

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	见后附清单
时间	2022年4月28日 16:00-17:00
地点	“路演中”、Wind 3C会议、“富途牛牛”平台 (本次业绩说明会采用电话会议方式举行)
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 中集集团投资者关系经理 韩晓娜
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、业务板块类问题</b>  1、公司今年一季度集装箱业务和历史同期相比还是处于比较高的盈利水平的，如何看待今年的集装箱销量及展望？  <b>答：</b> <b>●</b> 年初有较高的产量预期，集装箱航运市场知名咨询机构德鲁里曾预测，2022年集装箱制造业全年产量接近400万TEU。疫情之前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，年初时地缘政治事件及疫情之前，行业内权威的

咨询机构德鲁里预计集装箱制造业全年产量会接近 400 万 TEU，价格维持在较高的水平。从一季度反应的情况来看，今年年初至 4 月 21 日，德路里 WCI 平均指数为 8965 美元/FEU，比 5 年平均值 3257 美元高 5708 美元；我们的集装箱在 1 季度也保持在历史高位水平，销量也高于过去 3 年平均 1 季度的水平约 25%。

- **能源价格、加息会影响集运贸易需求。**近期，一方面，地缘政治使得能源价格飙升、CPI 持续高涨，以及美联储加息等行为，会使得需求相比年初有下调，Clarkson 将 2022 年的集装箱贸易增速下调至 3.6%（之前为 4.8%）。
- **预计完成更新需求的可能性很大。**目前，疫情复杂多变，德鲁里 4 月 26 日对航运公司的利润预估仍保持高位，预计 2022 年航运公司的息税前利润将达到 3000 亿美金，同比增长 40%。根据航运公司最新披露的业绩，我们认为航运公司有足够的现金完成集装箱的更新。

## 2、车辆一季度由于受到宏观经济的影响有所下滑，后续如何展望？影响它的因素还有哪些？

**答：**中国市场从去年 5 月份开始回落调整，目前一季度也是延续了去年的情况，影响因素比较多，有国五国六切换以及宏观经济的影响，总体上看现在需求相对比较弱一点。今年的话核心是下半年，主要是看整个基建的情况，以及现在上海周边疫情对物流的影响如何。如果疫情能够比较快地舒缓，叠加围绕超前基建等政策的落地，有望给车辆板块带来比较正面的影响。好的因素是北美市场拉动速度是比较快的，海外需求旺盛，毛利情况也有所提升。

## 3、公司在循环载具和物流服务业务的经营情况如何？

**答：**循环载具方面，公司报告期内循环载具业务继续保持较快增长，相比去年同期增速接近 40%。一方面，受益于新能源行业高速发展，新能源循环载具业务快速增长，一期生产基地有望在二季度实现投产，将大幅增加产能和产值。另一方面，公司聚焦循环载具租赁运营业务，以现有汽车、化工、大宗商品和橡胶为基础，继续加大业务开拓力度。橡胶行业循环载具业务规模创新高，家电、光伏和生鲜等多个行业的循环载具业务相继投入运营，助推循环载具租赁运营业务快速发展。

物流服务领域，公司主要聚焦于多式联运，致力于为下游客户提

供整体解决方案。目前公司“一体化”多式联运解决方案合作航线资源覆盖北美、南美、欧洲、非洲、东南亚等主要地区，为客户提供通达全球的稳定运力及解决方案；物流服务围绕国内主要海港、长江河港及铁路中心站进行多式联运网络布局，提供场站及增值服务；专业物流服务涵盖工程项目物流、冷链物流、跨境电商物流以及化工物流，具备专业运输优势及服务网络优势。区别于市场上的传统货代，我们具备自揽货能力和控箱能力的竞争优势，这不仅意味着我们拥有自己的货源客户，同时能够使货物在物流网络中快速高效地流转。目前多式联运业务占我们物流业务的比重较大，中集集团的物流模式得到了越来越多客户的青睐和合作，近两年发展非常快，未来将保持较高速度增长。

**4、公司目前的新型业务，比如冷链运输、绿水青山等，从目前的情况来看，哪一块的业务增速会更快一些？**

**答：**公司当前的新业务发展总体都处于快速通道。

冷链方面，本集团主要布局冷链装备制造及冷链物流服务，并加大战略投资布局。冷链装备方面：受北美冷藏车市场需求旺盛影响，青岛冷藏车业务订单较为饱满，产能稳步提升，3月冷藏车发运数量创历史新高。冷链物流服务方面：本集团持续拓展医药和生鲜领域的专业服务。目前国家也很支持冷链运输装备整个环节的发展，中集通过把集装箱跟冷库结合起来，非常适合田间地头最前一公里和社区团购最后一公里的运输，具备竞争优势。一季度，公司打通泰国磨憨通道，创造新线路，同时搭载循环载具包装、自研榴莲包装箱及椰青包装箱，有效降低水果在运输途中的损耗。医药冷链方面，当前对于疫苗、血浆等需要低温存储的医药需求很多，是一个价值链非常高的细分市场。中集冷云为国内各大新冠试剂生产厂家提供低温冷链运输，业务发展速度是非常快的。

清洁能源方面除了大家熟知的氢能，还有储能装备业务，起源于集装箱业务，由普通的集装箱拓展到电化学储能装备、风电装备、发电装备和新能源装备等方面，现在叫集装箱集成装备。2022年第一季度，该业务继续保持快速增长，产品系统集成能力进一步提升，与行业头部客户合作进一步加深。

**5、公司2021年产生了比较多的资产减值损失，包括在建工程的减值计提，公司如何看待2022年海工板块业务的发展？**

**答：**2022年1季度，伴随油价上涨，公司在海工分部和租赁方面都取得重大进展。

- **海工分部：**1季度，海洋工程业务新增生效订单4.94亿美元（包括海上风电及清洁能源1.88亿美元，滚装船2.49亿美元，其他各类合同共计0.57亿美元），对比去年同期3.2亿美金实现54.4%的增长；累计持有在手订单价值22亿美元，相比去年同期10亿美金实现120%的增长。
- **租赁方面：**总体有租约在手的为9座，其中1座自升式钻井平台为1季度新签约，预计8月份开始履约。

## 二、财务相关问题

**6、一季度公司经营性现金流增加60亿，二季度如果现金流继续增加，公司如何做好资本支出这一块，来有效利用在手资金？**

**答：**公司目前在手的经营现金流情况不错。过去两年，因为疫情等不确定市场因素的影响，集团内部采取了从严管控的措施，更多地是围绕现有业务进行固定资产更新改造，对于大型的资本性支出有所管控。当前随着在手现金流改善，我们一方面会加强新业务的投入，比如新能源、海上风电、冷链等赛道，通过加大研发投入、生产设施等改造，适当地加大资本支出。另一方面，当前市场情况下也提供了一些好的投资机会，我们会围绕新兴业务，继续在全球市场寻求一些好的并购标的。

**7、公司资产负债率进一步降低的原因是什么？未来是否会进一步降低？**

**答：**首先，公司近几年在做一些产业的出表，包括产城、融资租赁（进行中）等业务。第二，近年来我们也在持续地引入战略投资者，比如中集车辆增发、循环载具业务引入战略投资者等，也进一步降低了公司地负债率。但最核心的因素还是公司经营质量的充分改善和盈利能力的增强，带来现金流营运能力的增强。未来负债率可能会有进一步降低的机会，但总体来看，在制造行业中公司资产负债率维持在60%多是比较合理的。

## 三、发展规划类问题：

**8、公司关于海上风电未来的发展目标是怎样的？**

**答：**海上风电未来的发展目标主要是两方面，一个是设备制造，一个是海上运营维护。设备制造领域，公司目前以海上风电安装船、导管架、升压站等风电设备制造为主。海上运营维护领域，公司 2021 年成立了专门的海上风电运维基地，希望能提供更加专业的水下服务。中国海上风电发展时间不长，海上的运营维护，尤其水下需要更加专业的技能，这块也是将来我们重点发力的地方。

**9、关于巴油 FPSO 的部署，中集来福士为巴油建造的 P71 FPSO 船体也已经顺利交付，未来还有没有新的拓展计划？**

**答：**围绕巴油 FPSO 的规划，公司一定会积极参与。目前公司有两个 FPSO 分包的在手订单，也正在积极开拓 EPC 总包的资质，这将极大地有利于我们在全球市场的竞争。

**10、公司在油改气方面的进展规划如何？**

**答：**从市场规模来看，公司规划未来在珠江流域陆续投入 300-500 艘 LNG 动力系统的新船，同时帮助存量散装运输船进行改造。目前进度还是比较乐观的，一方面，资金障碍已经清除，主要来自政策对改装及购置方面的资金支持，广东省和地级市都有配套的补贴可供船东以较低的资金成本去实现动力包改装。另一方面，船舶油改气具备很多优势，比如 LNG 燃料成本相比柴油较低、气化时冷能释放不需额外的空调安装、闸口排队时可以优先通过等。所以目前西江“油改气”的动力还是很充足的，整体是一个加速的状态。

截止 4 月份，中集安瑞科已拿下 112 条订单，订单金额约 4 亿人民币左右。

**四、其他问题：**

**11、人民币贬值对集团的影响？**

**答：**首先从报表损益来看，集团多年来一直有做外汇套期保值，总体上都是有正向收益的，所以人民币贬值对公司财报没有重大

	<p>的直接相关影响。</p> <p>就间接影响而言，人民币贬值会导致国内整体出口边际变好，能够对物流板块产生一定积极影响。</p> <p><b>12、近期上海疫情对集团的影响如何？</b></p> <p>答：首先，从营收结构来看，公司有大概一半的收入来自海外；另一方面，疫情对集团的不同板块可能会产生不同程度的影响，可能原材料物流供应放缓、现场施工停止等；从供应链来看，公司在长三角的工厂较少，生产供应链较为简单，整体来看，疫情对集团的影响不是特别大。</p> <p><b>13、坪山土地旧改目前的进展如何？如何看待坪山这块土地的价值？</b></p> <p>答：目前坪山的地块仍在持续推进过程中，目前还没有可公告的内容。价值方面，取决于土地面积及周边的发展规划，坪山地块的面积约 80 多万平方米。当前，集团正抓紧对坪山区城市规划、土地利用、产业发展与市场情况等进行深入研究，对产业发展的市场与可行性进行精准研判，为加快推进坪山项目做好充分准备和贡献专业价值。</p>
附件清单（如有）	有
日期	2022 年 4 月 28 日

姓名	公司
叶明浩	瑞银证券
吴剑樑	嘉实基金
耿耘	伊洛投资
Weining Chen	Morgan Stanley
徐乔威	国泰君安证券
曾大鹏	国泰君安证券
范方舟	广发证券
史凌斌	广发证券
罗悦	东吴证券
孔令鑫	中金公司
吴洋	招商证券
邵玉豪	德邦证券
闫家欢	工银安盛资产管理有限公司
黄勇	上海常春藤资产管理有限公司
高飞	北京厚荣投资管理有限公司
王迪	香港财富聚资产管理有限公司
潘子栋	万和证券
杨震	东方证券
杜新正	尚诚资产
于文月	信达证券
王卓亚	东亚前海证券
邵冰燕	澎湃新闻

胡皓琼	中国航务周刊
李甄	方源投资顾问（上海）有限公司
黄晓芬	上海市发展改革研究院
邬卫中	光大证券
杨亮	招商银行
华宇南	华泰证券
张兰	银河证券
杨辉伦	乐中投资
赵雨新	中粮资本投资有限公司
陈魏中	浙江君弘资产管理有限公司
朱水波	江西省投资集团