

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场交流 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 投资策略会 <input type="checkbox"/> 其他
活动主题	中远海控 2025 年年度业绩说明会
参与单位名称	全市场公开
时间	2026 年 4 月 9 日（星期四）15:00-16:00
地点	上海证券交易所上证路演中心 (网址: <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> )
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 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	<p>2026 年 4 月 9 日（星期四）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 年年度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下：</p> <p><b>1、 中东局势持续紧张，公司采取了哪些应对措施？公司恢复订舱后，实际货运需求如何？面对全球贸易格局加速向区域化、多元化、近岸化方向演进，公司在船队优化与港口布局方面，将如何部署？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好！ 国际贸易政策和地缘局势的不确定性，放大了全球供应链的波动性，推动全球贸易格局加速向区域化、多元化、近岸化方向演进。</p>

关于中东地区冲突的影响，集运市场涉及中东航线的运力占全球总运力的比重较小，该地区局势所带来的运力溢出影响总的来说较为有限。对公司自身而言，相关航线的营业收入占营收总额较小，因此对于公司收入端的影响目前看比较有限。

目前，集运市场仍有部分船公司暂未恢复中东航线订舱。3月4日，公司发布告客户书，暂停中东相关航线新订舱业务。为了满足广大客户对该流向的货运需求，3月25日公司更新了中东地区服务，经多式联运转运方式，恢复远东至中东地区阿联酋、沙特、巴林、卡塔尔、科威特、伊拉克、阿曼等国家的新订舱业务（普通箱）。具体运输方案为：（1）阿布扎比和杰贝阿里的本地货：可经由豪尔费坎或富查伊拉任一港口，通过保税陆桥方式运输。（2）海湾上游国家货物：自豪尔费坎或富查伊拉通过保税陆桥运至阿布扎比CSP，衔接以阿布扎比CSP为枢纽的自有支线网络，转运至阿联酋其他地区、沙特、卡塔尔、巴林、科威特及伊拉克。（3）阿曼货物：自印度孟买新港转运至阿曼苏哈尔。目前，市场整体需求正在逐步恢复。但鉴于中东地区局势的不确定性，上述新订舱业务的安排以及实际的运输可能会有变动。目前，公司暂未考虑恢复霍尔木兹海峡通行。同时，公司会持续关注中东地区事态发展，并通过官方网站及客服渠道及时向客户更新后续进展。

关于船队优化与港口布局规划，公司将统筹推进双品牌航线运力租造项目和航线网络优化设计相适配，通过多重路径实现年度运力的有效增长、运力结构优化和均衡布局，力争保持行业第一梯队。以秘鲁钱凯港、希腊比雷埃夫斯港、阿布扎比港等为战略枢纽，加快铺设面向全球的干支航线网络，同步加速与之相匹配的集疏运体系能力建设。同时，兼顾全球区域其它关键港口资源和配套物流资源的获取和锁定，推进落实全球港口资源、供应链资源基础设施前瞻性规划布局，以关键枢纽节点的互联互通实现“连线成网”的能力跃升。港口布局上，将以“对外拓展全球布局、对内深耕效益”为主线，构建成熟市场与新兴市场协同发展的全球码头网络，重点提升秘鲁钱凯港、比雷埃夫斯码头、阿布扎比码头等关键枢纽服务能级，完善支线网络布局，增强航线聚集效应，实现各码头协同发展。

谢谢关注！

## 2、请介绍一下，和同业相比中远海控有哪些竞争优势。

尊敬的投资者，您好！

中远海控是中国远洋海运集团核心产业中重要的组成部分，集中了集装箱航运及码头运营管理两大板块的优势资源，且具备显著的规模优势。

1、船队结构优势。截至2025年末，中远海控旗下自营集装箱船队规模590艘，运力约360万TEU，自有和光租船舶运力合计占比达75%，船队规模继续稳居行业第一梯队。截至2025年末，

公司手持新造船订单共计54艘，合计运力超过82万TEU。公司积极顺应行业绿色发展新趋势，通过订造绿色新能源船舶和船舶改造等方式，持续优化公司船队结构。截至2025年末，公司已订造42艘、近78万TEU甲醇双燃料集装箱船舶（其中3艘已交付）。此外，公司于2026年初订造了12艘18,000 TEU LNG双燃料动力集装箱船舶。中远海控坚定不移走好绿色低碳发展之路，继续将绿色优势转化为服务竞争力。

2、航线布局优势。中远海控主动顺应全球产业链调整趋势，持续优化全球布局，扩大资源协同优势。公司双品牌共经营308条国际航线（含国际支线）、62条中国沿海航线及85条珠江三角洲和长江支线，合计挂靠全球约146个国家和地区的654个港口。同时，公司始终坚持全球化均衡布局，在强化联盟合作、稳固提升主干航线领先优势的同时，也积极拓展新兴市场、第三国市场和区域市场。

3、全链服务优势。公司坚持以客户需求为导向，不断开创新业务新模式，增强发展新动能。公司依托自身丰富的全球资源，推动海内外资源整合和高效运作，形成了覆盖干线、支线、公路、铁路、关务、仓储的全链路服务，为涵盖跨境电商、家电、光伏、汽车等行业的众多企业，提供全球数字化供应链解决方案。

2025年，面对全球经贸政策频繁调整，地缘政治博弈持续加剧，集装箱航运市场受宏观环境及供需关系变化等因素影响，市场运价总体呈现波动回落走势等多重考验，中远海控锚定“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”的定位，统筹推进“集装箱航运+港口+相关物流”一体化发展，加快通道建设，持续升级全链服务，加速数智绿色转型，致力于构建稳定高效、韧性充沛、抗风险能力强劲的全球供应链网络。

期间，公司始终保持战略定力，聚焦提升核心竞争力，精准发力新赛道，不断增强盈利能力和抗风险能力，以自身经营的确定性实现稳健业绩。2025年，公司实现营业收入人民币2195.04亿元，实现息税前利润（EBIT）人民币450.13亿元，实现净利润人民币352.28亿元，实现归属于上市公司股东的净利润人民币308.68亿元。其中，面对第四季度运价疲软、市场下行的挑战，公司仍实现当季归属于上市公司股东的净利润人民币37.99亿元，延续盈利态势，盈利能力行业领先。

谢谢关注！

3、2026年2月底以来美以伊冲突升级，霍尔木兹海峡通行受阻，全球航运运力被动收缩。公司如何评估这一事件对2026年运价和业绩的影响？是否已启动应急预案？若冲突在年内缓解、红海恢复通航，公司如何应对可能的运力过剩风险？

尊敬的投资者，您好！

集运市场涉及中东航线的运力占全球总运力的比重较小，该地区局势所带来的运力溢出影响总的来说较为有限。对公司自身而言，相关航线的营业收入占营收总额较小，因此对于公司收入端的影响目前看比较有限。

目前，集运市场仍有部分船公司暂未恢复中东航线订舱。3月4日，公司发布告客户书，暂停中东相关航线新订舱业务。为了满足广大客户对该流向的货运需求，3月25日公司更新了中东地区服务，经多式联运转运方式，恢复远东至中东地区阿联酋、沙特、巴林、卡塔尔、科威特、伊拉克、阿曼等国家的新订舱业务（普通箱）。具体运输方案为：（1）阿布扎比和杰贝阿里的本地货：可经由豪尔费坎或富查伊拉任一港口，通过保税陆桥方式运输。（2）海湾上游国家货物：自豪尔费坎或富查伊拉通过保税陆桥运至阿布扎比CSP，衔接以阿布扎比CSP为枢纽的自有支线网络，转运至阿联酋其他地区、沙特、卡塔尔、巴林、科威特及伊拉克。（3）阿曼货物：自印度孟买新港转运至阿曼苏哈尔。目前，市场整体需求正在逐步恢复。但鉴于中东地区局势的不确定性，上述新订舱业务的安排以及实际的运输可能会有变动。目前，公司暂未考虑恢复霍尔木兹海峡通行。同时，公司会持续关注中东地区事态发展，并通过官方网站及客服渠道及时向客户更新后续进展。

谢谢关注！

**4、2025年公司归母净利润309亿元，同比下降37%，主要受运价回落影响。面对行业周期下行，公司如何平衡短期盈利压力与长期战略投入？2026年公司营收和利润增长目标是多少？**

尊敬的投资者，您好！

展望未来，集装箱航运市场的复杂性和不确定性将进一步加剧。一方面，国际贸易政策和地缘局势的不确定性，放大全球供应链的波动性，推动全球贸易格局加速向区域化、多元化、近岸化方向演进。另一方面，货主对供应链稳定性与全链路可控性的需求大幅提升，对于承运人的全球化布局与端到端能力提出了更高要求；而数字化与人工智能的深度应用，将成为航运物流业转型升级、塑造未来竞争优势的重要契机。

面对机遇和挑战，中远海控将始终以全球客户需求为导向，围绕自身发展定位，在坚定推进全球化、规模化发展的基础上，统筹推进全链化、数智化、绿色化、融合化发展。以数智赋能驱动运营效率提升与全链服务效能优化，着力构建智能绿色的协同融合发展新生态，以自身高质量发展的确定性，有效应对市场环境的不确定性，在变局中锻造可持续发展的核心竞争力，致力为客户提供更优质的服务。

谢谢关注！

5、请问总会计师：国际航运税收政策复杂，公司如何应对？例如：

- 是否享受船舶投资税收优惠或航线补贴？相关政策变化对利润的敏感性如何？

- 在研发费用加计扣除方面，公司数字化或绿色技术投入的税盾效应有多大？

谢谢提问！对于国家或地方出台的具有普遍适用性的相关税收优惠及补贴政策，公司一直在积极争取落实，提升公司的降本增收效果。感谢您的关注与支持！

6、公司资产负债率41.42%，期末现金1508.82亿元。请问总会计师：

- 未来三年重大资本开支计划（如：绿色船舶订造、码头扩建）的资金来源结构（自有资金或债务或股权）？负债率警戒线设定为多少？

- 是否考虑发行绿色债券等创新融资工具支持低碳转型？

感谢提问！截至2025年末，公司已签订尚未支付的船舶建造合同总金额为520.54亿元，目前公司一直在使用自有资金支付船舶建造进度款，后续公司将综合考虑整体财务状况和未来资本性开支等情况，提前统筹做好未来资金安排。感谢您的关注与支持！

7、2025年营收下降但净利润仍达308.68亿元，现金流净额455.46亿元，同比下降34.29%。请问总会计师：

- 现金流减少的主要原因是什么（如资本开支增加、分红支付）？未来是否可持续支撑高分红政策？

- 分业务板块的利润结构如何？集装箱航运与码头业务的利润贡献比例变化？是否存在低效资产剥离计划？

感谢提问！截至2025年末，本集团现金及现金等价物余额1,508.82亿元，比上年末减少333.07亿元。其中：

1、经营活动产生的现金流量 2025年本集团经营活动现金净流入455.46亿元，同比减少净流入237.67亿元，降幅34.29%。主要是2025年本集团集装箱航运业务经营业绩同比下降所致。

2、投资活动产生的现金流量 2025年本集团投资活动现金净流出253.79亿元，同比减少净流出15.93亿元。主要是2025年本集团船舶建造、码头建设、股权投资支付的现金同比减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量 2025年本集团筹资活动现金净流出517.37亿元，同比增加净流出111.17亿元。2025年本

集团分配股利、回购本公司股票支付的现金有所增加，归还借款支付的现金同比有所减少。

2025年本集团集装箱航运业务实现收入2107.31亿元，实现息税前利润378.08亿元，实现净利润295.02亿元。感谢您的关注与支持！

8、公司亚欧航线货运量同比增长6.07%，但干线运价下滑。请问副总经理：

- 如何通过增值服务（如端到端物流、供应链金融）提升客户粘性？是否有高附加值产品（如冷链集装箱）的收入增长目标？

- 面对货主需求变化，公司是否开发‘定制化航线’或‘快速交付’产品？客户满意度（NPS）等指标是否纳入业务考核？

尊敬的投资者，您好！

中远海控立足市场和客户差异化需求，不断丰富全链产品。

中远海控“樱桃快航”就是专为智利—中国的樱桃进口打造的季节性定制冷链快航，其23天直达的快速交货期，专业的宽体高冷插船，以及依托物联网技术打造的My Reefer 智能平台，可以为客户提供优质保鲜的全程恒温冷链服务。

中远海控还深度融入汽车、家电、光伏等行业客户产业链供应链，打造形成12个定制化全程物流解决方案，以更具价值的服务体验，有效提升客户黏性。

谢谢关注！

9、请问董秘：是否支持中小股东通过累积投票制参与董事会选举？未来是否增加独立董事中小股东提名比例？股东大会是否采用线上投票提升参与率？

尊敬的股东，您好。中远海控全面遵守沪港两地法律、法规及规范性文件，高度重视并维护中小股东的合法权益，公司历次董事选举时均采用了累积投票制度。同时，在股东会投票环节，A股股东可以选择在交易时段通过网络投票方式投票，详情请参阅公司已披露的股东会通知公告。感谢您的提问。

10、2025年公司营收2195.04亿元（-6.14%），归母净利润308.68亿元（-37.13%），主要受运价指数（SCFI/CCFI同比下滑37%/23%）回落影响。请问总经理：

- 公司如何评估当前集装箱航运市场的周期位置？未来是否计划通过航线优化、运力调整或联盟合作（如海洋联盟）抵御市场波动？

- 在东西干线运价承压的背景下，公司如何提升亚非、拉美等新兴市场的收入占比？是否有具体的区域增长目标或新航线开通计划？

- 面对地缘政治风险（如红海局势），公司如何调整航线布局或采取风险对冲措施？是否建立了应急响应机制保障供应链稳定？

尊敬的投资者，您好！

集装箱航运市场的复杂性和不确定性将进一步加剧。一方面，国际贸易政策和地缘局势的不确定性，放大全球供应链的波动性，推动全球贸易格局加速向区域化、多元化、近岸化方向演进。另一方面，货主对供应链稳定性与全链路可控性的需求大幅提升，对于承运人的全球化布局与端到端能力提出了更高要求；而数字化与人工智能的深度应用，将成为航运物流业转型升级、塑造未来竞争优势的重要契机。

面对机遇和挑战，中远海控将始终以全球客户需求为导向，围绕自身发展定位，在坚定推进全球化、规模化发展的基础上，统筹推进全链化、数智化、绿色化、融合化发展。以数智赋能驱动运营效率提升与全链服务效能优化，着力构建智能绿色的协同融合发展新生态，以自身高质量发展的确定性，有效应对市场环境的不确定性，在变局中锻造可持续发展的核心竞争力，致力为客户提供更优质的服务。

中远海控始终坚持全球化均衡布局，在强化联盟合作、稳固提升主干航线领先优势的同时，也积极拓展新兴市场、第三国市场和区域市场。公司将统筹推进双品牌航线运力租造项目和航线网络优化设计相适配，通过多重路径实现年度运力的有效增长、运力结构优化和均衡布局，力争保持行业第一梯队。中远海控持续强化联盟稳健运作，进一步放大服务优势，提升主干市场的核心竞争力和服务品质。2026年1月，双品牌所在海洋联盟发布DAY10航线产品，合作运力规模超530万TEU，共同运营42组东西干线航线，提供超过500组直达港到港服务，在规模和服务频率上保持领先优势。

谢谢关注！

11、截至2025年末，公司自营船队达590艘，自有及光租运力占比75%。请问总经理：

- 未来是否计划进一步加大自有船舶比例？在船舶大型化与中小型船舶的运力配置上如何平衡成本与灵活性？

- 公司数字化转型（如区块链、智能调度系统）的进展如何？是否有量化指标评估数字化对运营成本或效率的提升（如单箱成本下降率、准班率提升目标）？

尊敬的投资者，您好！

截至2025年末，中远海控旗下双品牌自营集装箱船队规模达590艘，运力约360万TEU，自有和光租船舶运力合计占比达75%，稳居行业第一梯队。截至2025年末，公司手持新造船订单共计54艘、合计运力约83万TEU。2026年1月，公司先后订造了12艘18,000TEU LNG双燃料动力及6艘3,000TEU集装箱船舶（请参相关公告）。上述船舶订单，计划于2026年至2029年期间陆续交付。未来，公司将统筹推进双品牌航线运力租造项目和航线网络优化设计相适配，通过多重路径实现年度运力的有效增长、运力结构优化和均衡布局，力争保持行业第一梯队。截至目前，公司暂无进一步新造船计划。后续如有相关进展，公司将依法依规及时对外披露。

数字化转型方面，中远海控坚持以客户需求为导向，强化数智技术支撑，依托数智赋能，大力推动以“货”为中心的全球数字化供应链平台建设，有效提升资源运营管理效率和客户服务水平。中远海控将坚定拥抱变革创新，加快锻造航运物流新质生产力优势，探索推动公司内部全链组织架构、业务流程、运营体系和激励机制的优化调整，加快构建与发展新质生产力相适应的新型生产关系，为培育壮大航运物流新质生产力夯实基础。公司将全面开展“AI+”行动，以FDE（前沿部署工程师）专业化人才培养为抓手，坚持业务场景牵引，建设业务与技术深度融合的人工智能研发队伍，加强数智创新社区建设，激活业务一线自主创新活力。

谢谢关注！

**12、2025年公司维持高比例分红（全年派息占归母净利润约50%，末期现金红利0.44元/股）。作为独立董事，您如何看待：**

- 高分红政策的可持续性？若未来资本开支（如绿色船队投资）增加，公司是否会调整分红比例以平衡发展需求？
- 中小股东权益保护机制？公司如何确保分红决策的透明性及合理性，避免大股东利益输送风险？

尊敬的投资者，您好！

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%。

为保持利润分配政策的连续性和稳定性，继续积极回报股东，近期董事会建议向全体股东每股派发2025年末期现金红利人民币0.44元（含税）；加上2025年中期已派发的现金红利，预计2025年全年派发的现金红利总额，约占公司在该年度实现的归属于上市公司股东净利润的50%。公司2025年末期利润分派方案尚需提交股东会审议。

如含上述2025年末期现金分红在内，自 2021 年起至今在满足现金分红条件的情况下，公司共计实施现金分红 9次，累计派发现金红利总额约为人民币 1,202亿元，该分红力度位列行业前列。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。

谢谢关注！

**13、2025年公司资产负债率降至41.42%，但面临运价波动、地缘政治等风险。请问独董：**

- 公司是否建立压力测试模型评估极端风险（如燃油价格暴涨、贸易摩擦升级）对利润的影响？是否有对冲工具或保险方案覆盖核心风险？

- 作为独立董事，您如何监督重大投资（如码头收购）或关联交易的公允性？是否存在利益冲突的防范机制？

尊敬的股东，您好。

一、关于风险防范及应对。在公司治理层面，董事会发挥“定战略、作决策、防风险”的作用，对股东会负责；董事会下设风险控制委员会，主要负责识别、管理、监督及控制公司的各类风险，向董事会提供风险分析和决策支持。根据公司已发布的《2025年年度报告》，公司可能面对的风险包括：地缘政治风险、供应链投资风险、汇率波动风险、信息系统安全风险、港口投资风险等五项风险，对相关风险做了描述与分析，并阐述了风险应对的策略。

二、关于关联交易合规管理。根据上市地法律法规及相关规则，公司建立了完善的关联交易管理制度，详见已披露的《公司章程》《董事会议事规则》《关联交易管理办法》等制度文件。在落实过程中，公司严格遵循以上法律法规及规章制度，确保各项关联交易的公允性，切实保护中小股东合法权益。

感谢您的提问。