

证券简称：兴通股份  
603209

证券代码：

## 兴通海运股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位及人员名称	交银施罗德、东方红资管、南方基金、睿郡资产、荣盛创投、钟鼎资本、明诚投资、建发新兴投资、明大柏和基金、华宝基金、农银汇理、毅远基金、招银理财、国金基金、明河投资、上海益菁汇资产、深圳航运基金、聚鸣投资、民生通惠、光大保德信、晟盟资产、财通基金、佰舟墨盛、信达资产、浦银安盛、杭银理财、兴全基金、西部利得基金、招商基金、国投瑞银、仙人掌基金、多瓏投资、常春藤资产、华泰资产、隆象资本、非马投资、广发证券、中金证券、中信证券、华创证券、长江证券、申万宏源证券、方正证券、天风证券、国投证券、国海证券、华福证券、东亚前海证券、国信证券、海通国际、兴业证券、长江证券、太平洋证券等
时间	2024年4月16日
地点	现场交流会

<b>公司接待人员姓名</b>	副董事长、总经理陈其龙先生 董事、副总经理柯文理先生 董事会秘书、财务总监黄木生先生 证券事务代表柳思颖女士 公司控股子公司上海兴通万邦航运有限责任公司总经理周复春先生 公司保荐代表人中信证券马锐先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>问题 1、目前公司内外贸现有运力规模及未来投产计划如何？</b></p> <p><b>回复：</b>截至目前，公司控制的在营液体化学品船、成品油船、液化石油气船共 35 艘，总计 41.00 万载重吨。其中，内贸船舶 28 艘，合计 30.75 万载重吨；外贸船舶 7 艘，合计 10.25 万载重吨。</p> <p>2024 年至 2025 年，公司至少将有 7 艘船舶投入运营。2024 年下半年将陆续投产 3 艘化学品船舶，运力达 2.42 万载重吨，其中内贸 2 艘合计 1.12 万载重吨；外贸 1 艘 1.30 万载重吨。2025 年，计划投产 4 艘化学品船舶，运力达 7.78 万载重吨，其中内外贸兼营 2 艘合计 2.60 万载重吨；外贸 2 艘合计 5.18 万载重吨。</p> <p><b>问题 2、公司国际业务的收入贡献如何？国际业务的运营模式是怎么样的？</b></p> <p><b>回复：</b>公司自 2022 年底开展国际业务，2023 年是国际业务创收元年，全年国际业务收入 3.13 亿元，占公司总营业收入 25.26%，毛利额 7,795 万元，占公司总毛利额 18.95%。仅一年有余，公司已实现程租和期租并行模式服务于全球石化客户，主要航线为东南亚、东北亚、西北欧和南美洲等区域。目前，</p>

已有 2 艘船舶先后与 Petroleo Brasileiro S.A.–Petrobras、Cargill International S.A.等国际知名客户签订期租合同，其余船舶采用程租模式。公司将持续加快国际业务布局，加大外贸船舶投入，扩大运力规模，提高运营效率，实现规模效应，同时积极开展期租业务，不断提高毛利率。

**问题 3、如何看待当前新造船舶价格？公司倾向于购买二手船还是新造船？**

**回复：**新造船造价方面，近年来，同一个船型的船价整体上会有一定幅度提升，公司预计未来 2-3 年船价会保持较高水平。与购买二手船相比，在国内新造船会更具有优势：1) 造船周期方面，同一船型中国造船厂比日本造船厂的造船速度大约快半年；2) 造船成本方面，同一船型中国造船厂造价比日本船厂低约 10%-15%；3) 新造船更加绿色化、高端化、智能化，相较于二手船，新造船更加符合市场需求。综上，公司认为新造船相对更具性价比。

**问题 4、公司未来扩张的资金来源以及目前的定增情况如何？**

**回复：**截至 2023 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 35.87%。根据行业实践经验，仍有较大的财务杠杆空间。目前公司资金来源是运营产生的利润和银行借贷，银行贷款主要有三类：政策性银行、四大国有银行、其他全国重大股份制银行。受益于国家信贷政策，2023 年银行贷款综合利率约 3.3%，最低仅 2.5%，公司具备资金成本的优势。未来，公司会加大和政策银行、商业银行的合作。随着国家深入推进“走出去”战略，相应融资支持力度也在加大。随着公司国际业务规模不断壮大，融资租赁也在将来考虑的选项之一，公司资金来源渠道

较为丰富。

定增方面，（1）定增节奏进展：公司本次向特定对象发行 A 股股票事项于 2023 年 12 月 21 日获上海证券交易所审核通过，并于 2024 年 4 月 10 日会同相关中介机构对募集说明书等申请文件涉及年报相关内容进行了同步更新，尚需获得中国证监会做出同意注册的决定后方可实施，后续有相关进展公司将及时进行披露，敬请关注公司公告。（2）定增项目进展：公司本次定增募投项目为购建 4 艘化学品船和 2 艘 LPG 船，其中一艘化学品船和一艘 LPG 船舶已于 2023 年 10 月份投产运营，开始为公司带来收益和现金流；一艘 2.5 万载重吨甲醇双燃料不锈钢化学品正在建造中，预计 2025 年下半年投入运营；另一艘 1.3 万载重吨和一艘 3,700 载重吨化学品船预计今年第三季度投产，目前定增项目中仅一艘 3,700m<sup>3</sup>LPG 船正在推进中。公司会按照既定的战略和节奏推进购建船舶事宜。

**问题 5、目前外贸的竞争格局如何？公司开展国际运输业务有哪些优势？**

**回复：**公司在正式进入国际航运市场之前，用了将近 2 年的时间进行人员团队的建设和相关客户积累。外贸市场开放程度较高，竞争相对激烈，公司对于主流航线已有深入了解。战略部署方面，全球化学品船老龄化趋势明显，公司将通过新造船的优势布局市场，未来 2.5 万载重吨高端不锈钢化学品船舶将成为主流船型之一。客户市场方面，公司 2023 年在新加坡布局商务中心，与欧洲、美洲一线客户建立较紧密联系，多数客户希望在 2.5 万载重吨等船型进行合作。船舶运营方面，公司以自身的实践已取得有意义的管理经验，和国际领先的船舶管理团队合作，争取达到一流水平。船舶建造方面，得益于我国造船

等行业红利，公司在造船质量、建造效率、融资成本、建造成本等具有较大的优势。

**问题 6、从经营方面解读资产整合的效果，如何与兴通万邦协同发展？**

**回复：**公司于 2023 年 3 月正式并表上海兴通万邦，双方在安全管理、客户资源、企业文化建设等方面互促共享，形成发展合力，逐步发挥出并购整合与协同效应。同时，通过重大决策持续优化经营情况，不断顺应市场变化，响应客户需求，提供更优质的运输服务。

(1) 优化资产负债结构，提升资金实力。公司与另一股东万邦航运控股（新加坡）有限公司以债权转股权的方式对上海兴通万邦进行同比例增资，本次增资完成后，有利于降低上海兴通万邦的财务费用和资产负债率，提高后续银行融资能力。

(2) 提升运营管理能力与市场竞争力。上海兴通万邦通过“退一进一”方式建造两艘 1.30 万载重吨内外贸兼营不锈钢化学品船舶，分别于 2024 年 1 月 12 日和 4 月 8 日签订船舶建造合同，预计 2025 年上半年交船。

(3) 双方加强在内外贸业务的交流探讨，未来预计将会通过提升市占率的方式发挥规模效应。

**问题 7、相较于同行，公司的核心竞争力是什么？**

**回复：**公司深耕危化品运输领域二十多年，不断对标一流，坚持高质量可持续发展。公司的核心竞争力主要包括：

(1) 拥有一支有规模有影响力的一流航运船队，船舶年轻化、高端化、大型化、绿色化，符合客户需求和行业要求；(2) 拥有高水平的安全管理能力，持续对标国际先进、高标准的安全

	<p>管理体系，长期保持安全航行；（3）提供优质的航运综合服务，高效的运力保障能力以及丰富的船队结构可以满足货主各类运输需求，货损率低、客户稳定等；（4）拥有经验丰富的航运人才团队，包括专业稳定的自有船员队伍、高效的岸基保障人员等，并持续在吸纳行业内优秀人才；（5）建立了强大的运输网络格局，熟悉各航线状况，精准调控，有效降低公司的运营成本；（6）拥有清晰的发展战略，稳步推进落实“1+2+1”发展战略，增长逻辑逐步兑现。</p> <p><b>问题 8、未来外贸经营策略是以即期市场进行运作吗？还是会采取期租的经营方式？</b></p> <p><b>回复：</b>市场上，外贸经营模式通常采取期租、COA 合同、现货市场程租相结合的方式。由于公司外贸船队规模还在扩大，目前主要采取期租和现货市场程租相结合的模式，公司正在与意向客户沟通签订 COA 事宜。</p> <p>公司目前有两艘船舶期租给国际客户：1）1.82 万载重吨船舶，租给 Petroleo Brasileiro S.A.–Petrobras，运营效率和效益较好；2）1.74 万载重吨船舶，租给 Cargill International S.A.。目前公司也正在谈其他船舶的期租，若市场维持高位，未来国际业务也会成为利润的重要保障。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	无
<b>日期</b>	2024 年 4 月 16 日