

证券代码： 600018

证券简称：上港集团

上海国际港务(集团)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（请文字说明其他活动内容）
参与人员	参与公司 2025 年第三季度业绩说明会的投资者
会议时间	2025 年 11 月 7 日 14:00-15:00
会议地点	上海证券交易所上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com/ ）
会议形式	网络文字互动
公司接待 人员姓名	董事、总裁（代行董事长职责）宋晓东先生，独立董事张建卫先生， 独立董事邵瑞庆先生，副总裁（代行董事会秘书职责）杨智勇先生， 资产财务部总经理姜丽丽女士
投资者关系 活动主要内 容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况： 1、财报显示存货周转率 2.60 次，同比提升 42.71%，但总资产周转率 0.14 次，行业排名较低。请问公司如何进一步提升资产使用效率？特别是在港口资产重、投资周期长的背景下，是否有轻资产运营或资产证券化计划？这对 ROE 提升有何影响？ 答:尊敬的投资者，您好。公司已整体上市。公司将持续聚焦自身发展，持续巩固港口主业领先地位，不断增强竞争优势，不断提升盈利能力和盈利水平。感谢您对公司的关注。 2、副总裁您好！股东户数 Q3 末增至 14.95 万户，但北向资金持股量减少。请问公司如何看待股东结构变化？是否有针对性措施增强外资和机构投资者信心？此外，公司近年分红率稳定，未来是否会考虑提高分红比例或实施股份回购，以回应市场对股东回报的期待？ 答:尊敬的投资者，您好。公司高度重视投资者关系维护，设有专人负责投资者接待工作，解答投资者提出的问题。公司高度重视

	投资者回报，将严格按照《公司章程》的规定，继续实施积极的股利政策，保持合理、相对稳定的分红派息比例。同时，致力于进一步提高自身竞争力，进一步提升盈利能力和盈利水平，努力实现对投资者长期持续稳定的回报。感谢您对公司的关注。 3、总经理您好！公司 Q3 经营活动现金流净额 98.5 亿元，同比大增 32.05%，而投资活动现金流仍为净流出。请问现金流改善的主要原因是什么？未来是否计划加大投资（如海外港口并购或技术升级），如何平衡投资节奏与现金流稳定性？此外，毛利率 38.28% 高于行业平均，请问核心驱动因素是什么？能否持续维持高毛利水平？ 答：尊敬的投资者，您好。经营现金流同比增长主要原因是本期销售商品提供劳务收到的现金同比增加以及支付税费同比减少。公司对于港口建设等重大项目资金需求，拥有固定资产项目贷款、发行债券等多种融资方式。公司会依据市场情况和融资条件灵活选择，确保以最优成本获取资金，从而进一步提升资本使用效率，为股东创造更大价值。感谢您对公司的关注。 4、在港口行业集中度提升的背景下，上港集团作为行业龙头，如何看待潜在的反垄断监管风险？公司有哪些合规措施应对可能的政策变化？同时，作为青年投资者，我们关注管理层对‘共同富裕’和员工激励的考量，是否有相关薪酬改革或股权激励安排？ 答：尊敬的投资者，您好。公司高度重视反垄断监管风险问题，持续建立健全合规内控机制、审慎评估商业行为以及积极响应国家战略，在快速发展的行业格局中行稳致远。为强化“忠诚敬业、强港立人”的企业精神，增强职工对实现公司持续、健康发展的责任心和使命感，目前，公司实施有“十四五”职工效益激励计划。每年根据公司经营业绩完成情况，为在岗职工提供年度现金激励。感谢您对公司的关注。 5、公司在‘智慧港口’和绿色低碳转型方面有持续投入，但财报中未详细披露相关进展。请问目前智能化改造（如自动化码头、AI
--	---

	调度系统)对运营效率的具体提升效果如何?未来是否有计划在 ESG 领域进一步加大投入,并如何评估其商业价值与投资回报? 答:尊敬的投资者,您好。“智慧港口和绿色港口”是港口行业未来发展趋势,公司持续推进这两个领域的工作。近年以来,自动化码头在设备稳定性和作业效率等方面不断提升。未来,公司将继续响应国家“双碳”战略,履行国有企业的社会责任,按照国家及上海市的政策引导方向,持续推进绿色低碳转型工作。感谢您对公司的关注。 6、注意到公司总裁宋晓东 2024 年薪酬为 16.5 万元,远低于行业平均水平。请问公司如何通过薪酬体系设计激励管理层?是否存在股权激励等长期绑定机制?同时,作为信息传递的关键角色,您认为当前财报披露中哪些信息可以进一步细化(如分业务板块利润率、海外收入结构),以帮助投资者更精准评估公司价值? 答:尊敬的投资者,您好。经公司董事会审议,宋晓东先生于 2024 年 10 月起担任公司总裁,其 2024 年薪酬为非完整年度薪酬。公司不断完善对高级管理人员的选聘、绩效评价标准和激励约束机制。公司实施高级管理人员任期制契约化管理,建立了完善的绩效考评制度。此外,公司于 2021 年实施了 A 股限制性股票激励计划,目前仍在有效期内。感谢您对公司的关注。 7、独立董事您好!注意到公司资产负债率降至 29.84%,低于行业平均,但短期借款较上季度有所增加。请问公司如何平衡低负债与流动性需求?是否存在潜在的财务风险?此外,作为独立监督者,您如何看待公司与关联方的交易(如邮储银行的投资收益),如何确保交易公允性并防范利益冲突? 答:尊敬的投资者,您好。我们一直致力于提升资本使用效率,在债务融资方面,公司具备丰富的融资渠道和充足的授信额度,且融资成本长期处于低位,这为我们优化资本结构提供了良好条件。我们会根据资本支出需求,并结合公司自有资金状况,科学合理地进行债务配置。对于重大项目建设资金需求,我们拥有固定资产项
--	--

	目贷款、发行债券等多种融资方式，会依据市场情况和融资条件灵活选择，确保以最优成本获取资金，从而进一步提升资本使用效率，为股东创造更大价值。公司在邮储银行开展存贷款等业务的存、贷款利率均按商业原则，参照邮储银行对其他客户同期存贷款利率确定，关联交易定价符合相关规定程序。感谢您对公司的关注。 8、总裁您好！公司 2025 年 Q3 营收同比增长 3.18%，但归母净利润同比下降 4.56%，呈现‘增收不增利’的现象。请问这主要受哪些因素影响？未来如何平衡收入增长与利润提升？特别是在全球航运市场波动、港口竞争加剧的背景下，公司有哪些具体措施保障长期盈利能力？ 答:尊敬的投资者，您好。主要是公司加强港口主业投资，折旧及刚性成本相应增加。公司将持续聚焦自身发展，不断巩固港口主业领先地位，不断增强竞争优势，不断提升盈利能力和盈利水平，努力实现公司稳步、高质量、可持续的发展。感谢您对公司的关注。 9、您好，公司三季报显示，前三季度归母净利润同比下降 4.56%，但经营活动现金流净额却大幅增长 32.05%。请问，导致净利润与现金流产生明显反差的具体原因是什么？这种强劲的现金流状况是否具备可持续性，是否能持续支撑公司未来的战略投资和股东回报？ 答:尊敬的投资者，您好。经营现金流同比增长主要原因为本期销售商品提供劳务收到的现金同比增加以及支付税费同比减少。公司重视现金流可持续性，并制定内部管理制度予以监督。公司持续聚焦自身发展，持续巩固港口主业领先地位，不断增强竞争优势，不断提升盈利能力和盈利水平，努力实现公司稳步、高质量、可持续的发展。感谢您对公司的关注。 10、你好，年报中上港集团对合营企业和联营企业的长期股权投资，盈余状况有披露，但不见上港集团对子公司的长期股权投资盈余披露，合适吗？ 答:公司已在年度报告中进行了披露，具体请见年度报告中“财务报告”之“母公司财务报表主要项目注释中”之“长期股权投资-对子
--	--

	公司投资“内容。 11、你好，上港集团母公司报表利润明显小于合并报表利润，采用母公司报表可供分配利润进行分配，分配利润占当年可供分配利润 30%，是否符合公司章程规定？ 答:尊敬的投资者，您好。根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，上市公司制定利润分配方案时，应当以母公司报表中可供分配利润为依据。根据《公司章程》，公司 2024 年度现金分红（包括半年度分配的现金红利）总额约为 45.40 亿元（含税），占公司当年可分配利润 75.04 亿元的比例超过 60%，符合《公司章程》及相关法律法规的规定。感谢您对公司的关注。 12、上港集团部分高管 6 元减持股份，其持股成本 2.21 元（2021 年股票激励行权价），是因为持股价格低还是不看好上港集团的未来业绩？ 答:尊敬的投资者，您好。公司部分高管因个人资金需求原因减持部分股份。公司生产经营稳定，并持续聚焦自身发展，持续巩固港口主业领先地位，不断增强竞争优势，不断提升盈利能力和盈利水平，努力实现公司稳步、高质量、可持续的发展。感谢您对公司的关注。 13、2025 年 3 季报 P13，本期数，母公司投资收益总数 42 亿，联营与合营投资收益 22 亿，差额 20 亿元如何？为什么不对主要会计数据、财务指标发生变动的情况说明原因？ 答:尊敬的投资者，您好。差额 20 亿元主要是成本法核算的长期股权投资收益、其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益。感谢您对公司的关注。 14、2025 年 3 季报 P8 页合并报表投资收益部分，本期总数约 66 亿，其中联营与合营投资收益 62 亿，差额 4 亿元，是什么？ 答:尊敬的投资者，您好。公司 2025 年三季报披露的合并报表投资收益部分，本期总数为 64.46 亿，其中联营与合营投资收益 62.88 亿，差异主要为公司对外委贷利息收入、其他非流动金融资产
--	--

	在持有期间取得的投资收益及非同一控制下企业合并产生的投资收益。感谢您对公司的关注。 15、上港集团纳入合并报表的子公司有 150 余家，有许多投资额上亿的子公司，这些公司投运效果如何？为什么年报不披露一下盈亏状况？比如上海海港足球俱乐部，投资者无法从足球俱乐部获取盈余信息。 答:尊敬的投资者，您好。公司在年报中对于主要控股参股公司情况均有披露。有关俱乐部相关信息，请您关注俱乐部官方发布。感谢您对公司的关注。 16、2025 年 10 月修订公司章程 171 条（之前为 161 条），“公司应采取积极的股利政策，每年应将当年利润中不少于 50%的可分配利润向股东进行分配，”请问这里的当年可分配利润是上港集团当年全部可供分配利润还是部分可供分配利润？ 答:尊敬的投资者，您好。根据《公司章程》规定，公司每年应将当年利润中不少于 50%的可分配利润向股东进行分配。公司 2024 年度母公司实现净利润 83.38 亿元，提取法定公积金 10%后的可分配利润为人民币 75.04 亿元。公司 2024 年度现金分红（包括半年度分配的现金红利）总额约为 45.40 亿元（含税），占公司当年可分配利润的比例超过 60%，符合《公司章程》的相关规定。感谢您对公司的关注。 17、上港集团 2025 前 3 季度营收和成本同比略增，但税费同比增加了净 8 亿，导致净利润同比下降，为什么？ 答:尊敬的投资者，您好。本季度所得税费用的增长，一是部分子公司盈利增长，预提所得税；二是对部分子公司前期确认的递延所得税资产，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》进行了重新计量。感谢您对公司的关注。 18、您好，公司三季度的利润总额同比增加 4.86 亿，而所得税费用同比增加 8.08 亿，为什么所得税费用的同比增幅远超利润总额？税率的增加属于短期影响，还是长期影响？
--	--

	答:尊敬的投资者,您好。本季度所得税费用的增长,一是部分子公司盈利增长,预提所得税;二是对部分子公司前期确认的递延所得税资产,根据《企业会计准则第18号——所得税》进行了重新计量。感谢您对公司的关注。 19、您好,公司三季度的资产减值损失超过2.85亿元,同比大幅增加,具体是什么原因? 答:尊敬的投资者,您好。公司基于对所持有的资产未来收益的合理判断,适当计提了减值准备,以夯实公司资产质量。感谢您对公司的关注。 20、您好,公司在“十四五”期间提升了港口的综合服务能力,请问:目前公司“十五五”规划是否已经完成编制,是否能公布相关的战略目标、重点任务和举措? 答:尊敬的投资者,您好。目前,公司“十五五”规划正处于研究、讨论、编制过程中,后续将根据相关规定,履行相关决策程序并及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。 21、您好,公司在“十四五”期间有效提升了港口的综合服务能力,请问:目前公司“十五五”规划是否已经完成编制,能否公布相关的战略目标、重点任务和举措? 答:尊敬的投资者,您好。目前,公司“十五五”规划正处于研究、讨论、编制过程中,后续将根据相关规定,履行相关决策程序并及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。 22、您好,公司三季度的资产减值损失超过2.85亿元,同比大幅增加,具体是什么原因?谢谢。 答:尊敬的投资者,您好。公司基于对所持有的资产未来收益的合理判断,适当计提了减值准备,以夯实公司资产质量。感谢您对公司的关注。 23、您好,三季度公司的所得税费用同比增加8.08亿,而利润总额同比仅增加4.86亿,为什么公司所得税费用增加的幅度远高于利润总额?税率的增加属于短期影响,还是长期影响?谢谢。 答:尊敬的投资者,您好。本季度所得税费用的增长,一是部
--	--

	分子公司盈利增长，预提所得税；二是对部分子公司前期确认的递延所得税资产，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》进行了重新计量。感谢您对公司的关注。 24、请问，公司三季报显示所得税费用大幅增加，是什么原因，谢谢！ 答：尊敬的投资者，您好。本季度所得税费用的增长，一是部分子公司盈利增长，预提所得税；二是对部分子公司前期确认的递延所得税资产，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》进行了重新计量。感谢您对公司的关注。 25、贵司今年二、三季度所得税费用占利润总额的占比比以往高许多，尤其是第三季度。导致前三季度的总所得税费用已经高于去年整年，但前三季度的利润总额并没有去年一整年高。请贵司解释。 答：尊敬的投资者，您好。本季度所得税费用的增长，一是部分子公司盈利增长，预提所得税；二是对部分子公司前期确认的递延所得税资产，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》进行了重新计量。感谢您对公司的关注。 注：投资者可以通过上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/）查看本次业绩说明会的召开情况及主要内容。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	业绩说明会召开过程中，公司严格按照有关制度要求，没有出现未公开重大信息泄露等情况。