

证券代码：001205

证券简称：盛航股份

南京盛航海运股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	（排名不分先后） 广发证券 钟文海 申万宏源 张慧 太平洋证券 程志峰 中金公司 张文杰、蒋斯凡 国海证券 黄安 财通证券 李翔宇 中信证券 许守元、李若淘 国信证券 朱汉营、李政林 东证融汇 李由 方正证券 周儒飞、邓天舒 国泰海通证券 顾一格 天风证券 陈金海、唐梦涵 国盛证券 谭伊珊 东方证券 杜林 世纪证券 肖意生 证券时报 邓亮 上海证券报 张雷

	<p>圆信永丰基金 齐昊麟</p> <p>民生加银基金 汤思懿</p> <p>上银基金 许卓岩</p> <p>高致投资 曹炎</p> <p>易桥资本 黄京稳</p> <p>厦门国贸 张天辉、刘妍君</p> <p>价值在线 王阳、李慧、闫秀文、周妍茵</p> <p>自然人股东 花修</p>
时间	2026年5月27日 15:00-17:00
地点	线上及线下会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事长：晏振永</p> <p>董事兼总经理：李广红</p> <p>副总经理：刁建明</p> <p>副总经理兼董事会秘书：王天红</p> <p>财务部总经理：林袁</p> <p>证券事务代表：王璐</p> <p>证券事务助理：李雨枫</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>根据公司已披露的年度报告和季度报告，2025年全年，公司实现营业收入144,279.40万元，实现归属于上市公司股东的净利润10,862.35万元。2026年第一季度，公司实现营业收入40,443.50万元，实现归属于上市公司股东的净利润3,932.97万元。</p> <p>截至目前，按照船舶登记书记载的船舶类型口径统计，公司控制的内外贸船舶（含控股子公司盛航浩源控制的船舶运力，下同）共54艘，总运力42.49万载重吨。其中，内贸化学品船34艘，总运力21.62万载重吨；内贸成品油船13艘，总运力13.07万载重吨；内贸液化气船1艘，总运力4,626载重吨，载货量5,546.80立方米；外贸化学品船舶6艘，总运力7.34万载重吨。</p>

公司根据市场发展状况，灵活调整船舶在内外贸市场的运力布局，公司内外贸实际运营的船舶数量根据业务安排动态变化，以实现整体船队运营效率的最大化。

二、互动问答

1、近期内贸化学品运价有比较明显的反弹，主要的驱动因素是什么？从长期来看，价格修复的趋势是进一步改善还是短暂的修复？

内贸化学品水路运输市场运价受宏观经济环境、石化产业供需格局、运力供给情况、监管政策等多重因素共同驱动。近期内贸化学品水路运价上调，主要受以下两个因素影响：（1）因国际地缘冲突导致原油价格的剧烈波动，对国内燃油价格产生一定程度影响，受燃油价格上涨因素的传导，带动运价的同步调整。（2）国内炼化企业原料供给不均衡产生化工产品跨区域调度的需求，导致化工产品的周转量需求上升，市场活跃度提升带动运价的上调。

综合而言，在国内炼化一体化项目的集中投产和化工产能的区域性重构大背景下，叠加上述两方面的驱动因素，运价水平整体有望保持稳健态势，但受运力调节机制（如市场内转外运营船舶回调）等因素制约，行业出现大幅增长的可能性相对有限。

2、自美伊冲突以来，外贸化学品水路运输业务的运价表现？公司如何看待外贸化学品行业的中长期的景气程度？面对未来外贸市场新船集中交付的压力，公司有哪些应对措施？

公司目前从事国际危化品水路运输业务的船舶合计 21 艘（含内外贸兼营船舶），总运力 18.86 万载重吨，运营航线主要分布在东南亚、东北亚、印度等区域内，暂不涉及到中东航线。但地缘政治的持续冲突以及霍尔木兹海峡的通行受阻，使得化学品航运供需格局阶段性变化，同时导致原油价格剧烈波动，对石化产业链上下游均产生一定程度的影响。对公司而言，燃油价格的大

幅上涨带动部分航线运价上调，但因此对公司成本端也带来一定程度的压力。

国际环境复杂多变，全球化工行业正在全力应对市场供需变化等多重挑战。因国际危化品水路运输受市场供需关系、国际油价、人工成本、地缘政治等多种不确定因素影响，相较于国内危化品水路运输市场，波动幅度较大。但随着亚洲范围内，尤其是东南亚、印度等区域对化工品需求的持续增长，国际危化品水路运输仍有较强的增长确定性。

公司凭借"安全、优质、高效"的客户服务，相继获得韩国、日本、新加坡、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾等国石化企业客户的 COA 合同。另外，公司先后完成壳牌（SHELL）、赛科（SECCO）及雪佛龙（CHEVRON）的 TMSA 审核，为公司内外贸业务拓展提供助力。

公司将持续密切关注市场变化，合理、灵活进行国际市场船舶运力的配置和投放。同时，持续聚焦国际石化客户的优质长约业务和期租业务，巩固东南亚、东北亚、印度等优势区域内业务合作关系，并通过制定灵活运价策略、聚焦高潜力市场、挖掘细分市场、拓展新兴增长区域等多项措施，强化抗波动能力、提升盈利韧性，推动国际危化品水路运输业务的持续稳定经营。

3、面对油价上涨的现状，公司运价调整的机制是怎样的？

公司主要业务模式分为包运租船（COA）、期租运输、航次运输三种。

公司内贸水路运输业务的 COA 履约占比为 70%-80%，外贸水路运输业务也在持续提升 COA 履约占比。该 COA 经营模式下，合同普遍约定运价与油价联动调价条款，油价超出约定区间时，运费进行调整，一定程度上对冲燃料涨价压力。期租模式下，船舶燃油由租家承担，燃料价格波动不会对公司成本造成影响。航次运输模式下，燃油价格是运价定价的重要参考因素，但同时受

市场供需关系、行情走势等多重因素影响，短期成本传导存在一定弹性与不确定性。

4、公司未来的运力发展规划是怎样的？以及对应的资本开支如何？

截至目前，子公司盛航浩现有在建船舶4艘，总运力3.95万载重吨，预计将于今明两年陆续建成投产。新造船的投入运营，将进一步提升公司高端不锈钢船舶的运力占比，优化船队结构。未来，公司将以国家推动新一轮老旧营运船舶更新换代、运力结构调整、绿色低碳转型的政策为指引，继续通过新增运力评审、“退一进一”置换、购置等方式，稳步扩充船队规模，推动船舶往绿色化、高端化、专业化、智能化方向发展。

公司目前经营情况正常，现金流稳定，能够为公司船舶运力扩张提供必要的资金支持，公司将自有资金为基础，结合金融机构融资等方式以匹配资金开支。公司也将在有效控制负债规模，管控财务风险的前提下，根据运输市场发展状况和业务经营需要，合理安排船舶运力的更新、扩张计划，稳步提升船队规模，进一步增强公司市场占有率和核心竞争力水平。

5、公司可转债未来规划是怎样的？

目前“盛航转债”尚在转股期限内，根据公司前期已发布的相关信息披露公告文件，截至2026年第一季度末，“盛航转债”剩余可转债数量为4,540,671张，剩余可转债票面总金额为人民币454,067,100元，占发行总额的61.36%，公司将持续关注“盛航转债”交易、转股等相关事项，严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第15号——可转换公司债券》等相关规则的规定以及公司《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

6、国家“双碳”政策对公司有什么影响？

公司高度重视安全、绿色、高质量、可持续发展，在国家“双

碳”政策和行业绿色发展的大环境下，公司响应国家“双碳”目标和《IMO 船舶温室气体减排初步战略》，制定绿色低碳转型发展“三步走”战略，通过优化船队能效管理、探索清洁能源应用、加强排放监测，在节能减排方面取得了积极进展。

未来，公司持续推进船队运力结构优化调整，结合船舶EEXI/CII能效评估，开展现有船舶核心设备的升级迭代或以“退一进一”等方式置换新船，加快淘汰技术落后、能效低、适货能力差的老旧船舶与落后船型，推动船舶往高端化、专业化、智能化方向发展，提高能效利用率和船舶适装能力，降低船队能源消耗。

7、2025年万达控股集团成为控股股东，控制权变更是否带来产业协同效应，例如万达控股在石化、港口等领域的资源整合能否增强盛航股份的抗风险能力？

业务协作层面，经公司控股股东万达控股集团有限公司（以下简称“万达控股集团”）推介，公司已与万达控股集团旗下炼化企业山东天弘化学有限公司的部分下游客户（非关联方）建立成品油运输的业务合作关系，为公司成品油水路运输业务提供有利补充。

产业协作层面，根据万达控股集团已披露的《详式权益变动报告书》，为增强上市公司持续发展能力和盈利能力，万达控股集团不排除在符合资本市场及其他相关法律法规的前提下，在未来筹划针对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的事项，或上市公司拟购买或置换资产的重组事项。公司与控股股东及其下属企业如有涉及需履行决策程序和信息披露义务的事项，将严格按照相关法律法规及规范性文件的要求执行。

风险提示：

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息请以公司在巨潮资

	<p>讯网和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本次投资者交流会中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月27日</p>