

证券代码：601872

证券简称：招商轮船

公告编号：2026[066]

招商局能源运输股份有限公司

“提质增效重回报专项行动”暨未来三年股东回报规划

（2024年-2026年）第二年度进展情况的公告

本公司董事会、全体董事保证本公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2024年8月29日，为响应上海证券交易所发布“提质增效重回报”专项行动倡议，经董事会研究批准，本公司发布了《关于2024年度“提质增效重回报”行动暨未来三年股东回报规划（2024年-2026年）的公告》（2024[053]，以下简称“规划”）。2025年8月28日，本公司对应规划开展的相关工作情况，发布了《“提质增效重回报专项行动”暨未来三年股东回报规划（2024年-2026年）第一年度进展情况的公告》（2025[044]）。目前，公司结合第二年度工作进展情况，形成报告如下。

一、聚焦主业经营，提升经营质效

作为招商局旗下专业从事海上运输的航运企业，公司以建成“具有核心竞争力的世界一流航运企业”为目标。公司目前拥有世界一流的超级油轮（VLCC）和超大型矿砂船（VLOC）船队，国际领先的液

化天然气（LNG）船队和国内唯一的江海洋直达、内外贸一体化的汽车滚装船队。近年来，公司响应国家发展新质生产力要求和航运行业发展趋势、加速推进数字化供应链转型，数字化水平和全链服务能力持续提升，经营业绩稳定和持续稳步提高，船队质量和规模稳步提高，经营和业绩韧性进一步彰显。近年来，公司业绩在市场周期波动中保持稳健增长，切实彰显了发展韧性。2025 年，公司持续优化资产结构和产业布局。报告期内共接收 16 艘新船，包括 1 艘全球首艘甲醇双燃料智能 VLCC “凯拓” 轮、8 艘 LNG 船、2 艘 8.2 万吨卡姆萨型散货船、3 艘 6.2 万吨重吊多用途船，以及全球首批甲醇双燃料 9300 车滚装船 “港荣” 轮和 “深荣” 轮；同时完成处置 5 艘老龄和非节能型船。截至 2025 年末，公司船队自有船舶 235 艘，合计 3,884.59 万载重吨；手持订单 64 艘，合计 788.02 万载重吨，运力总规模继续位列国际前列，船队结构进一步向绿色化、年轻化、节能化迈进。2025 年公司实现营收 281.77 亿元，归母净利润 60.12 亿元，创历史新高。在航运市场周期波动加剧的背景下，公司通过发挥 “油、散、气、车、集” 全业态平台优势，有效增强了抗风险能力和可持续盈利能力。

表 1 公司财务状况

单位：亿元 币种：人民币

经营指标	2023 年	2024 年	2025 年	本期比上年 同期增减(%)
营业收入	258.81	257.99	281.77	9.22%
归属于上市公司 股东的净利润	48.37	51.07	60.12	17.71%
总资产	623.95	706.19	820.55	16.19%

经营活动产生的 现金流量净额	89.17	84.76	90.55	6.83%
-------------------	-------	-------	-------	-------

2026 年上半年，公司各个板块紧抓市场机遇，五大板块均有强劲增长，上半年实现营业收入 196.51 亿元，同比增长 56.15%；归母净利润 69.60 亿元，同比增长 227.57%。其中，油轮板块表现尤其亮眼，在霍尔木兹海峡断航导致货运需求大幅下跌、全球油运效率大幅下降的情况下，油轮船队在保持了高水平的管理能力，保证了稳定高效的运营效率，业绩飞跃提升，绩效全球领先。公司油轮板块上半年实现营业收入 95.83 亿元，同比增长 115.66%；净利润 61.89 亿元，同比增长 378.62%。

二、健全股东回报机制，强化投资者服务

公司坚持利润共享机制，自 2024 年起实施年度中期 + 末期两次分红，持续提高分红比例，并配套股份回购注销，切实提升股东现金回报。在利润稳步增长的情况下，公司提高了分红频次，增加了年度分红比例。

2025 年中期，公司每 10 股派发 0.7 元的股息；2025 年末期，招商轮船每 10 股派发 2.5 元的股息；公司 2025 年度合计每 10 股派发 3.2 元股息，分红总额共计 25.84 亿元，分红比例提升至 42.98%。同时，公司也开展了股份回购并注销，直接提升每股收益，进一步增加现金回报。截至 2025 年 5 月 20 日，公司 2024 年审议通过并实施的股份回购计划已实施完毕，实际合计回购公司股份 6,926.79 万股，使用资金总额为 4.43 亿元；其中，2025 年内实施了 3.11 亿元股份回购。综上，公司 2025 年度现金分红和回购金额合计占报告期归母净利润

的 48.14%。公司积极回报投资者获得了市场认可。2025 年，公司入选中国上市公司协会“2025 年上市公司现金分红榜单”。公司坚持以稳步提升的现金回报比例切实吸引、回报投资者，提升投资者获得感，体现了对未来发展的坚定信心，也展示了公司对股东利益的尊重、重视与保护。

公司高度重视投资者特别是中小投资者持股体验，除了加强现金回报，公司通过多样化形式与投资者互动沟通，提升信息透明度，构建良性互动的投资者关系。2025 年，公司全年组织境内外券商专题路演 212 场；举办 4 场定期报告业绩说明会，并继续作为牵头单位组织招商局集团及其旗下五家沪市上市公司在上海证券交易所演播大厅共同召开年度业绩说明会。此外，2025 年公司在上海证券交易所、上海证券同业公会指导下，联合东方证券成功举办“我是股东-走进招商轮船”活动，通过组织投资者深度调研与面对面交流，增强投资者对航运市场及公司情况的了解，巩固投资者对公司长期投资价值的信心。未来，公司将继续在做好和持续提升信息披露质量的基础上，坚持探索通过图文简报等可视化形式解读定期报告，力争增加中小股东实地调研机会，持续提升公告可读性与投资者参与感及获得感。

三、推进绿色智能航运，落实低碳转型

公司坚持探索数智化绿色航运技术，积极响应全球绿色航运号召。2025 年至 2026 年，公司成功接收全球首艘甲醇双燃料 VLCC“凯拓”轮；接收全球首批甲醇双燃料动力滚装船“港荣”轮、“深荣”轮，并在天津港顺利完成国内首次滚装船绿色甲醇加注作业，在香港完成香港的首次绿色甲醇加注作业，也是全国首次在锚地完成的绿色甲醇加

注，两次成功加注完整呈现了绿色甲醇“产—储—运—加—用”全链条闭环，助力构建绿色船用燃料加注生态系统，推动香港作为国际航运中心绿色转型。除甲醇燃料外，公司亦积极探索生物燃油应用，2025年累计加注生物燃油 8980 吨，进一步拓宽了船队减排路径。通过多元的绿色燃料实践，公司逐步深化数智化绿色转型的目标，也为助力行业绿色转型提供了可复用的经验。

在环保投入与减排成效方面，2025 年公司节能环保改造投入共达 3.14 亿元。招商轮船全年通过实施各种技术手段，旗下各船队共节省燃油约 7.36 万吨。在管理船舶数量同比增长 13.1%的情况下，全年碳排放总量为 640.22 万吨，同比仅增长 5.7%，千吨海里 CO₂ 排放强度同比微增 1.62%，体现了“量增效优”的成效。此外，公司推广岸电使用，全年岸电消耗 234 万千瓦时，减少二氧化碳排放约 6,798.96 吨。

在数智赋能方面，公司自主研发的“船奇碳智”平台持续完善，截至 2025 年底已累计完成 3,484 艘船舶的碳排放预测和碳足迹监控。2025 年，公司连续五年承办国际性行业交流平台“世界航商大会”，并牵头制定《船用燃料全生命周期温室气体强度计算方法》和《船舶年度燃料温室气体强度核验方法》两项团体标准，大会上发布了《全球航运公司净零路径实践指南》，持续赋能全球航运业绿色转型。

四、完善公司治理内控，夯实规范运作

在制度修订方面，2025 年，公司积极落实新《公司法》及监管规则更新需求，完成《公司章程》及各类议事规则等 25 项制度的修订。公司进一步优化治理结构，强化董事会审计委员会的监督履职效能，

承接并扩充原监事会相关职权，提升财务及内控监督的独立性与有效性，进一步保障中小股东权益。

在内部追责与激励约束机制方面，公司深化经理层成员任期制和契约化管理，高管薪酬与年度考核、战略考核紧密挂钩。公司修订发布了《风险管理与内部控制管理制度》等文件，持续强化对董监高等“关键少数”的廉洁从业约束，全年召开反腐倡廉警示教育大会 64 次。此外，公司构建了由董事会、董事会可持续发展委员会等组成的四级 ESG 治理架构，并将 ESG 绩效纳入管理层绩效考核体系。这一机制将可持续发展目标与经营管理责任相结合，确保 ESG 理念有效融入公司日常运营与管理考核。通过建立权责对等、奖惩分明的激励约束体系，公司将管理层利益与公司长远发展绑定，促使管理层勤勉尽责，推动公司持续高质量发展。

五、推进提质增效，落实长效机制

公司将继续发挥全船型平台协同优势，灵活应对市场波动。通过持续优化运力结构与探索发展新质生产力，深化质效提升与精益化管理，持续提升抗风险韧性。聚焦日常经营的同时，公司将继续坚定推进船队数字化转型升级与多元化绿色船舶技术应用实践，进一步完善公司治理与内控体系，强化 ESG 治理效能，厚植公司长期可持续发展底色。

公司将继续统筹长期价值创造与股东回报，维持稳健的现金分红政策；进一步丰富投资者沟通渠道与交流形式，提升信息透明度与市场认同度，持续提升公司整体发展质量，切实履行上市公司的责任与担当，力争为广大投资者提供长期、稳定且可持续的回报。

特此公告。

招商局能源运输股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 31 日