

福建海通发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	华源证券、同泰基金、南方基金、上海混沌投资、浙商证券资管、平安银行、阳光资产（排名不分先后）
时间	2025年7月22日15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 黄甜甜 投关经理 卢骁尧
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司2025年上半年经营状况？</p> <p>答：公司2025年上半年营业收入18亿元，同比增长6.74%，实现归母净利润0.87亿元，同比下滑64%，扣非归母净利润0.86亿元，同比下滑58%。截至2025年6月末，公司净资产41.67亿元，同比增长1.15%，总资产62.31亿元，同比增长6.73%，资产负债率33.13%。</p> <p>业绩下滑主要来自市场运价同比下降、公司报告期内集中修船等因素：</p> <p>一方面，上半年市场运价整体比较低迷，无论是BDI还是各个细分的船型运费指数同比下滑都为30%左右。背后是国内终端需求较弱，以及库存较高，此外还因为关税等突发事件导致市场情绪持续低迷，以及西非地缘政治问题，</p>

和天气问题影响发运，比如澳洲飓风和巴西的降雨等。

另一方面，公司趁着行业运价比较低的时候，在今年二季度集中开展了修船保养和环保改造，上半年公司共维修12艘船，包括2艘好望角型，3艘巴拿马型，7艘超灵便型。去年同期修了10艘，但修的全是超灵便型，单船维修费用远低于好望角型，所以对应的船舶维修费用和物料备件增加。

此外，今年上半年修船和环保改造（包括涂有机硅省油、为优化水流、减少阻力并提高推进效率而安装的导流罩及消涡鳍等）导致对应的工期也有延长，且现在船厂产能依然紧张的，一定程度上拖长了工期。最后，由于公司船队运力增长比较快，融资租赁规模增大，对应财务费用同比增长较多。

二、2025年上半年市场回顾与分析？

答：具体来看，国际远洋干散货航运市场，一季度是延续了2024年末的弱势，叠加天气因素影响需求，2月澳洲飓风影响发运。二季度市场随着铁矿石和铝土矿发运提升得到支撑，叠加6月澳洲矿商财年冲量明显，在二季度末短暂出现了一个显著反弹，但上半年整体运价大不如同期。

三、公司目前的运力情况？

答：公司组建了一支多元化的干散货船队，包括超灵便型船舶、巴拿马型船舶以及好望角型船舶，以实现航运业务的全面覆盖与高效运营。报告期内，公司顺应市场变化趋势，适时扩大控制运力规模，公司新增运力12艘，截至6月末已交接8艘，待全部船舶交接完成后，公司长租干散货船舶（使用运力期限在一年及一年以上）14艘，自营干散货船舶58艘（具体分船型来看，为4艘好望角型，11艘巴拿马型，和43艘超灵便型），重吊多用途船1艘，油船3艘，总计散货船控制运力484万载重吨。

四、近期市场回顾及下半年展望？

答：二季度末因为澳洲矿商在财年未有明显的冲量，尽管当时反弹比较短暂，但我们认为这也体现了整个行业处在一个紧平衡的状态。

进入到7月，南美粮食迎来了集中出货，货盘很多，带动巴拿马型运费出

现明显的上涨，并相继传导到其他船型。船东挺价意愿强烈，FFA带动即期价格往上，并且最近不少矿山入场为25Q4及26Q1锁定COA，消耗部分运力。

总体看来，我们对下半年以及后面几年的干散货航运市场保持乐观态度。

首先，中长期的逻辑还是不变：全球的大宗商品需求在保持稳定的一个增长，而干散货航运的供给端增速是在往下的，在手订单历史低位、新订单克制，叠加老龄化日益加深、环保规定日渐趋严，运力供给维持温和增长，同时拆船有望超预期；

其次，西芒杜铁矿石项目将于年内投产，有望带来量和距的双重催化；

并且，最近一系列的政策，如“反内卷”有望推动价格提升、增厚利润空间、提高开工率，带动上游原材料需求扩张，从而提升干散货航运的需求；

此外，中东等地缘局势因素以及部分区域恶劣天气因素频发导致全球船舶使用效率下降，限制有效运力增长；

最后，关注俄乌、中东等国家和地区的重建需求。

五、公司是否会继续购买船舶？

答：运力规模是航运企业的核心竞争力之一，目前公司资金较为充裕、资产负债率水平较低，当船舶价格到达合适区间时，公司将适时扩充运力。未来公司将继续购置干散货船舶投入运营，扩大运力规模，完善船舶队伍体系的建设，优化船队结构，不断提高公司在干散货航运市场的竞争力。

公司目标在2028-2029年前后达成“百船计划”，运力结构上将保持以超灵便型为核心，积极拓展全船型运营，并逐步扩大重吊船的运力规模。同时，公司将密切跟踪新造船市场，择机选择新造船。

六、公司进入重吊船市场的考量？

答：全球航运需求多元化发展，传统单一的散货船型无法满足运输需求，公司看好重吊船细分市场的相关需求前景，并响应国家“一带一路”倡议，重吊船业务有望成为公司第二增长曲线的重要驱动力。

重吊船与公司先前开展的件杂货业务一致，原先公司的散货船也能运，但

	<p>重吊船配有较强能力的起货设备，迎合重大件的海运需求，能够进一步丰富公司的运输货种，有利于提高市场份额和影响力，进一步提升公司船队核心竞争力，构筑公司经营壁垒。</p> <p>未来公司将继续聚焦散杂货运输主业，持续优化货源、船队结构、客户结构，并依托中国先进制造升级换代，服务工程机械、港口机械、轨道交通等装备设备出口，把握新的需求增长点。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年7月22日