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 | * 特定对象调研 □ 分析师会议
 |
| □ 媒体采访□ 新闻发布会□ 现场交流□ 投资策略会 | **☑**业绩说明会□ 路演活动□ 电话会议* 其他
 |
| 活动主题 | 中远海控2025年半年度业绩说明会 |
| 参与单位名称 | 全市场公开 |
| 时 间 | 2025年9月22日（星期一）15:00-16:00 |
| 地 点 | 上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com>） |
| 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、总法律顾问 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 | 2025年9月22日（星期一）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年半年度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下：**1、请问美国301政策十月执行后，公司预计将对公司产生的经营影响及应对措施？**尊敬的投资者，您好！根据美国贸易代表办公室（USTR）发布的公告称，美国计划对中国船东和运营商，以及使用中国建造船舶的运营商提供的海运服务征收港口服务费。中远海控长期深耕美国市场，严格遵循所有美国法律法规及政策要求，始终是促进美国进出口贸易值得信赖的合作伙伴。跨太平洋航线对中远海控市场份额和营收贡献的提升、战略布局的优化及全球化竞争力的打造至关重要。面对该项收费给公司运营带来的挑战，中远海控将积极完善跨太平洋航线产品结构，以适应美国市场的不断变化。同时，密切关注形势进展，灵活快速地调整全球航线布局，提升公司航线产品竞争力和整体创效能力，保障公司稳健经营和可持续发展，为客户提供长期稳定的服务。近日在中美高层对话时，中方强调，希望美方为中国企业到美国投资提供开放、公平、非歧视的营商环境。我司作为连接中美贸易的重要纽带，期待各方共同努力，推动形成更加公平竞争的国际贸易和航运服务环境，为全球贸易稳定发展贡献力量。 谢谢关注！**2、如何理解今年集运业的变化？**尊敬的投资者，您好！2025年以来，受关税政策频繁调整、地缘政治局势持续紧张等多重因素影响，全球集装箱航运市场需求和运价持续波动，整体呈现复杂多变的态势。面对外部环境的高度不确定性，公司主动识变应变，在经营效益稳健增长的基础上，锚定数字智能和绿色低碳两大新赛道，加快推进集装箱航运主业和数字化供应链业务的相互赋能。后续，集装箱航运市场仍将面临复杂多变的市场环境。各种经贸政策引发连锁反应、地缘政治影响持续显现，科技创新与绿色转型重塑行业竞争格局等因素相互交织，使得集装箱航运业正经历前所未有的历史性格局演变与转型变革。在此背景下，公司将围绕“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”定位，努力以自身发展的确定性，灵活应对市场变局，不断增强主业核心竞争力和成本精益化管控能力，加速推进全球数智化供应链和绿色低碳转型发展，致力为客户提供更优服务，为股东持续创造价值。 谢谢关注！**3、财报中显示公司积极订造42艘甲醇双燃料船，但燃料价格波动（如：油价、甲醇成本）及技术成熟度可能影响转型成本与盈利能力。在绿色低碳转型中，公司如何评估并应对燃料成本波动与新技术应用风险，以确保ESG战略的财务可持续性？ 请问公司的甲醇燃料船的全生命周期成本（如：建造、运营、燃料）与传统燃油船的差异有多大？公司如何通过规模效应或供应链整合降低绿色转型的额外成本？ 请问公司的甲醇燃料的加注基础设施在全球主要港口的覆盖率如何？若关键港口缺乏配套，公司是否有替代燃料或技术路线（或B计划）？是否参与相关基础设施的投资或合作？ 同时，欧盟碳关税等绿色监管趋严，请问：公司如何量化评估政策对成本的影响？是否已通过碳交易、绿色溢价产品等方式将合规成本转化为竞争优势？**尊敬的投资者，您好。 1、中远海控积极顺应绿色环保发展新趋势、新要求，稳步提升船队运力、实现长期均衡发展、进一步巩固行业地位及持续推进集装箱运输业务全球化发展的长期发展战略。截至目前，中远海控已累计订造42艘、78万标准箱运力的甲醇双燃料动力新船，并计划对一系列现有船舶实施甲醇新能源动力改造。公司通过以上新建船舶和现有船舶升级改造相结合的方式，持续优化公司船队结构，符合公司长期发展战略，为可持续高质量发展形成了坚实保障。2、航运基础设施建设方面，全球部分港口已开展自动化设备升级、绿色航运及新能源加注。同时，除甲醇燃料外，公司始终保持对其他清洁能源应用和技术研发的跟踪和研究。 3、目前，公司围绕欧盟EU ETS 履约、欧盟碳配额场内交易积极开展相关工作，于2025年4月末在欧洲能源交易所成功注册了会员账户，并积极推进欧盟 EU ETS 航运业碳排放交易工作。 谢谢关注！**4、半年报中，设备及货物运输成本与船舶成本有较明显增长，今天上半年燃油价格是大幅下降的。这些上升的80亿成本去向是否能披露一些？**您好！2025年上半年公司运输成本增加，主要是运力增加带来船舶相关成本增加，以及部分港口装卸费率的刚性增长导致货物运输成本相应增加。感谢您的提问！**5、您好，二季度利润下滑比较严重，我看主要是成本增加导致的。请问二季度在平均油价没有大幅增加的情况下，为什么主营业务成本增加了不少？谢谢！**您好！公司2季度环比1季度效益有所下降主要是受集装箱航运市场供需以及美国关税政策扰动等因素影响，单箱收入有所下降，而公司单箱成本2季度环比1季度是略有下降的。感谢您的提问！**6、请问公司什么时候开启新一轮回购？**尊敬的投资者，您好！一直以来，中远海控高度重视投资者回报，通过现金分红、回购股份等方式积极回报股东，与股东共享公司的发展成果，提振市场信心，提升公司长期投资价值。2023年8月至2025年5月，中远海控已实施三轮回购，累计回购A股及H股合计6.87亿股，回购金额折合人民币约74.68亿元。2025年5月28日，公司股东会批准了关于给予董事会回购公司A股及H股股份一般性授权的议案。后续如有相关进展，公司将依法合规及时对外披露。 谢谢关注！**7、大量新船订单交付将导致集运市场在未来三年面临较大运力过剩风险，叠加全球贸易量预测疲软（如WTO预测2025年全球货物贸易量或下降0.2%）。面对未来三年集运市场潜在的运力过剩压力，公司如何平衡运力扩张与市场供需，以确保长期盈利稳定性？ 公司现有新船订单91万TEU，如何规划这些运力的投放节奏？是否会根据市场供需动态调整交付计划或航线部署？ 在“3+1”行业格局下（海洋联盟等），公司将如何通过联盟合作优化运力配置、避免恶性价格战？是否有应对突发需求波动的应急机制（如临时撤线、舱位互换等）？ 在运力过剩背景下，公司如何通过增值服务（如绿色航运、数字化供应链）提升客户粘性，避免同质化竞争导致的利润率压缩？**尊敬的投资者，您好！ 面对集装箱航运市场复杂多变的市场环境，公司将继续围绕“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”定位，努力以自身高质量发展的确定性灵活应对外部环境的不确定性，不断增强主业核心竞争力和成本精益化管控能力，加速推进全球数智化供应链和绿色低碳转型发展，致力为客户提供更优质的服务。 公司坚持以前瞻性、系统性的全球思维，认真研判国际经贸动向，提前布局，努力把握市场机遇，从而有效应对市场供需变化。 目前，公司自营集装箱船队规模达557艘，总运力超过340万标准箱，持有新船订单运力91万标准箱，计划于2025年至2029年期间陆续交付，船队规模继续稳居行业第一梯队。 海洋联盟自2017年4月运营以来，面对全球市场形势的变化，始终保持平稳有序和顺畅高效的合作，联盟各成员共同携手打造一系列服务范围广、服务频率高的航线产品，不断满足客户日益增长的全球贸易需求，并以稳定可靠的班期、快捷便利的交付，在全球集装箱航运市场上赢得了较高的赞誉，形成了较好的品牌效应。 2024年2月海洋联盟成员共同宣布将合作期限至少延长五年至2032年3月31日，彰显了海洋联盟为客户提供稳定服务的决心。面对行业联盟合作的变化，公司旗下双品牌所在的海洋联盟将进一步加强沟通，优化协同，持续提升合作效率和服务质量，为广大客户带来更为稳定优质的服务体验和供应链保障。今年海洋联盟继续保持稳健运营，迭代升级了DAY9航线产品，提供520余组港到港的直达服务，确保在服务频率、覆盖面和交付期等方面具备更强竞争力，全力保障客户的运输需求，促进全球贸易的繁荣，进一步推动全球供应链的总体稳定畅通。 公司坚持稳中有进的主基调，积极构建“集装箱航运+港口+相关物流”一体化、智能化的供应链体系，在整合全球资源中创新商业模式，推动高效运营与高质量发展。公司立足“以集装箱航运为核心的全球数字化供应链投资和运营平台”这一定位，坚持以客户需求为导向，加快数字化供应链综合能力建设，推动全链产品、全链销售、全链运管、全链客服在全球范围内的落地。公司聚焦全球关键战略枢纽，遵循“枢纽+通道+网络”一体化发展方向，进一步加大全球市场的拓展深度和广度。全链产品业务量得到明显提升，2025年上半年公司除海运以外的供应链收入达到人民币215.83亿元，同比增长8.37%。通过效率提升、资源整合、价值延伸，供应链全链服务有效降低市场需求波动对航运业务的冲击，保障主业的持续稳定运营。 谢谢关注！ |