



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：2025-15

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	三季度电话会参加机构有： 华泰证券、中柏资管、太平洋资管、创金合信基金、上海明汭投资、汇丰晋信基金、平安基金、前海开源、中国人保资管、中信保诚人寿保险、恒泰证券、江信基金、财通证券、太平资管、阳光资管、宁银理财、华商基金、浙江旌安私募、华凯资产管理、Pleiad Investment Advisors Limited、国信证券等
时间	2025 年 11 月 3 日 9:00-10:00
地点	中集集团总部
上市公司接待人员姓名	中集集团董事会秘书 吴三强 中集集团财务管理部总经理 徐兆颖 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
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年第三季度电话会主要交流内容包括： 一、业务情况相关 1、美元降息以后，很多 FPSO 项目的资金压力有望得到缓解，项

目进度或将加快。目前公司对于行业预期是怎样的？公司自身在FPSO 订单上的项目情况以及建造情况怎么样？

答：FPSO 市场本身具备较强的稳定性，而随着美元进入降息周期，预计将进一步推动行业投资。由于油气行业属于资本密集型产业，资金成本是影响企业投资决策的关键因素之一，因此我们对 FPSO 市场的长期前景持积极态度。

从区域布局看，FPSO 市场核心聚焦南美洲与非洲区域。南美洲以巴西国油为核心客户，深海油气开发需求持续释放，带动当地项目密集落地。非洲作为新兴油气资源带，资源潜力凸显，国际油企纷纷加码布局。当前，FPSO 正朝着绿色化、智能化方向加速发展。绿色化领域，低碳燃料动力、尾气减排装置等技术广泛应用，助力项目实现低碳运营。智能化方面，数字孪生、智能运维系统深度应用，大幅提升设施全生命周期管理效率。

目前，我们也在密切跟踪市场上 FPSO 项目的进展。公司已具备巴西国油认可的EPC总包资质。随着我们在FPSO领域经验不断积累，特别是在上部模块交付方面的业绩记录日益丰富，FPSO 业务有望为公司带来更多业绩贡献。2025 年 8 月，海工板块在烟台码头举行 P83 船体交付仪式，该项目也是海洋工程业务交付的第四条 FPSO。

2、公司海工存量资产平台方面的进度如何？

答：报告期内，公司已上租海工资产正常执行租约合同，继续为客户提供优质服务，同时结合市场变化，持续推动资产处置业务。报告期内，公司第六代半潜钻井平台“仙境烟台”签署 5 口井租约，为营收增长注入动力；第七代超深水半潜钻井平台“蓝鲸一号”进入装备整備阶段，筹备履约新签租约。同时，通过精细化管理与流程优化，降低运营成本，有效拓宽盈利空间，创造更优经营回报。

3、公司第三季度集装箱产销量依旧保持不错的水平，主要原因是什么？公司对于未来中长期的展望如何？

答：今年以来，尽管受到美国关税扰动、地缘政治局势紧张等因素带来一定影响，全球商品贸易增速仍保持韧性。根据行业权威分析机构克拉克森（CLARKSONS）2025 年 9 月的预测，2025 年全球集装箱贸易量将同比增长 3.0%，这一增速高于年初预期。同时，红海绕行、港口拥堵、航运环保要求等因素，进一步降低了集运效率。上述多重因素共同作用，使集装箱需求维持稳定。前三季度，公司干货集装箱累计销量 180.18 万 TEU，仍保持在较好水平。

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。

4、公司今年以来的冷箱业务相对表现不错，从行业来看，冷箱这部分业务未来的增长潜力和空间相对有多大？

答：今年前三季度，公司冷藏箱累计销量同比增长约 64.35%，达到 15.35 万 TEU。增长主要源于冷链贸易水平持续提升、设备更新需求以及部分港口拥堵的共同驱动。

第一，受全球冷链贸易需求旺盛，且运价持续处于高位，带动冷箱需求；第二，港口拥堵导致冷箱周转效率下降，间接催生了更多冷箱的需求补充。第三，受益于环保需求的提升，具备节能优势、采用全球变暖潜能值更低制冷剂的冷箱更受市场青睐，进一步加速了旧箱的更新替换。

二、财务表现相关

5、公司前三季度的有息负债规模处于什么水平？对于全年财务费用是否还有进一步优化的空间？

答：截至今年上半年末，公司有息负债规模约为 412 亿元人民币，相比上年同期的 463 亿是有大幅下降的。今年第三季度末，公司有息负债规模较六月末也有进一步的下降。

	从过往负债规模节奏来看，半年度末与三季度末通常为一年之中的负债高位，这与公司业务的经营周期和投入趋势相符。今年以来，公司负债规模下降主要得益于公司在运营管控与效率提升方面的持续努力。今年前三季度，公司实现经营性净现金流入 98 亿元，为降低有息负债创造了有利条件。 在融资成本方面，公司通过优化多币种债务结构，积极应对利率波动，合理配置美元、港币及人民币债务，推动负债结构优化和整体融资成本持续下降。此外，随着十月底美联储再次降息，也对我们未来整体融资成本的下降形成利好。 展望全年，公司将继续压降有息负债规模，推动全年净利息支出实现进一步下降。 6、公司前三季度的归母净利润有所下降，主要原因是什么？ 答：公司前三季度归母净利润同比下降，主要受国际贸易形势的不确定性，以及行业周期的影响，公司物流相关业务有所波动。 去年同期，集装箱业务的旺季及收益集中体现在下半年；而今年市场节奏有所不同，上半年集装箱整体盈利状况比较好，但目前该业务已回归至相对稳定的水平。因此，从同比角度看，集装箱盈利贡献在时间分布上存在错配，使得我们本期盈利有一定回落。 但除集装箱业务外，公司其他板块整体表现稳健，特别是公司能源业务引领增长，海洋工程业务以及能化板块均保持稳健向上发展态势。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 3 日