



研究员：肖江峰 电话：39673237

2009 年 07 月 01 日星期三

(市场有风险·投资须谨慎)

船舶产业投资基金准备进入市场，将利好船舶制造业

事件：

据中证网报导，来自民营和地方政府总量高达数十亿元的船舶产业基金正准备进入市场，其主攻方向包括投资航运企业股权和收购船舶制造企业手中的被弃订单。在日前的“2009 国际航运大会”上，来自天津的“中国船舶产业基金”和上海国际集团的人士均表示，将来船舶产业的基金规模将迅速增长，目前正是借助资产价格和行业景气度均低迷的时刻率先筹备基金、寻找项目的时机。

点评：

目前国内船舶制造业处于低谷。新船订单大幅减少，1-5 月全国新承接船舶订单 118 万载重吨，同比下降 96%；船舶制造企业融资出现困难、履约交船风险加大。在此次“全球航运大会”上，当主办方向来自世界各地的与会船东现场调研时，35%以上的人士认为，目前全球 7000 条总计 4.2 亿吨散货船的订单，将有一半以上将被迫延期，由资金缺口造成的现金流压力在国内各船企中蔓延。

针对这一现状，近期发布的船舶工业调整和振兴规划提出的主要任务之一就是稳定船舶企业生产，采取有效措施，支持大型船舶企业和航运企业按期履行合同，积极应对推迟接船、撤单、弃船等经营风险。采取的政策措施之一即是加大生产经营信贷融资支持，加快建立船舶产业投资基金，并且鼓励购买弃船。此次报道中所提的“来自民营和地方政府总量高达数十亿元的船舶产业基金主攻方向包括投资航运企业股权和收购船舶制造企业手中的被弃订单”正符合国家的船舶产业政策。

预计船舶产业投资基金进入市场将对稳定造船订单、保持船舶业生产增长起到积极作用。船舶制造业上市公司将有一定的交易性机会，建议短期内关注。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司