

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：2025-04

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）
参与单位名称及人员姓名	长江证券、招商证券、浙商证券、中信证券、信达证券、天风证券、申万宏源、华泰证券、华创证券、国盛证券、国君交运、东方自营、东财基金、怀新投资、乐盈投资、泰康资产管理（香港）、中意资产管理
时间	2025 年 9 月 1 日
地点	深圳蛇口招商局港口大厦 公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、首席运营官、总经理陆永新；财务总监黄镇洲；总法律顾问（首席合规官）、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 半年报的业绩解读、业务发展情况的介绍。 财务表现方面，公司实现营业收入 84.68 亿元，同比增长 6.2%。实现归母净利润 26.27 亿元，创历史新高，同比增长 3.1%；实现扣非归母净利润 25.19 亿元，同比增长 16.4%，凸显了港口主业增长的韧性，经济效益的“含金量”进一步提高。 业务表现方面，公司集装箱业务呈现增长的态势，完成集装箱吞吐量 10120.7 万标箱，同比增长 5.7%；完成散杂货吞吐量 6.3 亿吨，同比略降 0.7%。集装箱业务方面，内地港口项目完成集装箱吞吐量 7918.9 万标箱，同比增长 6.2%；海外地区港口项目完成集装箱吞吐量 1920.9 万标箱，同比增长 5.0%。国内外项目齐头并进，均显示了增长韧性。 总体而言，招商港口积极应对挑战，锚定高质量的世界一流港口综合服务商的目标，深化全球布局、精益运营、创新升

	级、三轮驱动。交出了开局有利、逆势上扬的精彩答卷，为十四五收官奠定了坚实的基础。 第二部分：互动交流。 1、2025 年上半年国际海运费先涨后跌，基于 2024 年集运公司、班轮公司盈利表现良好的情况，2025 年公司旗下费率是否有提价或波动？以及 2026 年展望如何？请介绍海外码头的布局。 答：感谢你的提问。港口装卸费率受航运市场走势、区域港口竞争、航司联盟变化等多方面因素影响，公司旗下码头费率主要为一年一签，2026 年费率拟在第四季度开展谈判，2025 年费率已于 2024 年第四季度谈定。 受中美关税战影响，上半年提前出货现象导致公司旗下码头产能利用率大幅度提升，目前来看这一现象将会持续。公司会聚焦核心竞争力建设，持续做好提质增效，一是优化航线结构和业务机构，二是持续提升运营效率，为船公司提供更加优质的服务。 公司对 2026 年费率提升持审慎乐观态度，公司的布局优势凸显，旗下码头产能供不应求，有利于 2026 年的费率提升。 海外布局方面，公司目前在全球六大洲、26 个国家投资和运营 51 个港口。本着商业可行、风险可控、以我为主、量力而行的原则，公司在经济增长较快地区积极寻求收购兼并机会，进一步完善全球布局。谢谢！ 2、主控码头方面，深西港区上半年整体业务增长较好，主要增长来源有哪些，深西港区区域竞争优势有哪些，以及未来发展规划。 答：感谢你的提问。2025 年上半年，深圳西部港区共完成集装箱吞吐量 839 万 TEU，同比增长 11%，主要受益于东南亚等新兴市场货量增长，业务量创历史新高，占深圳地区外贸市场份额 50%以上。 区位优势方面，深西港区位于珠三角几何中心，地处珠江出海口东岸，既可通过拖车辐射深圳、东莞、惠州等珠东货源腹地，又可以通过驳船辐射佛山、中山、江门、珠海等珠西货源腹地。 航线优势方面，密集的近洋航线服务，特别是东南亚航线。截至 2025 年上半年，总航线 191 条，其中亚洲航线 154 条。
--	--

	随着 CPTPP、RCEP、中日韩自贸协定等区域贸易协定的落实与达成，亚洲贸易网络规模和实力会显著增强，将给区域国家贸易和港航业带来发展新机遇。RCEP 生效后，主要推动中国沿海港口日本航线、韩国航线、东盟航线和澳新航线的箱量增加，将进一步促进中国与东盟、日韩澳新等国的贸易往来，华南营运中心的东南亚航线密集，有利于抓住机遇拓展市场。 组合港优势方面，公司控股顺德新港，拥有 4 泊位，参股珠江内河货运码头有限公司，拥有 7 个码头点位，构建深西港区与珠江内河码头的组合港模式。截至上半年，深西港区组合港点位共 31 个，覆盖广东省全部关区，发挥水水中转优势，为腹地客户提供更便捷、集约化的进出口服务。 品牌优势方面，招商港口作为世界一流港口综合服务商，位于全球港口运营商第一方阵。近年来，积极开拓布局国内及海外港口，具有强大的品牌效应。 以上均有助于深西港区提升和巩固区域竞争力，谢谢！ 3、美国对中国经东南亚转口货物关税政策趋严，对公司旗下深西港区东南亚航线业务是否会有影响，公司如何应对？ 答：感谢你的提问。美国对中国经东南亚转口商品的关税政策带来了区域货量结构、航线网络效率、客户需求的变化，也使深西母港面临新的挑战 and 机遇。 8 月起美国对东南亚国家转口货物加征关税，长期来看对货物流向变动有所影响，但 CPTPP、RCEP 等经济圈贸易增长有助于公司抵御风险，公司保持审慎乐观的态度并持续关注中美下一轮关税谈判结果。 公司在码头业务层面上扎实内功巩固区域优势、多元化精耕市场分散风险、灵活调配资源应对需求波动；通过精益运营和智慧化升级助力全物流链的成本和时效管控；在集团和公司全球网络中加强协同创新，与客户携手探索安全稳定的供应链产品；持续深入参与区域投资活动，策划构建区域服务强网，绑定区域市场红利。谢谢！ 4、目前数字化、智能化已成为传统港口向智慧化港口转型升级的行业趋势，公司如何通过数智化赋能推动产业升级，做了哪些工作以及未来发展有哪些规划？ 答：感谢你的提问。招商港口采取五大措施通过数智化赋能产业转型升级。
--	--

	产业数字化转型持续深入。公司紧扣线上化、数据化、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，数字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。 推动港口自动化、智能化关键技术攻坚。妈湾智慧港水平运输自动驾驶 2025 年上半年累计作业量 32.6 万 TEU，超越去年总量 25.7 万 TEU，效率达到有人驾驶 80%以上，处于行业领先水平；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。 推动人工智能赋能业务场景，打造新质生产力。公司紧跟行业趋势，积极引入人工智能及大模型能力，发布“招揆（Piercept）”人工智能品牌，并攻坚智能堆场、多模态大模型应用等业务场景，研制“工程设备智能化管理”港口行业团体标准，持续在码头生产作业计划调度、设备智能运维、智能办公、智能客服等场景中打造高价值智能体，降低岗位劳动强度，提升生产操作技术含量，优化客户体验。 推动数据治理与数据应用。公司以数据应用驱动全局数据生态体系的打造，展开基础数据入湖、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。继招商港口总部落地后，2025 年上半年在深圳西部母港正式启动基于大数据的智慧管理平台建设项目。 推动核心数智产品的海外推广。公司加大产品研发投入，提升以招商芯 CTOS 为核心的智慧港口解决方案与软件产品市场竞争力，并致力推动核心数智产品向海外港口运营商的推广，实现数字产业化发展。2025 年上半年，公司旗下招商国科在巴西 TCP 已成功上线本公司自主研发的 CTOS 系统，土耳其 Kumport 已成功交付 CTOS 系统的测试版本，实现对国外系统的替代，继希腊、意大利项目后再次落地欧洲。谢谢！ 5、海外码头存在特许经营权，目前是否有快到期的项目，项目到期后，公司下一步有哪些规划？ 答：感谢你的提问。公司目前在海外主控或参股共计 29 个码头，除尼日利亚（TICT）特许经营权将于 2026 年 6 月 1 日到期外，其他项目特许经营权剩余期限在 11~92 年之间。目前，我方正与控股股东 AGL 研究码头升级以及项目续期方案，推动与尼日利亚相关政府部门的谈判与沟通，在合理价格
--	--

	下争取 TICT 特许经营权成功续期。谢谢！ 6、对于长和出售海外资产的交易，其最新公告提到可能会引入主要内地策略投资者，公司是否有意向参与该交易？ 答：我们注意到了相关报道。招商港口将坚持既定战略定力，持续打造公司的核心竞争力。谢谢！ 7、公司海外港口业务吞吐量增长比较快，比如斯里兰卡的汉班托塔港，有看到汉班托塔港已启动集装箱业务，未来还有哪些发展规划，产能可以达到怎样的水平？ 答：感谢你的提问。汉班托塔港是集滚装汽车业务、集装箱业务、散杂货业务、油气业务、海事服务及临港产业园区的区域综合性大港。 汉班托塔港于 2024 年 4 月正式启动集装箱业务，并完成了集装箱作业能力提升一期项目，配备了 7 台岸桥、16 台场桥，并引入了先进的集装箱生产管理系统 CTOS，完成了航道港池疏浚，已基本具备 100 万 TEU 产能。 未来，汉班托塔港围绕“港口+园区”的业务发展模式，致力于推动斯里兰卡成为南亚国际航运中心。特别是滚装和集装箱能力建设方面，公司将加大投资力度，提升码头产能，打造面向南亚、辐射东南亚、中东的区域集装箱中转枢纽中心；滚装将扩建专业堆场，提升中转能力至 90 万辆/年。谢谢！ 8、红海事件已持续 2 年时间，航线绕行基本进入常态化运作，对于公司目前所在不同区域的业务有何影响，公司如何应对？ 答：感谢你的提问。自 2023 年末胡塞武装开始袭击红海船只以来，许多航运企业不得不暂停在红海的运输、改变航线，近期来看，红海局势仍然是相对不确定的，目前还是需要绕行。总体而言，红海常态化绕行对公司业务有一定正面影响。分区域看，南亚、西非和南美区域码头，随船公司运力调配、绕行及中转/换船需求增加而得到不同程度的业务增量，公司旗下斯里兰卡 CICT 和汉班托塔港、巴西 TCP、洛美 LCT、尼日利亚 TICT 码头分别位于上述区域，业务均呈现增长态势。谢谢！ 9、公司年初的时候发布了一个估值提升的计划，目前估值提升计划实施的情况大概怎么样？ 答：感谢你的提问。招商港口积极响应监管要求，在 2025 年 2 月底即发布了估值提升计划，以提升公司投资价值、增强
--	---

	投资者回报为目标，研究制定相关计划，开启市值管理工作新的篇章。根据计划，公司将主要从价值创造、价值经营和价值实现三个方面发力，落实具体工作。就其中价值经营举措而言，公司拟通过股份回购、现金分红和并购重组等方式提升价值经营能力，增强投资者回报。 在股份回购方面，公司在2024年10月通过股东大会决议，拟在2025年10月28日前，以不低于1.95亿元，不超过3.89亿元回购公司股份并注销，以提升净资产收益率，稳定市值并增强投资者信心。截至7月31日，公司已回购1,727.6万股，占总股本0.691%，累计支付约3.37亿元，达到回购金额上限的86.6%。 在现金分红方面，公司于2025年4月发布《三年股东回报规划》，2024-2026会计年度每年分红比例不低于40%，进一步回馈股东。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2025年9月1日