



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：2025-19

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 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	<b>一对一：</b> 新华保险、嘉实基金、中金基金、中金资管、中信建投自营、国寿资产 <b>参加一对多专场论坛的机构有：</b> 长江证券、源峰基金、大家资管、阳光保险、融通基金、东方基金、中信资管、天弘基金、华夏久盈、光大永明、兴合基金、华夏未来、中交资本、慎知资产、仁桥资产、风炎私募、日挥控股株式会社、北京鑫顺资本等
时间	2025 年 12 月 11 日
地点	北京
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
投资者关系活动主要内容介绍	<b>此次系列调研主要交流内容包括：</b>  1、当前公司海工的订单结构如何？对于海工板块未来的接单方

	<p><b>向以及整体业绩如何展望？</b></p> <p>答：从订单储备看，截至 2025 年 6 月末，海工手持订单约 55.5 亿美元，已排产至 2027/2028 年。其中：油气/非油气订单占比约为 7:3，高质量订单占比逐步提升。</p> <p>接单方面，公司还是聚焦高质量、高端装备订单，油气订单以 FPSO/FLNG 项目为主，非油气订单主要跟踪已合作的客户，积极获取订单。此外，海上油气项目投资年内受宏观经济不确定性、利率较高等影响，项目有所延后，Rystad 等行业机构也预测延后的项目将在 2026 年释放，并且连同 2027-2028 年的深海项目投资额将连续实现至少 3 年的高峰。</p> <p>从公司的经营状况来看，得益于在手订单保持高位，在高效交付的前提下，全年营收及利润都有望保持较强的增长趋势。</p> <p><b>2、如何看待 FPSO 订单趋势以及价格变化？</b></p> <p>答：FPSO 属于长周期项目，作用于海上油气的生产环节，受短期油价波动影响较小，过往来看，每年的 FPSO 订单也比较稳定。随着全球深水开发业务复苏，在产业信心提升的背景下，以 Petrobras 为首的国家石油公司以及国际石油公司都在加大深水开发力度，推出多个 FPSO 项目。根据 SBM Offshore、Clarkson 等预测，预计接下来五年（2025-2029 年）平均每年将有超过 10 艘 FPSO 新合同授予。</p> <p>价格方面，由于 FPSO 技术壁垒高，涉及液化模块设计、海工焊接、升降、系泊等多个复杂学科的协同，价格依旧维持高位。从最近市场公开招标价来看，大型新建 FPSO 的价格达到 40 亿美金以上。</p> <p>公司会积极把握行业机遇，将 FPSO 作为战略业务，不断提升自主研发设计能力，同时通过成立专业的油气研发中心、扩大场地和增加基础设施、发挥深水码头的资源禀赋、创新模块建造模式等举措，提升 FPSO 产能，为推动业务发展提供充足的资源保障。</p> <p><b>3、公司海工板块在高端海工装备领域处于什么竞争地位？有什</b></p>
--	--

	<p><b>么核心竞争优势？</b></p> <p>答：基于我们在人才团队、管理体系、硬件设施到软件系统等方面的系统化提升，以及多年项目实践所积累的完整能力，当前公司在国内高端海工装备领域处于第一梯队。</p> <p>公司的核心竞争优势主要是覆盖前端的设计能力。中集来福士拥有正式员工近 4000 人，其中研发技术团队约 1200 人。公司共设有四个研究中心，分别位于烟台、深圳、瑞典和挪威。通过中欧研发互动，公司在 FPSO/FLNG、深远海钻探装备、海上风电高端装备等多个关键领域建立了独特且领先的研发能力，这是区别于普通民船造船厂的。特别地，围绕 FPSO/FLNG 等高端海工装备，公司于 2017 年已前瞻性地设立了专业的油气研发中心，打造前端工艺设计能力，完成了从设计源头到工程实现的全程技术贯通。</p> <p>第二是我们的一站式交付能力，依托中集来福士集团的制造与供应链体系，来福士在大型模块化、船体及海工装备的批量制造和成本控制上具有显著优势。经过多年的摸索，中集来福士在模块化预制、并行施工方面形成了深厚的经验，能够缩短现场安装与总工期，降低在岸施工风险，进一步确保中集来福士的按期交付和口碑。</p> <p>第三，我们建立了高度响应的全球供应链体系。公司在全球供应链体系中与核心设备供应商建立了长期稳定的合作关系，从而在关键设备采购中具备一定优势条件，有效保障项目整体进度。此外，公司可以在莱山区建设的“中集零碳智造产业园”为实体平台与创新载体，积极吸引全球领先的产业链上下游企业入驻，核心目标在于强化协同创新、降低全链条运营成本，共同构筑一个在国际上具备显著竞争力的海工装备产业集群，相关政策的持续支持将为供应链体系进一步完善创造有利条件。</p> <p><b>4、当前钻井平台的出租情况以及投标规划？</b></p> <p>答：海工资产运营管理业务方面，集团已上租海工资产在前三季度正常执行租约合同，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。2025 年，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”进入装备整备阶段，筹备履约新签租</p>
--	---

	<p>约。</p> <p>公司将持续聚焦北海、澳洲、巴西、墨西哥湾、中东等全球热点市场区域，同步关注亚太及拉丁美洲等新兴增长区域，准确把握区域能源开发需求和招标机会。同时，持续加强投标全流程保障，跟踪目标客户作业计划及招标动态，精确匹配客户个性化需求；全面开展项目风险与收益评估，确保投标决策科学稳健。公司将充分发挥在核心装备、资产管理、市场资源等方面优势，全力争取优质订单，推动业务良性发展。</p> <p><b>5、集装箱方面，如何展望未来中长期趋势？</b></p> <p>答：中长期来看，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 多万的基准往更高的规模迈进。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 12 月 15 日