证券代码：000039、299901 证券简称：中集集团、中集H代

**中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2017004

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | ■特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 泰康资产：刘忠卫、陈虎  天风证券：朱元骏  国海证券：冯胜、熊绍龙 |
| 时间 | 2017年9月20日 |
| 地点 | 中集研发中心 |
| 上市公司接待人员姓名 | 于玉群（董事会秘书）  王心九（证券事务代表） |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 访谈主要内容包括：  1、目前公司集装箱的订单量情况如何，水性涂料的改造进展如何，将持续到什么时候？  答：前两年航运贸易量增速放缓，运价急速下降，船公司降低集装箱采购量，使得更新延后的需求量加大；2017年上半年，标准干货集装箱行业需求回暖，订单好于预期。今年4月1日，国内标准干货集装箱制造企业全面停止生产油性漆集装箱，导致国内集装箱生产线一季度面临水性漆停产改造的高峰期，本集团已于二季度完成绝大多数工厂的水性漆改造。  本集团努力缩短生产线水性漆改造时间、匹配客户需求，在保证标准干货集装箱水性漆改造按计划推进的同时，市场份额也从去年的低谷回升到正常水平，取得了良好业绩。此外，为了响应政府要求、符合政策导向，报告期内本集团加大了集装箱制造业务的HSE的投资力度，工厂建设水平再上新台阶。此外，位于东莞凤岗的集装箱迁建项目正在有序妥善推进中，项目一期预计将于明年年初投产。  2、集装箱现在寿命是多久？  答：过去集装箱正常的寿命一般在10-12年，也要看船公司或租箱公司的财务状况，在景气度比较好的年份，客户会增加购箱量，景气度比较差的年份，就会推迟购箱。  实际情况来看，最近几年集装箱的使用寿命已经有延长的趋势，通常会延长至12-15年，使用年限在15年以上的集装箱维修成本就会比较高了。  3、上半年集团集装箱销量大增，请问主要驱动因素是什么？能持续多久？目前中集集团的集装箱产能情况如何？  答: 从集装箱行业上下游来看：（1）集运行业：中国进出口运价指数在2016年4月跌至650点以下，一年多以来呈现单边上涨态势；从集装箱吞吐量和贸易量增速来看，今年贸易量增速（4%-5%）可能会高于预期水平（2%-3%）；预计今年集运利润会超过50亿美元，并且景气度可以持续到2018年；（2）租箱市场：2016年初新箱租金0.2美元，目前已经涨至0.70美元至0.8美元，租金迅速反弹，租箱公司将增强买箱意愿。  从集装箱自身行业情况来看，我们认为行业全年需求在250-300万TEU是比较正常的。去年全年产量约为210万TEU（包括冷箱和特箱），今年产量预计将接近300万TEU，2018年预计也在300万TEU左右；增长来源于集装箱贸易量增速超预期，而且目前港口存箱、工厂存箱处于近几年的低位，预计今年下半年集装箱工厂生产可以达到满负荷生产。  本公司目前月产能在13-15万TEU左右，大部分工厂都已经在开双班。  4、集装箱下半年价格是否会出现大幅上涨？毛利率是否会回升到20%这样比较高的一个水平？  答：集装箱业务下半年大概率会比上半年好，整个销量需求都比上半年强，第二季度主要是受水性漆工艺生产线改造影响，生产明显受限。下半年的订单已排至第四季度，预计下半年需求还能持续旺盛。虽然箱价好于上半年，但钢材价格也高于上半年，材料价格很难预估，初步预计箱价将继续上涨，至于是否会大幅升高，目前很难判断。  关于毛利率，目前在17-18%左右，已经属于比较高的水平，预计不会有太多的提升空间。  5、为何中集安瑞科上半年盈利低于预期？  答：由于天然气装备业务的市场竞争加剧及液态食品装备的项目执行经营成本增加导致整体毛利率下降；而整体毛利率下降及销售费用增加速度增快，年初主导产品定价策略与实际原材料上涨未能较好匹配，利润受成本侵蚀，导致中集安瑞科净利润水平低于预期。另一方面，南通太平洋（以下简称：“SOE”）收购项目已经完成，根据由破产管理人提供的SOE偿还能力分析报告，估计应收SOE款项在2017年6月30日的可收回金额约为人民币1.91亿元，因此，中集安瑞科进一步计提约人民币1.05亿的减值拨备，也减少了中集安瑞科中期收益。  6、请问公司为什么要继续收购SOE，是基于何种考虑和判断？  答：SOE主要从事中小型液化乙烯气体(LEG)╱液化石油气(LPG)╱液化天然气(LNG) 运输船液货系统的生产设计、制造和整船交付。具体来说，SOE主要产品和业务包括：（1）5000-40000 立方米的液货船，包括LEG、LNG、LPG；（2）储罐（主要与液货船相关）；（3）海上油气模块（再气化模块、FPSO上部模块）。  中集安瑞科看好LNG及相关液化乙烯气体(LEG)、液化石油气(LPG)等液货储运、处理市场，相信收购SOE有利于本公司能化装备业务的中长期发展。近年来，安瑞科确定了从陆地装备向水上产业链的发展战略，并聚焦于水上储运领域。  此外目前SOE手头持有10条液货船比较确定的订单，预计2017年—2019年分别可实现约1亿元的利润贡献。  我们认为天然气产业是健康发展的趋势，对陆地装备向水上产业链的发展前景很有信心。看好天然气的液化和出口大型项目的发展前景。南通太平洋的主要业务符合中集安瑞科的发展战略，南通太平洋的业务和资产对中集安瑞科的现有业务是匹配和补充的，与可产生协同作用。本次重整收购符合中集安瑞科将天然气设备及服务价值链自陆地扩展至海洋、自下游扩展至上游的发展策略，有助于中集安瑞科建立海陆一体化的天然气净化、液化、储存及储运能力。本次重整收购事项将对中集安瑞科以及本集团的日常业务营运带来正面影响。  7、能源装备行业未来发展前景？  答：近日国家发改委等十三个部委联合印发《加快推进天然气利用的意见》，提出要逐步将天然气培育成我国现代清洁能源体系的主体能源之一，力争到2020年使天然气在一次能源消费结构中的占比达到10%左右，到2030年使天然气在一次能源消费结构中的占比提高到15%左右。未来将实施城镇燃气工程、天然气发电工程、工业燃料升级工程、交通燃料升级工程四大重点任务。  8、预计全球海工行业何时好转？  答：何时好转不好判断，目前可以确定的是，从海洋装备及油气行业现有存量装备的利用率及租金水平都在回升，海工市场最艰难的时期已经过去，而且询价也在增多。本公司的策略是，由于前段时间的油气低迷，投资大幅削减，核心的平台类产品订单基本为零，我们针对海洋的开发和利用进行了产品线的延伸和开发。也就是，将来中集的海工不会仅仅针对油气装备还会进行非油气类装备的研究，而且过去本公司油气类业务也只针对油气的钻探装备，主要是以半潜式钻井平台为核心的核心装备业务，生产线设备比较少涉及。而现在生产线设备和大的维修改造本公司都开始涉及。  经过此段艰难时期，相信中集海工的能力和产品覆盖范围都得到提升，但是目前依然处于行业底部，今年亏损无法避免。  9、工转商的各个地块是否有进展？前海土地若落实，对公司财务和业绩有何影响？  答：（1）上海宝山土地规划已经大致明确，预计将开发一个综合体，目前仍在招拍挂的准备工作中，计划年内进入启动阶段；（2）太子湾项目已经与招商蛇口签署了搬迁协议，获得将近5亿的补偿款；（3）前海土地方案的框架已经与政府方面大致谈定，目前已经将方案提交深圳市政府进行审核，如有分阶段的进展，我们将及时履行信息披露义务。  由于前海地块的初始成本约为2亿元，目前地块价值已有较大提升，如果与政府分成的解决方案落实后，扣除缴纳土地增值税后，升值部分将计入当期损益。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2017年9月20日 |