

上海振华重工（集团）股份有限公司

投资者调研情况

近期，振华重工与鹏华基金、景顺长城、新华基金等机构就公司生产经营等情况进行了沟通和交流。投资者活动主要问题及公司回复概要如下：

问题 1：公司 2026 年第一季度经营情况以及 2026 年业绩预期。

回答：2026 年第一季度，公司实现营业收入约 85.93 亿元，同比增长 0.89%；利润总额约 4.58 亿元，同比增长 48.37%；归母净利润约 3.76 亿元，同比增长 47.39%。

公司 2026 年度主要经营目标：公司营业收入 382 亿元，利润总额 11.78 亿元。（上述数据不代表公司对 2026 年度经营或盈利情况的直接或间接承诺或保证，仅为公司经营计划，能否实现取决于经济环境、市场需求、行业政策等诸多因素，具有不确定性。）

问题 2：请问公司对港机市场 2026 年展望。

回答：2025 年，公司港口机械业务全年新签及中标金额达 46 亿美元，同比增长 14.97%。

市场需求方面，高端化、智能化、绿色化成为行业发展趋势，港口自动化码头新建及改造需求加大，整机采购需求逐步释放。

港机市场方面，自动化、智能化码头改造需求仍具有较大发展空间，“一带一路”沿线国家港口装备需求不减，国家大力推动内河航运建设带来发展机遇。但是行业竞争激烈，成本上涨与价格压力持续

加大；全球供应链波动、国际贸易格局变化，给海外市场拓展带来较多不确定性；高端化、智能化、绿色化技术迭代加快，对企业创新能力提出更高要求。后续公司积极开展对高端技术、前沿性技术和国内外瓶颈技术，加大轻量化、低碳化港机产品的研发力度。同时抢抓自动化码头建设机遇，发挥自动化码头技术与系统总承包优势，加强市场开拓，持续推动相关业务发展。

问题 3：请问自动化码头未来的发展前景如何？

回答：当前，自动化码头持续向高端化、智能化、绿色化转型升级。公司将通过加大科技研发投入，持续攻关核心技术，提升自动化码头的智能化水平。同时，抢抓港口自动化发展机遇，发挥自身在技术和系统总承包等方面的优势，持续推动业务发展。

问题 4：公司海工产品的市场竞争力来源于哪些地方？

回答：公司具备海洋工程 EPCI 总承包能力，可自主设计并建造多种重型高端海工装备，具备自升式钻井平台、海上特种船舶的设计制造能力，并自主研发海工核心配套件。

公司海工装备制造主要聚焦在海上油气、海上风电装备以及各类工程船舶。近年来，公司新签了系列重要海工项目，并交付了多艘高端海工船舶。

此外，公司海工核心配套件涉及各类海工吊机、升降系统、波浪补偿栈桥/吊机、锚机、动力定位、推进器、张紧器等。公司拥有较强的核心海工配套件研发和制造能力，在国内市场具有良好口碑和一定的市场份额，形成了公司海工业务的竞争优势。

问题 5：公司目前海工库存化解的进度如何？

回答：公司高度重视海工去库存工作，深入挖掘潜在市场机会，全力盘活海工存量资产。通过多方面努力，目前公司部分海工资产已实现盘活，部分海工船舶实现租售并完成交付，钻井平台已实现租赁，租金回收正常。

后续公司仍将密切跟进市场动态，持续做好市场信息的跟踪整合和分析，保持与重要客户的沟通机制，寻求合适的商机以实现全部海工库存的妥善处置。

问题 6：请问公司提高毛利率水平的具体举措。

回答：公司将不断强化全员、全链条、全要素成本管理，加快打造新质生产力，多措并举改善各业务板块的毛利率水平，推进精益运营，实现提质增效，不断提升成本竞争力。

问题 7：公司未来就降低资产负债率有何安排？

回答：公司将通过盘活低效无效资产、优质资产变现、加强生产节点管控、优化库存管理、加大收款力度等方式控制两金规模增长，以期控制并降低资产负债率。

问题 8：请问公司如何应对汇率风险？

回答：公司将密切关注汇率变化，优化外币资产负债结构，坚持汇率风险中性理念，将汇率波动纳入日常财务决策中，将汇兑成本考虑进项目成本，防范汇率波动对经营业绩造成较大影响，实现稳健经营发展。

问题 9：请问公司 2025 年分红情况？

回答：公司以高质量发展为基础，努力提升公司投资价值 and 股东回报能力。公司于 2025 年 3 月制定并披露了《振华重工未来三年（2025 年-2027 年）股东回报规划》。同时，公司分别于 2025 年 9 月、2026 年 3 月制定 2025 年半年度利润分配预案、2025 年利润分配预案。

公司 2025 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本（扣除公司回购专用证券账户中的股份）为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.055 元（含税）。2025 年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。

截至目前，2025 年度公司现金分红和回购金额合计 423,354,583.15 元，占公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润比例约为 57.85%。（该利润分配预案尚需提交股东会审议）。