

证券代码：601866 公司简称：中远海发

中远海运发展股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：（007）

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	中远海发 2025 年第三季度业绩说明会
时间	2025 年 11 月 19 日（星期三）13:30-14:45
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com
参会人员	董事长：张铭文 总经理：王坤辉 独立董事：邵瑞庆 总会计师：胡海兵 董事会秘书：蔡磊 财务资金部总经理：徐飞
投资者关系 活动主要内容介绍	2025 年 11 月 19 日（星期三）下午，中远海发在上海证券交易所上证路演中心以视频录播+网络文字互动的方式召开了“中远海发 2025 年第三季度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下： 1. 公司回购进度如何？ 感谢您的关注！公司始终关注投资者回报，基于对公司未来发展的坚定信心，积极开展股份回购稳定市场预期。自去年 11 月以来已连续开展二轮 A+H 股回购，累计回购 A 股股份约 1.2 亿股，H 股股份约 2.3 亿股，合计回购股份约 3.5 亿股，合计回购金额约人民币 5.1 亿元，以务实之举推动价值实现。今年以来，公司以持续增强内生

增长为基，积极挖掘发展潜能，进一步展现稳健增长韧性，为进一步维护公司价值和股东权益，增强投资者信心，于 8 月启动新一轮 A+H 股回购并于 11 月实施回购举措，后续将继续根据市场情况有序推进，并按上市规则履行信披义务。

2. 公司是如何考虑后续分红规划的？

感谢您的关注与支持！公司充分重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，根据公司的分红政策考量分红方案。截止目前，公司已连续 8 年派发现金红利，合计红利金额超人民币 70 亿元。同时，公司关切投资者回报的及时性和稳定性，于 2024 年起进一步优化分红频次，向股东派发中期红利。2025 年公司派发中期红利每 10 股人民币 0.22 元，合计派发现金股利约人民币 2.9 亿元，中期红利已于 9 月 26 日完成派发。公司后续也将积极推进提质增效的各项举措，以更加精良的公司治理、持续深化的创新发展以及可持续的价值成长更好地回馈投资者。

3. 看到公司从去年以来，一直在新增船舶租赁业务，请简单介绍一下

感谢您的关注！2024 年以来，公司持续深耕产融协同，接续发力拓展产融项目，实现优质船舶资产规模跃升，通过构建多维船型矩阵，为客户提供多场景船舶解决方案。2024 年 8 月，公司成功落地 42 艘散货船产融结合项目。2025 年 7 月，落地 15 艘多种类型船舶产融结合项目，分别为 10 艘散货船舶、4 艘沥青船舶、1 艘 LNG 船舶。2025 年 10 月，公司进一步拓展业务布局，推进 23 艘 8.7 万吨级散货船及 6 艘 30.7 万吨级 VLCC 型原油轮项目。以上产融项目，可为公司贡献长期稳定的收入与现金流，助力创造持续、稳健的价值回报，实现产业链共赢，共促航运业船队升级。

4. 航运绿色进程对船舶租赁整个行业有什么影响？

尊敬的投资者，您好！全球环保要求日益增强，航运业绿色转型进程不断加速。随着绿色航运政策的持续推进以及航运业脱碳需求的不断增强，旧船改造和新船型投资等项目预计将迎来更广阔的发展空间。公司也将积极把握航运产业绿色低碳化转型机遇，持续强化“购、租、融、售”产融服务能力，丰富产融结合船型结构，拓展产融合作新模式，为航运业发展提供优质解决方案，提升市场地位和影响力。

5. 今年第三季度经营情况如何？请介绍一下公司集装箱在手订单情况及 2026 年集装箱市场展望。

尊敬的投资者，您好！2025 年以来，航运市场持续波动，整体呈现复杂多变的态势。集装箱租造市场保持韧性，根据 Drewry 报告，2025 年 1-9 月，行业整体产量约 510 万 TEU，好于年初预期。截止目前，船公司在手新运力订单约占市场现有总运力的 30.7%，新运力配箱和老旧箱更新需求为集装箱市场提供了较为稳定支撑，同时，受产业结构升级政策影响，储能箱、汽车运输箱等特箱市场展现机遇。而全球经贸格局演变及地缘政治等因素将对集运行业产生一定影响，并在一定程度上进一步影响集装箱市场需求。航运租赁市场方面，全球贸易区域化趋势以及资金市场利率水平等多重因素仍将交织影响市场，全球环保政策的推进将进一步驱动航运业绿色低碳转型，释放船舶租赁市场需求，公司积极研判市场，稳步拓展船舶产融项目并取得显著成效。面对市场不确定性和转型机遇，公司将主动拥抱变革，更加坚定保持发展定力，立足主责主业，不断提升公司在“产、融、投”三大业务领域的核心竞争力与协同效能，推动公司高质量可持续发展。感谢您的关注！

6. 请问公司储能箱业务发展如何？

感谢您的关注！公司在积极把握干箱市场需求的同时，进一步挖掘

终端用户需求，持续稳固特箱业务。储能箱方面，近年来公司积极响应储能产业升级需求，新建储能箱专用集成车间，并通过组建专家级研发团队、持续加大研发投入、构建全流程质量管控系统等重要举措，实现储能箱研发能力的显著提升。凭借行业领先的储能技术创新实力，公司荣获“2025 年度中国储能产业配套产品优秀供应商奖”。基于公司在储能箱领域的深耕发展，储能箱业务交付量连续三年实现跨越式增长，截止 9 月底，储能箱交付同比上升超 70%，并积极拓展市场新能源客户，获得实际进展。

7. 关注到公司开创集装箱绿色标签，可否介绍下，对公司业务有什么意义？

感谢您的关注！近年来，公司积极践行高质量可持续发展理念，在造箱节能减排、工艺升级和材料革新上深入开展创新实践，稳步推进集装箱制造绿色低碳转型。2023 年，公司建立全球首个集装箱碳足迹与环境产品声明 (CFP&EPD) 平台，梳理造箱环节碳排放数据，量化绿色造箱水平，平台已吸引超百家产业链企业加入。同时，公司推出全球首个集装箱 CFP&EPD 认证标签，精准记录集装箱全生命周期的碳排放情况，以及对环境影响程度。目前，上海寰宇所属 6 家工厂 20GP、40HC 干箱冷箱产品已全部取得中国船级社质量认证公司 CFP、EPD 报告，实现产品碳排放等环境影响数据存证，形成可追溯、易理解的环保信息传递链，CFP&EPD 绿色标签已累计粘贴在超 30 万个集装箱上，积极推动产业链上下游伙伴共同迈向绿色转型新未来。

8. 中远海发作为国企一带一路 ETF 持仓股，但基金净值近一年下跌 8.71%。董秘如何看待机构投资者对公司长期价值的评估？是否有计划通过业绩快报、路演或反向路演增强沟通？同时，针对青年投资者关注的“一带一路”机遇，公司是否有重点区域（如东南亚、中东）的扩张计划？

尊敬的投资者，您好！公司管理层始终在关注公司股价走势，为维护公司股价表现做多方面积极努力。一方面，我们以价值创造为核

心，在航运产融业务特色领域不断拓展，提升核心竞争力，努力增加整体投资回报；我们以科技创新为驱动，持续推进科数智能化转型，增强“集装箱+”定制化能力，做强绿色生产，丰富绿色资产，拓展绿色融资，提升可持续发展能力。另一方面，我们以提升投资者回报为目标。公司已连续 8 年现金分红，分红金额超人民币 70 亿元；主动作为开展股份回购，完成两轮 A+H 股回购，已回购并注销股份约 3.5 亿股，合计回购金额约人民币 5.1 亿元，并已经开启第三轮回购实施，以持续、务实之举进一步加强投资者回报。公司注重与投资者的沟通，通过调研会议、业绩路演、业绩说明会、日常电话会议、上证 E 互动等多元化形式，与境内外投资者进行积极良好的互动，深入交流行业及公司运营情况，传递公司价值。公司将致力于进一步提升可持续发展动能，加强全球化网络布局，发挥产融优势稳步拓展业务布局，努力为股东创造价值。同时，一如既往关注投资者利益，探索研究市值管理“工具箱”，加强投资者沟通，进一步优化与资本市场信息互通机制，有效传递公司价值，增强资本市场认同。

9. 公司在数字化转型和科技创新方面，有什么进展？

尊敬的投资者，您好！公司聚焦数字智能和绿色低碳两大赛道，不断强化科技创新驱动作用，在各业务板块持续推进数字化转型与科技创新并取得了丰硕成果。智能转型方面，公司积极推进智能制造进阶，并获得多项权威认可。旗下宁波箱厂成功获评“国家卓越级智能工厂”。佛罗伦自主研发的 iFlorens 集装箱贸易平台，以前沿的数智技术荣获“全球数字贸易博览会先锋奖”。绿色低碳方面，储能箱业务交付量连续三年实现跨越式增长，助力绿色储能产业发展。持续深化集装箱 CFP&EPD 平台建设，目前近 30 万台提供给客户的集装箱持有“CFP&EPD”认证标签，受到业内广泛认可。科技创新方面，公司积极推进新材料应用和技术升级，研发安全性、适用性更强的集装箱产品，为产业链运营提供高质量装备支撑。公司成功

交付全球首批生物基冷箱，凭借强度高、重量轻等特点，重新定义集装箱的环保创新。公司研制加固集装箱，满足客户对高强度、高可靠性专用箱的需求，为高密度货物运输打造“钢铁铠甲”。未来，公司也将以更坚实的举措，更积极的作为展现创新发展的新成效。

10. 公司电动船舶项目进展情况，下一步规划？

您好，公司以路径创新、前沿技术创新、产业模式创新为引领，开展长江干线 700TEU 级电动集装箱船项目，努力打造绿色低碳智能航运示范，助力建设长江干线绿色航运走廊。公司的 2 艘电动集装箱船于 2024 年投入“南京-南通-洋山”航线运营。截至目前，与同航线传统燃油船相比实现碳减排超 2000 吨，为航运业低碳环保转型树立新标杆。谢谢！

11. 公司在 ESG 管理方面的措施以及取得成果如何？

感谢您的关注！公司积极顺应航运业绿色、低碳、智能化高质量发展趋势，将可持续发展理念融入生产经营管理全过程，持续完善 ESG 体系，系统识别管理 ESG 风险，深耕 ESG 治理，精进 ESG 披露。公司聚焦数智化全方位赋能，加速数字化工厂建设提升生产质效，升级 iFlorens 数字化平台优化服务品质；推进绿色低碳转型，创建全球首个集装箱碳足迹与环境产品声明平台，着力推进绿色生产、拓展绿色资产；优化产融结合业务模式，助力产业链船队升级；援建西藏小学食堂，以产业优势践行社会责任。近年来，公司不断提升 ESG 治理水平，多次获 ESG 领域荣誉及认可：入选“中国 ESG 上市公司先锋 100”榜单及“中国 ESG 上市公司央企先锋 100”榜单，连续三年蝉联入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）》并再度荣获“行业最佳进步企业”标徽。

12. 财报显示销售费用、管理费用、财务费用总计 33.94 亿元，三费占营收比 17.35%，同比下降 2.32%。作为经营负责人，能否说明费

	用管控的具体措施？未来是否计划通过数字化运营（如智能调度系统）进一步降本增效？同时，应收账款/利润已达 238.66%，如何加强客户信用管理以降低坏账风险？ 感谢您的提问！公司目前通过精细化预算管理，严格控制销售费用、管理费用和财务费用的支出，优化费用结构，削减非必要开支。并利用大数据、人工智能等智能技术，实现业务流程自动化，减少人工成本，提升决策效率。同时，公司通过数字化平台，实时监控费用支出和业务进展，及时调整策略，确保资源投入的精准性，提高资源配置效率和组织灵活性。此外，公司定期分析应收账款账龄和客户还款能力，建立客户信用档案，定期评估客户信用状况，对高风险客户采取严格的信用控制措施，如缩短账期、要求预付款等。 谢谢！ 13. 独立董事您好！公司短期债务压力上升，流动比率仅 0.56，有息资产负债率 71.05%，且经营性现金流同比下降 37.21%。作为独立监督者，如何看待当前的债务风险？公司是否有明确的债务优化计划（如资产处置、股权融资）？此外，近 3 年经营性现金流均值/流动负债仅 19.8%，如何确保现金流可持续性以覆盖偿债需求？ 感谢您的提问！当前公司债务结构合理，授信储备丰富，公司债务风险可控。公司长期坚持盘活资产，结合公司业务发展，储备资金资源，合理制定融资策略。匹配公司长期战略发展。目前公司可用债务融资工具超 100 亿，可用银行授信超 800 亿，公司现金流足以覆盖偿债需求。谢谢！ 14. 公司如何管控利率风险？ 感谢您的关注与提问！公司根据 2025 年资金需求，积极落实各项利率风险管控措施：持续紧盯货币市场变动，严格制定资金收支预算，科学确定公司安全存量资金，有序盘活美元资金，控制美元融资规模。通过发行公司债、多渠道融资，优化融资结构。在境内人民币
--	---

	低息环境下，增加人民币固定利率贷款规模，匹配公司长期资产。 2025 年，公司发行科技创新低碳转型公司债券 10 亿元，发行科技创新公司债券 9 亿元及 20 亿元，锁定中长期融资成本，调整债务久期。后续将继续加大科技创新及低碳转型债券发行，持续调整公司融资结构。
	15. 公司在拓展绿色融资、转型融资方面有何举措？未来有何进一步规划？ 感谢您的关注与提问！截至目前，公司社会责任贷款、绿色低碳贷款和科技创新贷款累计金额超 40 亿，落地近 60 亿科技、低碳转型公司债。公司积极加快绿色融资业务布局，以绿色金融、低碳技术、创新驱动和可持续发展赋能核心业务，助力公司经营稳步提质增效，进一步提升可持续发展能力。