证券代码：601866 公司简称：中远海发

中远海运发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：（006）

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | 业绩说明会 |
| 活动主题 | 中远海发2025年半年度业绩说明会 |
| 时间 | 2025年9月25日（星期四） 13:30-14:45 |
| 地点 | 上证路演中心 <https://roadshow.sseinfo.com> |
| 参会人员 | 董事长：张铭文总经理：王坤辉独立董事：邵瑞庆总会计师：胡海兵董事会秘书：蔡磊财务资金部总经理：徐飞 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 2025 年 9月 25 日（星期四）下午，中远海发在上海证券交易所上证路演中心召开了“中远海发 2025 年半年度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下：**1.公司目前的集装箱制造订单情况？有哪些类型的客户？**感谢您的关注！目前公司各箱厂整体生产经营正常有序，在手订单排产至11月-12月，产线较为饱和。造箱业务客户中，船公司订单占比约55%，租箱公司订单占比为40%左右，其余为其它类型客户。谢谢！**2.请问公司目前特箱业务最新进展怎么样？**尊敬的投资者，您好！上半年，公司在积极把握干箱市场需求的同时，进一步挖掘终端用户需求，持续深耕开顶箱、折叠箱、储能箱等特箱领域，生产数据实现同比上升。所属启东箱厂不断加强与新能源头部客户的储能箱合作，进一步巩固储能箱市场，再度于中国国际储能大会上获得“2025年度中国储能产业配套产品优秀供应商奖”。后续，公司也将积极把握国家产业结构转型升级带来的市场机遇，挖掘市场需求，加强科技研发，进一步拓展特箱市场广度与深度。谢谢！**3.租箱业务全球化布局什么样？**感谢您的关注！上半年，公司紧跟航运市场动态，积极拓展东南亚、南美等新兴市场，持续完善全球经营网络。截至目前，集装箱租赁服务遍及全球43个国家，世界180多个主要港口地区，设立近320个服务网点，可为全球各地客户提供高效便捷的本地化服务。谢谢！**4.公司积极拓展东南亚、南美市场，但地缘政治风险存在。请问：①如何评估新兴市场的增长潜力与风险？是否有本地化运营或供应链多元化策略？②航运租赁业务中，船队绿色化（如：甲醇预留船）的占比及未来投资计划？③如何应对航运周期波动对租赁业务的影响？**尊敬的投资者，您好！公司通过宏观环境、政治局势等多维度风险评估，研判新兴市场发展态势，积极挖掘市场潜能，进一步优化网络布局，积极提升服务效能和服务水平，凸显竞争优势。去年以来，公司积极融入航运业转型升级浪潮，稳步拓展船舶租赁业务，于2024年推进落地了42艘散货船建造、出租项目，并于今年推进10艘散货船、4艘沥青船以及1艘LNG船舶的产融结合项目。其中，投资的散货船舶以甲醇预留环保型船舶为主，进一步提升环保船型比例。从集装箱租赁市场来看，航运周期波动将影响集装箱货运量进而传导至集装箱市场需求；船舶租赁市场来看，航运周期性将会对市场船舶需求产生影响，进而对船价以及船舶租金产生一定影响。公司集装箱租赁及船舶租赁业务均以长期租约为主，受市场波动风险影响总体可控。感谢关注！**5.集装箱销量同比增长13.61%，但应收账款上升。请问：①如何应对销量增长带来的现金流压力？②制造板块的产能利用率如何？是否通过智能化改造（如：智能工厂认证）进一步降本增效？③特箱（储能箱、房屋箱）占比提升，未来是否计划加大高附加值产品的研发与市场推广？**感谢您的关注！2025年上半年，公司集装箱制造板块加强应收账款催收，盘活原材料库存，严格做好资金收支预算，后续，公司还将持续做好管理提升，实现经营性现金流稳定。上半年，伴随集装箱货运市场活跃度提升，集装箱市场需求稳步上升，公司积极把握市场机遇，有序开展生产经营，工厂排产量饱和，产能利用率维持高水平。同时，通过数字化手段的采用，持续提升生产过程的自动化和智能化，有效提升生产效能，实现降本增效。去年以来，公司所属宁波箱厂获评“国家卓越级智能工厂”，旗下4家箱厂入选中远海运集团首批"先进级"智能工厂，宁波、青岛、锦州3家箱厂获得智能制造能力成熟度三级认证。公司在积极把握干箱市场需求的同时，进一步挖掘终端用户需求，持续深耕开顶箱、折叠箱、储能箱等特箱领域，生产数据实现同比上升。后续，公司也将积极把握国家产业结构转型升级带来的市场机遇，挖掘市场需求，加强科技研发，进一步拓展特箱市场广度与深度。**6.经营活动现金流增长238.87%，请问：①具体采取了哪些措施优化现金流（如：库存管理、账期缩短）？②未来如何维持现金流健康？③是否有利用金融工具（如：票据贴现、保理）管理应收账款？**感谢您的关注！2025年上半年，公司集装箱制造板块加强应收账款催收，盘活原材料库存，严格做好资金收支预算，实现经营性现金净流入5.28亿元人民币，较上年同期净流出3.29亿元增加8.57亿元人民币。后续，公司还将坚持预算管理，持续做好管理提升，实现集装箱制造业务经营性现金流稳定。**7.一年内到期非流动负债增34.97%，请问：①如何应对短期偿债压力？是否有再融资计划？②公司如何平衡银行贷款与债券融资的成本与期限？③绿色融资工具（如：转型贷款）的使用情况与未来规划？**感谢您的关注！公司一年内到期非流动负债增加，主要是公司集装箱租赁板块部分长期美元贷款将在一年内到期。公司正加强与金融机构沟通，落地长期限集装箱设备抵押美元贷款，同时，公司加强和金融机构商务谈判，控制融资利差。公司综合考虑直接融资和间接融资的成本和期限，合理组合，管控资金综合融资成本。公司从2023年开始推进绿色融资业务，陆续落地了多项绿色融资资金和可持续融资资金，后续将根据公司业务发展特色，做好绿色融资相关工作。**8.公司大量业务涉及外币结算，请问：①如何对冲汇率波动风险（如：远期合约）？②利率上升对财务费用的影响有多大？是否有套期保值策略？③未来是否考虑更多本地货币融资以降低汇兑风险？**感谢您的关注与提问！汇率波动方面，公司汇率风险主要由外贸箱收入和船舶租赁长期应收款美元计价产生，公司通过实施中性外汇管理策略，把握美元升值的市场契机，加强市场研判，积极开展即期和远期结汇操作以降低汇率风险。利率方面，公司根据2025年资金需求，积极落实各项利率风险管控措施：持续紧盯货币市场变动，严格制定资金收支预算，科学确定公司安全存量资金，有序盘活美元资金，控制美元融资规模。推进货币互换掉期将人民币融资转换成美元融资项目，加强融资成本管控。同时，通过发行公司债、多渠道融资，增加人民币负债规模，优化融资结构。在境内人民币低息环境下，增加人民币固定利率贷款规模，匹配公司长期资产。2025年1月公司发行科技创新低碳转型公司债券10亿元，5月发行科技创新公司债券9亿元，锁定中长期融资成本，调整债务久期。后续将继续加大科技创新及低碳转型债券发行，持续调整公司融资结构。谢谢！**9.公司与中远海运集团存在关联交易，请问：①如何确保交易定价公允？②关联交易占比是否合理？是否存在依赖风险？③审计委员会如何监督重大合同的合规性与风险？**投资者，您好！公司严格遵守沪港两地上市规则的要求，已制定《关联交易管理办法》规范关联交易管理，在关联交易的定价上，公司做好关联交易公允价格的比对核定，确保关联交易价格不逊于独立第三方。作为独立董事将通过独立董事专门会议、协同外部审计机构等形式对关联交易进行审核，确保关联交易合法合规。未来，公司将在协同集团内航运物流产业链业务的同时，积极拓展外部市场，推动航运租赁及集装箱租造业务的发展。谢谢！**10.股价近期波动较大，但投行评级较少。请问：①公司如何看待当前市场对航运周期的担忧？②是否有计划邀请更多机构调研或提升ESG评级以增强投资者信心？③对于回购股份用于注销，如何评估其对EPS提升的实际效果？**感谢您的关注！今年以来，全球经贸格局、关税政策以及地缘政治等不确定性，加剧资本市场市场波动，同时全球经贸环境以及航运市场的波动，对市场对于航运板块股价表现的预判产生影响。就公司所处市场环境而言，集装箱租造市场方面，基于对当前全球运力规模以及全球贸易增长动能的预测，集装箱市场整体需求趋于常态化，而新运力配箱和老旧箱更新需求仍提供稳定支撑。航运租赁市场方面，地缘政治局势、全球贸易区域化趋势以及资金市场利率水平等多重因素仍将交织影响市场，全球环保政策的推进将进一步驱动航运业绿色低碳转型，释放船舶租赁市场需求。面对市场不确定性和转型机遇，公司将主动拥抱变革，更加坚定保持发展定力，立足主责主业，以进促稳创新局。同时，公司管理层始终在关注公司股价走势，为维护公司股价表现做多方面积极努力。公司日常通过投资机构调研、参加策略会、业绩说明会以及资本市场开放日等多元化形式与投资者保持了良好沟通，同时也通过稳定分红、积极开展A+H回购的务实之举，传递发展信心，稳定市场预期。公司积极深耕ESG治理，高质量披露ESG报告，积极维护提升ESG评级，获得市场高度认可，有效提升ESG投资价值。目前，公司已完成两期回购，累计回购股份约3.5亿股，其中回购A股股份约1.2亿股，H股股份约2.3亿股，回购的股份已全部完成注销，有助于提升EPS。**11.公司强调数字化转型，但研发投入占比仅X%。请问：①数字化如何赋能租造协同（如：智能调运模型）？②是否有具体案例说明技术投入带来的成本或效率改善？③未来是否会加大AI或区块链等前沿技术的应用场景？**尊敬的投资者，您好！公司积极布局科技创新赛道，持续推进科技创新和数字化转型建设。公司所属佛罗伦研发的智能调运系统，可针对超大规模集装箱调度的复杂决策挑战，构建"数据驱动-智能决策-执行闭环”技术体系，创新融合运筹优化算法与AI Agent系统，有效突破传统调度模式瓶颈，该系统获评第五届信息技术服务业应用技能大赛“人工智能技术与应用”赛道二等奖。具体案例来说，公司所属佛罗伦自主研发的iFlorens集装箱贸易平台，利用佛罗伦遍布全球的服务团队及网点，可匹配客户各类场景的购箱需求，为客户提供零售、招标等下单方式，以及自主提箱、派送订单等提箱模式，整合多币种结算与多样化支付场景，7\*24小时全程自助下单。该平台作为全球同类平台交易量领先者，平台服务已延伸至全球180多个港口，为全球40多个国家/地区广大客户提供专业的集装箱贸易数智化服务，线上累计销量达18.5万TEU。未来，公司将加大对AI、大数据等新技术应用场景的探索，推动提升生产质效，助力智能化水平不断提升，深挖管理潜能，强化提质增效。谢谢！**12.公司推动绿色低碳，但部分财务指标承压。请问：①如何评估绿色投入的长期回报？②是否监督管理层制定量化的ESG目标与考核机制？③在绿色转型中，如何平衡股东短期利益与社会责任？**尊敬的投资者，您好！公司对绿色投入的长期回报评估是全面且多维度的，超越了传统财务指标的范畴。市场越来越多的全球大客户将ESG表现作为选择合作伙伴的重要标准。领先的绿色低碳形象有助于公司获取并巩固与这些优质客户的长期合作关系。融资方面，公司近年来持续降低集装箱碳排放强度、推进电动船换电网络布局等工作，这类绿色业务和资产助力公司获得金融机构提供的绿色信贷、可持续发展挂钩贷款等优惠融资，有效降低公司的融资成本，赋能公司更好的业务发展。同时，作为独立董事，我们会定期关注公司ESG目标的进展，同时公司会通过年度可持续发展报告、官网、微信公众号、各类媒体等渠道向所有投资者和社会公众进行透明披露ESG工作进展情况，接受利益相关方监督。我们认为，履行社会责任与维护股东利益是高度统一的，一个对环境、社会负责的企业，才能赢得客户、监管机构和资本的长期信任，从而为股东创造持续、稳定的长期价值。谢谢！**13.公司实施两轮回购并启动第三轮，同时派发中期股息。请问：①回购计划的逻辑是什么？如何平衡回购与资本开支需求？②未来是否考虑更灵活的股东回报机制（如：提高分红比例或股票增持）？③如何看待当前公司估值水平？是否有提升市值的长期规划？**尊敬的投资者您好！近年来，公司充分重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，实施回购及分红方案。回购方面，为进一步维护公司价值和股东权益，公司自去年11月以来已连续开展了两轮A+H股回购，累计回购股份约3.5亿股，其中回购A股股份约1.2亿股，H股股份约2.3亿股，合计回购金额约5.1亿元，回购的股份已全部完成注销。公司于8月30日发布了第三轮回购股份的方案，计划回购A股4000万-8000万股，H股将在股东大会一般性授权下实施。A股的股份回购方案已于9月23日经公司2025年第一次临时股东大会审议通过，后续公司将结合行业形势、资本市场情况、公司股价走势等有序实施好股份回购方案，以务实之举推动价值实现，有力诠释企业担当。分红方面，公司已连续8年派发现金红利，合计红利金额超人民币70亿元。同时，公司关切投资者回报的及时性和稳定性，于2024年起进一步优化分红频次，向股东派发中期红利。2025年公司派发中期红利每10股人民币0.22元，合计派发现金股利约人民币2.9亿元，占归属于上市公司股东净利润约30%。中期红利将于9月26日完成派发。作为央企控股上市公司，公司坚持以价值创造为核心的市值管理理念，在保持可持续发展能力的同时，与股东分享企业长期发展红利，在公司积蓄长远稳健增长动能的基础上，为股东创造更大价值。公司已建立完善市值管理制度，规范有序开展市值管理工作，密切关注资本市场表现，在尊重市场规律的前提下，通过强化内生增长、有效资本运作、践行ESG治理、稳定分红回报以及高效的投资者沟通等一系列举措，积极维护股东权益，推动上市公司市场价值与内在价值相匹配，合力打造价值实现新局面。谢谢！ |