

证券代码：603209

证券简称：兴通股份

公告编号：2023-090

兴通海运股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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法律责任。

兴通海运股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过现场会议、电话会议和业绩说明会形式接待了机构投资者调研，现将主要情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2023年8月3日-8月8日

调研方式：现场会议、电话会议、业绩说明会

调研机构名称（排名不分先后）：交银施罗德、南方基金、长江交运、国海交运、兴业交运、中信交运、太平洋证券、民森投资、汇添富基金、建发新兴、信璞投资、和谐汇一、泓德基金、华福证券、格林基金、宏利基金、大成基金、华能信托、新华基金、建信理财、源峰资本、国联安、中信资管、华创交运、巨杉资管、东方阿尔法、源乐晟资产、复霈投资、中信建投基金、正圆投资、盛世知己投资、红筹投资、泮谊投资、平安基金、光大保德信、中金基金、太平洋养老、趣时资产、中国人寿、华辰未来、泉果基金、中金交运、龙航资产、HELVED CAPITAL、恒健远志投资、TEMASEK FULLERTON ALPHA、红杉资本、中银国际证券、益理资产、路博迈基金、国信证券、BOSHENG CHINA SPECIAL VALUE FUND、尚诚资产、东方基金、勤道资本、圆信永丰基金、泾溪投资、合众资产、工银安盛人寿、KTF Capital、中泰证券、长城财富保险资产、天猷投资、淡水泉投资、睿亿投资、Longrising、嘉世基金、德邦证券、五地基金、混沌投资、华宝基金、海岸号角、汉和汉华资本、巨曦资产、嘉实基金、前海承势

资本、合煦智远基金、明河投资、茂典资产、East Capital AB、财通证券、华宝信托、开思基金、富安达基金、国际信托、上银基金、Gopher Asset、Library Group、尚诚资产、浙商证券、睿远基金、复星保德信人寿、招商基金、Ivy Capital、博时基金、对外经济贸易信托、富荣基金、兴证证券、勤辰基金、易方达基金、泰旸资产、电气集团、银河基金、航长投资、ZY Investment、敦和资产、申万宏源交运、华泰保兴、鑫焱创业投资、农银汇理、西南证券、私享基金、东海证券、交银理财、方物基金、华夏基金、原泽基金、永赢基金、国金基金、坚果基金、银润投资、东方资管、中邮证券、安信交运、中融基金、生命保险资产、中信保诚基金、高毅资产等

公司接待人员：副董事长/总经理陈其龙，董事/副总经理柯文理，财务总监黄木生，董事会秘书欧阳广，证券事务代表柳思颖

二、调研主要内容

（一）2023 年上半年运营情况介绍

2023 年上半年，由于国际/国内消费低迷、炼厂成本承压等多重因素影响，炼化企业提前安排设备检修、主动去库存，总体下海量出现较大幅度下滑，公司船舶运营效率也受到了一定影响。为此，公司直面挑战，积极应对，通过主动调整年度船舶检修计划、减少低毛利率的外租船舶业务，努力保障公司自有船舶运营效率，上半年整体业绩维持较高增长水平。

1、运力规模

截至 2023 年 6 月 30 日，公司在营船舶 29 艘，总运力达 34.59 万载重吨。其中化学品船舶 24 艘，总运力 28.09 万载重吨。（包含上海兴通万邦航运有限责任公司船舶）

除此之外，截至 8 月 3 日，公司在建/购买内贸船舶 4 艘，共计 2.51 万载重吨，外贸船舶 5 艘，共计 6.29 万载重吨，计划今年下半年和明年陆续投入运营；同时，拟建造 2 艘 2.59 万载重吨双燃料不锈钢外贸化学品船以及 1 艘内贸 LPG 船，正在与相关船厂洽谈合作事项。

2、总体业绩

2023 年上半年实现营业收入 6.25 亿，同比增长 64.55%，扣非后归母净利润 1.35 亿，同比增长 36.16%。

（二）2023 年下半年展望

宏观经济层面，国家相关刺激消费政策逐步落地，炼厂检修设备陆续开工，主要化工品库存压力减少且价格回升，服装等主要终端消费品库存降至历史较低水平。公司层面，下半年将有 2 艘内贸船舶共计 1.4 万载重吨，2 艘外贸船舶共计 2.49 万载重吨投入运营。同时，公司积极调整外贸业务，与国际领先的 OSM THOME 船舶管理公司合作，并与巴西石油公司签订 1+1 期租合同。随着国内客户下达的 COA 执行量的明显恢复以及外贸业务的升级、运力增长，预计公司下半年经营业绩也将保持较高增长水平。

公司长期看好本行业，随着国际炼化产业转移与国内产业整合、行业老旧船舶淘汰潮以及环保政策的不断升级等带来的良好发展机遇，持续扩大公司运力规模，推动“1+2+1”战略发展规划落地。

（三）交流的主要问题及公司回复概要

问题 1、公司 2023 年下半年拟投运船舶较多，是如何平衡供需关系？

回复：下游客户对物流承运商的准入趋于严格，更加重视安全管理，通过绩效管理能够给予有能力、有规模、有效率的企业更多订单。公司下半年新投入船舶均为高端船舶，硬件设备好且符合环保要求。公司凭借丰富的船舶运力结构、高质量的安全管理水平和高品质的运输服务，获取客户订单能力高，相关船舶已有明确服务对象和航线。

问题 2、从历史经验来看，2023 年第二季度经济面，是否是最低谷？展望第三、第四季度？

回复：化工石油行业在国内发展历程较短，从 2019 年开始，进入快速扩增时期。从整个历史经验来看，由于国家对运力进行宏观调控，且公司船舶基本与下游客户签订的是年度 COA 合同或期租合同，很少出现今年二季度的情形。进入今年第二季度，由于国内外消费处在较低水平，各大炼厂成本承压，主动性提前选择设备检修，公司也结合下游产业的减产检修计划，主动提前安排船舶检修

计划，虽然对二季度有一定影响，但对全年计划影响较小。

随着国家相关刺激消费政策逐步落地，炼厂检修设备陆续开工，主要化工品库存压力减少且价格回升，服装等主要终端消费品库存降至较低水平，预计下半年将逐步恢复到正常水平。

问题 3、公司运营模式有程租和期租模式，在经济不景气情况下，如何灵活调整模式？

回复：在市场整体经济不景气的情况下，尽可能地满足程租模式下的自有船舶运营，减少低毛利的外租船舶业务，保障自有船舶业务；期租模式签订的是 1 年或者 5 年的合同，基本未受影响。为更好适应市场需求，母公司经营范围增加国际运输业务，未来公司船舶在内外贸调配上也会更加灵活。

问题 4、在内贸市场稳定情况下，如何提高船舶周转率？

回复：公司通过持续优化客户结构与船舶发展结构两大方面做好规划，使公司船舶能满足客户多元化运输需求，并在以下几个方面加大管理与服务提升：

（1）公司高度重视安全管理和船舶维护保养，减少安全问题和船舶设备故障，保障船舶运营效率。

（2）加强数字化分析研究，通过汇总港口情况、货物流向、历史数据，结合客户订单情况，优化航线，提升运营效率。

（3）提升港口疏港能力，提高船舶装卸货效率，从而提升船舶周转率。

问题 5、上海兴通万邦 2023 年 3 月已并表，二季度经营表现情况及并购后如何进行资源协同？

回复：上海兴通万邦第二季受到经济环境影响，表现弱于第一季度，但上半年营业收入好于去年同期。

上海兴通万邦现有 6 艘船舶，其中，5 艘内外贸兼营船舶，1 艘外贸船舶。公司通过对上海兴通万邦的整合，进行服务协同、客户协同以及依靠其内生的自身增长潜力。未来，公司将通过自身运力储备和申请新增运力方式，扩大船队运力规模，提升其整体收益水平。

问题 6、船舶建造价格上涨较快，且船厂订单多，船舶造价与建造周期是否相应增加？

回复：化学品船舶造价较高，是近几年的常态，公司经过多年积累，已发展成为国内沿海散装液体化学品航运业的龙头企业，在船厂选择与船舶建造上有丰富的经验，与部分船厂建立了长期稳定的合作关系，船舶造价和建造周期都有较大优势，大部分船舶建造时间均可控制在 12 个月左右。

问题 7、上半年外贸业务的收入和毛利的贡献情况？

回复：上半年，外贸业务实现营业收入 1.02 亿元，毛利率为 31.23%，整体符合公司外贸业务的经营预期。

下半年，随着新船投入运营、部分船舶采取期租模式稳定收入，以及外贸传统旺季的到来，外贸业务经营业绩将有望进一步提升。

问题 8、关于公司 2023 年度定增的节奏？

回复：公司已在化学品运输领域积累丰富经验，在国内散装液体化学品水上运输市场占据龙头地位，并积极布局国内 LPG 运输、开拓国际化学品运输业务。随着国内众多大型炼化一体化项目陆续投产、全球化工生产中心向亚洲逐步转移及国内炼化企业“走出去”战略的实施，公司所处行业的未来发展空间巨大。

为满足客户的运输需求，公司拟通过定增方式募集资金购建 4 艘不锈钢化学品船舶和 2 艘 LPG 船舶，扩大公司整体运力规模，进一步深化化学品、清洁能源运输领域的布局，积极开拓国际市场，是实现公司“1+2+1”发展战略的必要途径，有助于公司打造一支有规模有影响力的一流船队，成为国际一流、国内领先的化工供应链综合服务商。

截至目前，公司已向上交所提交了问询回复，并将按即定流程推动本次定增工作。

问题 9、外贸运输的运营模式？

回复：公司于 2022 年年底正式开启外贸运输业务，主要通过承揽各港口间公开货盘的方式，以程租运营模式为主。进入第三季度，公司加大欧美市场的开

发，目前已有一艘船舶与巴西石油公司签订 1+1 的期租合同，随着外贸船队规模的不断扩大，公司也将加大与直接客户的合作，推动更多船舶签订 COA 包运合同或期租合同。

问题 10、人工成本占比较大，在周期低谷时期，船员薪酬是否有相应的调整机制？船员流失率如何？

回复：公司一直高度重视船员管理，扎实做好安全管理，加强船员培训和船员文化建设，致力于打造“磁力兴通”，向国际更高安全检查标准看齐，为公司业务发展保驾护航。公司根据市场波动适时调整，船员薪酬水平定位在行业中上水平。

目前，公司坚持内贸船员 100%自有，船员的流失率维持在较低水平，回流率基本保持在 80%-90%左右。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

兴通海运股份有限公司董事会

2023 年 8 月 9 日