



中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) CO., LTD.

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：2025-14

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	策略会： 2025 瑞银证券中国 A 股研讨会、CLSA 2025 年第 32 届投资者论坛、中上协走进新加坡路演活动 一对一： Ariose Capital Management、开域资本、Kopernik Global Investors、Millennium Partners Group、Cobas AM、BFAM Partners、Polymer Capital、保宁投资、Verition 基金、立格资本、North Rock、国寿资管
时间	2025 年 9 月
地点	中集集团总部、深圳、香港、新加坡
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	2025 年 9 月主要交流内容包括： 1、公司上半年归母净利润大幅增长，主要原因是什么？ 答：今年上半年归母净利润实现大幅增长，主要有以下两个方面原因。

	在能源相关业务方面增长强劲，一方面能源相关订单结转价格有所提升，叠加生产效率释放，盈利能力提升明显，其中海工分部毛利率同比大幅提升 5.84 个百分点至 10.88%，能化分部毛利率同比提升 1.91 个百分点至 15.12%。 在物流相关业务方面，得益于本期内对生产采购的材料成本管控有所强化，生产材料成本下降幅度更大，为毛利率增长带来空间。2025 年上半年集装箱制造分部毛利率提升 3.95 个百分点至 16.15%。 综合以上两个方面，虽然上半年营收较去年同期略有下降，但归母净利润和整体盈利能力得到大幅增长。 具体到板块，今年上半年集装箱制造、海洋工程、能源化工及液态食品、空港与消防、金融及资产管理分部、循环载具等板块都实现了业绩增长。 2、对海工板块 2025 年的接单方向以及规模展望如何？以及对于海工板块 2025 年整体的营收及利润情况如何展望？ 答：在接单方面，上半年受订单落地延后影响，新增订单较去年同期有所减少。未来我们还是聚焦高质量订单，油气订单以 FPSO 项目为主，非油气订单主要跟踪已合作的客户，积极获取订单。7 月份，我们已与荷兰海工巨头 Van Oord 公司签订 1+1 艘甲醇双燃料动力海底铺石船项目 EPC 合同。 从订单储备看，截至 2025 年 6 月末，海工板块手持订单约 55.5 亿美元，已排产至 2027/2028 年。得益于在手订单保持高位，在高效交付的前提下，全年营收及利润都有望保持较强的增长趋势。 3、当前海工进入盈利提升期，核心驱动因素有哪些？ 答：首先是我们对于海工技术和建造能力坚持不懈的投入和努力，通过持续的转型，到目前形成了以 FPSO、FLNG 为主的油气装备制造，以海上风电安装船为主的海上风电装备建造，以及滚装船等特种船舶制造的业务产品，使得我们当前的产品结构更加健康和可持续，在平抑油气周期波动的同时，也抓住了新能源转型的机
--	--

	遇； 第二，我们将原来在钻井平台的核心能力延伸到目前更为复杂的FPSO/FLNG领域，这类油气开发装备更加复杂、挑战更高，同时受短期油价波动的扰动影响更小。当前围绕FPSO/FLNG领域，全球能够获得主流客户认可并具备制造能力的企业屈指可数，而中集集团是其中之一，并且在全球范围内拥有较高认可度。同时，这类产品价值量很高。以FPSO为例，其市场价格从三年前一艘大型FPSO的价格约为28亿美元，已上涨至超过40亿美金，提升幅度很高，毛利贡献也比较好。 根据SBM offshore、EMA等机构预测，2025-2029年预计平均将有10艘左右/年FPSO新合同授予（含新建大型项目和改造项目）；根据Energy Maritime Associates预测，预计2025-2029年累计约有11个FLNG订单授予。中长期的市场需求是比较明确和稳定的。 4、当前最新的集装箱需求和排产情况如何？如何看待集装箱行业未来的行业趋势？ 答：今年上半年，我国集装箱供应链景气指数仍处于景气区间，这一态势源于全球商品贸易韧性与国内市场积极动能的共同作用。对于下半年，虽然第三季度排产良好，但第四季度是行业淡季，目前来看仍需观望。 长期来看，我们对集装箱制造业务发展充满信心。集装箱的需求核心挂钩全球商品贸易量。随着全球人口增长，人均财富提升，同时在技术推动下商品购物更加便利，只要要素禀赋的差异、区域发展不平衡依然存在、国际分工进而全球贸易就必然会持续增长，所以从长期来看，未来行业集装箱年度需求量有可能从近年来的400万左右的基准往更高的规模迈进。 同时，全球超过5000多万TEU的集运保有量会带动每年200-300万TEU的潜在更新量；叠加全球供应链呈现的多元化及降碳等趋势，将降低集装箱的周转速度，相同贸易量的情况下会需要更多的集装箱量来运输，这些因素将共同支撑未来中长期集装箱行业的稳步增长。
--	--

	5、公司上半年宣布的港股回购对投资者信心恢复有很大帮助，未来还考虑有哪些动作提升投资者的回报？ 答：首先还是踏实做好业绩，保持高质量的发展。今年上半年，在整个宏观局势多变的情况下，我们还是交出了一份不错的答卷，实现了有质增长； 第二，我们也会通过积极的市场沟通，积极传递公司价值，增进市场认同。一方面公司已构建新兴业务成长矩阵，包括绿色甲醇、氢能、模块化建筑等；其二，我们的海工板块已实现扭亏为盈，也是真正拥有深海科技相关技术基础的，我们也会积极传递这方面核心优势； 第三，集团一直在积极研究市场化手段来提升市值管理工作，2024年集团完成了2亿元的A股回购，今年又在开展港股的回购，积极维护股东权益。可以看到，今年以来，我们的A股、H股价差不断缩小，也让市场逐步认识到我们的价值。 总体来看，公司未来在经营上将继续围绕提质增效稳发展、构建增长新动能的战略主题，通过低效资产出清、增强回报率、促进新兴战略业务发展等举措，推动高质量增长；同时也将结合实际经营情况及市场环境，认真研究各类市值管理手段，综合统筹施策。
附件清单（如有）	无
日期	2025年10月16日