

证券代码：920351

证券简称：华光源海

公告编号：2026-077

华光源海国际物流集团股份有限公司

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 9 月 2 日

活动地点：公司通过全景网“投资者关系互动平台”(<https://ir.p5w.net>)采用网络远程的方式参与互动交流。

参会单位及人员：采用网络方式参加本次投资者集体接待日活动的投资者

上市公司接待人员：董事会秘书胡灿先生、证券事务代表宋玮琪女士

三、投资者关系活动主要内容

公司就投资者关心的问题开展交流，主要问题及回复概要如下：

问题 1：请问公司航运和船代货代业务的长江战略发展短期、中期、远期目

标是什么？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。公司立足长江流域，坚持深耕江海联运、船舶代理、货运代理主业，围绕长江战略制定分阶段发展目标：

一、短期目标（1-2年）：夯实现有核心口岸基本盘，巩固岳阳、长沙等既有网点竞争优势；补齐关键节点，完善武汉等核心口岸服务能力，通过内生拓展与适度外延并购完善网点布局；扩大长江干线集装箱箱量规模，优化客户结构，提升直客占比；改善业务盈利水平，稳步提高船代、高附加值货代业务比重，筑牢公司在长江中游江海联运的市场地位。

二、中期目标（3-5年）：构建长江上中下游联动的服务网络，打通上游川渝、中游湘鄂赣、下游长三角的江海联运全链条服务能力；强化船代核心业务竞争力，扩大与主流船东合作深度；丰富产品矩阵，拓展项目物流、多式联运综合解决方案业务；进一步发挥各网点协同效应，提升区域市场占有率；依托长江通道延伸国际多式联运服务，实现内河与外贸业务有效联动，提升整体盈利能力。

三、远期目标：致力于成为长江流域领先的江海联运综合物流服务商，打造贯通内河-沿海-海外的一体化物流服务体系。持续完善全链条服务能力，强化品牌影响力，依托长江黄金水道，为客户提供一站式船代、货代、多式联运、项目物流服务；把握内河外贸发展机遇，持续做大产业规模，实现高质量可持续发展。

上述目标为公司业务发展战略，受宏观外贸、航运市场、行业竞争等外部因素影响，存在不确定性，不构成业绩承诺。公司相关经营的具体情况，请以定期报告披露为准。谢谢！

问题 2：外贸航运运价、海外地缘政策不确定性较强，如何看待下半年跨境物流行业需求与运价走势，公司将通过哪些方式对冲运价波动，保持业绩的稳定性？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。2026 年下半年全国物流需求有望增长，进出口及外贸货代需求保持韧性；集运运价整体呈震荡上行态势，但海外地缘政策仍存不确定性，公司将保持审慎跟踪。对冲运价波动方面：一是响应以旧换新置换大吨位洋山航线船舶，扩大自有运力、降低单舱成本，夯实高毛利航运板块；二是深化“运（输）代（理）一体化”，通过代理箱量增长

与运力新增相互支撑，平滑运价下行影响。谢谢！

问题 3：公司子公司分红政策如何安排，部分子公司少数股东保留股权模式下，如何平衡上市公司与少数股东利益？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。关于子公司分红事宜，公司严格遵照《公司法》及子公司章程规定，综合考量子公司的盈利水平、现金流状况及业务发展资金需求，合理确定分红方案。对于盈利稳定、资金充裕的子公司，将积极推动合理分红；对于处于业务扩张期的子公司，则优先将利润留存用于支持经营发展，具体分红方案均需经子公司董事会及股东会审议通过。

针对保留少数股东股权的控股子公司，公司主要从以下方面保障各方权益：一是坚持同股同权原则，按持股比例进行分红；二是持续完善子公司治理结构，切实保障少数股东的知情权和表决权；三是在业绩承诺期内，对子公司分红设置合理约束条款，避免不当分红，并严格规范关联交易，防范资金占用；四是在部分并购协议中设置市场化退出安排，兼顾双方利益诉求。

公司将积极督促子公司规范运作，切实维护全体股东的合法权益。相关情况请以公司相关公告为准。谢谢！

问题 4：投资者较为关注海外业务经营风险、应收账款回款以及行业竞争压价问题，结合半年报经营情况，公司对上述风险如何评估，后续有哪些风控及内控应对措施？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。现结合 2026 年半年度报告披露情况，就您关注的三个方面说明如下：

一是海外业务风险：海外业务受外贸需求、境外政策、合作代理等因素影响存在不确定性。公司采用轻资产海外代理模式，严格把控海外代理准入与动态评估，分散业务区域，审慎承接高风险区域业务，控制海外业务风险敞口。

二是应收账款回款风险：公司实施客户信用分级管理，事前资信评审、事中持续跟踪回款，对逾期款项及时催收，期末按政策审慎计提坏账；严控高风险客户赊销额度，持续优化应收结构，保障回款安全。

三是行业竞争压价风险：行业同质化竞争带来价格压力，公司尽量规避单纯价格战，发挥长江江海联运全链条服务优势，加大高附加值船代、项目物流业务拓展，压减低毛利业务，同时优化内部运营成本对冲竞争压力。

公司持续完善业务评审、合同风控、子公司管控等内控机制，常态化开展风险排查。相关数据以公司定期报告披露为准。谢谢！

问题 5：上半年跨境物流市场波动较大，公司国际多式联运业务经营表现如何，海外网点布局、运力储备建设进展，后续在优化业务结构、提升高毛利业务占比方面有哪些规划？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。上半年跨境物流市场波动明显，公司国际多式联运业务总体经营稳健、韧性较强。公司依托长江江海联运区位优势，持续升级航线船舶动力大型化和优化客户货源结构，主动压降低毛利同质化业务，优先承接高附加值、稳定性强的外贸货源，有效对冲了行业运价与需求波动带来的压力。

海外布局方面，公司目前以轻资产海外代理合作模式为主，持续完善目的港合作网络，控制投入风险、提升业务灵活性。运力端依托长期船东合作机制，动态锁定舱位资源，保障多式联运业务稳定交付。

后续公司将持续优化业务结构，重点提升船代、高端货代、定制化多式联运等高毛利业务占比，持续优化成本管控、深化优质客户与航线布局，通过内生提质+外延网点补强，稳步提升整体盈利能力。谢谢！

问题 6：请说明公司所处行业的季节性特征？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。物流行业服务下游范围广泛，各下游行业季节性各有不同。总体而言，华光源海业务季节性特征不明显，受元旦、春节等假期影响，一季度通常为现代物流行业的淡季。同时，内支线水上运输业务还会受河流枯水和涨水季影响。谢谢！

问题 7：华光领航投入运营后，公司航运业务的经营效率和盈利能力是否有提升？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您对华光源海的关注。公司募投项目购置建造的一艘舱位 1080TEU、核载吨位 13500DT 江海直达集装箱船“华光领航”轮已于 2026 年投入运营。目前“华光领航”投入运营后的产生实际利润效益非常理想，公司 2026 上半年航运业务收入 11,015.83 万元，较上年同期增长 9.80%，毛利率为 14.45%，较上年同期增长 4.14%。公司已公告再购置建造一艘舱位约 1080TEU、核载吨位约 13000 吨的江海直达集装箱船舶，来提升公司运力（公告

编号：2026-072)。谢谢！

华光源海国际物流集团股份有限公司

董事会

2026 年 9 月 3 日