

集运市场再现“一船难求一箱难求”

高运价高运量将驱动航运公司四季度业绩大增

□本报记者 欧阳春香

11月17日航运板块走强,海运指数上涨6.84%,位居市场第一,中远海特、中远海控、中远海发等多家公司涨停。

业内人士指出,全球集运市场再现“一船难求、一箱难求”的情况,主流船公司订舱已至12月下旬,预测高运价将持续到春节前后。高运价与高运量将驱动航运公司四季度业绩爆发式增长。



新华社图片

年6月份以来国际航运运费价格持续上涨,欧洲航线、波斯湾航线、南美航线航运价格均大幅增长。同时,国内出口集装箱运价指数也在大涨。

中信建投交运首席分析师韩军认为,从目前情况看,大多数船公司的舱位已经订到12月下旬。11月22日欧线等主要航线仍将迎来运价上涨。根据主要班轮公司的信息,春节前运价仍将处在高位水平。明年春节期间,船公司将照例执行停航计划。三月份后的运价维持在高位水平是大概率事件。

多因素推高运价

对于近期集运市场火爆的原因,张永锋认为是多种因素叠加的结果。一方面,受全球疫情影响,上半年需求受到抑制,不少商家有补库存的需求;另一方面,防疫物资大量出口,海外市场居家购物需求升高。此外,船运集装箱周转不畅进一步推高运价。

中集集团近期在接受投资者调研时表示:“目前我司集装箱订单已排至明年春节前后。集装箱市场近期需求明显增长。究其原因,一是受疫情影响,出口的集装箱散落在全球各地,回流不畅;二是国外政府出台疫情纾困计划等财政刺激,导致短期内需求端(例如生活和办公用品)超强表现,宅经济火爆。目前判断

‘缺箱’局面至少会持续一段时间,但明年全年情况并不明朗。”

中信建投研报认为,根本原因是需求端的持续快速增长。根据集装箱贸易统计公司(CTS)数据,2020年7月全球集装箱海运贸易量增速持平,8、9月份货量加速上行,9月份货量同比增速近8%。从东西主干航线的同比增速看,两大航线需求持续扩张,美线甚至扩张至20%以上的增速。

该研报指出,从中期看,美国零售业批发业补库存尚未结束,库存周期至少持续大半年以上时间,奠定需求持续改善基础。RCEP的达成能显著降低关税和非关税贸易壁垒,进一步强化了远东区域的制造中心地位,奠定了区域海运贸易量增长的基础。此外,从供给端来看,造船手持订单比例处于历史最低,即使考虑新造船影响,交付期限也在2023年下半年以后,不存在大规模投放运力的基础。

“现在还难言航运行业全面回暖。总体看,全球疫情对航运业是利空因素。疫情改变了货物出货周期,传统的航运季节性特征没有那么明显。”张永锋说。

企业业绩靓丽

受集运价格持续攀升、货运量增加的影响,多家航运上市公司三季报交出了靓丽成绩单。集装箱运输企业中远海控前三季度实现归母净利润38.6亿元,

同比增长82.4%。

近期,知名航运咨询公司德鲁里(Drewry)将集装箱行业2020年的利润预期上调16%至110亿美元。评级机构穆迪近日则上调了集装箱航运业评级。

多家航运公司在三季度业绩大幅增长的基础上,预计今年全年净利润大幅增长。其中,中远海能、招商南油预测2020年净利润将较大幅度增长,主要因为2020年油轮运输市场整体复苏,国际油轮主要船型平均运价预计高于上年同期。中远海特预计,2020年度净利润与上年相比将上升50%以上。公司表示,2020年以来,面对全球经济下行和疫情给航运市场带来的双重压力,公司抓好各细分市场经营,最大限度降低市场不利影响;同时抓严抓实精益管理,严控各项成本支出,船队全年营业利润预计实现同比上升。

天风证券研报认为,四季度集运运价居高不下,全年业绩有望超预期。四季度全球疫情情况仍不容乐观,欧美的制造业产能仍难以放量,甚至可能进一步收紧,而集运行业的产能闲置率已经处于较低位置。未来船东的经营策略重心可能从揽货为主导转向价格稳定。在此背景下,船东在与大客户的谈判中议价权有望大幅提升,为明年的盈利铺设安全垫。如果这一趋势得以实现,行业的生态有望大幅改善,行业有望步入运价中长期向好的盈利周期。

运达科技拓展军工业务

□本报记者 郭新志

运达科技11月16日晚公告,拟出资3000万元参股保利产业基金。“保利就像是一座桥梁,可以帮助公司更好地拓展相关业务。”运达科技相关负责人11月17日接受中国证券报记者采访时表示,公司在做大做强轨交业务的同时,不断探索发展军工业务,构建“轨交+军工”双轮发展的新格局。

加大军工板块投入

公告显示,此次运达科技参股的佛山保利防务股权投资合伙企业(有限合伙)(“保利产业基金”),基金管理人系保利科技防务投资有限公司(简称“保利防务”),首期募集金额2亿元,由保利科技有限公司、安徽获金实业有限公司及航锦科技认缴。本次拟募集资金1亿元,由运达科技、盟升电子及自然人张燕爽认缴。保利产业基金合伙期限为8年,按照新的认缴金额,保利科技出资比例为33%,运达科技出资比例为10%。

此次参股保利产业基金,是运达科技在军工领域新的投入。2019年11月6日,运达科技公告拟以5838.37万元(1920万元支付股权转让款,3918.37万元用于实缴出资)获得西安维德航空仿真设备有限公司(简称“西安维德”)40%的股权,以此将公司仿真业务延伸至航空仿真领域。西安维德专业从事组装航空模拟训练器和航空培训设备等业务。

收购西安维德,运达科技看中的是其军工资质。“运达科技的强项在于仿真模拟技术,应用于轨交领域多年,高端仿真产品市场占有率近90%。”接近运达科技的一位人士告诉中国证券报记者,西安维德的仿真模拟技术则应用于航空领域。尽管都是仿真模拟技术,但应用市场不同。运达科技如果要单独拿到

军工三证,时间成本太高。

前述运达科技人士说,参股产业基金只是一个开始,后续双方还将探索更多的合作空间。

公告显示,保利产业基金将重点投资布局国产智能安全装备、新一代信息技术及信息化应用创新、新材料、航空航天高端装备、智能制造相关战略性新兴产业。

“双轮”驱动发展

运达科技是一家软件与服务公司。收购西安维德之前,公司主要业务包括五大智慧解决方案:智慧培训、智能运维、智慧车辆段、智慧牵引供电、智慧物流,涉足轨交行业机车车辆、牵引供电、物流三个板块,客户群包括国铁、城轨、院校,业务覆盖轨交智慧领域。公司核心竞争力主要来自于轨道交通领域多年深耕发展以及仿真模拟、数字孪生、VR、图像识别以及大数据等领域的软件开发、系统集成能力。

11月10日,运达科技在与机构投资者交流时指出,智慧培训是公司的传统业务板块,产品如列车驾驶仿真培训系统、调度仿真培训系统、无人驾驶仿真培训系统等,对应市场规模达百亿级。公司在该板块处于龙头地位,高端仿真产品市场占有率可达80%-90%,且毛利率较高。智慧培训业务继续拓展市场,并尝试跨行业向航空仿真领域拓展。

西安维德一位高管告诉中国证券报记者,西安维德为航空模拟仿真设备的设计、生产、销售和服务的高科技企业,以各类乘务、空保、机务等模拟仿真设备、机场特种车辆训练设备为主业,并借助“军民融合”政策及军队改革形势启动了军品专项。

“轨交业务是公司发展的基础,未来公司会继续做大做强这一板块。公司将不断探索军工市场,寻求更多的发展机会”,前述运达科技人士告诉中国证券报记者。

国际铜期货上市暨2020上衍有色论坛

THE LAUNCH OF BONDED COPPER FUTURES

2020 SHANGHAI DERIVATIVES MARKET FORUM: NONFERROUS METALS SUB-FORUM

2020.11.19 · 上海

【主办单位】



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

