

班轮时事直通车

中远海运集运与太平船务“互换”6艘船



“互换”租赁6艘船，中远海运将并购太平船务的传言似乎正在成为现实。9月5日，中远海控发布公告，公司全资子公司中远海运集运及其附属公司中远水星、新鑫海航运与太平船务签订船舶期租协议，据此，由中远海运集运集团期租入一艘6500TEU型集装箱船舶(带岸电)和五艘4250TEU型集装箱船舶，同时将中远海运集运六艘5500TEU型集装箱船舶期租给太平船务，此次交易涉及的租入和租出船舶交易总金额约为人民币1.23亿元。中远海控称，根据中远海运集运集团近期在美西南、纽西兰、非洲、印度等航线上的合作进展、业务需求及投船安排，本次交易可解决中远海运集运集团内部无合适运力以及外部租船市场特定船型目前“一船难求”的局面，满足中

远海运集运集团上述航线运力的特定需求；同时，通过出租富余船舶，可使中远海运集运集团船舶得到妥善安置。预计本次交易不会对公司盈利、资产及负债产生不利财务影响。此前有消息称，中远海运在完成63亿美元收购东方海外之后，还在寻求更多的并购交易。一位接近中远海运的消息人士表示，中远海运正在研究收购太平船务的可能性，但一切可能的收购都将在对东方海外的收购完成后才会进行。这名消息人士还表示：“中远海运希望继续扩张规模，而太平船务是其进入区域市场的一个很好的机会，尤其是非洲的市场。”不过，太平船务对于其是中远海运下一个收购目标的传闻，一直是采取不否认也不确认的态度。8月28日，中远海运国际高层在上半年业绩发布会上表示，随着航运业出现复苏迹象，该公司正在研究并购机会。事实上，中远海运集团和太平船务合作关系一直非常不错。在中远集团和中海集团合并前，中海集团与太平船务曾经签订战略合作协议。如今随着两大集团的合并和集运市场面临的变化，中远海运集团和太平船务的再次“合作”也水到渠成。【国际船舶网】

全球最大集装箱船“东方德国”靠泊厦门港远海码头

9月9日，厦门港海沧港区远海码头迎来全球最大21415TEU集装箱船“东方德国”(OOCL Germany)号靠泊，并在该码头停靠14小时，装载近3500个标准箱，这也是远海全自动化码头第二次迎接全球最大集装箱船靠泊。据悉，“东方德国”是东方海外6艘21000TEU级集装箱船中的第2艘，8月22日刚完成命名仪式，该船长400米，宽58.8米，19.75万载重吨，与“东方香港”轮同样将穿越苏伊士运河，服务于亚欧航线，船舶挂靠港分别是：上海港-宁波港-厦门港-盐田港-新加坡港-费利克斯托港-鹿特丹港-格但斯克港-威廉港-费力克斯托港-新加坡港-盐田港-上海港，一次往返航程为77天。把厦门港口管理局介绍，此次厦门港靠泊“东方德国”轮，是厦门港综合服务能力再获提升最直接的表现，正在建设中的海沧航道四期工程，将可实现20万吨级船舶全天候靠、离泊，为经停厦门港的大型船舶提供更优质可靠的航道服务。值得一提的是，此次靠泊的厦门港远海码头隶属中远海运港口，是拥有全球领先、中国第一个全部自主知识产权的全自动化码头，突显出我国在推进工业4.0和“智能物流”上发展的领先水平，也显示出了厦门港在港口码头建设服务上的领先优势。【中国航贸网】

中远海运港口拟3500万欧元收购马士基码头比利时资产76%股权

9月11日，中远海运港口发布公告称，该公司全资附属公司中海码头与马士基码头公司签署一份具有法律约束力的谅解备忘录，拟以最高3500万欧元(可调整，如有)的价格收购后者在比利时泽布吕赫港的运营商APM TERMINALS



ZEEBRUGGE NV (APMTZ) 76%的已发行股本。泽布吕赫港是比利时第二大港口，地理位置优越。泽布吕赫码头毗邻汉堡及勒阿弗尔区，接近英国。泽布吕赫港拥有良好的公路及铁路网络连接欧洲大陆各个国家，及西北欧、中欧地区、东欧地区等沿海港口。而且，泽布吕赫港是天然深水良港，能够满足大型船舶挂靠的要求。据了解，上港集团于2010年收购AMPTZ 25%股权，中海码头则于2013年收购APMTZ约24%股权。今年6月，中远海运港口分别斥资189亿元人民币和2亿欧元，受让上港集团15%股份及收购西班牙最大码头运营商Noatum Port Holdings (NPH) 51%的股份。更早之前，中远海运港口先后收购了青岛港20%股份、希腊比雷埃夫斯港多数股份、阿联酋阿布扎比哈里发港二期集装箱码头运营商90%股份（并拥有35年特许经营权）、鹿特丹Euromax码头股份、意大利Vado集装箱码头股份等。【航运界】

超大型集装箱船交付浪潮将抑制集运运价的上涨

尽管集运需求前景改善有利于市场复苏，但是每个月近2艘2万箱超大型集装箱船的交付浪潮很大程度上将抑制集运运价的上涨。经过几个月的混乱，集运市场活动开始与基本面保持统一步调。根据海事战略国际组织(MSI)最新的月度报告预测，集运市场将进入一个需求更加强劲，运输活动更加繁忙的季节。从宏观经济基本面看，截至目前今年主要航线的箱运量增长了5-7%，在未来几月将继续保持这样的增长速度。与2016年相比，南北航线箱运量增长也很强劲，贸易量的增长将吸引新运力和闲置运力重新部署到这些航线上。由于中国的经济刺激计划效果开始消退，远东航线今年的贸易量与2016年相比有所减慢。今年7月，小于8000-9000TEU的集装箱船的租船市场仍旧疲软。到8月时，中型集装箱船运输活动复苏，船舶基准航线运价恢复正常。MSI分析师预测，旺季集运需求强劲将导致班轮公司承租更多船舶，其中大部分为中型集装箱船，这一情况将刺激市场运价复苏。近期数据显示，基准航线运价已出现上升，预计集运基本面向好将支撑市场持续走强。然而，在运力供应方面，新船交付量和老龄船舶拆解量之间存在巨大的差距，可以说这一差距未来不太可能消除。目前集装箱船的平均交付量已超过100000TEU（在7月达到125000TEU），每2-3周至少有一艘19000-21000TEU新造集装箱船投入运营，这种运力扩张增幅仍将继续，并将会对市场运力增长和贸易量需求之间的连锁反应产生影响。在MSI看来，若集装箱运量有所下降（例如，与去年同比下降2%左右），将会对小于12000TEU集装箱船造成非常大的压力。尽管目前市场反弹速度超出预期，但3900-12000TEU集装箱船在短期内的波动，将成为市场的一个增长点。MSI预计，中型集装箱船收益在集运市场进入旺季后进一步上涨，而在10月之后将有所下降。【中国船舶网】

太平船务扭亏为盈 上半年获利2636万美元

9月13日，太平船务公布今年上半年业绩报告。报告显示，2017年上半年太平船务集团实现营业收入18.78亿美元，同比增长27.8%；盈利2635.6万美元，而上年同期录得亏损1.31亿美元。就具体营收来看，今年上半年太平船务运量及平均运价分别增长10.9%及9.5%，使得运费及租金实现12.31亿美元，占全部营业收入的66%；而旗下集装箱制造商胜狮货柜公司(Singamas)通过销售集装箱获得5.95亿美元销售收入，较上年同期增长45.3%，占全部营业收入的百分比也由28%增至32%。值得注意的是，除上述18.78亿美元的正常营业收入外，太平船务还有一部分其他营收，共计728.6万美元，较上年同期862.7万美元下跌16.2%。该公司表示，该部分营收减少主要是由于出售固定资产金额及政府补贴分别减少230万美元及120万美元，而由于厦门台风的影响，补偿收入增加180万元，在一定程度上抵消了出售资产及政府补贴的降低。此外，由于运营船只及燃油价格的增加，今年上半年太平船务运输成本同比增长13.2%至9.86亿美元。其中，燃料成本占总运输成本的21.6%，为2.13亿美元；码头装卸成本为2.75亿美元，占总运输成本的27.9%。【航运界】

航运看点

港口：运转好时来



航运业需求回升，结构性复苏已经显现，港口行业受益航运业回暖，上半年恢复增长。交通运输部数据显示，上半年，全国规模以上港口完成货物吞吐量62.47亿吨，同比增长7.5%，增速较去年同期提升5.3个百分点；全国规模以上港口完成集装箱吞吐量1.15亿TEU，同比增长8.8%，增速较去年同期提升6.3个百分点。

这一背景下，港口市场竞争态势加剧，能力过

剩明显，竞争方式更加多元化。从全球经济、贸易及航运的发展现状和趋势来看，集装箱海运正在向船舶大型化、经营联盟化和运输干线化方向发展，码头运营商加快构建全球网络，抢占市场份额，并购亦更加频繁，市场集中度进一步提高。同时，区域港口的货源构成同质化严重，港口行业供给侧改革的实践和要求，掀起全国范围内的港口资源整合浪潮。港口竞争模式正由通过能力和吞吐量的竞争转为服务质量、综合物流、科技创新和可持续发展能力等方面的竞争。

新的时代赋予行业新的再发展契机，“一带一路”倡议的适时提出和推进，使得中国港口产能得到进一步释放，港口企业也一改为期两年经营的捉襟见肘，收获了难得的业绩提振。

公共码头收获“一带一路”

受益“一带一路”倡议和资源整合效应最为明显的当属两大公共码头运营商——中远海运港口和招商局港口，完成战略重组和专业化整合的两家企业集中发展码头业务，上半年净利分别为26.06亿元和27.32亿元，增幅同比分别高达123%和86%。

具体来看，上半年，中远海运港口分别完成集装箱吞吐量4178万TEU和散杂货吞吐量4159万吨，同比分别增长11.8%和0.4%。权益集装箱吞吐量1413万TEU，同比增长8.5%；权益散杂货吞吐量1440万吨，同比增长5.7%。不计入已终止经营集装箱租赁、管理及销售业务，中远海运港口上半年实现营业收入18.68亿元，同比增长0.3%。

中远海运港口半年报显示，全球贸易量上升、海洋联盟和THE联盟自4月份启动、大型船舶的投入均加强了对枢纽港的靠泊，并有利其集装箱码头业务获得良好表现。其中，“一带一路”海外港口业务占据中远海运港口总吞吐量的比重不断上升，达到21.3%（2016年同期为17.0%），海外港口完成吞吐量888万TEU，同比增长39.8%。上半年，鹿特丹Euromax码头、意大利瓦多码头和比雷埃夫斯码头已经贡献吞吐量；截至目前，中远海运港口在“一带一路”沿线共布局11个码头，总处理能力达1900万TEU；收购西班牙Noatum码头51%股份的买卖协议，将于下半年交割。

上半年，招商局港口完成集装箱吞吐量5016万TEU，同比增长8.9%；完成散杂货吞吐量2.49亿吨，同比增长14.6%。港口核心业务盈利24.53亿港元，同比增长18.7%；港口核心业务实现息税折旧摊销前利润（EBITDA）58.91亿港元，贡献占招商局集团EBITDA总额的78.5%。

招商局港口建设的49个全球港口码头中，大多分布在“一带一路”沿线，其海外项目于上半年完成集装箱吞吐量

854万TEU，同比增长0.5%。上半年，招商局港口在斯里兰卡、多哥、尼日利亚、吉布提、土耳其投资的码头集装箱吞吐量同比分别为12%、42%、-0.8%、-3.7%和12%。5月24日，招商局港口在吉布提的多哈雷多功能码头正式开港；继科伦坡港口之后，7月份其签订汉班托塔港的特许经营协议；9月4日，招商局港口以约72.28亿港元收购巴西巴拉那瓜港口运营商TCP90%的股权。

上半年公共码头运营商营收与净利润 单位:万元

企业	营业收入			净利润		
	2017年	2016年	同比(%)	2017年	2016年	同比(%)
招商局港口	351942	333889	5.41	273221	146678	86.27
中远海运港口	186818	186282	0.29	260618	116479	123.75
和记港口	474952	493812	-3.82	37841	77904	-51.43

来源:各企业半年报(注:和记港口营收数据按6月30日当天汇率0.86793兑换为人民币)

另一家公共码头运营商——和记港口全球码头布局逐渐萎缩，尽管集装箱吞吐量维稳，但业绩表现一落千丈。上半年，和记港口整体集装箱吞吐量同比增长5%至1132.6万TEU，实现营业收入54.72亿港元，同比下降3.8%；税后净利润4.36亿港元，同比下跌19%；归属于所有者净利润3.78亿港元，同比大幅下跌51%（见表）。

南方港口整合全面开花

长三角地区彼此牵制竞争的上海港和宁波舟山港分别是中国最大的集装箱吞吐港和散货吞吐港。上半年，上海港集装箱吞吐量继续位居世界第一，完成1960.2万TEU，同比增长9.6%；完成货物吞吐量2.79亿吨，同比增长12.4%，其中完成散杂货吞吐量0.84亿吨，同比增长20.1%。宁波舟山港货物吞吐量再创新高，完成3.66亿吨，同比增长12.3%；完成集装箱吞吐量1305.4万TEU，同比增长14.1%，增幅较去年同期提高11个百分点。

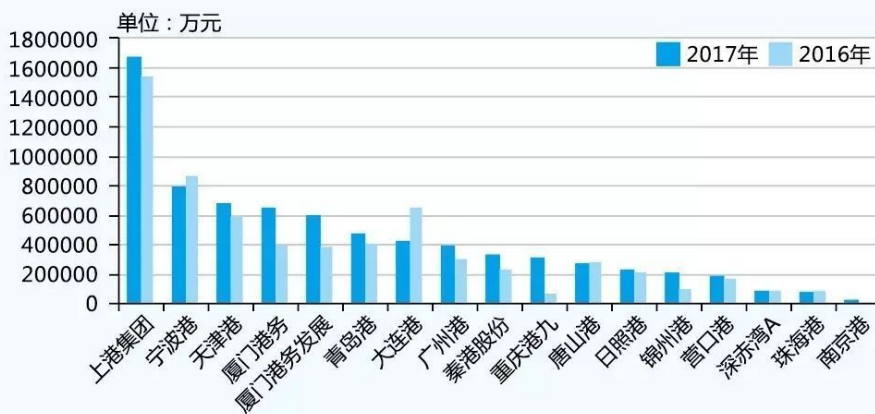
运营上海港的上港集团依旧是中国盈利最高的港口企业。上半年，上港集团实现营业收入167.2亿元，同比增长8.5%；实现净利润33.7亿元，同比增长15.6%。完成“一体化”运营的宁波港盈利水平亦得到提升，在营业收入同比下降超7%的情况下，净利润同比增长11.58%至13.77亿元。

作为国内主力港口，中国港航联动和港口区域整合最早从上港集团和宁波港开始。上港集团在收购锦江航运，整合上海地区港航资源后，重磅开启与中远海运集团的合作，中远海运集团受让上港集团15%的股权，并携手参与收购

东方海外。此外，上港集团宣布在与中远海运集团战略合作的基础上，推进其国际化战略。目前，上港集团投资比利APM码头泽布吕赫公司25%的股份、获以色列海法新港25年码头经营权，而其国际化战略与“一带一路”倡议深

上半年中国主要港口企业营业收入情况

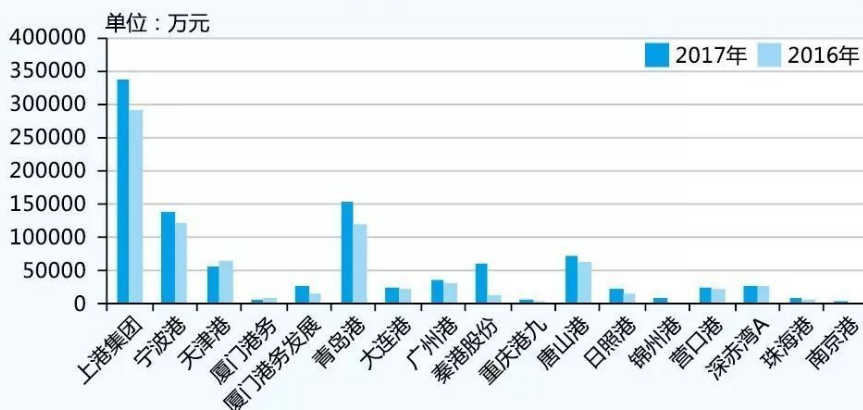
1



来源:企业半年报(注:为方便比较,所有上市企业营业收入和净利润值均被兑换为人民币元计算,兑换汇率为2017年6月30日的当天汇率为基准。其中,美元兑人民币汇率为中国外汇管理局发布的6.7744;港元兑人民币汇率为中国外汇管理局发布的0.7744;新台币兑人民币汇率为中国银行发布的0.2228)

上半年中国主要港口企业净利润情况

2



来源:企业半年报(注:为方便比较,所有上市企业营业收入和净利润值均被兑换为人民币元计算,兑换汇率为2017年6月30日的当天汇率为基准。其中,美元兑人民币汇率为中国外汇管理局发布的6.7744;港元兑人民币汇率为中国外汇管理局发布的0.7744;新台币兑人民币汇率为中国银行发布的0.2228)



度契合。

宁波港所承担的浙江港口整合已经成为中国区域港口整合的成功示范，由此联动的全国范围内的港口资源整合也成为“一带一路”沿线港口建设的重要支撑。“一带一路”倡议利好驱动和区域港口整合的双效应也为港口企业经营带来了正面的推动。

珠三角地区，上半年刚刚完成上市的广州港取得了不俗成绩。上半年，完成货物吞吐量超2亿吨，同比增长10.8%；完成集装箱吞吐量825.5万TEU，同比增长13.1%。营业收入同比增长30%至39.95亿元；净利润同比增长11%至3.54亿元。在“一带一路”倡议和粤港澳大湾区建设之下，广州港联合当地两家国企投资建设南沙港区四期工程。同时，广州港上市后，还有望整合周边港口资源。

同在广东省的珠海港（000507.SZ）继续深化港口物流板块转型和多元化经营，上半年实现营业收入8.46亿元，同比下降3.82%；实现净利润9890万元，同比增长35.62%。

主营深圳赤湾港区的深赤湾A上半年实现营业收入9.3亿元，同比增长2.7%；实现净利润2.8亿元，同比增长3.7%。珠三角区域集装箱业务竞争加剧，班轮联盟重新布局调整航线，深圳港完成集装箱吞吐量1186.5万TEU，同比增长3.8%，低于全国平均水平，其中深赤湾A完成集装箱吞吐量248.8万TEU，同比增长1.8%，占深圳港21%的市场份额，同比持平；完成货物吞吐量3499万吨，同比增长7.4%。

深圳港另一运营主体——盐田港上半年实现营业收入1.57亿元，同比增长26.55%；因投资的黄石新港公司业务规模扩大，营业成本大幅增加致净利润同比下降3.01%至1.54亿元。

福建地区的厦门港务在深圳和香港的资产表现不尽相同，上半年两个上市平台营业收入均达到60亿元，增幅同比近60%：在深圳上市的平台因投资码头折旧和财务费用增长，净利同比下降23%至8302万元；在香港上市的平台则大幅增长近80%至1.45亿元。此前的6月，经福建省政府批准，无偿划转所持福建省港航建设发展有限公司股权给福建省交通运输集团有限责任公司，福建省港口吹响整合进军号。9月2日，厦门港务公告称将收购泉州湾港区码头权益。

北部湾地区，北部湾港早于2009年整合区域内沿海三港，并在2013年实施重大资产重组，实现整体上市。得益于“散改集”业务的改善，北部湾港业绩亮丽。上半年，北部湾港实现营业收入14.67亿元，增幅同比为6.95%。其中，港口业务板块营业收入同比增长6.96%；实现净利润2.96亿元，同比增长11.74%。目前，北部湾港拟进一步整合区域港口资源，通过资产置换方式，将优质港口资产纳入上市公司。

内河港口——重庆港九和南京港业绩增长惊人。其中，重庆港九实现营业收入31.95亿元，同比增长377.81%，净利润6303万元，同比增长80.76%；南京港实现营业收入3.22亿元，同比增长248.10%；实现净利润4617万元，同比增长213.21%。

北方港口一改以往颓势

目前分省际来看，北方沿海港口中，仅山东地区的港口整合动作稍见迟缓，河北港口整合伴随“京津冀港口协同”战略稳步推进，辽宁省引入重磅外援——招商局集团主导区域港口整合。

辽宁地区港口上市公司主要为大连港、营口港和锦州港三家。上半年，得益于吞吐量增长，三家企业均获得业绩增长。大连港实现营业收入43.18亿元，同比下降33%；实现净利润2.39亿元，同比增长8.14%。营口港实现营业收入18.92亿元，同比增长10.43%；实现净利润2.55亿元，同比增长15.34%。锦州港实现营业收入20.86亿元，同比增长109.06%；实现净利润8439.25万元，同比增长236.38%。辽宁港口整合以大连港集团和营口港集团为基础，目前与上市公司的内部整合已开启，大连港旗下3个集装箱码头合并为一，并进一步提升相关码头的“一体化”管理。

京津冀港口协同发展主要是指津冀的天津港、唐山港、黄骅港和秦皇岛港4港的错位发展、优势互补，目前，天津港集团已先后与河北省港口集团、唐山港集团、沧州港集团签订合作框架协议，共同开发建设码头项目，以资本为纽带，实现津冀港口协同发展。

上半年，因环境硬约束加强，天津港生产经营受到影响，汽运煤禁止进入天津港致其散货吞吐量下降，整体吞吐量达1.71亿吨，同比下降7.97%；净利润同比下降13.48%至5.62亿元。天津汽运煤转至同区域另外两港，加之大宗散货市场回暖，唐山港和秦港股份业绩亮眼，分别实现营业收入27亿元和33.94亿元，同比分别为-5.26%和42%；净



利润同比分别增长 15.56%和 349%至 7.33 亿元和 6.17 亿元。

山东省内青岛港物流和港口增值服务持续发展，上半年实现营业收入 47.85 亿元，同比增长 16.1%；实现净利润 16.53 亿元，同比增长 31.9%。日照港为重要能源进口港，上半年货物吞吐量涨幅近 10%，实现营业收入 23.35 亿元，同比增长 8.01%；实现净利润 2.27 亿元，同比增长 41.59%。在全国港口整合的大背景下，山东地区港口的整合也有望启动。【航运交易公报】

