

行業概覽

本節及本文件其他章節所載列的資料及統計數據摘錄自CIC根據我們的委託編製的一份報告、各種官方政府出版物以及其他公開可獲得的來源。我們委聘CIC編製有關[編纂]的獨立行業報告，即CIC報告。我們、任何我們的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方概無獨立核實政府官方來源的資料，亦無對其準確性發表任何陳述。

資料的來源及可靠性

我們委託灼識諮詢(CIC)進行研究、提供分析，並編製我們運營所在市場的CIC報告。灼識諮詢為一家獨立的市場研究與諮詢公司，為機構投資者及企業提供行業諮詢服務、商業盡職調查以及戰略諮詢服務。我們就編製CIC報告產生合共人民幣1,425,000元的費用及開支。

我們已從本節的CIC報告以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」各節及本文件其他章節摘錄若干資料，以便潛在投資者更全面了解我們運營所在的行業。董事確認，經採取合理謹慎措施後，彼等並不知悉自CIC報告日期以來整體市場資料有對該等資料構成重大限制、矛盾或造成不利影響的任何重大不利變動。

在報告編製過程中，灼識諮詢使用多種資源進行初級和次級研究。初級研究包括訪問主要行業專業人士及主要行業參與者。次級研究則包括分析來自各種公開可得資料來源的數據，包括中國國家統計局、中國政府發佈的資料、相關行業參與者發佈的年度報告、行業協會、灼識諮詢自身的內部數據庫以及其他相關資料來源。灼識諮詢對中國各相關市場規模的預測乃經考慮多種因素及假設，包括：(i)全球經濟於未來十年可能保持穩定增長趨勢；(ii)相關行業的主要驅動因素可能推動海洋服務行業持續增長，例如各國在預測期間日漸重視發展海洋經濟及其數字化，以及中國和其他主要市場的強有力的政府政策支持；及(iii)將不會出現可能對市場造成劇烈或根本性影響的任何極端的不可預見情況或行業法規。

全球及中國海洋經濟行業概覽

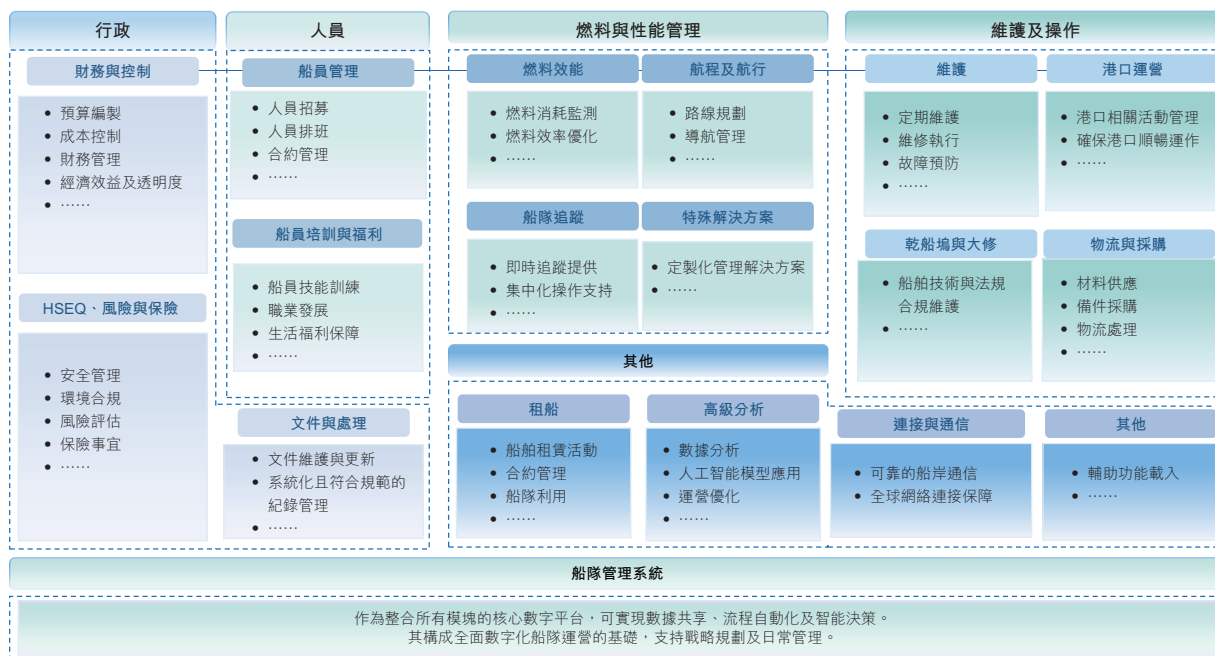
海洋經濟簡介

海洋經濟指海洋產業所進行一切經濟活動的總和，一般涵蓋開發海洋資源及空間的生產活動以及直接及間接開發海洋資源及空間的相關產業活動。海洋產業活動主要包括海洋漁業、海洋運輸、海洋航運、海鹽開採與加工、海洋油氣鑽探、沿海旅遊等。海洋經濟活動為全球繁榮做出了重大貢獻，漁業和海洋生物捕撈為30多億

行業概覽

人提供了糧食安全。近年來，海洋經濟一直在經歷深刻的轉型，這一轉型由海洋相關電子商務服務的興起以及海事衛星通信等技術的進步所推動。

海洋經濟的運營系統



資料來源：CIC 報告。

作為海洋大國，中國的海洋經濟近年發展迅速。中國政府重點調整產業結構，改造傳統海洋產業，開發海洋油氣、海洋醫藥、沿海旅遊及海洋數字化等新興產業。

中國海洋經濟的市場規模

中國海洋經濟的產業範圍不斷擴大，跨越多個子領域，為海洋技術及周邊市場的整體發展作出貢獻。2024年中國海洋經濟生產總值已達約人民幣10.5萬億元，2020年至2024年複合年增長率為約7.1%。主要受三級海洋產業的預期快速增長所推動，中國海洋經濟生產總值預計將於2029年增長至約人民幣14.6萬億元。

中國海洋經濟產業的發展政策分析

《國家漁業發展第十四個五年規劃(2021-2025)》概述了中國朝向高質量、可持續及創新驅動的海洋經濟增長的戰略轉變。該政策框架將生態保護、產業升級和技術現代化作為轉型的三大重要支柱。其目標是優化海洋產業的空間佈局，提高資源

行業概覽

利用效率，並促進漁業、航運、海上石油等傳統行業與海洋可再生能源、海洋生物醫藥及深海裝備製造等新興領域的協調發展。

同時，該規劃將科技和數字創新作為現代化的核心驅動力—推動智能海洋基礎設施、基於人工智能的監測系統以及海洋治理和產業管理的數字平台。其進一步鼓勵跨海洋生產、物流、能源及旅遊的產業整合，構建更具韌性和多樣化的海洋產業鏈。

全球及中國海洋漁業行業概況

海洋漁業行業涵蓋海洋生物的捕撈和養殖，為食物、就業及經濟增長的重要來源。其在確保全球海鮮供應中發揮著至關重要的作用，而近年來，對可持續性、技術創新及基於生態系統的管理的重視日益增加。

全球及中國海洋漁業的市場規模

近年來，全球海洋漁業行業保持穩定增長，總產量從2020年的約111.5百萬噸增長至2024年的約118.2百萬噸，複合年增長率為約1.5%。預計海洋漁業市場於2024年至2029年間將以約1.4%的複合年增長率增長，並於2029年達到約126.9百萬噸。這一穩定的增長趨勢反映了海水養殖的擴展以及通過改進管理措施及可持續資源利用而推動的捕撈漁業的優化。在海洋技術進步和全球對高品質蛋白質需求增長的支持下，預計該行業將繼續其漸進但具有韌性的增長軌跡。

中國擁有廣闊的海岸線及海域，具有悠久的海洋捕撈歷史及文化，自1990年代以來一直佔據最大海洋捕撈國地位。在「十四五」規劃的推動下，中國的海洋漁業正在積極轉型升級，未來將日趨規範化。中國的海洋漁業行業持續增長，總產量由2020年的33.1百萬噸增加至2024年的約37.1百萬噸，複合年增長率為約2.9%。預計市場將於2024年至2029年間以約1.6%的複合年增長率進一步擴張，至2029年達到約40.2百萬噸。

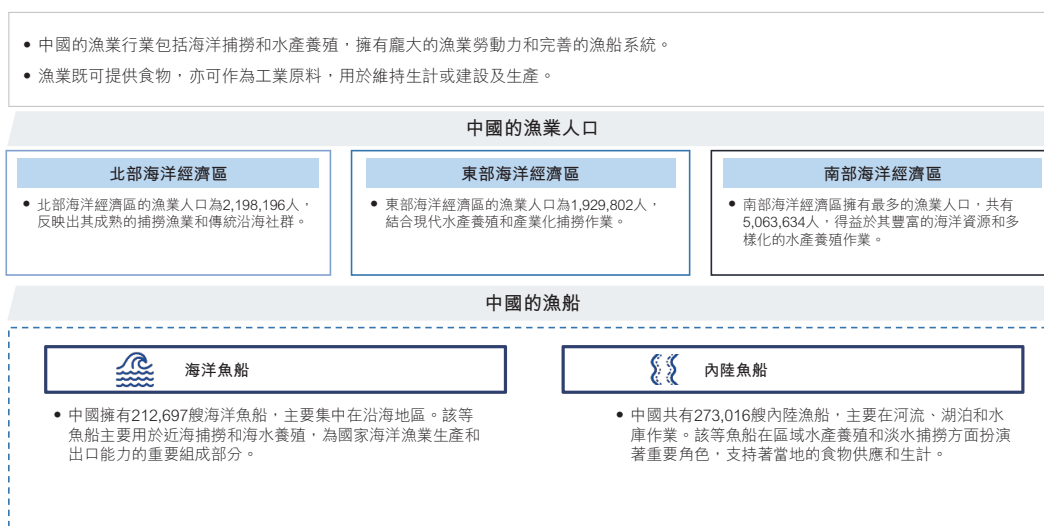
中國的海洋漁業行業涵蓋海洋捕撈及水產養殖，擁有龐大的漁業勞動力和完善的船隊系統。在沿海地區，漁港為生產中心亦為社區生活的核心，數代漁民在此形成了深厚的海洋文化和專業技能。近年來，隨著現代漁業設備和先進管理方式的採用，中國的漁業正在加速向更高效率、可持續性和智能化發展轉型。

中國的三大海洋經濟區—北部海洋經濟區(遼寧、河北、天津、山東)、東部海洋經濟區(江蘇、浙江、上海)及南部海洋經濟區(福建、廣東、海南、廣西)—在漁業人口分佈和產業特徵上表現出明顯差異。憑藉其多樣的經濟結構、資源稟賦及戰

行業概覽

略角色，這三個區域共同構成了中國海洋漁業行業整體結構和可持續發展的重要基礎。於2024年，南部海洋經濟區錄得最高海洋漁業產量約16.9百萬噸，顯著超過北部區的約13.7百萬噸，且為東部區的約6.5百萬噸的兩倍多，凸顯了南方地區在國家海洋漁業生產中的領導地位。

中國的海洋漁業



資料來源：中華人民共和國農業農村部、CIC報告。

於2024年，中國的漁業人口達到約15.82百萬人，其中包括約4.88百萬傳統漁民。截至2024年底，中國的漁船總數達到約485,713艘。其中，約212,697艘為海洋捕撈漁船，主要分佈在沿海地區，從事近海捕撈和海水養殖，支撐著海洋漁業行業的生產和出口。中國的海洋捕撈船隊高度集中在南部海洋經濟區，該區經營有約126,659艘漁船，遠超北部區的約63,267艘和東部區的約22,627艘，彰顯了南部區在國家海洋捕撈作業中的主導能力。

剩餘約273,016艘為內陸漁船，主要在河流、湖泊和水庫作業，在區域水產養殖和淡水捕撈方面扮演著重要角色。

傳統漁業面臨的挑戰

隨著漁業技術及周邊產業急速發展，漁業日益面臨以下挑戰：

交易限制。由於缺乏物流、冷鏈及其他產業支持，收穫的海鮮產品僅可運送至鄰近市場，以防變質。在傳統模式下，漁民須自行向批發商銷售海鮮產品或通過非常有限的銷售渠道直接進行海鮮產品零售。在此模式下，漁民須墊付漁船及出航的所有費用及開支並延遲向客戶收取貨款，導致風險水平高及可支配資金有限。

行業概覽

海上加油。從供應側來看，海上加油服務供應商相對集中，使供應商具有較強的市場支配力。同時，為保證漁船的持續作業，彼等通常須接受較高的加油價格及無法等待更好的價格。此外，地理位置分散、信息不對稱等因素亦削弱了漁船的議價能力。

海上通信。出海後，漁民僅能使用有限的通信手段（如衛星電話）與外界聯繫，而這對一般行業參與者來說成本高昂，難以承擔。漁民無法與外界實時溝通，這意味著彼等無法可靠地即時接收新聞、天氣、市場狀況或其他有價值的信息。這對商業決策及船員士氣都產生負面影響。

缺乏透明度。在傳統商業模式下，漁民將海鮮產品出售予批發商，而批發商有可能因應市場波動向投機「魚販」轉售有關海鮮產品。整個交易過程不夠透明，亦缺乏充分的行業數據，造成交易成本高、效率低及海鮮產品溯源難題。

海洋數字化服務生態系統的商業模式

類似於中國其他行業運用互聯網普及技術進行轉型，隨著數字解決方案日益融入價值鏈各個環節，海洋產業已踏上重大變革之路。於2021年，《「十四五」海洋經濟發展規劃》指出，要推動數字經濟與海洋產業深度融合，培育新產品、新模式、新業態、新產業，推進海洋產業數字化。海洋數字化服務生態系統整合全面服務以滿足行業參與者的多元化需求，該生態系統不僅為漁民提供數字化交易信息、船舶加油、海上通信及供應鏈服務，同時亦輔以線下營運市場，實現線上線下銷售互聯互通，大大提高了海洋產業效率。同時，海洋數字化經濟產業園聚集海洋產業資源，實現海洋資源的有效整合及優化配置，推動海洋數字化經濟高質量創新發展。下圖展示海洋數字化服務生態系統的商業模式：

海洋數字化服務生態系統提供的服務通常包括：

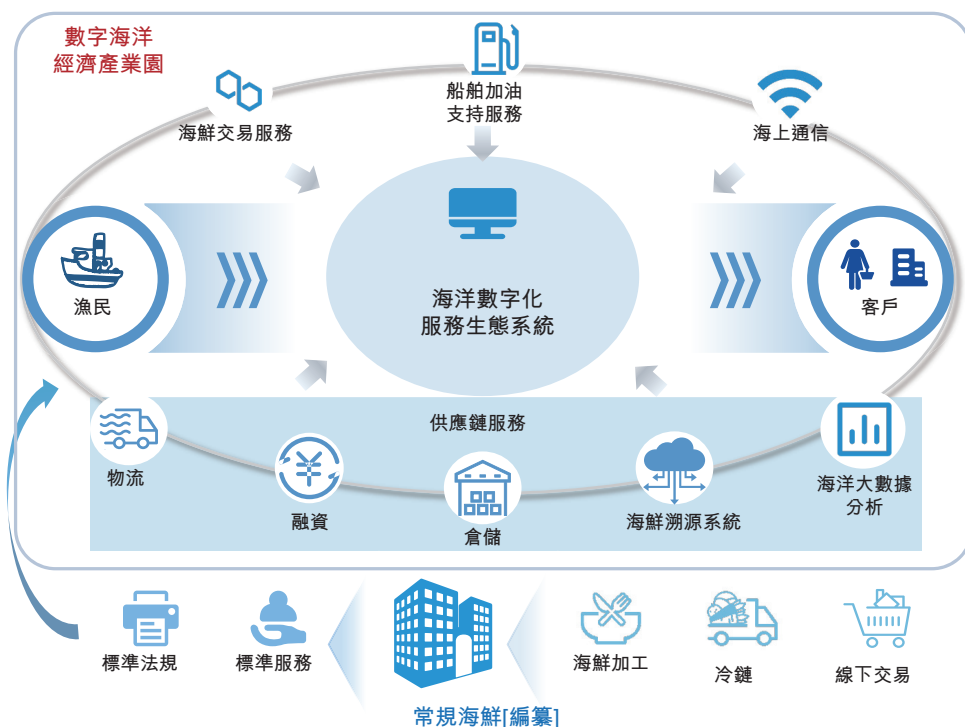
海鮮交易服務。數字化交易服務在各行各業蓬勃發展，可提高交易效率及透明度。隨著數字化交易信息蓬勃發展，漁業正逐步從線下市場交易主導轉型至線上交易為主，為海產供應商帶來更多機遇及為客戶提供更多便利。

行業概覽

船舶加油支持服務。船用燃油貿易商作為船用燃油供應商與船舶加油需求之間的橋樑，負責為船舶提供必要的船用燃油。該等貿易商通常與船用燃油供應商及煉油廠建立合作關係，以確保供應優質船用燃油。彼等努力通過提供有競爭力的價格來滿足需求。

海上通信。為使用戶享有更多供應商及供貨選擇，該生態系統通常會為漁民提供海上Wi-Fi服務，作為海上通信的可靠互聯網接入。該裝置可通過Wi-Fi信號覆蓋全船，讓各漁船員工可通過標準移動裝置同時訪問互聯網。

海洋數字化服務生態系統的商業模式



資料來源：CIC報告。

中國數字IT漁業解決方案行業概覽

海洋信息技術的範疇

定位及導航技術：全球衛星導航系統一如GPS、北斗一提供全球海洋定位的基礎設施。該等系統提供持續、全天候、高精度的位置、速度和時間數據，使得精確導航、船隊協調和海上作業的實時監測成為可能。該等系統在確保海上活動的安全性、效率和可追蹤性方面發揮著至關重要的作用，涵蓋遠洋漁業、海上能源開採到海上運輸等各個領域。電子海圖顯示與信息系統整合了衛星導航數據與電子海圖，使得航線規劃、危險警示和航程記錄成為可能。電子海圖顯示與資訊系統(ECDIS)通過提供海洋環境的動態可視化、自動航線調整及潛在風險的智能提醒，提升了航

行業概覽

行精度和操作安全性。作為智能航行系統的核心組件，ECDIS支持船舶管理的數字化和自動化，顯著提高了效率並減少了海上作業中的人為錯誤。

船舶監測及管理技術：自動識別系統(AIS)能夠實時交換船舶信息，包括靜態資料(如船名、呼號及尺寸)、動態資料(如位置、速度及航向)及航行相關資料。通過持續通過超高頻無線電和衛星網絡傳輸及接收該等信息，AIS提升了航行安全、避免碰撞及海上交通管理，同時亦提供了對監管監督及船隊協調有價值的數據。船舶監測系統(VMS)為一種專門的追蹤和管理系統，旨在保障海上安全和漁業管理。其使得政府和企業能夠監測船舶活動、核實捕魚地點，並確保遵守國際和國內漁業法規。作為現代遠洋漁業企業的核心合規系統，VMS支持即時報告、運營透明及風險預防，在全球漁業的可持續和合法運行中發揮著重要作用。

衛星通信技術：衛星通信技術為海上作業提供基本的語音、數據和緊急通信服務，確保在陸地網絡無法達到的偏遠海域保持連接。其通過全球覆蓋和高可靠性的通信鏈路支持實時信息交換、船舶協調及安全監控。通過實現船舶與岸上控制中心的持續聯繫，衛星通信成為智能海洋管理的核心基礎設施，支持導航輔助、天氣預報和緊急救援等應用。

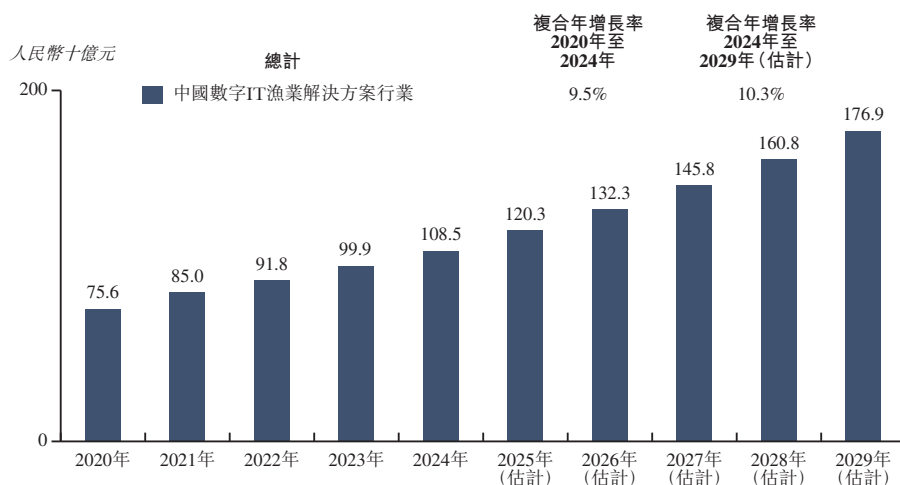
漁業資源探測及分析技術：漁業大數據與人工智能技術整合海洋環境數據、歷史漁獲記錄及實時船舶定位信息，以建立可預測潛在漁場並優化作業決策的智能模型。透過應用機器學習算法及海洋學分析，該等系統可識別物種分佈模式、評估漁業資源豐富度，並高精度預測遷徙路徑。這種以數據為驅動的方法提高了捕魚效率、減少了資源浪費，並支持了可持續管理，是邁向全球漁業智能化與科學化現代化的重要一步。

中國數字IT漁業解決方案行業的市場規模

近年來，中國數字IT漁業解決方案行業保持穩定增長，從2020年的約人民幣756億元增至2024年的約人民幣1,085億元，複合年增長率為約9.5%。於2024年至2029年期間，預計海洋漁業市場將以約10.3%的複合年增長率增長，到2029年達到約人民幣1,769億元。

行業概覽

2020年至2029年(估計)中國數字IT漁業解決方案行業的市場規模



資料來源：CIC報告。

中國數字IT漁業解決方案行業的驅動因素和趨勢

數字及生態現代化的政策推動：國家戰略強調可持續漁業、資源保護及數字監管，推動大規模採用監測、定位和智能水產養殖系統。

合規及安全要求：對船舶追蹤、漁獲報告及水產養殖安全的更嚴格規定，提高了對電子日誌、衛星船舶監測及可追溯性解決方案的需求。

海上連接擴展：更廣泛的海上通信覆蓋支持實時數據傳輸，使得數字孿生、遠程控制及智能漁船作業成為可能。

中國數字IT漁業解決方案提供商的競爭格局

中國的數字IT漁業解決方案行業仍處於發展初期。產業中的大多數參與者專注於各自的利基領域，很少有公司能夠實現整個行業的完整垂直整合。

傳統上，漁民主要依靠經驗和基本設備來進行船舶監測和海上通信，因此大多數數字系統仍處於探索階段。若干公司專注於單一功能的船舶管理或通信服務，而其他公司則試圖在其數字生態系統中整合多種服務，包括船舶定位與監測、航行數據收集、海上通信及燃料管理。

行業概覽

相較而言，本公司提供海上通信終端及綜合海上IT硬件及軟件解決方案，實現線上與線下服務的深度整合，提升漁船的作業效率與安全性。在中國數字IT漁業解決方案提供商中，本公司在漁船監測系統的安裝基數方面保持領先地位。

中國數字IT漁業解決方案提供商排名

排名	公司	至2024年安裝數量
1	本公司	~41,900
2	公司A ⁽¹⁾	~10,000

資料來源：CIC報告。

附註：

- (1) 公司A成立於2016年，總部位於中國，為一家高性能通信芯片公司，專注於4G/5G通信模組及物聯網連接解決方案的設計與開發。

中國數字IT漁業解決方案行業的進入障礙

數字IT漁業解決方案行業的核心在於多源海洋數據的收集、傳輸、處理及可視化，涉及衛星遙感、海洋傳感器網絡、北斗定位系統、人工智能算法、雲計算和大數據分析等多個先進領域。該等複雜的技術設置了高技術門檻，對企業的研發能力和系統整合能力提出了極高的要求。

中國海鮮商務行業概覽

中國的海鮮商務市場涵蓋海洋捕撈產品和水產養殖產品，形成國家海洋經濟的重要組成部分。該市場受益於強勁的國內需求、不斷增長的出口機遇以及海鮮加工和物流系統的持續現代化。

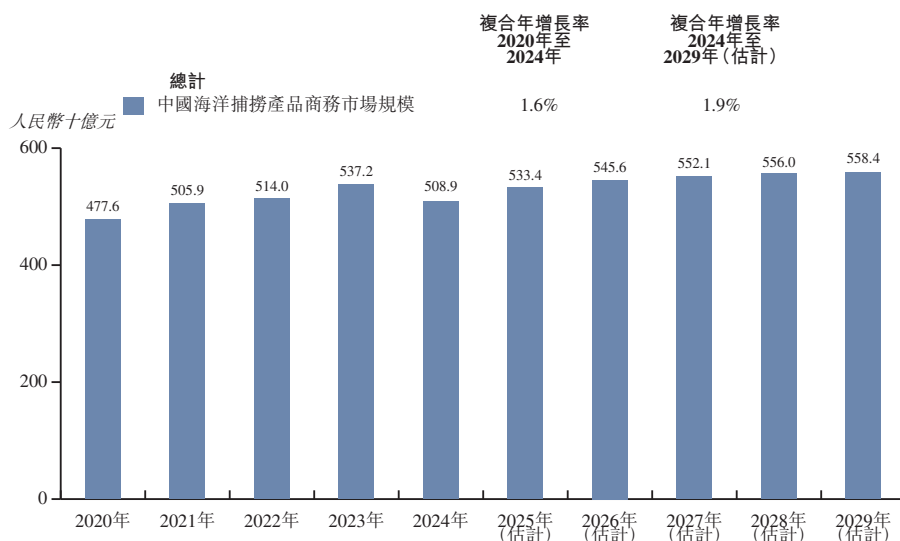
中國的海鮮商務市場總規模於2024年達到約人民幣16,423億元，2020年至2024年的複合年增長率為約4.1%，預計到2029年將迅速增長至約人民幣18,805億元，複合年增長率為約2.7%。

中國的海洋捕撈產品商務市場規模

2024年，中國海洋捕撈產品市場規模達到約人民幣5,089億元，2020年至2024年的複合年增長率為約1.6%。預計該市場將繼續穩步增長，到2029年將增長至約人民幣5,584億元，預計2024年至2029年的複合年增長率為約1.9%。

行業概覽

2020年至2029年(估計)中國的海洋捕撈產品商務市場規模

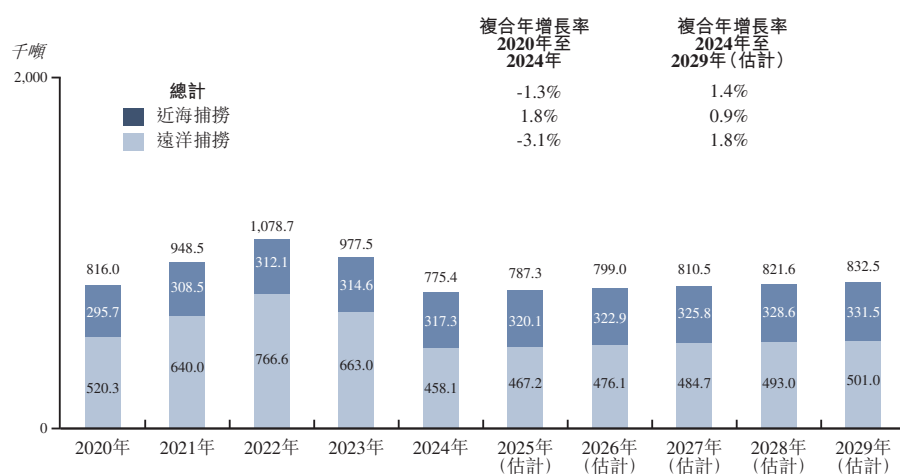


資料來源：中國漁業統計年鑑、CIC 報告。

中國魷魚生產市場的市場規模

中國魷魚生產市場主要由兩大板塊組成：近海捕撈及遠洋捕撈。於2024年，中國的魷魚總產量達到約77.54萬噸，其中沿海捕撈產量為約31.73萬噸，佔總產量的約40%。相比之下，遠洋捕撈產量為約45.81萬噸，佔總產量的約60%。中國於該年度的魷魚總產量佔全國海洋捕撈產品總量的約7%。

2020年至2029年(估計)中國魷魚生產



資料來源：中國漁業統計年鑑、CIC 報告。

行業概覽

中國海洋捕撈漁業的需求

該市場的特徵是雙重結構，由近海魚類主導國內消費，而遠洋魚類則同時供應國內和出口市場，共同構成中國海洋捕撈漁業的支柱。

國內需求：主要由近海和遠洋魚類共同支撐，國內消費仍然是市場穩定的核心驅動力。近海魚類由於容易捕獲且種類多樣，是日常海鮮消費的主要來源，而遠洋魚類則以高價值魚種補充供應。

出口需求：主要由遠洋漁類推動，該等漁類滿足國際市場對高端和多樣化海鮮產品的需求。這一分部反映了中國日益融入全球海洋貿易，並凸顯了遠洋漁業運營的戰略重要性。

中國海鮮商務行業的主要驅動力

對海鮮消費的需求不斷增長。隨著中國步入高質量發展階段，人們對健康高質量生活的嚮往已從單純滿足基本飲食需求向追求營養均衡的飲食轉變。例如，食用足量的海鮮可確保攝入足夠的優質蛋白質。

蓬勃發展的海鮮加工市場。中國是世界上最重要的海鮮出口國之一，每年向各國出口大量的加工海鮮。全國水產加工企業數量由2020年的約9,136家增加至2024年的約9,581家。蓬勃發展的海鮮加工業將帶動海鮮貿易的持續需求，確保中國海鮮貿易行業的穩定增長。

冷鏈物流的發展。隨著數字化和冷鏈管理技術的進步，冷鏈物流行業經歷了穩步增長。這一進展導致海鮮產品在到達最終消費者手中之前的損失減少。此外，大數據、人工智能物聯網及區塊鏈與冷鏈物流的集成改變了運營方式，使其更智能、更高效。可靠的冷鏈物流使得海鮮生產商能夠以高質量的產品進入國際市場，從而刺激海鮮貿易行業的高質量發展。

簡化進口手續，降低進口成本。中華人民共和國海關總署已更新其《符合評估審查要求及有傳統貿易的國家或地區輸華食品目錄》。新目錄明確，對於同一類型的水產，如果新鮮產品獲得進口准入，其他非新鮮加工方式亦被視為具有檢疫准入。該項新的准入政策極大地便利了進口貿易，簡化了水產進口手續，降低了企業的進口成本，促進了海鮮貿易行業的發展。

行業概覽

中國海鮮商務行業的發展趨勢

線下市場整合。相較於缺乏行業服務標準的線下海鮮市場傳統模式，數字化交易市場可通過整合行業資源及大數據分析，對市場進行有效調節。通過線上線下整合，即使在線下場景中，亦可利用該等資源實現更高的品質、信任和效率。

互聯網技術的滲透。海鮮貿易商利用互聯網技術，整合產品管理、倉儲、營銷、訂單、結算及服務。通過該種整合，各行各業的參與者均能體驗到貿易流程數字化升級帶來的便利，包括無縫操作、高效採購和貼心服務。該種方法最終增強和提升了海鮮貿易行業的業務模式。

海鮮產品類別的多樣性。於2023年，中國的海鮮進口量激增至4.6百萬噸，表明對鮭魚和龍蝦等高價值產品的需求強勁。隨著消費者對海鮮需求的不斷增長以及高價值海鮮產品消費偏好的多樣化，中國海鮮貿易商將致力於引進和推廣更廣泛的海鮮種類，這將顯著增強海鮮產品類別的多樣性。

中國海鮮商務行業的競爭格局

中國的海鮮商務市場高度分散，參與者眾多，包括負責海洋捕撈的漁業公司、傳統商家和分銷商以及數字化交易服務提供商。按截至2025年8月31日的註冊用戶數量計，本公司為最大的數字B2B海洋漁業數據平台。

中國數字B2B海洋漁業數據平台提供商排名

排名	公司	截至2025年8月31日 註冊用戶數量
1	本公司	~50,000
2	公司B ⁽¹⁾	~18,000

資料來源：企業公開信息，CIC報告。

附註：

- (1) 公司B成立於2015年，總部位於中國，為一家以數據驅動的海洋解決方案公司，專注於數字漁業分析、海洋產業智能以及支持政策研究、產業規劃及企業決策的綜合大數據平台。

行業概覽

中國漁船船用燃油行業概覽

中國的漁船船用燃油

漁船船用燃油可分為保稅船用燃油及內貿船用燃油。保稅船用燃油市場是指向從事國際航行的海外國際船舶供應船用燃油的加注企業，享受增值稅、消費稅及進口關稅的豁免。內貿船用燃油是指向國內定期航線及漁船供應船用燃油的加注企業。

於2018年7月，商務部發佈商辦函[2018]223號文，批准在浙江自由貿易區開展保稅船用燃油調和加工貿易業務。該舉措允許舟山港開展保稅船用燃油加注業務，有效降低保稅船用燃油價格。通過促進保稅油品調和加工的靈活性及便利性，這一政策增強提升了港口的國際競爭力，標誌著保稅船用燃油宏觀政策的重要突破。

對於下游的中小型買家，船用燃油經銷商可有效幫助彼等確保資源來源，提高採購效率，並分配存儲及運輸資源。對於上游的煉油廠，船用燃油經銷商整合來自下游中小型客戶的訂單，提供量身定制及差異化的精確船用燃油銷售服務，以進一步擴大煉油廠在下游的客戶覆蓋範圍。

2024年，中國漁船船用燃油市場總規模達到約人民幣1,222億元，其中保稅船用燃油約人民幣840億元，內貿船用燃油約人民幣382億元。隨著市場的擴大，保稅船用燃油經營企業數量增至37家，其中5家企業持有國家許可證，32家企業持有地方許可證。在地方許可證持有者中，浙江自由貿易區佔有顯著份額，共有16家持證企業，反映出區域集中度持續上升。

保稅燃油運營的主要港口分析

2024年，中國港口貨物吞吐量總計約176億噸，同比增長約3.7%，但增速較往年有所放緩。其中，沿海港口吞吐量為約112億噸，增長約3.5%，內河港口吞吐量為約64億噸，增長約3.9%。主要港口之間的增長差異顯著。吞吐量排名靠前的港口主要是沿海港口，其中寧波一舟山港位居全國首位，其增長率高於全國平均水平。

寧波一舟山港為中國最大的散裝液體和石油中轉樞紐，擁有高度先進的保稅燃油基礎設施。在舟山自由貿易區的支持下，該港已建成涵蓋存儲、調和、通關及加油的完整供應鏈。該港口擁有完善的保稅油罐和管道系統以及深水碼頭，使得大規

行業概覽

模燃料進口和高效船舶加油成為可能。其在長江三角洲的戰略位置，使其成為華東地區及主要國際航線保稅船用燃油分銷的核心樞紐。

以深圳和廣州為代表的珠江三角洲地區已成為中國國際轉運和保稅倉儲最活躍的區域之一。深圳前海和鹽田保稅區促進了船用燃油的跨境供應和再出口，並得到靈活的海關政策和先進物流系統的支持。該地區鄰近香港，亦增強了區域燃油交易和價格融合。結合強大的港口基礎設施和數字化加油管理，珠江三角洲正逐步發展成為保稅燃油業務的重要南方基地。

廈門、湛江和海南洋浦這樣的港口正在成為保稅燃油服務的新興中心。尤其是洋浦自由貿易港受益於國家政策激勵，推動了保稅燃油加注和國際航運服務。海南成為區域燃油加注和轉運樞紐的目標，促使其發展大規模存儲能力並簡化通關程序。同樣，廈門和湛江利用其沿海工業基地和能源進口設施來擴大加注能力，共同加強了南部沿海的保稅燃油網絡，成為舟山和深圳主要樞紐的補充。

中國漁船船用燃油行業的驅動力及發展趨勢

基礎設施發展。於2023年3月，交通運輸部連同其他四個部門發佈《關於加快沿海和內河港口碼頭改建擴建工作的通知》，旨在加快推進碼頭改擴建工程，切實提升泊位水平和運營效率。隨著中國港口基礎設施的不斷發展和優化，港口裝卸作業的能力和效率將進一步提高，從而提升船用燃油供應和存儲能力的效率，推動中國漁船船用燃油行業的高質量發展。

價格優勢。隨著上海國際能源交易中心宣佈《關於發佈修訂後的低硫燃料油期貨標準合約及相關實施細則的通知》，中國對國際漁船船用燃油定價的影響力不斷增強。該種調整有助於中國船用燃油價格更接近國際市場趨勢，並提高風險管理能力。此外，價格優勢可以吸引更多船舶在中國港口加油，為中國的漁船船用燃油市場注入活力，促進行業主體進一步發展和優化業務運營。

稅收優惠政策支持。於2020年1月，財政部、國家稅務總局及海關總署聯合發佈《關於對國際航行船舶加注燃料油實行出口退稅政策的公告》。中國對在中國沿海港口供應國際航行船舶的船用燃油實行出口退(免)稅政策，增值稅出口退稅率為13%。這一政策有力地促進了漁船船用燃油行業的快速發展。

行業概覽

多元化供應模式。中國的保稅船用燃油市場經歷了重大變化。以往「大船進口、小船供應」的物流模式發生了根本性轉變。資源渠道從海外進口轉向「國內煉油出口、海外船用燃油進口、期貨交割、船用燃油調和」一體化的多元化供應模式。在該種轉變下，中國漁船船用燃油的供應鏈將變得更加靈活，船用燃油的供應將更加穩定可靠。

中國領先船用燃油貿易企業的競爭格局

中國的船用燃油貿易行業集中，一直由國有企業主導。然而，船用燃油經銷商在船用燃油行業的價值鏈中至關重要，可以滿足國有船用燃油巨頭無法滿足的市場需求。該等經銷商憑藉其資金、物流、倉儲、加工及網絡實力，確保船用燃油產品的及時交付，有效地連接上游生產商及下游用戶。中國船用燃油交易市場的主要參與者主要包括中石化集團(600028.SH)及中燃油(601857.SH)。於2024年，按交易總額計，本公司的船用燃油及油品銷售業務在船用燃油市場中佔有5.2%的市場份額。

中國海洋數字化服務行業的原材料及產品的價格

海鮮產品的歷史價格

魷魚為中國漁業中的一個重要類別。自2022年以來，受國際局勢的複雜性、地緣政治緊張局勢以及通貨膨脹的影響，導致遠洋魷魚捕撈成本增加，反映出價格指數的上升。船用燃油為遠洋漁船的主要運營費用，隨著國際油價的上漲，捕撈成本亦隨之增加。

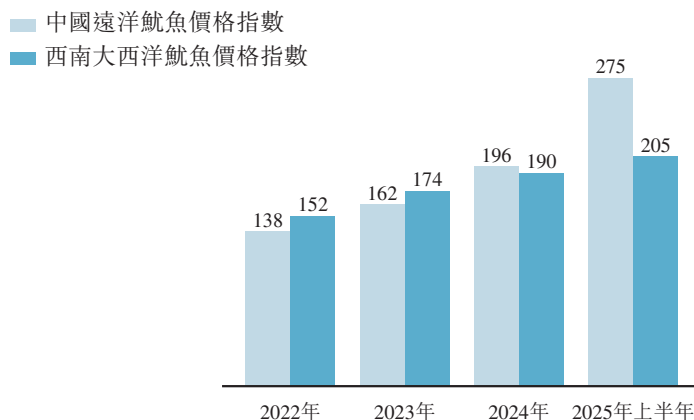
全球魷魚價格持續上漲受多重因素影響。除遠洋捕撈船隊的運營成本上升(包括燃料、勞動力及監管合規成本)外，近年來不利的海洋氣候條件亦導致包括魷魚在內的軟體動物產量下降。海水溫度的變化、洋流的變化以及厄爾尼諾事件的加劇，都對魷魚資源產生影響。在捕撈成本上升及捕撈量減少的共同影響下，全球魷魚的供需平衡持續收緊，推動主要生產地區價格指數持續上漲。

阿根廷魷魚屬西南大西洋魷魚類別，其主要漁場集中在西南大西洋。因此，我們披露該地區價格指數作為代表性指標。我們採用價格指數而非具體魷魚交易價格，主要是因為實際交易價格在不同船隊、捕魚季節、加工階段及銷售渠道之間差異顯著，導致缺乏統一基準。因此，單一價格樣本不足以反映整體市場水平。相比之下，價格指數基於更系統的數據基礎，能夠全面捕捉全行業價格趨勢。其具有更高的穩定性、可比性及代表性，是反映真實市場狀況的更合適指標。

行業概覽

2022年至2025年上半年中國歷史魷魚價格指數

點數



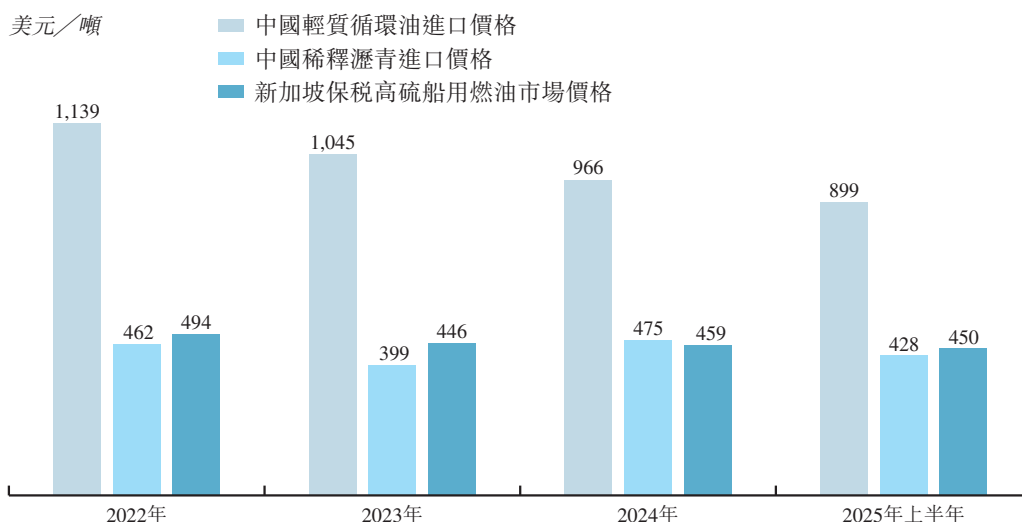
資料來源：中國遠洋魷魚指數、CIC報告。

附註：基準點數為2018年1月設定為100。

船用燃油的歷史價格

於2023年，輕質循環油和高硫燃料油的價格均保持在高位，同時波動性明顯增加。進入2024年，這兩種燃油產品的價格從高位回落，並趨向更穩定的模式，波動幅度大幅縮小。這一穩定的趨勢持續到2025年上半年，期間價格通常保持在相對穩定的範圍內。由於新加坡的保稅高硫燃料油反映了全球航運樞紐的終端燃油市場價格，而中國進口的稀釋瀝青主要為折讓的重質原料，兩者在統計定義、價值鏈位置及產品特性上存在差異；因此，前者通常定價高於後者，且這種價格差異符合行業定價邏輯。

2022年至2025年上半年主要類型船用燃油的歷史價格



資料來源：中華人民共和國海關總署、CIC報告。

附註：進口價報價不含稅。