



航运行业跟踪报告：造船行业订单持续 环保因素利好更新需求



事件：集运造船订单量价齐升，散货造船市场趋于稳定。

集运造船订单量价齐升，散货造船市场趋于稳定。集运市场运价处于十年来最高景气水平，2021年1-11月行业累计新签订单规模合计为4421.16万DWT，同比2020年全年增长了319.4%，是最近十年最高水平。1-11月平均造船价格为925.67美元/DWT，同比2020年造船单价上涨幅度为21.8%，当前造船单价是2011年以来的最高值。11月散货船市场新签订单量为87.83万DWT，其中1-11月行业合计新签订单船为3641.69万DWT，较2020年全年增长53.48%，超过2020年全年水平。

点评：整体造船业处于回暖趋势，建议关注中国船舶船东在手订单充足，集运市场大规模订单潮预计告一段落。目前头部前十大公司，除了马士基/阳明海运之外，大部分船公司在手订单运力已经提升。当前订单水平能保障船公司未来2-3年的产能扩张目标，后续订单预计难以维持今年这么高的增速。

环保趋严背景下，散货船开启一轮更新周期。从现有散货船舶船龄结构来划分，20年+的散货船舶运力达到610万DWT，占行业运力比重为2%；15年-20年（含20年）船运力合计为3350万DWT，占运力比重为9%。15年以上船舶运力总计占比为11%。IMO要求在2030年之前降低行业40%的碳排放，环保要求整体趋严趋势明显，成为未来散货船舶的更新动力。

从今年新订单规模看，航运市场新订单运力活跃，有望带动上游造船

市场回暖。其中集运市场今年以来新签订单规模高于去年同期，对于上游造船业订单回暖。干散货市场目前订单规模表现平稳，随着船公司盈利能力提升，干散货订单船舶订单预计会逐步增加。航运业目前的复苏态势下，船公司资本开支活跃，拉动上游造船业目前在手订单量价同步提升，整体造船业处于回暖趋势，建议关注中国船舶。

风险提示：1) 航运业订单景气度不及预期 2) 运价水平回落影响船东资本开支 3) 造船价格恢复水平不及预期

关键词：环保 航运

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35368

