

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：（008）

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	中远海发 2025 年年度业绩说明会
时间	2026 年 4 月 16 日（星期四）13:30-14:30
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com
参会人员	<p>董事长：张铭文</p> <p>执行董事、总经理：王坤辉</p> <p>独立董事：邵瑞庆</p> <p>总会计师：胡海兵</p> <p>董事会秘书：蔡磊</p> <p>财务资金部总经理：徐飞</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2026 年 4 月 16 日（星期四）下午，中远海发在上海证券交易所上证路演中心以视频+网络文字互动的方式召开了“中远海发 2025 年年度业绩说明会”，就以下投资者关心的问题进行了互动交流，具体如下：</p> <p>1. 你好，想问下，公司“十五五”期间的规划是怎么样的？</p> <p>首先感谢各位投资者一直以来对公司的支持和关注。2025 年，公司以稳健经营和开拓创新交出一份兼具韧性与活力的年度答卷。“十五五”新篇已经开启，我们将继续以提升投资者回报为重要目标，全面推进战略升级，着力增强“产、融、投”核心功能，加快培育和发展航运产融新质生产力，以价值创造切实回报股东，在迈向可持续发展征程中践行我们的坚定承诺。</p>

深耕主责主业，全面提升产融核心功能，打造产融服务品牌标杆。集装箱制造业务将持续加大在特种箱、绿色智能箱等高端产品的研发与市场开拓力度，扩大绿色产品市场影响力。航运租赁业务将全面提升运营和服务效能，继续深化产业链协同联动，扩大优质资产规模。集装箱租赁业务将进一步拓展全球布局，高度聚焦市场多元化需求，打造定制化服务方案。

推动科技创新，培育壮大产融新动能。推进智能制造和产品创新，打造具有高科技属性、高附加值的产品矩阵。推动数字化运营落地见效，进一步探索推动数智化对于箱厂全流程运营管控、iFlorens 数字创新运营模式以及船舶业务管理的赋能效用，积聚高质量发展新动能。

践行可持续发展，全面构建绿色生态。深耕集装箱减碳技术，进一步深化集装箱 CFP&EPD 平台核算能力和公信力，拓展“绿箱配绿船”应用场景。强化标准创新协同，进一步夯实绿色技术储备与产业化根基，释放绿色价值。

致力价值创造，努力提升股东回报。始终坚持以价值创造为核心，强化市值管理，提升公司治理效能，积极探索多元化股东回报方式，多元渠道促进价值传递，铸就价值实现的再进阶。

我们将以产融为楫，以科技为帆，以数智绿色为舵，以价值为锚，开辟实力进阶广阔航路，稳固股东回报坚实根基，合力推动公司价值实现。谢谢！

2. 2025 年是“十四五”收官之年，公司对 2026-2030 年航运产融生态的预判是什么？是否会拓展航空租赁、新能源装备等新赛道？

投资者您好！集装箱市场方面，2026 年宏观环境仍具不确定性，而新

运力配箱和老旧箱更新需求仍将为集装箱提供稳定支撑。同时集装箱应用场景拓展和科技研发能力的提升给特箱市场持续带来机遇。公司将积极把握市场机遇，挖掘终端客户多样性需求，进一步构建高附加值特箱产品矩阵，提升价值创造能力。

船舶租赁市场方面，主要经济体政策、地缘局势、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船舶租赁市场。与此同时，全球环保政策的推进将推动航运业绿色低碳转型进程加速，带动船舶绿色环保技术升级的强劲需求。公司将积极把握航运产业绿色低碳化转型机遇，持续强化“购、租、融、售”产融服务能力，丰富产融结合船型结构，拓展产融合作新模式，为航运业发展提供优质解决方案，进一步提升自身业务优势。

近年来，储能集装箱凭借其模块化、集成化、高安全性等优势，市场需求显著增长。公司在储能箱领域持续深耕，精进专业领域技术，打造其为公司明星特箱产品之一。2025年，在进一步深化与储能行业头部企业合作的同时，也在不断拓展客户朋友圈，持续凸显储能箱领域服务优势。

未来，公司将持续深耕主责主业，全面提升产融核心功能，打造产融服务品牌标杆，推动科技创新，培育壮大产融新动能，践行可持续发展，全面构建绿色生态，进一步推动公司高质量发展。

3. 对公司 2026 年业绩增长有何预期？

您好，感谢您的关注！2026年，全球经济格局仍存不确定性，而数智化、绿色化转型浪潮正以前所未有的力量重塑航运业生态，为行业韧性发展开辟新空间、注入新动能。集装箱租造市场方面，新运力配箱和老旧箱更新需求仍将为集装箱提供稳定支撑，同时集装箱应用场景拓展和科技研发能力的提升给特箱市场持续带来机遇。航运租赁市场

方面，受到全球贸易区域化趋势、资金市场利率水平、航运业绿色低碳转型进程加速等多重因素交织影响，驱动船舶租赁企业在船舶全生命周期管理、资金融通、资产布局等多方面推动能力升级。公司将全面推进战略升级，着力增强“产、融、投”核心功能，集装箱制造业务将持续加大在特种箱、绿色智能箱等高端产品的研发与市场开拓力度，扩大绿色产品市场影响力。航运租赁业务将全面提升运营和服务效能，继续深化产业链协同联动，扩大优质资产规模。集装箱租赁业务将进一步拓展全球布局，高度聚焦市场多元化需求，打造定制化服务方案。同时，加快培育和发展航运产融新质生产力，以科技创新有力驱动价值创造能力，努力提升股东价值回报。

4. 中远海发提出“产融投”一体化战略，目前航运租赁、集装箱制造与投资管理三大板块如何协同？未来在绿色航运、数字化供应链领域是否有新布局？

投资者，您好！公司造箱与租箱业务围绕产业链上下游布局，业务规模均位于行业前列，具有核心竞争优势，在服务互通、资源共享、科创赋能及绿色协同等方面能实现高效联动，创新性构建起独具优势的集装箱租造产业协同生态。服务互通方面，通过数字化链接打造租造互联互通的服务模式，增强服务效能，为客户提供一站式解决方案，有效增强客户黏性，进一步锻造集装箱租造业务市场竞争力。科技创新方面，通过租造业务协同进一步加强创新产品的市场化应用，造箱业务的优势布局和定制化产品研发能力为租箱业务规模的稳步拓展及特箱领域的有效开拓提供有力支撑。同时，构建租造一体化数字生态系统，通过数字化场景的深度融合，赋能租造箱业务整体效能的提升。绿色协同方面，依托公司在绿色造箱领域的既有成果，进一步推动绿色集装箱租赁服务向客户端延伸，促进 CFP&EPD 成果转化为集装箱租赁的绿色增值服务，打造从集装箱制造到集装箱租赁的闭环价值链和市场新亮点。

同时，航运租赁业务不断深化产业链协同，近年来公司持续投资建造甲醇及氨预留散货船、LNG 船等，进一步丰富和完善了公司绿色船舶资产版图，持续在绿色航运方面布局深耕。此外，公司与产业链伙伴基于 700TEU 电动船成功签发全国首张 Hi-ECO E-vessel 证书，持续释放航运绿色价值。

5. 关注到公司近期有交付投资的新造船舶，想了解一下公司租船业务情况，还有未来的战略规划？

尊敬的投资者，您好！感谢关注！公司持续深耕产融协同，近年来持续发力拓展产融项目，实现优质船舶资产规模跃升。通过构建多谱系船型矩阵，为客户提供多场景船舶解决方案；通过投资船型新、绿色环保、配置合理且通用性较强的优质运力，提升公司价值创造能力和财务稳健性，为公司贡献稳定收入和现金流，同时实现运营效率和绿色环保的协同平衡。

近两年来，公司陆续落地 80 余艘船舶投资建造与出租项目。主要为：75 艘散货船出租项目，船舶交付后将长期租予中远海运散运经营；6 艘 VLCC 型原油轮出租项目，船舶交付后将长期租予中远海运能源经营；4 艘沥青船舶出租项目，船舶交付后将长期租予中远海运特运经营。

未来，航运租赁业务板块将继续发挥航运产业背景优势，进一步巩固船舶租赁领域国内领先地位，深度融入航运产业链、价值链，聚焦服务航运资产全生命周期的业务机会，积极把握航运产业绿色低碳化转型机遇，持续强化“购、租、融、售”产融服务能力，丰富产融结合船型结构，拓展产融合作新模式，为航运业发展提供优质解决方案，进一步提升业务优势。

6. 造箱市场整体情况如何，后续怎么看？会有什么新的机遇吗？

投资者，您好！感谢关注！2025 年以来，关税政策、地缘局势持续影

响国际贸易和集装箱运输行业，集装箱行业在波动中保持韧性，2025年行业产量超650万TEU。2026年航运市场依旧充满不确定性，而新运力配箱和老旧箱更新需求仍将为集装箱提供稳定支撑。同时集装箱应用场景拓展和科技研发能力的提升给特箱市场持续带来机遇。随着国家内贸铁水联运政策的持续加码，多式联运体系不断完善，内贸加固箱的市场规模正加速扩容；在新能源产业高速发展的强力驱动下，储能集装箱市场迎来黄金发展期；冷箱领域新材料研发和技术升级，进一步提升轻量化性能，实现为公铁联运冷链注入新动能。公司将积极把握市场机遇，挖掘终端客户多样性需求，进一步构建高附加值特箱产品矩阵，提升价值创造能力。

7. 请问，公司集装箱租赁最新业务规模多少？长期出租多，还是短期出租多？全球化布局情况怎么样？

投资者，您好。公司根据市场情况以及自身业务规划稳健拓展租箱业务规模，目前，公司所属佛罗伦管理箱队规模超410万TEU，保持在行业前列。租箱业务以长期租赁为主，占比超95%，其余为短租。网络布局方面，公司所属佛罗伦在全球设有20个办公点，业务遍及43个国家近320个服务网点，国际活跃客户超1000家。公司持续优化并拓展海外网点布局，近年来通过加强东南亚、南美、非洲等地代理点设置，探索创新实践模式，有效提升当地租卖箱能力。同时，通过升级数字化运营平台，强化数据应用与共享，进一步提升全球资源互联能力与运营效率。

8. 你好，请问公司在市值管理方面的具体举措有哪些？

您好，感谢您的关注！公司深入贯彻落实国资委、证监会关于市值管理工作的相关精神和要求，以高质量发展为基本前提，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，致力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，围绕价值创造

一价值经营一价值传递，系统化、协同化开展市值管理，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：一是聚焦主责主业，强化内生增长，稳步提升经营效率和盈利能力，夯实价值创造根基；二是实施稳定持续的分红回报，分享发展成果，增强投资者信心；三是积极应用回购等方式，持续探索资本运作新路径，提升资产运营效率；四是深入践行 ESG 治理，以精益的可持续发展实践在资本市场发挥示范作用；五是构建高效的投资者沟通机制，通过多渠道的投资者互通交流，进一步增进市场认同，增强投资者信心。

公司将致力于进一步提升可持续发展动能，努力为股东创造更多价值。同时，一如既往关注投资者利益，探索研究市值管理“工具箱”，加强投资者沟通，进一步优化与资本市场信息互通机制，有效传递公司价值，增强资本市场认同。

9. 请问公司什么时候开始回购H股？

投资者您好。近年来，受到宏观经济、地缘局势等事件影响，资本市场波动较大，公司坚持以投资者为本，积极主动践行上市公司责任担当，接续开展三轮 A+H 股股份回购，以务实之举向市场传递信心、稳定预期，展现维护股东权益的坚定决心。2025 年，公司高效完成两轮 A+H 股回购，已回购并注销股份约 3.5 亿股，合计回购金额约人民币 5.1 亿元。同时接续推进新一轮回购，有力诠释企业担当。

公司结合资本市场情况与沪港两地回购交易相关规则，规范推进股份回购工作。截至目前，第三轮回购 A 股超 3,000 万股，H 股超 1,800 万股。后续，公司将根据两地上市规则合规有序推进回购工作，进一步维护公司价值和股东权益，增强投资者信心。谢谢！

10. 请问未来三年在造船方面的资本支出计划，采用何种方式筹措资金，以及如何控制杠杆水平？

您好，感谢您的关注！公司就已签订尚未支付的固定资产的资本承担

约为人民币 249 亿元。在进行融资时，公司会根据标的船舶已有的租约结构，合理安排期限和利率相适合的融资方案，通过间接融资与直接融资相结合的方式，灵活匹配船舶租赁业务的资金需求。

11. 美元汇率近年来有所波动，请问公司如何管控汇率风险？

您好，感谢您的关注！全球地缘局势、美国经济政策、贸易政策等对美元走势的影响存在诸多不确定性，均会对人民币兑美元汇率形成一定影响。公司将持续关注金融市场环境，根据自身业务特点多维度做好汇率风险管控，坚持资产负债与收入支出的自然对冲，通过平衡外币资产与负债结构，降低汇率波动风险；强化汇率市场趋势分析，灵活运用即期结汇与衍生工具组合控制外汇敞口；推进人民币国际结算应用，动态控制公司外汇敞口。

12. 公司 ESG 方面的工作情况，请介绍一下。

您好，感谢您的关注！公司将可持续发展理念融入核心战略、企业文化与工作方式，坚持公平竞争、合规运营，以更安全、绿色、可持续的产品与服务，促进产业繁荣、生态友好、社会和谐。公司锚定发展定位，聚焦数智化全方位赋能，推进绿色低碳转型，持续加强稳健发展动能。集装箱制造业务方面，加强科技创新，厚植产品和服务品质，全力提升定制化研发制造能力，有力拓展特种集装箱领域的深度和广度，有效布局绿色环保和智能制造领域。集装箱租赁业务方面，加强多元化租赁能力，以数字化赋能提升管理效能和客户服务能力，并完善和构建集装箱租造一体化协同优势，进一步拓展全球布局、强化海外服务能力。航运租赁业务方面，公司不断优化产融结合业务模式方案，推进产融结合优质项目，进一步以环保节能型船舶资产助力深耕 ESG。

近年来，公司凭借 ESG 领域的持续深耕和典型实践多次获 ESG 荣誉及认可：2025 年，公司成功入选“中国 ESG 上市公司先锋 100”及“中

国 ESG 上市公司央企先锋 100” 榜单；获得中国证券报上市公司（港股）2025 年度社会责任金牛奖；第三年入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）》，并再度荣获“行业最佳进步企业”标徽；在恒指 ESG 评级中稳定维持 A 级等；公司建立行业首个集装箱碳足迹与环境产品声明平台（CFP&EPD）并入选《中央企业上市公司 ESG 蓝皮书（2025）》，在集装箱制造行业率先实现“国家绿色工厂”全覆盖，助力打造更低碳更安全的行业发展生态圈。

未来，公司将继续发挥航运产业链协同优势，在环境、治理、社会责任方面精进有为，携手利益相关方，以合作促共赢，共同推进可持续发展目标的实现。

13. 中东局势对公司影响如何？有什么措施或者新机遇？

您好，感谢您的关注！目前，公司于中东地区的业务收入占比极小，中东局势对公司生产经营产生的直接影响较为有限。短期内，集运中东航线可能因运力投放调整，导致集装箱周转效率下降，进而推动集装箱需求有所提升，并传导至集装箱租造市场，对集装箱价格、成本水平等产生一定影响。后续，局势发展趋势的不确定性，或将间接对公司相关业务产生一定影响。公司将密切关注局势变化，做好前瞻性研判，积极应对市场契机与挑战。同时，将持续优化网络布局，适时调整生产经营策略，稳步推进各项提质增效举措，持续加强数字智能对生产运营和产品创新方面的赋能，锻造稳健发展的核心竞争力，并全力为供应链畅通提供坚实保障。