

证券代码：603209

证券简称：兴通股份

公告编号：2022-056

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”）近期以现场及线上交流会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：2022年9月28日、9月29日

调研方式：现场及电话会议等形式

调研机构名称（排名不分先后）：兴业交运、国海交运、交银施罗德、南方基金、国寿安保基金、申万菱信基金、兴业基金、前海开源基金、睿亿投资、国泰基金、中银基金、太平基金、鑫元基金、东海基金、中邮创业基金、睿远基金、安信基金、银河基金、华富基金、平安基金、诺安基金、东吴基金、大成基金、中金基金、长信基金、泰达宏利基金、泰康养老、尚进投资、景林资产、华宝兴业基金、华泰柏瑞、宁泉资产、东莞自营、国信自营、建信理财、东方资管、华泰自营、暖逸欣等38家机构。

公司接待人员：董事、副总经理柯文理先生，财务负责人黄木生先生、董事会秘书欧阳广先生、证券事务代表柳思颖女士。

二、调研主要问题及回复情况

问题1：公司未来三年发展规划如何安排？

回复：未来三年公司将持续稳步推进“1+2+1”战略发展规划。

一是国内市场方面，夯实公司在化学品海运领域的龙头地位并扩大 LPG 运输市场占有率。公司积极响应“海洋强国”“双碳目标”等国家战略号召，在聚焦主营业务的同时积极打造 LPG 运输作为第二增长曲线，通过参加运力评审和推进优质并购项目，往高端化、大型化方向扩大船队规模。

二是国际市场方面，在国家“一带一路”建设倡议和水运“十四五”发展规划的指引下，公司积极投入国际竞争，布局国际市场，现已设立兴通海南、兴通香港全资子公司，兴通新加坡子公司正在筹备中。截至目前，子公司已有两艘合计 2.5 万载重吨的在建化学品船与购买的一艘 2.7 万载重吨化学品船舶，共计 5.2 万载重吨运力。

三是数字化方面，为积极响应国家绿色、低碳、智能航运发展新趋势，公司将持续加大在“数字航运、智能船舶、供应链延伸”方面的应用与探索，为公司可持续高质量发展奠定坚实的技术基础，提升综合竞争力。

问题 2：请介绍一下公司后续船队发展规划，下半年利润整体水平如何？

回复：截至目前，公司在营船舶 18 艘，总运力 20.03 万载重吨。此外，在建及已购买暂未交付的船舶为 5 艘共计 9.16 万载重吨，其中 2 艘合计 3.9 万载重吨内贸船舶将于 10 月份投入运营。公司还将积极寻求国际国内存量市场的投资并购机会，通过购买二手船或股权投资的方式扩充公司整体运力规模。

公司下半年整体生产经营保持稳定增长，具体经营业绩情况请关注后续的定期报告。

问题 3：相较同行，未来公司在新增运力和船舶营运上的竞争优势在哪？

回复：经过二十多年的积累发展，公司综合竞争优势明显。未来公司在新增运力和船舶营运上的竞争优势在于：1、公司会秉持先进的发展理念，以“五个一流”建设助力公司实现成为“国际一流、国内领先的化工供应链综合服务商”的企业愿景，在运力扩张上专注自身，坚持公司即定的“1+2+1”的战略发展规划，在标的选择上坚持高端化、大型化、年轻化，符合安全管理要求和具备客户服务能力等要求。2、公司会牢牢把握安全管理能力这一核心竞争力，发挥在安全管理上的竞争优势，抓严抓实抓细安全管理工作，为船舶高效营运打下坚实基础。

础。3、公司数字化部与“航运增效创绩研究室”将会加大研发力度，以内部数字化升级促进、优化外部业务和服务，不断提高船舶营运效率，继续保持高重载率和超低货损率，打造客户友好型智能船舶成果。

问题 4：公司毛利率较高，未来扩张有没有打价格战的可能？公司高毛利的情况会不会削弱公司议价能力？

回复：由于国内运力实行国家宏观调控政策，运力整体保持动态平衡。不同船东的船队结构、客户结构和航线布局均有所不同，各自有所侧重，在竞争上也有所差异，公司与下游炼化企业形成了长期稳定的合作关系，年度 COA 包运合同及期租合同占比在 80%以上，为公司经营提供了稳定的业务来源，运价保持基本稳定。

公司的毛利率较高是在保持市场一致定价的基础上，主要通过大型化、高端化、年轻化的优质船舶，以及持续优化航线、提高重载率等因素共同成就的。在客户方面，因为运费仅占其销售成本较低，在定价相同时，公司优秀的安全管理能力和客户服务能力更符合客户的需求。

问题 5：公司的产能扩张，会不会受到市场需求减弱的影响？

回复：目前，化学品航运市场运输需求基本面没有根本性变化。近年来随着下游新增炼化产能的密集投产，带来的是基础化工国产替代增速期，总体运输需求仍呈上升趋势。公司凭借优质的客户服务能力和安全保管理水平，三季度自有船舶运输未受影响，船舶运营效率得到进一步提升。

对于后续新增的产能，公司有充足的客户和货源的储备，在自有船舶运力不足的情况下，还需要大量外租船舶的形式满足客户需求，不存在因产能扩张带来的需求减弱的情形。

问题 6：企业如果通过退一进一进行运力置换，是不是整体供给会有一个比较大的增长？

回复：根据规定，沿海省际散装液体危险货物船舶运输企业以“退一进一”或“退多进一”方式，申请将自有的沿海省际散装液体危险货物船舶退出市场后新增同类型船舶运力，且新增船舶运力比退出市场运力增加的总吨位不超过 50%

的，可免于综合评审。

首先，虽然通过退一进一方式取得新增运力可免于综合评审，但仍需要向交通运输部提交申请并获得批准后方可建造新船；其次，企业做出通过退一进一方式扩张运力的决策时，其本质上还是根据自身的客户需求建造与单批次货源相匹配的船型吨位，从而达到成本最佳；第三，截至 2022 年 6 月 30 日，沿海省际运输化学品船平均船龄 10.9 年，加之行业船舶强制报废年限为 31 年、属于资金密集性行业、投资回收期相对较长等特点，不存在集中置换的可能。

问题 7：外贸化学品运输方面，目前公司计划是跑哪些航线呢？具体运营的货品是哪些？

回复：中国是全球化学品消费和生产大国，据数据统计，我国化学品消费市场份额占全球化学品市场份额由 2009 年的 24.1% 增至 2019 年的 40.6%，这说明我国在全球化学品市场占据重要地位。

外贸化学品运输方面，目前外贸运输与货源较为普遍的船舶吨位分别是 1.38 万吨、1.9-2 万吨、2.5-2.7 万吨、3.8 万吨以及 5 万吨，公司将根据客户需求综合考虑发展船型，运营航线包括东南亚、东北亚以及亚太航线、远东航线等，运营货品主要为对二甲苯、甲醇、苯乙烯、烧碱等基础化工品和棕榈油等植物油类生物制品。

问题 8：公司快速扩张下资金和管理的规划？

回复：资金方面，公司近年来保持持续稳定的发展状态，截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 20.15%。优质的客户资源与稳定的货源给公司带来稳定的现金流，公司将首先通过自有资金匹配银行项目贷款来满足运力扩张需求。未来公司根据“1+2+1”战略规划的逐步推进，将考虑通过再融资方式为公司的战略规划落地提供资金保障。

管理方面，公司具有一支优秀的专业化、职业化人才队伍，并有充足的人才储备。实践证明，在过去三年的快速扩张期间公司保持了高效、安全、优质的运营能力和客户服务能力。

问题 9：现在造船厂排期会不会紧张，是否有可能影响交船？

回复：目前行业发展形势向好，船舶建造会有排期紧张的情形，但对公司影响不大。公司已与多家造船厂保持长期稳定的合作关系，造船是一项重资金投入的行为，公司稳健的资金实力、合法合规经营业绩以及诚信履约行为纪录等是船厂信赖的重要前提。在相互信赖的基础上，为了维持长期合作关系，船厂即使在排期紧张时，也会坚持如期履行与我司的船舶建造合同。

问题 10：公司未来有无股权激励计划？

回复：公司经营管理层已陆续开展了有关股权激励的相关知识培训及方案讨论，公司将结合实际发展情况和未来发展战略，适时筹划适合公司的股权激励计划。

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

2022 年 10 月 1 日