

证券代码：600968

证券简称：海油发展

中海油能源发展股份有限公司
投资者关系活动记录表

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）	
时间	2025 年 10 月 31 日 15:00-16:00	
地点	全景网	
上市公司接待人员姓名	周天育 总经理 宗文龙 独立董事 种晓洁 财务总监 肖德斌 董事会秘书、总法律顾问	
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：2025 年三季度，公司实现营业收入 113.50 亿元，同比下降 5.75%，请介绍下具体情况及原因？ A1：首先是国际油价波动导致凝析油、LPG 等油气副产品价格下跌。同时，受三季度台风及甲方生产设施维修（高栏港终端检修）影响，凝析油、LPG 副产品销量下降。叠加平台运维、管道涂敷等客观原因，导致甲方作业计划调整。 Q2：2025 年三季度，公司实现归母净利润 10.23 亿元，同比下降 4.51%，请介绍下具体原因？ A2：经营方面，国际油价波动导致凝析油、LPG 等油气副产品价格下跌。叠加受三季度台风及甲方生产设施维修（高栏港终端检修）影响，凝析油、LPG 副产品销量下降。受台风等客观原因，导致甲方作业计划调整影响了三季度的利润。 非经常损益方面，去年三季度确认 CCER 销售收益 0.6 亿。本年三季度确认 FPSO 修理费用。 Q3：公司今年 1-9 月的经营活动现金流量净额同比下降 80%，请介绍一下具体原因，对公司运营和发展有什么影响？预计全年该指标能得到改善吗？ A3：公司的经营活动现金流量净额实现转正，同比下降主要是部分业务仍在结算期。其中经营活动现金流入较上年同期增加 7.85 亿元，主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 9.41 亿元；经营活动现金流出较上年同期增加 21.13 亿元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金同比增加 18.09 亿元，支付各项税费及职工相关支出的现金同比增加 3.51 亿元。 Q4：海油发展2025年三季报披露，前三季度实现归母净利28.5亿元，同比增长6.1%，扣非归母净利润28.6亿元，同比增长14.5%。请介绍一下非经常性损益影	

	响情况？ A4：今年前三季度，公司扣非归母净利润同比增幅14.5%，总体符合预期；归母净利润同比增幅6.1%，低于扣非归母净利润增幅8.4个百分点，主要是两年非经常性损益变化，拉低了利润增幅。一是本年前三季度存在海洋石油116台风受损修复支出1.8亿元；二是上年同期存在CCER资产处置一次性收益0.7亿元。 Q5：公司自上市以来坚持实施积极的现金分红政策，股息率处于行业上游水平。请问未来3-5年，公司分红政策的具体规划是什么？ A5：海油发展高度重视股东回报，一直努力保持稳定和可持续的现金分红政策。近年来，公司持续加强现金流管理，总体处于现金充裕状态，公司资产质量较高、盈利稳定、资产负债率处于合理水平，具备较强的融资能力，可以有效支撑公司未来的资本性开支和稳定的分红支出。公司将持续提升经营业绩和经营质量，努力为股东争取更大、更稳定、更可持续的回报。 Q6：国际油价波动对油服行业影响显著，根据花旗预测，第四季布伦特油价有可能会持续走低。请问公司如何应对油价波动风险？是否有具体的风险管理策略？ A6：公司业务侧重于油田生产阶段，对油价波动敏感度相对较低。但如果油价长期处于低位，公司也将面临市场需求增量放缓以及经营压力增大的风险。面对上述风险，公司将聚焦价值创造能力提升，围绕企业功能定位，突出提高采收率等关键领域，加大核心能力攻坚，通过提供专业化、定制化的服务，提升盈利能力。同时持续开展降本增效，坚持科技创新和精益管理“双轮驱动”，深化质量效率变革，持续推进系统性、结构性降本，全面提高经营质效。另外，不断健全外部市场政策措施，全面加强品牌建设，拓展业务网络，抓好外部市场开拓攻坚。 Q7：今年行情不错，为什么海油发展的股价一直没涨，请问公司如何看待海油发展的股价？有市值管理吗？考虑过回购股票吗？ A7：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、行业表现、市场风格变化等多重复杂因素影响。公司将持续加强核心能力建设，并开展提质降本增效行动，发展新质生产力，提升公司业绩，为投资者创造更大的价值。 对公司来说，无论是董事会还是管理层，对市值管理工作都高度重视，持续做好价值创造和价值传递。在价值创造方面，公司围绕核心能力建设，大力推进“卡脖子”技术、深度塑造一体化服务能力，打造比较优势，持续提升产业竞争力。在价值传递方面，公司也是主动跟踪并及时回应投资者关切，分级分类开展常态化、多样化的投资者交流，近年来资本市场的认知度显著提升。通过以上的“内外兼修”举措，在资本市场树立稳健经营、稳定分红的公司形象，精准对接价值投资者的投资偏好，在公司估值上寻求与经营业绩的更加匹配。 目前公司暂无回购计划，公司将持续关注回购政策，按照监管要求履行披露义务。 Q8：想问一下，公司在 ESG 治理方面有哪些举措？在乡村振兴方面有哪些成果？ A8：公司高度重视 ESG 工作，持续完善 ESG 治理体系，连续十五年编制可持续
--	--

	发展报告（上市前开始编制）。从 2022 年的报告中开始，增加 SDGs 对标并引入第三方审验，有效提升报告的国际性和公信力。制定《海油发展 ESG 指标体系管理手册》，包括 26 项实质性议题，99 项二级指标以及 429 项三级指标，ESG 治理走出创新新路径。 同时，在不断完善 ESG 信息披露以外，公司高度重视 ESG 实践。2025 年上半年，公司深入落实“双碳”目标，探索建立公司碳足迹管理体系，推动建立油化药剂、隔水套管等 11 类重点产品碳足迹背景数据库。深入开展设备设施更新改造专项行动，完成 1,436 台/套设备设施更新改造。实施节能降碳技改项目 5 个，节能 1634 吨标煤。公司坚持产业帮扶与消费帮扶双轮驱动，在全面推进乡村振兴工作中展现新作为。围绕“治未病”大健康理念，公司持续做好出海人员和高风险岗位等重点人群的健康适岗管理，推动心理减压室应用，促进全员身心健康。 Q9：公司在发展新质生产力上如何布局，目前的成果如何？ A9：公司充分认识和把握培育发展海洋能源新质生产力的重大意义，致力于加速传统产业优化升级，大力布局发展战略性新兴产业和未来产业，扎实推进公司现代化产业体系建设。 公司围绕新一代信息技术、海洋装备、新材料、新能源、节能环保、相关服务业等六大战新领域，有序推进重点方向布局与项目落地，为公司构建新增长极、强化发展新动能提供坚实支撑。 能源技术服务板块，围绕海洋装备制造领域，聚焦低品位油田高效开发、老油田稳产增产、设备设施更新改造等需求，在产品端持续攻关水下采油树、智能注采工具、永磁电泵、PDC 钻头、微透平、边际油田开发装备等中高端产品，提升“卡脖子”技术产品自主可控力；在服务端优化创新设备设施运维、边际油田开发、稠油移动热采等一体化服务模式。 低碳环保与数字化板块，在新能源领域，重点围绕海上风电、光伏、储能、氢能、LNG 运输加注等方向，以设计为龙头在能源供给端开辟“技术+装备/产品+服务”新赛道，打造差异化 EPCI+运维一体化能力。在新材料领域，以市场需求为导向，聚焦特色化、差异化、高值化新材料技术与产品的开发，做好 DPC 催化剂（重油碱催化增产化学品）、重防腐涂料等核心产品产能建设与市场开拓。在节能环保产业领域，聚焦零碳绿色油田、园区、工厂等建设场景，提升双碳运营管理服务能力，全力构建“监测+咨询+产品+工程+运营”绿色低碳一体化、定制化服务模式。 在能源物流服务板块，将充分收益于国内增储上产带来的工作量和产量的增长利好因素，采取积极措施，主动研判市场趋势，对冲销售价格同比下降的影响。 公司将以科学编制“十五五”发展规划为抓手，进一步深化战新产业、未来产业发展趋势与路径的研究，健全产业发展保障机制，推动智能制造基地、新材料生产基地的投资布局，逐步扩大微透平、永磁电泵、DPC 催化剂、功能膜材料等高端产品的供给，加快培育发展海洋能源新质生产力。 Q10：公司海外业务拓展思路，目前取得的成效，包括区域，服务业务等情况。 A10：公司坚持“聚焦主业、强内拓外”发展思路，通过内部市场积累海外业绩资质，提升国际业务开发能力与项目执行水平，加强外部市场的开发开拓，聚焦重点客户、重点市场，践行产品战略及一体化发展战略。目前，公司海外市场
--	--

	分布在四个区域，分别是中东、非洲、北美和亚太，主要业务包括主要业务包括油田操作运维、工程 EPC、监督技术、井下技术、增产技术、QHSE 咨询、PMC、IT 运维、培训、物流等技术服务，以及油田化学药剂、电潜泵、井下工具、涂敷配重、油套管、催化剂、涂料等产品销售。 Q11：关于 2025 年的全年预计？ A11：公司第四季度经营情况稳中有进，预计全年实现稳增长的目标。具体请关注公司相关公告。
附件清单（如有）	
备注	