

兴通海运股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

兴通海运股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过路演活动、电话会议及业绩说明会等形式接待了机构投资者调研，现将主要情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2024年8月13-16日、8月19日、2024年8月22日-23日

调研方式：路演活动、电话会议、业绩说明会

调研机构名称（排名不分先后）：东方红、交银施罗德、南方基金、中邮基金、博时基金、宏利基金、融通基金、西部利得基金、嘉实基金、景顺长城基金、大成基金、新华基金、国寿养老、工银瑞信基金、兴全基金、平安养老、农银汇理、招商基金、鹏华基金、瀚亚投资、招银理财、富达基金、中庚基金、申万菱信基金、海富通基金、彬元资本、长江证券、晨翰基金、颢科基金、国泰基金、圆石投资、中国国际金融、合远基金、长盛基金、崇山投资、明河投资、沅京资本、衍航投资、仁桥资产、太平洋资产、华安基金、瀚川投资、三星资产、申九资产、彤源投资、中金基金、汇升投资、呈瑞投资、成泉资本、玄元基金、鲍尔赛嘉投资、鑫元基金、原泽基金、常春藤资产、中金资管、盛笃投资、长城财富保险资产、中信证券、申万宏源证券、华源证券、中金公司等

公司接待人员：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/财务负责人黄木生先生，独立董事曾繁英女士，证券事务代表柳思颖女士

二、调研主要内容

（一）2024 年上半年经营情况介绍

1、运力规模

截至 2024 年 6 月 30 日，公司运营的散装液体化学品船、成品油船、液化气船共计 35 艘，运力规模达 41.00 万载重吨。其中，内贸化学品船 22 艘，运力规模 23.73 万载重吨；外贸化学品船 7 艘，运力规模 10.25 万载重吨；成品油船 3 艘，运力规模 5.87 万载重吨；LPG 船舶 3 艘，运力规模 1.15 万载重吨。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司运营沿海省际化学品船舶 21 艘（不含“兴通 7”轮），运力 23.20 万载重吨。根据油化 52Hz 数据统计，2024 年上半年沿海省际船舶运力合计 149.8 万载重吨，公司沿海省际液体化学品运力规模占市场总运力约 15.49%，居国内领先地位。

2、货运量情况

2024 年上半年，公司完成散装液体危险货物运输总量为 665.93 万吨，同比增长 20.33%。其中，液体化学品运输总量为 510.41 万吨，同比增长 39.46%。

3、主要经营数据

2024 年上半年，公司实现营业收入 7.72 亿元，同比增长 23.56%，归属于上市公司股东的净利润 1.80 亿元，同比增长 31.56%，净资产收益率 7.89%，较去年同期增加 1.37 个百分点。其中，第二季度实现营业收入 3.87 亿元，同比增长 35.35%，归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，同比增长 71.31%，实现业绩高质量增长。

（二）交流的主要问题及公司回复概要

问题 1、公司上半年尤其是第二季度业绩表现较好，请问业绩增长驱动因素有哪些？

回复：公司坚持以“1+2+1”发展战略为指引，在主营业务上不断深耕，持续提质降本增效，打造第二增长曲线。业绩的增长主要得益于公司在内贸市场的持续深耕和外贸市场的灵活应对策略。

一是内贸业绩稳中有升。公司船舶吨位类型丰富，具有“大型化、年轻化、高端化、绿色化”特点，能够有效满足客户在不同货品种类、不同运输航线、不同货品数量方面的差异化需求。同时，提升 COA 和期租合同比例，保证稳定的经营效益。

二是外贸规模扩大，增长潜力较大。2024 年上半年，从事外贸业务的船舶 9 艘（包含 2 艘内外贸兼营船舶），其中期租船舶 5 艘，程租船舶 4 艘，既有稳定的收益保障，又享受市场上行的红利。

问题 2、公司如何看待未来外贸市场的发展空间？

回复：从需求方面看，全球化学品贸易一直保持稳定增长，与全球 GDP 的长期增长趋势一致，全球经济活动的增加直接推动化学品贸易的增长。根据 Clarksons 预测，2023-2025 年全球化学品贸易复合增长率为 3.3%，化学品贸易在未来几年依旧处于稳定增长阶段。

从供给方面看，化学品船的新造船订单较少，限制了未来市场上新增船舶的供应量，2024-2028 年可预期的化学品船舶投产数量为 565 艘、运力规模 1,686 万载重吨，仅占现有船舶规模的 13%左右；同时，全球化学品船队呈现明显的“老龄化”趋势，根据 Drewry 数据，截至 2024 年 6 月末，全球化学品船舶中船龄大于 10 年的船舶数量占比约为 66%。随着时间的推移，新造船舶投入尚未能覆盖老旧船舶退出进度，船舶供给端整体较弱，有限的船舶运力供应增长有助于维持现有船舶运价的高位。

问题 3、请问公司在外贸领域的竞争策略以及对外贸业务的运力发展规划如何？

回复：公司采取差异化竞争的策略积极参与国际业务。（1）国际化学品船呈现明显的老龄化趋势，公司新建化学品船投入国际市场，具有船龄优势，在国际化学品航运中具有较强市场竞争力；（2）利用中国的资金与技术优势以及与船厂的良好合作关系，建造船舶具有成本优势，船舶交期具有保证；（3）应对 IMO 温室气体减排战略和欧盟排放交易体系（EU ETS）的施行，公司积极布局

双燃料船舶建造，签约建造 4 艘 25,900 载重吨双燃料不锈钢化学品船舶，年轻化、绿色化、高端化的船舶更符合客户需求，更具竞争优势。

目前，公司在营的外贸船舶 7 艘（不含内外贸兼营船舶），合计运力 10.25 万载重吨，计划 2024 年 10 月份投入 1 艘 1.30 万载重吨不锈钢化学品船，2025 年和 2026 年投入 4 艘 2.59 万载重吨甲醇双燃料不锈钢化学品船。公司将根据“1+2+1”发展战略，结合市场供需情况，适时购建高质量船舶，以不断扩大国际运力规模。

问题 4、公司未来运力扩张情况？

回复：公司未来运力扩张主要通过两个方面：一是每年向交通运输部申请新增运力指标（内贸）；二是根据市场需求，购建合适的船舶。

按照目前公司在建船舶的进度情况，2024 年至 2026 年，公司至少将有 9 艘船舶投入运营，合计 15.38 万载重吨。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。2026 年，计划投产 2 艘甲醇双燃料不锈钢外贸化学品船舶，合计 5.18 万载重吨。

问题 5、目前国内国际航运市场的供需情况及公司竞争力如何？

回复：关于国内市场：（1）行业实行严格的运力管控，国内市场准入壁垒较高，仅有每年通过新增运力评审的企业能够取得运力参与市场竞争，国内市场供需关系保持整体“紧平衡”态势。2019 年至今，公司在交通运输部开展的 6 次运力综合评审中，连续 5 年 6 次累计 10 个项目均以第一名的成绩获得新增运力，综合实力显著；（2）公司在液货危险货物水上运输市场深耕二十多年，已发展成为国内沿海化学品航运业的龙头。2024 年上半年沿海省际船舶运力合计 149.8 万载重吨，公司运力规模占比约 15.49%，同期内贸液体化学品海运量共计 2,494.5 万吨，公司运输量占比约 17.90%，市场竞争优势地位明显。化学品相关物流是重要的产业物流，也是物流服务业提质增效高质量发展的重要领域。公司认为，随着全国统一大市场的逐步建立也将会迎来更多的发展商机。

关于国际市场：（1）公司所处国际化学品海上运输行业市场规模庞大。基于世界化工产业链演变形成的全球分工格局，化学品海上运输行业是全球化工产业的必经环节。全球化学品海运贸易量庞大，2023 年达 3.75 亿吨，同比增长 1.63%，逐年保持稳中有升态势；（2）有别于内贸市场严格的运力管控，国际市场竞争相对充分，差异化竞争策略尤为重要。目前国际船队面临严重“老龄化”，受船台供给紧张等因素影响，全球化学品船队正面临结构性供需矛盾。根据相关数据，全球船龄大于 10 年的船舶占比在 66%以上。截至 2024 年 6 月 30 日，公司拥有 7 艘国际化学品船舶（不含内外贸兼营船舶），平均船龄为 4.02 年，在国际竞争中具备显著年轻化优势；同时，公司外贸不锈钢船舶占比约 43%，远超全球同期不足 20%的水平，具备高端化优势，在中高端客户市场更受青睐。

问题 6、收购上海兴通万邦后，协同效果如何？

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，有效降低上海兴通万邦的财务费用和资产负债率，提高银行融资能力。

（2）提升运营管理能力与市场竞争力。依据市场客户需求，持续扩大船队规模。上海兴通万邦通过“退一进一”方式建造 2 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）加强内外贸业务交流与探讨。公司与兴通万邦在业务上形成互补，与兴通万邦的另一股东方进一步加强合作，探索合作新模式。

问题 7、公司定增项目的进展情况？

回复：公司于 2023 年 4 月 1 日披露 2023 年向特定对象发行 A 股股票的相关预案，拟通过定增方式募集资金购建 4 艘不锈钢化学品船舶和 2 艘 LPG 船舶，

扩大公司整体运力规模，进一步深化化学品、清洁能源运输领域的布局，积极开拓国际市场，推进“1+2+1”发展战略落地，有助于公司打造一支有规模有影响力的一流船队，成为国际一流、国内领先的化工供应链综合服务商。

公司本次向特定对象发行 A 股股票事项已于 2023 年 12 月 21 日获上海证券交易所审核通过，2024 年 6 月 17 日获中国证券监督管理委员会同意注册批复。公司将根据资本市场、定增投资者交流情况等，有序推进定增工作。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

兴通海运股份有限公司董事会

2024 年 8 月 24 日