

上海出口集装箱运价指数环比上涨34.24%

# 航运市场逐步修复 整体盈利有望回升

□本报记者 崔小粟 实习记者 金一丹



新华社图片

## 海运价格上涨

业内人士告诉中国证券报记者：“万圣节、圣诞节等西方节日将至，很多商家希望通过节日大促销，早早就开始下单备货。上半年受疫情影响，不少海运公司，尤其是长途航线为节省成本，运力大减。为了保证按时到货上架产品，今年货运量近期开始逐步上升。”

出口货运量增加，但现有运力紧张，导致舱位出现爆仓，用柜现象频现。业内人士认为，海外疫情严峻，全球海运业停航潮尚未解除，海运运力和集装箱设备存在短缺情况。自疫情暴发以来，由于世界各国封锁措施导致的全球货物运输需求急剧减少。为此，中外船运公司纷纷暂停航线，减少出口集装箱的航次，并大幅拆解闲置的集装箱船。还有不少中小型的船运公司因为承受不住长期停航造成的经济压力，已经陆续倒闭。

航运分析机构Sea-Intelligence发布的报告显示，受新冠肺炎疫情影响，今年上半年全球集装箱船的运输量同比下降了6.8%。业内人士称，即便如今中国已经实现全面复工复产，欧美国家也重新启动经济活动，但这场疫情对集装箱航运公司打击沉重，要恢复往日正常的运输状态还需要时间。

海运市场的供需错配，助推了航线运价上涨，各型船舶租金水平也迎来了短期大涨。上海航运交易所公布的数据显示，截至9月11日，中国出口集装箱运价指数(SCFI)上涨至1355.04点，环比上涨34.24%。

**近期海运旺季到来，港口货运量大增。**中国港口协会数据显示，8月上旬，中国八个主要港口的集装箱吞吐量同比增长8.5%；沿海主要港口货物吞吐量同比增长10.9%，外贸货物吞吐量同比增长16.5%。

集装箱运输市场需求快速回升，但受疫情影响，全球海运业停航潮尚未解除，海运运力和集装箱设备相对短缺，助推了航线订舱运价逐周上涨。截至9月11日，上海出口集装箱运价指数(SCFI)为1355.04点，环比上涨34.24%。

上海出口集装箱运价指数(SCFI)上涨至1355.04点，较上期涨34.24%。其中，美西线、地中海线、欧洲线运费分别为3813美元/TEU、1115美元/TEU和1054美元/TEU，较上期分别上涨55%、33%和12%。

据克拉克森统计，7月份各船型租金均有不同程度上涨，其中6至12个月租期的8500TEU、4400TEU、6800TEU和9000TEU船型租金环比上涨，分别上涨35.3%、28.8%、26.5%和21.7%，其余船型也有不同程度回升。

## 航运板块回暖

海运价格的上涨、货运量的增加，加之部分海运公司二季度业绩稳步提升，带动了航运板块回

# 整体盈利有望回升

□本报记者 杨洁

## ST步森拟控股微信第三方服务商微动天下

经营男装的ST步森，正在遭遇疫情影响对主业的负面影响以及原实控人徐茂栋带来的债务遗留问题等诸多挑战。9月13日晚，公司公告称，拟通过发行股份及支付现金方式购买微动天下的控股权，并募集配套资金。微动天下是国内领先的微信第三方服务商，服务超过160万家企业用户。公司自2020年9月14日开市起停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。

## 瞄准微信生态链企业

ST步森公告称，公司控股股东东北京东方恒正科贸有限公司、实际控制人王春江与本次重组的主要交易对方微动天下的实际控制人沈阳已经签署了股份收购的框架协议。

框架协议显示，ST步森将以发行股份及支付现金购买资产的方式，对微动天下实施股份收购。具体来看，ST步森拟以支付现金的方式，购买沈阳所持微动天下的部分股份；并通过向微动天下现有股东发行股份的方式，购买该公司现有股东分别持有的剩余股份。ST步森发行股份价格为定价基准日前120个交易日股票均价的90%。ST步森9月11日收盘价为17.93元/股。

为确保本次重大资产重组能够顺利实施，ST步森表示，将同步向公司控股股东、实际控制人或其控制的主体发行股份以募集配套资金。

天眼查显示，微动天下成立于2012年，注册资本为4234万元，沈阳持有微动天下股份约64%。微动天下官网介绍，公司是国内领先的微信生态链增强服务平台，致力通过专业的互联网产品应用、社群运营、营销推广、精准投放，打造全行业场景全链路的SaaS应用服务，帮助企业及商家加速产业发展和转型升级。公司业务遍布全国26个省市，产品和服务覆盖30多种行业，拥有300家经销商，服务超过160万家企业用户。

2016年微动天下曾在新三板挂

牌，2017年终止挂牌。根据其挂牌期间的财务报告，2016年微动天下的营收达到6073.52万元，同比增长165.48%；归母净利润为2486.87万元，同比增长243.21%；毛利率为58.86%。

## 谋求脱困

突如其来的新冠肺炎疫情对服装行业影响较大，主营步森男装的ST步森未能幸免。公司半年报显示，上半年公司实现营收1.45亿，同比下降19.93%；净利润亏损3868.46万元，上年同期亏损431.68万元。

ST步森在半年报中表示，为改善目前经营困境，公司将继续强化在男装服饰业务的资源和竞争优势，加快推进服装销售渠道的改革和创新，打通线上线下销售环节，实现线上线下接轨，大力发展新零售业务。公司还将借助实际控制人王春江的产业背景，谋求金融科技及其他业务与发展方向，增厚公司利润。

除了经营压力外，为了化解债务，8月29日ST步森还和“难兄难弟”\*ST天马签署《战略合作协议》，两个公司原实际控制人都是徐茂栋，均面临着徐茂栋造成的对外担保或资金占用等事项。

由于上述违规担保事项，今年8月ST步森收到中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚决定书》，对ST步森责令改正，给予警告，并处以50万元罚款。

ST步森和\*ST天马表示，双方将积极沟通、加强合作，通过证据交换、案件

暖。Wind数据显示，今年第二季度，中远海控、招商轮船、中远海能、招商南油、中远海发归母净利润同比增速分别为53.79%、520.93%、5481.39%、159.56%和66.51%。

国盛证券认为，从中报来看，上半年受宏观经济及疫情影响，集运公司大幅削减运力，防疫物资、家居办公出口增加运价有所上涨，沙特大幅增产，油价大幅下滑，因此部分航运公司二季度业绩实现增长。

摩根士丹利近期予以中远海控港股“增持”评级，目标价上调至4.82港元/股。上半年中远海控实现营业收入740.53亿元，同比增长2.71%，实现归母净利润11.37亿元。其中，集装箱航运实现收入715.88亿元，同比增长3.89%。

摩根士丹利表示，中远海控目前有很多催化剂可以支持其股价上升，其中包括运费提升和第三季度表现强劲。此外，集装箱市场周期预期在未来12至24个月将会呈现向上趋势。

伴随市场需求增长，航运市场运力正逐步修复。根据Alphaliner数据，截至8月31日，全行业闲置运力占比5.1%，相比5月闲置运力占比11.6%，运力显著提升。其中，8月美线投放运力环比增长7.3%，同比增长6.9%，装载率达100%；欧线投放运力环比增长6.1%，同比下降7.6%，装载率达98%。

浙商证券认为，从价格角度看，各区域内港口价格战时代即将结束，区域格局向好，板块整体盈利有望回升。上半年集装箱吞吐量受新冠肺炎疫情影响有所下滑，随着国内及北美、欧洲的复工复产，港口集装箱吞吐量逐步恢复，预期下半年数据会恢复正常。

航运分析机构Sea-Intelligence发布的报告显示，受新冠肺炎疫情影响，今年上半年全球集装箱船的运输量同比下降了6.8%。业内人士称，即便如今中国已经实现全面复工复产，欧美国家也重新启动经济活动，但这场疫情对集装箱航运公司打击沉重，要恢复往日正常的运输状态还需要时间。

海运市场的供需错配，助推了航线运价上涨，各型船舶租金水平也迎来了短期大涨。上海航运交易所公布的数据显示，截至9月11日，中国出口集装箱运价指数(SCFI)上涨至1355.04点，环比上涨34.24%。

上海出口集装箱运价指数(SCFI)上涨至1355.04点，较上期涨34.24%。其中，美西线、地中海线、欧洲线运费分别为3813美元/TEU、1115美元/TEU和1054美元/TEU，较上期分别上涨55%、33%和12%。

据克拉克森统计，7月份各船型租金均有不同程度上涨，其中6至12个月租期的8500TEU、4400TEU、6800TEU和9000TEU船型租金环比上涨，分别上涨35.3%、28.8%、26.5%和21.7%，其余船型也有不同程度回升。

## 收购“后遗症”

锦泓集团上述定增募资除了建设全渠道营销网络，还计划用2.95亿元支付收购TEENIE WEENIE的10%股权款项目。

锦泓集团于2016年斥资44亿元收购了TEENIE WEENIE 90%的股权，后续第二步剩余10%股权的收购却陷入纠纷。

6月18日锦泓集团公告称，公司收到香港国际仲裁中心的邮件，申请人衣念上海要求公司支付股权转让价款约3.07亿元，并非锦泓集团所计算的2.95亿元。双方未就TEENIE WEENIE 2019年估值净利润等核心内容达成一致。

陶为民表示，双方分歧点主要是TEENIE WEENIE 2019年净利润计算是否应扣除上市公司给予其的借款利息，后续双方会寻求一个折中的解决方案。

这场对TEENIE WEENIE的收购的后续影响并不止于此。陶为民坦承，当年公司撬动了较高杠杆以完成现金收购，如今正面临较高的债务压力。公告显示，原于今年3月到期的银团借款已延期至2022年3月，截至2020年6月底，锦泓集团长期借款为23.74亿元，整体资产负债率为57.33%。

此外，公司为上述收购而实施的定增项目在2018年募集资金5.22亿元。为了完成这5亿元定增，公司控股股东以个人名义与机构签署了《收益保障协议》。

公司控股股东王致勤和宋艳俊分别持有公司26.81%和20.93%的股份，如今，上述保底补偿协议因触及违约，被机构提起仲裁，二人所持股份已全部被法院冻结。

8月18日锦泓集团公告，因合同纠纷，一村资本和昆山威村分别向上海仲裁委员会提出申请，要求控股股东支付补偿款共3153.77万元。一村资本和昆山威村同时申请了财产保全，由此冻结了控股股东所持公司股份。

锦泓集团在回复上交所有关上述事项的问询函中表示，控股股东可以正常行使投票权，目前不会对公司的控制权稳定性产生重大影响。

陶为民表示，控股股东正在寻求与对方达成和解，尽快解决问题。

锦泓集团旗下平均定价在3800元左右的女装品牌VGRASS，是从今年零基础开始做线上渠道的。公司紧急开发了该品牌的线上小程序，在店员建立的VIP

# 锦泓集团加速线上转型寻突破

□本报记者 杨洁

经营VGRASS、TEENIE WEENIE等服装品牌的上市公司锦泓集团，今年上半年遭遇了疫情不小的冲击，在疫情的“逼迫”下走上了线上化、数字化转型的道路。日前，锦泓集团财务总监、董事会秘书陶为民接受了中国证券报记者的专访，回顾了公司的转型心路。他表示，这场转型不以人的意志为转移，公司也必将坚定走下去。

除了疫情外，锦泓集团近期还遇到过去收购及定增遗留的多项潜在纠纷。陶为民表示，公司及控股股东将积极解决问题，及时偿还债务，争取早日走出困境。

服装行业的复苏虽然要缓慢一些，但仍在逐步恢复，8月份集团所有品牌销售均取得正增长，对未来市场进一步恢复比较看好。

## 被迫转型

全球服装产业都在遭遇这场疫情带来的罕见冲击，美国最古老的服装品牌布鲁克斯兄弟申请破产，H&M、Zara、GAP、优衣库等快时尚巨头纷纷宣布大量关店……作为全球最大服装市场的中国同样面临挑战。

在陶为民看来，服装行业与消费者的生活状态息息相关。当人们生活越来越好的时候，才会希望穿得更美一点、打扮更漂亮一些。疫情之下，人们都居家隔离或保持社交距离，时装就成为可有可无的“可选商品”，是各国消费者最先减少购买的商品，服装业面临的困境可想而知。

锦泓集团拥有三个服装品牌：定位中高端休闲服饰的TEENIE WEENIE、定位高端女装的VGRASS、定位中国文化元素奢侈品云锦的“元先”。在疫情之前，公司经营方式主要以线下直营店为主，公告显示，2019年末集团拥有1459家线下店铺。

陶为民回忆道，公司最难的时候在今年的2月和3月，90%以上的店铺关闭，“关店不仅仅是没有收入，该发生的费用还得发生，对我们的影响冲击还是非常大的。”上半年锦泓集团共关闭80家店铺，截至2020年6月底，集团经营店铺数量为1393家。

在这种危机下，原本只是准备向线上转型的锦泓集团，不得不提高向线上转型的速度和力度。“我们在转型中得到一个结论，这其实是一个不以人的意志为转移的趋势，即便中高端品牌，也完全可以向线上转型。”陶为民说。

集团旗下平均定价在3800元左右的女装品牌VGRASS，是从今年零基础开始做线上渠道的。公司紧急开发了该品牌的线上小程序，在店员建立的VIP

客户微信群基础上，进行私域流量运营。除了导购等一线销售人员外，陶为民自己以及大部分集团中后台人员，都可以在自己的朋友圈转发小程序推荐产品，“这代表了企业全员营销、共渡难关的理念。”

平均定价在800元左右的TEENIE WEENIE品牌，此前就铺设了线上销售渠道，在此次疫情中，则进一步加大了对新销售方式如网红直播带货的尝试。陶为民介绍，公司和李佳琦、薇娅等头部主播都有过合作，效果完全超乎预期。

“他们一场直播的观众有几百万到上千万，我们本来只是当作一次宣传，实际上也起到销售作用，几万件衣服十几秒全部秒光，确确实实帮我们去库存了。”陶为民感叹道。

## 意外收获

陶为民介绍，此前集团之所以不那么愿意向线上转型，有两方面顾虑，一是担心对定位高端女装市场的品牌形象产生负面影响，二是担心对线下销售情况产生不利影响，损害直营店的利益。

但是尝试下来，他表示会坚持做下去。“虽然很多直播单品给出了较大折扣力度，对线下类似产品的销售带来一定影响，但这个消极影响没有想象得那么大。”陶为民表示，“通过数据分析，线下消费者和线上消费者的重合度其实非常低，换句话说，线上业务其实带来的是新增市场，线上和线下并不是利益冲突关系。”

2020年上半年，锦泓集团整体实现营收11.3亿元，同比下降12.25%；净利润亏损251.42万元，上年同期盈利2510.33万元。VGRASS品牌线上业务基本从零起点增长至1.33亿元，上半年营业收入占比约36.5%；TEENIE WEENIE品牌的线上业务也增长了51%。上半年集团合并口径线上业务实现营收3.82亿元，占比约34%。

陶为民表示，由于线上业务占比明显提高，而线上业务的回款速度快，上半年公司经营性净现金流达3.91亿元，同比增长约124%，是近几年最好水平。

陶为民介绍，除了经营方面外，线上化还带来了数字化的好处，集团可以积累并处理比线下渠道更可靠、更全的数据，从而与消费者建立更紧密的联系，更精准地判断实际需求。

公司将持续推进线下、线上业务融合。锦泓集团5月28日晚发布非公开发行A股股票预案，拟非公开发行股票数量不超过7499.73万股，募集资金总额不超过6.11亿元，扣除发行费用后，有1.33亿元将用于全渠道营销网络改造升级项目。

锦泓集团在回复上交所有关上述事项的问询函中表示，控股股东可以正常行使投票权，目前不会对公司的控制权稳定性产生重大影响。

陶为民表示，控股股东正在寻求与对方达成和解，尽快解决问题。

□本报记者 董添

## 热点地区出手规范租房市场

企业的运营管理提供了专项补贴。对重点标杆企业进行扶持，要求企业运营能力突出、示范性好且专注聚焦细分市场。

此前，武汉、北京等热点地区也发布了租房市场规范文件。其中，武汉市住房保障和房屋管理局发布《武汉市住房租赁企业信用管理办法》，明确针对武汉市企业信用信息的加减分标准，以及对应的奖惩措施。北京住建委和财政局印发《北京市发展住房租赁市场专项资金管理暂行办法》，缓解房租企业的资金压力，鼓励改建租赁住房，存量盘活有效利用，推动住房租赁信息的全面化和透明化。

## 多地发文

9月11日，成都市住房和城乡建设局、中国银行保险监督管理委员会四川监管局、成都市地方金融监督管理局、中国人民银行成都分行营业管理部四部门联合出台了《关于开展住房租赁资金监管的通知》(简称《通知》)，严控租赁企业“长收短付”和“租金贷”的行为。《通知》明确对于9月11日后新产生的租赁关系，承租人向住房租赁企业支付租金周期超过三个月的，住房租赁企业应将收取的租金、押金和利用“租金贷”获得的资金存入监管账户。通过设立监管账户，对企业的资金使用用途进行监督，避免企业因“长收短付”经营而形成的资金池以及违规挪用资金用作非经营用途的行为，保护房东和租客的权益。此外，租赁企业需要进一步审查自身经营的合规性，做好资金的规范化使用。

明确租赁企业应及时开立监管账户，并在成都住房租赁交易服务平台进行公示。

部分地区针对租房项目及建设进行了规范。9月11日，杭州住房保障局发布《杭州市中央财政支持住房租赁市场发展试点专项资金使用管理办法》(简称《办法》)，明确加大对蓝领公寓建设的补贴力度，有助于优化租赁市场公寓产品的供给结构，增加蓝领公寓房源数量。明确专项资金支持范围的重点是租赁房源的筹集和建设，其中重点引导租赁住房的增量建设和存量盘活。《办法》中除了对于租赁住房的筹集进行补贴外，也对租赁房的租金可支付能力。