

招商局港口
由於較多下半年出貨的國際採購合同在貿易戰前已經完成簽署，因而貿易戰對今年的港口吞吐量影響有限

中遠海港
中美貿易摩擦將可能影響經濟增長，但對公司負面影響有限

東方海外
現時無法估計貿易戰將帶來何等傷害，但貿易壁壘絕非好事，其所帶來之負面影響仍需拭目以待

中外運航運
貿易摩擦、地緣政治風險等，可能影響世界經濟復甦進程，中期增長前景受到抑制

港航企業看貿易戰

中遠海控
中美貿易摩擦或在一定程度上抑制全球經濟增速，但預計全球經濟仍延續增長態勢，為集裝箱貨運量增長提供保障

太平洋航運
目前的貿易爭議只影響業務的一小部分，但若加劇為全球貿易戰，則可影響全球國內生產總值及乾散貨市場需求

中國外運
預計全球經濟增長將趨於平穩，但單邊主義、保護主義，特別是中美貿易摩擦會對全球經濟發展產生較大影響

貿戰抑全球經濟增速 調整航線運力降損失 航運企業捨美洲轉拓新興市場

中美貿易摩擦升溫，為世界經濟增添更多不明朗因素，作為貿易往來渠道的航運業，如何看待這場貿易戰帶來的影響？又會如何應對？各大上市航運公司管理層普遍認為，中美貿易戰在一定程度上抑制全球經濟的增速，但短期對行業影響有限，航企會透過減少美洲航線、增加新興市場運力等措施積極應對。



商界應戰系列 航運篇

大公報記者 林靜文

美國政府昨宣布向價值2000億美元中國進口商品徵收新一輪關稅，並威脅會對額外2670億美元商品加徵關稅。事實上，市場搶出貨潮早已開始，美洲航線運費不斷上升。根據上海航運交易所發布的八月中國出口集裝箱運輸市場月度報告指出，市場時有爆倉情況出現，反映即期市場的上海出口集裝箱綜合運價指數(SCFI)平均值為895.88點，較上月平均上漲9.3%。

行業10%中美貨量受影響

北美航線方面，受中美貿易摩擦影響，貨主趕在相關關稅政策落地前出貨，航線艙位較為緊張，上月上海港船舶平均艙位利用率，穩定在95%以上，即期市場運價連連上漲。至上月底，SCFI美西、美東航線運價指數分別創近四年以及一年半以來高點。今年八月，中國出口至美西、美東航線運價指數平均值，分別較上月平均上漲10.1%和6.5%。

儘管貨主紛紛趕在加稅前出貨，但受中美貿易摩擦影響，中遠海控(01919)總經理王海民早前透露，會調整航線布局和運力安排，

除在上月率先撤銷一條美國航線，預計未來美國航線業務佔比將會下調至15%左右。他提及，美國政府落實對2000億美元商品加徵關稅後，預計最多影響行業10%的中美貨量。

中遠海控在中期業績報告中指出，會繼續推進規模化與全球化，其中上半年在新興市場的貨運量增幅達27%，遠高於歐美航線的升幅，另會繼續加強「一帶一路」沿線布局，目前沿線投入佔公司總經營船隊規模的60%。該公司認為，儘管中美貿易摩擦可能在一定程度上抑制全球經濟增速，但預計全球經濟整體上延續去年以來的增長態勢，為集裝箱貨運量增長提供保障。東方海外(00316)聯席行政總裁董立均看好第三季貨運表現，因今年主要經濟體增長不錯，加上有客戶要求提早出貨。他認為，貿易戰為市場帶來不明朗因素，但影響不會即時反映，故難料第四季表現。

強勁貨量增長或終止

此外，東方海外在中期業績報告中指出，



港航企業應對策略

- 1 減少美洲航線佔比
- 2 增加新興市場運力，積極把握替代市場機遇
- 3 密切跟蹤、綜合研判貿易摩擦的發展趨勢
- 4 關注貿易格局和貨物流量
- 5 留意匯率和投資風險

港口業布局全球市場抗貿戰

【大公報訊】面對貿易戰升溫帶來的影響，船公司積極透過調整航線運力等應對，碼頭和其他相關航運服務業又有何對策呢？招商局港口(00144)指出，中美貿易摩擦升級或在一定程度對出口造成影響，但由於下半年出貨的國際採購合同在貿易戰前已完成簽署，故對今年港口吞吐量影響有限。

招商局港口主席付剛峰指出，中美貿易糾紛對全球經濟帶來影響，或令增速放緩，但公司會通過繼續布局全球市場、與母公司招商局港口旗下



▲貿戰升溫，船公司積極透過調整航線運力等應對

業務進行協同及內部提質增效等，積極應對因貿易戰帶來的不利影響。副總經理鄭少平說，上月廠商在徵稅前夕加緊出貨，短期利好港口業務，長遠則對航線上的箱量帶來負面影響，而旗下港口美線業務僅佔10%，故對公司影響有限。

中遠海控(01199)表示，貿易摩擦對公司負面影響有限，但由於前景不明，會持續優化成本結構，提升營運效率。該公司董事總經理張為日前透露，旗下僅有廈門和南沙港口有美洲線，故貿易戰對公司影響有限。

至於專注航運服務業的中遠海運國際(00517)主席王宇航早前也稱，國家七月外貿數據超預期，反映「貿易戰心理影響大於實際影響」，惟未來外貿走勢仍存不確定性。他強調，公司會通過密切跟蹤、綜合研判貿易摩擦的發展趨勢；關注貿易格局和貨物流量；把握替代市場機遇；留意匯率和投資風險等方式，積極應對。