

证券代码：601083
运

证券简称：锦江航

上海锦江航运（集团）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 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 |
| 参与人员 | 参与公司 2025 年第三季度业绩说明会的投资者 |
| 会议时间 | 2025 年 11 月 11 日 13:00-14:00 |
| 会议地点 | 上海证券交易所上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com/ ） |
| 会议形式 | 网络互动 |
| 公司接待人员姓名 | 董事长沈伟先生 董事、总经理陈燕女士 独立董事韩国敏先生 财务总监邱倩女士 董事会秘书汪蕊莹女士 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 投资者提出的问题及公司回复情况： 1. 公司 2025 年前三季度业绩表现很好，能否介绍下业绩情况？ 尊敬的投资者您好，公司 2025 年前三季度实现营业收入人民币 517,571.74 万元，同比增长 21.37%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 118,467.12 万元，同比增长 64.76%。 2025 年前三季度，亚洲区域集装箱货运量稳步增长，公司传统优势航线保持差异化竞争优势，上海日本航线、上海两岸间航线继续稳居市场占有率第一；此外，公司聚焦东南亚区域航线拓展，强化区域航线联动，公司前三季度经营业绩同比增长。感谢您对公司的关注。 2. 领导您好，近期看到公司新造船的新闻，能否介绍下公司最新的运力更新情况？ 尊敬的投资者您好，2025 年 9 月 29 日，公司签订 2+2 艘 1,100TEU 集装箱船建造合同，本次新造船计划将为公司未来航线经营夯实运力基础，为公司差异化竞争优势提供保障。感谢您对公司的关注。 3. 能否介绍一下公司 2025 年在物流延伸服务方面的具体举措？ 尊敬的投资者您好，公司围绕集装箱运输主业经营，以境内、境 |

外两个扇面同步拓展物流延伸服务链条，提升公司端到端服务能级，为增强公司航线服务韧性提供坚实保障。

报告期内，公司对华南地区多式联运服务进行升级，丰富华南地区网络布局，将该区域多式联运服务网点增至 24 个，把物流延伸服务与东南亚及新兴区域航线衔接，挖掘客户需求，提供更加多元化的物流解决方案。

此外，公司积极拓展境外物流资源，通过提供柬埔寨金边全程联运服务，实现湄公河流域与胡志明航线的串联，进一步开拓东南亚货源市场；2025 年 8 月，锦江航运物流（越南）有限公司正式运营，通过境外物流资源布局，助力公司开拓海外市场、提升区域服务能级。感谢您对公司的关注。

4. 公司目前深耕东北亚、国内及东南亚航线，对于未来航线的开设有什么计划？

尊敬的投资者您好，公司主要从事国际、国内海上集装箱运输业务，多年来持续深耕东北亚、东南亚和国内航线。

随着亚洲区域内产业供应链合作愈发紧密，贸易投资合作增长显著，亚洲区域集装箱货运量稳步增长。一方面，公司将继续稳固东北亚、两岸间等传统优势航线的服务品质，保持稳定的市场份额，为公司经营业绩提供支撑；另一方面，公司将继续总结优化东南亚区域“丝路快航”精品航线的服务经验，在区域内寻求更多精品航线复制机遇，不断提升东南亚航线服务能级，延伸品牌影响力。此外，公司还将在拓展南亚、中东等区域市场的同时，继续延伸新兴区域航线服务触角与集货扇面，进一步织密亚洲区域服务网络，把握新兴市场增长机遇。公司将继续加强区域间的航线联动、深化航线串联设计，为区域内客户带来更加丰富的航线服务，进一步提升航线竞争力。感谢您对公司的关注。

5. 作为独立董事，您如何看待公司前三季度毛利率提升 8.19 个百分点至 33.55%，但第三季度净利率环比下降 3.84%？是否存在收入确认或成本分摊的季度调节？此外，公司作为上海国资控股企业，是否存在依赖关联方交易的情况？如何确保关联交易的公允性？

尊敬的投资者您好，2025 年前三季度，亚洲区域集装箱货运量稳步增长，公司传统优势航线保持差异化竞争优势，上海日本航线、上海两岸间航线继续稳居市场占有率第一；此外，公司聚焦东南亚区域航线拓展，强化区域航线联动，公司前三季度经营业绩同比增长。此外，公司日常关联交易遵循了公平、公正、自愿、诚信的原则，不存在损害公司或股东利益的情形，具体情况详见公司发布的定期报告及临时公告。感谢您对公司的关注。

6. 董事长您好，根据财报，公司 2025 年前三季度营收同比增长 21.37%，净利润增长 64.76%，但第三季度单季净利润同比下滑

2.89%。请问公司如何看待这一反差？未来是否会有战略调整以应对单季波动？特别是在当前‘消费降级’背景下，航运业需求存在不确定性，公司如何巩固东北亚、东南亚等核心市场的竞争力？尊敬的投资者您好，公司2025年第三季度收入上涨主要得益于公司传统优势航线取得较好营业水平，叠加公司新兴区域航线带来增量。2025年前三季度，公司传统优势航线保持差异化竞争优势，上海日本航线、上海两岸间航线继续稳居市场占有率第一，筑强经营业绩基本盘；公司聚焦东南亚区域航线拓展，强化区域航线联动，继续以精品服务构建核心竞争力。

面对市场波动，在东北亚航线方面，公司以精品航线为依托，为客户提供高质量、差异化的精品服务，同时，公司通过航线设计，将东北亚精品航线与东南亚快航进行串联，进一步提升了公司精品服务的能级。在东南亚航线上，公司深化差异化服务优势，将继续推广精品航线在东南亚区域的复制，构筑东南亚区域第二增长极。感谢您对公司的关注。

7. 注意到公司股东户数较上半年末下降24.43%，但户均持股市值增长36.61%。请问公司如何看待筹码集中度的变化？未来是否会通过分红、回购等方式提升股东回报，以吸引更多长期投资者？特别是在当前低市盈率（10.74倍）背景下，公司是否有市值管理的具体计划？

尊敬的投资者您好，截至2025年9月30日，公司股东总数为36,077户，具体股东数据请关注公司披露的定期报告。自上市以来，公司及管理层一直高度重视维护全体股东利益和公司价值。首先，公司长期坚守品牌战略，凭借差异化的服务能力，夯实公司高质量发展。公司将继续深化核心竞争力，夯实传统优势航线经营压舱石的作用，打造东南亚第二主战场。

其次，公司构建多维度沟通渠道，充分分享资本市场的价值传递功能。公司积极拓展投资者多元化交流方式，公司董事、高级管理人员参与提升公司投资价值的各项工作，通过参加业绩说明会、投资者沟通会等各类投资者关系活动，增进投资者对上市公司的了解，同时公司也会开展各项投资者关系活动，向市场传递公司长期投资价值。再次，公司实施稳定且可预期的分红策略，切实增加投资者的获得感。公司始终高度重视股东回报，通过增加分红频次增强分红的稳定性、持续性和可预期性。与股东共享企业发展成果。2025年我们实施了中期分红，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），合计派发现金红利人民币2.59亿元（含税），未来公司将继续结合自身经营情况及投资计划等资金需求，寻求股东回报与可持续发展之间的平衡，更好地回馈股东。感谢您对公司的关注。

8. 董秘您好，注意到公司2025年半年度曾发布业绩预告，净利润增速区间为145.86%~155.32%，而实际中报增速符合预期。但

三季报未提前预告，市场反应较为敏感。未来是否会加强业绩前瞻指引？此外，公司所属‘低市盈率’、‘一带一路’等概念板块，是否有定期向投资者沟通价值实现的路径？

尊敬的投资者您好，公司高度重视投资者关系管理，构建多维度沟通渠道，积极增进投资者对上市公司的了解。三季度业绩预增情况具体详见公司 2025 年 10 月 15 日披露于上交所网站（www.sse.com.cn）的《锦江航运 2025 年前三季度业绩预增提示性公告》（公告编号：2025-038）。感谢您对公司的关注。

9. 财务总监您好，2025 年前三季度公司归母净利润为 11.85 亿元，但经营活动现金净流入为 17.25 亿元，两者差异较大。能否解释差异原因？是否存在大额非现金支出或递延收入？此外，公司存货周转率同比增长 7.75%，但绝对值仍达 55.13 次，是否面临库存积压风险？

尊敬的投资者您好，经营活动产生的现金流量净额变动主要系营业收入增加所致，具体财务数据详见公司发布的定期报告，公司的存货主要系公司船舶燃油。感谢您对公司的关注。

10. 航运业面临燃油价格、地缘政治及环保新规等多重风险。公司 2025 年资产负债率仅 18.57%，远低于行业平均。请问公司如何利用低杠杆优势进行风险对冲？同时，在 ESG（环境、社会、治理）方面，公司有哪些具体措施应对碳排放新规或港口国的环保要求？

尊敬的投资者您好，公司将可持续发展要素融入战略、管理、执行各个层面，持续提升品牌核心竞争力，切实提高经营质量，以高质效的合规与风险管理能力铸牢高质量发展根基，创造共享价值。其中环境方面，通过更新节能环保型运力、支持节能技术改造项目促进绿色航运，借助物联网等先进技术应用推进数智化建设，积极探索绿色金融领域，构筑新质生产力。感谢您对公司的关注。

11. 总经理您好，2025 年第三季度公司期间费用率同比下降 1.08 个百分点，但管理费用同比增长 7.7%，财务费用大幅下降 93.23%。能否解释管理费用增长的具体原因？同时，财务费用下降是否主要得益于低息环境或融资结构调整？未来在成本控制方面有哪些持续性措施？

尊敬的投资者您好，公司长期坚守品牌战略，凭借差异化的服务能力，夯实公司高质量发展。公司将继续深化核心竞争力，以稳定经营业绩回报投资者。具体财务数据详见公司定期报告。感谢您对公司的关注。

12. 根据克拉克森数据，2025 年上半年亚洲区域内航线运价指数同比上涨 11.43%，但公司第三季度净利润仍出现下滑。请问公

| | |
|----------------------|--|
| | <p>司如何平衡运价波动与盈利能力？在‘一带一路’及RCEP区域，公司是否有新的航线拓展或客户合作计划？如何应对潜在的区域贸易摩擦风险？</p> <p>尊敬的投资者您好，2025年前三季度，亚洲区域集装箱货运量稳步增长，公司传统优势航线保持差异化竞争优势，上海日本航线、上海两岸间航线继续稳居市场占有率第一；此外，公司聚焦东南亚区域航线拓展，强化区域航线联动，公司前三季度经营业绩同比增长。</p> <p>同时，随着亚洲区域内产业供应链合作愈发紧密，贸易投资合作增长显著，亚洲区域集装箱货运量稳步增长。一方面，公司继续稳固东北亚、两岸间等传统优势航线的服务品质，保持稳定的市场份额，为公司经营业绩提供支撑；另一方面，公司继续总结优化东南亚区域“丝路快航”精品航线的服务经验，在区域内寻求更多精品航线复制机遇，不断提升东南亚航线服务能级，延伸品牌影响力。此外，公司在拓展南亚、中东等区域市场的同时，继续延伸新兴区域航线服务触角与集货扇面，进一步织密亚洲区域服务网络，把握新兴市场增长机遇；通过加强区域间的航线联动、深化航线串联设计，为区域内客户带来更加丰富的航线服务，进一步提升航线竞争力。感谢您对公司的关注。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 业绩说明会召开过程中，公司严格按照有关制度要求，没有出现未公开重大信息泄露等情况。 |