

航海装备III

头部船东纷纷加码 LNG 双燃料集装箱船，有望迎来集装箱新订单潮

投资要点：

➤ 事件

8月19日，沪东中华与太平船务有限公司（PIL）正式签订5艘13000TEU双燃料LNG动力大型集装箱船建造合同。据国际船舶网，克拉克森数据显示，不含最新订单在内，沪东中华现有手持订单共计68艘约817.9万载重吨，其中LNG船57艘、集装箱船11艘，交船期排至2031年。目前一艘13000/13500TEU双燃料LNG动力集装箱船新造船价格为1.81亿美元，与去年同期的1.72亿美元相比增长5%。

➤ 头部船东纷纷加码 LNG 双燃料集装箱船

今年5月以来，一度降温的集装箱船新造船市场开始逐渐复苏。头部船东纷纷加码 LNG 双燃料集装箱船：希腊航运公司 Capital Maritime 订购10艘；希腊船东 SFL Corporation 订购5艘；独立集装箱船东 Seaspan 订购5艘；以色列航运公司东太平洋航运（EPS）订购12艘；达飞（CMA CGM）拟订购20艘（谈判中）；地中海航运（MSC）签署了30艘；赫伯罗特欲订造最多30艘LNG双燃料集装箱船（询价）。

➤ 集装箱船手持订单回升达657万TEU，新造船价创新高

据国际船舶网，克拉克森数据显示，今年7月集装箱船新船订单量达到55万TEU，创下自2021年3月以来的月度新高。截至8月集装箱船新船订单已经达到了146艘159万TEU，与去年全年195艘157万TEU基本持平。集装箱船手持订单也在今年6月跌破600万TEU降至586万TEU之后重新回升，目前已达657万TEU，占现有船队比例约为22.09%。克拉克森集装箱船新造船价格指数今年一路上扬，从年初的112.36点增至目前116.87点，创下自2008年11月（120.42点）以来近16年新高。

➤ 船公司上调今年集装箱船订单预期

据国际船舶网，船舶经纪公司 Braemar 预测，从2027年到2030年的4年内，新船订单可能将达600艘约450万TEU，其中14000TEU及以上大型船订单数量估计将达150艘约258万TEU，7500-14000TEU船订单将达80艘约75万TEU。原马士基经纪公司已经将全年新船订单预期上调到了220万TEU。

➤ 投资建议

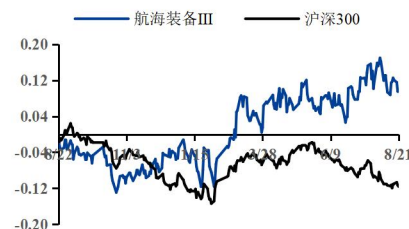
建议关注：中国船舶、中船防务、中国重工、中国动力

➤ 风险提示

原材料价格波动、汇率波动风险等。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：俞能飞(S0210524040008)

ynf30520@hfzq.com.cn

联系人：曹钰涵(S0210124050059)

cyl30565@hfzq.com.cn

相关报告

1、单月新签订单波动，不改全年上升趋势——2024.08.05

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn