

雪球访谈

突发减持，中远海控“航”向何方？

2021年06月29日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



红领巾传奇



脆皮花生qmq

访谈简介

6月28日晚间，振华重工发布公告称，公司拟通过集合竞价、大宗交易等方式择机出售所持中远海运控股股份有限公司的股票，出售数量为不超过5561.11万股。

6月25日，上海航交所发布的指数信息显示，上海出口集装箱指数(SCFI)3785.4点，相比上周上涨37.04点，创出历史新高。中国出口集装箱指数(CCFI)2591.41点，也创出历史新高，相比去年最低点大涨210.7%。2021年一季度，中远海控实现营收648亿元，同比增长79.58%，而净利润及扣非净利润则实现了惊人的154.5亿元、154.1亿元，同比分别增长5200.62%、202.38倍。

大家如何看待此次减持？中远海控的未来怎么看？本期我们邀请到@红领巾传奇，@脆皮花生qmq做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天16:00准

时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中远海控(SH601919),振华重工(SH600320)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 海控老水手:

对 [@红领巾传奇](#)，[@脆皮花生qmq](#) 说：没啥好问的，我只想看看红总的样貌，好让我看看改变了我人生轨迹的人的样子并致以崇高的敬意!!!

[答] 红领巾传奇:

[转发查看图片](#)

[问] ikanwin:

对 [@红领巾传奇](#)，[@脆皮花生qmq](#) 说：如何看2022 2023年的航运市场

[答] 脆皮花生qmq:

从航运作为全球经济的纽带，作用是不可取代的。从市场的角度，更多需要考虑的是运价的可持续性，目前运力受限导致供需失衡。个人观点，高运价不会一直持续，但航运热度将伴随经济复苏过程，未来两年，都还将是中远海控公司高速发展的战略机遇期。

[问] 么妹6:

对 [@红领巾传奇](#)，[@脆皮花生qmq](#) 说：请问中远海控。有人减持？未来会受影响吗？？还会和5至6月涨幅这么大吗？？

[答] 脆皮花生qmq:

有人减持，包括大股东减持，都是短期的市场行为。从中长期看，股价的运行趋势还是要看基本面以及整体市场资金对公司股票的认可程度。至于说涨跌幅，是股票市场纯粹的市场行为，这是没有办法直接预测的。

[问] 更上1层楼:

对 [@红领巾传奇](#)，[@脆皮花生qmq](#) 说：两位大佬下午好，请问[@红领巾传奇](#)

你去年是如何发现中远海控的？

[答] 红领巾传奇：

运气好

[问] 长胜将军vip：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：昨天美股海运大跌，是不是有什么基本面的改变？

[答] 脆皮花生qmq：

某一天的美股海运股大跌，并不代表着基本面出现什么改变。股价，在短期内是受到市场行为影响，前期获利了的投资者，到某一个时间阶段，势必会进行获利了结，也会出现集中抛售行为，就体现为股价的大跌。这和基本面并不是必须的正相关关系。不能说明基本面有了改变。

[问] 超超mt：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：运价拐点何时会到来？

[答] 脆皮花生qmq：

运价拐点这个问题，也不能直接预测。主要看各国疫情控制情况、经济复苏情况，当运输效率提升了，运力提高了，航运市场的供需关系趋于缓解，运价自然就会下来。

[问] 永远不要相信股神：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：请问目前东方海外国际和港股海控估值对比和各自优缺点有哪些？

[答] 红领巾传奇：

东方海外更低估 但是他流动性差一点

[问] 股市的滑头：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：振华的清仓式减持，是不是振华也是认为这个价格对于海控来说是一个阶段性的高点，追求利润最大化，所以减持？

[答] 脆皮花生qmq：

对于振华重工的清仓式减持，属于上市公司的投资行为。相信该公司的投资部门会对整个投资做出相应策略和计划。而且振华作为中远海控持仓比例相对较多的投资者，其出货是需要有计划、有步骤的，清仓减持是已经获得足够多的投资回报，目前就是顺利减持。并非说振华认为这个价格对于海控是阶段高点。

[问] 小股民B：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：有一种观点说，从现在开始，两年内海控会达到万亿市值，两位嘉宾同意这个观点吗？

[答] 脆皮花生qmq：

对于两年内达到万亿市值这种说法，我觉得并不科学，也不严谨。市场本身是动态和变化的，最终中远海控公司市值要达到什么样的高度，是需要整个市场对公司的认可，这需要一个过程，也需要各方面资金的支持和认可。不能简单断言两年内就能达到或者不能达到。

[问] 隆隆大：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：两位好，如何看待海控市值超越马士基？

[答] 红领巾传奇：

早就应该超了

[问] 我不是二刺源：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：如何让机构提升对海控的估值和定价？

去茅台镇买几个酒厂可行吗？

[答] 脆皮花生qmq:

这个问题可以去和公司建议，多元化发展也是公司的一种发展战略。不过，海控的优势目前还是在远洋运输，我认为还是要大力做好主业，抓住目前难得一遇的战略机遇期，谋求在航运市场之中的地位才是最重要的事情。

[问] 2021中远海控:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问中远海控年底预计目标价位能到多少

[答] 脆皮花生qmq:

我对于股票价格所秉持的态度，一直都不是预估股价。股价最终还是由市场走出来的，这是市场合力的结果，在短期内体现为市场博弈的过程。因此，可以依据基本面和市场情况，对股价运行的方向做一个判断，但是对于价格预计能达到多少不好预估。

[问] Bigpendan:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问红总，啥时候给蛋总征婚？

[答] 红领巾传奇:

海控40的时候

[问] _LastBlood_:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问红总对未来两年运价影响因素的看法

[答] 红领巾传奇:

影响航运运价的因素太多了 如果是港口瓶颈 而需求不退的情况下 运价未来两年也不会有大幅度的下降

[问] 暮山紫：

对 @红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说：红总，为什么港股海控走势这么垃圾？

[答] 红领巾传奇：

港股有空头吧

[问] 炒股买房娶妻生子：

对 @红领巾传奇， @脆皮花生qmq 说：想问下，为啥昨天美股海运板块大跌，包括以星航运跌的原因是啥

[答] 脆皮花生qmq：

每个市场都有每个市场的特点，在基本面没有出现变化的情况下，板块或者个股的涨跌，都属于市场行为，即有投资者获利或者做空，具体要从市场投资博弈过程中去找原因。

[问] 后知后觉的傻瓜：

对 @红领巾传奇， @脆皮花生qmq 说：请问红总海控二季度利润估计是多少？200亿+吗？

[答] 红领巾传奇：

有的

[问] stoneye：

对 @红领巾传奇， @脆皮花生qmq 说：是否关注的新增运力的投放速度

[答] 脆皮花生qmq：

我更关注的是资金对股票的认可。运力方面，是基本面，也是一个较为长期的过程，基本面好了，反馈到股价之中，将是正向的。所以，作为投资者也需要密切关注基本面的情况。

[问] 隆隆大：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：两位好，如何看待海控市值超越马士基？

[答] 脆皮花生qmq：

首先，市值本身只是公司所在股票市场对其的认可，并不代表公司真正的实力。其次，海控市值超越马士基，说明目前大家都很认可海控，对海控的预期也在水涨船高。

[问] 隆隆大：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：两位好，海控市值超越马士基以后，国内部分投资者失去估值参考目标，是否会对后续股价上涨产生阻碍？

[答] 红领巾传奇：

大a作为一个世界流动性前列的市场应该有定价自信 不能连丹麦台湾这种区域小市值的估值参考都看 大a应该走出自己的估值 让丹麦台湾小市场参照才对

[问] 玥妹妹：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：为啥ah差价那么大，一般都在保持着35以内呢

[答] 脆皮花生qmq：

对于这个问题，我有专文进行过论述，欢迎关注。差价，是由于A股和港股的规则、投资者主体不一样所致。二者由于是同一个公司在两个不同市场，因此也有很密切的联动关系，但是，并非必然关系。

[问] 等待cyt：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：红总，能介绍一点您看的关于股票投资和航运类的书籍？海控，您是怎样慧眼识珠？

[答] 红领巾传奇:

最喜欢的股票书《股市长线法宝》 碰巧看到了

[问] 世纪大道2006:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 如果从长协单的情况和即时单的情况, 能大概推测出明年的业绩范围? 或者说明年运费的一个大致方向? 谢谢。

[答] 红领巾传奇:

明年500-700吧

[问] 酱糊:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 红总如何看待三、四季度业绩

[答] 红领巾传奇:

三季度业绩会比二季度更高 我看300+

[问] 替我永远保密:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 海控今年有希望到60吗

[答] 红领巾传奇:

我认为有希望

[问] 黑猫K:

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说: 有人说现在中国正处于百年未有之大变局, 两位认为中远集团是否能成为国之重器?

[答] 脆皮花生qmq:

随着中国在国际舞台上发挥的作用越来越大, 和世界各国的经贸往来也会越来越密切, RCEP, 中欧投资协定, 一带一路等, 这些都需要大量的远洋运输来作为支撑。中远集团在这个过程之中, 势必发挥着重要的作用。只要能够抓住机遇, 做大做强, 未

来是可行的。

[问] 汇丰纸业：

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说：为什么台湾三傻涨的比海控海疯！

[答] 脆皮花生qmq：

台湾的市场和A股是两个完全不同的市场。台湾市场太小，不需要太多资金就能把股价炒得很高。加上目前正是海运的黄金周期，各海运股涨的疯很正常。A股盘子大，资金博弈更激烈，涨得稍微慢一点其实也很不错。

[问] Astribio：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：请教两位大佬，这次航运周期的主要原因是新冠疫情还是行业自身发展的必然？如果是行业自发经济周期运行规律，那么持续性可否预测？

[答] 红领巾传奇：

行业拐点碰巧遇到疫情

[问] xiawangzhi：

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说：红总，请对你的粉丝说几句话。

[答] 红领巾传奇：

我是行大师（楼主）的粉丝

[问] 花无百日Hong：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：请问海控在什么情况下应该考虑卖出？

[答] 红领巾传奇：

想卖就卖 随心

[问] 一个山顶冻人：

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说：红总、花生哥，请问大盘弱势，减持利空之下，中远今天的走势是不是健康强势，北向停盘两天，对中远有什么影响吗？

[答] 脆皮花生qmq：

这段时间中远海控的走势，我认为很健康。具体在我每天的复盘里，也都做了比较详细的论述，可以关注。目前，价格在不断创新高，下方积累了大量的获利盘，大股东减持，获利盘套现等，只要基本面不发生根本性改变，洗盘、调整是很正常的，耐心持股，静待花开。

[问] 韩军全球后援粉丝会：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：红总，听说你被碎片哥嘲笑过，你现在能对碎片哥说几句吗？

[答] 红领巾传奇：

莫欺少年穷？

[问] 冥古遗梦：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：红总，请问这轮集运周期的拐点，您认为会是什么时候？

[答] 红领巾传奇：

我海控持有至今 喜欢判断拐点的聪明人一浪接着一浪 都被拍死在沙滩上了

[问] 数码达人小星菌：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：长期来看，随着世界经济的发展是不是对航运的需求量将慢慢增长？那么如果没有新进的竞争者是否意味着海控利润也将一直慢慢增长？问这个问题是想知道海控是不是可以拿个好几年的公司

[答] 脆皮花生qmq：

在目前人类文明科技水平下，世界航运需求是一直存在着的。海控公司现在需要做的是，抓住历史赋予的机遇，把公司做大做强，真正做成世界级的头部企业，经营水平跟上，利润没有问题。

[问] 宁吃小肉不吃面：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：红总，花生哥，你们个人有卖掉部分海控降低成本，抵御风险吗？

[答] 脆皮花生qmq：

我在海控的投资一直都是长线短做的策略。长线仓位，一直坚持持有，短线仓位，会随着每次调整，进行波段操作，用来对冲风险。

[问] 重庆紫光：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：请问红总，你的财务自由数字是多少？

[答] 红领巾传奇：

3B吧

[问] 中远海dog：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：想问一下大大们，为啥美股里zim和海控走势最像？

[答] 脆皮花生qmq：

这个问题，我在AH溢价一文里也专门说过，这个行业当前整体的概貌：不管是因为疫情还是经济周期波动，目前海运都处在了一个前所未有的大的历史机遇（挣钱的机遇）之中，在这个大背景之下，优质公司的股价因为其所在市场的不同，也不同程度的爆发了。二者相像，很巧合。

[问] 花无百日Hong：

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问海控在什么情况下应该考虑卖出?

[答] 脆皮花生qmq:

从个人角度来说, 获利了就可以卖出。但是, 要从持有海控的角度, 在海控没有出现基本面问题之前, 在股价走势没有发生根本性变化的时候, 都是可以持有的。

[问] 更上1层楼:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 花生兄名字后缀qmq代表什么意思? 骑马去?

[答] 脆皮花生qmq:

雪球自带, 懒得改

[问] 小金小金:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 海运运能啊不足, 会有部分运能溢出到其他地方比如航空物流吗?

[答] 红领巾传奇:

货主付得起运费的话

[问] QIN7-:

对 @红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说: 我们是否还要提高明年海控的收益预期?

现在表明就算像以色列那样疫苗打到群体免疫, 还是控制不了突变的疫情, 多个国家进行再封闭, 还会导致供需错配持续到明年, 是否大概率明年收益比今年的高?

[答] 脆皮花生qmq:

要看你怎么理解收益了。目前, 海控一年已经将近十倍的收益了, 明年十倍? 要上天吗? 价格不可能无止境的上涨, 最终还是体现为波动, 调整, 就看这些波动调整的周期如何。看大的趋势就好。

[问] 隆隆大:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问如何理解今天这则消息: 集装箱船租赁公司塞斯潘宣布, 已与中远海运集运签订17艘集装箱船租约总价值高达7亿美元的远期租赁合同, 并延长了目前的租赁期限。

[答] 红领巾传奇:

长期角度随着需求的增长 供给也需要增长

[问] brycd:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 如何进行逃顶? 周期股必然要逃顶的

[答] 脆皮花生qmq:

设置符合自己的止盈策略。

[问] stoneye:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 冒昧的问一下, 你们是从什么时候开始建仓海控的

[答] 脆皮花生qmq:

我是2021年1月中旬建的。

[问] 小金小金:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 海运运能啊不足, 会有部分运能溢出到其他地方比如航空物流吗?

[答] 脆皮花生qmq:

这个是有可能的, 但是, 这种消息只有在市场博弈的时候, 才能影响到股价。

[问] 忍冬花cbo:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 想请问两位, 能评论一下中远海控a

股、中远海控h股和东方海国际的性价比吗？在H股里疯狂挨打，在A股吃糖，不知道这种情况会持续多久。谢谢

[答] 脆皮花生qmq:

这个可以参见我关于AH溢价里的论述。

[问] -三生万物-:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 红总, 假如现在FAK价格跌掉1/3, 海控单季利润还有150亿吗?

[答] 红领巾传奇:

我认为有

[问] 沧海桑田下着雨:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请问花生哥, 振华减持, 会不会引起崩塌效应?

[答] 脆皮花生qmq:

在现阶段, 不会。

[问] 一叶扁舟DWH:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 红总, 运价拐点就走? 还是?

[答] 红领巾传奇:

上一个认为运价拐点走的是碎片哥

[问] Danielzzm:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 请教老师, 在这种众所周知的业绩背景下, 海控的调整风险会来在哪里? 另外, 没有一只股票只涨不调整, 那么海控会在满足什么条件下开始调整? 感谢!

[答] 脆皮花生qmq:

主要风险来自于资金面。后续资金跟不上，处在高位，必然会回调。

[问] 一叶扁舟DWH:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 红总, 运价拐点就走? 还是?

[答] 脆皮花生qmq:

运价拐点没有办法确认, 怎么走?

[问] 灬寒江天外丶:

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说: 花生哥, 之前在海控帖子很少看到你啊, 哈哈....我和你大概同期上船的, 后面感觉你的文章确实也很值得一看, 赞

[答] 脆皮花生qmq:

哈哈,

[问] 暮山紫:

对@红领巾传奇 @脆皮花生qmq 说: 美线、欧线运价天天涨, 为啥海控不跟随市场涨价?

[答] 红领巾传奇:

我们不是不涨 而是我们身为中国最大集运集运公司不能带头涨价 我们的涨价一般会迟到一周

[问] stoneye:

对 @红领巾传奇, @脆皮花生qmq 说: 运价不可能持续上涨, 对外贸的影响因是买方出运费, 所以还显的不明显, 但要是运价还持续涨数倍, 那对外贸来说可能是灾难性冲击了, 所以你们是否也会认为长协价才是它业绩保证的基石, 至少我个人是这么认为的

[答] 红领巾传奇：

发不出货对外贸才是灾难性冲击

[问] 骑牛-便宜是硬道理：

对 @红领巾传奇，@脆皮花生qmq 说：准班率下降，一些航次取消，会对中远海控的业绩产生重大影响吗？有没有可能进行相关测算？

[答] 脆皮花生qmq：

业绩是一个综合性的考量。个别现象不会导致重大影响，但是持续性、系统性的问题，是会有影响的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里