



“二次元经济”受资本热捧 全产业链仍未打通



“二次元”一度被视为“亚文化”，徘徊在主流文化之外。

当“萌”取代了“可爱”成为流行词，当《海贼王》里的草帽小子“路飞”遍布市井，当视频网站里充满喜感的弹幕成为一种互动方式时……你再也

也不能忽视“二次元”这个群体了。“二次元”，是指以动画（Animation）、漫画（Comic）和电子游戏（Game）为主要关切点的ACG爱好者群体，目前也泛指动画、漫画、游戏、小说、虚拟偶像以及其衍生产品等。与之对立的是“三次元世界”，也就是现实世界。

这个曾经只被视为小众、边缘的文化，也被称作与主流文化相对的亚文化，却在2015年掀起了资本追捧的热潮。2015年，互联网大佬阿里、腾讯先后入股国内最重要的“二次元”社区AcFun（A站）、Bilibili（B站），多家A股上市公司亦通过并购等形式布局二次元产业，以网罗90后、00后新生代群体。

资本极力“讨好”新生代群体的背后，是“二次元”的高成长性和全产业链开发潜力。艾瑞咨询的一份“二次元”行业报告显示，仅在2014

年，我国泛“二次元”用户的数量就急剧膨胀了68%，达到1.49亿人的规模。而最近，这一数字已经攀升至2.6亿。

尽管现在绝大多数二次元网站或平台并不盈利，但在资本的不断推波助澜下，有券商预测称，“亚文化”将在未来10年上演传媒板块最大的逆袭故事。

资本涌入“二次元”

不论接不接受，当宅、腐、燃、萌等一系列二次元新词充斥在耳边时，亚文化造成的影响已经不能视若无睹了。

一直以来，以BAT为代表的互联网行业龙头进入某一领域，带来的可能是这个领域天翻地覆的改变。随着互联网行业两大标杆企业阿里和腾讯在今年下半年纷纷入股国内最大的“二次元”社区A站、B站，有观点认为，2015年也算得上是“二次元的资本元年”。

毋庸置疑，这是一个“二次元”潮起的时代。今年8月，A站获合一集团5000万美元A轮融资，腾讯在今年11月领投B站C轮融资，而阿里收购合一集团后，也间接入股了A站。

对于互联网巨头纷纷布局“二次元”，有科技媒体曾报道称，A站、B站价值已接近优酷土豆十分之一，阿里、腾讯也将移动端内容人口之争引向“二次元”。

阿里与腾讯在亚文化社区的对决只是冰山一角，随着90后、00后用户心智和消费能力的成熟，资本对“二次元”内容社区的争夺才刚刚开始。除了互联网巨头BA之外，国内多家上市公司开始在今年发力布局“二次元”。

“泛二次元”覆盖近3亿人

事实上，在两三年前“二次元”还是小众而边缘的亚文化。

今年以来，国产动漫突然爆出了现象级的作品。年初，原创国产动漫电影《十万个冷笑话》出乎意料地成为银屏宠儿。在竞争激烈的元旦档期实现了上映一天半便收回成本的票房佳话，短短24天的上映期里，卷走了1.2亿元的票房，成为“中国电影史上第一部票房过亿的非低龄国产动画电影”。

半年之后的暑期档，悟空一记怒吼，燃爆了中国动画产业的追梦

者们，《大圣归来》拿下10亿元票房，让人直呼“国产动漫的春天来了”。

一针针的“强心剂”，让“三次元”的生意人开始打起了“二次元”的主意。资本开始大量涌入，试图再造数个《十冷》《大圣》，一个新的风口到来了。

让各路资本兴奋的是，这个逐渐走向主流的产业在用户基数、付费习惯和市场份额上交出的美好答卷。

随着90后、00后的成长，尤其是90后逐渐成为主流人群，艾瑞咨询调查发现，“二次元”用户在ACG上的年平均花费达到1746.3元。金额不多，但相对忠诚。

全产业链仍未打通

现在，有人提出“二次元”已身处“爆发前夜”。不过，想让千亿美元的市场变为现实，“二次元”产业的健康发展还有很长的路要走。

发展的瓶颈，首当其冲是缺乏盈利模式。艾瑞咨询分析师黄燕华表示，“二次元”用户不同于普通的用户，“这个群体对产品、服务要求很高，传统的硬付费方式，如视频内广告等形式很难被其接受。”

“目前‘二次元’社区中，游戏是贡献利润的大头，其次是活动和页面广告收入等。”黄燕华表示，“二次元”社区目前大多处于提供服务阶段，更没有清晰的盈利模式，大部分都是亏钱的，更别说刚创业的社区。

对比美国、日本成熟的产业链，国内的变现方式相对单一，且不成体系。艾瑞咨询分析师黄燕华说，从作者到开发商到周边，要形成闭环，但国内这个链条还没有完整铺开，“想要形成国外那样的链条也很难，国内的模仿、盗版问题比较严重。”

如今，面对资本的大量进入，“二次元”是否真的迎来了春天？对此，苏宁环球相关负责人告诉记者，资本进入，能带来更多全产业链整合的能力。“企业涉足‘二次元’产业，不应只关注内容，而应关注完整产业链。”（黄丽 吴林静）

中粮收购来宝农业 拟展开全球扩张

据外媒近日报道，大宗商品贸易商来宝集团已出售其在与中粮集团农业合资企业的股份，回笼7.5亿美元资金。

据悉，总部位于香港的来宝集团近来忙于筹集资金，以免失去其投资级信用评级，这种评级对于其核心业务（在世界各地从事大量原材料的贸易）的盈利能力至关重要。

在新加坡上市的来宝集团面对评级机构穆迪和标准普尔的“通牒”：最迟在明年初筹集至少5亿美元，否则将面临被下调至垃圾级。“这笔交易完成后，来宝集团的财务指标将远远超出投资级信用评级的要求，”该公司在一份声明中表示。

不过，来宝集团将被迫计入出售所持来宝农业股份的5.46亿美元损失，这块业务之前在来宝资产负债表上的估值达到13.4亿美元。该公司表示，这将对其截至12月的全年盈利产生“实质性”影响。

来宝农业在全球25个国家和地区雇用约1.2万人，业务包括中国的油籽压榨厂和巴西的糖厂。今年5月，该企业聘请了阿彻丹尼尔斯米德兰的马修·扬森担任首席执行官。该企业今年拖累了来宝集团的盈利。尽管北美石油业务表现强劲，但集团盈利仍出现下降。

在今年前9个月，来宝农业遭受经营亏损，主要是受到疲弱糖价和暴雨（影响了巴西的收割）的打击。

来宝集团表示，售股所得可能再增加2亿美元——如果中粮集团出售来宝农业，或安排其上市。来宝集团还将解除25.5亿美元借款安排的担保。

中粮集团去年斥资15亿美元购得来宝农业51%股权，随后将这

块股份，连同其在荷兰谷物交易商奈德拉所持股份，注入其与主权财富基金——中国投资公司成立的一家新公司。

这是一项宏大计划的一部分，目的是创建一家综合性的国际农产品交易商，在实力和触角可及的范围内足以抗衡全球四大粮商：阿彻丹尼尔斯米德兰、邦吉、嘉吉以及路易达孚。

今年早些时候，中粮集团董事长宁高宁在瑞士举办的一次会议上阐述了相关计划，拟将中粮打造成为一家公开上市的全球大公司。

他表示，希望中粮集团成为一家国际公司，并补充说，计划在北美这个大粮企扩张。

“自我们最初入股来宝农业以后，我已经说过，我们对它的愿景和新领导班子有充分信心，”宁高宁在一份声明中表示。

“就我们对关键的全球农业行业的期望而言，我相信我们买下100%股份的决定本身已经说明了一切。”

对来宝而言，售股之举为艰难的一年画上句号，今年其股价下跌了61%，市值缩水至21亿美元，原因是其会计做法引发质疑，同时未能持续产生现金。

名为“冰山研究”的一个团体——来宝称这是一个心怀不满的前雇员所为——声称，该公司夸大资产价值，并在收到交易的收入之前就吧利润计入账目。

来宝集团针对相关指控为自己作出了辩护，并请普华永道审核其对大宗商品长期交易入账方式。这家审计机构得出结论称，此类交易符合国际标准。“我们很高兴能够显著增强我们的流动性，同时兑现我们的承诺，”来宝首席执行官优素福·阿里雷扎在一份声明中表示。

（宗 鹤）



全面二胎政策拉动千亿元市场 上市药企进军孕检领域

备受关注的《人口与计划生育法修正案（草案）》已于12月21日提交第十二届全国人大常委会第十八次会议审议。该草案如获通过，全面两胎政策2016年1月1日起即可实施。

药企布局孕检市场

“二胎政策的全面放开，可以拉动国内多个行业增长，带动3000亿元的市场增量。”

相关数据显示，我国儿童药市场潜力巨大。目前，我国的6000多家制药企业中，专业儿童制药企业仅10家左右；我国3500多种药物制剂品中，专供儿童使用的仅有70多种。

业内人士认为，此次二胎政策的全面放开，对医药行业是一个重大利

好，儿科用药与疫苗是最先获益的两个细分领域，有望在未来3年总计产生约225亿元的增量市场。医药市场孕育的巨大需求也将给上市公司带来新的契机。

近日，科华生物发布公告称，关于收购TGS公司100%股权以及Altergon Italia公司相关诊断业务资产的交易已完成相关资产交割过户手续。

科华生物称，将通过这次并购，快速进入优生优育检测领域。“二胎政策放开后，我们根据每年的新生儿的数量来估算，孕检市场未来有很大的前景。”科华生物一位内部工作人员对记者表示。该工作人员坦言，公司此次并购恰逢十八届五中全会二胎政策放开的精神，便想借优生优育

检测领域的机遇，布局孕检细分市场。而在这次并购之前，公司并未涉足孕检领域，国内其他公司也鲜有涉足。

瞄准婴童消费

不仅是医药行业，上市公司布局的触角已延伸至儿童服装、婴幼儿食品等各领域。今年10月，美邦服饰对外宣布大举进军童装市场。该公司表示，童装业务正在成为美邦服饰的新亮点，从2013年至今，该公司童装直营及加盟已经超过400家，未来两年总数将突破1000家。

另外，新生儿的增多会增加对婴幼儿食品和奶粉的需求。全面放开二胎的消息出台后，伊利股份、光明

乳业、贝因美等国内上市奶企的股价一度大涨。

安信证券一位不愿署名的分析师表示，二胎政策的放开对于上市公司而言最主要是涉及“生”和“养”的问题，比如“生”所涵盖的医疗、孕检等，“养”则包括儿童食品、儿童服装等。他表示，上市公司积极布局二胎市场是大势所趋，但红利毕竟也是有限的，要警惕“二胎概念”的盲目跟风炒作。（宗 鹤）

中广核矿业拟购加拿大铀矿股权 “未雨绸缪”补供应缺口

继参与开发哈萨克斯坦铀矿项目后，中广核矿业日前公布，以每股0.85加元认购加拿大铀公司Fission发行的9673.65万股普通股，另加额外数目的普通股，总代价约8222.6万加元，以内部资源支付，股本将在多伦多证券交易所上市，收购事项完成后，中广核矿业将成为Fission单一最大股东，持有股权约19.99%。

据悉，这是中资企业首次直接投资加拿大铀公司。中广核矿业方面表示，全球对清洁能源的需求日益强劲，将推动愈来愈多的国家发展核能，Fission的勘探业务不断突破，同时开采的高质素资源也在不断增加，而天然铀是核电生产的关键元素，长远而言，全世界核电工厂的增加将进一步激发天然铀需求。

以折扣价收购铀矿

资料显示，加拿大铀公司Fission于2013年2月注册成立。其唯一全资拥有的矿业资产为PLS矿产，占据Triple R矿床——加拿大阿萨帕斯卡尔Basin地区的最大未开发铀矿床，包括17个相邻开采权，共计31039公顷。中广核矿业还与Fission订立了包销协议。收购后，中广核矿业以折扣价向Fission购入年产量的20%及可选择购入额外15%的产量的八氧化三铀，稳定公司产品供应渠道。

一位核电央企人士分析称，此次收购对双方而言无疑是取长补短，实现协同效应。从Fission角度而言，是其引入首位战略投资者，为其日后项目的开发及融资奠定稳健基础，同时可根据包销协议获得稳定销售渠道；从中广核矿业而言，收购事项可以分享Fission未来发展的利益，并且以折扣价买铀，可获得产品稳定供应。

需要提及的是，此次发售计划定于2016年1月29日完成，尚需签署交易协议、满足某些完成条件和监

管批准。若在协议最后期限前一方愿意便能够达成协议，而另一方不能或不愿意达成交易协议，违约方将向未违约方支付300万加元违约金。

供应缺口将达2600吨

今年3月，国家发改委批准了辽宁红沿河核电5、6号机组建设，标志着国内核电正式重启。在日前的国务院常务会议上，一次性核准了4台新核电机组，分别为田湾5、6号机组和防城港3、4号机组。至此，今年国内共核准了8台核电机组。

记者从业内人士处获悉，华龙一号示范工程——福建福清6号机组已于日前正式开工，而另一大示范工程防城港二期则于本月24日开工，田湾核电站扩建工程项目也初步定于本月27日开工。显然，在今后较长一段时间内，中国核电仍将保持在建和投运的高峰。

事实上，中国目前正在实施的核电用天然铀保障计划，主要依靠国内矿山的生产、国际市场采购和海外资源开发。

国内矿山受硬岩资源条件限制，大幅提高产量有一定难度，但是中核、中广核在哈萨克斯坦、尼日尔、纳米比亚，有在产和在建的铀矿，预计建成达产后，能够满足部分天然铀需求，此外通过已经签订的国际贸易采购合同，这三者结合起来，勉强可以满足近期国内的天然铀需求。

上述核电央企人士分析，在2020年前，天然铀供需缺口较小，可以通过贸易方式解决，但2020年以后，供需缺口会逐渐打开并增加，只有加大海外开发力度和通过贸易采购才能补足该部分可能产生的缺口，显然，中广核矿业此举是“未雨绸缪”。（欧阳凯）

『小并购』取代『大整合』
在线旅游巨头深耕市场