

主体工程紧锣密鼓 配套建设持续推进 迪士尼概念热潮有望持续

□本报记者 徐金忠

上海迪士尼乐园项目计划在2016年一季度开园。上海迪士尼乐园及周边配套正在建设施工中。中国证券报记者实地探访发现,项目城堡、假山等主体工程正在紧锣密鼓施工中,迪士尼乐园酒店和玩具总动员酒店两座主题酒店的建设也已进入工程的后期阶段。据上海申迪集团人士介绍,迪士尼项目的建设推进相对顺利。

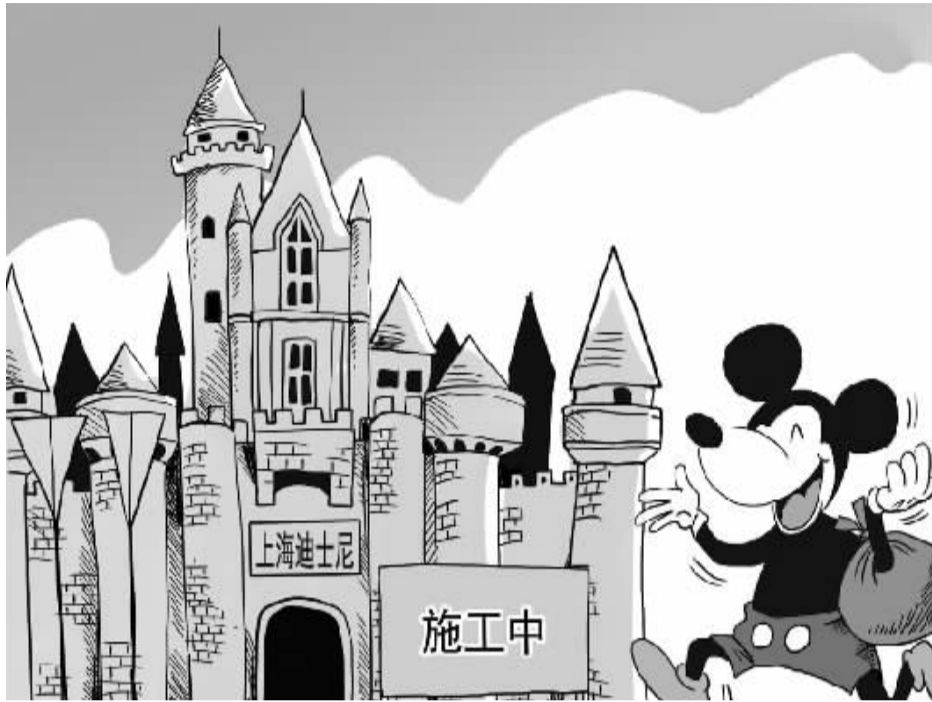
在此背景下,迪士尼概念板块在资本市场掀起一波又一波热潮。仅查阅上市公司互动平台,就发现迪士尼概念已经成为上市公司和投资者追逐的对象。预计随着迪士尼项目持续推进,迪士尼概念股将继续受到市场追捧。

项目推进顺利

在迪士尼项目现场,中国证券报记者发现,项目主体工程已经呈现效果,迪士尼城堡和假山等主体建筑呈现出童话般的色彩。据上述申迪集团人士介绍,从去年年底至今,上海迪士尼项目的推进情况顺利,主体工程的施工进度基本符合此前的计划。迪士尼配套主题酒店迪士尼乐园酒店和玩具总动员酒店的工程进展情况也较为顺利,其中玩具总动员酒店已完成主体施工,剩下的则是酒店内部和相关配套的建设。

对于能否按期在2016年一季度开园,上述人士表示,具体开园时间受到多重因素影响,将根据工程建设的实际情况加以确定。中国证券报记者在项目现场发现,不少地块仍在进行土地平整等工作,对比此前公布的效果图等资料发现,部分仍在平整的土地上计划有相应的建筑物,“正在平整土地上的建筑物工程量相比主体工程将小得多,施工周期也将更短,不会对开园时间产生大影响”,申迪集团人士表示。

同时,乐园周边配套建设也在持续推进。据上海浦东新区新闻办消息,上海地铁11号线迪士尼段开始调试演练。目前该段线路进入列车上线调试、车站装饰安装和系统设备调试阶段,各项工程进展正常受控。今年年底前,上海地铁11号线迪士尼段新线将建成投运。另外,上海市经信委消息,为进一步对接迪士尼国际旅游度假区,服务迪士尼区域片区发展,浦东新区启动实施周浦镇申江路以东区域(迪士尼项目配套服务区域)产业结构调整工作。片区内153家企



CFP图片

业计划在2016年底完成调整。其中,2016年上半年完成79家企业关停,2016年底前完成其余74家企业关停。调整后,区域以生态修复为主要方向,通过对接迪士尼项目,打造迪士尼服务配套区,重点推进相关基础设施和公共服务配套设施建设。

市场机会凸显

在香港迪士尼乐园建设过程中,迪士尼概念同样在当地资本市场经历了一波又一波的炒作,时间跨度长达五年之久。在迪士尼项目协议达成阶段、开工建设期以及乐园开业前,旅游、酒店、商业、地产等均是迪士尼概念热门板块。

对于上海迪士尼来讲,随着迪士尼项目建设推进和开园时间的临近,在经历持续震荡的市场环境下,A股市场迪士尼概念股和相关板块市场机会凸显。Wind资讯显示,在市场的企稳回升中,迪士尼概念板块表现突出,从8月至今,Wind迪士尼指数上涨12.23%,而同期上证综指下跌14.22%。迪士尼板块成为市场上相对“沉闷”的市场中的活跃因素,并继续吸引市场各方的关注和参与。

国信证券研究报告认为,从过往经验来

看,迪士尼等主题投资周期有望在开业前6-9个月启动,在开业前夕达到顶点。虽然2014年下半年迪士尼行情曾有所表现,后因开业时间延迟而出现沉寂;今年3月部分迪士尼相关交通、地产板块表现与上海自贸区、一带一路等概念叠加相关,但相关消费板块表现并不充分。因此,未来3-6个月随迪士尼开业时间的临近,迪士尼主题行情值得期待。

广发证券分析师陈果认为,迪士尼项目在全球运营的高人气保证了主题的确切性,迪士尼开园前的催化剂值得市场关注。陈果认为,从迪士尼发展时间历程来看,基建、房地产在建设期间受益,零售、酒店、旅游、交通以及商业地产在运营期受益,文化传媒在发展期受益。“接下来开业前的半年左右时间中,拉动迪士尼主题继续上涨的动力来自于商贸零售、旅游酒店、交通运输等板块”。

“迪士尼主题投资机会目前看拥有较大安全性,项目的持续推进可以预测、相关上市公司受益的情况可以预测,在这样的条件下,迪士尼板块成为市场上相对可预期的机会。但在看到机会的同时也要注意其中的风险,因为很多上市公司沾上迪士尼的概念后并没有多少实质性的业绩提升”,一位公

募基金经理提示称。

辨清概念背后的价值

在当前的市场环境下,迪士尼概念周围更是集聚了一批迪士尼概念股。但这些迪士尼项目的“小伙伴们”实际状况如何却有不少值得商榷的地方。

在上市公司投资者互动平台,迪士尼概念成为投资者关注的“香饽饽”。对于界外实业在迪士尼项目以北的厂区地块建设迪士尼配套设施等的情况,公司称“位于川沙地区的下属印刷企业目前正常经营,迪士尼开业后如有相应业务需求,公司将积极争取相关业务合作”。对于哈尔斯是否受益于上海迪士尼乐园的开业,公司对投资者的回答简单而直白:“是”。

不过,迪士尼“小伙伴们”在受益于时间节点以及程度也有较大差异。上海陆家嘴集团、锦江国际集团、文广集团、百联集团是迪士尼中方公司申迪集团的出资方,旗下上市公司的受益相对直接;投资驱动的房地产、建筑建材、交通运输等行业公司,消费拉动的旅游、商贸零售等行业公司,则将受益于项目的经济辐射效应;此外,一些与迪士尼有战略合作或特许经营的公司,则借迪士尼提升公司形象和促进公司产品销售。

部分上市公司也在通过投资者交流平台等途径透露其与迪士尼的关系。陆家嘴集团旗下上市公司陆家嘴表示,公司本身未持有迪士尼股份,迪士尼陆家嘴旗舰店是公司受控股股东委托租赁给对方经营使用;中华企业表示,公司旗下古北物业管理公司承接了迪士尼地铁车站的物业管理;锦江股份则称迪士尼效应是持续性的,相信对整个上海酒店市场的影响都是正面的,但公司与迪士尼没有合作项目。龙头股份全资子公司三枪集团已获得迪士尼0-14岁内衣的授权,并延伸至8-30岁的青春系列,产品线已形成了六大系列和十二大卡通形象系列;奥飞动漫介绍称,公司并非迪士尼公司内地唯一指定生产玩具商,公司目前与迪士尼保持着良好合作关系;飞天诚信正在积极推介迪士尼公交卡等。

“从不少上市公司的表述上来看,部分公司和迪士尼的合作其实有限或是边缘化。”有投资者表示,参照香港迪士尼项目对资本市场的影响,在香港迪士尼乐园开园当日,香港市场部分迪士尼概念股出现过见光死,因此需要分别清楚迪士尼概念股的真正价值。

工信部 酝酿加码扶持石墨烯产业化

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从权威人士处获悉,工信部酝酿从三个方面加大对石墨烯产业的扶持力度,包括出台石墨烯产业发展指导意见,建立石墨烯产业联合创新中心,成立石墨烯产业发展联盟。业内分析认为,针对石墨烯产业的扶持措施四季度将加速落地,随着民用领域的迅速拓展,石墨烯产业化有望提速。

政策扶持加码

接近国家部委的权威人士对中国证券报记者介绍,目前科技部、工信部等部委都在加紧进行新材料领域相关“十三五”规划的制定工作,这些文案最终将汇集到国家发改委,由发改委负责协调相关产业的“十三五”规划。

业内一致预计,石墨烯入选新材料产业“十三五”规划几乎没有悬念。业内人士透露,此前国家自然科学基金委员会陆续拨款超过3亿元资助石墨烯相关项目。在国家战略指引下,我国石墨烯研发、专利持有以及产业化进程均在全球占据了一席之地。

相关部委对于石墨烯产业的扶持力度将在四季度大力加码。以工信部为例,权威人士透露,将从三个方面加大石墨烯产业支持力度。一是出台石墨烯产业发展指导意见,二是建立石墨烯产业联合创新中心,三是工信部将成立产业发展联盟。

中国石墨烯产业技术创新战略联盟秘书长李义春24日对中国证券报记者透露,目前石墨烯创新联盟正在组织成员编制国际石墨烯标准,依托联盟建立项目融资、孵化、并购等一体的石墨烯产业服务体系。据其透露,目前联盟已经与东旭光电等上市公司合作建立10亿元规模的相关基金。

拓展民用领域

业内人士认为,四季度石墨烯产业化有望迎来持续“甘霖”。“实际上,除了政策扶持预期之外,产业界对于石墨烯的产业化也开始取得重要成果。”李义春表示,日前,石墨烯生活应用新品已经正式面世,广泛应用于座垫、腰带等诸多领域,这将彻底颠覆人们对传统保暖产品及方式的认知。

青岛高新区节能技术与新材料事业部负责人贾海英对记者分析说,此前石墨烯主要是在工业领域进行应用,以在青岛高新区注册的某石墨烯企业为例,其与中国中车等企业通过石墨烯技术进行减震、降噪等方面的实验。而在生活领域的应用,有望成为石墨烯产业化的关键性领域。

李义春认为,民用石墨烯产品将成为整个产业的“杀手锏”。“此前石墨烯多为添加剂作用,提高材料性能,并不是整体性能展示。而最新研发产出的座垫、腰带都是恒温的,并通过智能化终端进行控制,智能穿戴等民用领域的拓展,将成为石墨烯领域的杀手级产品。”

李义春同时向记者透露,全球石墨烯秋季大会将于10月28日开始在青岛举行,主要议题就是解决石墨烯产业化问题。届时,发改委、工信部、科技部等国家部委都将参与其中,工信部有望在此项会议上发布中国发展石墨烯产业的指导性意见。

鑫龙电器中标排爆机器人项目

□本报记者 董文胜

鑫龙电器9月24日晚间公告,根据“中国采购与招标网”中标公告,全资子公司中电兴发参加了“某国家单位警用器材采购项目”的招投标,中标设备名称为排爆机器人。公告显示,该项目的中标,将对公司在反恐与公共安全领域的产品、业务发展以及市场拓展产生积极的促进和推动作用,同时提升了中电兴发在反恐与公共安全领域的知名度。

资料显示,中电兴发拥有包括“涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证书(甲级)”等“七甲”资质证书,主营业务系以物联网、大数据、云计算等新一代信息技术为基础,主要面向公安、军队、司法等部门提供端到端、一体化的涵盖信息感知、传输、存储、计算、处理、应用等环节的系统解决方案、产品及运营服务。

鑫龙电器表示,随着中电兴发资产、业务及人才的注入,公司将实现自身智能电网业务与中电兴发公共安全与反恐、智慧城市业务的协同发展,提高上市公司整体经营资源的利用效率,拓展上市公司的发展空间。

东方园林签21亿元PPP大单

□本报记者 汪璐

东方园林近日收到北京房山区政府采购中心发来的中标通知书,确认公司为房山区琉璃河湿地公园PPP政府采购项目供应商的中标人,中标金额为21.75亿元,占公司2014年度营业收入的46.48%。

东方园林称,签订正式合同并顺利实施后,将对公司2015年度及以后年度的经营业绩产生积极影响,同时将为公司后续PPP项目的开拓和合作提供更多经验。

今年以来,东方园林以单独或联合体形式签订了多个PPP大单,PPP合同总金额近90亿元。

盛运环保与中国建筑战略合作

□本报记者 董文胜

盛运环保9月24日晚间公告,公司与中建基础设施勘察院设计建设有限公司签署了《战略合作协议》,将在产业升级、技术创新、项目投资、项目工程建造施工等方面进行全面战略合作。

根据协议,双方将以PPP合作模式为主,对城市固废治理、水务治理、城市污水等项目的股权投资、工程总包、咨询设计、建设安装、运营管理等业务领域开展深度合作。

资料显示,中建基础设施勘察院设计建设有限公司,由中国建筑于2015年批准成立,是以中国建筑总公司为主,由中国中建设计集团联合中国建筑第二工程局等十多个中建系统内的二级单位共同组建。

盛运股份表示,此次签署战略合作框架协议,将进一步提高公司在市政环保工程以及垃圾焚烧发电工程领域的业务开拓能力和核心竞争力。

推进“大能源”战略

建投能源布局京津冀一体化

□本报记者 李香才

建投能源董事长米大斌在接受中国证券报记者采访时表示,目前实施的标准为河北省特别排放限值,建投能源现役机组的排放数据完全符合这一标准。2016年将开始实行超低排放标准,与特别排放限值相比将更为严格,这将是国内有史以来最为严格的排放限值,目前建投能源正在推进各个电厂超低排放升级改造工作。为此,建投能源制订了详细的环保升级改造计划,合理安排机组改造工期,在保证按时完成改造任务的前提下,尽量减少对发电量的影响。

米大斌表示,建投能源将于2015年年底完成超低排放建设改造,比国家三部委要求的时限提前两年完成。建投能源为达到超低排放标准,近三年整体投入约20亿元用于发电机组的环保升级改造,今年投入约10亿元。达到超低排放标准经环保部门验收合格后,将获得0.80分/千瓦时的电价补偿。

仍具资产注入预期

2013年,建投能源控股股东河北建设投资集团有限责任公司出具避免同业竞争的承诺和具体措施,承诺将全力支持建投能源在火力发电领域的发展,未来在境内的新建火电项目及火电业务相关的资产运作、并购等机会优先提供给建投能源;对于盈利较好但暂不具备注入条件的火电资产,建投集团力争在本次交易完成后三年内使之符合上市条件并注入建投能源;对于盈利能力较差且短期内难以改善的火电资产,建投集团后续将通过整改,力争在本次交易完成后五年使之符合上市条件并注入建投能源。

建投能源介绍,2015年上半年,建投集团已将业绩状况良好且符合条件的河北大唐国际王滩发电有限责任公司30%股权、国电河北龙山发电有限责任公司29.43%股权、国电承德热电有限公司35%股权、承德新热热力有限责任公司35%股权注入到建投能源。建投能源作为建投集团火电资产整合平台,未来仍具有资产注入预期。

除了火电业务之外,建投能源还积极探索在核电领域的发展。2014年,建投能源与中国核电、华电国际联合设立中核华电河北核电有限公司,共同投资建设沧州海兴核电项目。该核电项目已于2014年4月列入国家核电中长期发展规划。米大斌表示,建投能源还在寻求河北省其他地区核电项目。另外,建投能源与河北省能源局、中广核、清华大学进行合作,探讨小堆技术的可行性。建投能源目前主营业务为燃煤火力发电,较为单一,受制于大气污染治理和限煤政策,河北省内新建燃煤电厂受到限制,建投能源期望通过参股核电项目优化调整资产结构。此外,建投能源托管了建投集团的垃圾发电及生物发电公司股权。

目前,建投集团为建投能源控股股东,实际控制人为河北省国资委。建投能源表示,“十三五”期间公司将多渠道开展资本运作,通过股权投资等形式择机收购优质资产,优化业务结构;利用上市公司平台积极引进战略投资者,优化公司资本结构。

米大斌表示,未来将在建投能源二三级企业中,选择市场化竞争比较充分的行业,探讨混合所有制改革和员工持股等。目前河北省国企改革具体措施尚未推出,未来公司会持续关注。

空调行业发展趋于平稳

□本报记者 傅嘉

过去,企业会更加注重精细化,更加注重产品的外观。

上市公司方面,上半年,格力电器实现营业收入450.11亿元,同比下滑13.4%;归属上市公司股东净利润57.21亿元,同比微增0.05%。其中空调产品营收为419.89亿元,同比降17.22%。

这是格力电器6年来首次营收下滑,上

一次出现在2009年上半年。青岛海尔上半年实现收入419.2亿元,同比下滑10.81%;海信科龙上半年实现主营业务收入同比下降11.01%;春兰股份营业收入同比大幅下滑58.04%。

刘大任表示,相对于其他品类的家电,空调具有半成品属性,需要安装,各大厂商对线上渠道都表现了极大的关注。

此外,空调的价格战仍然会持续深化。经过这几轮价格战,变频空调的利润空间已经非常薄,但是从成本端来看,价格依然有一定的下行空间,预计在2016年冷年开盘时,价格战将会更加激烈。目前业内对于2016年冷年的预期销量基本和2015年持平。但由于价格战的趋势不可逆转,预计总体销售额将比2015年冷年低4%。