



全球 LNG 海上运输特点

[导语]LNG 海运具有以下 5 个显著特征：属资本密集型产业、市场集中度价高、以长期合同为主、运量基本与合同量匹配、具有明显的季节性特征。

LNG 的海运运输处于整个 LNG 加工和运输产业链的中游位置，当前全球用于贸易的天然气中，大约三分之二是由管道输出，另外三分之一由 LNG 运输出口。从全球来看，卡塔尔和澳大利亚是最主要的 LNG 海运输出国，主要的输出方向是东亚三国。

LNG 海运具有以下 5 个显著特征：属资本密集型产业、市场集中度价高、以长期合同为主、运量基本与合同量匹配、具有明显的季节性特征。

特征一：属于航运业内的资本密集型产业。LNG 船对运输温度有较严格的要求，制造工艺复杂、造价昂贵，我们对比了各主要船型的最新造价，一般来说 1 艘 LNG 船的造价是普通集装箱船的 3 倍、普通油轮的 4 倍、普通散货船的 6-7 倍。

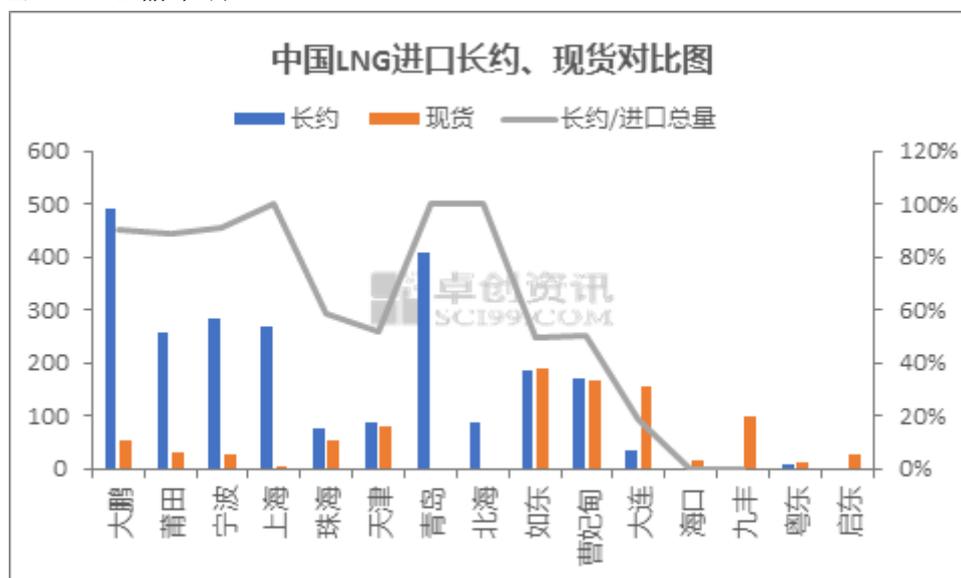
主要船型造价对比

船型	载重吨	修正总吨	造价	船东	签约时间
LNG 船	85000	85050	3.5 亿美元	帝凯	2014.7
集装箱船	151796	61180	1.17 亿美元	高世迈航运	2014.1
油轮	300000	43335	0.93 亿美元	DHT 控股	2013.12
散货船	180000	30867	0.57 亿美元	Golden Union	2014.3

專注清潔能源
創造綠色企業
Focus on clean energy
To build a green enterprise



特征二：市场集中度相对较高。由于 LNG 船一方面造价昂贵，市场进入门槛较高，另一方面合同以长协为主（一般的合同都是 15 年以上，合同金额至少几十亿美元），即使行业的回报率相对可观，个人或者小型企业也难以轻易进入或者退出 LNG 运输市场。



特征三：以长期合同为主。根据 2017 年的最新数据来看，大约 73%的 LNG 运输量来自长期合同，只有 27%的运量是通过现货市场或短期合同促成的。这也与 LNG 产业链资金密集型的特点有关，正是因为固定投入高、回收期长，因此大部分的运输和开采协议年限都在 15 年以上。

特征四：运量跟着合同走。正式由于以上的特征，因此全球 LNG 海运量与 LNG 的贸易合同量是紧密相关的，两者一方面相辅相成，另一方面相关系数达到了 0.6。

特征五，运价随需求而产生明显的季节性特征。鉴于大部分的 LNG 进口国家位于北半球，冬季的能源消耗量更大，因此我们可以发现 LNG 的运价也随运量呈现明显的季节性特征，一般来说 4 季度是每年的最高点。

（来源：卓创资讯）

