

证券代码：300008

证券简称：天海防务

天海融合防务装备技术股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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
参与单位名称	华泰证券；中邮基金；国盛证券；东吴证券；金科控股；贵舜私募；东证资管；兴银基金；东北证券；青骊资产；国联民生证券
时间	2025年5月8日 13:30
地点	上海市松江区莘砖公路518号10号楼
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董秘 董文婕 董事长助理 李斌 证券事务代表 陆颖颖
投资者关系活动主要内容介绍	投资者问答主要内容： 1、请谈一下公司在防务相关项目上的展望和规划。 答：公司的业务构成以船舶设计、建造为主，三大业务板块中船海工程业务占收入比重达到90%以上。2024年度，公司在特种无人艇项目、船舶智能系统及装备等项目上有了较大的突破，防务装备业务的营业收入达到1.8亿元，相比2023年的营收增加了170%。未来，公司在防务装备业务板块的研发方向也将紧密围绕特种无人船艇、船舶智能装备及水下安防等展开。 公司在2021年重整后，防务装备业务板块就基本确定了

特种无人船艇、水下安防及救援、特种成套装备等大类产品的战略布局，然后结合市场需求和发展做出具体规划，积累到目前逐步有一定的成果展现。我们的特种无人船艇用途广泛，包括救援艇、海底测绘艇、探测艇、气象船、无人围油栏布放艇、无人搜救艇，以及各种特种防务船艇等多个应用领域的船艇。另外我们结合船海工程业务板块，开发了与海洋工程业务领域协同配套的新应用，是在深海养殖平台上配套无人投喂船，目前也已经下水测试。因此，特种无人船艇在各领域都有较大的发展空间。除此之外，我们在防务装备业务架构上也在考虑新的管理模式，对不同类型的防务装备业务，拟通过各专业化业务平台公司进行经营管理，以优化资源配置，提升管理效率。

2、请谈一下 2024 年公司防务业务毛利率的情况和在未来的展望。

答：在 2024 年报中，公司防务装备业务毛利率体现为负数，主要因为 2024 年度公司防务装备业务有一项关于历史上发生在 2015 年-2019 年七份合同受到有关部门合同审价的调整，涉及人民币近 2800 万元收入的调减，根据会计准则要求需要确认在 2024 年当期，对防务装备板块当期的收入、利润和毛利率有较大影响，如果剔除这项因素的影响，公司防务装备业务毛利率约在 7.2%左右。

公司研发紧密贴合国家海洋防务装备市场需求，但由于多型新产品尚处于产业培育初期，市场开拓难度较大。为抢占市场承接的部分订单毛利率较低。随着业务成熟度的提升，盈利能力将会不断加强。此外特种船艇未来的毛利率和利润情况，与合同毛利及销售有关。比如在合同价格未发生重大变化的情况时，特种船艇制造的整体利润或者其体现的毛利率与其产量有关，产量越大，其所分摊的固定成本越低。当新建船艇车间固定投入较高但产量规模不足时，分摊的固定成本较高，导

致总体毛利率较低；而当产量规模扩大后，分摊的固定成本降低，毛利率也会相应增加。公司将积极开拓各类特种无人船艇的项目订单，同时加强成本管控。

3、公司在防务板块的业务只有特种无人船艇吗？

答：我们公司在防务装备业务板块涉及以下几方面：其一是特种防务船艇，是我们重点打造的方向，其中包括智能系统，例如去年交付 8.5 米无人艇就使用了我们自主研发的无人智控系统；其二是船舶智能设备，此类产品是我们根据船级社对船舶智能化规范的要求，为船舶配套设备配备智能化系统，以及智能产品；其三是防险救生装备和水下安防系统，前者延续了子公司金海运的传统产品例如缆绳、抛投器、救生艇等防险救生产品，后者是我们近两年新开拓的产品，主要是做水下安防系统集成，包括水上水下电子阻拦系统。此外我们还涉及特种装备的制造，例如我们会承接一些高端船舶配套装备的制造、机加工等业务。

4、公司目前集油散订单占比多少？公司如何看待未来的船舶市场？

答：目前公司船舶建造订单、新签订单均在年报中有所体现。公司 2024 年新签订单中运输船占比较高，其中运输船以中小型的多用途船、支线集装箱和散货船为主，像 5200 吨多用途散货船累计签订 40 多艘，5900 吨多用途散货船累计签订近 20 艘，还有多艘 1064 箱集装箱船和 40400 吨散货船，这些船型已经成为我们的船舶建造的核心产品、系列化产品，在全球市场也有较强的竞争力。在船市较好的情况下，承接系列化产品对公司的整体毛利率有提升作用，也形成了特有市场品牌。

对于未来船舶市场，根据克拉克森、中国船舶工业协会等

	<p>统计和预测，总体还是认同船舶建造处于一个较为景气的周期。一方面距离上一轮船舶周期高点已过去 15 年，现有船队有明确的更新和换船需求，另一方面国际海事组织关于低碳减排的各项指引和政策，也会推动船东调整船舶结构，逐步建造清洁能源燃料的船舶。尽管目前美国关税、301 调查、船舶法案等政策可能对新造船市场产生一定不确定性，但长远来看全球产业链已基本成型，贸易量不会有太大变化，海运也难以被其他运输方式替代，船舶更新的需求是切实存在的。</p> <p style="text-align: center;">5、如何预测后续深海领域海工船订单的发展？</p> <p>答：在 2025 年政府工作报告提出深海科技的概念后，国家和各地方对深海开发和资源利用的重视和引导作用将会逐步体现。而开发和利用海洋离不开深海装备，公司一直从事海工船舶的设计和建造，积累了大量深海工程船舶设计和建造领域的经验。未来深海养殖、深远海浮式风电技术或创新型能源船舶的突破可能催生对新船型的需求，此外，深海能源开发和利用等离不开打桩船、起重船、打捞船等传统海洋工程船，因此我们认为未来在国家战略的引导下，海工船舶有较好的发展和市场空间。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 8 日