工部分在2015年1月30日前完成,特别制定了‘1·30计划’。”

相比国内的一般工程,美方管理要求严格。施工方对证券时报记者表示:迪士尼工程不是工艺复杂,主要是管理要求严格,程序上复杂,可能利润率还比不上国内一般的工程。”国内一般工程习惯简化程序赶进度。

眼瞅着迪士尼一期工程进入收尾阶段,施工方人员说:不知道到时候会不会继续在这里施工,不知道公司会不会中标迪士尼二期、三期。”

直接参与周边配套基建的公司在工地上干得热火朝天,但是在资本市场上反应不强,真正掀起波澜的迪士尼概念股主要是投资方——上海迪士尼的股东们。2009年,迪士尼和上海市政府宣布在浦东兴建上海迪士尼乐园。中方项目公司正是申迪集团,它也是上海迪士尼项目建设和运营公司。申迪集团此前由上海陆家嘴(集团)有限公司、上海文广发展有限公司与上海锦江国际控股公司联合投资设立,在今年4月份上海迪士尼主题乐园公司增资扩股,中方股东申迪集团在增资过程中引入百联集团。四家股东旗下各有一家上市公司,分别是陆家嘴、东方明珠(与百视通合并后的名称)、锦江投资、百联股份,全部是市场关注的焦点。

这主要是由于迪士尼所带来的收益,除了门票外,更多的是上海迪士尼乐园带来的上海和华东区域客流快速提升的间接收益。东北证券认为,保守预计上海迪士尼乐园开园首年将迎来约1400万游客;海通证券则估计游客将达到1500万;中信证券则预计2016年、2017年、2018年客流将分别为1800万、2100万、2400万人次,稳定期



正在施工当中的上海迪士尼乐园。

杨丽花/摄

年客流量达到3000万人次。国泰君安等券商以及迪士尼中方股东申迪集团则保守预计,上海迪士尼项目年游客接待量或达千万人次。这些巨大客流将会使整个酒店业、交通、商业以及周边景区都将受益。而有可能的获益者也都在为迎接巨

大客流作出响应,希望届时可以分享迪士尼盛宴。在迪士尼一期园区,证券时报记者看到,迪士尼园区的两个主要的餐饮场所基本完工,迪士尼周边的地铁、公路等交通设施都已经竣工,周边商贸也在紧张布局中。

## 迪士尼概念股的远近亲疏

证券时报记者 杨丽花

证券时报记者从上海迪士尼施工方得知,迪士尼一期工程最早将于明年国庆节竣工。业内预计,迪士尼开园的影响主要体现在两个方面:一是带动周边土地价值的重估;二是开园后巨大的客流量,将对当地娱乐、餐饮、住宿、购物等行业上市公司构成利好。

迪士尼对房地产的影响首当其冲。记者从房产中介了解到,2010年,迪士尼周边房价只有5000元/平方米左右,随着工程进展,目前房价已飙升至2万元/平方米,上涨幅度远高于上海其他地区。中介机构认为,该价格已经透支了迪士尼对民用住宅的影响,未来继续大幅上涨的可能性较低。相对而言,市场更看好周边商业地产的升值潜力。

资料显示,张江高科的张江园区面积25平方公里,距离上海迪士尼约3公里,另外张江高科在川沙也拥有12万平方米土地;浦东金桥南区25万平方米厂房距离迪士尼4公里;中路股份的中央工厂与迪士尼主题公园相邻,公司已表态将慎重筹划中央工厂二期项目建设,以发掘更大的潜在价值;东方创业则在川沙镇有20万平方米的仓储物流基地,川沙镇存在土

地被乐园征用的预期。民生证券预计,开业初期,保守预计将为上海带来600-800万人次的新增游客,约占上海全年接待游客规模的2%-3%;而到2015年年底,上海迪士尼开业后游客规模应能达到1500万人次。中信证券相关分析师表示,上海迪士尼未来在稳定期(2018年以后)的年客流预计在3000万人次,这将有望拉动超过200亿元零售额,上海本地的珠宝零售及优质商圈百货都会受益,豫园商城、老凤祥、百联股份都是很好的标的。

此外,巨大的人流客流对酒店、餐饮、交通也将带来正面影响。其中,锦江

集团是上海迪士尼的股东之一,在上海有38家直营店和71家加盟店,在江浙两省有57家直营店和158家加盟店,也将直接受益于迪士尼开园。

海通证券房地产分析师涂力磊预计,未来将有更多的主题乐园和配套设施建设,建议关注相关投资机会。

而对于目前市场热炒的迪士尼概念股,信达证券赵雅君认为,在奥运会、世博会开幕之前,相关个股就已经有很好的表现了,比如奥运会行情提前了9个月,世博会行情则提前了一年多。上海迪士尼项目虽不能完全与奥运会、世博会相比,但也是国内一大盛事,有望成为市场热点并持续表现若干月。

目前,雄韬股份在中国内地、欧洲、香港、越南、印度、美国拥有制造基地或销售服务中心,通过销售服务中心及经销商的销售网络,分销网络遍布全球主要国家和地区。2013年公司实现销售收入16.5亿元,其中出口8.79亿元,连续多年位于中国阀控式密封铅酸蓄电池出

力。作为省内唯一一家水泥行业A股上市公司,同力水泥(000885)董事长郭海泉在近期的一场投资者调研会中表示,随着新的《水泥工业大气污染物排放标准》的实施及河南省水泥工业新政的推进,未来河南水泥行业在新形势下集中度将进一步提升,产业结构将持续得到优化升级,公司未来几年面临挑战的同时,也将迎来一个好的发展机遇。

据郭海泉介绍,河南省目前正在向三大区方向发展,包括中原经济区、粮食综合示范区和航空港经济综合试验区,再加上地铁、地铁的发展,这无疑对水泥行业有一个大的拉动作用。同力水泥未来在做好区域市场的同时,

也将进一步细分产品,特别是加强特种水泥的生产和销售,不断拓展生存空间。公开资料显示,同力水泥今年前三季度营业收入29.2亿元,同比增长2.5%,净利润1.05亿元,同比增长了170%。公司财务总监姚文伟表示,公司业绩的大幅提升,主要是采取了分区经营模式,区域盈利能力得以提高。他同时称,公司未来会继续强化分区经营模式,同时加强内部管理,稳步提升公司利润。

郭海泉告诉记者,目前河南水泥行业先进产能过剩已成不可逆转的事实,并将长期存在,未来的市场并购重组是大势所趋。据了解,早在3年前同力水泥就在做海外市场的布局,郭海泉称,公司一直采取稳健的投资策略,因为缺乏海外投资经验并考虑到境外投资风险,公司终止了2010年年底启动的非公开发行工作,现阶段公司也在积极寻找一些有海外投资经验、有实力的合作伙伴。

## 子公司特宝生物成通化东宝“掌上明珠”

证券时报记者 顾惠忠

今年以来,受各地招标进程缓慢和药品价格调整的影响,医药板块业绩增速放缓,但因为美国和中国即将放开仿制药的积极因素,生物医药板块在国内外均被看好。其中,通化东宝(600867)作为我国胰岛素龙头企业备受关注。不过,由于该公司胰岛素每年保持30%的增长已在预期之中,真正被寄予厚望的是参股公司——厦门特宝生物治疗丙肝和乙肝的重磅药Y型PEG化重组人干扰素α2b注射液,可望于明年取得新药证书。

肝炎市场广阔

早在2012年的时候,罗氏的原研药——派罗欣全球的销售额就达到了17.59亿美元。而据国外权威统计,在截至今年第四季度的一年里,吉利德的用于与长效干扰素α2a等组合治疗丙肝的新药——Sovaldi,销售了86.9亿美元。

据了解,特宝生物成立于1994年,专注于重组生物技术,是国家创新型科技企业、国家火炬计划重点高新技术企业。特宝生物现有3个II类生物制品在销售。通化东宝2013年年报显示,公司占特宝生物34.41%股权,特宝生物2013年净

利润为2583万元。2014年3月,特宝生物的“治疗性重组蛋白质及其修饰长效创新药物研发创新团队”入选科技部的“国家重点领域创新团队”。其长效干扰素α2a还被列为“十二五”重大新药创研项目。2013年12月11日,全国人大常委会副委员长、农工党中央主席陈竺在公司视察时表示,期望这一新药能尽快获批上市,并争取早日列入国家基本药物目录,为我国的病毒性肝炎尤其是慢性丙型肝炎治疗发挥重要作用。

2013年7月26日,国家卫计委公布,全球3.5亿乙肝病毒携带者中有近1亿中国人,全球每年大约70万病毒性肝炎相关死亡人群中我国占近半。2011年的时候,北京大学人民医院副院长、北京大学肝病研究所所长魏来教授透露,中国约有4000万人感染丙肝病毒,约占全球总感染人数的1/4,居世界之首。

尽管我国乙肝、丙肝携带者达到1.5亿人左右,但曾经很长一段时间内,乙肝、丙肝并没有特效药。2000年,先灵葆雅公司推出世界上第一个长效干扰素——12KD聚乙二醇干扰素α2a-2b;2002年,罗氏公司研制出另一种40KD的聚乙二醇干扰素α2a-2a。自此,长效干扰素在治疗慢性丙肝上取得了突破性进展,疗效显著提高,治愈率从40%提高到60%以

上。后来,长效干扰素在治疗慢性乙肝上也取得很大进展。现在,长效干扰素已是治疗慢性乙肝和慢性丙肝的首选抗病毒药物。

新药上市时间

前些年,特宝生物展开了聚乙二醇干扰素α2a的研制,在三期临床试验成功后,于今年1月17日向国家食品药品监督管理局申报生产注册,目前处于技术评审阶段。记者在查阅国家食药监局网站上的资料时发现,特宝生物的聚乙二醇干扰素α2a被国家食药监局列为重大专项品种来审批,也即新药审批绿色通道。目前,国家食药监局正在进行新药审批改革,据了解,海正药业的重磅新药进入绿色通道后,大概一年左右取得新药证书,由此预计特宝生物的聚乙二醇干扰素α2a可望于明年获得新药证书。

2004年5月,我国批准聚乙二醇干扰素α2a用于治疗慢性丙肝,2007年3月,再批准用于治疗慢性乙肝。但目前国内市场上的两个聚乙二醇干扰素α2a-2a都需进口,患者每周注射一针,每支的价格大概在1000-1500元之间,疗程是半年到一年,一个疗程的费用大约在5-7万元,一般家庭很难承受。

7月24日,正大天晴在首仿药——

达沙替尼片获得新药证书后,采取了原研药1/8价格的定价策略。特宝生物的聚乙二醇干扰素α2a上市后,如果效仿正大天晴的定价策略,并在重大创新药政策激励下进入医保,将使我国更多的乙肝和丙肝患者能用上这个有效药。假定治疗一个病人的费用在2万元,每年我国1.5亿乙肝、丙肝患者中分之一的人用特宝生物的聚乙二醇干扰素α2a治疗(即每年治疗15万病人),对特宝生物来说,年销售收入就是30亿元。而通化东宝从中享受到的权益大概是10亿元。

据外电11月17日的报道,美国食品和药物管理局(FDA)已经批准了两个热门的新型丙肝药物组合:杨森的Olysio和吉利德的Sovaldi,这两款酶抑制剂与聚乙二醇干扰素α2a-2a、利巴韦林联合使用,使丙肝患者的治愈率从60%提高到了90%。因此,随着新药药的加入,聚乙二醇干扰素α2a本身在全球范围还有较大的市场发展空间。

通化东宝2013年年报称,特宝生物除了聚乙二醇干扰素α2a申报生产外,Y型PEG化重组人干扰素α2b注射液(I类)、Y型PEG化重组人粒细胞刺激因子注射液(I类)、Y型PEG化重组人生长激素注射液正在临床研究中。一旦在研产品未来都能获得新药证书,特宝生物可谓通化东宝的“掌上明珠”。

## 生命人寿成北京文化第一大股东

证券时报记者 周少杰

北京文化(000802)今日发布一系列权益变动报告书,富德生命人寿保险(原“生命人寿”)等此前的定增对象披露了股份变动情况。其中,生命人寿认购1.52亿股,以20.38%的持股比例正式成为北京文化第一大股东。此前的9月22日,生命人寿保险更名为富德生命人寿保险的的申请获得保监会批复。

值得注意的是,生命人寿近年来在资本市场上屡屡举牌上市公司,牵动着上市公司各利益方的神经。截至目前,生命人寿在A股持股比例超过5%的上市公司分别有中煤能源、金地集团和农产品,持股比例分别为11.13%、29.99%和25.01%。此外,生命人寿还持有必美宜、首钢资源、佳兆业集团等H股,持股比例分别为29.99%、29.98%和19.01%。

对比此次的公告及上述公司的三季报可以发现,生命人寿持有的金地集团的股份比例已经接近于30%,后续若有进一步增持动作,将触及要约收购红线。同样,生

命人寿在两家港股公司必美宜和首钢资源的股权比例上也止步于30%之前。

根据生命人寿披露的详式权益变动报告书,生命人寿今年8月14日与北京旅游(现更名为“北京文化”)签订合同,约定认购上市公司非公开发行的1.52亿股股份,认购价格为8.94元/股,累计支付资金总额约13.59亿元,上述股份三年内不得转让。

今年8月19日,北京旅游披露非公开发行股票预案,计划向生命人寿等特定投资者发行3.71亿股,募集资金约33亿元,用于收购世纪伙伴、星河文化和群像文化三家影视公司,跨界进军影视文化领域。在完成上述并购之后,北京旅游更名为北京文化。

生命人寿在权益变动报告书中表示,入股北京文化是出于对上市公司未来发展前景的看好,将支持上市公司继续发展主营业务,并开拓影视文化产业。在未来一年内,生命人寿将根据证券市场整体状况并结合北京文化的发展及其股票价格情况等因素,决定何时增持北京文化的股份及具体增持比例。

## 铅酸蓄电池龙头 雄韬股份今日上市

证券时报记者 水菁

铅酸蓄电池行业的龙头企业雄韬股份(002733)今日将登陆中小板。京山轻机(000821)实际控制人李健通过京山控股间接持有雄韬股份876.71万股,按雄韬股份发行价格13.16元/股计算,李健个人财富已获5倍增值,其收益已超过9000万元。

雄韬股份成立于1994年,在阀控式密封铅酸蓄电池生产技术革新方面已经取得了多项成果。公司产品涵盖阀控式密封铅酸蓄电池、锂离子电池两大品类。产品主要用于通信、UPS、电动车电池等领域。公司年产能达330万KVAh,属于铅酸蓄电池行业内规模较大的企业。

目前,雄韬股份在中国内地、欧洲、香港、越南、印度、美国拥有制造基地或销售服务中心,通过销售服务中心及经销商的销售网络,分销网络遍布全球主要国家和地区。2013年公司实现销售收入16.5亿元,其中出口8.79亿元,连续多年位于中国阀控式密封铅酸蓄电池出

## 同力水泥: 并购重组是大势所趋

证券时报记者 李彦

《河南省水泥工业结构调整方案(2014-2017年)》近期出台,在压缩产能总量,推进兼并重组、科技创新和发展循环经济等方面作了明确的要求。

作为省内唯一一家水泥行业A股上市公司,同力水泥(000885)董事长郭海泉在近期的一场投资者调研会中表示,随着新的《水泥工业大气污染物排放标准》的实施及河南省水泥工业新政的推进,未来河南水泥行业在新形势下集中度将进一步提升,产业结构将持续得到优化升级,公司未来几年面临挑战的同时,也将迎来一个好的发展机遇。

据郭海泉介绍,河南省目前正在向三大区方向发展,包括中原经济区、粮食综合示范区和航空港经济综合试验区,再加上地铁、地铁的发展,这无疑对水泥行业有一个大的拉动作用。同力水泥未来在做好区域市场的同时,

也将进一步细分产品,特别是加强特种水泥的生产和销售,不断拓展生存空间。

公开资料显示,同力水泥今年前三季度营业收入29.2亿元,同比增长2.5%,净利润1.05亿元,同比增长了170%。公司财务总监姚文伟表示,公司业绩的大幅提升,主要是采取了分区经营模式,区域盈利能力得以提高。他同时称,公司未来会继续强化分区经营模式,同时加强内部管理,稳步提升公司利润。

郭海泉告诉记者,目前河南水泥行业先进产能过剩已成不可逆转的事实,并将长期存在,未来的市场并购重组是大势所趋。据了解,早在3年前同力水泥就在做海外市场的布局,郭海泉称,公司一直采取稳健的投资策略,因为缺乏海外投资经验并考虑到境外投资风险,公司终止了2010年年底启动的非公开发行工作,现阶段公司也在积极寻找一些有海外投资经验、有实力的合作伙伴。