

证券代码：000905

证券简称：厦门港务

厦门港务发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-02

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	福建金投资产、福州产投集团、厦门火炬创投、龙岩交发集团、惠创投、湖北铁路基金、湖北港口资本、江西交投基金、江西大成资本、山东国泰租赁、山东国惠民资、青岛市北建投、青创投、甘肃新业股权投资基金、光大控股、苏高新基金、苏豪投资、易米基金、财信证券、银创资本、东海创新投、广杰投资、文泰日晟基金、林拙投资、华泰恒源、汇信投资、偕沣资产、永禧投资、宁波和济及高净值个人等
时间	2026年04月10日 15:30-16:30
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	财务总监 何碧茜女士 董事会秘书 蔡全胜先生 证券事务代表 王炜翔先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请说明国际贸易摩擦对公司的影响。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。整体而言，截至目前国际贸易摩擦对公司的整体影响较为可控。目前厦门集装箱码头集团有限公司（以下简称集装箱码头集团）北美线业务收入占其总营业收入的比例不足10%，占比相对较低，因此国际贸易摩擦对集装箱码头集团经营业绩的影响</p>

整体较小。此外，东盟为福建省最大贸易伙伴，集装箱码头集团重点拓展东南亚航线业务增量，带动集装箱码头集团东南亚线吞吐量和收入持续增长。感谢您对公司的支持。

2. 公司本次已将优质资产置入，未来发展的增长空间还有哪些？

答：尊敬的投资者，您好。本次注入的厦门集装箱码头集团资产主要位于厦门港海沧港区与东渡港区：海沧港区主营远洋航线，承担厦门港主要的集装箱吞吐量；东渡港区以近洋、台湾及东南亚航线为主。

未来公司增长空间主要体现在以下方面：一是推进厦门港多式联运智慧物流中心项目，补齐海沧核心港区后方纵深不足短板，打通铁路进港“最后一公里”，进一步拓展江西、湖北、湖南、粤东等地货源。二是加快建设翔安港区1#-5#集装箱泊位工程项目，该项目已纳入国家“十五五”发展规划纲要，目前水下工程已开工，预计2030年建成2个自动化泊位。三是深度绑定核心客户，布局锂电池等危险品特种作业业务，夯实高附加值货源基础，推动港外拖轮、项目物流加快走出去发展，加强内部资源整合与业务协同，更好为客户提供个性化、全方位的物流供应链解决方案。四是公司控股股东拟转让集装箱码头集团30%股权，计划引入全球领先的港航及物流投资运营商，有助于优化集装箱码头集团股权结构，提升其治理水平、市场竞争力和长期发展动能，共同推动集装箱业务增量拓展。感谢您对公司的支持。

3. 公司目前贸易业务占比较高，但毛利率较低。请介绍下资产重组完成后，公司的业务结构占比以及整体毛利率情况。

答：尊敬的投资者，您好。公司当前贸易业务年营业收入规模约200亿元，其定位主要系服务港口物流发展，按照“港贸结合、引流赋能、做精做优”原则，通过前端贸易业务引导更多货物在厦门港装卸集散，为客户提供全流程供应链服务。公司贸易业务已运营二十余年，三级管控体系较为完善，主要围绕港口后方的粮食加工、电厂等生产企业开展贸易业务。由于公司贸易业务引流的收益部分体现在后续港口物流环节，受会计核算影响，未能在贸易板块充分反映。其毛利率偏低系行业共性特征，与同行业企业情况相近。

本次重组完成后，随着集装箱码头集团核心资产注入，公司业务结构将进一步优化，港口主业盈利能力与整体毛利率水平将得到提升。感谢您对公司的支持。

4. 请说明公司未来航线的重点发展方向。

答：尊敬的投资者，您好。集装箱码头集团所在的厦门港拥有超180

条航线，通达50余个国家和地区的150个港口，外贸航线业务覆盖面广。航线结构以东南亚航线为主力，其次为欧洲航线及“一带一路”沿线新兴市场航线，布局与国家发展战略高度契合。港口航线发展与进出口贸易紧密相关，随着国内进出口及经济增速稳步增长，公司将持续优化航线网络布局。感谢您对公司的支持。

5. 集装箱码头集团近三年单位标箱收入持续提高，请说明后续这一趋势能否持续以及公司未来盈利增长点。

答：尊敬的投资者，您好。集装箱码头集团收费标准严格按照国家相关规定执行并对外公示，其中最主要的装卸包干费率结合船东业务量与业务结构协商确定。整体单箱收入水平主要与业务结构相关，近年来本地出口重箱占比持续提升，成为集装箱码头集团营收和利润的重要增长点。未来若本地进出口货源持续改善，单箱收入仍有提升空间，其变化主要取决于箱源结构优化，而非单纯依靠箱量增长。感谢您对公司的支持。

6. 请说明上市公司2025年短期借款同比大幅增长的原因以及资金主要用于哪方面。

答：尊敬的投资者，您好。公司2025年短期借款较期初增长较多，主要是由于综合供应链业务规模扩大带来较多短期资金需求。资金统筹方面，公司目前融资渠道较为多元，除银行借款外，本年度已取得银行间交易商协会超短期融资券注册额度，后续还计划推进公司债发行工作。未来公司将结合融资渠道布局与长短期资金使用计划，持续优化债务结构，进一步降低融资成本。感谢您对公司的支持。

7. 请说明公司未来资本性开支规划及折旧周期测算情况。

答：尊敬的投资者，您好。2026年公司计划主要投资厦门港翔安港区1-5#集装箱泊位工程、厦门港多式联运智慧物流中心、海沧港区7#泊位煤仓工程、集装箱码头设备升级改造等项目。

折旧周期方面，公司码头类资产涵盖水工工程、土地、设备等多种类别，码头综合折旧年限可按25-30年左右进行测算，具体详见公司年度报告披露的相关资产的折旧方法与年限。感谢您对公司的支持。

8. 请说明公司未来募集配套资金的发行时机选择，以及若本次配套融资未达预期规模，现金对价支付和项目建设资金将如何保障？

答：尊敬的投资者，您好。公司于2026年2月13日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意厦门港务发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》，该批复有效期为12个月，公司

将全力确保在批复有效期内完成不超过35亿元配套资金的募集工作。若配套融资规模未达预期，相关资金保障措施安排如下：一是现金对价方面，重组完成后上市公司现金流状况良好、盈利水平稳健，为现金对价支付提供了重要保障。二是项目建设资金方面，除募集资金外，公司将通过银行贷款、股权融资等方式予以配套支持，能够充分保障项目建设资金需求。总之，公司经营稳健，经营现金流充裕，且获评3A主体信用评级，银行授信充足，融资渠道丰富，有能力保障现金对价支付和项目建设资金需求。感谢您对公司的支持。

9. 本次重组交易未设置业绩补偿安排存在何种风险？本次资产重组完成后，公司将面临哪些经营管理风险？公司拟采取哪些措施防范相关风险，并充分发挥并购整合的协同效应？

答：尊敬的投资者，您好。本次重组采用资产基础法与收益法两种方式评估，两种评估方法下的评估结果差异率较小，鉴于集装箱码头集团属于重资产企业，资产基础法更能客观反映其资产质量与实际价值，因此最终以资产基础法的评估结果定价，故本次交易未设置业绩补偿安排。

从历史经营情况看，集装箱码头集团近年来经营稳健、盈利状况良好，在宏观经济环境未受到重大不利影响的前提下，未来盈利具备可靠支撑。为防范整合风险、充分发挥协同效应，公司将重点采取以下措施：一是客户协同开发。整合双方共同覆盖的核心客户，统筹物流、船代、货代、拖轮、仓储等资源，打造一体化供应链解决方案。二是泊位与堆场资源共享。重组后双方将充分利用码头资源，统筹使用岸线与堆场，提升整体泊位利用效率。三是项目开发协同。以智慧多式联运物流中心为抓手，前端与码头作业联动提升转运效率，后端联动拓展海铁联运货源客户，实现码头与物流业务协同发展。四是管理、人员与采购协同。在运营管理、人员调配、大宗采购等方面加强统筹，提升整体运营效率与市场竞争力。感谢您对公司的支持。

10. 公司对本次配套融资发行的市盈率及估值有何预期？

答：尊敬的投资者，您好。当前公司估值水平高于其他港口行业上市公司，主要受重组预期落地、台海关系催化以及行业估值中枢抬升等多重因素影响。本次发行拟募集约35亿元配套资金，公司将严格按照相关证券监管法律法规的要求，根据市场情况选择合适时间窗口发行。感谢您对公司的支持。

11. 公司对存货跌价准备有何预期？2024年坏账损失计提较多，后续

	<p>是否存在转回可能？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。关于存货跌价准备，公司在会计期末严格按照会计准则，基于存货成本与可变现净值进行减值测试并计提。近年计提金额较高，主要受大宗商品价格周期性波动影响，相关存货跌价准备的计提金额将随市场行情变化而相应变动。关于坏账准备，公司对应收款项、预付款项等严格按照企业会计准则，以预期信用损失为基础计提信用减值损失。未来若相关应收款项实现回款、债务人信用状况改善或相关风险因素消除，公司将根据实际情况及准则要求，对相应的坏账准备予以转回。</p> <p>公司始终严格遵循会计准则开展会计核算，坚持审慎的会计政策，确保财务信息真实、准确、完整。感谢您对公司的支持。</p> <p>12. 请说明集装箱码头集团当前的产能利用率及未来业绩预期。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。目前集装箱码头集团的产能利用率整体较高。未来随着宏观经济与对外贸易平稳运行及公司募投项目投产后，公司业绩有望保持稳健增长。感谢您对公司的支持。</p> <p>13. 与同行业其他上市公司相比，公司的核心竞争优势主要体现在哪些方面？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。公司的核心优势体现在航线结构、区位特色和货源禀赋三方面：一是对东盟航线优势显著。依托侨乡优势，厦门与东南亚人文相通、经贸往来紧密，东盟已成为福建省第一大贸易伙伴。二是对台区位独一无二。厦门港对台通道优势突出，未来随着两岸关系缓和改善，厦门港作为两岸交流的桥头堡与两岸融合的先行区，有望迎来重要战略机遇期。三是细分航线与特色货源优势明显。例如，厦门是全国最大的石材进出口基地，开通了大量前往日韩港口的航线，这类细分航线布局是公司的独特优势。感谢您对公司的支持。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年04月10日</p>