



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：2024-008

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 checked="" 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	2024年8月29日： 中期业绩说明会： 华泰证券、广发证券、长江证券、中信证券、国信证券、东吴证券、光大证券、万和证券、兴业证券、山西证券、天风证券、中国银河证券、UBS、中金公司、太平养老、中银基金、宁银理财、贝莱德等53家机构 2024年8月30日： 策略会： 广发证券2024年秋季资本论坛暨上市公司闭门交流会（上海）、华福证券2024年秋季经济与投资峰会（上海）
时间	2024年8月29日-8月30日
地点	香港、上海
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	8月29日-8月30日主要交流内容包括：

动主要内容介绍

1、集团第二季度归母净利润达 7.8 亿元,环比第一季度提升 8 倍之多,主要原因是什么?

答: 第二季度, 公司与集运相关的业务板块, 包括集装箱制造与物流服务业务, 受益于全球贸易增速恢复、货运贸易量的需求增多, 实现了较为明显的环比提升。尤其是集装箱制造业务, 公司第二季度的干箱销量达到 89 万 TEU, 相较第一季度量价齐升, 大幅增厚利润; 同时, 物流服务板块多数产品业务量及盈利能力在第二季度也增长更为明显。

另外两大主力板块, 道路运输车辆与能化业务, 受行业周期影响部分业务分部面临一定挑战, 但在第二季度也均呈现边际向好趋势。车辆业务第二季度扣非归母业绩环比提升 10%; 能化板块的化工环境分部从第 2 季度开始, 下游客户提箱速度加快, 客户询盘开始活跃, 公司订单数量也持续增加。

此外, 海工板块与空港板块在行业景气度稳步提升的背景下, 也处于稳健上升态势。

除了业务层面因素, 今年以来, 公司外汇套保策略较 2023 年更加灵活, 结合汇率波动积极灵活调整策略, 降低套保成本, 以达到保护公司经营利润的目的。

2、目前海工船厂的手持订单如何? 当前建造和交付方面如何安排?

答: 手持订单方面, 截至今年上半年, 海工板块累计在手订单达到 61.8 亿美金, 期内新签订单金额 17.9 亿美金。第二季度, 公司与新加坡海工巨头 Seatrium 签订巴西国油两艘浮式生产储卸油装置船体 EPC 订单。目前公司感受到油气项目回暖的趋势较为明显。

建造和交付方面, 目前我们海工板块三个生产基地都在全力生产当中。海洋工程行业交付周期是比较久的, 一般都需要 1-2 年, FPSO 可能更久要 3 年。我们大部分产品根据完工进度来进行结算, 分阶段确认收入, 这对于我们未来业绩的持续增长有比较好的保障。

3、目前海工存量平台业务情况如何？如何看待下半年到明年钻井平台的市场情况？

答：今年上半年，受益于平台作业收租天数提升，公司平台租赁业务在不考虑利息的情况下，营收与利润同比处于提升的状态。

上半年，本集团有 1 座自升式钻井平台 Caspian Driller 获得客户 3+2 年续约合同；1 座中深水半潜式钻井平台 Deepsea Yantai 获得客户续约合同，新租约较当前合同日费率提升超 10%。目前公司存量的海工平台中，仅 3 座钻井平台尚无租约。

当前，钻井平台市场总体需求保持稳定增长，供应端持续受限，支撑钻井平台供需市场长期向好。同时，随着国际油公司加大深水勘探开发活动，推动对高规格平台的需求。公司的存量半潜平台多为第六代、第七代钻井平台，可适用于全球多数海域的作业，包括挪威北海等恶劣环境中深水区域。公司正结合具体市场机会，调配资源积极参与国际市场投标。其次，我们也在寻求恰当的机会，争取处置一部分资产，一方面是回归我们的制造主业，另一方面减轻我们的费用成本，相信对于我们的整体估值也有提升。

4、从集团层面来看，公司造船业务的两个主要船厂，中集来福士和太平洋海工的订单体量是多少？历史上看大概处于什么样的水平？对于未来的交付产能和生产效率，公司有何措施和规划？

答：海工板块如刚所述，截至 2024 年上半年，累计在手订单达到 61.8 亿美金；安瑞科方面，受益于航运换船周期及全球航运绿色升级，中小型液化气船市场维持高景气度。2024 年上半年，中集安瑞科旗下的太平洋海工斩获 12 条主力船型新造船订单，包括 4 艘 40,000 立方米 MGC 船，8 艘 LNG 运输船及 LNG 运输加注船。应该说，这两个造船业务的在手订单基本处于历史高位，有效夯实我们未来盈利基础。

为确保按时高质量交付，公司一直在不断提升生产效率和项目管理能力。生产效率方面，通过增加固定资产投资实现智能化升级

改造，例如中集来福士与集团旗下创新企业前海瑞集联合，一直在推进自动化焊接的引进，能够有助于提升生产效率。

同时，海工造船行业的制造经验是非常重要的，通常来说首制船在生产经验不足的情况下，会有一些的学习成本。中集来福士和太平洋海工在各自的细分领域都拥有深厚的制造经验。例如中集来福士将 FPSO 作为战略业务，通过成立专业的油气研发中心、创新模块建造模式等举措，过往为巴油交付和在建的项目已达到六艘；太平洋海工是全球中小型液化气船装备领域的领军企业，全球市场占有率名列前茅。随着项目经验的不断丰富，不断加强项目复盘及技术改进，我们造船业务的盈利能力也会得到提升。

5、集装箱当前在手订单如何？对于下半年以及单箱盈利的展望？

答：今年以来，主要是受全球贸易增速恢复驱动，同时叠加红海事件等因素扰动，市场用箱紧张，客户需求明显增多。公司当前集装箱订单较为饱满，在手订单已排入第 4 季度，预计将优于去年同期；但考虑到第四季度为淡季，相比第三季度排产将有所下滑。

上半年我们有一些低价订单的影响，现已逐步消退。自下半年开始，集装箱结算价格较上半年有明显提升。预计板块下半年的盈利能力相比上半年有所提升。全年展望来看，集装箱毛利率也会恢复到我们的常态水平。

6、对于集装箱明年以及中长期的展望如何？

答：集装箱的需求核心是挂钩全球商品贸易量，按照行业权威机构克拉克森（Clarksons）最新预测，预计明年国际贸易依旧能维持 2.9%的增速。在国际商品贸易量持续上行的背景下，全球集装箱保有量预计也会持续上涨。中长期来看，贸易增长、供应链的多元化、集装箱运输里程增多等因素都将共同作用带来必要的新增需求。

	<p>对于中长期的展望，集装箱贸易流动的不均衡及集装箱老龄化下的更新替代将支撑集装箱需求。根据德路里预测，集装箱制造市场未来两年产销量将高于 2023 年，预计 24-25 年合计产销量达 900 万 TEU。</p> <p>另一方面，虽然今年和 2021 年都出现了集装箱量的大幅增长，但驱动因素有所不同。2021 年是由于港口堵塞导致全球集装箱周转效率变慢，下游客户加大购箱而造成堵塞过后的集装箱过剩。而本年度的集装箱量超预期，首先还是由需求旺盛驱动，贸易量增长带来了行业内生驱动，再叠加一些其他扰动因素。</p> <p>7、上半年公司的负债率有所提升，公司的债务偿还安排是怎样的？</p> <p>答：提升的原因主要是因为上半年，随着集装箱、物流、海工等板块业务量增加，营运资金需求相应增加，同时为支持集团战略发展，提前择机储备有息负债用于备付各类资金用款需求。</p> <p>对于债务偿还安排，我们一直在对债务结构进行调整和优化。当前海外利息仍旧较高，我们希望降低境外贷款规模，增加境内资金储备，以降低我们的多渠道融资成本。从合并角度看，今年上半年我们的平均贷款利率已有比较可观的降幅，下半年我们还会继续从较高利率的债务替换为低利率债务，降低加权平均融资利率。</p> <p>公司一直以来都在持续优化公司整体的债务结构，美元债务也是近两年我们的重点工作。公司会持续关注境外金融形势，通过积极设计并推行境外负债优化方案，融通境内外多种渠道，综合汇利率变动情况，获取成本相对合理的借款。在此过程中，集团始终坚持以保证流动性安全为第一位，平衡协调成本、币种、期限等债务要素，考虑到美元与不同币种的息差并结合汇率波动，在外汇风险敞口可控的前提下实现融资利率的降低。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 9 月 3 日