

2025 年半年度业绩说明会召开情况

2025 年 9 月 23 日（星期二）下午 15:00-16:00，上海中谷物流股份有限公司（以下简称“公司”）通过上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）召开了 2025 年半年度业绩说明会。

一、业绩说明会召开情况

公司于 2025 年 8 月 30 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》披露了《关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告》。

2025 年 9 月 23 日（星期二）下午 15:00-16:00，公司董事/总经理李永华先生、独立董事宋德星先生、独立董事潘飞先生、独立董事余慧芳女士、财务负责人曾志瑛女士、董事会秘书代鑫先生共同出席了 2025 年半年度业绩说明会，与投资者进行互动交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题 1：公司提出 2023-2025 年累计分红不少于三年利润 60%的规划。董秘能否预告 2025 年全年分红比例？此外，是否有计划通过回购或股权激励增强投资者信心？

回复：感谢提问。公司历来重视对股东的分红回报，未来公司会持续根据公司的经营情况/战略定位/资本开支等各种情况综合考虑股东回报，2025 年具体的分红比例以及具体的分红措施还请关注公司未来的相关公告，谢谢！

问题 2：公司华证 ESG 评级为 A，但 G 项（治理）得分仅 BBB，排名行业第 9。董秘能否说明未来在治理结构、信披透明度方面的改进计划？例如，是否会增加独立董事比例或完善 ESG 量化指标披露？

回复：感谢提问！公司自上市以来主动披露 ESG 报告，是为了让广大投资者能够以多元化的视角去观察评估公司的战略方向以及经营执行情况，因此公司的治理政策也是与法律法规规范、实际经营情况以及投资者对于信披的合理要求而综合制定的，外部评级机构的评级对于公司而言既是过往成果的评估参考，也是未来改善治理的鞭策动力，因此，公司管理层会综合考虑未来公司的发展，依据战略阶段适时的进行治理结构方面的改善，以确保公司在合规治理方面精益求精，切实保障广大股东尤其是中小股东的对于信披诉求在内的合法权利，谢谢！

问题 3：上半年营业成本下降 18.41%，毛利率提升至 23.36%。财务层面如何拆解成本下降的核心驱动因素？未来是否计划进一步压缩固定成本（如：船舶折旧优化）或通过技术手段降低变动成本（如：智能调度减少空载率）？

回复：感谢提问！公司上半年的营业成本变化主要是两大因素构成。首先是公司 2025 年围绕降本增效的战略目标在各部门各片区实施广泛的举措，有效的提高了船舶效率，降低了各项成本；其次是公司的运力自 2024 年下半年开始逐步转向外贸，内贸运力的下降导致了运输量的下降，从而也降低了总营业成本，同时也提高了外贸收入，使得综合毛利率有了显著提升。未来，公司会持续的通过航线优化、货源平衡等各种方式进一步的降低成本，提高效率，谢谢！

问题 4：中报显示公司绿色转型投入（如：LNG 船舶），但 ESG 报告未披露碳排放强度等关键指标。独立董事是否推动管理层制定量化减排目标（如：单位运量碳排放下降率）？如何监督环保合规性并防范“漂绿”风险？

回复：感谢提问！公司上市以来，在绿色转型方面积极作为，在过去的 5 年间，公司不仅自愿披露了 ESG 报告，并且对公司自有船舶进行了重大更新，目前公司自有船队中主力船型均为新型节能环保船舶，有效的降低了公司整体运营产生的碳排放量。公司内部有专门的职能部门对碳排放进行管理，监督环保合规性并确保披露的真实有效，谢谢！

问题 5：作为独立董事，您如何看待公司高分红政策与高负债并存的现状？是否建议管理层制定更严格的资本结构优化目标（如：降低有息负债率至 30% 以下）？分红决策是否充分考虑了债务偿还压力和未来资本开支需求？

回复：尊敬的投资者，您好！长期以来公司一直重视投资者回报，高分红政策有利于回馈投资者，公司近几年经营性现金流量净额大于净利润水平，高分红政策不会对公司现金流产生重大不利影响。公司近年来新增长期借款主要用于前期新建造的集装箱船舶项目，该批船比较适合当前及今后一个时期的运输市场，时间节点也把握的比较好，船舶项目回报周期长，且当前贷款利率水平较低，公司综合考虑使用长期借款予以匹配。截止 2025 年 6 月底，公司资产负债率为 56.98%，与此同时，公司保持较高的现金持有量，现金储备较为充裕，资产负债情况整体较为健康。公司在长期发展过程中注重资产的质量和结构，未来将密切资产负债率及公司账面流动性的变化，保持公司长远健康可持续发展。感谢您的关注，在后续工作中会更加关注您关心的问题。

问题 6：公司与国铁集团合作推进多式联运“一单制”，但中报未披露具体业务占比。总经理能否分享该模式带来的效率提升（如：成本下降、客户粘性增强）？未来是否会拓展更多铁路枢纽或推广至外贸场景？

回复：公路、铁路、水路的单位运输成本依次降低，多式联运可以发挥各种运输方式的比较优势，提高综合运输组合效率，将成为大宗商品降低综合物流成本的重要方式。2025年2月，国铁集团与公司在内的4家内贸集装箱航运企业签订合作协议，面向客户联手开展集装箱多式联运“一单制”运输服务，这是深化铁路货运市场化改革又一举措，对促进铁路和水运等运输方式深度融合、降低全社会物流成本具有重要意义，将为现代物流体系建设注入新动能。公司未来也会积极探索多式联运的应用场景，充分发挥多式联运的优势，助力公司整体降本增效。

问题7：中报显示，公司通过调减内贸运力、增加外贸租船实现利润增长。请问李总：未来是否计划建立更动态的运力调配模型（如：算法驱动的智能调度系统）？此外，18艘4600TEU大船交付后，如何优化内外贸航线配比以最大化收益？

回复：感谢提问！公司一直以来坚持以客户为中心，以盈利为导向，在内外贸市场综合配置公司的运力，公司管理层会及时持续的关注内外贸市场的变化，以确保公司的资产配置情况符合公司最大化的利益，谢谢！

问题8：公司2025年上半年外贸租船收入同比增长145%，内贸收入同比下滑25%，形成明显反差。作为总经理，您如何看待未来内外贸市场的动态平衡？是否会维持“内贸保基本盘、外贸抓弹性”的策略？若外贸市场租金回落，公司有何预案保障利润稳定性？

回复：2024年年中以来，外贸集装箱运价尤其是欧洲航线运价上涨幅度较大，为了更好地适应当前集装箱物流行业的市场情况，公司优化运力部署，增加了对外贸市场的运力布局，将运力提供给外贸运营商使用，抓住了市场机遇，规避了部分经营风险，锁定了一定的收益，为公司整体业绩水平打下了坚实基础，也为公司业务发展开拓了新思路。展望未来，公司将继续推动“深化改革提效益”，积极应对国内外复杂经济形势所带来的各种机遇和挑战，持续进行降本增效，紧抓行业发展机遇，积极开拓新市场，努力为公司广大股东创造价值。

三、其他事项

本次业绩说明会的全部内容详见上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）。公司有关信息以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。在此，

公司对长期以来关心和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！