

中国船舶工业股份有限公司

2025年度及2026年第一季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国船舶工业股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年5月26日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《中国船舶工业股份有限公司2025年度及2026年第一季度业绩说明会预告公告》（公告编号：2026-016）。本次业绩说明会已于2026年6月2日按期召开。现将相关召开情况公告如下：

一、本次业绩说明会召开情况

2026年6月2日，公司董事、总经理施卫东先生，独立董事陈缨女士，总会计师王洁女士及董事会秘书管红女士出席了本次业绩说明会，针对公司2025年度及2026年第一季度的经营成果、发展战略及财务指标等情况与投资者进行了交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回复。

二、本次业绩说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

1. 投资者提问：目前造船行业的情况如何？公司的业绩有望逐季上升么？

回复：您好，感谢您的关注。2025年，受全球经济相对低迷、国际政治事件扰动等影响，全球贸易格局重塑，船舶行业虽面临短期波动和阶段性下调，但新造船市场仍处于高景气周期，新船价格保持高位运行。未来一段时间，行业尽管可能面临地缘政治动荡、贸易政策扰动、航运脱碳进程放缓等多方面风险因素，但船队运力汰旧更新、绿色智能

转型、全球造船产能紧平衡的趋势未发生根本变化，新造船市场需求仍将支撑行业继续稳健发展。

公司牢牢把握船舶行业转型升级和景气度提升机遇，以重组整合为契机，积极构建高效协同与错位发展相结合的经营格局。同时，2026年第一季度公司发挥主建船型批量建造优势，强化精益管理，深化成本管控，交付的民船建造产品数量及单船平均价格同比增加，实现了经营质量的持续提升。此外，公司目前基本面情况良好，将通过不断提升智能化制造水平和精益化管理水平、提高生产效率，增加船舶交付总量、降低船舶制造成本，努力实现更大效益。谢谢！

2. 投资者提问：造船行业目前处于景气周期，中船在手订单饱满，造船指数高位运行，营收和利润都有一定增长，但是股价却一直没有体现。上市公司一直说要做好市值管理，体现投资者价值，但是投资者投资体验却比较差，相应股价也没有体现，请问上市公司有没有分析过具体原因？是否存在市场传言的，参考合并中国重工的方式，存在人为压制股价，以便于在后期集团注入沪东中华时候，集团获取更多的利益的行为和考量？谢谢。

回复：您好，感谢您的关注。我想这个问题可以从公司与行业、估值体系的理解与认知、如何做好市值管理等方面进行分析。对于中国船舶而言，规范有效的公司治理、公正透明的信息披露、业绩的确定性增长和业绩的持续释放始终是公司在资本市场最大的底气和支撑，也是估值提升和估值落地的核心前提。因此我们认为这种确定性可以从三个方面展开来说：

一是规模与技术上的优势壁垒。公司造船完工量、新船订单量、手持订单量三大造船指标均处于领先地位，是国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司。2025年，公司更是以重组整合为契机，积极构建高效协同与错位发展相结合、全谱系覆盖与优势主建船

型相呼应、批量化接单与节拍化生产双突破的经营格局，实现了经营质量的持续提升。这种国家战略性的规模与技术集聚，是我们穿越周期最大的护城河。

二是订单上的雪墙高筑。公告数据显示，截至 2025 年末，公司累计手持民品及海工船舶订单 652 艘/7997.30 万载重吨/4674.51 亿元，交船期排至 2030 年。公司手持订单结构升级优化，正加速向高端化、绿色化、智能化转型，按照订单艘数统计，油船占比近 30%，集装箱船占比近 20%，散货船占比近 20%，液化气船占比超 10%，特种船等其他船型占比近 20%。

三是财务上的加速向好。公司牢牢把握船舶行业转型升级和景气度提升机遇，以全谱系产品建造能力完美适配本轮船舶景气度周期中的不同船型需求轮动，以高端化、绿色化、数智化产品提升稳固公司在新造船市场的议价能力，以精益化管理和科技赋能持续降低成本端支出，公司利润率稳步增长。2025 年，公司实现营业收入 1,519.78 亿元，同比增加 13.97%；实现归母净利润 78.48 亿元，同比增长 86.00%。2026 年一季度，公司经营业绩同比继续快速提升，实现营业收入 433.12 亿元，同比增长 54.90%；实现归母净利润 48.32 亿元，同比增长 251.64%。

因此，落脚到估值体系，也是我们在多个场合反复和广大投资者提到的，一是从中国船舶独有的“三重价值”来看，公司作为央企控股的造船旗舰上市公司，我们在功能定位上始终以“服务国家战略、支撑国防建设、引领行业发展”为使命，以更高的行业站位、更全面的产业结构、更突出的技术引领，致力于实现公司的战略价值、功能价值和经济价值的有机统一，具备无法替代的行业地位。二是从资本市场角度看，船舶行业景气度持续景气、公司盈利能力不断增强，公司自身的竞争力与行业发展红利还在双向共振中，体现出一定程度的戴维斯双击效应。因此，我们立足于这样两个角度去思考公司的估值，有助于投资者避免

市场波动的困扰、改变对周期股、传统行业股的固有认知、保持长期的理性投资定力。

最后是如何做好市值管理工作。作为央企上市公司，公司始终坚持以规范运作为主线、以提升公司投资价值和股东回报能力为抓手开展各项市值管理工作。一是严格落实国资监管和证券监管要求，内强质地、外塑形象，提质增效重回报。二是以高质量信息披露为核心，将公司与行业清晰传递给资本市场。三是持续深耕主动式投关、特色投关管理，打造公司投关“品牌”，“船”递价值。四是不断丰富市值管理工具箱，通过持续推进年度分红和中期分红，增进资本市场认同。从而多措并举为估值落地铺路，将业绩的确定性趋势转化为市场共识。谢谢！

3. 投资者提问：根据公司公告承诺，公司大股东承诺在 2028 年 1 月前剥离沪东中华不宜注入上市公司资产，并提请股东大会审议注入上市公司，可否介绍一下目前的进展情况？谢谢。

回复：您好，感谢您的关注。公司严格按照信息披露有关要求做好信息披露工作。有关沪东中华注入问题，2025 年 1 月，公司控股股东中国船舶集团有限公司做了相关承诺，承诺内容如下“由于沪东中华存在不宜注入上市公司的资产。本公司承诺，在本承诺出具后三年内剥离沪东中华不宜注入上市公司的资产使沪东中华符合注入上市公司条件，并向本次交易后存续上市公司中国船舶董事会提议将沪东中华注入中国船舶，由中国船舶董事会审议收购沪东中华相关资产的议案，并由其视具体情况决定是否提交中国船舶股东大会审议。”请详见承诺有关内容。截至目前，公司没有应披露未披露信息，后续若有符合披露要求的重大进展，公司会严格按照信息披露准则及时履行信息披露义务。谢谢！

4. 投资者提问：请问贵公司核心控股的江南造船、外高桥造船、广船国际、中船澄西、大连造船、北海造船、武昌造船这 7 家船厂，各自拥有的船台、船坞数量，以及目前的使用率情况如何？

回复：您好，感谢您的关注。公司当前产能利用率较为饱满。基于当前良好的船舶市场形势，公司将持续深化产业布局，结合环渤海、长三角、珠三角三大造船工业产业集群的自身特点，通过精益化管理和数字化赋能，多措并举有针对性地落地产能提升措施，做强做优做大实体经济，推动船舶产业提质增效，为公司高质量可持续发展提供坚实支撑。具体来说，各船厂将重点通过提升吊机起吊能力、填平补齐生产设备、提高分段制作效率等措施，提升现有船坞建造批次；同时公司将进一步强化供应链管理，加强多方合作。相信通过上述举措，公司在“十五五”期间将实现产能的高效提升，为公司更加从容地承接市场需求，更加稳定地实现“保交船、快交船、交好船”工作目标奠定良好基础。谢谢！

5. 投资者提问：今年截至目前油船和散货船二手船价格节节高升，且克拉克森新船价格指数最新为 185.0，已创今年新高。请问贵公司如何看待新船价格后续 2 年-3 年的走势？如果后续新船价格能够持续走高，建议贵公司尽量站在“卖方市场”的角度，不轻易接低价单，尽可能接高价值船舶订单，为股东创造更大价值。

回复：您好，感谢您的关注和建议。目前新造船市场仍处于历史的高景气周期，新船价格保持高位运行。未来一段时间，行业尽管可能面临地缘政治动荡、贸易政策扰动、航运脱碳进程放缓等多方面风险因素，但船队运力汰旧更新、绿色智能转型、全球造船产能紧平衡的趋势未发生根本变化，新造船市场需求仍将支撑行业继续稳健发展。有关接单策略，感谢您的建议。谢谢！

6. 投资者提问：请说明一下目前船舶有哪些新研发的技术导入，有解决哪些关键技术，解决了哪些以前国外卡脖子的技术问题，有哪些领先的技术优势，有哪些高端船舶的船型是公司独有的，除了产出吨位数的领先，着重讲一下未来船舶发展的趋势，公司的技术储备，自主研发，自主制造的优势，公司不仅要做到最大，还要做到最强，更要

做到技术领先。更要做到自主创新自主研发，要引领世界，而不是简单的装配焊接。

回复：您好，感谢您的关注。公司是国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司。公司在本轮周期中把握行业机遇，已形成产品全谱系化、建造数字化、产业绿色低碳化的高质量发展格局，成功摘取了造船工业皇冠上的“三颗明珠”。作为我国船舶工业发展的国家队、主力军，公司拥有完善的科技创新体系和领先的科研创新能力，是引领行业科技创新发展、打造船舶新质生产力的中坚力量。公司各子企业高度重视技术创新和研发投入，造船企业持续强化自主船型研发设计能力，进一步构建主建船型的竞争优势与壁垒，提升高端船型市场竞争力，加速培育船舶新质生产力，巩固行业引领地位。公司在2025年年报中花了大量篇幅对公司科技创新发展做了表述，具体详见《公司2025年年度报告》经营情况讨论与分析中相关内容。谢谢！

7. 投资者提问：最近一年人民币升值严重，对中国船舶来说，有多大影响？如果未来人民币大幅度升值，我们将如何应对？

回复：您好，感谢您的关注。汇率波动会对公司业绩产生一定影响。长期以来，公司始终秉持汇率风险中性管理原则进行汇率风险管理。注重降低风险敞口，通过签署远期结售汇合约，降低汇率波动对公司收入的影响，降低收入以及利润的不确定性。谢谢！

8. 投资者提问：（1）关于超预期的利润：Q1净利润同比暴增251.64%，除了低基数和高价船交付外，最关键的驱动因素是什么？这种增速能否持续？（2）关于高价船的释放节奏：当前手持订单覆盖到2029-2030年，接下来高价船（特别是LNG双燃料等高附加值船型）的集中交付节点大概在什么时候？可以分段介绍一下吗？（3）关于毛利率的提升路径：造船主业毛利率从去年底的9.88%提升至Q1的17.48%。船用钢材等原材料价格波动对利润影响有多大？定价机制是否能覆盖

成本波动？

回复：您好，感谢您的关注。关于您的问题回复如下：

(1) 公司 2026 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 48.32 亿元，同比增长 251.64%。报告期内，公司把握船舶行业发展态势，进一步发挥主建船型批量建造优势，强化精益管理，深化成本管控，交付的民船建造产品数量及单船平均价格同比增加，经营业绩同比提升。

(2) 公司 2025 年交付船舶主要是 2022-2023 年承接订单。2026 年计划交付船舶主要是 2023-2024 年承接订单。

(3) 钢材、外购设备占总成本的比重近 65%。2022 年以来，钢材价格整体处于震荡下行趋势，船舶配套设备价格与造船市场紧密相关，随着船价上涨及订单增长，船舶主机等配套设备价格存在一定幅度的上涨。

谢谢！

9. 投资者提问：分红比例是否偏低，后续公司对分红这块有什么计划？

回复：您好，感谢您的关注。公司重视对投资者的合理投资回报，坚持“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制，2025 年拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.65 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 2,746,851,770.12 元（含税），占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例 35.00%。另外，在此基础上，综合考虑公司的盈利状况、经营发展、合理回报股东等情况，公司制定了 2026 年中期利润分配方案，并办理中期利润分配相关事宜，还需提交公司 2025 年度股东会审议。根据中期分配方案，现金分红总额占 2026 年上半年实现的归属于上市公司股东的净利润的比例拟不低于 35%，以实际行动切实提升投资者获得感与回报水平，与投资者共享高质量发展成果。谢谢！

10. 投资者提问：您好！结合公司公告、央视及财经媒体报道，叠

加多家券商最新研报，目前市场对公司业绩预期明确：长江证券、国金证券、申万宏源、国泰海通、方正证券等机构预测，公司 2026-2028 年归母净利润分别区间为 155-218 亿元、210-275 亿元、270-320 亿元，其中 13 家机构一致预期 2026 年净利润约 186.11 亿元。各大券商普遍认为，公司业绩爆发源于 2020 年前后低毛利老订单基本出清，2023-2024 年签约的高价高毛利绿色船型进入集中交付期，叠加船价高位、原材料成本回落形成盈利剪刀差，同时在手订单充裕、排期至 2028-2030 年，重组并表也将进一步增厚收益。想请问管理层，结合当前订单交付节奏与行业形势，是否认同机构对公司未来三年的业绩判断？公司毛利率能否持续提升，盈利中枢稳步上移？谢谢！

回复：您好，感谢您的关注。由于信息披露要求，无法就研究机构的数据作出明确回应，敬请理解。公司目前基本面情况良好，将通过不断提升智能化制造水平和精益化管理水平、提高生产效率，增加船舶交付总量、降低船舶制造成本，进一步提升盈利能力，实现更大效益。谢谢！

11. 投资者提问：公司一季度经营活动现金流净额大幅转正，公司账面货币资金规模处于高位，现阶段大规模开展现金管理，是否会预留足额资金用于后续产能扩建、高端船型项目投入？

回复：您好，感谢您的关注。目前公司产能较为饱满，下属企业在成本可控的情况下，结合自身情况和市场需要，在现有资源基础上提升产能利用率，实现产能利用最大化。公司多措并举有针对性地落地产能提升措施，做强做优做大实体经济，推动船舶产业提质增效，为公司高质量可持续发展提供坚实支撑。谢谢！

12. 投资者提问：市值管理问题也是老大难问题，请问贵公司身为央企领头羊旗舰上市公司业绩增长先不谈跟民企比较，市值维护是否有实质性举措呢？从 2024 年 9 月 24 日以来先不谈市场从 2600 点涨到了目

前 4000 上方，单从合并船舶和重工后也应该在行业顺周期下走出应有的央企担当。也还请董秘及各位领导潜心钻研为广大中小投资者带来福音。

回复：您好，感谢您的理解与支持。我们认为市值管理是上市公司面临的一道重要的题目，我们将积极推动公司董事会、管理层合法合规做好上市公司市值管理工作，维护好广大投资者的合法权益。谢谢！

三、其他说明

关于本次业绩说明会的全部具体内容，详见“价值在线”（www.ir-online.cn）。公司指定的信息披露媒体为《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。在此，公司对关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

中国船舶工业股份有限公司董事会

2026 年 6 月 3 日