金融业支持船舶工业意见将出台

军船资产证券化成2015年看点

□本报记者 欧阳春香

中国证券报记者获悉，由中国人民银行牵头起草的《金融业支持船舶工业转型升级的指导意见》已征求相关部委意见后上报，近期有望出台。意见将对符合规范的标准船舶企业加大信贷、融资等金融扶持力度，支持船舶工业发展。

中国船舶工业行业协会顾问王锦连接受中国证券报记者采访时表示，2014年船舶行业总体市场平衡，不过，随着近期油价大幅下降及船东交船期推迟，船舶行业也出现了一些不利变化，2015年船舶行业难言乐观。

业内认为，军工资产注入的火热有望延续，2015年造船行业机会主要来自军船资产证券化和整体上市。

部分船舶公司2014年年报业绩预告情况

证券代码	证券简称	业绩预告类型	业绩预告摘要	预告净利润变动幅度(%)	业绩预告日期
002608.SZ	舜天船舶	不确定	净利润约-3706.45万元-2470.97万元	-130.00	2014-12-24
300008.SZ	上海佳豪	预增	净利润约4437万元-4796万元	300.00	2015-01-16
600685.SH	广船国际	预增	净利润约1.5亿元	1,000.00	2015-01-27

全年业绩回暖

目前，在A股8家船舶行业上市公司中，已有3家发布2014年年报业绩预告，其中，广船国际、上海佳豪2家预增，舜天船舶业绩不确定。

广船国际预计2014年归属于上市公司股东的净利润约为1.5亿元，较上年同期增长1000%左右。关于业绩大幅增长的原因，广船国际表示，由于公司处置了广州广船实业有限公司和广州金舟船舶科技有限公司的股权，增加了相关投资收益。

上海佳豪预计2014年归属于上市公司股东的净利润4437万-4796万元，比上年同期增长270%至300%。业绩增加主要是受船舶与海洋工程设计业务和船舶总承包EPC业务增长以及新增天然气销售业务增加等原因所致。

舜天船舶预计归属于上市公司股东的净利润-3706万—2471万元，而上年同期为1.23亿元。由于遭遇明德重工“黑天鹅”，国外船东弃购4艘64000吨散货船，导致公司净利润或由正值变为亏损。

结合去年三季报来看，船舶行业2014年全年业绩回暖趋势较为确定。三季报显示，造船业8家上市公司中仅有广船国际和*ST钢构两家公司报亏，中国船舶前三季报净利润增长9倍。此前由于收购龙穴造船大幅亏损的广船国际也通过处置资产，实现了2014年全年业绩大幅度增长。

金融支持优质船企

船舶行业政策层面近期也有利好。《金融业支持船舶工业转型升级的指导意见》近期有望出台，将对符合规范的标准船舶企业加大信贷、融资等金融扶持力度，支持船舶工业发展。

据悉，《意见》主要包括六个方面：对符合规范的标准船舶企业加大扶持力度、支持卖方信贷、拓宽融资业务、保险水平规模及保险费用、鼓励社会资本、扶持海工业务等。

王锦连表示，目前国内船舶企业享有的金融支持政策的力度还远远赶不上日本、韩国的支持力度，日韩对本国船企在融资条件、融资成本上都给予了政策倾斜。融资困难已经成为我国造船业的一大难题，金融支持政策的出台，将会对船舶行业尤其是“白名单”上的船企带来直接利好。

2014年9月和12月，工信部公布了两批船企“白名单”，共60家船企入围。中国重工、中国船舶、中国远洋、中海集团等造船航运巨头旗下均有多家造船企业榜上有名。而工信部在出台《船舶行业规范条件》政策时曾表示，“白名单”将为国家和地方的政策支持提供依据，引导社会资源向符合条件的优势船企集中，重点是银行信贷和政府扶持。

工信部装备司副司长李东此前曾呼吁金融业给予船舶企业发展以大力支持。包括继续加大对骨干船企的支持力度，以金融手段促进船舶产品结构调整，支持海工装备制造业等新兴产业发展。

李东表示，金融机构应坚持“区别对待，有保有压”的原则，加大船舶出口买方信贷资金投放及保函发放力度，帮助骨干船企稳定现有出口船舶订单和积极争取新船订单，结合产业结构调整的需要，有效控制和压缩对落后产能的信贷投放。金融机构要对船企发展绿色节能型船舶和高技术船舶给予更多的金融支持，加大对重大海工装备项目的融资力度，促进我国海工装备市场份额的快速提高。

军船资产证券化

对于船舶工业2015年的前景，分析人士认为，行业整体将较为平稳，2015年造船行业机会主要来自军船资产证券化和整体上市。

2014年这一年之中，“南北船”的军工资产注入成为资本市场关注的热点。广船国际继去年上半年完成收购龙穴造船后，2014年11月份又启动收购中船集团核心军工资产黄埔文冲的100%股权。中国重工则紧锣密鼓地推进科研院所改制及资产注入工作。2014年9月，中船重工出台《关于全面深化改革的若干意见》，明确提出加快科研院所和军工资产进一步证券化，适时注入上市公司。2014年10月，中国重工公告将采取“新设”方式组建4家控股公司，对旗下16家科技产业公司进行重组整合。预计2015年“南北船”资本运作将取得进一步进展。

中信建投分析师高晓春认为，目前是军船资产证券化的最佳时机，广船国际收购军船资产才刚刚开始，南北船集团军船资产证券化都还有很大的空间。中船集团三大上市平台中，广船国际将是中船集团军民船总装的大平台，中国船舶很可能重回动力装备板块，*ST钢构则作为生产性服务业的平台。

在行业长期低迷的情况下，船企向海工、邮轮及LNG船的跨界升级也成为未来的重要趋势。

海工业务收入增长成为中国船舶、上海佳豪等多家企业2014年业绩增长的原因。不过，随着国际油价近期大幅下跌，2015年海工市场的风险加大，专家预计2015年全球海工装备订单继续下降。

上海佳豪2014年通过收购沃金天然气100%和捷能运输80%的股权，涉足船用LNG产业，形成了能源分销、船舶海工和LNG动力内河船三大产业布局，并依托该三大平台助力打通天然气、船舶海工产业链，公司业绩也实现了大幅增长。

中船工业集团去年11月分别与世界最大造船厂意大利芬坎蒂尼船厂及世界最大的邮轮运营公司美国嘉年华集团签署了豪华邮轮建造项目的合作备忘录，意在打造包括豪华邮轮建造及母港建设在内的产业链。

2014年造船业三大指标两降一升

中国船舶工业行业协会近期发布了《2014年船舶工业行业发展情况报告》。2014年，全国造船完工量降幅收窄，新接订单出现回落，手持订单量大幅增长。

产业集中度提升

报告显示，2014年，全国造船完工3905万载重吨，同比下降13.9%，降幅比上年收窄10.8个百分点。分季度看，受应交船舶数量减少的影响，前三季度造船完工同比降幅较大，四季度逐步企稳回升。

2014年，全国承接新船订单5995万载重吨，同比下降14.2%。分季度看，新接订单受市场萎缩影响，呈现前高后低态势；2014年，全国手持订单量14890万载重吨，同比增长13.7%。分季度看，前三季度手持订单持续增长，四季度受新接订单下降的影响，逐月回落。

船企承接新船订单和海工装备订单仍居世界第一。全年承接新船订单5995万载重吨，世界市场份额从上年度的47.9%上升到50.5%。承接各类海洋工程装备订单31座、海洋工程船149艘，接单金额147.6亿美元，占全球市场份额的35.2%，比2013年提高了5.7个百分点。

船企主营业务收入和利润总额实现增长。2014年1-11月，全国规模以上船舶工业企业共1492家，实现主营业务收入5626.9亿元，同比增长10.5%；全国规模以上船舶工业企业实现利润总额244亿元，同比增长21.3%。

船舶行业产业集中度进一步提高。2014年，环渤海湾、长江三角洲和珠江三角洲三大造船基地造船完工总量占比超过90%，全国造船完工前10家企业集中度50.6%，前20家企业集中度为71.6%，前30家企业83.8%，产业集中度进一步提高。

2015年市场难言乐观

2014年下半年开始，船舶行业也出现了一些不利变化，产能过剩矛盾没有得到根本解决。全球船舶市场新船订单量呈现前高后低态势，海洋工程装备市场一路下滑。

王锦连表示，一方面，世界经济复苏放缓，航运市场供求矛盾没有根本解决，订单逐步减少；另一方面，国际油价的暴跌降低船东订造节能型船舶的积极性、延缓老旧船舶的拆解、船东提高航速释放运力，降低了新船需求。

而随着国际油价近期大幅下跌，海工市场风险则逐步增大，各类海工装备利用率普遍下降。据统计，2014年，全球新成交各类海洋工程装备订单419.8亿美元，同比下降34.3%，各类海工装备利用率下降1-2个百分点。企业承接的我国海工装备订单普遍存在着价格较低、首付款比率低、部分订船东无租约等问题，在当前油价暴跌，市场低迷的情况下，弃单的风险明显加大。

报告预计，2015年我国船舶工业主要经济指标将继续保持平稳增长，新接单总量有可能小幅下跌，但市场份额有望保持现有水平，按手持订单统计，造船完工高于2014年水平，约达4300万载重吨，手持订单量将保持在1.3亿载重吨左右。（欧阳春香）

■ “新三板”动态

麟龙股份去年净利增九成

麟龙股份（430515）1月26日发布2014年年报，公司2014年实现营业收入1.07亿元，实现归属上市公司股东的净利润为5092.15万元，同比分别增长79.90%和91.82%。基本每股收益为2.26元。

公告称，公司2014年营业收入继续实现跳跃式增长的主要原因为：营销管理能力有较大提升，营销队伍的建制逐步健全，前期的市场培育及团队培养效果逐步显现。

麟龙股份为互联网金融、证券行业综合服务提供商，通过互联网为用户提供理财工具、理财教学和证券投资咨询等综合服务。年报显示，公司近两年主营业务的综合毛利率始终维持在85%的水平。（郭力方）

中信证券 国金证券 2014年净利双双翻倍

中信证券、国金证券1月28日发布业绩快报，两公司净利润同比增幅均超过1倍。

中信证券2014年实现营业收入295.11亿元，同比增长83.13%；归属于母公司股东的净利润112.95亿元，同比增长115.39%；基本每股收益1.03元。公司表示，报告期内，公司传统中介业务，包括经纪业务、资产管理业务、承销业务的收入均出现较大幅度的增长；伴随公司财务杠杆水平的进一步提升，公司的资本中介业务快速发展，创新业务规模不断扩大，带来新的利润增长点。此外，公司2014年全年合并里昂证券及华夏基金管理有限公司，也带来了营业收入及利润水平的上升。

国金证券实现营业总收入272,030.82万元，同比增长75.93%；归属于上市公司股东的净利润83,648.96万元，同比增长164.78%；基本每股收益0.32元。公司表示，本期经纪业务、投行业务、资管业务等全面增长，从而实现营业收入、净利润的大幅度增长，基本每股收益、加权平均净资产收益率随之同比增长。（王小伟）

中信银行去年净利406.92亿元

中信银行1月27日晚发布业绩快报，公司2014年度实现营业收入1247.17亿元，同比增长19.28%；归属于公司股东的净利润406.92亿元，同比增长3.87%；每股收益0.87元。

截至2014年12月31日，公司资产总额41388.18亿元，同比增长13.67%；公司不良贷款率1.3%，同比上升0.27个百分点。（任晓）

盈安合伙 再度增持3405万股万科股票

万科A1月27日晚公告，1月27日，代表公司事业合伙人的深圳盈安财务顾问企业（有限合伙），向公司出具“告知函”，盈安合伙认购的证券公司集合资产管理计划，于2015年1月26日至2015年1月27日，通过深圳证券交易所证券交易系统继续购入公司A股股票34,054,269股，占公司总股本的0.31%。

集合计划本次购买股票的平均价格为人民币13.26元/股，共使用约人民币4.52亿元资金。其中一部分资金来自事业合伙人集体委托管理的经济利润奖金集体奖金，剩余为引入融资杠杆而融得的资金。盈安合伙在“告知函”中表示，集合计划未来如继续增持公司A股股票，将按之前的约定履行告知义务，公司在需要时也可随时向其了解集合计划买入公司A股股票的最新情况。

截至2015年1月27日，集合计划共持有公司A股股份494,277,819股，占公司总股本的4.48%。（王锦）

中国医药拟定增募资20亿元

收购两公司股权并补血

自从1月7日开始停牌的中国医药发布非公开发行A股股票预案，公司将通过非公开方式，向医控公司、前海开源、上汽投资、君盛紫石、华夏人寿发行不超过13898万股A股股票，发行价格为14.39元/股，发行规模不超过20亿元。

根据公告，医控公司将以其所持有的海南康力51%的股权和武汉鑫益45.37%的股权参与认购。标的资产的预估值为3亿元，最终作价以资产评估机构出具的、经国务院国资委确认的评估值为基础而确定。其余投资者以人民币现金方式认购。本次非公开发行可募集的现金约17亿元，在扣除相关发行费用后，全部用于补充流动资金。（王小伟）

中国天楹拟收购垃圾发电项目

中国天楹1月27日晚间公告，拟通过全资子公司江苏天楹以支付现金的方式购买初谷实业100%股权和兴晖投资100%股权，交易价格合计为66,150万元，其中，初谷实业100%股权现金支付对价为58,350万元；兴晖投资100%股权现金支付对价为7800万元。

根据公告，初谷实业主营业务集中于大贸环保，大贸环保为从事以BOT方式投资、建设和运营城市生活垃圾焚烧发电项目的项目公司。兴晖投资持有大贸环保15%股权。大贸环保目前主要经营平湖垃圾发电厂二期项目。平湖垃圾焚烧发电项目地处深圳市，项目运作成熟、经营规范。（王锦）

东旭光电拟定增募资80亿元拓展产业链

京东方产业投资平台参与增发

□本报记者 傅嘉

停牌两个月的东旭光电1月27日晚揭开谜底，公司将以增发募资购买资产的形式注入两家五代玻璃基板公司，还将新建一条五代彩色滤光片项目。其中，注入两家五代线公司是兑现了当年东旭集团的承诺——“在业绩条件成熟时，将集团的五代线适时注入上市公司”；而新建彩色滤光片项目则反映出东旭光电业务外延的轨迹。

非公开发行对象包括公司控股股东东旭集团、员工持股计划、昆山开发区国投、英飞海林投资中心等。其中，英飞海林投资中心是京东方、英飞尼迪和海林金世成立的光电产业投资平台。

旭新旭飞注入上市公司

增发预案显示，东旭光电拟以6.84元/股的价格，非公开发行股票合计不超过11.69亿股，募集资金总额不超过80亿元。

80亿募资中37亿元将用于购买两家托管公司——旭飞光电和旭新光电100%股权。2012年4月，东旭光电实际控制人李兆廷、控股股东东旭集团、间接控股股东东旭光电投资有限公司、股东石家庄宝石电子集团有限责任公司承诺，将所持有的委托给东旭光电管理的托管公司的全部股权注入东旭光电。按照公司规划出的时间表，在2015年12月31日前，郑州旭飞和石家庄旭新全部股权将注入东旭光电。东旭光电内部人士曾向中国证券报记者表示，托管线注入的条件首先是不能拖累上市公司的业绩。此次注入的标的资产旭飞光电、旭新光电共计拥有7条第5代液晶玻璃基板生产线，2014年分别实现收入36,111.30万元和6,430.07万元。目前，东旭光电仍有两家托管公司东旭营口和四川旭虹，基于大股东此前的承诺，东旭光电后续存在更多资产注入预期。

分析人士认为，东旭光电近年的业绩一直快速增长，本次资产注入将会减少关联交易，将大幅度降低上市公司的经营风险和财务风险。同时，与托管相比，资产注入从根本上解决了未来大股东与上市公司在玻璃基板生产、销售方面产生的同业竞争。

一位东旭光电高层表示，两条线的注入工作将在2015年内全部完成。

上马彩色滤光片项目

本次定增募资中的30亿元拟用于建设第5代TFT-LCD用彩色滤光片（CF）生产线项目。公司前期已经发布公告称，将与昆山开发区国投控股有限公司共同投资设立控股子公司“东旭（昆山）显示材料有限公司”（暂定名），用以建设及经营第五代彩色滤光片（CF）项目。东旭（昆山）注册资本为5亿元，其中东旭光电出资4亿元，占注册资本的80%。东旭光电此次的彩色滤光片项目便是由此合资公司实施。

与之前的玻璃基板一样，进口替代仍然是东旭光电彩色滤光片未来经营的主要逻辑。彩色滤光片是显示器件真彩色化的必要组件，成本约占显示面板零配件成本的四分之一左右。目前，大陆五代线彩色滤光片外购需求量约为220-230K/月，其中140-150K/月的彩膜需求均需进口，存在巨大的进口替代空间。

本次募投的第5代TFT-LCD用彩色滤光片（CF）生产线，将与旭飞光电、旭新光电生产和销售的第五代玻璃基板配套。通过彩色滤光片生产，可以提高玻璃基板产品的附加价值，完善公司产品产业链，有利于提升TFT-LCD产业彩色滤光片本土配套能力。

金信诺拟定增6亿收购电路板公司

实际控制人提议10转15派1

□本报记者 谢卫国

金信诺1月27日晚间公告，公司拟定增募资不超过6亿元，用于收购PC SPECIALTIES－CHINA，L.L.C（美国中国特种印制板公司）100%股权、金信诺工业园项目、偿还银行借款及补充流动资金。同时，公司预计2014年度净利润同比增长240%至270%，并拟向全体股东每10股转增15股及派现1元。公司股票将于28日复牌。

其中，公司拟投资1.106亿元用于收购PC SPECIALTIES－CHINA，L.L.C100%股权，后者主要资产为持有常州安泰诺特种印制板有限公司50%股权；2.4亿元用于金信诺工业园项目，项目实施后将扩大公司稳相电缆产品产能，达产后年均净利润4489.96万元；2亿元偿还银行借款；0.494亿元用于补充流动资金。

据介绍，安泰诺主要从事高精密单、双面、多层电路板的生产制造，专注于商业通信和无线技术领域，同时在多个领域有着丰富的产品研发和生产经验，如：功分器、耦合器、相位器、片状天线、基站天线、GPS和汽车卫星天线等，所生产的电路板广泛应用于通信设备，工业控制，电源电子，汽车电子，安防电子，医疗器械等高科技领域。安泰诺2014年1-9月实现归属于母公司股东的净利润4275.32万元。

同日，金信诺发布业绩预告称，公司2014年度归属于上市公司股东的净利润料为7899.12万元至8596.10万元，同比增长240%至270%。公司表示，随着国内移动运营商大规模投入，公司国内市场销售继续保持良好增长态势；随着海外通信设备市场的逐步复苏，公司海外市场销售有所增加；作为公司主营业务补充的其他业务收入增长较快。公司控股股东、实际控制人黄昌华向公司董事会提议2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案为：向全体股东每10股派发现金股利1元人民币（含税），合计派发现金股利16341295元人民币。同时，进行资本公积金转增股本，以163412,950股为基数向全体股东每10股转增15股，共计转增245119425股，转增后公司总股本将增加至408532375股。

宝硕股份：强化管型材主业

房地产业务将与第三方合作

宝硕股份近期发布业绩预告显示，公司2014年净利润约为-16,323.96万元。公司相关人士表示，集中力量强化发展管型材业务仍将是公司主业。公司房地产业务尚未开展，未来房地产业务将以非控股的方式与第三方合作。

该人士称，“宝硕股份主业定位仍将聚焦塑料管型材制造行业，随着公司定增6万吨/年塑料建材建设项目的竣工投产，公司经营情况将获得改观。至于房地产业务，只是属于公司主营业务以外的补充，将不会成为主业。”

宝硕股份此前公告显示，公司拟对目前所拥有的房地产业务将以非控股方式与独立第三方合作，借助其经验、资金、技术实力等，实现资产价值的最大化。这说明未来宝硕土地开发的实际掌控人是其他独立第三方房地产公司，宝硕只是以次要的角色参与和分享可能的小份额利润。（张玉洁）