

证券简称：兴通股份

证券代码：603209

兴通海运股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研☐分析师会议☐媒体采访 ☒业绩说明会☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观☐一对一沟通☐其他（电话会议）
参与单位及 人员名称	线上参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 8 月 29 日
地点	线上
公司接待人 员姓名	副董事长/总经理陈其龙先生 董事会秘书/财务负责人黄木生先生 独立董事曾繁英女士
投资者关系 活动主要内 容介绍	（一）公司 2025 年半年度经营情况 1、运力规模 截至 2025 年 6 月 30 日，公司在营的散装液体化学品船、成品油船、液化石油气船共计 38 艘，总运力达 44.26 万载重吨。其中，内贸船舶 29 艘，合计 31.38 万载重吨；外贸船舶 9 艘，合计 12.88 万载重吨。 截至目前，公司有 12 艘在建船舶，合计运力达 23.50 万载

重吨，计划于 2025 年下半年至 2027 年上半年陆续投入运营。

2、主要经营数据

2025 年上半年，公司实现营业收入 78,745.86 万元，同比增加 1.99%；归属于上市公司股东的净利润 13,559.53 万元，同比下降 24.80%。

（二）交流的主要问题及公司回复概要

问题 1：公司推出了“AI-兴仔”智能体平台，该平台目前的应用情况如何？未来对数字化建设还有哪些投入计划？

回复：公司高度重视数字化建设，依托 DeepSeek 大模型及 API 能力，自主打造面向化学品航运的“AI-兴仔”智能体平台。该平台经过前期的充分融合测试与技术验证，核心功能已在多个场景落地，包括船舶营运效率优化、船员智能调度、业务数据洞察、安全管理体系智能助手、智能船舶辅助决策以及智能提醒等应用。

未来，将围绕“智能原生”和“智能体服务”，持续迭代业务场景的功能与体验，推动产品在船舶运营、安全管理与决策领域实现更高水平的智能化升级。

问题 2：请问 2025 年第二季度归母净利润同比下降 39.90% 是什么原因？

回复：公司 2025 年第二季度业绩同比下滑的主要原因：

（1）受全球经济贸易及各国关税政策等因素的影响，全球危化品海运市场相较于去年同期有一定下滑，主要表现为运价下行和货量疲软，影响公司整体经营效益；

（2）去年同期外贸业务受国际地缘政治、区域战争等因素

	影响较大，整体业绩基数较高，同比之下，今年上半年经营业绩出现回调； （3）2025 年上半年运力规模较去年同期增长 7.95%，船员成本、船舶折旧和港口费用等成本同比增加； （4）公司 2024 年度员工持股计划在本期确认股份支付，影响部分利润。 问题 3：公司计划采取哪些具体措施来改善毛利率？ 回复：公司 2025 年上半年毛利率有所下降，但在行业中仍处于相对高位。在改善毛利率方面，公司将采取如下主要措施： （1）经营策略方面，公司将持续推进“1+2+1”战略发展规划，以做大做强国内沿海液货危险品运输为主线，以开拓清洁能源运输和深化国际海运为两翼，打造一支有规模有影响力的一流航运船队，并与综合实力强盛的第三方合作建购新船，优势互补，协力合作，持续提高市场竞争力； （2）市场开拓方面，公司将持续优化客户服务，通过与客户签订长期运输协议或期租合同等方式，增强客户黏性；拓展全球区域多元化市场，灵活调配船舶运力经营国内外市场，以此分散风险； （3）成本费用方面，通过规模效应降低采购成本，并建立船舶运营联动机制，科学安排靠港、加油、物料供应计划，减少船舶待泊时间，以促船舶效益最大化； （4）数智开发方面，公司将以打造数字化平台为助力，利用大数据、AI 人工智能等技术，提升运营效率和服务质量，提高公司综合竞争力。
--	---

问题 4：公司有何策略应对运价波动风险？

回复：公司主要从事全球散装液体危险货物的水上运输业务，受宏观经济环境、行业政策、市场竞争等多种因素影响，运价存在一定的波动。公司主要通过以下几个方面应对运价波动：

（1）在经营管理方面，通过与客户签订长期运输协议或期租合同等方式，减少市场短期波动带来的影响；拓展全球区域多元化市场，灵活调配船舶运力经营国内外市场，分散风险；结合公司内贸船队规模优势和国际船队船龄新等优势，根据市场需求调整船队规模和航线布局，加强运输管理与货运调配，优化物流网络、高效调配船舶资源；

（2）在数据与技术应用方面，利用大数据、AI 人工智能等技术，加强市场数据分析，提高经营决策效率；

（3）公司关注航运期货、期权等相关金融产品，适时开展套期保值，构建“战略协同+效率提升+风险对冲”的立体化管理体系。

问题 5：上半年外贸收入占比提升至 42%，但外贸毛利率低于内贸，公司对未来内外贸收入结构的规划是怎样的？如何提升外贸业务的盈利能力？

回复：公司以“1+2+1”发展战略为指引，持续深耕国内危化品海运市场，同时积极拓展国际市场，实现内外贸海运双轨高效协同发展。根据现有船舶建造计划，公司 2025 年下半年至 2027 年上半年将陆续投入 12 艘化学品船舶，运力规模达 23.50 万载重吨。其中，2 艘 1.3 万载重吨不锈钢化学品船舶具备内外贸兼营资质，另外 10 艘不锈钢化学品船舶均为国际航行船舶。公司将根据全球航运市场的变化，动态调整内外贸经营占比。

国际化布局是公司战略的重要组成部分，公司持续聚焦危化品运输主业，稳步扩大船队规模，加强经营管理和提高运营效率，重视长期专业主义。在外贸业务上，公司将持续优化客户服务，通过与客户签订长期运输协议或期租合同等方式，增强客户黏性，降低外贸运价波动对公司整体经营带来的影响，提高外贸业务的盈利能力，打造在全球化学品运输市场有一定影响力的“兴通”品牌。

问题 6：请问公司领导未来的一个资本开支计划是怎样的？如何平衡扩张与财务稳健？

回复：公司未来资本开支主要聚焦于扩大船队规模方面，包括但不限于如下三个方面：（1）船舶建造：根据船舶建造计划，公司 2025 年下半年至 2027 年上半年将陆续投入 12 艘化学品船舶，其中 4 艘船舶预计于 2025 年下半年投入使用；（2）内贸新增运力：根据公司的战略规划，公司将通过新增运力综合评审获取船舶运力指标，预计每年至少新增 1 艘船舶（具体运力释放以交通运输部公告为准）；（3）船舶收并购：公司将根据发展需要，通过购买船舶、并购等方式不断提高公司的化学品船运力规模，以持续提高市场竞争力，满足客户的运输需求。

公司持续对标国际一流，坚持稳健经营发展。截至 2025 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 34.84%，公司会在合适的时间以合适的价格扩张运力规模，不会盲目扩张，确保高质量可持续发展。

问题 7：在国际扩张方面有何计划和策略？

回复：公司致力于成为“国际一流、国内领先的化工供应链综合服务商”，国际化布局是公司战略的重要组成部分，公司密

	切关注全球化学品贸易及运输需求，持续打造“高端、绿色、智能”的船队运力。公司 2025 年下半年至 2027 年上半年将陆续投入 12 艘化学品船舶，运力规模达 23.50 万载重吨。其中，2 艘 1.3 万载重吨不锈钢化学品船舶具备内外贸兼营资质，另外 10 艘不锈钢化学品船舶均为国际航行船舶。 公司持续聚焦危化品运输主业，稳步扩大船队规模，加强经营管理和提高运营效率，重视长期专业主义。在外贸业务上，公司将持续优化客户服务，通过与客户签订长期运输协议或期租合同等方式，增强客户黏性，降低外贸运价波动对公司整体经营带来的影响，提高外贸业务的盈利能力，打造在全球化学品运输市场有一定影响力的“兴通”品牌。 问题 8：2025 年下半年以及 2026 年的业绩增长潜力如何？有哪些内外部因素可能影响增长？ 回复：公司致力于成为“国际一流、国内领先的化工供应链综合服务商”，根据“1+2+1”战略发展规划，在全球危化品海运领域持续深耕。公司的业绩增长主要来自市场供需下运价的上涨、公司船舶运力的增长、经营周转效率的提升、规模网络化效应等。根据船舶建造计划，公司 2025 年下半年至 2027 年上半年将陆续投入 12 艘化学品船舶，运力规模达 23.50 万载重吨，投产后，运力规模上涨约 53%，将进一步提升公司的盈利能力。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 8 月 29 日