

# 四重打擊 航運業短期堪憂

## 數年內料難復海嘯前勇 乾散貨運收益恐難勝去年

香港文匯報訊(記者 涂若奔)全球航運業未能直接受益於世界經濟復甦,今年以來表現普遍不盡人意,波羅的海乾散貨指數(BDI)4月份連續7天下滑,上周五更見1,376點。不少航運界人士均對今年的前景表示擔憂,指日本的核危機、中東和北非的亂局、中國內地加強宏調和新船大量交付這四大因素,都將對全球航運市場造成負面影響,今年業界將面對更大的經營壓力,特別是乾散貨業務的收益,恐很難超過去年。

香港船東協會助理執行董事馮佳培接受香港文匯報專訪時表示,日本核危機先會對全球經濟造成衝擊,從而拖累全球貿易和航運業的表現,估計在今後數年中都將有所反應。他稱,日本是汽車、電子產品的出口大國,雖然地震後大部分港口仍正常運營,但許多航運業人士已感覺日本航線「風險好大」,因為保險公司上調了這些航線的保費,令利潤較前下滑,相信短期內這一狀況都難以改善。

### 日震災拖累或持續數年

馮佳培並指出,中東和北非的亂局遲遲未能解決,以及今年有大量新船陸續投入使用,將導致整個市場處於「供大於求」的態勢,令運費面臨較大的下調壓力。另外,內地近期不斷加大宏調力度,「兩會」期間又將經濟增長的目標調低,對航運業已經產生了「即刻影響」,一些航運公司指近期的的礦石、煤和資源類的入口都已較前減少,擔憂隨着內地經濟增幅的放緩,該趨勢也將長期持續。

### 馮佳培:港船東影響輕微

馮佳培預計,總體而言,今後幾年航運業的表現都將平平無奇,很難恢復到08年金融海嘯之前的水平。但他相信,本港航運業反而不會受到太大影響,主要因為本港的船東比較保守,現時多數都將旗下船舶出租經營,有不少租約期限都較長,甚至長達十年之久,而且均是



全球經濟復甦,反映航運業表現的波羅的海乾散貨指數在4月份卻連續多日下跌。多個負面因素夾擊,航運業今年將面對巨大的經營困難。

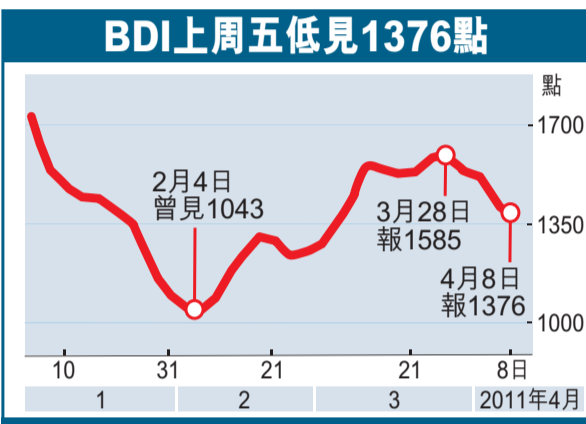
資料圖片

在租價高峰期時簽下的,即使今後因市場形勢略微下調,但降幅也相當有限。

內地媒體指出,近期航運市場較為關注日本核危機,其實造成的主要是「心理影響」,因為地震後日本當局關閉的港口均屬於中小型港口,而東京、橫濱、神戶、大阪等大型港口處於正常運營或者恢復正常運營中。不過亦有分析認為,日本的大型港口集中在東部,在全球佔有率達3.2%,如果餘震和海嘯等持續時間長或者範圍擴大,將帶來諸多不利因素,最可能影響的是太平洋航線的正常運營。

### 業界:日航線沒危險

事實上,諸多航運組織近日紛紛力挺日本航線業務,呼籲業界無需對核輻射過慮。世界第一大超級油輪營運商挪威威前線航運近日宣布,日本核輻射影響航運業甚微,旗下油輪仍會繼續掛靠日本港口。國際海事組織(IMO)亦強調,因核洩漏而禁航沒有醫學根據。波羅的



海國際海運理事會亦披露,目前該會還未收到任何航運公司因輻射而避開日本航線。歐洲最大航運運營官聯盟Nautilus發言人林寧頓表示,日本各港口不對航運造成安全威脅。

# 運費尚回升 通脹勢加劇



運費成本正在不斷上漲,通脹形勢勢將加劇。資料圖片

香港文匯報訊(記者 涂若奔)對航運公司來說,運費上漲無疑是利好消息,將令公司業績平穩增長。但對普羅大眾而言卻恰恰相反,運費攀升將會推高大宗商品的運輸成本,從而令通脹形勢進一步加劇。有業界人士預料,由於全球主要的糧食船運路線運費將在今年第二季和第三季上漲,下半年包括中國在內的發展中國家可能出現「螺旋式通脹」,中下階層將會百上加斤。

### 美歐線運費下半年或再加

據外電報道,由今年5月1日起,美國西部地區航線集裝箱運費,每個標準箱將加價400美元,而美國東部地區航線亦將加價600美元。歐洲航線方面則由今年4月1日起,每個集裝箱已經加價200美元,所有航線的燃油附加費亦將按不同情況浮動,預計下半年美、歐航線都有繼續加運費的空間。

不少分析指出,運輸鐵礦石、煤等資源的航運業務亦受經濟表現影響,但糧食運輸的貨船基本比較穩定。路透社引述渣打銀行農產品分析師Abah Ofon指出,近期糧食貿易有增多趨勢,一些國家人民在設法儲備食物,不僅令貨運市場受到影響,同時亦抬高了商品成本,令食品通脹憂慮持續加深。

### 運費勢升糧食船運成亮點

韓國首爾的船運經紀商亦稱,目前在滯留的航運市場中,糧食船運是「為數不多的亮點之一」,預料運費將因此回升。若將油價和海盜險保費漲漲亦納入考慮,一旦船東決定將這部分成本轉嫁給客戶,估計未來運費成本的漲幅甚至會更大。

雖然航運公司普遍表示,大量新船的交付將令此次運費上揚的勢頭不會很強,也不會長期持續,但分析師相信,運費增幅無論大小,都會對不斷升溫的通脹疑慮起到推波助瀾的作用,對糧食進口方面而言更無異於雪上加霜。近期亞洲有不少國家已出現糧食搶購潮,韓國和孟加拉國均大力收儲糧食補充庫存,印尼近日亦宣布買進82萬噸稻米,同時暫對稻米、大豆和小麥免徵進口關稅。

# 中資航運公司:今年挑戰巨大

中遠太平洋副主席兼董事總經理徐敬敏。



中海發展董事長李紹德。



香港文匯報訊(記者 涂若奔)波羅的海乾散貨指數(BDI)疲弱不振,航運股近期的股價亦受壓,普遍較1月初有明顯跌幅。中國遠洋(1919)、中遠太平洋(1199)、中海發展(1138)、中外運航運(0368)等大型內地航運公司均表示,今年的市場形勢較去年嚴峻,雖然仍有信心取得較好業績,但都認為會面對更大挑戰。面對航運業前景受困,券商指出,運價反彈乏力和油價上升的風險,將會對航運股形成長期壓力,但短期內有望出現機會。

### 意外因素多 今年表現恐走樣

中資航運公司去年業績均表現不俗,但均對今年出現的「意外因素」表示擔憂。中遠太平洋副主席兼董事總經理徐敬敏上個月於業績會上承認,中東和北非亂局令集團在埃及的業務受到較大衝擊,一些碼頭曾因此停產。中國遠洋副總經理許遵武則稱,今年首季巴西暴雨、澳洲洪災等不正常氣候影響,加上內地加強宏調和大宗商品價格的不斷攀升,令乾散貨市場產生了臨時性

波動。中海發展董事長李紹德預料,日本地震短期內將令原材料需求減少,對航運市場難免造成一定影響。中外運航運董事兼總經理田忠山亦稱,由於今年全球經濟、政治均有不穩定因素,再加上有大量新造船交付使用,預計公司的全年壓力比較大。

### 研究:船舶運力過剩料加劇

內地有機構甚至持更加悲觀的看法。上海國際航運研究中心發表一份報告指出,全球經濟總體發展形勢仍不明朗,再加上經營成本大幅上漲,預計2011年中國航運業前景堪憂,甚至有可能「籠罩在下滑的陰影中」。尤其是船舶運輸企業,總體發展形勢或會持續惡化,儘管這些企業的船位利用率有所下降,但運力和投資意願卻在不斷增加,估計未來船舶運力過剩情況將進一步加劇。

對於日本地震,券商普遍認為只有短期影響。興業證券發表報告指出,日本地震對全球航運業的影響短期略偏負面,中線災後重建帶來新增需求。從公司層面

### 部分航運股年初至今的表現

股份	收市價(元)		變幅(%)
	1月3日	4月8日	
中外運(0368)	3.01	2.54	-15.61
中海發展(1138)	10.56	9.17	-13.16
中海集運(2866)	3.6	3.25	-9.72
中國遠洋(1919)	8.45	8.13	-3.79
太平洋航運(2343)	5.25	5.07	-3.43
東方海外(0316)	77.4	81.85	+5.75
中遠太平洋(1199)	13.88	15.48	+11.53

看,內地主要航運公司日本貿易佔比均很小,其中中國遠洋的日本航線甚至還會受益於日本民生救災物資進口的增加,而中遠航運亦將受益於災後重建和內地機械設備出口對日本的替代。報告認為,這些公司短期內均存在交易機會。

## 中國經濟

# 浙小額貸款公司增長迅速

香港文匯報訊(記者 茅建興 通訊員 沈雁 杭州報道)從浙江省工商局獲悉,受浙江民資熱捧的小額貸款公司迅速成長,截止2010年底,浙江省共有小額貸款公司134家,平均每家註冊資本約為1.69億元,較2009年底增長26.6%。小額貸款公司業務運營良好,上升勢頭明顯,顯現出良好的生命力,遠低於民間借貸、甚至印度等國貸款最低利率水平。

該省工商局公布的《2010年度小額貸款公司運行及監管報告》顯示,2010年底浙江省小額貸款公司累計貸款共1,114.7億元,同比增長102%,貸款餘額共337.1億元,同比增長133%,均較上年呈成倍增長。為浙江超過七萬農戶、個體工商戶和小企業主等缺乏銀行信貸支持的群體化解了融資障礙。

### 發揮「金融毛細血管」作用

浙江省工商局相關負責人表示,浙江大部分小額貸款公司的股東都來自於民營企業,多數經歷了創業初期資金匱乏的困境,因此小額貸款公司在資本構成上就先天具有幫扶中小企業發展的動能。小額貸款公司已充分發揮出「金融毛細血管」的作用,將金融體系的觸角延伸到微小企業等自身實力弱、缺乏銀行信貸支持的群體。

### 貸款年利率低於印度水平

報告還顯示,浙江省小額貸款公司自成立以來嚴格遵守基準利率四倍的上限,年末平均貸款年利率為17.5%,遠低於當地的民間借貸水平,甚至低於印度、孟加拉等國小額貸款公司的貸款的最低利率水平,同時小額貸款公司還對「三農」、社會弱勢群體採用優惠利率或利率補貼政策,逐步改變了社會原先對於小額貸款公司「合法化高利貸」的

認識。

截至2010年12月31日,在浙江全省工商部門登記註冊的小額貸款公司共有134家,相比上一年度新增29家。在擔保方式上,各地小額貸款公司已推出了存貨質押貸款、動產抵押貸款、林權抵押貸款、商標權抵押貸款等多種形式,扶持成長型農業合作社、涉農個體工商戶的發展。

報告還指出,為浙江小額貸款公司提供貸款的銀行共計15家,其中中國銀行對浙江省小額貸款公司融資貢獻最大,所佔比例最高,達到41.3%,共36.9億元。全年浙江省小額貸款公司年平均貸款利率為17.47%,比上年末增加3.64個百分點;年內最高利率為25.92%;除若干筆具有公益性質的無息貸款外,年內最低利率為4.38%,比上年末增加2.92個百分點。



小額貸款公司受浙江民資熱捧。圖為溫州一小額貸款公司。

資料圖片

# 那曲物流中心 8月全面投運

香港文匯報訊(記者 黃靖、王濤 西藏那曲報道)中國西部最大、代表內地先進水準的現代化物流中心—青藏鐵路那曲物流中心即將於8月全面投運。未來的青藏鐵路那曲物流中心,將成為西藏經濟發展的強勁引擎,進一步挖掘青藏鐵路運營後所形成的人流、物流、資金流、資訊流優勢,開啟青藏鐵路對沿線經濟發展的輻射作用。

那曲站站長李多紅介紹,青藏鐵路那曲物流中心所屬的那曲地區位於西藏北大門,是西藏與內地省區交流的重要樞紐。

### 28企達成入駐意向涉資12億

據了解,即將投入使用的該物流中心佔地8,000畝,分為四個區域,第一個區域是散堆裝物流區,佔地2,000畝,主要是堆放礦石和煤炭;第二個區域是生產加工區,佔地2,000畝,主要以肉食、皮毛加工為主;第三個就是綜合物流區,佔地3,500畝,是整個那曲物流中心的核,是各類物資運輸、儲存中心區;第四個區域為生活區,佔地500畝,為進駐企業提供生活後勤保障。

那曲地區行署專員譚永壽在接受本報記者採訪時透露,截至2011年3月,青藏鐵路那曲物流中心已與28家企業達成入駐意向,意向資金共計12億元,涉及物流企業18家,工業企業10家,投資專案涵蓋牛羊屠宰、製革、食品加工、蟲草加工、礦泉水產、製酒、物流業、光伏電站等。

# 戴爾月內落戶湖南 設中國運營中心

香港文匯報訊(記者 曹真真 長沙報道)「中國是戴爾除了美國本土以外,全球最大的市場。我們將把長沙作為重點範例,來考量戴爾在中國的發展。」戴爾全球副總裁拉克·萊利日前表示,美國戴爾公司即將在4周內正式落戶湖南,打造中國最重要的IT服務戰略基地。

### 5年內成在華最重要基地

據了解,此次戴爾將在湖南設立服務中國運營中心,該中心定位為戴爾在中國的新科技戰略佈局的核心,五年內打造成在中國最重要的IT服務戰略基地,以及國內外知名的智能信息化、承接國際服務外包的重要基地。運營中心地點位於長沙龍谷高新開發區,目前經過緊張的前期籌備工作,中心預計4周內將完成註冊流程,正式落戶湖南。同時,戴爾將利用其國際知名品牌效應,引入與戴爾有關的上、中、下游企業,在湖南招聘和培訓優秀人才,使他們具備國際同行的IT技能,創造高端就業機會。

早在去年,湖南省政府與美國戴爾公司已簽署合作框架協議,按照協議,戴爾將引入國際最先進的技術和經驗,在湖南發展面向全球的軟件和信息服務業務,主要承接醫療、教育、政府等公共事業相關業務,為湖南醫療信息化、三網融合等省重點項目和工程提供服務。