

证券代码：920571

证券简称：国航远洋

公告编号：2025-210

福建国航远洋运输（集团）股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

一、投资者关系活动类别

- ☐ 特定对象调研
- ☐ 业绩说明会
- ☐ 媒体采访
- ☐ 现场参观
- ☐ 新闻发布会
- ☐ 分析师会议
- ☐ 路演活动
- ☒ 其他（线下机构调研会）

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 10 月 27 日

活动地点：上海市吴淞路 218 号 15 层会议室

参会单位及人员：申万宏源 华泰保险 兴全基金 摩根基金 国泰基金
中欧基金 浙商基金 银河基金 万家基金 上银基金 鹏扬基金 财通基金
工银安盛 国金资管 国投自营 西部利得 浦银安盛 圆信永丰 宁银理财
汇丰晋信 勤辰资产 希瓦资产 为事供应链 上海和谐汇一资产 冲积资产
远信投资 卓创资讯 睿达资产 煤炭资源网（排名不分先后）

上市公司接待人员：董事长兼总裁 王炎平先生；副总裁 徐倪伟先生；总工程师 韩青先生；副总裁 朱洪兵先生；董事会秘书 何志强先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：甲醇加注领域的竞争格局如何？是否需要碳足迹等认证？公司在该领域的战略、规模规划及预计收益率是怎样的？

回答：甲醇加注是新能源船舶产业链核心环节，需危化品资质、大额资金及政府审批，门槛较高。当前竞争以大型能源企业、头部航运公司及专业运营商为主，个体民企仅涉局部小规模业务。该领域必须通过 ISCC 等碳足迹认证，证明燃料全生命周期减排效果，否则无法满足 IMO 合规要求。

国航远洋作为东北亚绿色船燃供应链联盟成员，可依托联盟内东北绿色甲醇产能优势，保障绿色甲醇稳定供应。公司战略聚焦“加注网络+绿色供应链”协同，2030 年前分阶段投放 3-5 条万吨级加注船，在天津、华东、广东等核心港口布局加注点，绑定绿色甲醇资源。随着新能源船舶普及（2030 年全球需求超 3000 万吨），规模效应下收益率将稳步提升。

问题 2：生物柴油和燃油在航运领域的应用情况如何？生物柴油何时具备经济性？

答：生物柴油（如 B24 等生物柴油）目前属于航运领域的过渡阶段燃料，未来十年航运燃料的主要发展方向为绿色甲醇，2035 年后氨、氢燃料可能逐步进入市场。生物柴油的经济性需多重条件支撑：随着产能增加，叠加税收优惠政策及原料供应优化，成本将进一步下降。若未来 MEPC 减排决议强化排放约束，叠加加注设施完善，预计 2027-2028 年生物柴油将逐步具备与传统燃油相当的经济性。

问题 3：美国“301 调查”对公司及航运、造船行业的影响如何？公司应对策略？

回答：美国“301 调查”对干散货航运行业的影响低——干散货运输的核心货种以铁矿石、粮食、煤炭等大宗商品为主，这类货物的贸易需求具有强刚性，受贸易摩擦直接冲击较小。对公司而言，因对美航线收入占比极低，该调查带来的直接影响有限。

从国内造船行业来看，若调查引发的贸易环境波动导致全球航运市场需求预

期降温，可能间接造成国际新船订单增速放缓，叠加船舶供需关系变化，船价或出现温和调整。

公司的应对策略聚焦风险对冲与机遇把握：实时跟踪“301 调查”进展及全球贸易政策变化，结合船舶市场价格走势、行业环保新规要求，择机规划新船订造与运力调整，既规避市场波动风险，又保障运力结构优化的连续性。

问题 4：公司在船舶投资和业务布局上有何特点？与同行相比有哪些优势？

回答：公司船舶投资和业务布局特点及优势如下：

1、差异化绿色投资策略：公司率先布局新能源船舶赛道，重点订造甲醇双燃料等低碳环保散货船，精准契合 IMO 环保新规及全球“双碳”趋势，抢先占据绿色航运市场先机。未来将持续加大新船投资力度，聚焦 6-9 万吨级等主流载重吨船型，兼顾不同品类货物的运输适配性与船舶运营效率，进一步优化运力结构。

2、船舶效能升级与多功能适配：通过船体结构优化、配载方案升级等技术手段，2024-2025 年交付的 6 艘新船，在同航线条件下显著提升实际装载量，同时优化燃油效能，直接带动单船毛利增长。同步推进多功能船舶开发，让传统运输矿石、粮食的散货船，具备集装箱、大件设备、杂货、纸浆等多品类货物的运输能力，有效减少航线空载率，大幅提升船舶利用率与投资回报率。

3、行业资源与合规先发优势：公司担任中国船东协会副会长单位、中国船东互保协会副董事长单位，依托行业资源整合能力与自身技术积累，深度参与国家行业标准制定。能够提前预判政策导向与市场趋势，率先适配行业规范要求，形成差异化合规壁垒，保持业务布局领先于同行。

问题 5：公司未来的发展规划和战略重点是什么？

回答：公司未来发展规划和战略重点包括：1.公司“六五规划”规划核心：以多功能船舶为“重器”，通过提升船舶利用率和多功能性，追求利益最大化而非规模扩张。2.新船交付与活动：中国第一艘甲醇双主机 8.9 万吨散货船将于明年一季度交付，届时将举办现场活动。3.“六五规划”披露：公司“六五规划”正处于修改提升阶段，将在国家“十五五规划”全文披露后进行调整，预计 11

月份向投资者介绍整体“六五规划”。

问题 6：“国货国运”政策对公司有何影响？

回答：“国货国运”政策对航运公司有积极影响，政策推动下国货国运占比提升会增加航运企业的进口货物运输需求，“国货国运”战略能为航运业提供支撑。中国进口量大，但国货国运占比较低，政策推动下未来提升空间巨大，公司作为航运企业将受益于进口货物运输需求的增加。

福建国航远洋运输（集团）股份有限公司

董事会

2025 年 10 月 28 日