

证券代码：600428

证券简称：中远海特

中远海运特种运输股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-01

| | | |
|----------------|--|--|
| 投资者关系 活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场交流 <input type="checkbox"/> 投资策略会 | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位 名称 | 机构名单： 中邮证券 友邦人寿 中信保诚基金 招商证券 中信证券 融通基金 平安养老保险 方正证券 摩根基金 东吴基金 中银国际证券 易方达基金等机构 | |
| 时 间 | 2024年5月21日 | |
| 地 点 | 上海远洋宾馆 | |
| 上市公司参 加人员姓名 | 张维伟 副总经理、董事会秘书 蔡映洁 证券事务代表 | |

主要内容
介绍

2024年5月21日，中远海特通过参加“中远海运集团资本市场日”活动，与投资者进行了沟通和交流，具体如下：

1. 公司未来几年各船型发展的机遇和挑战有哪些？

答：半潜船市场：2023年以来，随着全球石油消费快速增长，油价屡创新高，为扩大石油产量，油气开采需求不断增长，拉动钻井平台等设备海运需求随之提高，深海油气工程投资方兴未艾，海工装备租赁需求活跃，租金利用率处于较高区间。截至2024年3月，全球海洋钻井平台利用率超过了90%，半潜船需求快速增长，克拉克森海工指数在2023年底已接近历史峰值水平。随着需求扩展、技术发展和功能结构日益复杂化和精细化，工业生产模块和海工装备的大型化趋势明显，客户对半潜船提供从运输到安装的全套整体解决方案的能力要求越来越高。半潜船市场中长期前景依然可期，未来海上油气生产平台、风电变流站升压站平台等大型海工设备运输安装项目将明显增加，有望给半潜船带来更多发展机遇。

纸浆船市场：纸浆属于契合民生消费的强需求市场，市场总体前景广、容量大。世界纸浆需求将持续高涨，RISI预测，2035年全球商品浆需求将增至9200万吨，中国市场方面，在生产成本改善和提价的双重提振下，国内纸企盈利情况将有所改善，支持新增产能持续扩张，预计用浆需求将保持相对稳定。除中国外，纸浆运输在印度、中东市场仍有很大增长空间，非洲、东欧、拉美也将保持较高需求。全球纸浆市场供需基本面持稳增长，预计到2029年仍有每年约900万吨纸浆新产能投入，且项目发运主要集中在南美区域。伴随着货币政策拉动经济逐步回暖，中国纸浆供需缺口不断扩大，纸浆进口需求长期向好，纸浆船市场预计整体维持平稳。

多用途船市场：受集装箱、干散货市场下行影响，2023年多用途船市场呈现下滑趋势。克拉克森数据显示，2023年2.1万吨MPP平均期租水平约为20,375美元/天，同比均值下跌35.4%，但仍处在近十年相对高位。风电、工程机械等行业仍维持较高的行业景气度，运输需求依旧旺盛，对运价形成一定支撑。未来市场仍有结构性利好支撑：一

是随着越来越多大型项目开发，技术和成本因素使得设备和模块趋向大型化，并需要整体运输到项目地组装，不断为特种运输带来新的需求；二是碳中和与能源安全推动风电行业高速发展，全球风电市场空间广阔，中国的风电设备出口和全球风电建设快速增长，风电设备运输需求增长带动多用途重吊船市场提升；三是 RCEP 开启世界最大自贸区运行，将利好区域内海运贸易和第三国航线业务。德路里预计，基于未来的货物需求预测以及新造船订单和拆船等因素，预计未来五年，多用途船队利用率水平将会逐步提高。

汽车船市场：受益于稳定的汽车供应链和新能源车市场崛起，中国汽车出口近两年来保持强劲增长，整车出口规模已超过日本跃居世界首位，预计 2024 年汽车出口量超 600 万辆，2025 年出口达到 700 万辆。汽车船受过去十多年新造订单较少、老旧船舶淘汰和低碳环保等因素影响，运力紧张局面将持续，强劲的需求和供应紧张支撑运费和租船市场。截至 2024 年 3 月末，6500 标准车位汽车运输船一年期租金达到 11.5 万美元/天，已经连续 15 个月稳在高位。虽然庞大的新造船订单量让市场有些担忧，但亚洲汽车出口量的持续增长，对运力的需求依然旺盛，BRS 预测当前市场热度将持续，短期内不太可能出现运力饱和的情况。

沥青船市场：全球沥青市场的贸易量稳中有升，世界沥青市场需求总量将以年平均 4.2% 左右的速率保持增长。随着全球经济的复苏，各国都有加强基础建设的规划，沥青需求明显增加。其中，南美、非洲、印度和东南亚各国等基础设施较差的国家，沥青需求增长尤为突出。在“一带一路”的带动下，未来五年地中海-北非的沥青海运量将从现在的 180 万吨增加至 250 万吨。其中，北非（摩洛哥及埃及）的沥青需求年增长 15% 以上；南非拥有非洲最长的公路网络，由于本地炼厂的关闭，将出现巨大的海运进口需求，未来 3-5 年将会达到 30-50 万吨，加上运输航程较长，是未来沥青运输需求的一个重要增长点。

2. 公司将采取哪些措施应对节能减排政策？

答：公司十分重视环境及生态保护，致力于打造“绿色船队”，通过在船舶设计中融入多样化的环保节能设计，确保新船设计、设备选型和旧船改造满足最新公约和节能相关政策法规的要求，全面提升日常航行中船舶的资源使用效率，减少各类污染物的排放，贯彻绿色航行理念。公司亦注重科技创新，成立了新能源工作小组，密切关注行业内新兴节能材料、节能减排技术和新能源船舶的开发及应用，力求通过先进技术进一步提升船舶效能，降低船舶航行所造成的环境影响。公司持续强化与系统内外的技术研发合作，明确船队节能减碳实施路径，打造绿色低碳运输服务解决方案，确保企业在绿色低碳研发应用赛道方面始终处于行业领先。

未来公司将进一步加大科研投入，落实“双碳”行动投入，综合船舶运输数据、燃油消耗和单耗、碳排放、运营碳强度等数据，对船舶的 CII 等级进行评定监控和汇报，重点关注评级低的船舶。同时，聚焦船队减碳，锁定 LNG 双燃料汽车船，对船舶实施岸电改造，努力建设绿色船队，为中国汽车产业全链减碳目标作出贡献。

3. 公司未来两年接入的运力比较多，如何看待和处理规模与效益的关系？

答：运力的增多、规模的扩大有利于形成运输规模经济。运输规模经济的形成过程，就是运输成本不断下降、运输效益递增的过程，资源会向效益更高、协作更紧密的单位集中，从而使运输资源得到合理流动和优化配置。同时，规模的增大需要管理水平的提升，可能需要改进传统的经营和组织方式，在技术创新的基础上提高运输能力、运输水平。针对海运业，从长期数据来看，基本上规模越大的企业绩效指标的表现相对稳定而且越好，两者之间存在一定的正相关关系。运力规模扩大，在运力调配、航线布局、满足客户需求等方面都将建立竞争优势。

4. 公司大力发展经营性租赁方式租赁船舶，未来几年经营性租赁船舶的规模如何？对公司未来有什么影响？

答：截止 2023 年末，公司通过经营性租赁的方式租赁的船舶共有 30 艘。未来 3 年，按照投资计划，公司经营性租赁的船舶规模预计将超过 80 艘。

（一）应对市场环境和战略变化

采用经营租赁的方式，在船队规划和船队运营方面具有很强的灵活性，有利于提升市场响应速度，更好地应对不同经济环境和运行环境下市场的变化和战略的调整，从而实现在公司的航线网络中获得最佳盈利能力的最大化市场份额。

（二）控制风险与成本

在经营性租赁模式下，租期结束后船舶归还给租赁公司，公司不用考虑船舶的贬值等因素，降低公司的资产风险。此外运营成本提前锁定，同时有效降低安全管理风险。

（三）丰富融资渠道，提供全额融资

以前公司新造船舶基本采用自持固定资产，并使用 30% 自有资金结合 70% 长期船舶贷款的模式。经营性租赁模式下，租赁公司提供全额的资金融通，公司不用一次性付出大额的自有资金即可获得船舶使用权，在扩大船队规模的同时，公司可以利用更多资金投资其它需要发展的项目，进一步增强公司可持续发展动力。

（四）付现频率有所增加

在付现频率方面，贷款本息的支付频率为每季度或半年一次，而租赁模式的租金支付频率基本为每半个月或一个月支付一次，对公司的资金管理提出了更高的要求。