

证券代码：001872/201872

证券简称：招商港口/招港 B

招商局港口集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	申万宏源、国新证券、英大证券、华源证券、华龙证券、长江证券、兴业证券、光大证券、国盛证券、中信证券、东北证券、招商证券、天风证券、国海证券、华创证券、太平洋证券、民生国联证券、国投瑞银基金、博道基金、前海开源基金、创金合信基金、东兴基金、华富基金、同泰基金、浙商基金、瑞众人寿、大成基金、嘉合基金、西部利得基金、上海途灵资产管理、上海开思股权投资基金、上海君得安私募基金、上海重阳投资、北京诚盛投资、北京泓澄投资、巨杉(上海)资产管理、浙江旌安私募、建信保险资产管理、光大永明资产管理、信安环球投资(香港)、华宝信托
时间	2026年4月8日
地点	深圳市南山区招商街道工业三路一号招商局港口大厦25楼
上市公司接待人员姓名	董事、首席运营官、总经理陆永新；副总经理齐岳；董事会秘书刘利兵等
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：公司2025年报的业绩解读、业务发展情况的介绍。 财务表现方面，公司实现营业收入172.5亿元，同比增长6.9%。实现归母净利润46.1亿元，同比增长2.1%，创历史新高；扣非归母净利润44.4亿元，同比增长9.7%。公司注重投资者回报，拟每10股派发现金红利7.99元（含税），同比提

升 8.0%。

业务表现方面，公司完成集装箱吞吐量 20,611.2 万标箱，同比增长 5.6%。按区域分，内地港口项目完成集装箱吞吐量 16,192.9 万标箱，同比增长 6.3%；海外地区港口项目完成集装箱吞吐量 3,893.8 万标箱，同比增长 5.7%；国内外项目齐头并进，均实现稳定增长。在海外主控港口中，多哥 LCT 完成集装箱吞吐量 196.1 万标箱，同比增长 17.9%；巴西 TCP 完成集装箱吞吐量 166.2 万标箱，同比增长 6.7%；斯里兰卡汉班托塔港完成集装箱吞吐量 42.8 万标箱，同比大增 7 倍。

散杂货业务在市场下行的格局中稳住基本盘，内贸玉米、进口粕类、进口化肥等优势货种保持区域领先，完成吞吐量 12.7 亿吨，同比增长 0.3%。

第二部分：互动交流。

1、对于 2026 年的费率水平，公司目前有哪些展望？

答：公司大部分码头合同已于年初完成签署；国内码头费率普遍实现低个位数增长；海外码头费率通常与 CPI 挂钩，部分存在差异，整体呈现 3-4% 的增长。

2、近期航运公司加大了在全球范围内的港口资产投资，与这些航运公司相比，招商港口在海外投资方面有哪些差异化优势？后续将如何应对这一趋势？

答：招商港口在海外投资中坚持三大原则：一是聚焦贸易流向，关注门户港的投资机会，依托其腹地经济和集疏运体系，强化对航运公司的服务能力；二是针对中转型港口，通过与航运公司开展合资合作等方式，实现能力互补、互利共赢；三是严格遵循合规要求，加强全球范围内的风险管控。

3、2025 年公司的业绩、分红回报及海外收入占比均表现突出，近年来分红与回购力度持续加大，后续分红政策将如何展望？

答：公司始终秉持“稳健经营、持续回报”的理念，近年来保持了稳定的分红提升趋势。2025 年度，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.99 元（含税），现金分红总额达 19.83 亿元，占合并报表归母净利润的 43.0%，处于行业中高

水平，充分体现了公司对股东回报的高度重视。

近年来，在保持良好业绩的同时，公司逐年提升分红比例，并实施回购。未来公司将按照三年股东回报规划，以分红比例不低于可分配利润的 40%为基础，根据当期利润和现金流状况确定分红政策。

4、在当前国际地缘政治环境日趋复杂、巴拿马运河等海外港口事件引发市场对港口资产安全关注的背景下，公司现有存量海外项目的稳定性是否受到影响？未来海外投资将如何系统性应对国别风险？

答：当前红海危机及地区冲突持续干扰全球供应链，公司高度关注海外港口资产安全与运营稳定性。目前存量项目运营总体稳定，未受实质性影响。为系统性应对未来海外投资的国别风险，公司已构建前瞻性和系统化的全面风险管理体系：

首先，在投资决策前端，建立了涵盖政治、经济、法律、ESG 等维度的国别风险评估机制，构建更均衡的全球港口投资组合，系统性降低对单一关键通道的过度依赖。其次，在项目运营与结构设计上，公司持续加强属地化管理体系建设，强化合规管理，严格遵守当地法律法规；并在结构上优先采用与本地优势伙伴或国际资本联合投资的模式；在重大合同中嵌入国际争议解决条款等稳定性条款与风险对冲机制；积极履行企业社会责任，深化本地化经营，通过雇用本地员工、经济贡献、履行社会责任来构筑社会认同“防护网”，强化企业在当地的正面社会责任和商业形象，实现与所在经济体的协同发展。最后，对存量项目执行定期压力测试与应急预案演练，并积极运用政策保险工具分散风险。

5、公司在“十五五”期间的发展节奏是怎样的？在投资并购方面有何具体规划？

答：“十五五”期间，公司坚持增量与存量同步发展的长期规划。在存量方面，通过精益管理深入挖潜内生增长空间，持续提升项目管理水平，持续开拓市场，提升存量资产的总体收入水平，保障长期稳健发展；在增量方面，重点围绕具有长期发展潜力的热点区域，按商业可行原则加大并购与拓展力度，根据市场需求合理安排实施节奏。

6、自启动集装箱业务以来，公司斯里兰卡 HIPG 在运营表现方面如何？未来对该项目的整体规划是什么？HIPG 和 CICT 如何开展协同发展？

答：自 2024 年 4 月启动集装箱业务以来，汉港项目运营成效显著，2025 年完成 43 万 TEU，同比增长 707.5%，目前整体产能已达 100 万 TEU。未来规划聚焦三方面：一是功能定位升级，聚焦打造区域集装箱中转中心，深化与船公司的合作，分阶段提升作业能力；二是两港一体化协同，业务联动方面，开通科伦坡港（CICT）与汉港近洋驳船航线，构建“枢纽港+喂给港”网络，满足腹地物流需求；资源共享方面，联合采购物资（如钢丝绳、轮胎），共享操作流程标准与培训资源，提升整体效率；三是产能扩张：加速推进汉港集装箱堆场及辅助区建设。

7、公司如何通过数智化赋能，推动产业升级，取得哪些成果

答：一是招商港口紧扣现代化、数字化、智能化方向，全面推动“数字招商港口”建设，已完成三大业务平台（智慧生产招商芯 CTOS、智慧管理 SMP 和智慧服务 ePort）上线并快速迭代，依托全数字化底座推动设备资产“全连接”，数字化治理及网信安全体系基本建立，数智化转型工作有效支撑了招商港口的业务发展，提升了港口的生产运营能力、企业管理能力、客户服务能力、生态承载能力。二是妈湾智慧港水平运输自动驾驶 2025 年作业量突破 70 万 TEU，同比增长 180%，作业效率稳步提升；项目承担的“交通强国试点任务——集装箱码头智能化升级改造”顺利通过交通运输部现场评审验收。三是公司紧跟行业趋势，积极引入人工智能及大模型能力，创立“招揆”品牌，举办“招揆杯”AI 应用创新大赛。四是强化数字化治理与数据应用，公司以数据应用驱动全局数据生态体系的打造，开展基础数据入湖、数据资产盘点、数据治理工作，提升数据质量；坚持“以用促治”，围绕人事、财务，以及码头一线生产作业等领域建设数据应用，打造数据服务能力。

8、招商港口作为全球化的港口运营商，在全球 26 个国家拥有约 51 个港口资产，其国内外码头在客户资源、客户管理及物流延伸服务等方面具体采取了哪些协同举措？

答：招商港口的国内外码头协同主要围绕客户资源、管理协同和物流延伸服务三个维度展开。

客户资源方面，公司打造“全球客户共享、服务标准统一”合作体系，实现客户价值最大化。管理协同方面，公司输出成熟管理经验和数智化技术，推动全球码头运营效率提升。一是规范流程，强化总部商务管控与执行监督，防控风险；二是建立客户满意度调查闭环，打造总对总、区域对区域的多层级客户维系模式；三是推动智慧港口全球化，“招商芯”CTOS系统落地巴西TCP等海外码头，实现运营标准化。物流延伸服务协同方面，公司依托全球港口网络，构建“港口+物流+园区”一体化服务体系。一是聚焦区港联动，整合拖车、多式联运、关检仓融等增值服务，提供“门到门”全程供应链服务；二是打造“两港一航”产品，提供国内港前、国外港后及干线服务，尤其是融合保税新业态与港前服务，构建端到端服务体系；三是通过产品复制推广快速拓展规模。

9、深西港区 2025 年业务量再创新高，其主要驱动力是什么？

答：2025 年，深圳西部港区共完成集装箱吞吐量 1,663 万 TEU，同比增长 4%，创历史新高。主要驱动力包括：一是深化与头部航司合作，公司积极把握新联盟的变化机遇，稳增量、拓存量、优结构，实现海洋联盟、地中海航运等业务量稳中有增。二是航线网络优化，截至 2025 年底，深圳西部港区总航线 190 条，航线网络全面覆盖。三是运营效率提升，推进 COE 机制、全面预算管理、单箱价值树成本管控，建立 PMO 举措效益池，提升内部管理能力。四是客户服务效率提升，1-2 月船舶高峰期全力接卸，3-12 月优化操作效率，关键指标同比提升。五是营商环境持续改善，聚焦智慧海关、船舶检疫，以数据降本、科技赋能、流程提效为抓手，实现泊位周转、堆场利用、通关效率多维度升级，形成优化闭环。

10、关于公司 2025 年估值提升计划，具体开展了哪些工作并采取了哪些关键措施来推动估值优化？

答：2025 年，公司围绕“价值创造、价值经营、价值实现”三个维度系统推进估值提升工作：

提升价值创造能力，推动高质量发展。全球布局方面，深西母港集装箱吞吐量再创新高，外贸市场份额领跑粤港澳大湾区

	<p>区；海外存量项目业绩亮眼，巴西 TCP、多哥 LCT、土耳其 Kumport 吞吐量均创历史新高，多哥 LCT 成为非洲首个常态化接卸 24,000TEU 集装箱船的码头；签署巴西 VAST 项目购股协议，拓展拉丁美洲布局。精益运营方面，深化 COE 机制专项评价，强化成本管控与商务统筹。创新升级方面，“招商芯”CTOS 系统落地巴西、意大利、土耳其；推出“招揆”AI 品牌；深西港区首次完成 LNG 加注，绿色化转型提速。</p> <p>提升价值经营能力，提高投资者回报。公司高效完成股份回购，累计回购并注销 1,981.77 万股，支付 3.89 亿元，接近回购上限。近年来，公司现金分红比例持续提升，回报力度不断增强。2024 年度实施每 10 股派 7.40 元，合计派现 18.40 亿元，2024 年度现金分红占归母净利润比例近 41%，在港口行业中处于较高水平。在中长期回报机制上，公司制定《2024-2026 年度股东回报规划》，将现金分红比例下限由 30% 提升至 40%。</p> <p>提升价值实现能力，讲好招商港口故事。公司多措并举系统构建多层次的价值实现与传播体系。持续提升信息披露水平，重组后连续七年获深交所信披最高 A 级评价，入选“2025 年中国上市公司董事会最佳实践案例”，Wind ESG 评级跃升至 AAA 级，位居国内港口行业第一。深化与投资者的双向互动，全年累计投资者交流 572 人次，获 11 家主流券商 18 篇积极评级报告。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 8 日