

ETNET (2024年5月9日)

https://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN34050918&page=1&category=latest

09/05/2024 09:05

《專家之言 - 黃德几》紅海局勢持續緊張，太平洋航運走高

紅海局勢持續緊張，也門胡塞武裝近日恢復加強攻擊商船的力度，並趁美國航母轉到地中海，突襲美軍驅逐艦，攻擊兩艘以色列船隻。全球航運巨擘馬士基(Maersk)日前表示，紅海危機的風險區擴大，攻擊範圍愈來愈遠，迫使貨櫃輪必須繞道更遠，預料航運業第二季亞洲至歐洲的運能，將因此減少15%至20%，航程拉長將推升運費。波羅的海乾散貨指數(BDI)重上2000點。

營運302艘貨船，首季現貨市場日均租金增加

今年第一季度，鐵礦石、穀物及小宗散貨的全球裝載量增加，當中包括破紀錄的第一季度鐵鋁石裝載量。太平洋航運(02343)為乾散貨船船東及營運商，包括目前已簽訂的所有買賣交易，集團的核心船隊由132艘小靈便型乾散貨船及超靈便型乾散貨船組成，包括集團營運業務中的短期租賃貨船在內，集團目前合共營運約302艘貨船。

今年首季度，小靈便型(BHSI 38000載重噸(經調整))及超靈便型(BSI 58000載重噸)乾散貨船的現貨市場日均租金水平，分別為10510美元(淨值)和12310美元(淨值)，較2023年同期分別增加26%及27%。集團的核心業務錄得的小靈便型和超靈便型乾散貨船按期租合約對等基準的日均收入，分別為11050美元及13610美元，按年減少18%和並無升跌。

今年第二季度的核心小靈便型及超靈便型乾散貨船已訂約日數中，目前分別已有84%和96%按日均租金12290美元及14610美元獲訂約。今年下半年的核心小靈便型及超靈便型乾散貨船日數中，目前分別已有36%及47%按日均租金9280美元及11840美元獲訂約。在2024年第一季度的6660營運日數中，錄得日均利潤為510美元，日均利潤按年減少53%，而營運日數按年增加32%。

財務穩健負債比率低，股息佔全年淨溢利75%

截至去年12月底止年度，集團的營業額22.97億美元，按年下跌30%，純利倒退84%至1.09億美元，基本溢利1.19億美元，按年下跌83%。集團的財務穩健，去年度經營業務的現金流入2.86億美元；去年底，已承諾可動用流動資金5.49億美元，其中包括現金及存款2.62億美元，借貸總額3億美元，淨負債比率為2%，維持在較低水平。集團擬派末期息每股0.016港元，及特別息每股0.041港元，連同於2023年8月派發的中期息每股0.065港元，整體股息佔全年淨溢利的75%。

走勢上，4月19日呈「太陽燭」突破向上，其後反覆走高，惟STC%K線跌穿%D線，MACD牛差距收窄，宜候低2.6元以下吸納，反彈阻力3.1元，不跌穿2.4元續持有。《金利豐證券研究部執行董事 黃德几》(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)

*《經濟通》所刊的署名及/或不署名文章，相關內容屬作者個人意見，並不代表《經濟通》立場，《經濟通》所扮演的角色是提供一個自由言論平台。