

福建海通发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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）
参与单位名称及人员姓名	华源证券、鼎锋资产、阳光资产、太平洋保险、财通证券、博道基金、博时基金、海通资管、呈瑞投资、同泰基金、和谐汇一资产、天弘基金、高瓴资本、磐厚动量资本、创金合信基金、易方达基金、前海开源基金、尚诚资产、运舟私募基金、敦成私募基金、华夏基金、中金基金、浙商银行、华富基金、建信理财、中天汇富基金、交银施罗德基金、汇丰晋信基金、中天汇富基金、爱建证券、国联民生证券、中银国际证券、IGWT Investment（排名不分先后）
时间	2026年3月20日10:00-11:00
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、2025年业绩回顾？</p> <p>答：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，同比增加</p>

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。

公司船型运营效率领先行业，核心船型日租金持续超越市场平均水平：

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%。

二、2026年市场研判与地缘冲突影响分析？

答：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。往后看，尽管伊朗地缘局势扰动，但目前全年FFA仍然保持高景气水平，一年期好望角型、巴拿马型、超灵便型租金分别在2.7万、1.7万和1.5万的水平。

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）。

三、美伊冲突、高油价对于散货航运的影响？

	<p>答：根据克拉克森统计，波斯湾区域干散货运输量占全球仅5%，从静态分析来看，对整体货运量直接冲击较小；但其区域化肥出口中断，将对全球粮食产生负面影响，同时国内钢材及件杂货对该区域出口短期受阻，局部货量承压。</p> <p>另一方面，地缘冲突导致燃油价格暴涨：低硫油从前期400-500美金/吨，飙升至1000+美金/吨，单航次燃油成本大幅增加，租家因高油价成本压力，暂缓订货、货盘短期减少，即期市场货量走弱，但运价并未大幅回落，新加坡等核心加油港短期出现加油紧张情况，目前该问题已逐步缓解。我们预计战争停止或缓和、油价回落后，贸易将恢复，先前暂缓出口的货盘或将恢复。</p> <p>积极因素方面，油气价格上行带动煤炭替代需求走强，煤炭运输预期由悲观转向乐观，同时印尼煤炭出口限制政策，或随煤价上涨松动，后续煤炭发运量有望修复。</p> <p>四、公司百船计划最新的规划？</p> <p>答：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。</p> <p>五、公司未来融资规划？</p> <p>答：公司当前资产负债率33.45%，处于重资产航运行业低位，公司现金流状况优异，经营性现金流充沛，支撑持续运力扩张。购船资金来源仍将以自有资金+债务融资（以金融租赁合作为主）。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年3月20日