

证券代码：601919.SH/1919.HK

证券简称：中远海控

中远海运控股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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场交流 ☐ 投资策略会 ☐ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 电话会议 ☐ 其他
活动主题	中远海控 2025 年第三季度业绩说明会
参与单位名称	全市场公开
时 间	2025 年 11 月 17 日（星期一）15:00-16:00
地 点	上海证券交易所上证路演中心 (网址: https://roadshow.sseinfo.com)
上市公司参加 人员姓名	陶卫东 执行董事、总经理 马时亨 独立非执行董事 肖俊光 董事会秘书、总法律顾问 钱 明 副总经理 潘志刚 总会计师
投资者关系活动 主要内容介绍	2025 年 11 月 17 日（星期一）下午，中远海控在上海证券交易所上证路演中心以视频录播+网络文字互动的方式召开了“中远海控 2025 年第三季度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下： 1、公司手握大量现金，但资产负债率仅43.46%。作为财务负责人，如何看待当前的资本结构？是否有计划通过债务融资降低加权平均资本成本（WACC），从而支持更大规模的战略投资？例如，在绿色船舶或数字化基建上的杠杆运用？ 尊敬的投资者，您好！中远海控目前财务状况良好，未来结合公司绿色低碳、数字智能发展战略等高质量发展要求、集装箱航运市场情况，公司将持续动态优化财务结构，合理做好相关筹融资安排。感谢您的提问！

	2、总会计师您好！第三季度净利润下滑55.14%，但EBIT仍保持较高水平（前三季度EBIT率20.65%）。请问非经营性损益中哪些项目对利润影响较大？未来如何通过成本精细化管理（如燃油成本、港口费用）来稳定利润率？ 尊敬的投资者，您好！2025年第3季度，主要受集装箱航运市场供需关系变化影响，市场运价水平同比下降（2025年第三季度，CCFI均值同比下降39.49%），中远海控集装箱航运业务单箱收入同比下降，经营效益同比下降。面对外部环境的高度不确定性，中远海控主动识变应变，通过不断加强对市场趋势的前瞻性和系统性预判，动态优化全球网络布局 and 营销策略，切实提升客户服务水准和全球供应链韧性；通过锚定数字智能和绿色低碳两大新赛道，加快推进集装箱航运主业和数字化供应链业务的相互赋能。 成本精细化管理方面，公司将持续加强公司“双品牌”之间协同、港航协同，以及与海洋联盟成员之间持续稳定的合作，并充分利用人工智能、大数据、云计算等技术能力，拓展智能航线规划、智能舱位管理、智能调箱等“人工智能+”的研发应用，利用数字化手段做好燃油、港口费等各项成本精细化管理。 感谢您的提问！ 3、东南亚供应链合资平台（如金领东南亚）和泰国林查班码头的运营是否已实现盈利？未来三年内，数字化和绿色转型预计能为公司贡献多少收入增量？如何量化评估这些转型的ROI？ 尊敬的投资者，您好！ 公司精准契合全球产业链重构趋势，新开辟东南亚-南亚、洋浦港-东南亚直航航线以及南沙-林查班精品航线，有效覆盖区域市场增长需求。 9月17日，中远海运港口有限公司（中远海运港口，股份代号：1199）收购泰国林查班港Thai Laemchabang Terminal Co.,Ltd.（TLT）12.5%股权和Hutchison Laemchabang Terminal Limited（HLT）30%股权的交易项目正式完成交割，此举标志着公司进一步加强东南亚布局，全球码头网络持续完善。感谢您的提问！ 4、钱总您好！公司正推进数字化供应链和绿色低碳转型，但财报中未单独披露相关业务的利润率或收入增速。能否分享这些战略项目的具体进展？例如，AI验箱系统的普及率、甲醇动力船舶的运营成本对比，或数字化平台对客户粘性的提升效果？
--	--

	尊敬的投资者，您好！ 今年以来，中远海控坚持稳中有进的主基调，积极推动“集装箱航运+港口+相关物流”一体化运营，全球化布局实现新突破，数字化供应链与绿色低碳转型双轮并进，在市场变局中铸就了发展韧性。 1、数字化供应链方面。在全球供应链挑战频发的背景下，中远海控积极推动全球数字化供应链服务与平台建设，深入挖掘客户需求，通过全程供应链物流解决方案设计、物流模式创新、战略通道建设等，不断提升供应链韧性，构建服务新优势。2025年以来，中远海控依托公司全程供应链资源与服务优势，焕新发布全球拖车产品、全球铁路产品、全球仓储产品。其中，拖车产品覆盖全球56个国家/地区，铁路产品覆盖全球24个国家/地区，实现全球海陆运输网络高效衔接、业务场景全域整合、线上线下实时同步，做到全球可视、全球可询、全球可购、全球交付；仓储产品通过“海运+仓储+配送”，铸就船东舱+船东仓“双舱”优势，提升客户服务体验。凭借领先的船货一体化运营能力，今年以来公司与多家客户达成战略合作，为其提供更稳定和更具韧性的行业全程供应链解决方案，实现产业链上下游互利共赢。今年前三季度，公司实现除海运以外的供应链收入人民币328.94亿元，同比增长7.11%，供应链业务抵御市场需求波动的优势进一步显现。 中远海控以“枢纽+通道+网络”一体化规划为导向，拓展全球市场纵深，增强发展新动能。关键节点建设方面，中远海运集运（中亚）公司揭牌成立，为拓宽亚欧贸易通道注入了新动力；深圳中远海运智慧供应链、金领东南亚供应链两家合资平台相继成立，泰国林查班码头完成交割等，为区域供应链枢纽建设赋能添力。航线网络优化方面，精准契合全球产业链重构趋势，新开辟东南亚-南亚、洋浦港-东南亚直航航线以及南沙-林查班精品航线，有效覆盖区域市场增长需求；加密墨西哥快线、华南-美西南航线，带动拉美、北美通道网络再升级。 2、绿色低碳转型方面。中远海控积极顺应绿色环保发展新趋势、新要求，稳步提升船队运力、实现长期均衡发展、进一步巩固行业地位及持续推进集装箱运输业务全球化发展的长期发展战略。 中远海控通过船队发展绿色化、船舶燃料清洁化、全链运营智能化等措施，为实现中长期脱碳目标打下坚实基础。目前，公司已累计订造了42艘、78万标准箱运力的甲醇双燃料动力新船，并计划对一系列现有船舶实施甲醇新能源动力改造。公司通过以上新建船舶和现有船舶升级改造相结合的方式，持续优化公司船队结构，符合公司长期发展战略，为可持续高质量发展形成了坚实保障。 今年以来，国内首制甲醇双燃料动力集装箱船“中远海运洋浦”轮成功首航，创下多项行业第一。“中远海运天秤座”轮完成全球首创甲醇双燃料系统改装，为大型集装箱船舶的绿
--	--

	色低碳运营提供了宝贵经验。近期，公司与合作伙伴在上海港-洛杉矶港/长滩港绿色航运走廊上部署了具备全生命周期减碳排放能力船舶，标志着该项目一阶段里程碑目标圆满完成。旗下广州南沙海港码头、连云港新东方码头、武汉码头获评四星级绿色港口。从“绿色船队”到“绿色码头”，中远海控正以覆盖航运全链路的低碳实践，为行业提供可复制、可推广的“绿色航运”新范式。 全球绿色监管的日趋严格，中远海控作为低碳环保的先行者，将继续提速绿色低碳转型，积极推动供应链生态创新、智能互联生态创新、绿色低碳生态创新，着力以科技创新催生新发展模式、新增长动能，以新质生产力更好赋能高质量发展，从而为客户提供更优质的服务。 总的来说，今年以来面对错综复杂的外部形势，中远海控以战略定力锚定发展方向，动态优化全球网络布局和营销策略，深化“数字智能”与“绿色低碳”转型，为企业高质量发展筑牢坚实基础。 未来，中远海控将继续围绕“以集装箱航运为核心的全球数字化供应链运营和投资平台”定位，努力以自身发展的确定性，不断增强主业核心竞争力与经营韧性，灵活应对市场变局，做实成本精益化管控，加速推进全球数字化供应链和绿色低碳转型发展，致力为客户提供更优服务。 谢谢关注！ 5、近期市场传言公司可能参与“绿色航运走廊”项目，但财报中未详细披露。作为信息披露负责人，未来是否会加强ESG相关进展的透明度？例如，分拆披露绿色航线收入占比或低碳转型的投资进度。 尊敬的投资者，您好！ 公司已在《2024年年度报告》及《2024年可持续发展报告》中披露相关内容，公司通过推动船队绿色转型，为上海至洛杉矶“绿色航运走廊”建设提供助力。 作为具有高度社会责任感的航运企业，中远海控积极顺应绿色环保发展新趋势、新要求，以科技创新为引领，坚定不移走好绿色低碳发展之路。自2008年以来，中远海控定期发布《可持续发展报告》，与广大投资者分享公司在环境、社会责任及公司治理等各方面的最新情况；未来，公司将在全球环保法律法规、上市地上市规则等的要求下，持续做好可持续发展报告的披露工作。 敬请广大投资者关注后续相关公告。 谢谢！ 6、董秘您好！根据财报，公司现金及等价物余额高达1705.6亿元，但净利润显著下滑。作为股东，我们关注公司如
--	---

何利用充裕现金流？是否有回购股份、提升分红比例或加大战略投资的具体计划？如何平衡股东回报与战略投入？

尊敬的投资者，您好！

2025年以来，面对错综复杂的外部形势，中远海控坚持稳中有进的主基调，积极推动“集装箱航运+港口+相关物流”一体化运营，全球化布局实现新突破，数字化供应链与绿色低碳转型双轮并进，在市场变局中铸就了发展韧性。

一直以来，中远海控高度重视投资者回报，通过现金分红、回购股份等方式积极回报股东，与股东共享公司的发展成果，提振市场信心，提升公司长期投资价值。

中远海控始终兼顾公司可持续发展与股东回报，已先后制定中远海控《未来三年股东分红回报规划（2022年-2024年）》及《未来三年股东分红回报规划（2025年-2027年）》。上述规划明确，公司年度内分配的现金分红总额应占公司当年度实现的归属于上市公司股东净利润的30%-50%，以此积极回馈广大投资者的信任与支持。

自 2021 年起至今在满足现金分红条件的情况下，公司实施现金分红 8 次，累计派息金额为人民币 1,135 亿元，该分红力度位列行业前列。近期，在中国上市公司协会发布的《2025年上市公司现金分红榜单》中，中远海控位列股息率榜单第1位、现金分红总额榜单第11位。

为维护公司价值和股东权益，2023年8月至2025年5月，中远海控已完成了三轮回购，累计回购A股及H股合计6.87亿股，回购金额折合人民币约74.68亿元，上述回购的股票均已注销。2025年10月，公司发布了新一轮股份回购方案，公司拟以集中竞价交易方式回购A股及H股股份；截至2025年11月14日，本次回购工作已累计回购A股股份约606万股，H 股股份约2,819万股。

公司近期荣获2025凤凰之星上市公司评选“最佳股东回报上市公司”奖项、中国证券报金牛上市公司分红回报奖（A股）、股东回报金牛奖（H股）、金牛最具投资价值奖等多只奖项。

谢谢关注！

7、中美新一轮经贸磋商成果若落地，将直接利好中远海控的美线业务。但地缘政治风险仍存，作为独立董事，您认为公司是否需要在风险管理报告中增加对地缘政治因素的量化评估？例如，模拟不同关税情景下的业绩压力测试。

尊敬的投资者，您好！

公司董事会及董事会下设风险控制委员会定期召开会议研判可能面对的风险，并制定应对策略。根据《2024年年度报告》已披露的相关内容，公司未来可能面对的风险中包含了“政治政策风险”，具体指的是全球地缘政治格局变化、重要国家

	或地区内部政治生态变化、国家间冲突等不确定因素或事件所导致的政策法规的变化，对班轮公司全球化经营目标实现带来潜在影响。 针对上述风险，公司应对策略具体包括： 1、强化对地缘政治风险的动态管理和常态化研判能力； 2、围绕重要区域、国家或特定行业、关键客户、重大项目，定位并打造公司优质品牌； 3、加强重大经营投资决策过程中的国别风险评估机制。 谢谢关注！ 8、独立董事您好！财报显示，中国出口集装箱运价指数（CCFI）均值同比下降39.49%，作为独立视角，您如何看待行业周期性波动对公司长期价值的潜在影响？公司是否已建立有效的风险对冲机制（如期货套保）来应对运价剧烈波动？ 尊敬的投资者，您好！ 2025年以来，受关税政策外溢效应逐步显现、地缘政治不确定性抬升、全球货物贸易需求增速放缓等因素影响，集装箱航运市场运价持续波动。面对错综复杂的外部形势，中远海控以战略定力锚定发展方向，动态优化全球网络布局 and 营销策略，深化“数字智能”与“绿色低碳”转型，为企业高质量发展筑牢坚实基础。 未来，集装箱航运业仍面临复杂多变的市场环境。对此，公司将继续围绕“以集装箱航运为核心的全球数字化供应链运营和投资平台”定位，努力以自身发展的确定性，不断增强主业核心竞争力与经营韧性，适度加大东南亚市场运力部署，做实成本精益化管控，加速推进全球数字化供应链和绿色低碳转型发展，致力为客户提供更优服务。 公司长期与客户保持稳定的合作关系，稳定的合作是公司未来持续发展及长期提供优质服务的重要基石。另一方面，面对市场的诸多不确定因素，客户在实施全球产业链供应链调整布局的过程中，也同样希望与班轮公司保持长远稳定的合作关系。船货双方通过长期稳定的合作，共同提升抵御市场波动的能力。 公司主营集装箱航运业务和码头业务，未参与航运期货业务。 谢谢关注！ 9、公司在东南亚、南亚等新兴市场的网络布局加速，但传统集装箱航运业务仍占收入大头（1610.31亿元）。未来是否考虑进一步剥离低效资产或加大非海运供应链业务的投入？如何平衡短期盈利压力与长期战略转型的节奏？ 尊敬的投资者，您好！
--	--

	面对航运市场的变化，中远海控将始终聚焦主责主业，不断优化产业布局，在巩固提升主干航线竞争优势的同时，积极拓展东南亚、拉美、非洲、中东等新兴市场、区域市场和第三国市场，强化各个区域的干支航线网络铺设，持续做强做优做大航运主业，提升产品竞争力和整体创效能力。同时，公司将锚定数字智能和绿色低碳两大新兴赛道，加快推进集装箱航运主业和数字化供应链业务的相互赋能，锻造高质量发展的新优势。 谢谢关注！ 10、您好！2025年第三季度公司净利润同比下降55.14%，但环比增长63.2%，这种波动背后反映出哪些业务调整？面对中美关税博弈导致的跨太平洋航线需求抑制，公司未来在美线业务上有何具体复苏计划？是否计划通过运力调配或客户结构调整来对冲风险？ 尊敬的投资者，您好！ 2025年以来，受关税政策外溢效应逐步显现、地缘政治不确定性抬升、全球货物贸易需求增速放缓等因素影响，集装箱航运市场运价持续波动，整体呈现复杂多变的态势。 中远海控长期深耕美国市场，严格遵循所有美国法律法规及政策要求，始终是促进美国进出口贸易值得信赖的合作伙伴。 今年以来，尽管受复杂多变的关税政策等因素影响，集装箱航运市场未来仍存在较大不确定性，但公司始终致力于服务全球贸易，坚持以自身发展的确定性，不断增强主业核心竞争力，更加前瞻性、系统性地加快全球化、规模化发展，以战略定力锚定发展方向，动态优化全球网络布局和营销策略，适度加大东南亚市场运力部署，做实成本精益化管控，数字化供应链与绿色低碳转型双轮并进，持续构建安全、韧性、高效的全球供应链体系，以自身高质量发展的确定性应对不确定性，坚持为客户提供稳定、优质和可信赖的服务，保障全球供应链稳定，促进全球贸易的繁荣。 谢谢关注！
--	---