

证券代码：920571

证券简称：国航远洋

公告编号：2026-122

福建国航远洋运输(集团)股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☒ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 13 日

活动地点：福建国航远洋运输（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）在同花顺路演平台（<https://board.10jqka.com.cn/ir>）采用网络远程的方式召开 2026 年半年度报告业绩说明会。

参会单位及人员：通过网络方式参加公司本次业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：公司董事长、总裁：王炎平先生；公司董事、副总裁、财务总监：薛勇先生；公司董事会秘书：何志强先生

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：公司综合毛利率提升到 36.13%，是行业景气的作用还是公司的船队结构改善？

回答：公司综合毛利率由上年同期的 18.87%提升至 36.13%，是行业景气周期上行与公司自身船队结构优化共同作用的结果。一方面，报告期内 BDI 同比大幅上涨 83.64%，带动国际干散货运价中枢抬升，行业整体盈利空间扩大；另一方面，公司紧抓市场窗口期，两艘新造船舶及一艘 CAPE 型散货船集中投运，显著优化了船队船龄与船型结构，高毛利国际航线业务占比相应提高。同时，公司营业收入同比增长 47.19%，而营业成本增幅仅为 16%，经营性杠杆效应充分显现，表明毛利率的提升更多源于公司运力结构与航线布局的主动调整，结构改善是核心驱动力。

问题 2：这次半年报没有分红预案，请问公司未来分红规划是怎样的？

回答：公司始终高度重视股东回报，利润分配方案的制定需综合考量当期经营业绩、现金流状况、资本性支出需求及未来业务发展资金安排等多重因素，经审慎论证后确定。公司将在保障持续经营能力与长远发展的前提下，持续完善投资者回报机制，致力于为股东创造长期价值。若后续筹划利润分配相关事项，公司将严格按照信息披露要求及时对外公告，具体情况请以公司正式披露的公告为准。

问题 3：公司内贸营收增长 56.77%、外贸营收增长 37.93% 双升，结构上更看好哪一块？

回答：报告期内，公司内贸营收同比增长 56.77%，外贸营收同比增长 37.93%，两者均实现较快增长，但驱动逻辑有所差异。国内业务受益于沿海煤炭运价指数（CBCFI）同比上涨约 40.4%，叠加“迎峰度夏”等季节性用电需求拉动，弹性更为显著；国际业务则受益于 BDI 指数同比大涨 83.64%，以及西芒杜铁矿项目投产所带来的远距离吨海里增量需求，持续性支撑较强。公司实行内外贸兼营模式，核心优势在于可根据各航线运价指数变化灵活调配运力资源，实现收益与风险的动态平衡。因此，国内与国际业务并非此消彼长的取舍关系，其组合配置本身即是公司抵御航运周期波动、平滑经营业绩的重要壁垒。

问题 4：公司跟 BHP、力拓、国家能源这些大客户的合作有没有新进展？

回答：公司与主要大客户的合作保持稳定并持续深化。国内端，公司通过 4

亿元长期股权投资参股 40%于国家能源集团旗下天津国能海运有限公司，进一步强化了电煤保供领域的战略协同，国内基本盘稳固。国际端，力拓集团位居公司前五大核心客户之列，澳洲—远东铁矿石航线长协占比稳步提升；公司和必和必拓公司在铁矿石运输合作方面保持良好态势。此外，公司于今年 6 月与明阳集团签署战略合作协议，双方将在绿色甲醇燃料供应及海上风电设备运输等领域开展深度合作，成为公司客户结构拓展的新亮点。

问题 5：国际航运局势 Q3，Q4 会趋于和缓吗，霍尔木兹海峡局势目前影响国航业务吗？

回答：公司主营干散货航运业务，承运货种以煤炭、铁矿石、粮食及铝矾土为主，核心航线集中于南美—东亚、南美—澳大利亚、澳大利亚—远东、印尼—中国等区域，不直接途经霍尔木兹海峡，因此该地区地缘局势对公司当前航线运营无直接影响。若后续地缘风险趋于缓和，运价中的风险溢价可能回落，同时贸易通道畅通性改善，公司将间接受益于运营环境的稳定化。对于第三、四季度展望，干散货市场受西芒杜铁矿项目长航程需求拉动，叠加新增运力供给相对有限，BDI 指数有望维持相对高位；但需关注宏观经济政策变化及季节性因素带来的波动。总体判断，下半年市场或呈“高位震荡、逐步趋稳”的态势。

问题 6：公司未来发展方向如何？外部环境短期变化是否将冲击公司运营？从长期视角判断，公司是否有充分底气实现经营持续向好？

回答：公司未来战略重点聚焦于两大方向：第一，持续扩充绿色运力，目前在造 4 艘 89,000DWT 甲醇双燃料动力散货船，计划于 2026 年至 2027 年陆续投入运营，投产后在航行阶段可实现近零碳排放，显著提升船队环保竞争力；第二，积极布局低空经济领域，控股子公司浙江翼达低空科技有限公司已搭建“国远 e 达”低空数字化服务平台，覆盖船舶物资补给、海上风电设施巡检等四大应用场景。短期来看，BDI 上半年均值同比上涨 83.64%，CBCFI 同比上涨 40.4%，运价高位运行对公司当期经营构成直接利好，并对运价中枢形成一定支撑；外围地缘及宏观波动虽可能带来阶段性扰动，但公司内外贸兼营的灵活性有助于平滑风险。长期而言，绿色船队的迭代扩张、低空经济新赛道的培育，叠加行业供需格局持续偏紧的有利环境，构成了公司穿越周期、实现高质量发展的核心驱动力，公司对长期发展前景充满信心。

福建国航远洋运输(集团)股份有限公司

董事会

2026年8月14日