

证券代码：603162

证券简称：海通发展

福建海通发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（2023年干散货航运市场研讨论坛、海通发展登轮及调研交流活动）
参与单位名称及人员姓名	安信基金、宝盈基金、博时基金、崇山投资、大成基金、第一北京、东方资管、东吴人寿、富国基金、广发基金、广发自营、国金基金、合远基金、华宝基金、华宝信托、华能贵诚信托、汇添富基金、建信基金、建信理财、景顺长城、久熙资产、君子兰资本、鹏华基金、平安养老、浦银安盛、万家基金、相聚资本、信达澳亚基金、易方达基金、永赢基金、甬津投资、原点资产管理、长城基金、中海基金、中信资管、中邮基金、长江证券、东北证券自营、国金证券、国泰君安、华西证券、上海证券自营、申万宏源、西南证券、兴业证券、招商证券、浙商证券、中信建投证券、中信证券等（排名不分先后）。
时间	2023年9月21日
地点	江苏省镇江市丹徒区镇江润扬大桥酒店、镇江鹤林港
上市公司接待人员姓名	董事长 曾而斌 董事、副总经理、财务总监 刘国勇 董事会秘书 黄甜甜 外贸中心总经理 袁长海 内贸中心总经理 林位岗

	船舶管理中心总经理 徐庆东
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司未来的战略发展方向是什么？内外贸业务各有怎样的计划？</p> <p>答：海通的船队规模在国内民营企业中存在一定的影响力，但对于国际市场而言规模偏小。因此，公司将利用行业机会，整合管理优势、品牌优势及优质客户资源，做大干散货运输主业，做强外租船业务，实现公司从“依靠重资产投入实现发展”向“以自有规模化运力为基石，高效配置市场化运力，构建强大服务网络”的战略升级，并在资本市场的助力下，将干散货运输业务、干散货外租船业务结合，构筑领先的综合航运服务能力，未来往轻资产方向转型。短期内，公司资金将优先购买外贸船，内贸船队也将同步发展，从以煤炭业务为主积极拓展到非煤业务，持续内外贸兼营的业务模式。</p> <p>2、公司为什么能把握住购船机会，是否有盈亏测算模型？今年造船的产能相较往年更紧，公司对未来的干散货船舶的船价是怎么判断的？</p> <p>答：海运行业是强周期的行业，如何在行业低迷的时候，抓住机会至关重要。与同行相比，海通发展目前购船的成本较低，主要得益于公司对购船时机的把握较为精准。经过多年的积累，公司已建立起一套成熟的测算体系，为公司的购船决策提供重要支撑。并且公司实行精细化管理，公司资金较为充裕。船舶价格到了合适的区间，公司有足够的实力扩充运力。</p> <p>目前船台比较紧张，船舶造价高位波动，运价总体处于下降态势，但市场对于未来的行业价格也同时存在上涨预期，市场环境较为复杂。就今年新造船情况而言，干散货新造船相较于集装箱、油轮新造船偏少，手持订单占运力比7%，处于近30年的低点。公司会继续坚持在航运非景气周期扩充运力的经营方针，在市场的相对低点，定造新船和购置性价比高的二手船舶，并持续加大租赁运力，随着公司持续增加控制运力规模，市场占有率将逐步提升。</p> <p>3、公司现有船舶按照航区划分主要分为内贸船、内外贸兼营船、外贸船，但目前内贸船的市场效益不佳，运价已经在成本线以下。去年年底开始，很多国内的内贸民营船东大幅将内贸船甚至是部分超灵便船全部转为外贸船，公司有考虑把内贸船转到外贸船方向运营吗？</p> <p>答：根据公司今年的经营情况结合同行半年报及其他公开信息，就今年上半年的经营情况而言，国内大多数内贸船东的确处于亏损状态。相比于内贸航</p>

区的行情低迷，外贸航区表现更为良好。因此，近几年公司选择加大外贸船的自有船舶运力投放，2艘船舶内外贸兼营；同时维持内贸船的现有自有运力规模，增加外租船，以期租方式动态调控内贸业务的运力水平，与客户市场保持一定的粘性，等待内贸运价的周期性恢复。

4、公司船舶的运营天数在多少？

答：除特检（五年一次）、中间检验（两年半一次）等常规检查外，公司船舶基本全年都处于运营中。船舶运营天数是公司内部考核的标准之一，除特殊情况外，公司船舶一般不停航。

5、目前我们的船航速多少？环保要求对航速的影响？

答：公司目前航速空载在12节左右，满载在11.5节左右，环保对航速影响在2至2.5节。

6、针对外贸船队，公司关于现货和远期对于船舶运力的锁定分配大概是怎么样的一个比例？大多数的外贸船会自己经营，还是将一部分的运力长期锁出？

答：根据行业惯例，在远期期租的经营模式下，航运企业大多按照平均租金水平确定期租租金。去年公司外贸船队主要从事现货经营，就去年和今年的经营情况而言，现货市场的收益表现良好。从经营结果来看，今年上半年海通的租金水平，相较于平均BSI租金水平高出40%左右，其主要原因在于海通采用的是短租的、即期的现货经营模式。现货经营模式决定了公司外贸船队船舶摆位灵活、船舶的载重货物选择自由度高等经营优势，为公司上半年租金水平实现大幅增长提供了有力的支撑。此外，海通的专业团队业务能力强、航线选择好、客户服务意识高，也是使得海通获得超额的租金的原因之一。

由于现货经营带来的市场收益表现较长租经营更为优异，故而长租经营目前不是公司的第一选择，待到未来船队规模进一步扩大之后，公司可能会存在其他方面的考虑。未来，公司将继续通过稳健、可持续的经营模式，持续巩固和发展优质客户，做精做强主营业务，以更加长效、健康、优异的经营业绩来回报广大投资者。

7、公司相较于其他的干散货运的标的还有哪些经营方面的优势？

答：公司相较于其他的干散货运的标的具有以下经营方面的优势：

1) 规模优势。公司投入营运的船舶主要为51,000和57,000载重吨的超灵便型干散货船舶,自有船舶船龄较新且船型统一,在船舶物料配件购买、船队水上货物运输管理等方面均有较大共通性,维修保养成本较低,降低了管理成本。与其他干散货船型相比,超灵便型船舶吃水较浅,可装配自装自卸设备,对港口、航线的适应能力较强,覆盖航区广泛,有效保证了船舶的周转率和物流效率;且超灵便型船舶适航范围广,运载货物种类较为广泛,因而运价波动幅度较小。

2) 低位买船确定长期竞争优势。海通目前的船舶均在价格相对较低的时间节点介入,在一定程度上控制了成本,确定了公司的长期竞争优势。同时,公司通过精细化管理使得其他变动成本控制在较低的水平。

3) 灵活摆位,租金水平较优。公司具备能力较强的业务团队,能及时响应客户服务,并结合宏观经济、地缘政治、航线特点进行分析预判,在船舶摆位上能够做出较为经济的判断。

8、公司如何应对碳排放的问题?是否测算过碳税增加公司欧盟航线的成本?

答:公司持续关注环保新规、碳排放问题。首先海通已有部分船舶安装脱硫塔、刷有机硅以适应环保新规的要求。我们认为环保新规对集装箱船、油轮影响较大,对散货船的影响相对滞后。

其次,短期内碳税的增加对于散货船影响稍晚,灵便型散货船灵活度较高,可以选择沿线国家或地区环保新规要求较低或执行较为宽松的航线和港口。同时,公司也采取了其他手段改善船舶碳排放问题。

欧盟已经就碳税问题完成了相关立法,具体实施流程尚不明确,老船势必因此加速淘汰。目前新能源型的船舶技术成熟度尚且不能做到完全满足市场需求,在供给以及加注方面还存在一定的问题,其经济性也是船企需要重点考量的问题之一。但按照中国船级社的测算,燃油型船舶(包括碳税成本)在未来一段时间均比甲醇型船舶更经济。海通始终保持对新能源新造船情况的观望和跟踪,为后期新能源船舶的购入积累更多经验。

9、能否具体介绍公司未来三年的资本开支计划及大体的干散货船舶的购买计划?

	<p>答：公司的资本开支通常结合公司的战略发展需要及行业周期进行规划。公司判断目前是购买外贸船舶的好时机，因此于今年购买8艘外贸船，具体购船信息详见公司披露的2023年半年度报告，后续公司也将择机购买船舶。</p> <p>关于未来三年的资本开支规划，公司仍将采取谨慎的态度并结合行业周期购买二手船或审慎新造新能源船，以此保持公司低位买船的长期核心竞争力。同时，公司将继续使用精细化经营以求获得市场超额收益。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年09月21日