

上海振华重工（集团）股份有限公司

2025年5月投资者调研情况

2025年5月，振华重工与华泰证券、浙商证券、东北证券等机构就公司2024年年度及2025年第一季度生产经营等情况进行了沟通和交流。投资者活动主要问题及公司回复概要如下：

问题1：请介绍一下公司的发展思路？

回答：公司“123456”发展思路具体内容如下：

“1”：明确一个发展愿景：围绕“产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代”，坚持面向世界、聚焦制造、突出主业、专注专业，打造具有全球竞争力的科技型、管理型、质量型世界一流装备制造企业。

“2”：夯实两个基础工程：坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，以港为基、以钢为纲，大力发展新质生产力，建设高素质专业化干部队伍，打造科技强基、人才强基工程。

“3”：聚焦三大核心主业：坚持产业报国，坚持以客户为中心，全面打造港口机械、海工装备、钢结构核心主业，形成港机、海工、钢结构三大产品系列，加快建设港机现代化产业体系，提升智慧港口业务核心竞争力，坚定不移做国家战略的忠诚践行者、经济社会高质量发展的积极贡献者、装备制造一体化服务的优质提供者。

“4”：加快推进四化发展：加快高端化、智能化、绿色化、国际化发展，以高端化引领方向、以智能化赋能增效、以绿色化筑牢底

色、以国际化拓展空间，加快推进公司转型升级。

“5”：树立五个导向：战略导向、市场导向、问题导向、价值导向、高目标导向；

落实五个管理理念：统筹、创新、精益、高效、共享；

提升五商核心竞争力：进一步巩固提升公司全球最大的港机设备制造商、全球最大的自动化码头系统解决方案提供商、全球最大的港机设备运输商、全球知名的特种工程船舶制造商和大型钢结构制造商市场竞争力、品牌影响力。

“6”：提升六类业务能力：围绕延伸产业链、提升价值链、培育创新链，系统提升公司市场开发、科研设计、供应链管理、智能制造、船舶运输、客户服务业务能力，全面提高公司高端装备制造一体化服务水平；

努力实现“六零”奋斗目标：安全零事故、质量零缺陷、环保零排放、进度零滞后、成本零浪费、客户零投诉。

问题 2：请公司介绍一下“十五五”规划的编制情况以及“十五五”期间重点工作规划。

回答：2025 年，公司以“高质量发展突破年”为主题，细化落实公司“123456”发展思路，聚力党的领导、战略导航、深化改革、科技创新、管理提升、市值管理等重点工作，加快推进公司高质量发展，全面高质量完成公司“十四五”规划目标任务。同时，提前谋划好公司“十五五”高质量发展，科学制定“十五五”发展规划。

“十五五”期间，公司将锚定高质量发展首要任务，持续聚焦主

责主业，着力建设港机现代化产业体系，大力发展新质生产力，加快推进“公司国际化”升维，加快建设产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代的世界一流企业。

问题 3：公司在港机板块的行业地位如何？

回答：振华重工产品现已进入全球 109 个国家和地区，岸桥产品市场占有率连续 28 年全球第一。公司参与了全球约 70%的自动化码头和智慧港口建造，具有较强的行业影响力。公司在全球化市场开发、科研、设计、供应链管理、制造、运输、客户服务等方面具有一体化竞争优势。

近年来，公司牢牢把握装备制造业“高端化、智能化、绿色化”的发展方向，强化科技创新引领，聚焦关键核心技术攻坚，不断完善科技创新体系，高质量推进重大科技攻关任务，不断推出引领行业发展的新技术、新产品和新服务。攻克了港口机械大型高效、绿色低碳等核心技术，持续升级自动化码头相关产品，推出了全桁架大梁岸桥和全电动轮胎吊等新机型，构建起丰富多元的产品矩阵。此外，公司持续加强国内外区域总部建设，强化全球化网络布局，优化客户服务体系，以优质产品和服务持续提升 ZPMC 品牌影响力。

问题 4：公司目前海工业务方面的情况如何？

回答：公司具备海洋工程 EPCI 总承包能力，可自主设计并建造多种重型高端海工装备，具备自升式钻井平台、海上特种船舶的设计制造能力，并自主研发海工核心配套件。

公司海工装备制造主要聚焦在海上油气、海上风电装备以及各类

工程船舶。2024 年公司交付了多艘高端海工船舶，新签了系列重要海工项目。上述海工重点项目的交付和签约，为公司扩大海工业务市场奠定坚实基础。

问题 5：公司目前海工库存化解的进度如何？

回答：公司高度重视海工去库存工作，深入挖掘潜在市场机会，全力盘活海工存量资产。通过多方面努力，目前公司部分海工资产已实现盘活，部分海工船舶实现租售并完成交付，钻井平台已全部实现租赁，租金回收正常。

后续公司仍将密切跟进市场动态，持续做好市场信息的跟踪整合和分析，保持与重要客户的沟通机制，寻求合适的商机以实现全部海工库存的妥善处置。

问题 6：请问公司港机、海工、钢结构三大主业未来提高毛利率水平的具体举措？

回答：公司明确了“11136”成本管理工作思路，强化全员、全链条、全要素成本管理，多措并举改善港机、海工、钢结构板块的毛利率水平，推进精益运营，实现提质增效，不断提升成本竞争力。

港机方面。密切跟踪市场动态，持续做好市场信息的整合和分析。加强技术创新，加速智能制造升级，改善生产工艺，提升产品质量，降低运营成本，形成核心竞争优势。发挥自动化码头系统集成和总承包服务优势，抢抓自动化码头建设机遇。

海工方面。密切关注海洋经济发展动向，推进海工产品的市场推广与技术革新，围绕重点客户，紧盯重点市场，狠抓重点项目，加强

成本管控，提高生产管理水平，多措并举系统提高海工产品毛利率。

钢结构方面。加强成本管理，健全精细化成本管理体系，立足全产业链、全价值链深化成本动因分析、动态优化成本标准，全力提升公司市场竞争优势。

问题 8：公司未来就降低资产负债率有何安排？

回答：公司将通过盘活低效无效资产、优质资产变现、加强生产节点管控、优化库存管理、加大收款力度等方式控制两金规模增长，以期控制并降低资产负债率。

问题 9：请问公司未来的分红规划？

回答：公司高度重视股东回报，在 2025 年 3 月 28 日信息披露公告了《振华重工未来三年（2025 年—2027 年）股东回报规划》，明确了未来三年在公司盈利且现金能满足持续经营和长期发展的情况下，公司应保持权益分派政策的连续性与稳定性；明确了公司年度利润分配时现金分红金额不低于相应年度实现的归母净利润的百分之三十。

未来，公司将着眼于长远战略和可持续发展目标，结合公司实际情况，制定合理的利润分配方案。

问题 10：请介绍一下公司市值管理的工作思路

回答：公司高度重视市值管理，以公司高质量发展为基础，努力提升公司投资价值和股东回报能力。系统筹划市值管理，紧紧围绕“价值创造、价值经营、价值实现”，构建市值管理体系，探索有效管理手段，稳步提升市值管理工作质效。着力提高发展质量，锚定年度预算目标，强化市场开发，推进稳健经营，持续提升经营水平和发展质

量。建立健全管理体系，制定《公司市值管理办法》，明确管理机构及职责，科学、规范、系统开展市值管理工作。合理运用市值管理工具，牢固树立回报股东意识，制定明确、清晰、科学、可持续的股东回报规划，做好投资者关系管理，提高信息披露质量和透明度，完善ESG治理体系，推动公司投资价值提升。