

# 上市公司跑步进场布局“迪士尼+”

□本报记者 蒋洁琼

根据迪士尼官方网站消息,上海迪士尼乐园将于3月28日开始发售门票,6月16日正式开门迎客。随着开园日期临近,多家上市公司告了与上海迪士尼度假区的合作,各自结合优势为其提供衍生产品。分析人士表示,上海迪士尼度假区开园将助力区域旅游经济发展,撬动千亿元消费增量。

## 上市公司布局“迪士尼+”

迪士尼商业模式成熟,收入来源多元化。近年来,基于迪士尼影视节目开发制作的音像产品、旅游产品、玩具、纪念品、书籍、软件游戏等衍生品业务发展迅猛,2011年至2015年,衍生品业务在迪士尼收入中的占比从38.71%提高到41.62%,在营业利润中的占比从23.35%提高到33.48%。

业内人士表示,迪士尼门票经济仅占总营收的33%,其他如餐饮零售、游轮套餐和酒店住宿等贡献业绩较大。成熟的商业模式不仅提升其客单价,也助力产业链上公司的业绩增长。

资料显示,上海迪士尼度假区是由华特迪士尼公司与上海申迪集团共同投资的合作项目,双方投资设立了上海国际主题乐园有限公司和上海国际主题乐园配套设施有限公司。上海迪士尼与上市公司的合作主体一般为这两家公司。

哈尔斯3月10日宣布,获得了上海国际主题乐园有限公司、上海国际主题乐园配套设施有限公司的允许,生产并出售包含、纳入、复制、展示、涉及等方式使用“迪士尼财产”的用品、货物、材料等。迪士尼将委托哈尔斯生产印有迪士尼授权卡通人物的真空器皿,在全球迪士尼乐园园区及直营门店进行销售。哈尔斯的迪士尼系列真空器皿具备入园资质,而上海迪士尼的开园将助力公司主业增长。

此外,飞天诚信控股子公司飞天万谷智能科技有限公司与迪士尼公司签订了许可协议,未来3年在公共交通卡、卡包、卡套等产品上,飞天万谷可使用迪士尼及漫威相关动画原型。

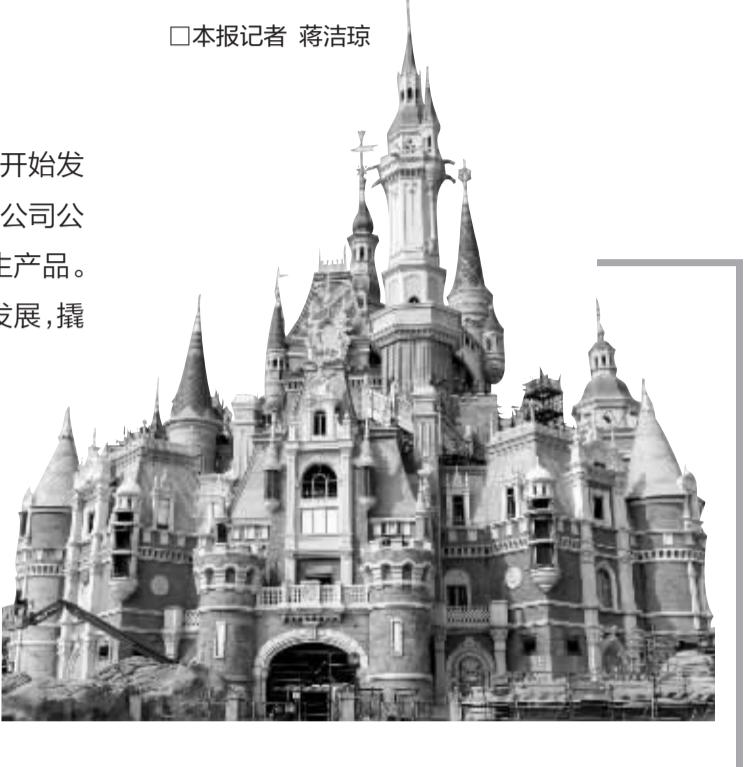
与迪士尼概念结合也将为消费者带来更多新奇体验。根据远望谷发布的公告,公司与上海国际主题乐园有限公司、上海国际主题乐园配套设施有限公司签署了合作协议,将独家供应上海迪士尼度假区梦想护照。资料显示,上海迪士尼度假区梦想护照是全球迪士尼乐园中首次推出的互动式护照体验,采用射频识别(RFID)技术,为到访游客特别设计。

事实上,上市公司通过获得迪士尼品牌授权已获得收益。青岛海尔获得授权,在冰箱、冰柜、冰格等产品上使用相关迪士尼原型和商标,并在特定渠道销售许可产品。小天鹅A也获得了迪士尼在中国内地市场洗衣机行业独家授权,公司借助迪士尼品牌效应,进一步扩大销售规模提升业绩。

此外,界龙实业表示,公司部分下属印刷企业是迪士尼产品的合格供应商。从年报数据看,界龙实业旗下10家包装印刷子公司均位于上海迪士尼周边,包装印刷生产基地合计工业用地储备约300亩,地上建筑物约合50万平方米。业内人士表示,该土地储备未来无论是配合迪士尼的规划、建造配套的设施,或是作为迪士尼周边产品合作供应商,均能获得长远收益。同时,随着迪士尼的开园,门票和地图等包装印刷配套需求庞大。

豫园商城处于豫园商圈核心区域,拥有豫园

新华社图片



## 助力区域经济发展

上海迪士尼度假区对于区域经济多个行业都将产生很大影响,将带动区域酒店、景区与文化消费,拉动交通运输、餐饮旅游、商贸零售和传媒行业发展。

分析人士表示,上海迪士尼度假区的面积为3.9平方公里,约是东京迪士尼的两倍。从收入和人口情况来看,长三角地区的人均GDP达到1.5万美元以上,是日本东京当时人均GDP的1.5倍;而长三角地区1.8亿人口是日本当时人口的1.5倍。东京迪士尼开园首年纳客1040万人次,预计上海迪士尼开园首年有望纳客1300万人次,成熟运营后年纳客有望达到3000万人次,流量变现的规模不容小觑。

锦江股份相关人士对中国证券报记者表示,锦江股份在上海的200多家酒店入住率较高,特别是旅游旺季,一般能达到90%以上。上海迪士尼乐园带来的游客流量将刺激客房价格提升,并辐射上海周边地区。

据介绍,上海迪士尼开园的一期包括一座“神奇王国”类型的迪士尼主题乐园、两个主题星级酒店以及零售、餐饮、娱乐、停车场等配套设施。分析人士认为,上海迪士尼公园交通便利、规划完备,投资规模较大,旅游消费空间仍处于增长周期,覆盖目标人群数量大于其他迪士尼公园。其管理模式类似于运营较成功的日本迪士尼乐园,为当地资本参与投资运营,有利于结合本地文化进行推广。

上海迪士尼度假区网站公布的旅游业界合作伙伴包括中青旅、锦江国际、携程、途牛等。中青旅遨游网首席品牌官徐晓磊对中国证券报记者表示,公司将推出涉及上海迪士尼的旅游产品,除门票等

零售外还包括参团产品和自由行产品。其中,自由行产品将为游客亲子游、周边游等需求提供更多个性化选择。

宋城演艺将受益于迪士尼景区的游客流量。分析人士预计,迪士尼开园可为杭州宋城带来至少30万客流。此外,宋城演艺去年底宣布进驻上海在世博大舞台打造的城市演艺项目,该项目将于2017年开业。目前上海本地尚未有城市级别的大型文化演出,公司推出的上海千古情、紫磨坊等将渗透庞大的本地居民市场和外来游客市场。

另外,大连圣亚持有镇江魔幻海洋世界项目公司70%股权。该项目距上海90分钟高铁车程,未来有望受益于上海迪士尼外来游客的周边游。

华特迪士尼乐园和度假区亚洲区总裁及董事总经理安明智表示:“上海是全球最具活力的都市之一,加以迪士尼的创新精神和丰富创意,将打造‘原汁原味迪士尼,别具一格中国风’的度假目的地。”

据了解,上海申迪(集团)有限公司由上海陆家嘴(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。作为上海迪士尼度假区的共同投资方,上海申迪集团持有业主公司57%股份,迪士尼持有剩余43%股份。上海申迪集团涉及上市公司包括陆家嘴、锦江投资等。

分析人士表示,上海陆家嘴(集团)作为上海迪士尼度假区的最大中方股东,作为集团唯一上市公司平台的陆家嘴将充分受益上海迪士尼的开园。在国企改革提速的背景下,公司具备较强的资产注入和整合预期。

## 撬动千亿元消费增量

业内人士指出,根据东京和香港迪士尼成熟期客流测算,上海迪士尼项目成熟后有望带来每年3000万人次规模的稳定客流,按照8-10倍撬动杠杠计算,将带来千亿元消费增量。届时,豫园商城、百联股份、老凤祥、益民集团、新世界、徐家汇等本地商业上市公司都将受益。

百联股份的川沙购物中心将于明年开业。该购物中心距离迪士尼乐园十公里,以迪士尼游客为主要目标客户群。百联股份主营业务为零售商业,以综合百货、连锁超市两大业态为核心业务。

此外,百联股份控股股东百联集团参股上海申迪集团10%股份,百联集团旗下奇妙品牌管理公司也获得品牌授权,负责设计、生产、销售迪士尼和漫威品牌纪念品,并将在全国范围内开设零售分店。业内人士表示,百联股份未来可能与集团相关业务展开深度合作。

豫园商城处于豫园商圈核心区域,拥有豫园

圈内约10万平方米的自有商业物业,公司集黄金珠宝、餐饮、旅游、中医药、房地产等多元化业态,将通过核心位置和品牌优势吸引游客。同时,作为上海本土优秀品牌,公司或将布局迪士尼园区内餐饮旅游产业,探索与迪士尼的其他形式合作等。

新世界拥有上海新世界城有限公司、新世界丽笙大酒店有限公司、上海蔡同德药业有限公司等多家全资或控股子公司。业内人士介绍,新世界的初步设想为主动对接迪士尼,在新世界开设迪士尼系列旗舰店,或者实现杜莎夫人蜡像馆和迪士尼两大文化项目互动。

而老凤祥的品牌知名度高。据世界品牌实验室数据,2014年,老凤祥的品牌价值达到136.92亿元,处于同行业领先地位。上海迪士尼开园同样将为老凤祥带来大量客流,若携品牌优势在迪士尼园区开店,将充分受益于迪士尼效应。

上市公司

## 上市公司布局“迪士尼+”

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

黄山金马股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)接公司实际控制人铁牛集团(以下简称“铁牛集团”)通知,铁牛集团正在筹划涉及本公司购买资产的重大事项。公司股票(证券代码:000990,证券简称:金马股份)已于2015年3月29日(星期二)开市起停牌,经之后确认,该事项涉及重大资产重组事项,为维护广大投资者利益,根据深圳证券交易所相关规定,经公司申请,公司股票自2015年10月9日开市起继续停牌。具体内容详见2015年3月29日、10月9日、10月16日、10月23日、10月30日刊登在《证券时报》、《证券日报》等及巨潮资讯网上的《公司重大资产重组停牌公告》(公告编号:2015-055)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-056)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-061)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-063)。

2015年11月6日,由于本次重大资产重组事项的相关准备工作尚未全部完成,公司向深圳证券交易所申请继续停牌时间,并发布了《公司关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌公告》(公告编号:2015-064),2015年11月13日、11月20日、11月27日、12月4日

公司发布了《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-065)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-066)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-067)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-068),具体内容详见《证券时报》、《证券日报》等及巨潮资讯网上的《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-069)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-070)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-071)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-072)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-073)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-074)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-075)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-076)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-077)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-078)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-079)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-080)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-081)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-082)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-083)。

2015年11月6日,由于本次重大资产重组事项的相关准备工作尚未全部完成,公司向深圳证券交易所申请继续停牌时间,并发布了《公司关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌公告》(公告编号:2015-064),2015年11月13日、11月20日、11月27日、12月4日

公司发布了《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-065)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-066)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-067)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-068),具体内容详见《证券时报》、《证券日报》等及巨潮资讯网上的《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-069)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-070)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-071)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-072)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-073)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-074)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-075)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-076)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-077)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-078)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-079)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-080)。

2015年12月10日,公司披露了《公司关于继续筹划重大资产重组事项及停牌期满后申请继续停牌公告》(公告编号:2015-069)、公司拟对交易方案进行调整,即在原购买资产基础上进一步扩大本次拟购买资产的范围,本次交易拟购买资产将包括浙江众泰汽车制造有限公司100%股权及众泰新能源汽车有限公司100%股权。由于本次重组拟购买资产的范围扩大,尽职调查、审计、评估等工作量相应增加,相关准备工作尚未完成,导致公司不能在预定时间内按照相关规定披露重组进展报告书。公司已将该事项提交2015年12月25日召

开的公司2015年度第三次临时股东大会审议。公司已向深圳证券交易所提出继续停牌申请,并承诺在2016年3月29日前,按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组》的要求披露重大资产重组信息。12月11日、12月18日、12月25日、12月26日、2016年1月4日、1月5日、1月12日、1月22日、1月29日、2月5日、2月19日、2月26日、3月4日、3月11日公司发布了《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-072)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-073)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-074)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-075)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-076)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-077)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-078)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-079)、《公司关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-080)。

截至本公告发布之日,公司与各相关方正积极推动本次重大资产重组工作,中介机构正在对标的资产进行尽职调查、审计、评估,因相关工作正在进行中,有关事项尚存在不确定性,为了保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,公司股票将继续停牌。停牌期间,公司将根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定,结合事项进展情况及时履行信息披露义务,每个交易日发布一次有关事项的进展情况。

公司发布的公告信息以在指定信息披露媒体《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn刊登的公告为准。本次筹划重大资产重组事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

黄山金马股份有限公司董事会

二〇一六年三月十七日

## 上市公司拓展主题公园业务

□本报记者 蒋洁琼

近年来,宋城演艺、华谊兄弟等多家公司加速主题公园业务布局。分析人士表示,随着成熟主题乐园强势进驻中国市场,游客消费热情将进一步激活,具备IP内容生产及线上线下渠道的平台,有望延伸IP打造全文化娱乐产业链。

### 借助IP异地复制

具体看,上市公司布局主题公园业务主要包括:从下游延伸至上游,以旅游景区为主营业务,通过自身创作或外延收购IP,再借助IP的品牌影响力异地复制,打造“内容创作与授权-线上线下渠道平台-衍生消费”的泛文化产业链。

以宋城演艺为例,公司旗下系列千古情演艺产品和各大宋城旅游区吸引了大量游客,杭州、三亚、丽江项目增幅强劲。分析人士认为,公司近年在杭州、三亚、丽江、九寨的“主题公园+旅游演艺”业务步入成熟期。借助在文化演艺行业的丰富经验、流程化运作优势以及文化营销推广能力,公司积极投资文化产业打造IP,布局影视、戏剧等领域,逐步从主题公园景区运营商转型为贯穿全文化娱乐产业链平台型公司。

大连圣亚则表示,公司镇江魔幻海洋世界项目已完成奠基。镇江魔幻海洋世界项目包括极地旱雪公园和魔幻秀场两部分,通过为游客提供室外旱雪运动体验、海洋动物魔幻表演、极地与海洋动物展示等,增强游客的游玩体验,满足多样化需求。此外,公司还拥有大连圣亚海洋世界和哈尔滨圣亚极地公园两海洋主题公园。

中青旅相关人士表示,乌镇的门票占比

收入比为50%,客房收入占比超过20%,餐饮商铺收入为20%以上,主要原因是客流量大,过夜客人比例下降。

而就迪士尼主题公园的全球市场平均水平来看,主营收入来源主要包括门票收入、零售和餐饮收入、酒店收入、游轮度假套餐、度假村俱乐部租赁和销售等,自2014年起零售和餐饮收入超越门票收入成为占比最高的收入来源,多元化的收入结构使得对门票经济的依赖度较小。

### 收入结构有待完善

目前,国内主题公园市场还处于初级发展阶段,门票经济占主导,餐饮零售多为外包租赁,迪士尼开园将加速游客的IP消费热情。

业内人士表示,至2020年,主题公园人次总量上保持每年11.72%的复合增长率。在游客人次稳定增长后,可通过提升客单价的方式促进营收增长。

中青旅相关人士表示,乌镇的门票占比

收入比为50%,客房收入占比超过20%,餐饮商铺收入为20%以上,主要原因是客流量大,过夜客人比例下降。

而就迪士尼主题公园的全球市场平均水平来看,主营收入来源主要包括门票收入、零售和餐饮收入、酒店收入、游轮度假套餐、度假村俱乐部租赁和销售等,自2014年起零售和餐饮收入超越门票收入成为占比最高的收入来源,多元化的收入结构使得对门票经济的依赖度较小。

### 提升机场客流量

400万人次的游客增量也将为上海的机场尤其是浦东机场带来增量。除了成为游客参观迪士尼乐园的首选抵达点,浦东机场还可能成为迪士尼乐园的物资首选运输枢纽。

一方面,航空公司增加运力投放将提升起降费收入,另一方面,空运在国际货运方面具有竞争优势,货运国际航线的占比将明显上升,也会提升机场起降费收入。

2015年,上海机场实现营业收入62.8亿元,同比增加9.29%,净利润25.3亿元,同比增加20.80%。航空需求持续快速发展,是上海机场业绩增长的主要原因。群益证券认为,2016年5月,浦东机场第四条跑道投入使用,成为国内首个拥有四条跑道的国际机场,运能充足。随着迪士尼乐园开门营业,预计2016年参观人数将达到2000万人次。按照外来客流占1/3的比重计算,浦东机场将新增旅客吞吐量800万人次,增量13%。随着园区运营成熟以及后续项目陆续开发,客流量仍有较大上升空间。

证券代码:000990 证券简称:金马股份 公告编号:2016-024

## 上市公司布局“迪士尼+”

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

黄山金马股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)接公司实际控制人铁牛集团(以下简称“铁牛集团”)通知,铁牛集团正在筹划涉及本公司购买资产的重大事项。公司股票(证券代码:000990,证券简称:金马股份)已于2015年3月29日(星期二)开市起停牌,经之后确认,该事项涉及重大资产重组事项,为维护广大投资者利益,根据深圳证券交易所相关规定,经公司申请,公司股票自2015年10月9日开市起继续停牌。具体内容详见2015年3月29日、10月9日、10月16日、10月23日、10月30日刊登在《证券时报》、《证券日报》等及巨潮资讯网上的《公司重大资产重组停牌公告》(公告编号:2015-055)、《公司关于重大