

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 2026 年中报业绩说明会的投资者
会议时间	2026 年 9 月 16 日（周三）下午 15:00-17:00
会议地点	通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
公司接待 人员姓名	公司董事、总裁宋晓东先生，独立董事宋旭明先生、唐松先生，副总裁、董事会秘书杨智勇先生，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、杨总您好！公司当前 PE 仅约 9 倍、PB 约 0.9 倍，估值处于历史低位。结合上半年 LNG 与绿色甲醇加注量大幅增长、海铁联运专列扩容等新业务进入兑现期，公司在下半年的投资者关系管理上，是否有计划通过举办反向路演或增加机构调研频次，向市场更充分地传递公司在绿色航运供应链及长江战略上的长期价值，以推动估值修复？ 尊敬的投资者，您好。公司将持续通过业绩说明会、投资者热线、上证 e 互动、现场调研等多种方式，不断增加各类投资者的调研频次，与广大投资者进行沟通和交流，有效传递公司发展价值。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 2、姜总您好！仔细研读财报发现，公司上半年使用权资产摊销金额从上年同期的 3.82 亿元大幅增长至 9.65 亿元。请问这部分大幅增加的的成本是否大部分已列入营业成本？这是否也是导致上半年集装箱板块毛利率同比微降 2.9 个百分点的核心原因？此外，上半年公司拟每 10 股派 0.5 元，分红率仅约 13.7，请问未来是否有进一步提升分红比例或实施股份回购的计划？

	尊敬的投资者，您好。公司于本报告期租赁洋山四期码头经营性资产，将确认的使用权资产折旧确认计入营业成本，具体租赁事项详见公司相关公告。公司高度重视投资者回报，实施持续稳定的现金分红，坚持稳健经营，努力争取经营业绩的可持续增长，以长期、稳定、优良的业绩回报投资者。具体分红信息请关注公司发布的公告。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 3、宋独董您好！公司上半年归母净利润 85.19 亿元，其中来自合联营企业（如邮储银行、上海银行等）的投资收益高达 42.42 亿元，占比近半。在当前航运周期波动及宏观经济承压的背景下，独立董事层面如何评估这种“主业金融投资”双轮驱动模式的抗风险能力？在推动公司绿色甲醇加注、智能重卡等新业务拓展时，如何确保资本开支与现金流相匹配，切实保障中小股东的长期权益？ 尊敬的投资者，您好。公司主业稳健，投资风险整体可控。我们也将充分发挥监督管理职责，切实维护投资者特别是中小投资者的合法权益。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 4、宋总您好！公司上半年营收和归母净利实现双增，母港集装箱吞吐量同比增长 6.2，主业表现强韧。但值得注意的是，8 月份母港集装箱吞吐量同比骤降 14.7。请问管理层如何看待下半年外贸出口需求的波动？此外，公司正大力推进小洋山北作业区及罗泾二期建设，在主业稳健增长的基础上，新产能的释放将如何转化为公司的长期盈利增量？ 尊敬的投资者，您好。长期来看，受地缘政治冲突常态化、经贸摩擦等因素的影响，全球经济贸易增长存在不确定性风险，中国经济长期向好的基本面不变，“中国制造”完备产业链、持续增长的创新动力以及高水平开放政策，为外贸提供了坚实的支撑。关于小洋山北作业区项目及罗泾港区改造工程，公司正按计划有序推进，项目建成后，将进一步释放产能。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 5、管理层好，公司已将长滩商业项目归入港口投资业务范围。请问管理层，长滩海港城在试营业后的培育期内，预计需要多长时间
--	---

	间实现经营性现金流盈亏平衡？ 尊敬的投资者，您好。长滩商业项目计划今年年底试营业，相关工作正在积极推进中，公司将做好开业筹备及后续运营管理等各项工作，努力提升项目运营质量与经营效益。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 6、管理层好，公司披露长滩海港城已有 30 余家品牌达成合作意向。请问目前正式签约的品牌占比大约是多少？在免税业态方面，中出服市内免税店的实际筹备进度如何，是否已获得相关经营资质或完成海关监管场所验收？首批签约品牌中，有多少是宝山或北上海区域首店？谢谢。 尊敬的投资者，您好。目前相关工作正在积极推进中，已有合作意向的品牌包括 adidas、HAZZYS、GANT、PINKO、Skechers 等国内外品牌，后续进展情况请关注上海长滩项目相关官方发布。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 7、建议公司提高分红，哪怕每年每股分红只提高 1 分钱，也是在提升。公司多年估值不提升的关键，最主要是投资者回报不高。当这方面提升后，公司估值一定会显著提升 尊敬的投资者，感谢您对公司的关注和建议。敬请注意投资风险。 8、洋山四期码头目前需要支付租金了。请问这 7.8 亿的租金每年是在哪个季度支付？是一次性按年支付或是按月支付？今年的租金目前已支付完毕了吗？ 尊敬的投资者，您好。公司及公司下属尚东分公司与同盛集团于 2026 年 8 月签署了《洋山四期码头经营性资产租赁合同》，根据租赁合同约定，按季度向同盛集团支付租金，目前已支付了今年一至三季度的租金。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 9、面对全球贸易格局变化，公司如何巩固上海港作为国际集装箱枢纽港的领先地位，未来吞吐量和盈利能力有哪些成长空间？ 尊敬的投资者，您好。公司致力于成为全球卓越的码头运营商和港口物流服务商，实现在科技、区域、业态三大战略方向上的新
--	---

	突破，稳健发展核心主业，大力培育港航新业态，公司将持续提升航运枢纽功能，不断强化综合物流服务能力，有序推进小洋山北作业区项目及罗泾港区改造工程，加快推进绿色低碳转型等，致力于进一步提高自身核心竞争力，进一步提升盈利能力和盈利水平。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 10、管理层好，公司在9月11日答复投资者，最近审议通过的《关于核定上港集团主责主业的议案》，核定公司主业范围主要为港口作业、航运物流服务等。请问：公司的长滩海港城、上海长滩之光这些房地产及商业项目，是否仍在主业范围内？是否属于“盘活运营”或“协同主业”的范围？谢谢。 尊敬的投资者，您好。房地产及商业项目归入港口投资业务范围。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 11、公司在智慧港口建设与绿色低碳转型（如岸电、清洁能源等）方面有哪些进展和投资规划？ 尊敬的投资者，您好。公司加速绿色低碳转型，积极构建更完善的清洁能源供应体系。上海港所有集装箱码头已配备岸电设施，绿色设施覆盖持续扩大，岸电系统常态化使用；分布式光伏发电项目建设在外高桥、洋山和罗泾三大港区实现覆盖；积极推进全产业链减碳，持续降低单位吞吐量能耗与碳排放强度等。公司围绕港口数字化转型和科技创新突破，持续将智慧港口建设向纵深推进，港口智慧系统不断迭代升级；创新应用突破传统码头改造技术瓶颈；积极打造枢纽港智能集疏运体系；数据赋能多式联运场景创新。面对未来挑战，公司将聚焦智慧港口关键核心技术，持续强化前沿技术在港口场景中的融合应用，重点从推进AI技术深度赋能、深化智能航运建设、加快新型基础设施研究应用、稳步提升数字化服务能力等方面加快突破。感谢您对公司的关注，敬请注意投资风险。 注：投资者可以通过“全景路演”网站或关注微信公众号全景财经或下载全景路演APP，查看本次业绩说明会的召开情况及主要内容。
关于本次活	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

动是否涉及应披露重大信息的说明	现未公开重大信息泄露等情况。
-----------------	----------------