



招商局港口集团股份有限公司 估值提升计划

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为切实推动上市公司投资价值提升，增强投资者回报，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，招商局港口集团股份有限公司（以下简称“公司”）积极响应并落实监管要求，结合公司情况，制定本估值提升计划，公司将着力提升上市公司质量，提升经营效率和盈利能力，并依法合规地运用股份回购、现金分红等方式，推动公司投资价值提升。

一、估值计划披露触及情形及审议程序

公司股票连续 12 个月每个交易日的收盘价，均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于普通股股东的净资产，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》（以下简称“《指引》”）的相关规定，股票连续 12 个月每个交易日的收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产的上市公司（以下简称“长期破净公司”）。公司应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

判断该破净情形采用回溯方式，以公司股票收盘价与当日已披露的最近一个会计年度经审计的每股净资产进行比较，具体如下：公司于 2024 年 4 月 2 日披露 2023 年年度报告，公司 2024 年 1 月 1 日至 4 月 1 日每个交易日股票收盘价变动区间为 14.91 元/股至 18.25 元/股，均低于 2022 年年度经审计的每股净资产 21.71 元，2024 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间每个交易日股票收盘价变动区间为 17.66 元/股至 23.01 元/股，均低于 2023 年年度经审计的每股净资产 23.55 元，属于指引中所述长期破净公司。

依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《国务院关于加强监督防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》《上市公司信息披露管理



办法》《指引》《公司章程》等有关规定，公司于 2025 年 2 月 27 日召开第十一届董事会 2025 年度第一次临时会议审议通过了《关于〈估值提升计划〉的议案》，估值提升计划方案具体情况如下：

二、估值提升计划具体方案

公司视市值管理为一项综合性和长期性的工作，主要从价值创造、价值经营和价值实现三个方面发力，围绕“三个提升”，制定相关工作计划和具体措施。

（一）提升价值创造能力 推动高质量发展

1. 精益运营

公司将以质效提升为目标，建设服务于高质量发展的“精益化运营管理体系”。建立 COE（Center Of Excellence）工作机制并将其作为推进公司精益运营管理工作的重要抓手，针对业务管理工作的重点、痛点流程与事项开展诊断调研，挖掘关键的业务风险点、改善点，提出改进方案和措施，不断优化精益运营价值树模型。同时加强成本管控，系统梳理过往成本规律，纵向赋能，横向联动，不断寻找成本管控的思路、方法、突破点，不断完善具有公司特色的“精细化成本管控体系”，从而实现提质增效。

2. 全球布局

在国际产业转移新形势下，公司将积极把握机遇，推进海外战略，加大海外投资力度，持续捕捉海外港口投资、重组、并购机会，完善全球港口网络布局。平衡好项目的战略价值与商业价值、短期收益与长期收益，提升项目投资回报水平，为公司可持续健康发展注入新动力。

3. 创新升级

公司将坚持创新驱动，科技赋能产业转型升级。一是科技创新方面，推进 AI 大模型在港口的应用落地，通过大模型与现有港口应用系统相融合，构建更智能的港口数字化运营体系，提升港口业务经营效率。二是数智化方面，推进招商芯建设，建成高质量的核心系统，打造具有自主可控的核心竞争力，不断提升



码头生产智慧化水平。三是绿色低碳方面，推进港口和园区绿电设施建设和港口设备电能替代；加强岸电建设管理，推进已建岸电设施常态化使用；研究推动甲醇等清洁能源储存与加注业务，培育港口绿色生态圈。

（二）提升价值经营能力 提高投资者回报

1. 股份回购

基于对公司未来持续发展的信心和对公司价值的认可，为了维护广大投资者利益、增强投资者的投资信心、稳定及提升公司价值，公司积极响应国资委号召，把握政策机遇，积极运用回购工具进行市值管理。

公司已于2024年10月29日召开2024年度第三次临时股东大会审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，方案中明确自公司股东大会审议通过回购方案之日起12个月内，公司将用自有或自筹资金，以集中竞价交易的方式进行回购公司股份并全部予以注销。本次回购将有助于提升净资产收益率，维护广大投资者利益，增强投资者对公司的投资信心，稳定及提升公司价值，促进公司持续、稳定、健康发展。

公司将持续研究相关权益工具，根据公司股本结构、资本市场环境、公司市值变化及业务经营需要等情况，在符合法律、法规及监管规则的条件下，适时开展股份回购，以顺应资本市场环境变化，增强投资者信心，维护市值稳定。

2. 现金分红

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，公司已建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，并公告了2022-2024年度股东回报规划，规划了在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之三十，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

近三年来，公司在回报规划的基础上，根据实际经营情况，积极实施分红，



回馈广大股东，分红比例逐年提升，具体如下：

会计年度	归母净利润（万元）	利润分配总额（万元）	分红比例（%）
2021 年度	268,582.92	82,661.70	30.8%
2022 年度	333,744.62	112,458.36	33.7%
2023 年度	357,180.08	145,027.95	40.6%

注：表格数据来源于公司 2021-2023 年度利润分配及分红派息实施公告。

为了继续提高投资者回报，让广大投资者共享企业发展成果，在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司计划 2024-2026 每个会计年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之四十（具体分红比例及金额以股东大会审议通过的年度利润分配方案为准），在保持分红政策连续性和稳定性的基础上，加大股东回报力度。

3. 并购重组

公司作为招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）交通物流板块的核心企业，在招商局集团港口资产整合及协同发展方面发挥重要作用，已成为全球领先的港口投资、开发和运营商。

近年来，公司积极通过业务并购和拓展，整合港口及相关产业链资产，不断提升市场规模及行业影响力。2022 年 9 月，公司以战略投资者的身份出资 141.14 亿元认购宁波舟山港股份有限公司（以下简称“宁波港”）非公开发行的 36.47 亿股 A 股股票，认购完成后，公司合计持有宁波港 23.08% 的股权，成为宁波港第二大股东。

公司将继续作为招商局集团交通物流板块的核心企业，深度参与国内区域港口资产整合，寻找优质的标的及并购重组机会，做强做优做大国内上市资产规模。

（三）提升价值实现能力 讲好招商港口故事

1. 保持高质量信披水平，健全公司治理机制

公司按照法律、法规及监管规则进行信息披露，坚持“真实、准确、完整、公平、及时”为原则，在满足深圳证券交易所信息披露要求的同时，进一步做到



简明清晰、通俗易懂，公司将持续优化自愿性信息披露，如披露月度业务量数据，以协助投资者更好地作出价值判断及投资决策。重组以来，公司信息披露已连续六年获得深圳证券交易所考核评级 A 级。公司将持续规范公司治理结构，建立科学的议事规则，提升公司治理水平。

2. 强化投资者关系管理，建立多层次良性互动机制

公司重视投资者关系管理，董事会办公室为投关工作主责部门，设有专职负责投关工作的团队，通过制定年度投关计划，确保投关工作的系统性和前瞻性。同时持续优化投关工作流程，充分释放投关工作能效。在渠道方面，公司将持续维护投关沟通渠道，诸如互动易、电话和邮件回复，以增强与各类投资者的交流互信。在活动方面，围绕业绩、重点热点事件，公司将积极开展并参与多样化、多渠道的投资者交流活动，如券商策略会、路演、现场调研、网络及电话业绩说明会等活动，公司主要负责人每年出席至少两次业绩说明会，提升投资者对公司价值的认可度。

3. 扩大卖方研究覆盖，提升市场影响力

公司投关工作团队与主流的卖方研究机构建立有效的沟通机制，并设立分析师资源库，定期进行维护。公司将积极参加卖方研究机构组织的反路演或现场调研，深入推介公司的发展战略、经营情况及未来规划，及时与券商分析师沟通交流行业及企业最新动态，争取扩大卖方机构研报覆盖面，以提升市场影响力。

4. 强化主流媒体宣传，加大价值传播广度

针对中小投资者，公司将加强主流媒体宣传力度，总结提炼公司在经营业绩、海外布局、可持续发展等方面的典型成功案例，通过一图读懂、定期报告解读、重大事项系列解读、动态快讯等多种图文形式进行价值传播，全方位覆盖财经媒体、中小投资者平台和券商终端等渠道，强化价值传播广度和深度，讲好招商港口故事，提升央企控股上市公司的资本市场形象，向市场充分传递公司价值。

三、估值提升计划的考核及后续评估机制

为保证估值提升计划的有效实施，公司将建立健全市值管理考核机制，在



现有的绩效考核体系框架下，设置衡量价值创造的相关财务指标，以及评估价值实现效果的估值指标，并与行业指数等进行纵向和横向的对标，进一步强化考核在市值管理中的导向作用，以保障相关措施的执行到位，促进公司更加重视资产质量与运营效率的提升，推动公司高质量发展。

公司对估值提升计划的实施效果进行年度评估，如评估后需要完善的，公司将根据公司战略目标和市场环境，适时调整并优化估值提升计划，经董事会审议后予以披露。

四、董事会意见

公司于2025年2月27日召开了第十一届董事会2025年度第一次临时会议，以12票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于〈估值提升计划〉的议案》，董事会认为：公司制定本估值提升计划，计划内容明确、具体、可执行，有利于提升上市公司投资价值并增强投资者回报。

五、风险提示

本估值提升计划不代表对公司股价、市值、未来业绩等方面的承诺，计划实施效果情况存在不确定性，请投资者注意投资风险。公司将根据估值提升计划执行情况及时履行信息披露义务。

六、备查文件

经与会董事签字的第十一届董事会2025年度第一次临时会议决议。

特此公告。

招商局港口集团股份有限公司

董 事 会

2025年2月28日