

股票简称：海油工程

股票代码：600583

海洋石油工程股份有限公司
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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国寿养老、人保养老、嘉实基金、民生加银基金、阳光资产、泰康资产、中银基金、平安资管、华泰资管、浦银安盛基金、国泰基金、富国基金、永盈基金、国海富兰克林基金
时间	2025年3月31日-4月1日 2025年4月9日-4月10日
地点	北京、上海
上市公司接待人员姓名	蔡怀宇 财务总监兼董事会秘书 要宝琴 财务管理部总经理 张 剑 证券事务岗位经理 提 静 投资者关系主管
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：2024年新签订单和在手订单拆分？ 答：海外新签近110亿，中东为主，主要为总包项目；期末海外在手订单接近200亿，其中中东140亿。另外公司与沙特阿美续签LTA协议，与壳牌签订合作协议，获得沙特和壳牌等项目，提高海外市场份额。</p> <p>Q2：公司新能源业务及欧洲风电项目拓展计划？ 答：公司新能源业务主要聚焦于欧洲风电市场。近期，国内LNG接收站进入阶段性平稳发展，增量空间来自新能源项目，去年欧洲风电项目新签订单达24亿人民币。珠海场地的前期工程获得了业主高度评价，吸引了众多欧洲业主前往考察。预计未来在欧洲风电项目上将有更多新机会，主要通过当地业主合作及利用合资伙伴的渠道进行资源开拓。</p> <p>Q3：2024年盈利提升归因？ 答：2024年利润率提升，主要得益于运营效率提高和项目进展阶段影响。具体表现为场地利用率提升，分包量减少，海上运</p>

营船舶外部租用天数减少,自主船舶运营效率提升6个百分点;建造和安装业务比重变化,去年使用船天提升16%;数智化手段应用,功效提高20%以上,带动综合毛利率改善。

Q4: 公司项目的主要成本构成?

答: 公司主要四大费用(材料费、分包费、外租船舶费、油料费)大约占收入的65%左右,较2023年有所下降。通过签订长期品质采购协议锁定价格、精细化管理余料废料控制材料费;通过工厂化管理分包人员、提高场地使用效率等措施降低分包费。去年公司成本费用利润率提高3个百分点到9.6%。

Q5: 油价不确定下,公司未来能够继续保持增长?

答: 一是不断降本增效管理,二是海外市场规模效益会逐步显现,三是国内平台将会逐步走标准化模式,对成本节省较大。

Q6: 到2035年400亿海外收入的能见度预计如何?

答: 十五五期间公司年均收入目标是370亿,到末期2030年收入超过400亿(平均每年增速7%)。合计未来5年订单量在1800亿左右,主要几个方面构成:国内每年200亿,合计5年是1000亿;中东每年100亿,合计是500亿;南美地区拿到一个FPSO订单200亿左右;其他还有一些新能源项目等。

Q7: 未来公司是否还有盈利提升空间?

答: 成本结构优化:通过提升订单饱满度获取规模效应,加强内部经营管理,探索价格管理手段,实现全链条协同降本,加强场地间协同合作。

技术手段应用:借助数智化手段,如智能制造基地投产后效率提升20%以上;推动国内平台标准化,降低工期和建造成本。

业务布局调整:去年海外业务还是处于前期准备,公司成本受到拖累,今年将通过长租船舶、合理调配资源等方式改善。随着海外订单增加,国内船舶将根据需求调配至海外,改变以往短期项目运作模式,实现长期稳定经营。

Q8: 消费税退税政策是一次性事件还是持续会有的?

答: 公司享受财政部关于集团内自产油用于油田生产的消费税

退税政策，2024年退还2023-2024两年金额，后续每年在当年退税。

Q9：公司研发费用的确认节奏？

答：公司研发方向围绕十大技术按计划推进。部分研发项目会跨周期，但年底结题项目多一些。一季度新项目立项初期投入少，公司对应研发费用会有季度性波动。

Q10：未来资本开支计划？

答：2024年资本开支约9.5亿，2025年计划为11亿左右。未来资本开支主要涉及中东场地建设和船舶投资。

中东场地建设预计总投资15亿人民币，若采用合资方式，公司分担成本将更少。场地为现成场地租赁，主要评估承载力能否满足需求，建设周期预计一年左右。

Q11：水下采油树业务的市场规模？

答：公司于2024年12月完成2000米级深水采油树、油管悬挂器以及相关服务工具样机总装集成，目前在研水下采油树目前正在天津临港智能制造场地进行测试和核心组部件性能试验，预计2025年6-8月完成DNV取证。公司在2024年12月完成2000米水深水下采油树整装集成，今年第三季度计划完成认证。回顾过去，全球已累计应用8000余套水下采油树，展望未来，每年新增约300-350套水下采油树，国内市场占一定比例，与每年新投产水下项目数量相关。

Q12：公司对于海外项目怎样把控风险？

答：业主筛选：吸取以往经验，优先选择信誉良好的国际知名业主合作。现金流管理：项目现金流管理良好，每年现金流超过净利润和折旧之和，垫资少，有效防控风险。业务规划调整：从“打游击战”式项目运作转变为长期规划，加强海外市场布局，提高风险控制能力。

Q13：国内未来在役设施IMR服务市场的体量？

答：公司已经开展运维服务业务，不仅限于前端设备制造，而是向整个产业链全周期发展，围绕自建的一体化平台提供服务，具有先天优势。去年该业务利润增长明显接近10亿的收入。现有四海平台中，超过设计年限的平台占比近20%，部分

超过 30 年，维修需求增加。同时，未来扩产方式从新建平台可能会逐渐转变为现有平台外挂等方式。未来随着市场需求增大，特别是老旧平台检测维修、水下产品更新改造等方面的业务将会有很大发展空间。

Q14: 项目执行周期情况？

答：国内项目执行周期，如导管架或组块1-2年，大型FPSO超3年，海外项目一般2-3年，LNG液化工厂模块项目通常3年。

Q15: 场地利用率情况及基地定位差异？

答：目前天津和青岛场地利用率超过90%，珠海场地利用率从去年的50%多提升到了70%以上，面向不同的目标市场区域进行定位。青岛基地主要承担国际高端项目，如油气模块和高端工程；珠海基地侧重南海深水项目、区域优势及海洋新能源项目，如欧洲风电；天津智能制造基地则专注于智能制造和标准化产品线。

Q16: 公司未来分红比例？

答：公司分红绝对额和相对比例都在逐年增长，以向投资者传递稳定回报的信号，现在是3%股息率，未来海洋能源或深海科技预计能够提供一定弹性。