

证券代码：000039.SZ、02039.HK

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

投资者关系活动记录表

编号：2020001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	China Everbright - Tejen Hsu (Head of Research) Lumiere Capital - Yu Liang Wong (PM) Southwest Securities International Securities - Jiachen Wang (Investment Manager) Tao Investment - To Man Mak (Investment Director) Van Berkomp & Associates - Chris Ko (Senior Analyst) Yu Ming Investment Management - Gavin Lam (Portfolio Manager)
时间	2022年3月31日 11:30-12:20
地点	中集集团总部
上市公司接待人员姓名	中集集团董事会秘书 吴三强 中集集团证券事务代表 何林滢 中集集团投资者关系高级经理 巫娜
投资者关系活动主要内容介绍	1、集装箱制造业务的展望？ 答： 2021年为不平凡的一年，步入2022年，集装箱干箱的销量及价格都有所回调，但是预期整体处于历史平均水平以上，年初时，行业内权威的咨询机构预计集装箱制造业全年产量会超过400万TEU，价格维持在较高的水平。目前到二季度，订单整体（含

未排产的)处于比较饱满。剔除 2021 年的特殊情况,预测今年集装箱行业处于历史比较高的水平。

2、道路车辆运输板块的展望?

答: 2021 年,车辆盈利下降的主要原因有多方面:1)重卡国五切国六在 7 月份生效,带来市场的超前购买现象,继而产生市场的同质化竞争;2)全球通胀加剧,原材料大幅涨价;3)海运运费上涨以及海运交付周期延长,对利润造成影响。

中集集团对车辆业务发展充满信心,目前车辆板块成立了六大业务或集团,从不同产品与品牌进行整合,实现产销联动,深化跨洋经营版图。从全球半挂车市场来看,车辆板块的全球市场份额在 10%左右,未来依然有较高的提升空间,我们希望未来能够进一步扩大市场份额与领先地位。中集车辆是全球半挂车与专用车高端制造的领导者,积极推进与主机厂的合作,例如一汽、重汽、上汽、陕汽等。同时中集车辆积极构建灯塔制造网络,进一步释放灯塔产线的效率,未来有望更灵活高效地支持跨洋运营和跨地区运营。

3、国际冲突加剧,能源价格飙升,欧洲等地区 LNG 紧张需求能否给公司带来什么机会?另外 LNG 价格升高终端需求变弱,是否对公司能化板块带来影响?

答: 2021 年国内天然气的表观消费量达到了 3726 亿方,同比增长 12.6%,2021 年,天然气在全国一次能源中的占比提升至 9.1% (2020 年为 8.8%),距离政策的目标还有很大的空间。

2021 年前三季度和第四季度也呈现分化趋势,对于我们而言,这正是恢复了市场的正常状态。前三季度,尤其是夏季,天然气消费市场呈现淡季不淡,主要原因在于 2021 年第一季度受寒冬、油价上涨等因素影响,城燃商提前储气,所以天然气的价格在第三季度依旧持续上升,到了第四季度呈现旺季不旺,需求下降。特别的,在 2021 年夏季,油气差缩窄,对终端需求有压制作用。

进入到 2022 年,一方面,市场不存在类似于 2021 年的过度储备,另一方面,俄乌局势使得油价、气价大幅同步攀升,油价差维持得相对较好,这对天然气的应用影响并不太负面。

此外,在双碳目标下,天然气已由过去的替代煤炭为主转为支撑

新能源规模化发展与替代高碳高污染并重，十四五期间，天然气作为清洁能源，是减碳的一个重要的支撑能源手段，地位已经得到确认。在政策的推动下：

- **陆上装备方面：**调峰储备与 LNG 接收站扩建持续利好 LNG 储罐需求，根据统计未来 5 年中国计划新投产 29 个接收站，扩建 11 座 LNG 接收站；公转铁政策升级及 LNG 罐箱调峰也为 LNG 罐箱带来新需求；
- **水上运输方面：**LNG 已成为船用燃料主流趋势，LNG 动力船舶新造需求及改装需求增多。

本集团清洁能源板块也布局 LPG 储运装备，PDH 深加工的需求增长也带动了市场对 LPG 的储运需求。在 LNG 价格高企时，LPG 燃烧也具备经济性，也能获取 LPG 相关订单。

此外，清洁能源业务 2021 年底累计在手订单约 80 亿，公司清洁能源板块年营收约 97.2 亿，在手订单充足，预计对 2022 业绩影响不大。

4、中集集团的氢能业务布局？

答：第一，国家发布了氢能中长期发展规划，明确了氢能在整个能源结构的重要地位，我们认为氢能未来发展前景好。国家发展氢能，还是要有有序发展的科学发展观。中集进入氢能，尤其是装备领域有十几年历史，比如最早的大运会，为其提供氢能加气站、运输车等。

从集团整体来讲，安瑞科在氢能发展是主角之一，储存装备、运输装备、加氢装备是主要业务领域，我们要做头部企业。在此基础上，进一步衍生能力范围，一个是制氢领域、电解槽，我们都在布局，围绕氢能产业链、制氢、储运加氢等，我们都要打造相关的能力。

第二，中集安瑞科也和挪威 Hexagon Purus 合资生产四型储氢瓶，在石家庄建立了一个氢能产业园；和鞍钢合作与鞍钢合作利用焦炉气联产 LNG 制氢气；和松下合作推进氢能在楼宇分布式应用。

第三，集团层面，也在全面加大氢能的布局，包括在集团层面也考虑相关的清洁能源基金布局（中集资本）。

第四，2021年我们氢能装备销售1.75亿，主要是氢能运输车和加站。2022年我们预期，氢能相关装备至少翻一番。我们有些项目还在建设期，预期2025年，我们在氢能领域的能力将进一步提升，销售额也会有更好的呈现。

5、物流公司单独上市进度和时间表？物流业务当前利润率处于比较低的水平，但同时占用了比较多资源，请问物流业务在集团战略中的作用在哪里？未来如何提质增效？

答：第一，物流业务聚焦于多式联运，致力于为下游客户提供整体解决方案。例如，供货用户端、到终端交货端，全程服务，包括水路海运，我们提供多式联运的解决方案。我们物流业务增速非常大，因为过去两年发展非常好，也处于历史新高。中集集团的物流模式得到了越来越多客户的青睐和合作。未来将保持较高速度增长。

第二，我们刚引入了优质战略投资者（上港集团、隐山资本），计划今年内申报上市。

第三，物流服务的行业毛利率有行业自身特点：一方面，从物流业务本身，运营效率仍有提升的空间；另一方面，物流服务和传统制造业有差别，物流从ROE角度，2021年ROE平均水平超过20%，回报率上来看还是非常好的。所以占用资源不多，投资回报率很好，今年有信心依旧取得比较大的增长。

6、2022年，海油价格持续上涨是否还会对海工业务产生积极影响？

答：第一，油气还会相当长一段时间内作为核心能源存在，新能源还需要时间逐步来实现。海工平台订单和价格慢慢好起来，相信未来沿着应收增加、减亏的方向发展。

第二，我们会利用目前油价高位，将加大存量平台的租约获取力度，力争实现100%出租率。

7、过去一年，海工业务重组消息不断，集团对海工引战和重组计划如何？目前进展如何？

答：烟台国资已签订框架协议准备入股海工。我们还在继续引战，

	<p>策略改变为“小步快跑”。2021年，与9大央企拟出资组建中国海洋工程装备技术发展。同期，中集集团也与深圳前海管理局签署合作协议，共建“中国海洋科技集团”。总体来看，中集不会放弃海工，将在海洋工程领域不断拓展。</p> <p>另外，油价往上走，对中集存量海工平台的租约询价增多。下一步，可以期待我们的在手平台争取100%有租约，争取机会处置一部分，减轻未来压力，但也要看整体形势发展。现在判断，油价高位还会维持相当一段时间。海工存量平台的处置，现在出现一个比较好的机会。预计海工业务经营方面还会进一步减亏。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022年3月31日