

证券代码：872351

证券简称：华光源海

公告编号：2025-068

华光源海国际物流集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☒ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 8 月 11 日

活动地点：公司会议室

参会单位及人员：长沙高新区金融投资协会、湖南省新三板企业协会、长沙新阶联协会、中信证券、申万宏源证券、招商证券、国信证券、东方财富、天风证券、光大证券、光大信托、西部证券、华创证券、万联证券、汇美资本、国垦投资、国鼎投资、瑞世私募基金、掘金号股权基金及个人投资者。

上市公司接待人员：董事长李卫红先生、董事会秘书唐宇杰先生、证券事务代表宋玮琪女士

三、 投资者关系活动主要内容

公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：

问题 1：请问公司收购湖南汉牛物流科技有限公司 51%股权的目的是什么？未来能给公司带来哪方面的市场前景？

回答：

1、商业模式：被收购标的湖南汉牛物流科技有限公司（以下简称“汉流物流”）系中国 500 强排名中位的企业大汉控股集团有限公司（以下简称“大汉集团”）旗下的一家专注于钢铁产业链聚焦于钢铁、铁矿等大宗商品垂直整合整车运输业务的轻资产物流公司；并具有“孺子牛”数字物流平台软件（拥有 4 个软件著作权），通过“订单交付+物流供应链服务”双轮驱动，资源整合与数字化能力建设，为客户提供从基础订单交付到高附加值物流供应链解决方案的全链条服务。

2、业务层面：汉牛物流成立至今，商业模式已在钢铁流通领域论证可行，在 2024 年平台运量达 300 万吨，运费收入规模达 8200 万元，已积累 200 余家货主、500 余家承运商及 3000 余台运力资源，具备可复制的规模化标准运营能力。

3、政策支持：中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》及交通运输部、国家税务总局印发的《网络平台道路货物运输经营管理暂行办法》明确鼓励物流数字化转型。汉牛物流具有网络货运牌照以及数字物流科技是基于国家政策背景及技术要求，经湖南省交通运输厅给予公司线上服务能力认定，未来将持续在数字物流上发力，并应用于大宗商品产业链价值创造。

4、行业需求：大宗商品产业规模非常大，物流需求明确，如钢铁产业链近年平均每年粗钢产量超 10 亿吨，对应原材料物流需求超 30 亿吨，叠加矿石、煤炭、铜、铝等大宗商品细分赛道的空间非常巨大。汉牛物流目前已覆盖华中、华南、西南等核心物流枢纽区，具有较好的产业链资源，具备加速实现规模效应条件，市场前景广阔。

5、全国市场：据海关总署公开数据显示，2024 年我国共进口铁矿石约 12.4 亿吨，同比增长 6.6%；据国家统计局公布数据显示，2024 全年钢材产量为 139967 万吨，同比累计增长 1.1%。汉牛物流还可以基于核心客户资源，进一步拓展矿石、铜、铝、煤炭、水泥，沙石、棉花等产业链的物流订单。

6、人才引进：被收标的业绩对赌核心团队主要负责人万世红拥有金融学硕士、管理学博士学位，曾被中国金属材料流通协会钢铁电商分会评为“2018 年度中国钢铁产业互联网突出贡献人物”。分管市场业务的负责人戴赣瓶，作为汉牛科技创始人之一，也是物流供应链和产业互联网资深专家，曾任上市公司电商板块项目负责人，服务于大宗商品产业链、物流服务领域多年，具备优秀的资源整合和渠道建设能力，在 B2B 交易、物流仓储、供应链金融业务等领域具有丰富的项目实施经验。

综上，此次华光源海收购汉牛物流，能在公路运输业务板块转型成为具有数字物流服务能力公司，更拓宽了公司运输业务范围，进入大宗商品物流领域，为公司未来公路运输业务发展奠定良好的基础。

问题 2：公司募投项目“建设江海联运集装箱船”，预计该船舶何时能交付运营？

回答：公司募投项目 1080TEU/核载 13000DT 敞口集装箱船目前建造顺利，该集装箱船预计在 8 月底达到下水条件，10 月份完成交船投入运营。

问题 3：公司拆解旧船投建 LNG 集装箱船的目的是什么？

回答：公司于 7 月 25 日公告将新建 1052TEU/核载 14000DT 的 LNG(单一天燃气)动力江海直达敞口集装箱船。该集装箱船投入使用后，系长江内河最大的一艘江海联运集装箱船，也将是长江上的名片及标杆。

拆解小型老旧船舶新建大运力船舶是公司船舶运力结构的升级，对公司发展主要有三重好处：首先，此时拆解老旧船舶和新建 LNG 动力船，可以享受国家财政补贴政策（老旧船舶拆解补贴、新建船舶补贴）和老旧船舶处置收入；其次，淘汰老旧船舶，新建清洁能源的 LNG 动力船，响应了国家节能减排政策；最后，从长期来看，随着公司自有船舶运力结构的升级，公司运输船队的竞争力有望得到较大提升，增强航运业务盈利能力，提高航运船舶运营效率和毛利率。

问题 4：公司未来是否会继续开展收并购？公司未来是否会发股、发债？

回答：具体情况以公司后续披露的公告为准。

问题 5：公司国际物流业务的核心市场定位是哪些区域？

回答：公司国际物流核心市场聚焦长江经济带 11 省市，长江沿线 11 省市占全国 GDP 总量约 40%，外贸进出口总量占全国约 30%，市场体量巨大。公司将加

强与国际班轮船公司长期江海联运战略合作优势，通过进一步大型化航运船舶运力，提高公司核心竞争力，促进业务量体增长，未具备来较大成长空间的基础。

问题 6：公司投资一千万参与湖南低空产业基金有什么考量在里面，深层逻辑是什么？

回答：科技发展构筑人类未来新型生活交通物流方式，低空经济是国家层面战略布署的新经济，市场体量巨大。公司投资低空经济基金是为响应国家大力发展低空经济产业的战略部署，加强对低空产业的支持，助力湖南省低空经济产业集群式发展。公司耕耘行业深度的同时积极拥抱新型产业高度。国资基金运营平台将筛选优质、稳健标的，如有上市预期的低空飞行器部件制造类和相关新材料类企业标的、低空运营重要项目标的新设企业等，如发现优质标的，基金有限合伙人可以以直接投资方式增大对被投企业的持股比例，未来也可以装进上市公司的项目。

问题 7：公司 2025 上半年整体业绩如何？

回答：公司 2025 上半年积极拓展市场，整体业绩提升较大。具体详见公司将于 2025 年 8 月 22 日在北京证券交易所官方信息披露平台 (www.bse.cn) 上披露的《2025 年半年度报告》。

华光源海国际物流集团股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 11 日