

# 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

自2006年意大利歌诗达邮轮集团的“爱兰歌娜号”进驻中国，开辟首条从中国出发的母港航线以来，中国邮轮经济持续火热。据中国交通运输协会邮轮游艇分会发布的数据，2015年中国邮轮旅客一举突破百万大关。在邮轮经济的快速兴起和巨大的发展前景面前，上市公司加快掘金邮轮产业链步伐。特别是在邮轮运营与服务环节，多家上市公司提前卡位加快布局。而在技术难度最大、对经济带动作用最强、毛利率也最高的邮轮设计与建造环节，国内企业也在寻求“零的突破”。



新华社图片

## 产业将进入爆发期

根据中国交通运输协会邮轮游艇分会(CCYIA)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%。乘坐母港邮轮出入境的中国游客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市场后，集团将于2017年把旗下嘉年华邮轮

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。

## 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

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

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。

## 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7万总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年之后才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

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

价格分别上涨43%和35%。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，多品战略有助于服务不同层次的客人。

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，邮轮市场将呈现高增速态势。

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

### 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，邮轮市场将呈现高增速态势。

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。

作为中船集团旗下上市公司，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造船厂将参与邮轮

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。

## 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

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体系，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。

## 渤海轮渡自主运营邮轮

为加快产业升级，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

泰山号”从上海返回北方，以北方港口为基地主营“烟台—日韩”航线，极大地提升了公司邮轮的知名度。随着公司销售渠道逐步完善，管理水平逐步提升，“中华泰山号”有望实现扭亏。

(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

股票代码:000401

股票简称:冀东水泥

编号:2016-007

债券代码:112067

债券简称:11冀东02

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，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

**特别提示:** 唐山冀东水泥股份有限公司债券(第二期)(以下简称“本期债券”)本次付息的债权登记日为2016年3月18日，凡在2016年3月18日之前买入并持有本期债券的投资者享有本期债券的利息。

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18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. 债券期限:5年期。

5. 债券利率:8.80%，附第5年末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:5.58%，每半年付息1,000元/张，利息支付日为每年6月20日和12月20日。

7. 债券利率:5.58%，每半年付息1,000元/张，利息支付日为每年6月20日和12月20日。

8. 债券利率:5.58%，每半年付息1,000元/张，利息支付日为每年6月20日和12月20日。

9. 付息日:2013年至2020年的每年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，则顺延至其后的第一个工作日)，若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2013年至2017年的3月20日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日)。

10. 信用级别:经大公国际资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用评级为AA+级。

11. 担保情况:冀东发展集团有限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. 保荐人:债券受托管理人:平安证券有限责任公司。

13. 合伙企业承销团: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2013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“中国结算深圳分公司”)。

16. 本期债券付息情况:

17. 公司深证分公司登记在册的全体“1冀东02”持有人。2016年3月18日买入本期债券的投资者，享有本期债券的利息。2016年3月18日卖出本期债券的投资者，不享有本期债券的利息。

## 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

股票代码:002772

股票简称:众兴菌业

公告编号:2016-032

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、误导性陈述或者重

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股权激励计划及对股票期权行权及限制性股票回购注销的有关规定》，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担任董事、高级管理人员、核心技术人员、核心业务骨干。

(四) 股票来源:公司向激励对象定向发行689.9万股，占公司股本总额的0.463%，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股。

(五) 激励对象根据获授限制性股票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。

解锁安排如下表所示：

解禁安排

解禁时间

解禁比例

第一次解锁

首次授予日起12个月后的首个交易日起至授予日起24个月内的最后一个交易日

30%

第二次解锁

首次授予日起24个月后的首个交易日起至授予日起36个月内的最后一个交易日

30%

第三次解锁

首次授予日起36个月后的首个交易日起至授予日起48个月内的最后一个交易日

40%

(六) 激励对象名单及获授情况

姓名

</div