

2025 年三季度业绩说明会召开情况

2025 年 11 月 13 日（星期四）下午 15:00-16:30，上海中谷物流股份有限公司（以下简称“公司”）通过上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）召开了 2025 年三季度业绩说明会。

一、业绩说明会召开情况

公司于 2025 年 10 月 31 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》披露了《关于参加 2025 年上海辖区上市公司三季度集体业绩说明会的公告》。

2025 年 11 月 13 日（星期四）下午 15:00-16:30，公司董事长/总经理李永华先生、独立董事余慧芳女士、财务负责人曾志瑛女士、董事会秘书代鑫先生共同出席了 2025 年三季度业绩说明会，与投资者进行互动交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题 1：公司未来分红能够继续高比例分配吗？

回复：尊敬的投资者，您好！公司已经发布了《未来三年（2023 年-2025 年）股东回报规划》，并制定了“提质增效重回报”行动方案，公司 2023 年-2025 年以现金形式累计分配的利润原则上不少于 2023 年-2025 年累计实现的可分配利润的 60%。公司重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司业务的可持续发展，在上述股东回报规划到期后将制定新一轮的股东回报规划，并结合未来业务发展所需资金适时实施分红计划。感谢您的关注。

问题 2：财报显示，自有运力占比 74.69%，较去年提升 1.15pct。请问未来是否计划继续提升自有船队比例？如何平衡重资产投入与轻资产运营的财务效率？外租运力合同期限结构如何安排，以应对市场波动？

回复：感谢您的提问。长期以来，公司注重船队更新建设，同时也对船舶建造成本保持密切关注，以期用更低造价进行船舶建造。公司已在 2021 年建造 18 艘 9 万吨级 4600TEU 船舶，该批船型已成为公司当前的主力船型，目前尚未有大

批量建造新一批集装箱船舶的计划，如有相关计划，公司将按照信息披露规定进行相应公告。重资产投入与轻资产运营的财务效率是一个动态调整的过程，公司将根据不同时期、不同阶段，采取相应策略。公司出租运力合同的期限结构将根据与承租方的协商进行确定，公司希望以运力出租的形式抓住市场机遇，规避部分经营风险，锁定一定的收益。

问题 3：财报显示，Q3 营收同比下降 5.34%，但归母净利润仅下降 3.71%，毛利率同比增幅高达 67.69%。请问这一矛盾主要得益于哪些因素（如成本管控、运价结构优化）？未来是否可持续？如何看待当前内贸集运市场的周期性波动对公司长期战略的影响？

回复：感谢您的提问。2024 年年中以来，外贸集装箱运价尤其是欧洲航线运价上涨幅度较大，为了更好地适应当前集装箱物流行业的市场情况，公司优化运力部署，增加了对外贸市场的运力布局，将运力提供给外贸运营商使用，抓住了市场机遇，规避了部分经营风险，锁定了一定的收益，为公司报告期内整体业绩水平打下了坚实基础，也为公司业务发展开拓了新思路。未来公司仍将以内贸集装箱为核心主业，同时灵活进行内外贸运力部署，提升自身盈利能力。

问题 4：青年投资者关注碳中和目标下的航运转型。请问公司是否有明确的低碳船队投资计划（如 LNG 动力船、电动船舶）？碳排放指标是否纳入航线运营考核？如何看待绿色航运政策对成本与竞争力的长期影响？

回复：感谢提问！公司上市以来，在绿色转型方面积极作为，在过去的 5 年间，公司不仅自愿披露了 ESG 报告，并且对公司自有船舶进行了重大更新，目前公司自有船队中主力船型均为新型节能环保船舶，有效的降低了公司整体运营产生的碳排放量。公司内部有专门的职能部门对碳排放进行管理，监督环保合规性并确保披露的真实有效，谢谢！

问题 5：Q3 资产处置收益同比下滑 1.74 亿元，主因卖船收益减少。请问未来是否继续通过处置老旧船舶优化船队结构？卖船收益的波动性如何纳入利润预测模型？是否存在核心资产处置的风险？

回复：感谢您的提问。公司船舶处置计划及具体方案，请关注公司公告。公司于 2021 年与国内船厂签订了 18 艘大型集装箱船舶订单，该批船舶在主机性能和燃油经济性方面有较大幅度改善，是目前公司运营的主力船型，具有节能环保的特点，当前不存在核心资产处置的风险。

问题 6：截至 Q3 末，资产负债率 59.34%，同比增加 1.58pct，有息负债率 38.15%。请问负债上升主要投向哪些领域（如购船、基建）？是否有明确的降负债时间表或计划（如资产证券化、股权融资）？如何评估当前债务压力对财务费用的影响？

回复：尊敬的投资者，感谢您对公司的关心！公司自上市以来利用自有资金和银行贷款适时建造了 18 条新船，因此也增加了相应的固定资产贷款，从而造成了债务的提高，目前公司的财务状况良好，财务费用可控且并未对公司业绩产生重大不利影响。未来公司会根据资金情况、业务经营情况综合考虑是否降低负债比例以及降低负债比例所采取的策略，谢谢！

三、其他事项

本次业绩说明会的全部内容详见上海证券交易所上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com/>)。公司有关信息以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！