

证券代码：603209

证券简称：兴通股份

公告编号：2026-050

兴通海运股份有限公司 关于接待投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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法律责任。

兴通海运股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年8月19日至8月20日通过线上投资者交流会的形式接待了投资者调研，现将主要情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2026年8月19日至8月20日

调研方式：线上投资者交流会

调研机构及人员名称（排名不分先后）：华源证券、长江证券、申万宏源、财通证券、广发证券、中金公司、中信证券、国海证券、兴业证券、东兴证券、浙商证券、国金证券、国联民生证券、国泰海通证券、西南证券、国盛证券、开源证券、光大证券、世纪证券、天弘基金、中银基金、华安基金、华宝基金、申万菱信基金、银河基金、泰信基金、创金合信基金、招商基金、大成基金、国投证券资管、仁桥资产、厦门国贸、上海呈瑞投资、乐盈私募、上海尚雅投资、上海明河投资、途灵资产、上海原泽私募、上海指南行远私募、宁波宝隼资产、华能贵诚信托、深圳尚诚资产、钛动科技、Baring Asset、Centerline

公司接待人员：董事会秘书柳思颖女士、投资者关系经理祁忠慧先生

二、调研主要内容

（一）公司2026年上半年经营情况

1、运力规模

截至2026年6月30日，公司在营船舶共40艘，运力规模合计50.68万载

重吨。其中，化学品船舶 34 艘，运力规模为 43.66 万载重吨；LPG 船 3 艘，运力规模为 1.15 万载重吨；成品油船 3 艘，运力规模为 5.87 万载重吨。除此之外，公司共有 13 艘在建船舶，运力规模合计达 21.97 万载重吨，计划于 2026 年下半年至 2028 年上半年陆续投入运营。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司船舶合计 53 艘（含在建船舶），总运力规模达 72.65 万载重吨。

2、主要经营数据

2026 年上半年，中东地缘冲突持续发酵，全球核心航运贸易通道受到较大扰动，国际原油及石化产品供给端承压，全球化工及工业品供应链格局迎来深度重构。面对复杂多变的国内外市场环境，公司紧扣国家“海洋强国”“交通强国”战略以及“一带一路”倡议导向，坚定锚定主营业务发展方向，精准把握国内外航线结构性发展机会，持续推进运力规模有序扩充、运输航线统筹优化与船舶精细化运营管理，实现内贸业务稳健增长、外贸业务提质增效，主业盈利底盘进一步筑牢。

报告期内，公司实现营业收入 101,864.00 万元，同比增长 29.36%；归属于上市公司股东的净利润 21,304.02 万元，同比增长 57.11%。公司完成散装液体危险货物运输总量为 635.57 万吨，同比增长 3.64%，其中，液体化学品运输总量为 534.99 万吨，同比增长 6.32%。

（二）交流的主要问题及公司回复概要

问题 1：上半年内贸行业运量承压，公司仍取得优异表现的核心原因是什么？当前内贸市场是否已好转，下半年能否更乐观？

回复：2026 年上半年，受国内炼厂、PX 装置开工阶段性回落影响，行业整体运量承压。在此背景下，公司内贸板块实现营收 4.61 亿元，同比增长 1.00%，毛利率 37.18%，同比提升 3.19 个百分点，主要得益于我们内贸板块多项核心竞争优势共同发挥作用。

第一，长协 COA 筑牢经营底盘，客户根基扎实。公司深耕国内散装液体危化品航运近 30 年，与中石油、中石化、中海油、荣盛控股等头部炼化企业建

立深度稳固的合作，市场服务认可度高。报告期内，内贸期租及 COA 包运占比约 80%，长协能够锁定基础货运量与收益，形成较强的抗周期安全垫，有效对冲行业运量波动。

第二，运力规模充足，灵活响应客户需求。公司内贸化学品船规模位居行业前列，自有运力储备充沛，能够根据客户订单动态统筹调配；同时适度将外租船舶作为补充手段，优先保障核心客户运输需求，维护客户合作黏性。

第三，优化航线规划，成本管控持续落地。商务运营团队优化往返航线、三角航线的排布，最大限度降低船舶空驶率，提升单船运营效益；同时对坞修、港口使费等各项运营成本实施精细化管控，推动船舶提质增效，对冲外部行业压力。

从当前行业情况来看，7 月以来国内炼厂开工率已出现修复迹象，叠加化工行业传统“金九银十”，以及华锦阿美等大型炼化项目陆续投产，中长期内贸运输需求具备支撑，市场基本面边际改善。供给端国内沿海危化品运力宏观调控政策保持不变，对运价形成一定支撑。但三季度是沿海台风高发期，会干扰海上通航，压缩船舶有效营运天数；同时炼化装置开工水平仍会受宏观环境、油价波动影响，后续走势存在不确定性。公司依托高比例长协底盘，能够较好平抑现货市场的波动，守住内贸业务的基本盘，实际经营情况请以公司定期报告为准。

问题 2：二季度外贸高景气中，地缘冲突带来的溢价占比有多少？

回复：地缘冲突带来的是贸易流向、运距、航线结构的综合变化，会同时作用于运价、货流、燃油、保险、港口、滞期等多个维度，收入端和成本端双向影响。二季度外贸业绩增长，是多重因素共同形成的：第一，地缘扰动重塑全球化工贸易流，美欧等航线现货运价上行；但同时燃油费用、战争险等也带来额外成本，并非单纯的收益增厚。第二，公司自有外贸运力同比有所增长，上半年新增 30 余家海外客户，客户结构持续优化，高附加值货占比提升，是自身业务拓展带来的持续性改善。公司会动态优化全球航线排布，灵活平衡航次程租、期租与 COA 的占比，尽量平滑现货运价大幅波动带来的影响，实际经营情况请以公司定期报告为准。

问题 3: 外贸的经营区域覆盖哪些？期租和现货的比例是多少？后续长协规划如何？

回复: 公司外贸航线实现全球化布局，覆盖东北亚、东南亚、中东、地中海、西北欧、澳洲、美洲等全球主流贸易区域。受上半年地缘带来贸易流重构影响，公司阶段性加大欧洲、美洲航线布局力度，同时根据货盘变化动态调配船舶。

报告期内，外贸期租与 COA 长协合同占比约 10%。上半年欧美航线市场景气度较高，公司选择以现货程租运营为主，充分把握市场周期红利。面向后续发展，随着外贸船队规模持续扩张，公司会逐步提升期租以及 COA 长协的业务占比，更好平衡经营盈利的稳定性与市场弹性。

问题 4: 若霍尔木兹海峡恢复通航，公司是否会开辟中东航线？未来航线布局规划是什么？

回复: 公司已布局中东航线业务，受地缘局势影响，现阶段动态调整该区域航次频次与航行方案。若霍尔木兹海峡通航条件修复、货盘回归，公司将综合货量、运价、航行安全评估后适度增加中东航次投入，不会因航道恢复盲目投放运力，航行安全优先。

放眼长远的航线布局，公司坚持全球化、多区域均衡布局的思路，不单一依赖某一条海峡、某一个区域市场。一方面依托新加坡、欧洲运营节点，持续深耕亚太、中东、地中海、西北欧、美洲、澳洲等全球主流贸易区域，根据不同区域货盘景气度灵活调配船队；另一方面，伴随后续一批不锈钢外贸新船交付，持续拓展海外优质石化客户，兼顾现货航次与长协 COA 业务。

问题 5: 公司远期新造船与船队规模的长期规划是什么？是否考虑收并购？

回复: 公司目前有 13 艘在建船舶，运力规模合计达 21.97 万载重吨，计划于 2026 年下半年至 2028 年上半年陆续投入运营。其中 2026 年下半年计划投产 4 艘合计 6.59 万载重吨，2027 年计划投产 6 艘合计 11.42 万载重吨，2028 年上半年计划投产 3 艘合计 3.96 万载重吨。

公司在建船舶将按计划陆续交付，进一步壮大内外贸船队；中长期，公司会结合行业周期、市场货盘、财务安全边际动态评估新造船计划，统筹平衡资本开支与财务稳健性，不会盲目扩张运力。内贸端，依托运力评审机制，稳步获取新增运力指标；外贸端持续投放适配国际市场的不锈钢、双燃料船舶，提升海外市场竞争力。

关于收并购，公司会持续关注市场机会，无论是二手船舶购置，还是产业相关的并购标的，以贴合主业、优质资产、合理估值、业务协同为核心筛选标准，严控财务风险，择优推进外延拓展。

问题 6：公司后续是否还有老旧船舶处置计划？

回复：公司坚持“以旧换新”策略，持续评估每一艘在营船舶运营状态、运维成本、货种适配性。对于涂层老化、运维成本高、碳指标压力大的老旧船舶，会择机处置；处置节奏需要综合考虑二手船市场行情、新船交付节点，做到新旧运力平稳衔接，不会盲目集中大规模淘汰，保障经营稳定。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告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。

特此公告。

兴通海运股份有限公司董事会

2026 年 8 月 21 日