

# 傳海航洽購 GE SeaCo 公司

## 資產約值 10 億美元 債務高達 25 億美元

### 重大投資

據外電報導，海南航空集團又制定一項重大投資，從市場傳出消息，海航有意收購美國通用電氣集團旗下負債累累的租箱公司 GE SeaCo。雙方高層人士就收購進行秘密談判，並已進入談判尾聲，估計在一周內會有結果公布。

談判沒有公開而要求匿名的知情人士表示，排名全球租箱行業第 5 名的 GE SeaCo 本身資產價值約 10 億美元（下同），但債務金額高達 25 億美元，兩項目加起來約 35 億美元（約 273 億港元）。知情人士又稱，會談已進入最後階段，目前是敏感時期，不能有太多消息披露。

通用電氣資本公司發言人表示，在 GE 康涅狄格州費爾菲爾德市總部表示，「正如我們之前所述，我們透過策略選擇過程，已進行了不少努力，真的沒有什麼進一步要補充。」

海航的收購行動是一波接一波，胃口也越來越大。過去一年，用 20 億元收購挪威化工品經營公司和美國通用汽車零件部門，又以 4.32 億歐元在今年 5 月份收購西班牙酒店連鎖集團。

海航集團 7 月擬出價收購德國建築巨頭——赫爾蒂夫公司屬下的機場運作公司，若成事，海航可控制漢堡、悉尼、布達佩斯和雅典的資產。另外，海航還同意在土耳其收購當地一家貨運航空公司——ACT Airlines。通用資本是與巴巴多斯 SeaCo 公司各佔一半股權成立 Sea 集裝箱公司，1998 年公司在百慕大漢密爾頓註冊



▲海航若成功收購 GE SeaCo 資產，最大得益者是大新華航運。圖為 GE SeaCo 的集裝箱用拖車運輸

，後來申請破產，至 2009 年由原債權人控制該公司。

### 德銀任財務顧問

一位知情人士表示，德意志銀行於今年 2 月被 SeaCo 公司聘為 GE SeaCo 的「策略選擇」，就海航收購擔任財務顧問，整合融資工作。GE SeaCo 目前擁有 95 萬標箱，全球租箱公司實力地位排名第五。而非全球第一的租箱公司是總部設在三藩市的 Textainer 公司，擁有 230 萬箱。

今年 5 月，另有一家由普利茲克家族擁有的租賃公司 Triton 集箱國際有限公司轉手給兩家私人資本營運的公司 Warburg Pincus LLC 和 Vestar 資本夥伴公司，而 Triton 是全球第二大租箱公司。

而 TAL 國際集團行政總裁 Sondey 在今年 4 月一個電話會議上表示，「高油價是促使付貨人租箱而放棄買箱的真正原因。」由彭博社自編的集箱租賃指數，包括 TAL 和 Textainer 在內，2010 年開始已恢復接近 100，意味着市場開始回穩。

## 船用燃油港地位 中國挑戰新加坡

總部位於香港的船運燃料供應商光匯石油認為，隨著中國擴建碼頭，增加油輪吞吐量，三年後，中國可能將奪去新加坡近三分之一的船用燃油市場份額。

光匯石油董事局主席薛光林本週二在香港接受採訪時表示，2014 年光匯石油將在中國建成 2 座油品碼頭，屆時，在新加坡交易的船用燃油中，每年將有多達 1200 萬噸轉到中國交易。根據新加坡海務及港務管理局公布的數據，新加坡去年售出船用燃油近 4100 萬噸，是一項破紀錄的數字。光匯石油表示，中國的銷量超過 1700 萬噸。

中國增建碼頭，可能將挑戰新加坡作為全球最大船用燃油港的地位。隨著更多超大型油輪直接運送到中國，船用燃油的成本也會降低。由於中國缺乏大型碼頭，目前大約 200 萬桶燃油會先運到新加坡，然後換成小船運往中國。

## 美大陸 30 航班停飛

【本報實習記者黃小鳳報導】美國大陸航空公司（Continental Airlines）機師集體請病假，該公司日前取消 6 班航班，令停飛航班增至 30 班，新澤西州的紐瓦克市機場因此受影響。

發言人麥卡錫通過電話說，這些航班機師在前一天集體通過電話請病假，人數眾多，公司被迫取消 5 班在新澤西州起飛及 1 班波士頓起飛的航班。該公司機師協會分會表示，公司至少有 200 名機師短缺，以至其他機師要額外當值。他說，大部分請病假的機師負責波音 737 飛機，單通道飛機通常由初級機師駕駛。取消的 6 航班中，5 架是國內航線，1 架飛往墨西哥城。

媒體分析，航班停飛可能與機師的勞資協議有關。美國大陸航空及美國聯合航空的合併計劃於去年 10 月獲法律通過，成為全球最大航空公司，但兩家公司將繼續分會運作，直至明年。聯合航空及大陸航空每天有超過 5700 航班起飛，總員工 86000 名，其中約 9900 名為機師。

由於美國聯合航空乘務員過剩，而美國大陸航空則短缺，總公司美國聯合大陸控股公司與工會於 7 月 14 日簽訂協議，安排 201 名美國聯合航空機師到美國大陸航空公司的航班服務，以免「被迫休職」。

## 日三大船公司首季皆虧損

綜合外電報導，日本三大航運公司於昨日在東京公布 11/12 財政年度首季業績，三家公司在首季分別錄得 71.5 億、80.5 億及 37.3 億虧損，明顯敲響警號。日本郵船首季營業額是 4477.3 億日圓（下同），同比跌 11.3%，商船三井營業額為 3491.1 億，同比跌 12.1%，川崎汽船則有 2442.1 億，跌 3.8%。

綜合三家公司對期內表現，由於貿易商擔心銷路，減少付運貨量，三家公司推遲泛太線今年 8 月徵收旺季附加費的措施。而先期部署的運力過剩，令船運費累計下跌 34%，加上燃料價格上升等因素，日郵和商船三井都不看好今年業績，調低各自全財年度業績預測。日本郵船估計至明年 3 月底，純利會從今年初預期的 340 億下跌至 50 億。而商船三井預算全財年度淨收入會從預先估算的 300 億

下降至 170 億。川崎汽船則維持本年度盈利預測不變，預算純利 20 億。隨着經濟放緩，兩大主幹線運費由年初至今持續下跌。三公司原定 6 月 15 日開始徵收旺季附加費，被迫推遲至 8 月 15 日才實施，每大櫃 400 美元。另外，380 規格船用燃料昨日在新加坡油市收報每噸 686.5 美元，上半年累計上升 55%。

3 月發生的日本大地震，令日本船公司的汽車出口運量大大減少。4 月份汽車出口環比大跌 64%，是 1973 年以來最大單月跌幅。香港麥格理資本證券股份分析師路易說，汽車出口數字下降，嚴重打擊日本船公司財年首季盈利。然而出口汽車業務仍然是三家公司今年最大的收入來源。她還說：「費用的最大阻力來自集裝箱船運輸，乾散貨船運費在短期內跌勢會持續。」



▲日本三大船公司首季皆錄得虧損

### 日三大船公司 11/12 年度業績及預測 (日圓)

公司	項目	首季營業額	變幅	(首季虧損)	全年最新純利預測	調低幅度
日本郵船		4477.3 億	-11.3%	(71.5 億)	50 億	-85.3%
商船三井		3491.1 億	-12.1%	(80.5 億)	170 億	-43%
川崎汽船		2442.1 億	-3.8%	(37.3 億)	20 億	—

## 潮汕機場將接駁粵東三市

潮汕機場位於粵東三市中心，與建設中的汕揭梅高速、潮惠高速和廈深鐵路交匯，處於潮汕大交通網絡的中心。目前，一個圍繞潮汕機場與粵東汕頭、揭陽、潮州三市的交通接駁藍圖，正在同步規劃之中。

揭陽潮汕機場工程建設已進入全力衝刺階段，整體工程有望在今年 8 月建成，潮汕機場預計今年年底投入使用。

記者採訪了解到，汕頭機場公司轉場潮汕機場後，為更好地服務潮汕地區航空市場的發展，機場方面將在汕頭等地設立城市候機樓或者其他交通接駁模式，使汕頭和周邊地區旅客、貨主不因機場搬遷而造成不便。

汕頭機場公司綜合服務部門負責粵東各市與機場的交通連接，據該部門負責人介紹，從潮汕

機場開工建設開始，他們就同期着手準備與各市的交通接駁問題。據該負責人分析，潮汕機場位於三市中心，這個特殊的地理位置為機場快線提供了有利條件，加上目前粵東航空市場正處於客源、貨物吞吐量的超越期，為未來的機場快線提供了充足客源。

根據汕頭機場的調查預測，潮汕機場的乘客中選擇機場快線的約佔 25%。為方便乘客，該公司初步計劃在汕頭、揭陽、潮州中心城區開通 3 條機場快線與潮汕機場接駁。機場公司預期將在汕頭市的機場快線投入新購置的高級客車，從早上 6 點一直運營至當天所有航班結束，每半小時對開一班。揭陽、潮州兩市的機場快線目前仍在與當地政府接洽中。

汕頭機場公司的中期計劃將開通潮汕機場至

三市商業發達地區的線路，如潮汕機場至潮陽谷饒、澄海澄城、潮安庵埠等地的線路。選期計劃則將開通潮汕機場至周邊的梅州、汕尾、漳州等地的線路，將前些年流失到周邊機場的客源重新吸引過來。

該負責人向記者介紹，為方便汕頭市民乘坐飛機，機場公司還將在汕頭市客運中心站旁邊興建一座城市候機樓。

根據潮汕機場的規劃目標，建成後的潮汕機場將成為廣東省內白雲機場、深圳機場後的第三大幹線機場，中國東南沿海重要的幹線機場。

潮汕地區是著名的僑鄉，有着深厚的歷史文化底蘊和商賈傳統，潮汕文化對海內外潮汕人具有很強的凝聚力。據統計，在海外的潮汕籍人士有近 1000 萬人，生活在中國內地其他地區的潮汕人也有 1000 多萬。根據市場預測，潮汕機場在投產 2 年後，旅客吞吐量有望快速攀升到 300 萬人次以上，貨郵吞吐量可望超過 2 萬噸，比目前增長約 70% 和 100%。

## 德 KG 船舶基金資金流入大減

本報記者 陸元華

### 特稿

深受歐洲國家債務危機衝擊，政府削減公共開支、銀行抑制貸款、消費市場萎縮，德國的航運市場今年首季運費暴跌 53%，經濟前景蒙上很大陰影。

一向以德國中產階級為對象，並透過集資形式購買船舶發展本國航運業的德國 KG 船舶基金市場，其中最有實力的基金組織 VGF，在 7 月 20 日回應傳媒查詢的一封信中表示，初步估計資金總額已下跌 1.04 億歐元（約 1.5 億美元）。據該組織的資料，在全盛時期，KG 市場 1263 家有限責任的合夥制基金管理的資產在 520 億歐元。

德國船東會法律顧問 Tilo Wallrabenstein 在電話受訪中表示，「KG 的資金將重新返回市場，但我們期望需要更長一段時間。」

自 2008 年全球金融危機以來，流入 KG 船舶基金市場的資金大幅減少，迫使不少船舶管理經理閒置許多 KG 性質的船舶，轉移讓投資者為該批「澇水」的船舶支付停航的停泊費。

### 去年籌資 7.1 億歐元

據 KG 基金主要發起者之一、Konig & cie 創辦人 Tobias Konig 表示，KG 船舶基金去年僅籌集到 7.11 億歐元的新股權資金，遠低於 2008 年的 25.2 億歐元，大約 200 家基金要麼被政府接管，要麼需要其他方式的重組，預計今年會有更多的基金陷入困境。

據 VGF 的數字，去年首季籌集的新資金只有 2.2 億歐元，而今年年度統計調查資金和營運情況尚未開始。KG 基金於 2007 年處於高峰期，資金高達 315 億歐元，而德國的銀行在該年共貸出 424 億歐元來完成購買船舶，而去年新股權資金量，是自該組織 1999 年開始運作以來最低數字。

德國船東會法律顧問 Tilo Wallrabenstein 在電話受訪中表示，「KG 的資金將重新返回市場，但我們期望需要更長一段時間。」

據 VGF 發言人 Taelckel 在一封信中透露，在 KG 基金管理的 1700 艘船舶中，目前約有 500 艘被列為「苦惱」或「轉型」，在市場處於一週蕭條之下，租金運費低迷，市場活力不足之下，德國的銀行不願意借貸給 KG 基金，令到總金額在下降，Wallrabenstein 表示，「今年的投資相當大部分是用在船舶採購融資，而不是現有資金的資產重組。」他說。

一些資深銀行家早前在漢堡一個會議上表示德國船東公司可能會掀起一波上市潮，以彌補散戶投資者對傳統的 KG 基金缺乏興趣，導致的資金匱乏。KG 基金擁有 1700 艘船舶，其中相當多的貨櫃船是租給馬士基、地中海航運或其他大型船公司使用。

德國 KG 船舶基金市場是德國航運業發展的主要資金來源地，投資者可用此方式獲政府減免稅項，全國一半船隊規模是依靠該資金存活和發展

## 中國船東阻礙砂運輸壟斷



【本報實習記者岑伊華報導】據外電報導，中國多家大型船東正游說政府，阻止巴西淡水河谷（Vale）打造價值 23 億美元全球最大型船隊，承運煉鋼材料到中國。

中國船東協會常務理事張守國（圖）日前在北京接受媒體電話訪問時表示，淡水河谷應租用船公司經營船隊，由船運業負責運輸事務，並認為淡水河谷此舉是企圖控制運費市場，正如該公司控制礦砂價格一樣。

淡水河谷現正建造 19 艘高達 40 萬噸的船隊，並將簽訂長期合約，管理另外 16 艘 VLOC，旨在穩定運輸成本及礦砂價格。報導稱，淡水河谷行政總裁法里拉表示本月下旬在里約熱內盧總部接受媒體訪問時說，只要商務上有需要，第一艘 40 萬噸重噸「Vale Brasil」號必定會運礦砂到中國。他曾經表示，由於中國

港口散運碼頭條件受限制，適逢當時有一歐洲客戶急需礦砂，該船的首航目的地因此突然由原定的中國轉為意大利。

本月 27 日，波羅的海乾散貨綜合運費指數連續下跌 14 日，主因是礦砂船出現運力過剩，根據美國鋼鐵指數公司（The Steel Index Ltd）整合的價格指數顯示，礦砂價格在過去 3 年上升超過 3 倍，至今年 2 月的最高位，每噸達 191.9 美元。

同日在巴西聖保羅交易市場上，淡水河谷股價上升 0.7% 至 45.85 雷亞爾，是近兩周的最高位；至於淡水河谷今年股價則下跌 5.5%。

該公司已斥資 81 億美元建造船隊，其中 58 億美元是與韓國最大散貨船運公司 STX 洋行公司，簽署另外 7 艘 VLOC 船隻為期 25 年的運輸合約，淡水河谷亦需為其船隊繳付燃料成本。

### 船東協會與 Vale 洽合約

張守國在訪問時表示，基於安全理由及環境因素，中國監管機構只准 30 萬噸重噸的乾散貨船進入中國港口。他指出，由於往來中國及巴西的航線被壟斷，很多船運公司可能因此蒙受損失，而協會亦已向政府明確表明立場，反對大型貨運船東建造自己的船隊。

他透露，中國船東協會正企圖與淡水河谷洽談合作船運合約，但拒絕進一步解釋。他續指，

倘有需要，協會亦會要求政府調查淡水河谷有否違反中國法規，操控市場或壟斷。

報導稱，淡水河谷方面不會評論以上種種。

### 巴西運往中國礦砂價跌 82%

據英國船運諮詢公司克拉克森（Clarksons）稱，今年全球乾散貨船隊運力將擴大 13%，並預測船運貨物將有 4% 增長。

淡水河谷本月表示，Valemax 型乾散貨船將於 2013 年年底全面投入服務，而第 2 艘落成的「Vale China」號將於 2 個月後啓用。

本月 21 日，淡水河谷稱中國的大連港、山東煙台董家口港區及舟山馬迹山港區均可容納承運 40 萬噸的超大型礦砂船；而中國交通運輸部則沒有回覆外電傳真的提問。

由巴西運往中國青島港的礦砂運輸價格由 2008 年 6 月 4 日的最高位每噸 108.746 美元，暴跌 82% 至現時的每噸 19.454 美元。

### 寡頭壟斷推高礦砂現貨價

由於礦砂現貨價格上升，全球三大礦砂生產商淡水河谷、力拓及必和必拓去年放棄沿用了 40 年的年度定價，一致贊成改為季度協議；煉鋼商則要求監管當局調查是否有礦砂出口商寡頭壟斷市場，導致價格上漲。

### 香港上市公司業績公布日期

日期	公司名稱	代碼	交易所	
8月1日	08148 奧橋中國	(中)	08102 上海復旦	(中)
00215 和記香港	(中)	08016 中華數據廣播	(中)	
00005 滙豐控股	(中)	00665 海通國際	(中)	
08249 乾東電子	(中)	03898 南車時代	(中)	
00011 恒生銀行	(中)	01822 幻音數碼	(中)	
02383 TOM集團	(中)	00456 新城市中國	(中)	
00868 信義玻璃	(中)	08068 新宇國際	(中)	
00715 和記置業	(中)	08340 城金金融	(中)	
87001 匯豐銀行	(中)	00814 京宏隆	(中)	
01866 中國心連心	(中)	01026 環球實業	(中)	
00081 中海宏洋	(中)	00059 天譽置業	(中)	
8月3日	00316 東方海外	(中)	08279 亞博科技	(中)
02888 渣打集團	(中)	08029 太陽國際	(季)	
01878 南茂豐-S	(中)	08160 拓濟國際	(中)	
08337 直通電訊	(中)	02378 保誠	(中)	
02343 太平洋洋行	(中)	02218 安得利果汁	(中)	
01151 統利安達	(中)	00967 泰德國際	(中)	
01061 億勝生科	(中)	01085 亨鑫科技	(中)	
00100 白馬戶外媒體	(中)	08210 龍傑智能卡	(中)	
8月4日	08063 卓卓金網	(中)	08205 南大富信特	(中)
00001 長江實業	(中)	01766 中國南車	(中)	
00013 和記黃埔	(中)	08205 交大慧谷	(中)	
00023 東亞銀行	(中)	00057 金一投資	(中)	
08265 宏峰太平洋	(中)	08208 常茂生化	(中)	
08198 新濠環彩	(中)	08243 大賀傳媒	(中)	
00770 灝光	(中)	00354 中軟國際	(中)	
00393 旭日企業	(中)	08286 長城微光	(中)	