400-072-5588

2019 年
中国集装箱租赁行业概览

行业走势图



消费研究团队

彭琪瑶 分析师

邮箱 :cs@leadleo.com

相关热点报告

- 航运系列概览——2019 年中国集装箱运输行业概览
- 航运系列概览——2019 年中国国际货运代理行业概览
- 城市交通系列概览——2019 年中国轨道交通运营维护行业概览

报告摘要

集装箱租赁是指集装箱租赁企业（通常为海运班轮企业，铁路、公路运输企业等）为集装箱运输经营主体，提供集装箱租赁服务的行业。2014 至 2018 年，中国集装箱租赁行业集装箱控制量由 452.1 万 TEU 增长至 657.0 万 TEU，年复合增长率为 9.8%。长期来看，中国经济结构性调整、5G 商用、信息化以及智能化管理将促进集装箱租赁行业的进一步发展。

热点一：经济结构性调整促进集装箱租赁行业健康发展

中国集装箱租赁行业整体运营结构上，境外业务占比高，行业的发展前景受全球宏观经济和国际贸易发展的影响大。受中美关税壁垒加剧等因素影响，国际宏观金融环境逐步收紧，集装箱租赁市场规模呈现稳中有升趋势。面对国际环境存在的诸多风险，中国正在进行全面深化改革和经济结构调整，“一带一路”和“互联网+”等国家战略都将为集装箱租赁行业发展带来机遇。

热点二：5G 加速集装箱租赁行业数字化转型

工信部发放 5G 商用牌照，标志着中国正式进入 5G 商用元年，5G 与现代航运业的结合将为推动科技创新、助力航运业高质量发展提供新动能。5G 将加速航运业的数字化转型，通过应用人工智能、5G 网络、大数据、物联网等先进数字化技术，推动更多前沿技术和产品的落地，促进智能航运时代的发展，集装箱租赁行业也随之进行数字化转型。

热点三：集装箱租赁行业信息化及智能化管理趋势

面对集装箱租赁市场激烈的竞争环境，租赁企业开始规划并建设实施信息化项目，加大对信息系统建设的投入，以提供更高效的集装箱租赁服务效率形成企业竞争优势，提高中国集装箱租赁企业在国际市场上的竞争能力与地位。

目录

1 方法论 5

1.1 研究方法 5

1.2 名词解释 6

2 中国集装箱租赁行业市场综述 7

2.1 中国集装箱租赁行业定义与分类 7

2.2 中国集装箱租赁行业市场规模 9

2.3 中国集装箱租赁行业发展历程 9

2.4 中国集装箱租赁行业产业链分析 11

2.4.1 上游分析 12

2.4.2 中游分析 13

2.4.3 下游分析 14

3 中国集装箱租赁行业驱动及制约因素分析 15

3.1 驱动因素 15

3.1.1 集装箱制造业的快速发展推动租赁行业的发展 15

3.1.2 集装箱原材料价格上涨以及租赁的灵活性促进行业发展 16

3.1.3 租赁需求增加，融资租赁占比提升 16

3.2 制约因素 17

3.2.1 国际贸易的不稳定性 17

3.2.2 信用风险及流动性风险 18

3.2.3 利率风险 18

4 中国集装箱租赁行业政策及监管分析 19

5 中国集装箱租赁行业市场趋势分析.....21
5.1 国家战略与货币政策促进行业发展.....21
5.2 5G 加速集装箱租赁行业数字化转型.....22
5.3 信息化以及智能化趋势.....22
6 中国集装箱租赁行业竞争格局分析.....23
6.1 竞争格局分析.....23
6.2 集装箱租赁企业分析.....25
6.2.1 佛罗伦国际有限公司.....25
6.2.2 深圳市鹏泰集装箱服务有限公司.....26
6.2.3 上海东柜联集装箱租赁有限公司.....27

图表目录

图 2-1 集装箱租赁方式分类.....7

图 2-2 中国集装箱租赁行业市场规模，2014-2018 年.....9

图 2-3 中国集装箱租赁行业发展历程.....9

图 2-4 集装箱租赁行业的产业链组成.....12

图 2-5 2018 年中国集装箱多式联运方式占比.....15

图 4-1 集装箱租赁行业监管政策.....20

图 6-1 2018 年国际集装箱租赁市场规模分布.....24

图 6-2 中国主要港口集装箱吞吐量，2014-2018 年.....24

图 6-3 香港集装箱港口吞吐量，2014-2018 年.....25

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从人工智能，现代物流，航运等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。

- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。

- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 7 月完成。

1.2 名词解释

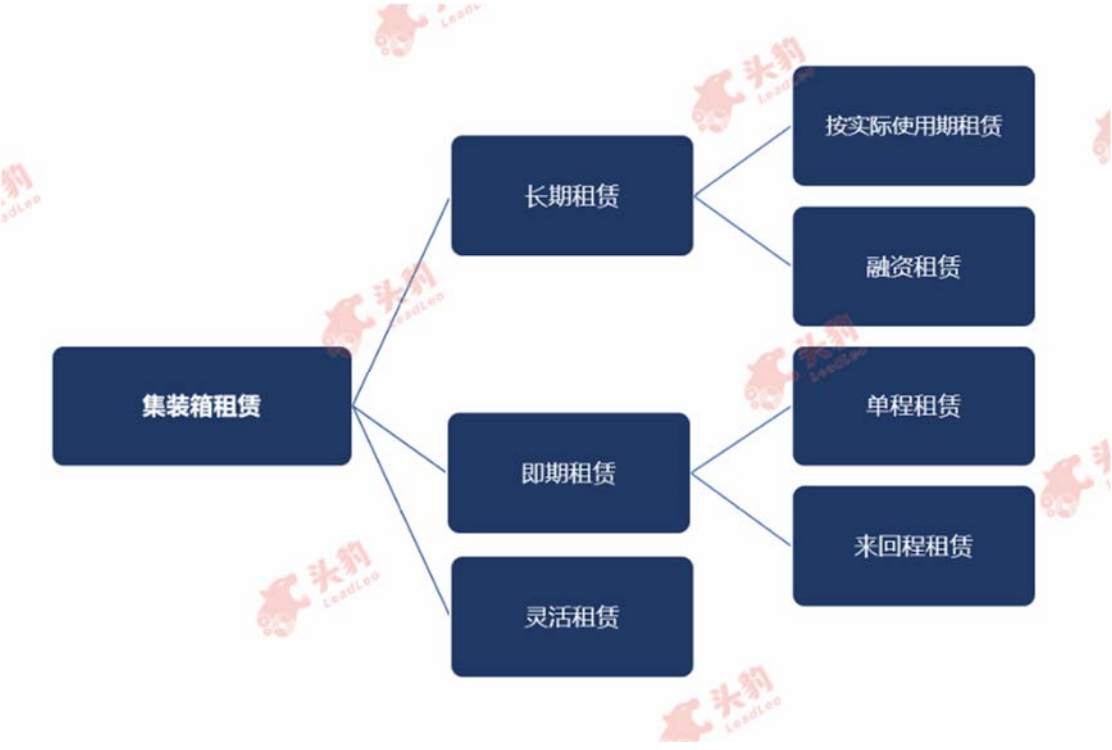
- **班轮公司**：运用自己拥有或经营的船舶提供国际港口之间班轮运输服务的船舶运输企业。
- **TEU**：Transmission Extension Unit，是长度为 20 英尺的国际集装箱标准箱单位。
- **通过射频识别技术（RFID）**：Radio Frequency Identification，又称电子条码，常应用于门禁卡、停车场管制、动物晶片等。
- **微机电系统（MEMS）**：Micro-Electro-Mechanical System，是集微传感器、微执行器、信号处理和控制电路、高性能电子集成器件等于一体的微型系统，被广泛应用于高新技术产业。

2 中国集装箱租赁行业市场综述

2.1 中国集装箱租赁行业定义与分类

集装箱是一种容积大、标准化、能反复使用的载货容器。集装箱既可利用水路进行运输，也可通过铁路、公路进行运输，途中转运不需移动箱内货物，可进行快速装载和卸载，提高装卸效率，加快车船周转，也有利于进行机械化操作，减少货物的损失，降低运输成本。集装箱租赁是指集装箱租赁企业（通常为海运班轮企业，铁路、公路运输企业等）为集装箱运输经营主体，提供集装箱租赁服务的行业。集装箱租赁按租赁方式可分为长期租赁、即期租赁以及灵活租赁三种方式（见图 2-1）。

图 2-1 集装箱租赁分类（根据租赁方式划分）



来源：头豹研究院编辑整理

（1）长期租赁：指集装箱租赁企业和承租人签订长期租赁协议的租赁形式，时间通常在 5 年或 5 年以上。长期租赁的特点是租赁时间长而租金相对低，适用于规模在稳定扩大发展的承租企业。根据长期租赁租期届满后对集装箱处理方式的不同，长期租赁还可进一步

细分为按实际使用期租赁和融资租赁两种类型。

①按实际使用期租赁是指租用期满后集装箱承租人将集装箱退还给集装箱租赁企业，并按照协议由承租人承担集装箱修理费用、提还箱费用以及租金的租赁方式。

②融资租赁是指集装箱租赁企业出资购买的集装箱由集装箱承租人选择指定，包括集装箱的品牌、规格、价格等，集装箱租赁企业再将所购买的集装箱出租给集装箱承租人的租赁方式。集装箱的所有权在租赁期间由集装箱租赁企业享有，而集装箱承租人只有使用权，租期届满，集装箱承租人支付完所有租金并根据融资租赁合同的规定履行完全部义务后，集装箱的所有权即转归集装箱承租人所有。

（2）即期租赁：指集装箱承租人根据自身对集装箱的需求以及集装箱租赁市场的供需情况，与集装箱租赁企业签订临时集装箱租赁合同的租赁方式。即期租赁的特点是能满足承租人的临时租箱需求，适合波动较大、不稳定以及季节性的市场。但即期租赁的租金由集装箱租赁市场的供需情况决定，租金相对高，集装箱租赁成本则相应提高。即期租赁根据集装箱租赁的路程主要分为单程租赁和来回程租赁两种类型。

①单程租赁通常为从货物发送地租箱至货物目的地还箱的单程集装箱租赁方式，适用于同一航线上来回程货流不平衡的情况。

②来回程租赁通常适用于航线上来回程都有货流的情况，其主要特点为租期不受限制，可以是一个单纯的来回程，也可用于多次往返运输，集装箱承租人拥有集装箱的自由使用权。但这种方式的还箱地点有严格的限制，原则上需在租箱地点归还集装箱。

（3）灵活租赁：一种长期租赁与即期租赁相结合的租赁方式，在租金费用上类似于长期租赁，而在集装箱的具体使用上与即期租赁相似。这种租赁方式是指在集装箱租赁期内，不必局限于在租箱地点归还集装箱，承租人可在集装箱租赁企业指定的地点灵活进行提、还的租赁方式，适用于集装箱货运量大，经营航线多且来回程货流量不平衡的情况。

2.2 中国集装箱租赁行业市场规模

集装箱主要用于商品货物内、外贸运输，集装箱租赁行业受宏观经济环境影响大。随着国际贸易局势紧张，全球经济增速放缓，中国集装箱租赁行业市场规模呈稳中有升的趋势。2014 年至 2018 年，中国集装箱租赁行业集装箱保有量由 452.1 万 TEU 增长至 657.0 万 TEU，年复合增长率为 9.8%。未来五年，随着国内外经济贸易不确定性持续叠加，国内经济增速放缓，在中国经济结构性改革刺激之下，中国集装箱租赁行业集装箱保有量将持续呈现小幅增长趋势，预计在 2023 年增长至 1,053.1 万 TEU，未来五年年复合增长率为 10.3%（见图 2-2）。

图 2-2 中国集装箱租赁行业市场规模，2014-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

2.3 中国集装箱租赁行业发展历程

中国集装箱租赁行业的发展主要经历了探索阶段、发展阶段和调整阶段三个阶段，现正处于调整阶段（见图 2-3）。

图 2-3 中国集装箱租赁行业发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

（1） 探索阶段（2000 年以前）

伴随着国际集装箱运输行业的发展，集装箱租赁行业应运而生。在集装箱租赁行业起步初期，租赁业务规模小，市场进入门槛低，集装箱运输企业多选择使用自备集装箱。二十世纪七十年代以后，在集装箱制造业的飞速发展背景之下，集装箱制造材料从早期的铝制集装箱发展更新为具有结构牢固、安全性能高、制造工艺简单、易于维护以及价格低廉等特点的钢制集装箱。钢制集装箱的制造和应用刺激了集装箱供应量的大幅度增长，而集装箱国际统一标准化的制定也为集装箱的反复以及交换使用创造了无限可能性，促使集装箱租赁行业从探索阶段进入发展阶段。

（2） 发展阶段（2001 年-2012 年）

2001 年中国加入世界贸易组织（WTO）以后，贸易全球化快速推进，集装箱市场迎来快速增长。改革开放以来，得益于政策支持和人口红利，中国成为世界工厂，进出口商品贸易量持续增长，带动了对集装箱的大量需求。传统的自备集装箱的模式难以满足集装箱运输企业业务迅速扩张的需求，纷纷开始选择通过租赁集装箱的方式来满足不同运输要求所需要的不同类型集装箱，以解决自备集装箱数量和类型短缺的困难，保证运输需求。

中国港口建设和集装箱运输行业的不断发展，给货物进出口提供了有利的条件，保证了货物运输的快捷与安全。2007 年，中国大陆港口集装箱年吞吐量首次突破 1 亿 TEU，实现了港口和航运集装箱运输里程碑式的跨越，带动了集装箱租赁市场规模的扩大。2008 年全球金融危机致使经济下行，经济下行则导致商品贸易量降低，港口集装箱吞吐量增幅趋缓。下游集装箱运输企业缺乏足够的资金进行集装箱的购买，选择通过租赁的方式减轻集装箱运输企业的融资困难，让资金用于购置与企业核心业务相关的设备，合理安排企业资本结构。2008 年以来，集装箱租赁企业在集装箱运营市场中占比不断提升，逐渐超越班轮企业，成为最大的集装箱运营主体。此阶段，中国集装箱租赁行业取得了快速发展，但行业进入壁垒低、企业规模小、行业集中度低等问题促使中国集装箱租赁行业进入调整阶段。

（3） 调整阶段（2013 年至今）

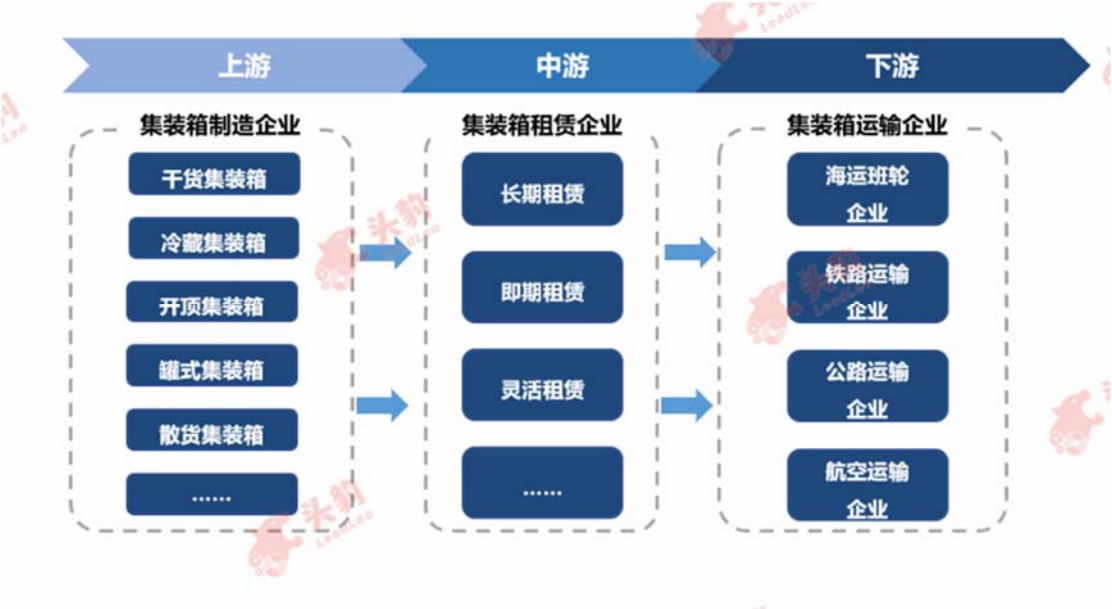
集装箱租赁行业追求规模效应，以扩大市场规模来提高企业经济效益，延长产业链，以增强企业抗风险能力。集装箱租赁行业头部企业多为外国企业，如 Triton、Textainer、CAI 等，企业间竞争激烈，优胜劣汰，部分中国企业选择并购的方式以扩大国际市场规模。渤海金控投资股份有限公司（现渤海租赁股份有限公司）于 2013 年以 81 亿元全股权收购国际集装箱租赁巨头企业之一 SeaCo，在 2014 年以近 7 亿美元的价格收购另一国际集装箱租赁巨头企业 Cronos80%的股权，中国集装租赁企业正式进入全球集装箱租赁企业第一阵营。2016 年，由中国远洋运输总公司与中国海运总公司两大航运央企重组并购而成的中国远洋海运集团有限公司在上海正式成立，其旗下拥有 Florens 和东方国际两家集装箱租赁企业，促使中远海运进入国际集装箱租赁市场第一阵营。中国集装箱租赁企业开始活跃在国际市场，并逐渐改变国际集装箱租赁市场中外国企业占主导地位的传统结构。

2.4 中国集装箱租赁行业产业链分析

中国集装箱租赁行业产业链可以分为上、中、下游三部分（见图 2-4）。产业链上游的

市场参与者主要为集装箱生产制造企业，中游环节主体为集装箱租赁企业，下游涉及海运班轮企业、铁路、公路、航空运输企业等。

图 2-4 集装箱租赁行业产业链组成



来源：头豹研究院编辑整理

2.4.1 上游分析

中国集装箱租赁行业产业链上游的参与者是集装箱生产制造企业。随着集装箱运输的发展以及不同种类货物的装载需求，集装箱制造企业主要生产制造干货集装箱、冷藏集装箱、开顶集装箱、罐式集装箱、散货集装箱、台架式及平台式集装箱、通风集装箱、动物集装箱和汽车集装箱等外观、结构、强度以及尺寸各异的集装箱。

集装箱制造行业是资源消耗型行业，生产制造集装箱所需原材料主要为钢材、涂料、木材以及各类小型五金件等，其中钢材占集装箱制造成本的 70%左右。在集装箱生产前期需要大额投资以购置大型加工、检测设备以及大面积的生产厂房用以大规模生产。而集装箱强度大、反复使用的特点表明其对所需钢材在强度与腐蚀性能上有一定要求，钢材是集装箱最主要的原材料，钢材成本在集装箱成本中所占比重大，所以钢材的价格以及供应量的波动是决定集装箱价格的关键因素。生产制造集装箱所需的劳动力成本也是决定集装箱价格的关键

要素。随着中国进入老龄化社会，人口红利逐渐消失，劳动力成本也随之增长，极大地影响了集装箱的定价趋势。若集装箱价格上涨，下游集装箱运输企业则会控制成本选择用租赁集装箱的方式取代直接购买价格高昂的集装箱，推动了集装箱租赁行业的发展。

2.4.2 中游分析

中国集装箱租赁行业产业链中游主体是集装箱租赁企业，其主要租赁方式有长期租赁、即期租赁以及灵活租赁。长期租赁的租期通常在 5 年及 5 年以上，管理使用权同自备集装箱，并不影响集装箱运输企业的使用，而长期租赁租金低的特点也能帮助减轻集装箱运输企业的资金负担。所以集装箱租赁企业的业务模式以长期租赁为主，比例高达 80%左右。但综合而言，由于集装箱运输行业受贸易情况制约，集装箱运输行业需要不时地根据对集装箱数量和类型需求的变化对租箱量进行调整，充分考虑集装箱利用率、空置费、调运费等成本支出确定租赁方式以降低租赁成本。

集装箱租赁企业与下游集装箱运输企业签订租赁协议后，集装箱的使用权由集装箱运输企业所有，集装箱运输企业在使用的过程中负责对集装箱进行维修保养，协议期满后，集装箱运输企业将集装箱归还至租赁企业指定集装箱堆场，堆场将对损坏的集装箱按协议中规定的技术标准进行修复，修理费用由集装箱运输企业承担，并按照协议向集装箱租赁企业支付还箱费及租金。

集装箱租赁企业在世界范围内开展集装箱租赁业务，在国际集装箱运输中发挥着重要的作用。2018 年全球集装箱箱量为 41.7 百万 TEU，其中集装箱租赁企业拥有 21.9 百万 TEU，占比 53%。集装箱租赁的定价因素主要来源于集装箱的购买价格以及下游集装箱运输企业的需求量。集装箱的购买价格受上游生产制造业的控制，如购买价格高，则租赁利润低，若调高租赁价格，下游集装箱运输企业则会选择自行购买集装箱，租赁行业的发展将会受到限

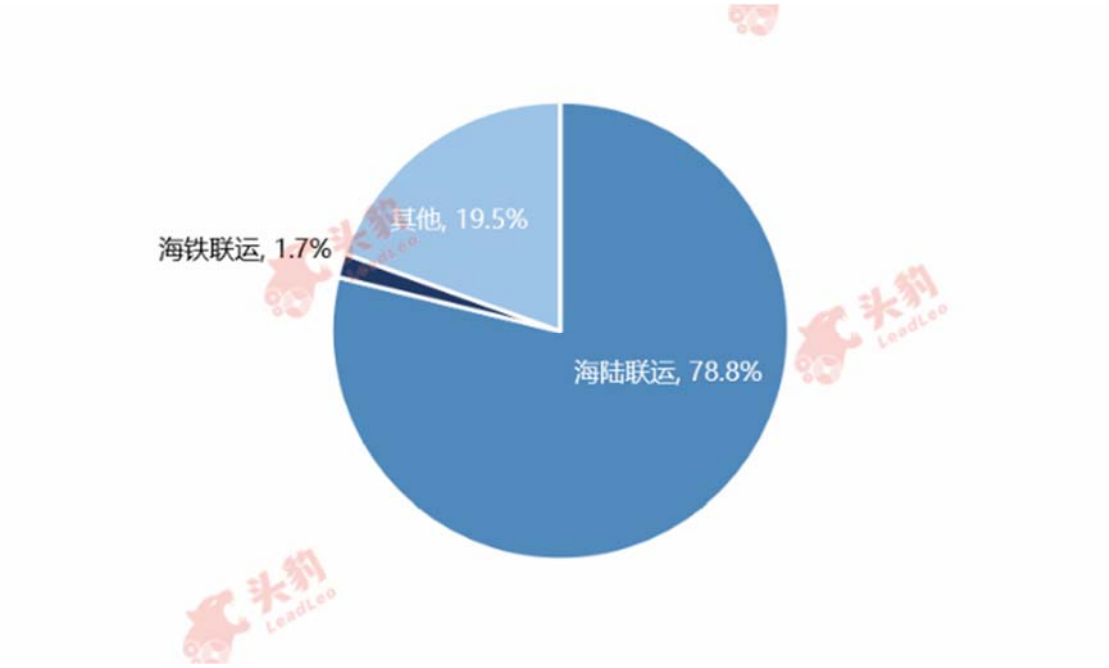
制。

2.4.3 下游分析

中国集装箱租赁行业产业链下游涉及集装箱运输企业，主要包括海运班轮企业、铁路、公路、航空运输企业等。2018 年，中国主要港口集装箱吞吐量为 1.9 亿 TEU，同比增长 4.8%，公路、铁路和航空货物运输的需求也大幅增加，随之发展的集装箱运输行业促进集装箱租赁行业的进一步扩张。中国集装箱多式联运发展迅速，主要的联运方式有海陆联运、海铁联运、海空联运等，其中海陆联运方式占比约 78.8%，海铁联运比例仅占 1.7%，其他联运方式占比约 19.5%（见图 2-5）。

除海空联运方式外，其余的联运方式全程运输都可使用同一个集装箱，而海空联运方式通常需要在机场换成航空专用集装箱。中国主要采用的集装箱运输方式为海陆联运，船舶将集装箱运至港口后，直接通过车辆经高速公路运至目的地，或是将集装箱由公路运到沿海海港直接由船舶运出。海铁联运则是将船舶以及火车两种交通工具相互衔接共同完成货物运输的方式。而海空联运是指船舶将集装箱运至港口后，通过拖车运至附近机场，换成航空专用集装箱经飞机运至目的地。海空联运占比低，主要适用于高运费的货物，运输时间比全程海运少，运费则比全程空运低。

图 2-5 中国集装箱多式联运方式占比，2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

3 中国集装箱租赁行业驱动及制约因素分析

3.1 驱动因素

3.1.1 集装箱制造业的快速发展推动租赁行业的发展

中国集装箱制造业领先的生产技术促进了中国集装箱租赁行业的快速发展。从生产格局来看，中国集装箱制造业是全球集装箱生产的绝对主力。2018 年全球集装箱产量为 380 万 TEU，其中 95%由中国的集装箱制造企业生产制造，集装箱行业有较高产业集中度，中集集团、胜狮货柜、新华昌和中海集运长期占据全球集装箱生产市场超过 90%的份额。

国际集装箱制造业的发展历程中，先后经历四次产业转移：（1）20 世纪 60 年代，美国是全球集装箱的主要生产地；（2）20 世纪 70 年代，日本成为全球集装箱制造中心；（3）20 世纪 80 年代，韩国接替日本占据全球集装箱制造主力地位；（4）20 世纪 90 年代，集装箱主要产地向中国大陆转移，90 年代中期中国集装箱产量位居世界第一，并一直保持世界集装箱制造业中心地位。

由于长途运输空箱的成本高昂，集装箱租赁行业通常选择在离货物最近的地方购买集装箱，中国的对外贸易发展促使集装箱租赁行业在中国就近购买集装箱并租赁给运输企业以输送中国商品出境。中国外贸长期处于出口大于进口的顺差地位，中国商品出口量不断增加，对中国境内的集装箱需求量随之增大，集装箱行业的生产基地逐渐向中国转移，中国集装箱租赁行业也随之迅速发展。

3.1.2 集装箱原材料价格上涨以及租赁的灵活性促进行业发展

集装箱原材料价格的上涨促使集装箱购买价格随之增加，下游集装箱运输企业选择租赁集装箱代替自购集装箱，扩大了集装箱租赁行业的市场规模。集装箱运输企业自购集装箱是指运用自筹资金向集装箱制造企业直接购买集装箱。自购集装箱需要集装箱运输企业投入巨额资金。对于在全球范围经营的集装箱运输企业，其在各个港口或货源地的出货量以及用箱需求都在不断变化。由于进出口贸易的不平衡、航运市场的波动等诸多因素，特别是在进出口货源严重不平衡以及航运市场处于淡季的时候，完全采用自购集装箱将会导致集装箱运输企业支付大量的将空箱堆存的场地和维护费用以及将集装箱调运回堆场所需的运输费用。

集装箱运输企业在选择增加集装箱箱量时主要考虑其成本是否最低，若企业购买集装箱成本高将影响其盈利，将转而选择租赁集装箱。随着钢材价格、造箱人力成本的不断攀升，集装箱价格不断提高，推动集装箱租赁价格的上升，中国集装箱租赁行业面临巨大的发展机遇。

3.1.3 租赁需求增加，融资租赁占比提升

集装箱运输企业属于资金密集型企业，投资周期长，从投资的安全性角度考虑，集装箱运输企业倾向于减少自有资金购箱，增加租赁的集装箱数量。相比传统租赁，融资租赁实质

上是一种转移与资产所有权有关的风险和报酬的租赁，降低融资企业和承租人所承担的风险。而融资租赁业务本身具有融资服务和贸易服务的两种市场功能，集装箱作为一种能反复使用、强度大、价值高的物品，成为融资租赁发展的对象。集装箱运输企业通过融资租赁的方式增加集装箱箱量，减少巨额自筹资金的投入，增加企业资金流动性，以能够更主动的应对市场变化。2000 年，集装箱租赁企业的收入以即期租赁为主，占比达到 60%，融资租赁所占份额仅为收入的约 1%。伴随融资租赁在集装箱租赁行业的发展，集装箱融资租赁收入占比提升到 10%，同时，融资租赁的发展吸引了更多下游运输企业选择租赁集装箱，促进了集装箱租赁行业市场规模的进一步扩大。

3.2 制约因素

3.2.1 国际贸易的不稳定性

中国集装箱租赁行业整体运营结构上，境外业务占比高，行业的发展前景受全球宏观经济和国际贸易发展的影响大。受中美关税壁垒加剧、贸易保护主义风险、逆全球化倾向等因素影响，国际宏观金融环境逐步收紧，为全球经济的增长和国际贸易的发展带来了不确定性和风险。2018 年，中国主要港口集装箱吞吐量增幅 4.8%，同比去年的增幅减少 2.9%。2019 年，国内外经济贸易不确定性继续叠加，经济悲观预期仍在，若全球经济形势出现恶化，下游集装箱运输企业主要客户的经营能力将会受到影响，并进一步影响集装箱租赁行业的经营业绩。

中美贸易战期间，部分低端制造业陆续从中国转移到劳动力成本低、贸易局势不紧张的东南亚国家。受中美关税壁垒加剧的影响，以广东、义乌等地的小商品出口制造商为代表的小规模制造企业经营业绩下降甚至面临倒闭的危机。部分小规模制造企业选择将生产基地转出至境外的行为降低了中国集装箱运输企业的小商品运输量，从而减少了中国集装箱租赁市

场规模，宏观经济波动的风险制约了中国集装箱租赁行业的健康发展。

3.2.2 信用风险及流动性风险

信用风险是集装箱租赁企业面临的主要风险之一。信用风险是指下游集装箱承租企业未能及时、足额支付租金或履行协议中的义务导致集装箱租赁企业面临损失的可能性。在面临市场需求、竞争环境、政策变动等因素时，下游承租企业有可能无法履行租赁合约，进而对集装箱租赁企业造成不利影响。如果集装箱承租企业的信誉低或是承租企业因经营不善等原因倒闭，租赁的集装箱因分布在世界各个港口而难以收回，即使是成功收回也需集装箱租赁企业花费大额的堆存费以及调运费，造成企业的损失。

流动性风险是指集装箱租赁费用回收与该租赁合约对应的借款偿还在时间和金额方面不匹配而导致集装箱租赁企业遭受损失的风险。在当前中国经济去杠杆的背景下，中国市场整体流动性偏紧，利率的走势持续上升，当租赁期限与借款期限不一致时，时间和金额方面的差异则会导致集装箱租赁企业遭受流动性风险，限制了集装箱租赁行业的进一步发展。

3.2.3 利率风险

利率风险是指市场利率波动的不确定性导致的集装箱租赁企业遭受损失的风险。集装箱租赁行业杠杆率高，融资规模大，租赁收入和利息支出受利率波动影响大。当利率提高时，利息负担加重，集装箱租赁企业的净利润将会减少。中国利率持续上行，长期徘徊于高位，给集装箱租赁行业的发展增加了压力。

集装箱租赁行业的融资租赁业务通常以利率作为融资租赁定价的决定因素，租赁企业以利差作为其发展融资租赁业务的利润。由于融资租赁业务通常以浮动利率借入资金而以固定利率收回租金，以短期融资支撑长期租赁，利率的不断波动导致融资租赁业务面临损失的可

能性增大，从而制约集装箱租赁行业的发展。

4 中国集装箱租赁行业政策及监管分析

为保障集装箱租赁行业的规范化发展，中国政府相继出台了《中华人民共和国海上国际集装箱运输管理规定》、《进出境集装箱检验检疫管理办法》、《中华人民共和国国际海运条例》、《中华人民共和国海关对用于装载海关监管货物的集装箱和集装箱式货车车厢的监管办法》、《关于加快发展中国集装箱运输的若干意见》、《国内水路运输管理条例》和《营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案》等多项政策，从集装箱标准化规定、集装箱出入境检疫、集装箱港口发展、海上运输相关辅助性经营活动等多个方面对集装箱租赁行业的制度进行了规范（见图 4-1）。

1992 年 6 月，交通部令第 35 号发布《中华人民共和国海上国际集装箱运输管理规定》，规定用于海上国际集装箱运输的集装箱，应当符合国际集装箱标准化组织规定的技术标准和有关国际集装箱公约的规定。集装箱所有人、经营人应当做好集装箱的管理和维修工作，定期进行检验，以保证提供适宜于货物运输的集装箱。

2000 年 2 月，出入境检验检疫局发布了《进出境集装箱检验检疫管理办法》，规定所有国际标准化组织所规定的集装箱，包括出境、进境和过境的实箱及空箱，在进出境前、进出境时或过境时，承运人、货主或其代理人，必须向检验检疫机构报检。检验检疫机构按照有关规定对报检集装箱实施检验检疫。

2001 年 12 月，国务院发布了《中华人民共和国国际海运条例》，规范了国际海上运输活动，维护国际海上运输市场秩序，保障国际海上运输各方当事人的合法权益。其中，第 7 章第 61 条适用于进出中华人民共和国港口的国际海上运输经营活动以及与国际海上运输相关的辅助性经营活动。

2002 年 4 月 10 日，中国国家经济贸易委员会、铁道部、交通部、对外贸易经济合作部、海关总署、国家质量监督检验检疫总局联合发布了《关于加快发展中国集装箱运输的若干意见》，规定大力发展集装箱多式联运，加强铁路、公路和水路的协调合作，促进集装箱多式联运的发展。充分发挥沿海港口在集装箱多式联运中的枢纽作用，利用港口设施，加快铁路港站建设，完善港口集疏运系统。

2004 年 3 月，海关总署发布了《中华人民共和国海关对用于装载海关监管货物的集装箱和集装箱式货车车厢的监管办法》，表示经国务院交通主管部门批准，国际集装箱班轮公司可以在境内沿海港口之间调运其周转空箱及租用空箱。国际集装箱班轮公司或者其代理人凭交通主管部门的批准文件和自制的集装箱调运清单，向调出地和调入地海关申报。

2012 年 10 月，国务院发布了《国内水路运输管理条例》，规范了国内水路运输经营行为，维护国内水路运输市场秩序，保障国内水路运输安全，促进国内水路运输业健康发展。

2016 年 6 月,国家发改委发布了《营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案》，提出了到 2020 年建成设施一体衔接、信息互联互通、市场公平有序、运行安全高效的交通物流发展新体系。达到集装箱铁水联运量年均增长 10%以上，铁路集装箱装车比率提高至 15%以上。

图 4-1 中国集装箱租赁行业监管政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案》	2016-06	国家发改委	提出了到2020年建成设施一体衔接、信息互联互通、市场公平有序、运行安全高效的交通物流发展新体系。达到集装箱铁水联运量年均增长10%以上，铁路集装箱装车比率提高至15%以上
《国内水路运输管理条例》	2012-10	国务院	规范了国内水路运输经营行为，维护国内水路运输市场秩序，保障国内水路运输安全，促进国内水路运输业健康发展
《中华人民共和国海关对用于装载海关监管货物的集装箱和集装箱式货车车厢的监管办法》	2004-03	海关总署	经国务院交通主管部门批准，国际集装箱班轮公司可以在境内沿海港口之间调运其周转空箱及租用空箱。国际集装箱班轮公司或者其代理人凭交通主管部门的批准文件和自制的集装箱调运清单，向调出地和调入地海关申报
《关于加快发展中国集装箱运输的若干意见》	2002-04	国家经贸委 铁道部等	规定大力发展集装箱多式联运，加强铁路、公路和水路的协调合作，促进集装箱多式联运的发展。充分发挥沿海港口在集装箱多式联运中的枢纽作用，利用港口设施，加快铁路港站建设，完善港口集疏运系统
《中华人民共和国国际海运条例》	2001-12	国务院	规范了国际海上运输活动，维护国际海上运输市场秩序，保障国际海上运输各方当事人的合法权益。其中，第7章第61条适用于进出中华人民共和国港口的国际海上运输经营活动以及与国际海上运输相关的辅助性经营活动
《进出境集装箱检验检疫管理办法》	2000-02	出入境检验检疫局	规定所有国际标准化组织所规定的集装箱，包括出境、进境和过境的实箱及空箱，在进出境前、进出境时或过境时，承运人、货主或其代理人，必须向检验检疫机构报检。检验检疫机构按照有关规定对报检集装箱实施检验检疫
《中华人民共和国海上国际集装箱运输管理规定》	1992-06	交通部	规定用于海上国际集装箱运输的集装箱，应当符合国际集装箱标准化组织规定的技术标准和有关国际集装箱公约的规定。集装箱所有人、经营人应当做好集装箱的管理和维修工作，定期进行检验，以保证提供适宜于货物运输的集装箱

来源：头豹研究院编辑整理

5 中国集装箱租赁行业市场趋势分析

5.1 国家战略与货币政策促进行业发展

2018 年，中美贸易摩擦导致全球贸易复苏具有不确定性，企业选择推迟投资决策，商品流动性减缓，进出口业务有所下降，中国经济增速放缓，集装箱租赁行业面临挑战。2019 年全球贸易紧张局势不断加剧，以美国为首的贸易保护主义抬头，导致中国进出口贸易压力增大。面对国际环境存在的诸多风险，中国正在进行全面深化改革和经济结构调整，“一带一路”和“互联网+”等国家战略都将为集装箱租赁行业发展带来机遇。

2019 年，随着贸易摩擦影响逐步显现，中国经济下行压力加大，稳增长的重要性逐步上升，央行预计将会延续 2018 年第二季度至第四季度的宽松基调，实施稳健偏宽松、结构性宽松的货币政策。宽松的货币政策下：（1）银行贷款利率低：①降低集装箱租赁企业贷款难度，减轻租赁企业贷款压力，有足够的资金购买集装箱用以租赁；②降低下游集装箱运输企业融资难度，减少运输企业运营成本，融资租赁集装箱提高自身业务量的同时促进集装箱

租赁行业的发展；（2）银行存款利率低，银行吸收存款量减少，间接鼓励消费者进行消费，拉动内需刺激经济增长的同时促进了商品进出口贸易，推动了航运业以及集装箱租赁业的发展。

5.2 5G 加速集装箱租赁行业数字化转型

科技创新，向数字化转型升级，是航运企业高质量发展的必经之路。工信部发放 5G 商用牌照，标志着中国正式进入 5G 商用元年，5G 与现代航运业的结合将为推动科技创新、助力航运业高质量发展提供新动能。5G 将加速航运业的数字化转型，通过应用人工智能、5G 网络、大数据、物联网等先进数字化技术，推动更多前沿技术和产品的落地，促进智能航运时代的发展。集装箱行业作为航运业的主力行业，已率先将 5G 技术融入实际操作中，青岛港自动化集装箱码头成功完成全球首例由 5G 连接的自动岸桥吊车的控制操作，实现了通过无线网络控制和运输集装箱。5G 网络可添加多个物理设备终端节点的特点，意味着整个港口可基于 5G 技术构建一个泛在的物联网，所有的设备、货物、工作人员等均可实现相互通信，促进港口朝着设备操作自动化、港口调度智能化、信息数据可视化方向发展。泛在物联网的发展，未来可实现集装箱联网并对其进行实时跟踪，极大地降低了集装箱租赁企业因下游运输企业造成的信用风险难以回收集装箱的损失。智能航运时代的发展将推动集装箱租赁行业向数字化转型，集装箱租赁企业将通过建立集装箱管理软件以及信息化系统来运营管理集装箱的存量、类型、租赁方式以及堆场服务等，促进集装箱租赁行业的进一步发展。

5.3 信息化以及智能化趋势

国际集装箱运输市场的持续发展，推动中国的集装箱租赁企业逐渐认识到信息化建设的重要性。面对集装箱租赁市场激烈的竞争环境，租赁企业开始规划并建设实施信息化项目，

加大对信息系统建设的投入，以提供更高效的集装箱租赁服务效率形成企业竞争优势。不同集装箱租赁企业拥有不同的管理模式以及服务模式，结合企业自身特点而规划建设的综合管理信息系统有利于企业长期的发展，及时调整更新信息系统，降低集装箱租赁信息系统建设的风险，保证信息化以及智能化系统的成功实施。

中国集装箱租赁企业普遍存在规模小，缺乏信息化、人工重复操作等问题。通过射频识别技术（RFID）、微机电系统（MEMS）、5G 网络等信息技术，集装租赁企业应整合企业内部资源，使不同部门、不同业务在同一个信息共享的平台上运作，形成企业经营网络，优化企业内部资源配置，为客户提供针对性地定制化解决方案和服务。企业同时将整个集装箱租赁行业的每个环节顺畅连接，并为下游集装箱运输企业提供优质高效的服务，形成企业竞争优势，提高中国集装箱租赁企业在国际市场上的竞争能力与地位。建立先进高效的集装箱租赁信息系统逐渐成为中国集装箱租赁企业未来的发展趋势。

6 中国集装箱租赁行业竞争格局分析

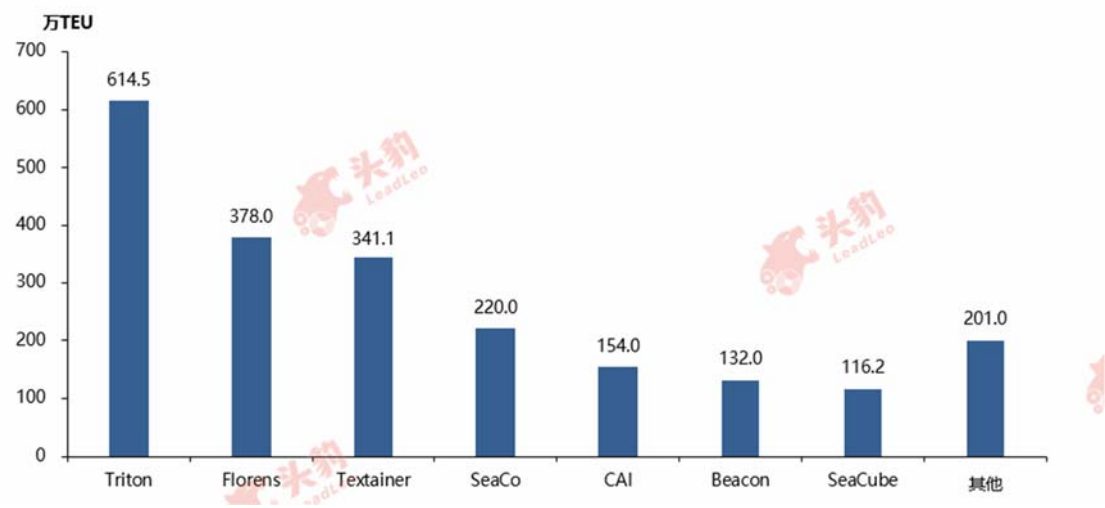
6.1 竞争格局分析

从行业集中度分析，集装箱租赁行业领头企业多为国外企业，行业集中度高。集装箱租赁行业追求规模效益，企业间竞争激烈，中国企业通过并购以迅速扩大其国际市场规模：（1）2013-2014 年渤海租赁收购 SeaCo 全股权以及 Cronos80%的股权；（2）2016 年，中远海运集团将从中国远洋运输总公司与中国海运总公司两家央企合并重组所获资产整合注入 Florens。中国集装箱租赁企业正式进入国际市场，国际集装箱租赁市场格局发生改变。

从市场集装箱保有量分析，国际集装箱租赁市场份额主要集中在 7 家集装箱租赁企业，Triton、Florens、Textainer、SeaCo、CAI、Beacon、Seacube，合计控制 1,955.8 万 TEU，

占比约 89.3%（见图 6-1）。其中拥有绝对领先地位三家企业：（1）Triton 控制 614.5 万 TEU，份额为 28.1%；（2）中远海运旗下 Florens 控制 378.0 万 TEU，份额为 17.3%；（3）Textainer 控制 341.1 万 TEU，份额为 15.6%。此外，渤海租赁旗下集装箱租赁公司 SeaCo 以控制 220.0 万 TEU 排名第四，市场份额为 10.0%。

图 6-1 国际集装箱租赁市场规模分布，2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

从中国主要港口吞吐量分析，2018 年全球集装箱港口排名中，上海港、宁波舟山港、深圳港、广州港、香港、青岛港以及天津港七大港口入围前十名（见图 6-2）。

图 6-2 中国主要港口集装箱吞吐量，2014-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

上海港以 4201 万 TEU 的集装箱吞吐量位居第一名，增速为 4.4%。而香港是全球集装箱吞吐量排名前十中唯一负增长的港口，港口集装箱吞吐量为 1932 万 TEU，同比下跌 5.7%（见图 6-3）。而同处于珠三角的广州港以 2187 万 TEU 的吞吐量达到了 7.4%的增速，排名超过香港上升至第五。香港曾经作为珠三角货物运输最重要的中转站，港口优势明显，码头技术发展成熟，是货物运往中国内陆腹地的必经中转站。随着深圳港以及广州港逐渐发展成熟，两地靠近内陆经济腹地的地域优势，逐渐分摊在香港中转的货物流量，导致香港集装箱吞吐量呈现负增长的趋势。

图 6-3 香港集装箱港口吞吐量，2014-2018 年



	2014	2015	2016	2017	2018
香港集装箱吞吐量	22,226.0	20,073.0	19,813.0	20,770.0	19,596.0
香港集装箱吞吐量（出口）	10,955.0	9,794.0	9,507.0	10,003.0	9,452.0
香港集装箱吞吐量（进口）	11,271.0	10,279.0	10,306.0	10,768.0	10,144.0

来源：头豹研究院编辑整理

6.2 集装箱租赁企业分析

6.2.1 佛罗伦国际有限公司

6.2.1.1 公司简介

佛罗伦国际有限公司（Florens）成立于 1987 年，现为中远海运集装箱运输有限公司的全资子公司。佛罗伦早期主要为亚洲客户提供干货和冷藏集装箱长期租赁服务。1992 年，

Florens 开始投资集装箱。1995 年，佛罗伦将集装箱长期租赁业务扩大到亚洲以外。1996 年，佛罗伦通过在全球范围内设立办公室和仓库扩大了企业规模，与此同时，佛罗伦开始发展短期租赁以及提供二手集装箱销售服务。

6.2.1.2 竞争优势

2018 年佛罗伦在国际集装箱租赁行业中市场份额排名第 2，集装箱控制量为 378.0 万 TEU，占比达到 17.2%。佛罗伦提供的集装箱类型主要包括干货集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱以及各种特种集装箱，其中佛罗伦主要以租赁干货集装箱为主，占企业所有业务的 97.6%，旗下集装箱平均使用时间为 7.9 年。

佛罗伦的客户群基本包括国际大型航运企业，其总部设在香港，为来自美洲、欧洲、亚洲等世界各地的客户提供服务。佛罗伦在中国、美国、英国、新加坡、澳大利亚、印度等十个国家开展业务，并在 21 个战略地点设有办事处。佛罗伦下一步计划扩大在亚洲、非洲以及中东的集装箱业务。

佛罗伦投资数百万美元进行对信息管理系统的开发，并于 1999 年底正式启动了业务系统的第一阶段。信息管理系统的启动，佛罗伦的设备跟踪与计费系统得以增强，系统内容包括集装箱预定、库存查询、租赁方式等信息，为客户提供灵活的集装箱解决方案。

6.2.2 深圳市鹏泰集装箱服务有限公司

6.2.2.1 企业简介

深圳市鹏泰集装箱服务有限公司成立于 2008 年，公司主营业务为二手集装箱买卖、集装箱运输、集装箱租赁、仓储、堆场、修柜、寄柜、租柜、吊重柜大型设备装卸、办公箱买卖等。深圳市鹏泰集装箱服务有限公司以"立足深圳，辐射全国，走向世界"为发展目标，以

满足客户需求、以"完善自我，挑战困难"的精神为客户服务，增加了客户黏性，使客户和公司成为互惠互利的合作伙伴，发展至今已为深圳文博会、卡斯通博览、东莞动漫城多家企业提供服务。

6.2.2.2 竞争优势

深圳市鹏泰集装箱服务有限公司是一家专业制造加工 20 尺，40 尺，45 尺等各类二手集装箱厂家，同时公司自行设计制造按客户要求特殊构造的集装箱及流动办公室箱、二手冷藏集装箱、二手特种集装箱、二手住人集装箱、二手办公集装箱、会议室集装箱等。

深圳市鹏泰集装箱服务有限公司所经手的二手集装箱全部来源合法，同时其二手集装箱主要按船公司 CARGO WORTHY 标准进行维修，保证集装箱的高质量，具有不透光、不漏水的特点，集装箱可用作标准箱运营进出口业务，亦可作为临时仓库使用。

6.2.3 上海东柜联集装箱租赁有限公司

6.2.3.1 企业简介

上海东柜联集装箱租赁有限公司成立于 2004 年，总公司位于上海，服务于长三角经济区域，分别在北京、重庆、天津、宁波、成都、西安设有全资子公司，北京分公司主要服务于北京、天津及其它环渤海经济区域，重庆分公司服务于重庆、成都及其它西南经济区域，西安分公司服务于西安及关中天水经济带，服务辐射远至新疆、陕北、山西晋城、鄂尔多斯等地客户群。

上海东柜联集装箱租赁有限公司主要经营业务有设计、生产、销售、租赁标准集装箱及环保集装箱式办公房及活动房，还提供集装箱改造箱、特种集装箱的租售服务，同时提供环保移动洗手间和集装箱移动洗手间的租赁及销售。

6.2.3.2 竞争优势

上海东柜联集装箱租赁有限公司的竞争优势在于不仅提供用于装载货物进行运输的集装箱，还提供集装箱式房屋的租售服务。上海东柜联集装箱租赁有限公司拥有其自己的生产基地，所生产的产品大部分远销海外，与海外客户建立了合作关系。上海东柜联集装箱租赁有限公司生产的集装箱办公房是符合国际标准欧洲设计的高级舒适活动房，具有海运集装箱的标准尺寸以及建筑艺术设计的特点，在适用于国际海运和陆运的同时，亦可方便装配成临时性或半永久性的建筑，供户外演出、办公房、商场、仓储和军队哨所等使用。上海东柜联集装箱租赁有限公司所生产产品广泛应用于会展，大型建筑工程现场，大型体育赛事等需要快捷高效的服务场合。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫右侧二维码阅读研报


图说


表说


专家说


数说

详情请咨询

客服电话

400-072-5588

上海

王先生： 13611634866
李女士： 13061967127

南京

杨先生： 13120628075
唐先生： 18014813521

深圳

李先生： 18916233114
李女士： 18049912451