

证券代码：600968

证券简称：海油发展

中海油能源发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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）
时间	2026年4月2日 15:00-16:00
地点	全景网
上市公司接待人员姓名	周天育 总经理 宗文龙 独立董事 种晓洁 财务总监 肖德斌 董事会秘书、总法律顾问
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：2025年，公司在发展新质生产力，加快培育战新产业方面有哪些成果？ A1：2025年，公司全年永磁电泵入井400套，同比增加29%；自主成撬制造的我国首台1.8MW级国产燃气轮机机组和10MW燃驱压缩机成功交付。2艘高速风电运维船投入运营，自研的全球首台套兆瓦级电解海水制氢装置，示范运行3000小时。建成国内规模最大的海上“5G公网+专网”混合网络，奠定了海上全域通信的领先地位。在新材料领域围绕无机功能材料、功能膜材料、高附加值化工单体等重点方向，实现8项技术工业应用。自主研发的膜法脱碳技术成功应用，柴油吸附分离成套技术连续刷新同类装置最大规模纪录。</p> <p>Q2：2025年，在全球原油市场持续波动，公司的营业收入有所减少，但归母净利润实现6.24%的增长，达到38.84亿元，请问公司如何实现盈利质量的持续提高？ A2：2025年公司实现营业收入503.63亿元，较去年同期有所下降，主要是受公司部分商品销售业务价格随国际油价下跌的影响。同时，公司有序退出部分低效微利业务，推动公司资源更加聚焦投入到优势主业。此外，近年来公司践行成本领先战略，持续推动降本增效工作，搭建以全面预算为核心的成本管控模型，从产业、投资、采办、外包等方面对成本进行重点管控。2025年，公司毛利率达到16.09%，同比提升1.47个百分点，以自身成本管控的确定性积极应对市场的不确定，不断夯实高质量发展基础。</p> <p>Q3：2025年，公司的研发投入同比有较大幅度增长，请问研发投入变动的核心原因以及重点投入方向是什么？ A3：公司于2025年启动科技改革专项行动，实施科技投入倍增计划。2025年，公司的研发投入12.53亿元，同比增长26.95%。投入方向上，公司坚持聚</p>

焦主责主业，在能源技术服务板块投入超过 60%，围绕水下装备设施、智能注采、化学品、高端材料等领域布局了一批重大研发项目。除此之外，公司依托现有技术基础，在海洋能源新质生产力培育、战略性新兴产业突破等关键方向，持续加大研发资源、人才、资金的倾斜力度。

Q4: 关注到公司 2025 年第四季度，当季营业收入同比下降 13%，扣非归母净利润同比降低 19%，请问四季度公司经营情况为何会出现如此大的波动？

A4: 公司所处油田技术服务行业具有明显的季节性特征，一季度收入利润占比偏低，二、三季度收入利润占比相对均衡，四季度收入利润占比偏高。2025 年第四季度公司营业收入同比下降 12.88%、扣非归母净利润同比下降 19.30%，主要是受行业环境变化、战略投入加大等多重因素叠加影响。一方面，2025 年国际油价震荡下行导致商品销售价格下行，其中第四季度处于全年最低位，公司能源物流服务产业中相关商品销售业务价格与国际油价关联度高，油价下行拉低了四季度整体营收规模。另一方面，科技研发等战略资源投入加大，第四季度是项目验收结算高峰，研发费用同比增加 2.06 亿元。整体来看，尽管四季度数据出现短期波动，公司经营基本面未变，核心业务韧性与长期增长逻辑稳固。

Q5: 2026 年开年，美伊冲突加剧，国际能源市场也面临较大的不确定性，公司对今年的行业发展展望是怎样的？

A5: 2026 年，地缘冲突直接冲击全球能源生产、运输全链条，引发国际能源市场剧烈波动，对于油气服务公司而言是机遇与挑战并存的一年，高油价一方面带来行业稳定需求支撑，但同时成本攀升、风险加剧、行业竞争分化等也产生挑战。整体看，具备核心技术、稳定客户资源和完善风险防控能力的油气服务公司，将在行业分化中实现突围，而缺乏核心竞争力、过度依赖低端市场的公司，将面临较大生存压力。在行业发展新形势下，公司将结合自身业务特点，进一步加快专业能力建设，持续增强产品核心竞争力与品牌软实力，不断提升国际化经营水平，抢抓市场机遇、规避潜在风险，实现高质量发展。

Q6: 在海外地缘风险不断加剧的环境下，公司是否会持续加强海外市场拓展？

A6: 2025 年，公司践行“强内拓外”的发展思路，以特色产品为抓手，加大海外市场布局和市场开拓。虽然，当前地缘环境复杂多变，但公司仍会坚定不移“走出去”。2026 年，公司将聚焦重点国别和重大项目，稳步提升国际化经营水平。加强策略谋划，提升海外资源配置和项目履约能力，同时，公司将抓好境外合规风险管控，持续关注业务所在国的政治、经济、法律及社会风险，制定周密预案，确保公司在复杂多变的国际环境中行稳致远。

Q7: 截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金 86.12 亿，长期借款 23.61 亿。请问一下，公司出于什么考虑，在货币资金这么充足的情况下，还存在大额的长期贷款？

A7: 结合公司经营战略，公司主要从资金用途匹配、成本优化、经营安全储备三个维度考虑对资金的使用和管理方式。一是资金用途的长期匹配与战略布局

需求，主要用于支持海洋装备智能制造基地建设等这些需要长期稳定资金支持的项目，长期借款可避免短期资金波动对项目推进的影响，确保战略布局的连续性。二是降低综合资金成本，提升资本使用效率，通过锁定长期低成本资金，可有效对冲未来利率波动风险。三是构建稳健的财务结构，抵御行业周期波动，保留充足货币资金可在不同周期保障核心项目持续投入、抵御营收波动带来的现金流压力。

Q8: 公司运营着 14 艘 LNG 运输船，且拥有 8 艘在建新船，请问，这 8 艘在建 LNG 运输船在 2026 至 2027 年的交付节奏安排是怎样的？随着新船陆续下水投运，公司的投资收益是否将迎来确定性的阶梯式增长？

A8: 公司顺利推进我国最大规模 LNG 运输船建造项目，目前计划 2026 年建成交付 4 至 5 艘，2027 年陆续交付剩余船只，具体建造进度以实际交付投运情况为准。公司持股拥有的大型 LNG 运输船业务为公司经营发展提供了稳定的现金流和投资回报，随着新船陆续投运，未来将为公司带来稳定的投资收益增量，为公司业绩增长注入新的动能。

Q9: 公司为修复 2024 年 9 月在台风中受损的“海洋石油 116”，累计已发生近 6.92 亿元的修理支出，而 2025 年收到的保险赔款仅冲减了约 5,380 万元的营业外支出。目前该 FPSO 的生产功能已经恢复。请问：公司预计剩余数亿元的保险赔款大概率会在哪一年集中落地？这是否会给理赔落地当期的净利润带来显著的正向增厚？

A9: 公司正在全力推动“海洋石油 116”保险理赔工作，目前已向保险公司提交了修复支出发票等资料，并逐步澄清理算人提出的问题。结合以往结案的大额保险理赔案例，理赔周期在 1 至 3 年不等，具体赔款时间尚不确定。公司将积极推进理赔事项，力争尽早回款。取得相关保险赔款将对当期的损益产生正向影响。

Q10: 公司 2025 年度现金分红总额创下历史新高，股利支付率也稳步提升至 38.47%。另一方面，年末账面现金及现金等价物余额高达 85.16 亿元。请问，在国资委全面推行央企市值管理考核的背景下，公司未来是否有意愿并有空间将股利支付率进一步向 40% 甚至更高水平稳步迈进？

A10: 公司高度重视股东回报，在制定 2025 年度利润分配方案时，综合考虑投资者合理回报和公司可持续发展，并兑现公司“提质增效重回报”行动方案中对分红标准的承诺，适度提高每股现金分红金额和分红比率，拟定每 10 股派发现金红利 1.47 元（含税），同比增长 8.89%，合计派发现金股利约 14.94 亿元，分红比率 38.47%，同比提高 0.94 个百分点。公司将持续努力提升经营业绩和经营质量，为股东争取更大、更稳定、更可持续的回报。

Q11: 2026 年作为“十五五”的开局之年，公司的经营计划是怎样的？

A11: 2026 年是“十五五”规划实施的开局之年。公司将持续坚持高质量发展。一是聚力实施产业转型升级。科学编制实施五年规划，优化布局、调整结构。加快全面绿色低碳转型，有序推进智能管理、智能服务等 4 类典型场景梯度培育。二是聚力深耕服务保障增储上产主业。围绕老油田稳产、新油田建

	<p>设、难动用储量开发等重点任务，着力突破关键核心技术瓶颈，扎实做好增储上产一体化服务能力。三是聚力培育海洋经济新兴产业。依托公司优势，加力发展新一代海洋信息网络、海洋气象、低空服务等新兴产业。四是聚力开发高价值产品服务。推动产品和服务向产业链价值链高端延伸。强化品牌引领，提升品牌价值，规范产品供应链建设，统一产品质量标准库，加快提升内供外销市场份额。五是聚力拓展两外市场。聚焦新疆、西南、山陕等重点区域，提升区域市场运营能力。坚持“聚焦主业、强内拓外”，科学实施“战略选区”与“战略选品”，形成“核心稳健、新兴突破”的发展格局。</p>
附件清单（如有）	
备注	