

证券代码：002320

证券简称：海峡股份

海南海峡航运股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20211103

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安 刘越男 陈洁 岳鑫 杨虎霖 王凯婕 麦星投资 特华强 曾乐诗 杭州经俊资产管理有限公司 毛升 东证期货资管 余济穷
时间	2021年11月3日下午16:00-17:00
地点	海口市滨海大道港航大厦14层会议室
上市公司接待人员姓名	公司： 蔡泞检 陈海光 梁婕 高松 刘哲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>基本情况介绍：公司于2002年成立，2009年上市，2017年收购大股东码头资产，2019年实际控制人变为中远海运集团。业务主要有航运、港口和海洋旅游。覆盖海南本岛、南海西沙及广东、广西等。员工1300人，资产超过40亿，拥有21艘客滚船，主要有2个港口：秀英港、新海港。市值超过120亿，市净率3.07倍，市盈率接近40倍。子公司新海轮渡负责经营港口；海峡轮渡负责经营运输业务；海之峡负责海洋旅游。</p> <p>港口轮渡（20%）与海安航线（70%）加起来占据公司营收90%，剩下10%由西沙/三亚旅游航线（8%）和北海航线（2%）构成。海安航线有18艘客滚轮运营，万吨级的有10艘；北海航线有2艘客滚轮，万吨级的有1艘。新海港有18个万吨级</p>

滚装泊位，秀英港有 11 个千吨至万吨级滚装泊位。吞吐量产能：2600 万人次/年，450 万辆次/年。

公司目前已完成海南方航运资源整合，合资成立海峡轮渡，并托管一家海南方航运公司，目前正在推动与北岸航运资产整合。粤海铁为公司的竞争对手。

海港综合枢纽建设目前的投资规模为 14 亿元，建筑面积为 8.3 万平方米。吞吐量产能为：旅客 2200 万人次/年，车辆 320 万辆次/年。

问：公司把港口收购后控制力是不是进一步提升？

答：公司港口与航运业务有协同作用，港口收购为公司资产后全产业链运作更为顺畅，控制力提升。

问：合资公司成立预计什么时候完成？

答：公司董事会、交易所都审核通过了，将于 11 月 10 日召开股东会，但仍需接受反垄断审查。

问：公司船票价格情况及调价机制？

答：近 10 年未有调整，公司票价实行报备制，由各运输企业依据生产经营成本和市场供求状况经协商一致后分别报交通局和物价备案，然后在经营场所进行公告。西沙航线由市场定价。

问：一体化整合完成后定价会不会难度更大？

答：短期内仍然不会提高价格，公司会从其他方面，例如在船舶上提供咖啡厅、超市等增值服务来满足未来的需求，提高二次消费收入。

问：离岛免税方面公司有什么相关规划吗？

答：我们目前没有免税资质。目前公司只在新海港有 1 个提货点，以提供场地租赁的方式，是固定租金的模式。未来我们的港口会有配套商业，会有大概 7000 多平方米。

问：客运中心会和中免的海口国际免税城连通吗？

答：会有连接，因为它正好在我们的正后方，地上地下都会有。

问：封关后，客流大了后海关会不会工作压力会不会加大？

答：会。

问：目前最主要的竞争是粤海轮渡与我们家，有没有进行市场上的对比？

答：车辆和运费的市场份额，我们是 68-70%，他们大概是 20-30%。

问：地图上新海港明显离大陆更近，为什么最开始开的是秀英港？

答：因为秀英港原来为海口市的市郊，所以最新发展，后来由于城市的发展，逐渐变为市中心，对市区交通造成一定压力，因此需要将业务搬迁到新海港。

秀英港和新海港客流拆分？

答：新海港：秀英港的业务量占比大约 9:1。

问：新海港客运枢纽规划建成时间？

答：争取明年年底投入使用。

问：两岸的交通状况以及客流？

答：两岸的吞吐量基本差不多，从北部过来的会比我们这边多大概 1 个点。徐闻是一个县城，我们是一个省会城市。徐闻港的港口接客能力等都是与我们这边匹配的，未来预期差不多。

问：通过航班排班后，实际载客量/计划载客量（产能利用率）如何？

答：会比原来有下降，因为需要确保提高过海效率以及服务质量。现在定点走，原来是装满了就走，装载率下降，但是履行国企的社会责任。

问：未来 5-10 年海南还是想积极发展邮轮的，未来公司会不会参与更大建设？

A：目前我们就一艘“长乐公主”号运营。后期将根据市场发展及国际政治形势而定。

问：西沙航线今年的客流如何？

答：受疫情影响，今年客流约一万人。

问：西沙航线运营船比较老对吗？

答：2017 年投入的新船。

问：北海航线为什么表现不好？

答：北海航线之前有 2 艘船。它与我们其他航线收入架构不一样，主要靠客流（其他航线以车为主），所以受疫情影响比较大，目前处于停船状态。明年疫情恢复好的话，会重新开启。政府也在积极推动旅游业恢复。之前船不能运车，之后和港口协商能不能做设施改善，实现既可以运客也可以运车。

问：有没有评估过新海港运行后对我们的短期和长期压力？

答：短期有压力，会有 14 亿（折旧期 40 年）折旧以及财务费用。主要看未来商业规划。预测回报率是 6.5%。

问：公司如何应对近期油价上涨的压力？

答：油价上涨压力对我们来说还比较大。去年通过锁油锁价控制成本，总体来看还是比较成功。政府也会有一定燃油补贴，是变动的，根据财政预算支出分配。

问：锁油的比例。

答：对半分。锁油有风险，会有每年的不同策略。公司有专门研究团队，集团也会有指导意见。

问：“长乐公主号”一趟多少天？

A：4 天 3 晚。一年满航能有 80 趟。营收月 1 亿。目前只有这条线这艘船。还有另一个公司的船，跟我们线路一样，错开时间跑。微利水平，截止 9 月底 280 万。去年 12 月份后恢复比较好，但是 8 月份疫情反复后又取消了很多班次。2019 年大约 80 万净利润，之前是业务亏损的。2019 年以来盈利主要是因为：客流量与客单价增长，成本也有下降。

问：防疫成本的增加对净利润影响如何？

答：今年对收入的负面影响没有了。防疫物资有影响，300-400 万左右，购买防护服等。船和港口都是重要防控点。海南疫情防控严格，因为主要靠旅游，疫情爆发对其负面影响大。

附件清单(如有)	无
日期	2021年11月03日