

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：20260413

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	线上参与公司2025年度业绩网上说明会的全体投资者
时间	2026年4月13日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 王然 总经理 蔡泞检 总会计师 李儒平 董事会秘书 张芬芬 独立董事 胡秀群
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 为什么公司股价一路下跌，董秘办公室电话永远无人接听</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您对海峡股份的关注。公司生产经营一切正常，不存在应披露未披露的重大利空事项。股价波动受宏观经济、行业政策、市场情绪等多重因素影响，公司将持续强化资本市场沟通与股东回报工作。关于投资者电话接听问题，公司设有专职人员负责在工作日期间接听投资者热线（0898-68615335、0898-68612566），若遇线路繁忙暂时无法接通，您也可通过互动易平台或电子邮箱（haixiagufen@163.com）与我们联系。</p> <p>2. 2025年度年报中显示烟大航线收入6.06亿，较同期下降16%。</p>

毛利率7.43%，较同期下降1.42%，可见收入下降是导致毛利下降的主要原因。对标渤海股份，其前三季度营收略有增长，毛利率保持在30%左右，可见该航线市场未有显著变化。分析各项成本占营业收入的比重，烟大航线人工成本、燃料、折旧、港口费占营业收入的比重均高于渤海股份（参考其2024年年报），尤其是人工成本占同期营业收入的百分比。请问管理层，将采取何措施增收提效，恢复毛利。

答：尊敬的投资者，您好！感谢您对渤海湾航线的关注。渤海湾营收短期下滑，主要因“棒棰岛”轮退役导致运力减少。2026年，渤海湾市场将围绕“客货并举、线上线下融合、服务提质增效”三大方向系统推进，开发团体客源，建立长期稳定客源；开发货运市场，在维持传统货源的同时，开发远程货源、大宗货源和季节性货源；抓好基础客群维护，探索形成“线上引流、线下承接”的立体化销售格局；实现南北两大区域船员共享，助力盈利提升。

3. 2025年12月5日，中国证监会起草了《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》，向社会公开征求意见。其中，第二十六条 除法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构另有规定外，股东不得通过任何形式将表决权交由他人按照他人意志行使。违反上述规定的，受托人不得行使表决权。年报显示，2021年12月9日，海峡轮渡与徐闻海峡组建的合资公司完成工商注册登记手续，并取得海南省市场监督管理局颁发的《营业执照》，合资公司名称为琼州海峡（海南）轮渡运输有限公司，海峡轮渡持股40%，徐闻海峡持股60%。海峡轮渡拥有合资公司51%表决权，徐闻海峡拥有合资公司49%表决权。因为琼州海峡收入是海峡股份的主要收入来源，请问管理层，该监管条例一旦颁布，是否会对海峡股份合并琼州海峡轮渡事项产生影响。

答：尊敬的投资者，您好！根据对条例的理解，《上市公司监督管理条例（征求意见稿）》主要面向的对象为上市公司，所称股东为上市公司股东，公司下属子公司并非上市公司，其表决权委托事项并不适用。该条例尚处于征求意见阶段，最终条款及实施细则尚未明确，公司将持续跟踪条例进展并及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。

4. 2025年度，海峡股份归母净利润较上年减少13674万元。年报显示北海航线25年度毛利-4868万，较上年增亏3150万，当年计提长乐号减值准备4203万元，两者合计减利7353万。其他航线2025年度

增亏2270万元，因年报未详细披露无法判断多少涉及防城港航线。据上判断，恢复北海及防城港线路是导致海峡股份利润减少的主要原因。贵公司4月2日答投资者提问时答复：“长乐公主”轮调整至海口至北海航线，是公司提升琼州海峡通道保障韧性、拓展北部湾客运市场的重要布局。目前航线处于运力升级、双向对开及市场培育阶段，公司正通过运力优化持续培育旅客出行习惯，夯实航线长期运营基础。贵公司聘请评估机构开展减值测试，按“长乐公主”轮持续运营海口至北海航线情况下预计未来收益水平，并取适当折现率予以折现，得出“长乐公主”轮预计未来现金流量现值低于公允价值减去处置费用后的净额，说明预计收入不容乐观。2028年，合湛及湛海高铁通车后北海至海口的通勤时间甚至将缩至三四个小时内，旅客出行习惯会重新打破，当前“烧钱培育”模式代价是否过高。请问管理层能否描绘下北部湾客运市场未来转型的情景，以安抚投资者的焦虑。

答:尊敬的投资者，您好！感谢您对海峡股份的关注。之前北海航线受制于港口靠泊能力的限制，货源开发能力无法得到充分发挥。2025年，公司通过对北海航线升级运力，加大航班密度，创新长航线运营模式，大力发展“交通+旅游”“交通+研学”融合业态，全面提升航线品质与市场竞争力，培育车客对该航线的出行习惯，共同承接海南自贸港带来的增长红利，2025年北海航线航次数量、车客运量均实现同比大幅增长，该航线现阶段出现阶段性亏损，较为符合新航线培育期的行业普遍特征。公司对“长乐公主”轮计提减值准备，是按会计准则开展减值测试后的合规会计处理。公司将持续深化北部湾区域航线运营与市场开拓，深度调研市场需求，挖掘潜在货源，联合旅行社推出多元化产品，通过提供优惠政策和增值服务引流，丰富产品开发，提升旅客与货主体验度，夯实航线长期发展根基。

5. 50亿债券最新进度，大概什么时候发行？徐闻港收购谈判核心点？

答:尊敬的投资者，您好！中期票据的注册与发行涉及多环节监管审批流程，正在办理当中。中期票据具体发行方案尚需获得后续公司董事会的批准，公司将及时披露与本次申请发行中期票据的相关情况。关于徐闻港投资交易各方仍在就部分核心条款进行尽职调查和谈判，尚未达成一致。感谢您对公司的关注。

6. 请总结一下2025年度利润同比大幅下跌的原因。与此同时，

股价也大幅下跌，2026年至今跌幅也高达30%，这又是什么原因？展望2026，封关第一年叠加“十五五”开局第一年，预期能逆转颓势吗？

答：尊敬的投资者，您好！2025年公司利润情况主要受多重因素影响：成本端因北海航线运力更新及新航线开辟导致刚性支出增加；收入端受渤海湾区域“棒棰岛”轮退役影响营收；同时也包括计提船舶减值及因收购导致利息费用增加等因素。二级市场股价受宏观经济环境、行业政策、市场情绪、投资者预期及公司基本面等多重复杂因素共同影响。公司管理层始终专注于主营业务的发展与内在价值的提升，致力于以稳健业绩回报广大投资者。2026年作为海南全岛封关运作后的首年及“十五五”开局之年，公司将把握市场扩容机遇，通过深化航线运营、严控成本费用、压降财务支出等举措，全力提升经营效率。公司已制定稳健的经营目标，将利用战略机遇，对以更好业绩回报投资者充满信心。感谢您对公司的关注。

7. 请问管理层，公司股价5个月腰斩，全市场表现倒数，当前市值是否符合公司的价值？根据公司市值管理制度，公司是否准备采取措施稳定股价？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观经济环境、行业政策、市场情绪、投资者预期及公司基本面等多重复杂因素共同影响。公司管理层始终专注于主营业务的发展与内在价值的提升，在2026年公司将紧紧围绕服务国家战略，积极把握海南自由贸易港、交通强国、海洋强国、东北振兴等多重战略机遇，坚定不移深化“一体两翼”发展格局，以客滚运输为主体，以海洋旅游和物流业务为两翼，致力于打造世界一流的客滚运输综合服务商，以稳健业绩回报广大投资者。感谢您对公司的关注！

8. 投资徐闻港事项未决已经近5年，公司回复仍在尽职调查和磋商，公司持续投入人力物力，对于看不到收益的投入，是否有必要终止？请管理层再次论证投资徐闻港的可行性。对于5年未办成的事项，追究相关人员责任。

答：尊敬的投资者，您好！公司当前仍然持续与交易对手方就投资徐闻港相关事项开展尽职调查以及谈判沟通工作，截至目前部分重要事项交易各方尚未达成一致意见。公司将继续推动投资徐闻港事项，如后续发生根据规定需披露进展的情形，公司将严格按照深圳证券交易所的有关规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

9. 根据贵公司2025年年报，2025年归母净利润1.73亿，而少数股东损益7.43亿，意味着，对公司最赚钱的子公司，公司却只占少数股权，如此畸形的股权结构，管理层打算如何解决？

答：尊敬的投资者，您好！公司经营的琼州海峡客滚运输业务由公司同其他公司（少数股东权益部分）合资成立的琼州海峡（海南）轮渡运输有限公司运营，该板块业务贡献了公司绝大部分利润。该公司是各方股东以各自所属船舶出资设立的，所持股比与船舶数量、评估价值高度相关，穿透股权，公司约持有该公司33.36%的股份，公司按照股比分享该航运板块的经营利润，因而财报中有较大的少数股东损益。目前，该板块股权结构预计将维持现状，公司将通过提升该板块业务的整体业绩达到提升归母净利润的目标，此外，公司将通过开发新海港多元收入，提升港口板块盈利能力，拓展西沙旅游航线、琼桂航线等航线降低对合资公司的利润依赖。

10. 公司股价5个月腰斩，投资者全部深套。董秘回复以稳健业绩和长期价值回报投资者。贵公司的分红回报率不到0.5%，请管理层解释如何回报深套的投资者？

答：尊敬的投资者，您好！根据公司2025年度利润分配预案，公司2025年度拟分配现金股息约0.89亿元，占当年公司归母净利润的51.64%，自公司上市以来，已实现连续17年现金分红，上市以来平均分红率为55.52%。股价波动受市场多重因素影响，公司将持续提升经营效率，通过业绩增长和优化分红政策回报投资者。感谢您的关注与支持！

11. 公司2021年提出收购徐闻港，今年是第5个年头了，这5年来没有任何新的进展，为什么效率这么低，最后会不会不了了之？

答：尊敬的投资者，您好！感谢您对海峡股份的关注。公司当前仍然持续与交易对手方就投资徐闻港相关事项开展尽职调查以及谈判沟通工作，截至目前部分重要事项交易各方尚未达成一致意见。公司将继续推动投资徐闻港事项，如后续发生根据规定需披露进展的情形，公司将严格按照深圳证券交易所的有关规定履行信息披露义务。

12. 请问公司2025年净利润大幅下降的主要原因是什么？为什么公司不在2025年年报中简要说明净利润下降的原因？

答：尊敬的投资者，您好！净利润大幅下滑是多重因素叠加导致，一方面是成本端上涨，营业总成本同比增长4.25%，北海航线新运力更新、新航线开辟导致成本大幅增加；二是收入端承压，例如

	<p>受“棒槌岛”轮退役影响，渤海湾区域营收同比降8.79%；三是减值与费用增加，计提“长乐公主”轮船减值准备，财务费用增加，共同拉低了净利润。感谢您对公司的关注！</p> <p>13. 海峡股份的票价已经整整16年没有提升，依然是2010年的价格水平，而这16年里经济的快速发展以及人力等各项成本近乎翻倍的提升，营业收入已经很难覆盖成本，导致2025年净利润同比再次下降，请问公司今年有提高票价的计划吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您对海峡股份的关注。公司主营的海口至海安航线涉及民生物资保障，公司将充分考虑社会各方意见，适时、审慎调整船票价格体系，如有变动，公司将及时公告。</p> <p>14. 2026年第一季度，因地缘政治局势，油价持续在高位，请公司评估高油价对公司业绩的影响。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您对海峡股份的关注。燃油成本约占公司营业成本比重的20%，针对油价高位的情况，公司已采取多项措施应对：一是通过优化航速与航线设计降低单耗；二是实施集中采购策略，把握油价波动窗口锁定成本；三是持续推进数字化建设，智能调度系统提升泊位周转效率和降低待渡时间，船舶物资管理系统实现全流程精细化管控，进一步对冲成本压力。</p> <p>15. 请问公司是否评估过湛海高铁的建成对公司的影响？根据官方消息，湛海高铁起自广东省湛江市，通过轮渡跨越琼州海峡至海南省海口市，琼州海峡过海轮渡采用“人乘船过海”方式和“车船对应”换乘模式，那这部分乘客的过海是否也是公司的船负责运输？如果确定由公司的船负责运输，那怎么分配运力，而且高铁的乘客并不需要客滚轮，那是否意味着需要投入新船？如果这部分乘客不由公司负责运输，必然会对公司业绩造成影响，公司又当如何应对？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司未获悉湛海高铁具体建设方案、运营模式等，如有相关涉及公司经营的内容达到信息披露标准，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务。海南交通领域基础设施的完善将吸引更多人流、物流汇聚海南，共同塑造一个高度自由便利的海南自贸港形象，做大市场蛋糕。公司将继续专注主业，提高服务质量，丰富交通、旅游产品供给，提升经营效率与盈利能力，以长期稳健的业绩回报投资者。感谢您对公司的关注！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>

附件清单（如有）	
日期	2026年4月13日