

# 福建海通发展股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-010

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年第三季度业绩说明会的投资者
时间	2025年10月29日15:00-16:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
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 独立董事 翁国雄
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司2025年前三季度经营状况？</b></p> <p>答：公司2025年第三季度营业收入12.09亿元，同比增长34.27%，实现归母净利润1.66亿元，同比下降1.49%，扣非归母净利润1.64亿元，同比下降2.52%。</p> <p>2025年前三季度，营业收入合计30.09亿元，同比增长16.32%，实现归母净利润2.53亿元，同比下降38.47%，扣非归母净利润2.5亿元，同比下降33.23%。截至2025年三季度末，公司总资产为67.66亿元，同比增长15.89%，净资产为43.29亿元，同比增长5.09%。</p>

## 二、最近301调查方案、中国反制特别港务费落地实施，请问公司的看法？

答：作为对301政策的反制，内容和收费标准基本和301一致。对航运的影响的核心差异在于，由于中美两国不同的贸易结构，中国是干散货主要的进口国，全球船东不可避免的会有很多航次涉及中国，所以交通运输部政策对于散影响会比较大。而且交通运输部本次的政策覆盖范围更大，征收的对象不仅涵盖了悬挂美国旗、美建造船只和美运营船只以外，还针对了美国的企业、其他组织和个人直接或间接持有25%及以上股权的企业或组织拥有或运营的船舶，这意味着制裁的视角从聚焦于“造船和船旗国”拉升到“股东和资本方”。根据交通运输部的收费标准，将大大增加美国背景船东的运输成本，减少来中国的意愿。同行比如外国船东当初为规避301制裁，是会选择卖掉中国造的船舶，也有总部在香港的船东选择把总部搬到新加坡，也有换掉中国高管的。

短期来看，各个船东在密集调整船舶摆位分布及航线，是会造成局部的贸易混乱，中期来看，就是可能美国以外的船东会获得溢价，当然在国货国运背景下，也出于资源供应链安全的考虑，我们认为尤其中资背景的船东会更加受益。

## 三、未来运力规划以及相应的资本开支计划？

答：公司内部一直有“百船计划”，目标到2028-2029年前后自有船运力规模达到100艘。在达到100艘船后，我们的超灵便型、巴拿马型和好望角型船舶的数量比例结构大致为7:2:1。对应未来三年每年购入约15艘船舶，以目前10年期的二手超灵便型船为例，目前船价大概在1,200-1,300万美元，每年的资本开支大概人民币10-15亿元。但具体的买船节奏还是要看后面市场的运价以及船价，如果船价保持坚挺或者一直在涨，我们会放慢买船的节奏。

## 四、公司什么时候会造新船？

答：我们在达到自有100艘规模之前，还是以买二手船为主，但我们一直在看造船的机会，去优化公司的船队结构。但是目前造新船还是有船价贵、船

台紧张、以及环保规定不断严格、燃料形式路径不确定这些限制，我们内部认为在达到百船规模后，这些问题可能都会有好转，那时造船可能会是一个比较好的时点。

**五、请问公司对明年干散货海运景气度的展望？**

答：对于明年，参考一些专业咨询机构预计，西芒杜铁矿明年能够发运约2,000多万吨，另外算上巴西淡水河谷明年预计有5,000万吨的增量，这对于需求端的拉动还是非常显著的。往后看，随着西芒杜陆续达产，需求端是持续会有增量的，供给端方面，在手订单依然保持着低位，船东下单也依然比较克制，随着上一轮行情2021-2022年那一轮景气周期后的造船订单陆续交付，再叠加老龄化加深以及环保约束不断严格，供给端是在持续趋紧的。另外，美联储降息周期已经正式开始了，行业先前需求端的压制因素有望得到解除，这对于整个干散货航运来说会是比较大的利好。所以总体来看，建立在美联储降息周期的背景下，在有效运力趋紧，叠加海外矿山产能释放周期，行业供需的剪刀差是有望扩大的，我们对于后市是比较乐观的。

**六、请问公司是属于福建平潭综合实验区上市企业吗？**

答：公司注册地位于福建省平潭综合实验区，平潭综合实验区的区位优势也为公司提供了广阔的发展前景。公司借助平潭综合实验区的政策红利，不断拓展航线、扩充运力，提升自身在国内外干散货运输市场的竞争力。公司紧密贴合福建海洋经济的战略布局，积极投身于煤炭、矿石等大宗干散货的运输，提供坚实的物流支撑，助力福建海洋经济产业链的高效运转；依托福建省“向海而兴”的区位优势，构建覆盖国内沿海及国际远洋的干散货航运网络，积极响应国家“海洋强国”战略，通过“一带一路”航线布局助力海洋经济对外开放，同时聚焦海洋生态保护，在船舶污染防治、岸电系统改造等领域积极践行绿色发展理念，将现代航运企业建设与海洋经济可持续发展深度融合，持续助推福建省打造东南沿海海洋经济高地。

附件清单（如

无

有)	
日期	2025年10月29日