

景气波动考验中国船舶业竞争力

●2006年的国际造船市场持续兴旺。全球新船成交量预计将会达到13000万载重吨,超过2003年创下的11670万载重吨的历史纪录。

●目前中国正向世界一流造船大国不断迈进,“十一五”时期我国船舶工业发展的主要任务包括着力增强自主创新能力、发展先进造船能力、深入推进造船模式变革和加快船舶配套制造业发展等。

长城证券金融研究所 欧阳俊

行业回顾

船舶行业 持续兴旺效益大增

2006年国际造船市场持续兴旺

2006年1-9月克拉克松船价综合指数由162点升至169点,船价平均上涨了8.8%。1-9月全球新船成交量10220万载重吨,预计全年成交量将会达到13000万载重吨,超过2003年创下的11670万载重吨的历史纪录。

我国高度重视船舶工业的发展

2006年3月14日,十届全国人大四次会议批准了修改后的《国民经济和社会发展规划第十一个五年规划纲要》,船舶工业首次被明确列入国家五年发展规划纲要,并以单独一个章节列出,成为“振兴装备制造业”一章中两个被单独提及的行业之一。

中国造船工业的国际市场占有率继续提高

2006年,中国在国际市场承接的新船订单接近4000万载重吨,继续超越日本位居全球第二,年末的手持订单总量也首次超越日本位居第二。

我国船舶行业的经济效益继续大幅提高

据中国船舶工业协会统计,1-9月我国造船完工833万载重吨,同比降低7%。1-10月我国的船舶工业总产值和工业增加值分别同比上升36%和37%,船舶行业的主营业务收入和净利润分别同比增长37%和143%。



(资料图片)

行业展望

世界船舶供求关系存在分歧

“十一五”我国船舶工业的发展目标

“十一五”时期我国船舶工业发展的基本思路是:强化一个体系,提升两个能力,突破三大瓶颈,构筑四大平台。

到2010年,我国自主开发、建造的主流船型实现标准化、品牌化,具备自主设计高新技术船舶与海洋工程装备能力,突破大功率船用主机等配套产品产能不足、自主开发能力不强的瓶颈,主流船型本土化配套设备装配率达到60%,造船产量占世界份额达到25%以上,接近或超过日本,形成中、日、韩三足鼎立的格局。

到2015年,形成开发建造高新技术船舶的能力,并达到国际先进水平,本土生产的船用设备平均装配率达到80%,造船产量占世界份额达到35%以上,接近或超过韩国,成为世界一流的造船大国。

到2020年前后,整体技术

水平和自主创新能力进入国际前列,成为世界造船强国。

“十一五”我国船舶工业的发展任务

重点推出基于共同结构规范的油船、散货船新船型,在三大主流船型上形成一批世界知名的品牌,争取主流船型的综合竞争力超过日本。油船、集装箱船市场占有率达到世界第二,散货船市场占有率达到世界第一。突破LNG船、豪华的客滚船等高新技术船舶和海洋工程装备的核心和关键技术。

加快环渤海、长江口和珠江口等区域规划内造船和配套基地的建设,引导其他地区造船企业合理布局和集聚发展。同时,要严格执行国家有关规定和要求,规范船舶工业固定资产投资行为,控制规划外建设项目,引导我国造船能力健康、有序发展。

骨干船厂要在“十五”取得成绩的基础上,进一步提升设计水平,优化生产流

程,加强基础管理,加快信息化建设,积极推广应用先进造船技术,不断创新适应先进造船模式的体制机制,争取建立现代造船模式的工作再上一个大台阶。

世界船舶市场短中期运行趋势

摩根士丹利于2006年底指出,造船业已接近周期性的高峰顶,预期今年的订单数及船价有可能下跌。也有观点认为,今年随着世界主要船厂船位进一步紧缺,再加上国际规则、标准出台或修改、船用原材料价上涨等因素影响,预计新船成交价有进一步上涨的可能。

此外,分析员认为2009年以后中国、越南及印度等地的造船能力将大幅上升,有可能导致产能过剩。中国正向世界一流造船大国不断迈进,但短中期国际船舶市场供求关系变化、景气波动等不确定因素,仍可能对我国船舶工业的竞争力提出考验。

观点集束

承接散货船订单机会增

在共同结构规范生效的影响下,油船订单得以飙升,并且订单主要集中在VLCC超大型油船。

在集装箱市场上,随着新规则生效日期的临近,船舶燃油舱双壳化对2006年下半年集装箱船建造的影响大于上半年。为了回避成本上升和船价上涨,船厂和船东都会积极承接和订造集装箱船。

散货船市场方面,综合多方面因素分析,近几年散货船订单下降并非船东缺

乏订船动机,而是日、韩主要船厂不乐意承接附加值低的散货船,转而在更多的船位用来满足高技术、高附加值船舶建造需求。

从目前全球在建和拟建的LNG项目汇总数据来看,市场对LNG船需求巨大,此外,各研究机构纷纷预测2006年LNG船新订单要超过2005年。数据显示,2005年全年订单42艘。

中信建投证券研究所 郑贤玲

船用钢板价格稳中有落

2005年下半年船价回落,2006年又创出了新高,与2002年、2003年相比,2005年成交的油船、散货船、集装箱船和液化气船的价格同比上涨30%左右。

整船生产企业直接采购的钢板成本占船舶成本的10%-15%,如加上外购的零部件,约占成本的50%左右,因此对钢材价波动十分敏感。

招商证券 刘荣

重点公司

江南重工(600072)

基本面临根本变化 江南重工从钢结构转变为船舶配件制造商。相对钢结构业务的接单特性和钢材价变化风险,船舶配件的盈利能力相对较强,特别是在达产、实现规模化生产以后,因此公司盈利能力将获得较大提高。

渤海证券

沪东重机(600150)

中船集团资本运作平台 公司定向增发使得大股东增强了对公司的控制权,而沪东重机也将成为中船集

团经营和资本运作的平台,从而提升了公司价值。目前公司交货期已排到2010年,未来三年增长前景确定。

招商证券 刘荣

广船国际(600685)

2010年订单全部签满 2006年四季度,广船国际新签15-16艘船,约60万载重吨,创下单季接船新高,单船价继续锁定高位(4000万-4500万美元)。

招商证券

Table with multiple columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股), 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股), 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股), 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股). Lists various companies and their stock performance metrics.