

# 福建海通发展股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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年度业绩暨现金分红说明会的投资者
时间	2026年4月13日15:00-16:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）
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年度业绩情况？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，2025年，公司营业收入44.43亿元，同比增加21.43%，归母净利润4.65亿元，同比下滑15.30%，扣非归母净利润4.64亿元，同比下降8.12%。如果扣除掉股份支付费用影响后的净利润为5.18亿元，同比下滑11.15%。</p> <p>其中第四季度，营业收入14.34亿元，同比增加33.78%，归母净利润2.12亿元，同比增加53.33%，扣除非经常性损益后归母净利润为2.14亿元，同比增</p>

加63.82%。

2025年，公司通过新购船舶以及光船租赁的方式新增运力18艘，截至报告期末已交接16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）13艘，自营干散货船舶61艘，多用途重吊船4艘，油船3艘，合计控制运力502万载重吨，运力规模在国内从事干散货运输的企业中排名前列。截至2025年末，公司总资产为67.94亿元，同比增加16.38%，净资产为45.21亿元，同比增加9.76%，资产负债率为33.45%，较期初增加4.01个百分点。

## 二、过去几年超额收益的来源？以及未来持续性如何？

答：尊敬的投资者，您好，2025年，公司超灵便型船舶实现日均TCE13,985美元，较同期市场平均租金（12,241美元/天）高出1,744美元，同比溢价达14.25%，经营效益持续显著优于市场基准。公司巴拿马型船舶日均TCE为15,120美元/天，较同期市场平均租金（13,361美元/天）高出1,759美元，同比溢价达13.17%。

我们目前的运力规模是核心来源，也是我们实现全球灵活摆位、精选航线的前提。全球航运市场的波动性在日益加剧，每个局部都有可能突然有高运价的机会，季节性波动、可预测性都在减弱，如果船的艘数很少，就会难以把握行情且无法同时享受到多个地区的运价红利。此外，我们团队对市场的把握以及卓越的经营能力也是实现超额来源，如团队作战、信息共享，定期思维碰撞，加上激励措施（绩效奖金+股权激励），我们作为民企经营上会更加灵活，对我们的绩效考核也主要针对超额，大家有能力且有动力去做出超额收益。

## 三、公司对2026年干散货航运市场研判？

答：尊敬的投资者，您好，年初至今是行业的传统淡季（1-2月），但运价远超去年同期均值，BDI站稳2,000点上方，同时现货市场在南美粮食丰产，粮季延长、西非铝土矿发运量保持高景气，中国增加铁矿石进口等因素驱动下运价还不错。目前来看，全年运价FFA水平仍然保持高景气。当前地缘局势紧

张，各国出于战略储备考量，对上游大宗商品的补库需求将大幅提升，具体分货种来看，铁矿石已进入供给过剩格局，伴随西芒杜铁矿石项目产能陆续爬坡，有望给行业带来量与距的双重催化；煤炭方面，地缘局势推高油气价格，有望提振煤炭的替代需求，若煤炭价格走高，印尼有望恢复其煤炭出口量；粮食方面，南美丰产预期下，粮食贸易量有望同比增高。铝土矿方面，西非出口预计将保持高增。小宗散货有望受益于美联储降息周期（地缘冲突缓和后有望重启降息）。

#### **四、公司百船计划最新的规划？**

答：尊敬的投资者，您好，公司百船目标正稳步推进，2028-2029年前后达成百艘自有船舶规模；不固化船型比例，紧盯各船型周期波动，择船价相对低位购置资产；船型定位以超灵便型为核心，打造全散货船型布局，兼顾灵活性与盈利性；购船偏好以二手船为主，相较新造船具备显著成本优势，且运力可以及时投入使用。

#### **五、公司对重吊船市场的布局考虑？**

答：尊敬的投资者，您好，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，同时重吊船经营专业性提高，提高公司经营壁垒。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。

#### **六、2026年主要风险：运价波动、燃油涨价、汇率、地缘政治、环保合规、运力过剩等，公司应对措施？**

答：尊敬的投资者，您好，公司将继续依托深厚的船舶管理底蕴与丰富的

航线运营经验，秉持全球视野，灵活调度船舶，精选高溢价航线，不断驱动业务稳健增长。同时，公司还根据业务发展需求及市场运力供给情况开展外租船业务，通过外租船业务的“轻资产运营模式”进一步提升主营业务收入。

**七、2025年营收增21.43%，但归母净利润同比降15.30%，增收不增利的核心原因是什么？成本端（折旧、船员工资、租金、燃油）哪块压力最大？**

答：尊敬的投资者，您好，2025年由于公司船队规模增加，同时增加外租船业务，导致收入同比增加，但外贸市场租金同比下滑，此外公司营运成本和修船成本同比增长，并且外租船成本同比增加，导致成本增速高于收入。

**八、公司的散装业务船，我看到了，那公司有运石油的业务吗？尤其是到中东，经过霍尔木兹海峡的业务。海外的散装运输业务在总的业务运输业务中多大的比例？**

答：尊敬的投资者，您好，公司主要从事国际远洋以及国内沿海的干散货运输业务，经过霍尔木兹海峡航次占比较低。2025年，公司境外收入约占70%。

**九、公司2025年度分红情况？**

答：尊敬的投资者，您好，公司2025年度共两期分红，2025年度累计现金分红总额为9,277.71万元（以最终实施公告为准），占归属于上市公司股东净利润的比例为19.95%。公司始终在动态平衡股东当期回报与长期价值创造之间的关系，着眼于长远和可持续发展，并综合考虑所处行业情况、发展阶段、现金流情况和未来资金需求等因素，公司拟留存未分配利润用于公司主营业务拓展、日常运营等事项，保持公司持续稳定发展，提升公司综合竞争力和盈利能力，给投资者带来长期持续的回报。

随着中国经济的蓬勃发展和“一带一路”倡议的深入实施，我国已经成为世界上最具有影响力的海运大国之一，正朝着航运强国的目标迈进。在此背景下，为充分发挥公司在干散货航运领域的竞争优势，抓住国家航运强国政策推进带来的新机遇，公司需要在提升运力规模，开展数智化布局等方面投入更多的资金，以期进一步增强核心竞争力和盈利能力，提高投资者回报。未来，公

	<p>司将在稳健经营的前提下，结合行业发展趋势、企业发展规划及经营发展资金需求等实际情况，兼顾股东的短期利益和长远利益，制定科学、合理、稳定的利润分配方案，以确保利润分配政策的连续性和稳定性，增强广大投资者的获得感。</p> <p><b>十、请问一季度公司是否超过tce水平，燃油上涨对公司的二手船舶和新船的业绩影响情况对比介绍</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，公司将于2026年4月17日披露2026年第一季度报告，敬请关注留意。</p> <p><b>十一、公司2025年度分红送股于什么时间实施？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，根据相关规定，分红应在股东会审议通过方案后两个月内完成，请留意公司相关公告。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2026年4月13日</p>