股票代码：600057　　股票简称：厦门象屿

厦门象屿股份有限公司

投资者关系活动记录表

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
时间	2026 年 11 月 2 日（周一）16:00-16:40
地点	福建省厦门市湖里区自由贸易试验区厦门片区象屿路 85 号象屿集团大厦 B 栋 11 楼
形式	电话会议
上市公司接待人员	副总经理 卓薇女士 董事会秘书 廖杰先生 财务负责人 占婵女士
参与活动机构人员	本次分析师会议，共有 66 家机构共计 128 位代表参会，主要机构信息如下： 中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国盛证券股份有限公司、华源证券股份有限公司、申万宏源证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、前海人寿保险股份有限公司、工银安盛人寿保险有限公司、中国太平洋保险（集团）股份有限公司、南方基金管理股份有限公司、华宝基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、东方基金管理股份有限公司、国海富兰克林基金管理有限公

	司、汇添富基金管理股份有限公司、华夏基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、北京市星石投资管理有限公司、深圳市晨钟资产管理有限责任公司、上海姚泾河私募基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、Greenwoods Asset Management Ltd 、 WT ASSET MANAGEMENT LIMITED、ENREAL CHINA MASTER FUND、GIC Private Limited、Ivy Capital 等。
投资者关系活动主要内容介绍	**一、占婵女士介绍公司 2026 年前三季度主要财务数据** 2026 年前三季度，公司实现营业收入 3,262.52 亿元，同比增长 2.96%；归母净利润 16.63 亿元，同比增长 1.79%；净资产收益率 8.00%，较去年同期略有上升。 运营效率方面，公司持续优化客商结构与上下游合作模式、加强资产周转效率。2026 年前三季度经营性现金流净流出 59 亿元，主要系上半年阶段性备货增加所致；随着存货周转加快，三季度单季经营性现金流净流入 80 亿元。 商品经营方面，面对市场行情变化，公司坚持“三新一高”战略，朝着产业链运营逐渐深入。2026 年前三季度，公司实现大宗商品经营货量 2.07 亿吨，增幅约 7%；其中，铁矿、煤炭等产品经营规模增长明显。 物流板块，围绕客户定制高品质全链条产业物流解决方案，拓展多式联运与国际化运力，前三季度营业收入同比增长 12%。 制造业板块，前三季度营业收入 120 亿元，同比增长 28%；毛利 13.23 亿元、毛利率 11%。子公司象屿海装在全球中型散货船和特种化学品船市场上的品牌价值与市场影响力得到显著提升，随着启东船厂改造升级完成，船舶交付周期进一步缩短。今年新签订单 48 艘，截至第三季度末在手订单 138 艘，同比增加 45 艘；完成船舶交付量 24 艘，同比增加 4 艘。

	此外，公司国际化业务持续拓展，前三季度国际化商品经营营业收入占公司整体商品经营营业收入比重超过 40%，占比进一步提升。 **二、卓薇女士介绍公司 2026 年前三季度经营情况** **（一）2026 年前三季度经营管理成效** 2026 年以来，大宗商品供应链企业面临的市场环境较为严峻，公司迎难而上，坚定按新一个五年（2026—2030 年）规划布局加速业务模式转型与产业链布局，稳步推进“资源、贸易、物流、服务、工贸一体、投资”多要素经营和多环节协同发展。 资源端，持续强化上游稳定供应能力，除股权换商权、服务换商权外，加强矿建管理体系搭建，公司自有印尼镍矿矿山预计明年开始出矿。 贸易端，黑色金属、铝和煤炭供应链贡献前三季利润主要增量，而油品、新能源供应链因为市场波动放大，公司主动调整经营策略，经营规模阶段性收缩。 物流端，完成物流产业子集团整合，由“分散运营”向“集约经营”转型，产业物流能力得到进一步强化，铝、新能源的国际化产业物流全链条运营能力明显提升。 服务端，碳链事业部建立碳配额交易能力与储备体系，衍生品事业部加大全景期权风控体系建设，同时探讨电力交易等新产品布局。 工贸一体端，造船持续加大新订单获取，同时向大型船、绿色低碳船型转型做周期铺垫。 资源端，除去年参与南山铝业基石项目外，今年投资国有铁矿战配项目，并持续加大海外核心物流资源布局。 智能化方面，今年公司铺开人工智能顶层规划，AI 应用在多式联运解决方案、海运运价研判、大宗商品价格预测、车货匹配、物流在途异常预警等场景实现多点突破。

	展望新一个五年征程，公司将全面提升产业链运营、全球资源整合与多元盈利水平，稳步实现从供应链服务商向产业链运营商的转型跨越，为长期高质量发展筑牢根基，为各位股东创造持续性回报。希望各位投资者持续关注公司！ **三、问答环节** **1. 三季度新能源的业务开展情况？期货端持仓对公司的影响持续性？** 公司新能源板块在第二季度主动调整套保策略，降低期货套保持仓，目前期货价格波动对期现毛利的影响已大幅降低。公司通过系统性资源整合与产业链深度运营，深耕澳洲、南美、非洲三大主产区及赣、川、青区域，发挥矿端资源、冶炼加工及物流优势，全力推动业务回归稳健发展轨道,三季度单季度新能源板块期现毛利实现转正。 **2.在强厄尔尼诺趋势下，对公司农产品产业链经营有什么的影响？** 我们认为厄尔尼诺对农产品产业链的影响主要有两个方面：一是从大的农产品周期看，厄尔尼诺年份过后往往伴随拉尼娜年，玉米、大豆主产区产量可能面临扰动，公司玉米、大豆两个核心品种未来价格支撑预计较强。二是下半年全球厄尔尼诺气候下，东南亚主产品种如棕榈油、橡胶等品种存在减产可能，公司将密切跟踪主产区天气与产量数据。整体而言，当前趋势对公司农产品业务经营构成了相对有利的外部条件，公司也会在不同品种、不同区域间做业务组合，进一步对冲风险。 **3. 公司如何看待国外市场生态？七五战略在国际上的取舍和战术布局上着重点有哪些领域和地区？** 公司将国际化作为重要的战略方向，在国际化业务上做了大量的部署，包括平台公司的设立、非洲与南美等新兴市场纵深发展。公司今年已设立国际化事业部，作为未来推进国际化发展的综合型业务主体，迭代国际化专业能力体系。未来公司国际化业务的

	运营重点：一是加速推进属地化平台公司团队建设和人才引进，做实属地化业务；二是加大海外关键物流枢纽节点及海外资源布局；三是整合属地资源，为国内制造业产能出海供应链服务做好一体化保障。 **4. 象屿海装新产能情况及接单情况？** 2026 年公司首次承接集装箱船订单，并斩获中远海运 5 艘 21 万吨级纽卡斯尔型散货船订单，实现超大型远洋船舶领域关键突破。绿色低碳船型持续迭代，LNG 双燃料、甲醇预留、纯电驱动、转子风帆等清洁能源与节能技术广泛应用，获评国家级绿色工厂。截至三季末，新签订单 48 艘；在手订单 138 艘，同比增加 45 艘；完成船舶交付量 24 艘，同比增加 4 艘。 **5. 今年前三季度公司在组织架构调整上取得显著成效，有哪些具体优化举措？** 第一，按照公司未来五年规划设计的“6+1+3”组织架构，持续推动“6+1”产业子集团设立——继 2025 年推动钢铁、农产、矿能三个产业子集团整合以外，今年又推动了物流和有色两个产业子集团设立。第二，三大事业部今年完成设立，分别是国际化事业部、资源事业部和衍生品事业部，按新一个五年规划定位推进业务。第三，加速推动总部管控模式向战略型管控转型：在原有运管、风险、投资两级职能建设基础上，今年继续加大物管、安监等相关部门的两级职能建设，同时配套建立起总部与产业子集团之间的授权和分工配合机制。 **6. 公司过去几年分红率保持在 50%左右，今年分红策略会变化吗？什么情况下会提高分红水平？** 公司秉持与股东共享发展成果的理念，多年来坚持施行积极且稳定的现金分红政策。为提高分红的可见性及稳定性，公司董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。公司董事会已审议通过 2026 年中期利润分配方案，每股派发现金红利 0.1 元（含税）。

	四、卓薇女士总结及未来展望 今年以来，公司经营按新一个五年规划布局稳步推进，经营指标稳步提升，充分验证多元化产品组合和全链条产业链运营思路对公司盈利韧性的增强，同时前三季度业务稳步推进离不开组织管控架构调整。展望第四季度，公司会继续夯实前三季度稳健经营理念，把稳健态势延续到全年。虽然宏观及外部环境仍有诸多扰动，但公司管理层对全年以及未来的经营充满信心，并将在新一个五年战略规划的引领下，推动企业实现可持续、高质量发展，为股东们创造更高的回报。 在此，希望各位投资者继续关注公司发展，见证公司在周期波动中实现持续成长，谢谢！

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不能视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。