

# 突破运营服务环节 涉足设计建造领域 上市公司争相掘金邮轮产业链

□本报记者 任明杰



新华社图片

## 产业将进入爆发期

根据中国交通运输部邮轮游艇分会(CCYI-A)发布的报告,2015年国内有10个港口接待过邮轮,包括大连、天津、青岛、烟台、上海、舟山、厦门、广州、海口、三亚,共接待邮轮629艘次,同比增长35%;邮轮旅客124万人,同比增长44%。其中,接待母港邮轮539艘次,同比增长47%;访问港邮轮90艘次,同比下降10%。乘坐母港邮轮出境的中国游客111万人,同比增长50%;乘坐邮轮访问中国的境外游客12.81万人,同比增长4.7%。

报告指出,中国邮轮产业处于培育期、粗放式的起步发展阶段,发展力量主要集中在邮轮政策制定、邮轮码头建设、邮轮船队引进、邮轮旅游观光和接待等方面,在邮轮管理、邮轮产业规划、邮轮制造、邮轮服务体系、邮轮市场机制、邮轮消费理念等方面还存

在许多空白和不足;未来10年,中国邮轮产业发展将处于爆发期、市场细分的快速发展阶段。

中国邮轮经济的巨大发展潜力为市场所看好。国信证券指出,考虑到中国邮轮旅游渗透率不到0.02%,未来受益于消费升级、人口结构变迁以及政策推动等因素影响,中国邮轮市场有着极为广阔的发展空间。预计未来5年,中国邮轮市场有望保持30%以上的增速,并在2020年接待邮轮游客达到900万人次以上。

邮轮经济的快速兴起催生生出对邮轮运营的巨大需求,包括嘉年华在内的国际邮轮运营“三巨头”不断加码中国邮轮市场。以嘉年华为例,集团总裁兼首席执行官阿诺德·唐纳德宣布,继歌诗达邮轮和公主邮轮进驻中国后,集团将于2017年把旗下嘉年华邮

## 掘金邮轮产业链

在邮轮经济的快速兴起和巨大的发展前景面前,国内企业特别是上市公司加快了掘金邮轮产业链的步伐。邮轮产业链分为上游的邮轮设计与建造、中游的邮轮运营与服务、下游的邮轮港接待与管理。鉴于国内邮轮产业刚刚起步,中下游环节成为国内企业打破国际垄断的突破口,特别是在邮轮运营与服务环节,受到上市公司的重点关注。

在邮轮运营方面,国内企业不断实现“零的突破”。2013年年初,海航旗下邮轮“海娜号”从三亚起航,一举打破了国际邮轮巨头对国内邮轮市场的垄断。上市公司方面,2014年3月,渤海轮渡从歌诗达购入“旅行者号”,后更名为“中华泰山号”,并于同年8月从烟台首航。

2014年9月,携程从精致邮轮公司买下“精致世纪号”和“精致水晶号”,并与皇家加勒比合作组建“天海

很长一段时间以来,国内邮轮产业一直局限于“邮轮经济”的范畴,在技术难度最大、对经济带动作用最显、毛利率最高的邮轮设计与建造环节一直处于空白。涉足邮轮设计与建造、打通邮轮全产业链,成为国内船舶制造龙头企业努力的目标。

多家机构预测,到2035年,中国每年的邮轮旅游人数将超过1000万人,达到甚至超过美国市场规模。以每艘邮轮2000人次(中型邮轮和大型邮轮的分界线)的载客量、每年50个航次计算,届时中国市场对豪华邮轮的需求将至少达到100艘。上海国际航运研究中心邮轮经济研究所副所长程爵浩告诉中国证券报记者,“这意味着,未来20年,国内市场每年对邮轮的需求将在5艘左右。”

不过,与对邮轮的巨大需求相比,从全球范围看

邮轮”;同时,中国船舶工业集团、中国投资有限责任公司与全球最大的邮轮运营公司嘉年华集团签署邮轮运营公司成立协议,拟投资26亿英镑,开发中国邮轮市场。

当前“国际邮轮三巨头”嘉年华、皇家加勒比、云顶香港把持着中国市场95%以上的份额,渤海轮渡等国内企业虽然已切入邮轮运营环节,但大多处于单体邮轮运营阶段。“海娜号”所属的海航旅业邮轮游艇管理有限公司总裁张浩曾在接受中国证券报记者采访时坦言,“单体邮轮要实现盈利,起码要经过一个三年的营运周期。”

在邮轮运营服务方面,国内旅行社以票务销售和包船的形式介入到了邮轮经济产业链。以海航集团旗下上市公司凯撒旅游为例,去年8月20日,公司宣布正式组建邮轮销售公司,未来三年将持续加大对邮轮业务的投入,投入不少于50亿元,力争打造全

## 涉足邮轮建造领域

邮轮产能面临着巨大缺口。据了解,目前全球每年邮轮旅游人数约2000万人,在役豪华邮轮约200艘,邮轮旅游人数和在役豪华邮轮数量都在以年均约2%的速度增加,全球年均需要新造7万吨吨以上大型豪华邮轮约11艘,而全球产能目前仅8艘左右。

“由于产能供不应求,全球豪华邮轮订单已经排到2021年。也就是说现在下订单,要等到2021年之后有船坞的时候才能建造,而建造周期还需要三年。”程爵浩对中国证券报记者表示,全球邮轮建造的缺口,特别是快速增长的中国市场所形成的巨大缺口,让国内船厂看到了其中的机会。

以中船集团为例,2014年10月,中船集团与嘉年华签署谅解备忘录,双方将在中国市场从事具有中国特色的豪华邮轮、邮轮旅游、邮轮母港及母港城的

轮和AIDA邮轮两大领先品牌也引进中国,进一步巩固在中国市场的地位。

邮轮产业是典型的资本密集型、技术密集型和劳动密集型三大特征兼备的特殊产业,其强大的经济拉动能力和吸附能力成为带动港口城市经济的增长点,发展邮轮经济逐步上升到国家战略层面。国信证券指出,一方面,邮轮带来的大量消费能力较高的客群,可以拉动停靠港母港所在地区的消费经济。按国际经验,邮轮船上经济与港口经济的拉动效应达到1:9;另一方面,母港基础设施建设以及邮轮制造业的发展对地区经济发展有着巨大的贡献。《全国沿海港口布局规划》对中国邮轮业基础设施建设进行了总体布局,十年来,各大部委发布了多项扶持政策,促进邮轮产业发展。

国最大的线上线下一体化邮轮销售平台。凯撒旅游总裁陈小兵指出:“该销售平台建成后,预计未来将占有中国邮轮市场不低于25%的市场份额。凯撒旅游的目标是,未来每4个乘坐邮轮的客人中有1位是通过凯撒所组织。”

国信证券指出,综合来看,虽然旅行社包船在很大程度上促进了市场的活跃度,对近年火爆邮轮销售行情起了推波助澜的效果,但也是导致了2015年邮轮销售商大幅亏损的主要因素。未来,从横向看,包船模式对大型有实力的旅行社企业而言,将有效帮助其获得邮轮产品丰富的上游资源,并取得产品定价权;而中小旅行社在巨大邮轮销售压力面前,将更多地充当二级分销商角色。从纵向看,旅行社企业在扩大销售渠道的同时也将向上游谋求资源,改变包船不包服务的现状,以增加新的收入来源点。

运营与建设,发展中国邮轮经济产业。其中,中船集团负责邮轮的设计建造,嘉年华集团负责邮轮的运营管理。随后,中船集团旗下上市公司中国船舶与意大利芬坎蒂尼集团在中船集团总部签署战略合作谅解备忘录,双方将在中国成立一家豪华邮轮设计建造合资公司,开发针对中国市场的豪华邮轮,并在适当时机邀请嘉年华集团加入。

豪华邮轮的建造也受到国家政策的重点支持。国家发改委、工信部、交通运输部、质检总局、旅游局、民航局六部委于去年9月联合发布《关于促进旅游装备制造业发展的实施意见》,明确加快实现邮轮自主设计和建造等五项重点任务,并提出加强顶层设计和规划引领,加大科技创新支持力度、完善金融财税政策支持、优化产业发展环境、加强人才培养五项政策措施。

## 海外巨头加快布局 中国邮轮市场

□本报记者 蒋洁琼

国际邮轮市场逐渐东移,亚洲成为新的增长点。比达咨询发布的报告显示,随着运营中国母港航线的国际邮轮增多,中国各大港口建设不断推进,中国邮轮市场总航次将保持高速增长。基于政策红利以及对于市场前景的预期,邮轮国际巨头加大了中国市场布局。

### 行业快速发展

近年来,邮轮产业呈现强劲的增长势头。亚洲拥有世界约60%左右的人口,以中国为代表的邮轮市场需求快速增长,市场规模不断扩大。

根据携程发布的《2016邮轮旅游趋势预测》,2016年中国大陆母港港口运力将实现超过80%的增长,加香港出发的航次,选择邮轮出境的游客有望达到200万人次以上。邮轮市场的快速发展,吸引了境外资本的密切关注。据了解,在嘉年华邮轮集团以及皇家加勒比邮轮公司的投资人沟通会议上,众多投资人对中国市场表示关注。

分析人士认为,中国邮轮市场目前低渗透而增速高。相较于欧美市场,中国邮轮市场起步晚,制度尚不健全。随着国内中产阶级和富裕阶层不断壮大,加之银发一族的加入,邮轮市场将呈现高速增长态势。

数据显示,2015年,嘉年华邮轮集团和皇家加勒比邮轮公司平均船票

### 公司点评

## 中国船舶进入邮轮制造领域

中国船舶集团、中国投资有限责任公司与邮轮运营公司嘉年华集团签署邮轮运营公司成立协议,在中国开发建设豪华邮轮本土品牌,开发中国内地邮轮市场。

作为中国集团旗下上市公司,中国船舶与全球最大邮轮设计与建造公司意大利芬坎蒂尼集团拟计划成立邮轮设计与建造合资公司。中国船舶子公司上海外高桥船厂将参与邮

## 凯撒旅游推进多元化战略

凯撒旅游推进品牌多元化发展战略,建立“凯撒邮轮”子品牌,并深入挖掘徒步、游学、度假等细分领域。公司通过包船业务,与多家国际邮轮公司展开合作,丰富邮轮产品布局体系。

公司表示,未来三年将持续加大对邮轮业务的投入,力争打造全

## 渤海轮渡自主运营邮轮

为加快产业转型升级,渤海轮渡成立了渤海邮轮有限公司,并收购了嘉年华邮轮公司旗下“哥斯达旅行者”邮轮后,改名为“中华泰山号”,进军邮轮运营业务,并自主运营邮轮业务。

去年三季度,公司邮轮“中华

价格分别上涨43%和135%。业内人士认为,其中,中国游客对邮轮行业做出了相当贡献。随着利好政策不断出台、国民消费结构加快升级、邮轮码头城市的兴起、在线邮轮市场快速发展,各大国际邮轮公司加快布局中国市场,促进中国邮轮市场加速发展。

### 聚焦中国市场

随着邮轮市场总航次持续高速增长,中国邮轮市场成为各大邮轮公司的竞争焦点。

皇家加勒比公司表示,2016年“海洋赞礼号”新船下水前往中国天津后,在中国市场将同时运营5艘豪华游艇。近年来,中国市场的代理数量都较上年翻倍,公司也在快速拓展销售渠道。

据了解,中国船舶工业集团公司联合中国主权财富基金中国投资有限责任公司与嘉年华集团已签署在华合资设立豪华邮轮船东公司合资协议。嘉年华邮轮集团表示,此举能够对其在中国市场的长期发展起到支撑作用,多品牌战略有助于服务不同层次的客人。

在加速布局中国邮轮,增加邮轮和航次,邮轮国际巨头同时发力培养中国邮轮市场的人才。皇家加勒比邮轮公司与天津海运职业学院共建的人才培训中心。业内人士表示,中国邮轮市场规模目前仅占全球邮轮市场的5%-10%。以中国的人口数量和旅游消费能力,中国邮轮市场前景广阔。

轮建造,首艘邮轮有望在下半年启动建造,预计2020年前交付首艘国产豪华邮轮。

豪华邮轮建造将为公司开启成长空间。邮轮设计与制造环节产值约占整个邮轮产业链的20%,市场需求空间广阔。目前豪华邮轮的单艘造价高达10亿美元,有很高的资金和技术壁垒。在造船行业持续低迷的情况下,掌握豪华邮轮制造技术将持续受益。

国最大的线上线下一体化邮轮销售平台。凯撒邮轮还将引入互联网技术团队,打造适合邮轮产品的在线消费和体验的线上数字化邮轮体验中心,并将依托公司全国性的网络布局,全面覆盖天津、上海、香港、厦门等母港口岸,提供一体化的邮轮服务。

(蒋洁琼)

## 唐山冀东水泥股份有限公司2011年公司债券(第二期)2016年付息公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

特别提示:  
2011年唐山冀东水泥股份有限公司公司债券(第二期)(以下简称“本期债券”)本次付息的债权登记日(最后交易日)为2016年3月18日,凡在2016年3月18日(含)前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息;2016年3月18日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。

唐山冀东水泥股份有限公司2011年公司债券(第二期)(以下简称“本期债券”)将于2016年3月21日支付自2015年3月20日至2016年3月19日期间的利息。根据《唐山冀东水泥股份有限公司2011年公司债券(第二期)募集说明书》有关条款的规定,现将有关事项公告如下:

一、本期债券的基本情况  
1.债券名称:唐山冀东水泥股份有限公司2011年公司债券(第二期)。  
2.债券简称及代码:11冀东02(112067)。  
3.发行人:唐山冀东水泥股份有限公司。  
4.发行规模:人民币9亿元。  
5.债券期限:8年期,前5年未发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。  
6.债券利率:本期债券票面利率为5.58%,采用单利按年计息,不计复利。  
7.付息形式:实名制记账式公司债券。  
8.起息日:2012年3月20日。  
9.付息日:2013年至2020年每年的3月20日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为其自2013年至2017年每年的3月20日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。  
10.信用评级:经大公国际资信评估有限责任公司综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA+级,本期债券的信用等级为AA+级。  
11.担保情况:冀东发展集团有限责任公司为本期债券的还本付息出具了《担保函》,担保人承担的方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。  
12.债券人、债券受托管理人:平安证券有限责任公司。  
13.联合主承销商:平安证券有限责任公司、广发证券股份有限公司。  
14.上市时间和地点:本期债券于2012年4月26日在深圳证券交易所上市交易。  
15.登记、托管、委托债券派息、兑付机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国证券登记结算公司”)。  
二、本期债券付息方案  
按照《唐山冀东水泥股份有限公司2011年公司债券(第二期)票面利率公告》,“11冀东02”的票面利率为5.58%,每1手“11冀东02”(面值人民币1,000元)派发利息为人民币66.80元(含税)。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手(面值1,000元)派发利息为人民币44.64元,扣税后非居民企业(包含QFII、RQFII)债券持有人实际每手(面值1,000元)派发利息为人民币44.64元,扣税后非居民企业(包含QFII、RQFII)债券持有人实际每手(面值1,000元)派发利息为人民币60.22元。  
三、本期债券付息债权登记日、付息日  
1.本次付息债权登记日:2016年3月18日  
2.本次除息日:2016年3月21日  
3.本次付息日:2016年3月21日  
四、本期债券付息对象  
本次付息对象为截止2016年3月18日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体“11冀东02”持有人。2016年3月18日买入本期债券的投资者,享有本次派发的利息;2016年3月18日卖出本期债券的投资者,不享有本次派发的利息。

五、本期债券付息办法

1.本公司已与中国结算深圳分公司签订了《委托代理债券兑付、兑息协议》,委托中国结算深圳分公司进行债券兑付、兑息。本公司将在派息款到账日2个交易日前将本年度债券的利息足额划付至中国结算深圳分公司指定的银行账户。如本公司未按时足额将债券兑付、兑息资金划入中国结算深圳分公司指定的银行账户,则中国结算深圳分公司将根据协议终止委托代理债券兑付、兑息服务,后续兑付、兑息工作由本公司自行负责办理,相关实施事宜以本公司的公告为准。

2.中国结算深圳分公司在收到款项后,通过资金结算系统将债券利息划付给相应的兑付机构(证券公司或中国结算深圳分公司认可的其他机构),投资者于兑付机构领取债券利息。

六、关于债券利息所得税的说明  
1.个人缴纳公司债券利息所得税的说明  
根据《中华人民共和国个人所得税法》以及其他相关税收法规和文件规定,本期债券个人(包括证券投资基金)债券持有者应缴纳公司债券利息个人所得税,征税税率为利息额的20%。根据《国家税务总局关于加强企业债券利息个人所得税代扣代缴工作的通知》(国税函[2003]612号)规定,本期债券利息个人所得税一由兑付息网点在向债券持有人支付利息时负责代扣代缴,就地入库。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《非居民企业所得税源泉扣缴管理暂行办法》(国税发[2009]3号)等规定,本期债券非居民企业(包括QFII、RQFII)债券持有者取得的本期债券利息应缴纳10%企业所得税,由本公司负责代扣代缴。

七、本期债券付息的相关机构  
1.发行人  
名称:唐山冀东水泥股份有限公司  
住所:唐山市丰润区陈仓路  
法定代表人:张增光  
联系人:张普勇、张金芳  
联系电话:0315-3083315  
传真:0315-3083315  
2.主承销商  
名称:平安证券有限责任公司  
法定代表人:谢永林  
住所:广东省深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20层  
联系人:廖耀、徐国恩  
联系电话:010-66299517/66299536  
传真:010-66299589  
3.托管人  
名称:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
地址:广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层  
联系人:魏兴文  
联系电话:0755-25938081  
特此公告

唐山冀东水泥股份有限公司董事会  
2016年3月14日

## 天水众兴菌业科技股份有限公司 关于限制性股票授予登记完成的公告

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

天水众兴菌业科技股份有限公司(以下简称“公司”)根据中国证监会《上市公司股权激励管理办法(试行)》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则的规定,于近日完成了《天水众兴菌业科技股份有限公司限制性股票激励计划(草案)》限制性股票授予登记工作,有关具体情况公告如下:

一、限制性股票的授予情况  
(一)本次限制性股票的授予日为:2015年10月26日(二)本次限制性股票的授予价格为:13.57元(三)本次限制性股票激励计划授予689.9万股,向81名激励对象进行授予,均为实施本计划时在公司的董事和高级管理人员、中层管理人员和核心骨干。  
(四)股票来源:公司向激励对象定向发行689.9万股,占本激励计划草案摘要公告日公司股本总额14,892,780.00股的4.63%,涉及的标的股票种类为人民币A股普通股。  
(五)激励对象自获授限制性股票起12个月内为锁定期。激励对象根据本激励计划获授的限制性股票在锁定期内不得转让、用于偿还债务。

解锁安排		解锁时间	
第一次解锁	解锁比例	解锁时间	解锁比例
首次授予之日起12个月后的首个交易日起至授予之日起24个月内的最后一个交易日当日止	30%		
第二次解锁	解锁比例	解锁时间	解锁比例
首次授予之日起24个月后的首个交易日起至授予之日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%		
第三次解锁	解锁比例	解锁时间	解锁比例
首次授予之日起36个月后的首个交易日起至授予之日起48个月内的最后一个交易日当日止	40%		

(六)激励对象名单及获授情况			
姓名	职务	获授的限制性股票数量(万股)	占授予权益总量的比例
陶军	董事长兼总经理	100	14.40%
刘亮	副总经理兼财务总监	100	14.40%
高博伟	副总经理兼董事会秘书	100	14.40%
高博伟	副总经理	100	14.40%
袁斌	董事	25	0.36%
李彦庆	董事	25	0.36%
中层管理人员、核心骨干(76人)		287.4	41.66%
合计(81人)		689.9	100.00%

说明:除一名员工因个人原因放弃外,其余激励对象与公司在本2015年10月27日巨潮资讯网

(http://www.cninfo.com.cn)上公示的《限制性股票激励计划激励对象名单》完全一致。

(七)募集资金用途  
本次向激励对象定向发行限制性股票所募集的资金将全部用于补充流动资金。  
二、本次授予股份认购资金的验资情况  
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)于2016年3月1日出具了《天水众兴菌业科技股份有限公司验资报告》(众环验字[2016]080001号),审验了公司截至2016年3月1日新增注册资本及股本情况,认为:截至2016年3月1日,公司已收到81名(因1人在公告后自愿放弃股权激励计划及对应的股数)激励对象的出资款人民币93,619,430.00元,认缴6,899,000股,余额计人民币86,720,430.00元转入资本公积。公司本次增资前的注册资本人民币148,927,800.00元,股本人民币148,927,800.00元,已经众环华会会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并于2015年6月23日出具众环验字(2015)080003号验资报告。截至2016年3月1日,变更后的注册资本人民币155,826,800.00元,股本人民币155,826,800.00元。  
三、本次授予限制性股票的上市日期  
本次股权激励计划的授予日为2015年10月26日,授予限制性股票的上市日期为2016年3月18日。  
四、股本结构变动情况表

项目	本次变动前		本次增加变化		本次变动后	
	数量	比例	增加	减少	数量	比例
有限条件股份	111,677,800	74.99%	6,899,000	0	118,576,800	76.10%
无限条件流通股	37,260,000	25.01%	0	0	37,260,000	23.90%
股份总数	148,937,800	100%	6,899,000	0	155,826,800	100%

本次限制性股票授予完成后,公司股本分布仍具备上市条件。  
五、收益摊薄情况  
公司本次限制性股票授予登记完成后,按新股155,826,800.00股摊薄计算,2015年度每股收益为0.83元。

六、公司控股股东及实际控制人股权比例变动情况  
公司本次限制性股票授予完成后,公司股份总数由148,927,800股增加至155,826,800股,导致公司控股股东及实际控制人持股比例发生变化。本次限制性股票授予完成前,公司控股股东及实际控制人陶军先生持有本公司股份63,000,900股,占授予前股本总额的35.65%,本次限制性股票授予完成后,其持有本公司股份64,000,900股,占授予后公司股本总额的34.71%,故本次限制性股票的授予不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。特此公告

天水众兴菌业科技股份有限公司  
董事会  
2016年03月14日