

证券代码：001205

证券简称：盛航股份

南京盛航海运股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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	（排名不分先后） 海富通基金 陈聂长 兴业证券 周质芳、蔡琨 上银基金 许卓岩 浙商资管 李育 太平洋证券 程志峰
时间	2025年9月11日
地点	线下会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王天红 证券事务代表：王璐 证券事务助理：李雨枫
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司现有运力情况？ 截至目前，按照公司船舶登记书记载的船舶类型口径统计，公司控制的内外贸船舶（含控股子公司盛航浩源控制的船舶运力，下同）共53艘，总运力41.12万载重吨。其中内贸化学品船34艘，总运力21.61万载重吨；成品油船13艘，总运力13.07万载重吨；液化石油气船1艘（内外贸兼营），总运力4,626载重吨，载货量5,546.80立方米；外贸化学品船舶5艘，总运力5.97万载

重吨。公司及子公司另有在建船舶 4 艘，总运力 4.05 万载重吨。

公司根据市场发展状况，灵活调整船舶在内外贸市场的运力布局，从而提高整体船队的运营效率，公司内外贸实际运营的船舶数量根据业务安排动态变化。

2、公司主要客户有哪些？

公司与中石化、中石油、中化集团、浙江石化、恒力石化、裕龙石化、上海赛科、万华化学、盛虹炼化、扬子石化-巴斯夫等国内大型石化生产企业，与埃克森美孚、壳牌、道达尔、日本三菱、日本出光、沙特阿美、沙比克、GS 加德士、泰国国家石油公司、马来西亚国家石油公司、菲律宾国家石油公司等国际石化企业建立了良好的合作关系，凭借“安全、优质、高效”的运输服务，持续获得客户高度认可。近年来，公司保持稳健发展态势，以安全管理为核心竞争力，聚焦客户需求，凭借优质、高效的物流服务，在行业内积攒了良好口碑。

公司在维系现有客户的基础上持续开拓知名的优质化工企业客户，不断扩大客户群，通过争取 COA 合同，期租及接受航次委托等方式，为业务经营提供有利补充。

3、半年度业绩下滑较快，请问原因？未来如何应对？

2025 年半年度，公司实现营业收入 71,324.13 万元，同比增长 0.67%，实现归母净利润 5,420.24 万元，同比下降 44.18%。业绩波动主要原因系：

(1) 内贸危化品水路运输市场受石化行业景气度影响，部分化工产品价格波动、炼化企业装置检修，叠加客户成本传导等因素，单船货运周转量和运价均有所下调；外贸液货危险品水路运输市场因国际市场供需变化、贸易活跃度、国际油价波动等多重因素，市场运价亦较 2024 年有所下降。在公司船舶运力较上年同期有较大幅度增长的前提下，受市场运价下降因素的影响，营业收入未能匹配运力的增长幅度。

(2) 随着公司船舶运力增加，业务运营范围的拓展，公司人

工薪酬、折旧等固定成本刚性上升。

(3) 部分船舶因实施中间检验、特别检验进行坞修，个别船舶为运营新航线开展坞修，船舶修理费用同比增加。

(4) 此外，因公司收购盛航浩源形成的并购贷款等财务费用增加，导致财务利息支出较上年同期增长，对公司利润水平产生一定摊薄影响。

在上述因素综合影响下，使得收入增长未能覆盖运力扩张带来的成本增长，从而导致毛利率同比下降，营业利润下滑。

应对措施：

(1) 强化市场开拓：公司将不断深化与现有客户合作，增强现有客户的黏性，同时，充分发挥业务营销网点的作用，加强国内外石化企业客户的挖掘，为公司船舶运营提供持续、稳定的业务资源。

(2) 坚持市场导向：根据市场变化灵活调配内外贸运力，通过优化运力结构与航线布局，强化内外贸业务协同，提升整体资源使用效率与业务韧性。公司也将密切关注市场环境变化情况和行业政策导向，进行必要的船舶设备（含新造船）的更新改造，积极争取附加值高的高端化学品运输业务。

(3) 业务范围拓展：公司已布局清洁能源水路运输业务，未来将根据业务发展的需要，适时推进绿色航运、清洁能源等方面的船舶业务投资，以拓宽业务领域，分散因化工行业波动带来的影响。

(4) 推进精细化管理：进一步加强船岸协同，合理安排燃油及备件物料的采购和供应，加强疏港以减少船舶等泊时间，优化船舶调度有效降低空载，提升船舶整体运营效率。

(5) 强化安全管控：公司将持续保持高标准、专业化的安全运输管控体系，充分利用现代化信息技术，助力提升公司安全管理水平和管理效率，为客户提供安全、优质的化学品航运服务，进一步提升公司口碑和品牌影响力，为业务经营提供助力。

4、公司对于可转债的考虑，以及可转债对财务费用影响如何。

经中国证券监督管理委员会批复和深圳证券交易所同意，公司于2023年12月完成可转债的发行与上市，债券期限为6年。截至2025年6月30日，可转债余额为45,407.33万元，目前尚处于转股期限内。公司持续关注正股价和可转债交易价格的变动情况、可转债转股情况，并与股东、债券持有人保持有效沟通交流，如后续触发可转债赎回或下修等条款，将严格按照《可转换公司债券管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第15号—可转换公司债券》等有关法律法规、规范性文件的要求及《募集说明书》的约定，履行法定的决策程序和信息披露义务。

截至2025年6月30日，公司尚未转股的可转债余额约占发行总额的61.36%，2025年上半年因可转债利息计提而产生的财务费用对公司利润端亦产生一定影响。

5、公司股权激励计划实施情况，是否实施股份回购，未来的发展规划？

公司2021年限制性股票激励计划已于2024年7月全部实施完毕。其中，鉴于部分限制性股票因未达到激励计划业绩考核目标条件，公司已就该部分未达成解除限售条件的限制性股票办理完成回购注销手续。

公司已于2024年2月制定《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案》，截至2024年7月，公司本次回购股份方案已实施完毕。回购期限内，公司累计回购股份2,561,960股，累计支付的总金额为40,094,182.05元（不含交易费用）。根据公司披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》规定，本次回购的股份，将在未来适宜时机用于股权激励计划或员工持股计划。

截至目前，公司暂未制定股权激励计划或员工持股计划。公司如在股份回购完成之后三年内未能实施上述用途，或所回购的

	<p>股份未全部用于上述用途，未使用的部分将依法予以注销并减少公司注册资本。公司将严格按照《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》等规范性文件的要求及公司回购股份方案的规定，根据市场情况择机使用回购股份，并按相关法律法规及规范性文件的规定及时履行决策程序和信息披露义务。</p> <p>6、公司与控股股东之间的协同发展情况，以及后续的并购计划。</p> <p>(1) 公司控制权变更后，控股股东万达控股集团通过提名、委派董事、监事、高级管理人员的形式，参与并持续推进公司高效治理和规范运作。公司管理层通过加强市场开拓、优化业务布局、推进精细化管理，助力提升公司整体经营效率。公司积极借助集团公司的品牌影响力，持续进行山东及周边区域炼化企业客户的开发和市场开拓。</p> <p>(2) 公司也在积极探索与控股股东在产业协同、资源赋能等方面共赢发展的路径，以增强公司持续稳定经营能力和抗风险能力。</p> <p>风险提示：</p> <p>公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息请以公司在巨潮资讯网和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本次调研信息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。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025年9月11日</p>