

证券代码：603209

证券简称：兴通股份

公告编号：2023-009

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个别及连带责任。

兴通海运股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过电话会议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：2023 年 1 月 30 日、2 月 1 日

调研方式：电话会议

调研机构名称（排名不分先后）：嘉实基金、工银瑞信基金、千合资本、兴业基金、民生加银基金、新华基金、华富基金、泰达宏利基金、太平基金、合众资管、五地投资、中信证券资管、中海基金、泓澄投资、建信理财、东方基金、中英人寿、彤源投资、国信证券、国信自营、常春藤资管、东方红基金、华泰自营、冰河资产、景林基金、朗晨投资、华夏基金、国海交运、天风交运等机构。

公司接待人员：董事会秘书欧阳广，证券事务代表柳思颖

二、调研内容

（一）公司基本情况介绍

2022 年，公司经营发展良好，运力规模快速增长。面对疫情与宏观经济环境的双重挑战，公司紧紧围绕“1+2+1”发展战略，优化客户服务，提升安全管理，紧抓机遇开展一系列船舶购建以及股权并购项目，LPG 运输与国际液货危化品运输业务也在 2022 年顺利开启，并取得较好成绩。

1、船舶规模方面

截至目前，公司自有船舶共 26 艘，总运力达 33.74 万载重吨（含在建，不含中船万邦），较 2021 年底 18.73 万载重吨增长了 80.14%。

公司内贸船舶 20 艘共计 23.96 万载重吨，内贸化学品船舶 15 艘共计 17.46 万载重吨，较 2021 年底 12.85 万载重吨增长 35.88%；外贸船舶 6 艘共计 9.78 万载重吨。

2、股权并购方面

2022 年 11 月，公司收购深圳中远龙鹏液化气运输有限公司 15%的股权，并于 2023 年 1 月份完成股权变更登记。深圳中远龙鹏液化气运输有限公司目前拥有 6 艘 LPG 船舶，总载气量为 2.18 万 m³。并且，公司与转让方宁波凌丰化工物流股份有限公司签订了战略合作协议，就未来液化气运输开展合作。

同月，公司通过上海产权联合交易所成功竞得上海中船重工万邦航运有限公司 51%股权，上海中船重工万邦航运有限公司拥有 6 艘化学品船，其中 5 艘具有内外贸资质，1 艘台海/外贸航线资质，另有 2 艘内外贸船舶兼有台海航线资质，总运力达 4.10 万载重吨。

3、新增运力评审方面

交通运输部新增运力评审已于 2023 年 1 月 16 日发布了《2022 年新增沿海省际散装液体危险货物船舶运力专家综合评审结果公示》，公司分别以 90.4 分、86.2 分的成绩取得了化学品船和液化石油气船的评审第一名，公司将根据最终获得运力指标情况投入相关标的船舶运营。

在 2022 年取得系列成绩的基础上，2023 年公司将持续围绕“1+2+1”的发展战略，进一步夯实国内液体化学品运输航运龙头地位，加大力度拓展 LPG 运输和国际液货危险品运输业务。在积极做好现有客户服务的同时，推进下游新开工产能的客户合作洽谈，为公司新增运力储备更多的优质客户货源。

（二）交流的主要问题及公司回复概要

问题 1、当前炼厂开工率压力是否会传递到公司运营端？

回复：炼厂开工率主要与原材料价格及炼厂下游企业生产需求相关，近年来开工率虽存在波动，但整体处在较高位置。公司是国内危化品运输航运业龙头企业，主要服务于大型头部炼化企业，运价长期稳定，公司的船队规模和运营能力促使公司保持较高的运营效率，具有一定的优势和较好的抗压能力。

问题 2、去年投放的船舶运力目前运行情况如何？

回复：2022 年，公司新增较多船舶运力，主要分为三部分：1）LPG 船舶，公司于 2022 年 1 月份新增 2 艘 LPG 船舶，总运力 0.63 万载重吨，主要期租给大型炼化企业提供运输服务；2）国内化学品船舶，2022 年，公司新增 3 艘化学品船，总运力 4.08 万载重吨，自投产以来保持较高的运营效率；3）国际化学品船，2022 年第四季度以来，公司新增 3 艘国际化学品船，从 12 月份至今陆续顺利投入运营。

问题 3、2022 年是造船行业的牛市，钢材成本也比较高，公司在去年投放产能比较多，会不会导致我们新造船的回报率有所下降？

回复：随着航运业景气度的不断提升，从长周期来看，船舶建造成本呈上升趋势。同等吨位船舶，相较于旧船，新造船的回报率略有降低，但船舶折旧占营业收入比例较低，对毛利率影响有限。并且公司新造高端不锈钢化学品船能更好地为客户提供运输服务，市场竞争力强，长远来看，有助于公司发展。

问题 4、2022 年新增船型以大船为主，在实际运行中大船单价低于小船，是否会因为单价水平较低，从而导致营收增速低于产能增速？

回复：在其他因素不变的情况下：1）大船运价虽低于小船，但大船的成本单吨折旧与人员工资均小于小船，大船毛利率高于小船；2）大船的载货量更多，在相同时间内较小船取得的营业收入更高；3）对于客户来说，大型船舶能提高周转效率，有效降低其物流成本，达到双赢。

问题 5、行业景气度高，盈利状况也好，不管是公司去收购，还是行业外企业进来，是否会提高收购成本，公司如何控制这方面的问题？

回复：收购存量市场运力，是公司贯彻落实“1+2+1”发展战略的重要一步，公司目前收购主要通过股权并购和船舶收购两种方式。1）在国家政策支持、行

业发展趋势向好的背景下，存量市场的收购成本同步上扬，但收购成本的高低是相对的，应从长时间维度分析；2）标的收购之后，公司将用兴通良好做法和成功经验，优化收购标的的经营模式及营运效率，降本增效，提升收购标的的盈利能力；3）收购标的的目的主要是进行行业资源整合，提高公司行业竞争力和市场占有率，具有战略意义。

问题 6、请问我们的运营效率还有提升空间吗？近几年重载率趋势如何？今年大幅投放是否会拉低重载率水平？

回复：2022 年公司船舶重载率在 65%左右，同比有所提升。船舶运营效率受航线设计、靠泊计划、天气气候等因素影响，随着公司船队规模不断扩大，船舶调配性更加灵活，在满足不同客户需求的同时，不断优化航线，加强长航线回头货的揽货能力，提升重载率和运营效率。

问题 7、看到今年运力评审，公司仍然是第一名，和第二名、第三名差距在不断缩小，请问这种情况下未来运力评审获取会不会逐渐存在风险？

回复：公司以良好的安全管理、优质的客户服务、稳健的经营业绩为支撑，在交通运输部新增运力评审中，评审分数连续多年保持较高水平，处于领先地位。根据公司发展战略，公司将持续深耕危化品运输行业，不断做优做强，持续加大安全投入，进一步加强安全管理能力，依据新增运力综合评审办法，公司有信心在每年新增运力评审中获得运力。

问题 8、中船万邦收购之后，在今年运力审批上是否会借助中船万邦实现一年两艘船的申请？

回复：收购中船万邦后，公司将与收购企业形成合力，在安全管理、客户资源等方面互促共享，同时，立足长远发展，积极参与新增运力评审，多渠道扩张运力，提升市场竞争力。

问题 9、现在客户结构大概是怎样的？增量需求主要来自于哪些客户？

回复：公司现有客户主要有大型央企/国企、中外合资企业、大型民营企业，包括浙江石化、中国石化、中海油、福建联合石化、中海壳牌等，增量需求主要来自于万华化学、盛虹炼化、中石油（广东）、厦门国贸、象屿集团等新增产能

和大宗货物贸易商，为公司新增运力储备优质客户资源和货源。

问题 10、公司收购标的或者船只的内在逻辑是什么？

回复：依据公司发展战略，公司收购相应标的船舶/股权，旨在更好地服务客户，提高市场竞争力。公司收购标的船舶，船舶质量为主要考虑因素，并经全方位多方面评估，择优选择合适公司的船舶。

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

2023 年 2 月 2 日