

物流供应链恢复 国际海运价格大幅回落



视觉中国图片

近日，随着全球物流供应链的恢复，此前高企的海运运价开始下降，部分热门航线运价同比下跌超50%。业内人士表示，海运超级循环已经结束，预计下半年起运价将加速下滑。

● 本报记者 金一丹

海运运价下调

波罗的海航运交易所发布的FBX指数显示,6月29日,FBX集装箱海运价格平均为6583美元,较去年9月的历史高点下跌40.9%。其中,中国/远东-北美西海岸航线运价较去年最高运价下跌63.1%;中国/远东-北美东海岸航线运价较去年最高运价下跌54.6%;中国/远东-北欧航线较去年1月历史最高运价下跌29.4%,较去年最高运价下跌26.6%。海运即期价格大幅下跌,甚至低于长协价格。海运比价平台Xeneta数据显示,目前跨太平洋航线至美西的即期运价为7768美元/FEU,比长协价7981美元/FEU还低2.7%。“确实存在一些货主与船公司商量修改长协价格的情况,但很少有船

公司降价。”国内某头部船运公司负责人对中国证券报记者表示,“除非装载率出现大幅下降,才会考虑降价多接单。但目前装载率仍在正常水准,降价不合逻辑。三季度圣诞节备货期将开始,运力又会出现紧张。”运价下跌,也有部分船公司开始取消航次以降低损失。海运咨询机构德德里7月1日发布的最新数据显示,接下来的5周(第27-31周)里全球三大航运联盟合计取消了61个航次。其中,取消航次最多的是2M联盟和THE联盟,分别达23个航次;海洋联盟取消15个航次。其中,在跨太平洋、跨大西洋、亚洲-北欧和亚洲-地中海等主要航线总共760个预定航次中,在第27周至31周之间取消了86个航次,取消率为11%。德德里预计,现货运价不会暴

跌崩溃,因为空航将会收紧、调整有效供应以减少即期运费的波动。在接下来的半年里,航运公司将不得不解决目前处于疲软的现货运价低于合同运价的问题。

货运需求减少

货运需求下降以及物流恢复畅通是导致海运运价下调的主要原因。“去年疫情影响严重,海外出现了多次抢购物资潮,各大零售超市也加紧备货,导致库存积压。今年的新订单平均下滑了30%-60%不等。”南京某外贸公司销售经理陈河说。数据显示,截至5月8日,美国零售超市开市客(Costco)存货高达176.23亿美元,同比增长26%,多达数亿美元的货物是去年消费旺季的存货。此外,梅西百货存货较去年增

长17%,沃尔玛物流中心存货数量增长32%。“通常美国货主备货是在7-8月,由于此前运价上涨,加上疫情等不确定因素,很多货主把备货时间提前到了5月,这也导致了最近货运需求下降。”宁波船运货物代理冯津对中国证券报记者表示。此外,物流供应链在逐步恢复畅通。“此前因为疫情,工人停工,码头货物堆积如山,集装箱回不来。但近期该情况已经明显改善,物流周转速度显著加快,之前需要提前1-2个月预定仓位,6月以来提前一周就可以。”冯津说。业内人士认为,海运超级循环已经结束,下半年运价预计加速下滑,全球货柜运输需求将自2021年的增长7%降至2022年、2023年的4%、3%。

替格力电器先行代偿担保债务 深交所关注盾安环境背后原因

● 本报记者 于蒙蒙

一桩历史债务清偿事项让盾安环境再次受到监管关注。盾安环境7月4日披露,公司决定先行由公司代偿控股股东格力电器承诺兜底担保债务3.33亿元。格力电器承诺最迟不晚于2022年10月31日按照早前确定的原则就公司的关联担保债务承担最终兜底责任。对此,深交所7月5日向盾安环境下发关注函,要求说明公司先行代偿的原因及合理性,格力电器延迟承担担保债务责任是否存在违约。格力电器之所以承诺兜底担保债务,源于早前入主盾安环境时解决其前任控股股东盾安控股的关联担保事宜。对于格力电器而言,前述兜底担保金额并不庞大,之所以由盾安环境先行代偿,与此前一份股权转让协议关系密切。盾安控股早前与紫金矿业旗下公司达成协议,约定向其转让包括盾安环境股权在内的一系列资产。格力电器认为该转让有违约,并出面“抢亲”,但并未成功。格力电器表示,由于转让事宜未达成一致意见,各方仍在就关联担保债务还款方案和公司最终需承担的金

额进行协商。迟不晚于2022年5月15日前清偿完毕,并解除盾安环境所负担的担保义务。约定时间已过,关联担保债务却无进展,债权人遂向盾安环境发出催款通知,要求盾安控股及公司必须于2022年6月30日清偿关联担保债务,若未能在规定时间内清偿债务,债权人将严格按照原借款合同、保证合同的约定,采取司法途径追偿。对此,盾安环境称,为维护公司信用,避免对公司生产经营造成重大影响,公司决定先行由公司代偿格力电器承诺兜底担保债务3.33亿元。值得注意的是,在专项协议约定盾安控股和格力电器分别承担关联担保债务的50%情况下,债权人浙商银行杭州分行要求盾安控股及公司而非盾安控股与格力电器清偿关联担保债务,深交所要求盾安环境就上述变化说明原因及合理性,公司先行代偿由格力电器承诺兜底的担保债务的原因及合理性。“结合专项协议对关联担保债务承担形式等的约定,说明格力电器延迟承担担保债务责任的理由是否成立,是否存在违约情况及需承担相应的违约责任(如有);专项协议签署各方是否对协议条款或格力电器本次代偿承担担保债务责任存在争议、补充约定或拟采取的措施(如有)。”深交所还要求,盾安环境说明先行代偿由格力电器承诺兜底的担保债务是否构成控股股东非经营性资金占用,是否触及《股票上市规则(2022年修订)》规定的公司股票交易应被实施其他风险警示的情形。

股权转让事宜掣肘

格力电器之所以暂未出面是因此前的一份股权转让协议。盾安控股出于优化债务结构需要,打包出售旗下部分资产,买家紫金投资是紫金矿业子公司。盾安环境4月29日晚披露,交易资产中包括盾安环境8907.94万股股票(占公司总股本的9.71%),作价6.52亿元。格力电器认为,该股份转让协议签署之前,盾安控股未事先告知格力电

器并取得格力电器书面同意,已事实上构成对前述盾安控股向格力电器作出的承诺以及股份转让协议的违反。为此,格力电器曾出面“抢亲”,筹划协议受让盾安控股持有的盾安环境9.71%股权。由于格力电器已持有盾安环境29.48%股份,协议受让上述股份将触发全面要约收购义务。不过,要约计划并未成行。盾安环境5月18日晚公告称,格力电器决定终止筹划本次协议转让及本次要约收购,公司给出的说法是盾安环境、浙商银行杭州分行与格力电器未就本次协议转让的核心条款达成一致意见。“作为盾安环境控股股东,始终支持子公司盾安环境的健康发展,但由于公司与盾安控股、紫金投资尚未就盾安环境9.71%股份的转让事宜达成一致意见,各方仍在就关联担保债务还款方案和格力电器最终需承担的金

承诺提供资金支持

尽管有股权事项的不快,但格力电

器将信守早前的相关承诺。格力电器7月4日公告称,考虑到清偿完毕剩余关联担保债务的必要性和紧迫性,盾安环境已先行清偿债务,公司承诺最迟不晚于2022年10月31日之前按照《关于解决关联担保事宜的专项协议》确定的原则就盾安环境的关联担保债务承担最终兜底责任。为减轻盾安环境偿还关联担保债务后的现金流压力,格力电器称拟通过推进子公司珠海格力集团财务有限责任公司向盾安环境提供借款,并积极参与盾安环境面向特定对象的非公开发行等方式,为盾安环境发展提供充足的资金支持,并承诺在承担盾安环境的关联担保债务最终兜底责任时,同步落实盾安环境偿还关联担保债务导致的资金成本的补偿方案。截至目前,公司子公司盾安环境为盾安控股提供的关联担保涉及的借款本金已全部清偿完毕,相关债权人将按照内部程序于近期解除盾安环境所负担的担保义务。在信守相关约定的同时,格力电器也强调,公司保留追偿前述债务的权利,但最终承担相应关联担保责任及行使追偿权利的结果存在不确定性。



视觉中国图片

多家上市房企回购股份

● 本报记者 董添

近日,金科股份、万科A等多家大型上市房企披露回购股份进展,不少房企累计回购金额超亿元。从回购目的看,多数房企是为了提升投资者对公司价值的认可,增强未来发展信心。此外,部分房企回购是为了实施股权激励计划。

回购金额过亿元

大名城公告显示,截至2022年6月30日,公司通过集中竞价交易方式累计回购股份5599.79万股,占公司总股本的2.26%,回购的最高价格为3.91元/股,回购的最低价格为3.21元/股,交易的总金额为2.01亿元(不含交易费用)。公司已完成回购方案,回购方案实际执行情况与原披露的回购方案一致。4月1日,大名城第八届监事会第十三次会议审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》,本次回购资金总额不低于2亿元(含本数),不超过4亿元(含本数)。

部分房企回购期限临近,抓紧时间实施回购方案。金科股份7月1日晚披露的关于回购部分社会公众股份的进展公告显示,截至2022年6月30日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为4269.79万股,约占公司总股本的0.8%,最高成交价为5.16元/股,最低成交价为4.03元/股,交易总金额为1.9亿元(不含交易费用)。

根据金科股份公告,公司2021年7月12日召开的第十一届董事会第九次会议审议通过了《关于公司以集中竞价方式回购部分社会公众股份的议案》,同意公司以集中竞价交易方式使用自有资金回购公司部分股份,回购股份价格不超过7.9元/股,回购股份的资金总额不低于5亿元(含5亿元),不超过10亿元(含10亿元),回购实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

万科A7月1日晚披露关于公司A股股份回购结果暨股份变动情况的公告,公告显示,截至2022年6月30日,公司以集中竞价方式累计回购了公司A股7295.6万股,占公司总

股本(含本次回购的股份数)的0.63%,最高成交价为18.27元/股,最低成交价为17.01元/股,成交总金额约为12.92亿元(不含交易费用)。万科A表示,回购股份情况与回购方案存在差异,主要由于总体可回购交易日有限。此外,公司股价长时间高于回购价格上限。

增强发展信心

据中国证券报记者不完全统计,今年以来,包括万通发展、新城控股、顺发恒业在内的十余家上市房企披露回购方案。

从回购目的看,多数房企是为了提升投资者对公司价值的认可,增强未来发展信心。此外,部分房企回购是为了实施股权激励计划。

万通发展公告显示,公司董事会于2022年1月8日收到董事孙华《关于提议北京万通新发展集团股份有限公司第三次回购公司股份的函》。提议人提议回购股份的原因和目的是,基于对公司未来发展前景的信心和未来发展转型的需要,提升投资者对公司价值的认可,进一步完善公司长效激励机制,提议公司使用自有资金回购部分股份用于未来适宜时机实施员工激励,以提升对高层次人才

的吸引力和激励公司核心员工。此后,公司发布第三次以集中竞价交易方式回购公司股份的方案,计划回购不低于1.5亿元且不超过3亿元公司股份。在此之前,万通发展已经发布了两次回购方案。新城控股披露的以集中竞价交易方式回购股份方案的公告显示,本次回购资金总额不低于1亿元(含),且不超过2亿元(含)。按回购资金总额上限2亿元、回购价格上限41.39元/股进行测算,本次回购数量约为483.21万股(含),占公司当前总股本的比例为0.21%。回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起6个月内。

针对回购股份的目的及用途,新城控股表示,主要基于对公司未来发展信心以及对公司价值的认可,经综合考虑公司发展战略、经营情况、财务状况等因素,公司拟以自有资金回购公司股份。本次回购后的股份将予以注销,减少公司注册资本。

供需格局转变 铁矿石价格中枢或下移

● 本报记者 张军

中国钢铁工业协会7月4日公布的数据显示,进口铁矿石价格报110.11美元/吨,已连续多个报价日下跌。业内人士表示,下半年行业供需格局将出现转变,预计铁矿石价格呈回落趋势,价格中枢或下移。

下半年料供大于求

中国钢铁工业协会数据显示,进口铁矿石6月29日、6月30日、7月1日、7月4日的报价均较上一个报价日下跌。Wind数据显示,期货价格也保持了一致。

惠誉日前发布的报告称,由于钢铁库存一直在增加,预计下半年铁矿石价格将有所回落。海南矿业在日前披露的投资者关系活动记录表中表示,从铁矿石价格未来走势情况看,普氏62%铁矿石指数很难达到像去年5月约230美元/吨的高点,短期内整体呈逐渐回落趋势,价格中枢可能会有所下移,但不会陡然下降。“按照历年四大矿山年度发运目标测算,预计下半年大概率要加快发运力度。预计在雨季影响结束后,澳大利亚和巴西的发运量会持续攀升,下半年铁矿石到港量会逐步上升。”找钢网行业大数据研究院高级研究员贺少岭表示。

光大大期货表示,供应端,预计下半年中国铁矿石进口量为5.67亿吨,环比增加2600万吨,同比增加190万吨;国产矿产量预计与去年持平。需求端,受钢厂利润处于低位、钢厂检修增多、压产政策限制等因素的影响,预计下半年铁水产量将开始减少,但压减粗钢产量政策目前尚不明朗,预估全年全国生铁产量同比减少量为1500万-3000万吨。若按减量2000万吨推算,预计下半年国内生铁产量为41120万吨,环比减少2600

万吨,同比减少98万吨。海外需求有所放缓,预计下半年海外铁水产量为2.2亿吨,同比减少680万吨。

“港口库存预计拐点在七月显现,供大于需,港口库存或将回到累库走势。在基本面供需逐步宽松的情况下,预计下半年铁矿石价格或承压运行,需关注下游钢材端需求和各地压缩粗钢产量政策情况。”光大期货表示。

钢企被动减产

生产方面,受钢材价格持续下跌影响,钢企被动减产明显。本钢板材日前在接受机构调研时表示,截至6月20日,螺纹钢和热卷价格较4月初累计下跌了800元-900元/吨。

不少钢企仍在下调报价。记者了解到,7月5日,马钢、晋钢等钢企在7月4日的基础上下调建材用钢报价。下调后,马钢HRB400螺纹钢Φ16-25马鞍山地区执行4440元/吨的出厂价,晋钢HRB400螺纹钢Φ18-22执行4200元/吨的出厂价。

本钢板材表示,二季度粗钢产量增速加快。当前钢厂普遍亏损,现阶段市场价格已低于钢厂成本线,部分钢厂受钢铁价格走低和生产成本压力双重影响开始减产。

中国证券报记者获悉,四川冶控集团有限公司与云南曲靖钢铁集团等国内多家钢铁企业日前联合召开西南钢铁企业合作交流会,其中提到要通过压减产量,维护市场供需平衡。找钢网数据显示,6月23日-29日,国内钢材总产量为841.56万吨,较前一周减少5.62万吨;钢材库存总量为1695.88万吨,较前一周减少47.94万吨。

贺少岭表示:“库存下降主要是钢企检修和被动减产所致。”华泰期货表示,整体来看,钢材供应明显回落,压产政策落地前,产量下降主要由电炉钢主动降低开工率贡献。