

证券代码：603162

证券简称：海通发展

福建海通发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	天弘基金、正圆私募基金、金广资产、银河基金、新华基金、国投证券、招商基金、创金合信、景顺长城、人保资产、圆信永丰、华能贵诚、中银国际、途灵资产、太平基金、华富基金、睿胜私募、交银施罗德、中银基金、国海交运、东亚前海、国联民生、招商证券、西部证券、财通证券、中泰证券、浙商证券等（排名不分先后）
时间	2026年7月21日 15:00-16:00
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 卢晓尧
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司2026年上半年经营情况？ 答：公司2026年上半年营业收入34.71亿元，同比增长92.78%，实现归母净利润5.23亿元，同比增长502.60%，扣非归母净利润5.21亿元，同比增长507.25%。 截至2025年6月末，公司净资产48.73亿元，同比增长7.78%，总资产75.59亿元，同比增长11.27%，资产负债率35.54%，较上年末增长2个百分点。 二、公司当前的船队结构、运力规模情况如何？ 答：2026年上半年，公司新购4艘干散货船舶，并以融资租赁及经营性租

赁方式锁定7艘多用途重吊船新造船运力，待全部船舶（不含新造船运力）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）15艘，自营干散货船舶65艘，多用途重吊船4艘，油船3艘，合计控制运力550万载重吨，运力规模在国内从事干散货运输的企业中排名前列。

三、2026年二季度公司运营中哪些货种、航线的表现超预期？相关货种的货源结构、适配船型是什么样的？

答：2026年件杂货的行情表现超预期，该货种行情从2026年3月开始一路上行，即使当前有所回落，租金水平、发货量、货运量均处于较好状态。件杂货的货源以中国出口为主，主要包括卷钢、胶合板、熟料等底货，以及车辆、工程机械类设备等；普通件杂货主要适配超灵便型船，需要大吊机的重货则适配重吊船，该类货种不会使用巴拿马型、好望角型船运输，和公司的船型结构匹配度较高。

四、公司对2026年三季度、下半年的航运市场及公司经营有何展望？西芒杜产量爬坡、澳洲罢工等事件会带来哪些影响？

答：短期来看，黑海当前处于粮季，市场货盘报价很高但对应风险也较高，公司对该航线持审慎态度；东南亚镍矿当前处于旺季，超级厄尔尼诺可能会提振煤炭需求，叠加中东局势反复，煤炭需求的持续性值得期待。

四季度来看，西芒杜项目2026年5月单月出口量已经超过200万吨，四季度西芒杜的出货量可以给予更高期待。

另外2026年6月以来好望角型船市场回落较多，主要受货盘减少、西非进入雨季影响，待雨季结束、澳洲罢工问题处理完成后，发货量预计将迎来回升。

五、当前干散货行业处于高景气周期，公司后续的运力投放计划是否会有调整，还是会保持此前的较大运力扩张节奏？

答：公司扩充运力的整体趋势不变，百船计划的投资目标仍然保持，但运力购置的阶段性投入节奏会根据市场船价动态调整，不会均匀投入，会优先选择性价比高的船型布局。2026年以来公司已新增7艘新造船、4艘二手购置运力，

同时也在洽谈多艘经营性租赁船舶，若资产价格过高，会考虑通过光租等经营性租赁模式扩大运力。

六、厄尔尼诺会对巴拿马运河产生哪些影响？

答：巴拿马运河影响方面，一是中东战争推高油气价格，美国油气出口增加导致大量油轮走巴拿马运河，而巴拿马运河日通行量有限，目前已出现拥堵，插队费高达小几百万美金，散货船无法承担只能绕行；二是厄尔尼诺会导致巴拿马运河水位降低，整体通行效率下降，预计2026年9月北美粮季、美国大豆出口启动后，拥堵情况会进一步加剧。

七、公司当前运力以二手老船为主，如何匹配未来的环保要求？

答：公司运力布局兼顾环保要求与股东投资回报，采取二手船改造、新船布局结合的战略：针对现有老船，已推进多项环保改造，包括安装有机硅、导流罩、消涡鳍、脱硫塔等减排设施，满足环保要求；从投资回报角度测算，当前市场价格下，二手船的ROE水平高于新船，公司通过精细化管理、加强老船维修保养，可实现比新船更高的价值创造；针对环保法规趋严下老船航区受限、碳排放成本升高的问题，公司已经在布局新运力：上半年以融资租赁及经营性租赁方式锁定7艘多用途重吊船新造船运力，同时已购入2艘2024年建造的内贸次新船。

未来公司会持续平衡资产投入、产出与环保要求，兼顾全球化服务能力与股东价值，执行二手船与新船结合的阶段性战略。

八、公司未来融资规划？

答：公司当前资产负债率35.54%，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）。

九、今年国内煤炭需求改善，公司是否有将外贸运力回调至内贸的安排？

答：今年油价上涨导致外煤进口运输成本增加，内贸煤炭运输需求向好，2026年上半年内贸运输市场表现较好，内贸油价涨幅远低于外贸油价波动幅

	度，内贸运输盈利性提升，市场上已经出现部分内外贸兼营船舶从外贸市场转至内贸市场运营的情况。但公司目前仍以远洋干散货运输为核心业务。 十、公司未来的分红计划是怎样的？ 答：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，公司着眼于长远和可持续发展，并综合分析了所处行业特点及当前发展阶段，以及公司自身资产规模、经营情况、发展战略和外部融资环境等因素后，在当前阶段，公司选择将更多留存收益投入运力扩张和船队升级。未来随着公司船队扩大至一定规模后，公司将兼顾全体股东的整体利益和公司未来中长期价值创造及可持续发展，对应地提高现金分红比例，打造价值+成长+回报型企业，以实际行动回馈广大股东。 十一、公司如何看待干散货航运行业下半年及明年的运价走势？相关判断的依据是什么？ 答：首先从行业运行规律来看，近年干散货运价实际表现持续超出行业机构年初的预测水平；从底部支撑来看，当前造船成本、人工成本均已无法回到过去的低位，新船投资回报率不足导致新船供给受限，BDI指数底部正在逐步抬升，干散货运价底部支撑较强；从催化因素来看，地缘政治冲突、极端天气、战争、码头变动等因素会持续引发运力错配和供应链紊乱，对行业整体形成利好；从先行指标来看，FFA数据显示2026年下半年运价水平高于上半年，且2026年初至今2027年的FFA价格持续上涨，市场对2027年的运价预期持续上行。
附件清单（如有）	无
日期	2026年7月21日