证券代码:002501 证券简称:*ST 利源 公告编号:2026-039

吉林利源精制股份有限公司 第六届董事会第二十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

吉林利源精制股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会第二十五次会议于 2026 年 6 月 2 日在公司会议室召开。本次会议通知于 2026 年 6 月 2 日以通讯、书面报告或网络等方式发出。经全体董事同意豁免本次会议通知期限要求。本次董事会由全体董事推举非独立董事居茜女士主持,会议采取通讯方式进行了表决。会议应出席董事 6 人,亲自出席董事 6 人。公司部分高级管理人员列席了本次会议。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》及有关法律法规的规定。

经与会董事审议表决,一致通过如下议案:

(一)审议通过了《关于筹划重大资产重组暨签署框架协议的议案》

表决结果:6 票同意、0 票反对、0 票弃权、0 票回避

具体内容详见公司同日刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的相关公告。

特此公告。

吉林利源精制股份有限公司董事会
2026 年 6 月 3 日

证券代码:002501 证券简称:*ST 利源 公告编号:2026-040

吉林利源精制股份有限公司 关于筹划重大资产重组暨签署框架协议的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

本次交易预计将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。公司将按照相关规定,聘请中介机构开展相关工作,并根据本次交易的进展情况,严格按照相关法律法规的规定履行有关的审议程序和信息披露义务。

本次交易拟采用现金方式支付交易对价,不涉及公司发行股份,不构成关联交易,也不会导致上市公司控制权发生变更。

本次交易尚处于筹划阶段。各方仍在就本次股份转让的具体方案进行协商论证,并需要在开展相关尽职调查、审计评估等工作后方可签署正式转让协议。本协议仅为各方关于本次股份转让的意向性约定。本次筹划的收购事项具有不确定性,存在未能通过内外部相关决策、审批程序而终止的风险。

本次交易相关事项尚存在不确定性。根据《上市公司股票停复牌规则》《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——停复牌》等规定,公司股票不停牌。公司将根据相关事项的进展情况,分阶段及时履行信息披露义务。

敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。

一、交易概述

2026 年 6 月 2 日,吉林利源精制股份有限公司(以下简称“公司”“上市公司”“利源股份”)召开第六届董事会第二十五次会议,以 6 票同意、0 票反对、0 票弃权、0 票回避的表决结果,审议通过了《关于筹划重大资产重组暨签署框架协议的议案》。2026 年 6 月 2 日,公司与解协威、熊牡、翟因辉、兰继潘、奉新县新源管理中心(有限合伙)、奉新县宏志投资合伙企业(有限合伙)、廖四妹、北京乾景明投资管理有限公司、钟燕梅、赵春、张雨轩、宋小年、吴学礼、严世华、江西正普投资有限责任公司、邓永鸿、翟武、张少文、潘小虹、文曦(以上合称“交易对方”“甲方”)签署了《关于江西金利城市矿产股份有限公司股份转让之框架协议》(以下简称“《框架协议》”)。公司拟支付现金购买交易对方持有的江西金利城市矿产股份有限公司(以下简称“金利股份”“标的公司”“目标公司”)35,394,885 股股份,占金利股份总股本的 36.19%,同时金利股份的主要股东将其持有的剩余 29.53% 股份的表决权委托给上市公司,并将该部分股份质押给上市公司(以下简称“本次交易”)。本次交易完成后上市公司将合计控制金利股份 65.72%的表决权,金利股份成为利源股份的控股子公司。

本次交易尚处于筹划阶段。各方仍在就本次股份转让的具体方案进行协商论证,并需要在开展相关尽职调查、审计评估等工作后方可签署正式转让协议。本协议仅为各方关于本次股份转让的意向性约定。本次筹划的收购事项具有不确定性,存在未能通过内外部相关决策、审批程序而终止的风险。

本次交易以现金方式支付对价,不涉及发行股份,不构成关联交易。本次交易预计将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、交易对方的基本情况

(一)自然人交易对方基本情况

序号	姓名	性别	国籍	住所	是否取得其他国家或地区的居留权
1	解协威	男	中国	江西省宜春市	否
2	熊牡	女	中国	江西省宜春市	否
3	翟因辉	男	中国	江西省宜春市	否
4	兰继潘	男	中国	江西省宜春市	否
5	廖四妹	女	中国	江西省宜春市	否
6	钟燕梅	女	中国	江西省宜春市	否
7	赵春	男	中国	江西省宜春市	否
8	张雨轩	女	中国	江西省宜春市	否
9	宋小年	女	中国	江西省宜春市	否
10	吴学礼	男	中国	江西省宜春市	否
11	严世华	男	中国	江西省宜春市	否
12	邓永鸿	男	中国	江西省宜春市	否
13	翟武	男	中国	江西省宜春市	否
14	张少文	女	中国	江西省宜春市	否
15	潘小虹	女	中国	江西省宜春市	否
16	文曦	女	中国	江西省宜春市	否

(二)非自然人交易对方基本情况

1、奉新县新源管理中心(有限合伙)

统一社会信用代码:91360921MA35FCNM85

企业类型:有限合伙企业

营业期限:2015 年 11 月 9 日至无固定期限

主要经营场所:江西省宜春市奉新县工业园区(江西省银辉工程机械有限公司)

执行事务合伙人:彭强

出资额:1,598.25 万元

经营范围:一般项目:企业管理咨询,信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务),社会经济咨询服务(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)

截至本公告日,股权结构图如下:

2、奉新县宏志投资合伙企业(有限合伙)

统一社会信用代码:91360921332879947R

企业类型:有限合伙企业

营业期限:2015 年 5 月 6 日至无固定期限

主要经营场所:江西奉新工业园区

执行事务合伙人:余官强

出资额:1,368.18 万元

经营范围:项目投资;实业投资;投资咨询;资产管理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至本公告日,股权结构图如下:

3、北京乾景明投资管理有限公司

统一社会信用代码:91110117348389758G

企业类型:有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期:2015 年 7 月 7 日

注册地址:北京市平谷区迎宾街 1 号院 11 号楼 10 层 2 单元 1002

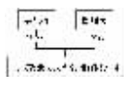
通信地址:北京市平谷区迎宾街 1 号院 26 幢 1 层 8-6

法定代表人:吴旭敏

注册资本:1,000 万元

经营范围:投资管理;资产管理;项目投资;企业管理;企业管理咨询;经济贸易咨询;会议服务;财务咨询;技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广;保洁服务;货物进出口、技术进出口、代理进出口;企业形象策划;组织文化艺术交流活动(棋牌除外);承办展览展示;电脑图文设计;室内装饰设计;设计、制作、代理、发布广告;销售日用品、工艺品、电子产品、机械设备、建筑材料、装饰材料、针纺织品、化工产品、计算机软硬件及外围设备、办公用品、体育用品。(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

截至本公告日,股权结构图如下:



4、江西正普投资有限责任公司

统一社会信用代码:91360900079040100R

企业类型:有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期:2013 年 10 月 18 日

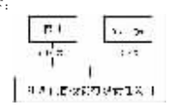
注册地址:江西省宜春市奉新县冯川镇回兰路 110 号

法定代表人:翟武

注册资本:650 万元

经营范围:企业投资咨询、实业投资。(不含限制项目)(依法须经批准的项目经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至本公告日,股权结构图如下:



三、交易标的基本情况

金利股份目前于全国中小企业股份转让系统挂牌。金利股份的股权结构、财务状况等具体信息详见金利股份于全国中小企业股份转让系统网站的公开披露文件。

公司名称:江西金利城市矿产股份有限公司

统一社会信用代码:91360900558478273R

证券简称:金利股份

证券代码:832081

挂牌时间:2015 年 3 月 26 日

企业类型:股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

注册地址:江西省宜春市奉新县高新技术产业园区明珠大道 988 号

法定代表人:兰继潘

成立时间:2010 年 7 月 30 日

注册资本:9,781.6 万元

经营范围:一般项目:金属材料制造,金属材料销售,新材料技术研发,再生资源回收(除生产性废旧金属),再生资源加工,再生资源销售,非居住房地产租赁,非金属矿物制品制造,非金属矿及制品销售,货物进出口(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

控股股东:翟因辉、熊牡、兰继潘、解协威

实际控制人及其一致行动人:翟因辉、熊牡、兰继潘、解协威为一致行动人,共同对金利股份实施控制,系金利股份实际控制人

金利股份不是失信被执行人。

四、交易协议的主要内容

(一)签约主体

甲方 1:解协威

甲方 2:熊牡

甲方 3:翟因辉

甲方 4:兰继潘

甲方 5:奉新县新源管理中心(有限合伙)

甲方 6:奉新县宏志投资合伙企业(有限合伙)

甲方 7:廖四妹

甲方 8:北京乾景明投资管理有限公司

甲方 9:钟燕梅

甲方 10:赵春

甲方 11:张雨轩

甲方 12:宋小年

甲方 13:吴学礼

甲方 14:严世华

甲方 15:江西正普投资有限责任公司

甲方 16:邓永鸿

甲方 17:翟武

甲方 18:张少文

甲方 19:潘小虹

甲方 20:文曦

在本协议中,甲方 1-20 合称“甲方”

乙方:吉林利源精制股份有限公司

(二)协议主要内容

(1)股份转让

甲方持有金利股份 66,662,529 股股份,占金利股份现总股本的 68.15%,为金利股份的股东。甲方拟向利源股份转让其持有的金利股份 35,394,885 股股份,占金利股份总股本的 36.19%。利源股份拟直接或通过其控制的企业受让标的股份(“本次股份转让”)。

标的股份过户后,甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4(金利股份的主要股东)应将其持有的金利股份 28,886,044 股股份,占金利股份总股本的 29.53%对应的表决权不可撤销地委托给利源股份行使,并将该部分股份质押给乙方。

(2)交易对价

结合交易各方的谈判情况及对金利股份的初步了解和判断,各方同意将目标公司全部股东权益之初步估值确定为 307,000,000 元。各方同意,标的股份转让对价暂定为 111,088,469.12 元,折合每股 3.14 元。

最终的交易价格将由转让方和受让方后续基于符合《证券法》规定的资产评估机构出具的资产评估报告所确定的金利股份评估值(基准日为 2026 年 3 月 31 日),经友好协商后最终确定,并在正式的附条件生效的股份转让协议(“正式转让协议”)中明确约定。

(3)利润承诺、减值测试及补偿安排

各方同意,本次股份转让的业绩承诺期为 2026 年、2027 年和 2028 年。甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 作为业绩承诺方初步承诺,金利股份 2026 年、2027 年和 2028 年三个年度内,净利润(本文所述“净利润”均为扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润)应分别不低于 2,709.97 万元、3,251.97 万元和 3,902.36 万元。如金利股份在业绩承诺期内实际实现的净利润未达到承诺金额的,根据审计机构出具的标准无保留意见的专项审计报告,甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 应就未实现的部分以现金方式对上市公司进行补偿。

在业绩承诺期届满时,上市公司应当聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对标的资产进行减值测试,并出具减值测试报告。经减值测试,如:标的资产期末减值额 > 承诺期限内已补偿金额的,则业绩承诺补偿方需根据约定的减值补偿原则各自对上市公司进行减值补偿。

甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 业绩补偿及减值补偿金额上限为本次交易总对价的 30%。

最终的业绩承诺期、利润承诺、减值测试及减值补偿安排将在利源股份与甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 签订的《业绩补偿协议》中作出明确约定。

(4)后续交易

各方同意,本次股份转让交易完成后,且标的公司完成三年业绩承诺的情况下,乙方有权进一步收购甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 持有的标的公司剩余股份,甲方 1、甲方 2、甲方 3 及甲方 4 亦有权要求乙方收购其持有的标的公司剩余股份,届时标的公司整体估值的定价原则按照如下公式计算:标的公司整体估值 = 三年业绩承诺实际累计完成金额 ÷3× 10 倍,具体以评估机构出具的评估报告并经交易各方协商确定,届时交易对方需要进行业绩承诺。

五、上市公司实际控制人自愿承诺

作为上市公司的实际控制人,张源先生自愿承诺:

如金利股份在业绩承诺期内实际实现的净利润未达到承诺金额的,根据审计机构出具的标准无保留意见的专项审计报告,本人就未实现的部分以现金方式对上市公司进行补偿。

在业绩承诺期届满时,上市公司应当聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对标的资产进行减值测试,并出具减值测试报告。经减值测试,如:标的资产期末减值额 > 承诺期限内已补偿金额的,则本人自愿对上市公司进行减值补偿,减值补偿的方式为现金补偿。

自愿的业绩补偿及减值补偿金额上限为本次交易总对价的 70%。

如上市公司与交易对方最终签署的业绩承诺补偿相关协议内容有所调整,本人承诺事项亦相应调整。

张源先生同时自愿承诺,为上市公司本次交易提供资信支持,包括但不限于本人或本人控制的主体为上市公司融资提供担保、本人或本人控制的主体向上市公司提供借款等;本次交易完成后,为上市公司及标的公司后续发展提供资信支持,包括但不限于本人或本人控制的主体为上市公司及标的公司融资提供担保、本人或本人控制的主体向上市公司及标的公司提供借款等。

六、本次交易的目的、对公司的影响

(一)公司拟支付现金购买金利股份 35,394,885 股股份,占金利股份总股本的 36.19%。同时金利股份的主要股东将其持有的剩余 28,886,044 股股份,占金利股份总股本的 29.53%对应的表决权不可撤销地委托给利源股份行使,并将该部分股份质押给上市公司。本次交易完成后上市公司将合计控制金利股份 65.72%的表决权,金利股份成为利源股份的控股子公司。

(二)上市公司与金利股份同属铝产业领域,在原料采购、生产技术、市场渠道、客户资源等方面高度互补。同时,金利股份是国内再生铝领域的专精特新企业,专注废旧铝金属再生利用,通过收购金利股份控制权,公司将快速切入再生铝赛道,获取核心产能、技术与市场资源,填补公司在再生铝领域的业务空白。

(三)本次交易前,上市公司主要从事汽车轻量化产品、新能源产品、工业铝型材、建筑铝型材、铝合金深加工产品、轨道交通装备部件及铝液等铝产品的研发、生产与销售。

标的公司所处行业为废弃资源综合利用业的金属废料和碎屑加工处理,标的公司以废铝为主要原料生产铝合金锭,生产的铝合金锭广泛应用于各类铸造铝合金产品。由于再生铝相对原铝生产具有资源消耗低、能源消耗低、污染排放低、生产成本低等优势,随着国内“城市矿产”概念的逐步认可和城市资源回收体系的进一步建立健全,标的公司所处行业将会迎来新一轮发展的大好机遇。

本次交易后,上市公司将在现有业务的基础上向产业上游延伸至铝合金锭生产领域,将有效提升应对铝型材产品原料价格波动风险的能力。交易完成后,上市公司将加强与标的公司协同、协作,提升经营效率和成果,提高上市公司盈利能力、可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力,符合上市公司全体股东的利益。

(四)本次交易以现金支付,不涉及发行股份,不会导致上市公司股权结构发生变化。

(五)本次上市公司购买的金利股份具有良好的发展前景。本次交易完成后,公司将取得金利股份的控制权,预计交易完成后将提升上市公司营业收入规模和净利润水平,有利于提高上市公司资产质量、优化上市公司财务状况、增强上市公司的持续盈利能力和抗风险能力,符合公司全体股东的利益。

七、本次交易相关的风险

(一)本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

尽管上市公司制定了严格的内幕信息管理制度,在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理,尽可能控制内幕信息知情人范围,减少内幕信息的传播,并已按时登记相关内幕信息知情人,但仍无法排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行交易的行为,本次交易仍存在因异常交易涉嫌内幕交易被暂停、中止或取消的风险。

在交易推进过程中,商务谈判情况、资本市场情况、标的公司情况等均可能会发生变化,从而影响本次交易的条件;此外,在本次交易审核过程中,监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据情况变化以及监管机构的要求完善交易方案,如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致,则本次交易存在暂停、中止或取消的可能。

(二)本次交易的审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可实施,包括取得上市公司董事会、股东会对本次交易正式方案的批准、监管机构对本次交易无异议等事项满足后方可实施。本次交易能否完成相关决策和审批程序等事项以及最终取得相关批准和审批等事项的时间均存在不确定性,提请投资者注意相关风险。

(三)评估工作尚未完成、标的估值及交易作价尚未确定的风险

截至本公告披露日,本次交易相关的评估工作尚未完成,同时本次交易标的资产的交易价格也以符合《证券法》规定的资产评估机构的评估结果为依据,目前标的估值及交易定价尚未最终确定。因此本公告中涉及的交易对价仅供参考之用,最终结果以重组报告书中披露的内容为准,届时相关内容与本公告中披露的数据和情况可能存在较大差异,提请投资者注意风险。

(四)整合风险

本次交易完成后,标的公司将纳入上市公司管理及合并范围,尽管本次重组在产品、技术、市场等多方面有充分的协同性,但随着经营规模和人员规模的扩大,重组后上市公司仍面临组织设置、业务管理及团队管理等多方面的挑战,因此整合协同效果存在不确定性风险。若未来整合效果不及预期,可能对上市公司整体经营业绩带来一定影响,提请投资者注意相关风险。

八、标的公司经营相关的风险

(一)宏观经济及行业周期波动风险

标的公司专注于再生铝行业,以废铝为主要原料生产铸造用铝合金锭、铝精密铸件,产品广泛应用于传统汽车、通用机械铸造、移动通讯、电子电器、摩托车配件等行业。标的公司主要产品系下游行业的基材,而下游应用市场总体需求受国内外宏观环境、供求关系等因素影响,如果未来发生宏观经济景气度下降导致下游应用市场需求萎缩、行业竞争加剧等情况,将对标的公司的经营业绩产生不利影响。

(二)产品及原材料价格波动风险

标的公司再生铝合金锭、铝精密铸件生产所需主要原材料为废铝,原材料成本在生产成本中占比较高。由于原材料价格、产成品价格均与金属铝紧密相关,而金属铝价格受全球宏观经济、市场供需关系、国际贸易政策等多种因素影响存在一定波动性,同时在实际生产经营过程中,原材料采购与产成品销售之间存在一定时间周期,因此铝价波动短期内将对标的公司经营业绩和财务状况产生一定影响。

(三)环境保护政策变化风险

再生铝产品生产过程会产生废水、废气、固废和噪声,标的公司拥有完善的环保设施和管理措施并严格遵守国家环保法律法规,目前标的公司三废和噪声的排放或处理符合国家和地方的排放标准。但是随着社会公众环保意识的逐步加强以及国家环保法律法规对环境保护要求的日趋严格,如果未来相关部门颁布并实施更高的环保标准,标的公司未能及时达到相应要求,则有被限产、停产或受到环保处罚的风险。同时,若未来环保标准提高,标的公司将进一步加大在环保方面的支出,从而导致经营成本增加,对公司盈利能力造成负面影响。

(四)税收优惠政策变化风险

标的公司及其全资子公司江西忠言金属科技有限公司均为高新技术企业,根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定,当前按 15%的税率计缴企业所得税。如果未来高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化,或者标的公司及其全资子公司以后年度不能被持续认定为高新技术企业,而按 25%的税率缴纳企业所得税,将对标的公司的经营业绩造成不利影响。

(五)人才流失风险

标的公司所处行业对研发、生产及技术服务人员的专业技术要求较高,拥有稳定、高素质的人才队伍对公司的发展壮大至关重要。经过长期的技术积淀与发展,标的公司已在关键技术与生产领域形成核心竞争力,并拥有一支经验丰富的技术队伍和经营管理团队。随着公司业务的发展与生产经营规模的不断扩大,同时行业内对核心技术人员和管理人才的争夺日趋激烈,如果未来公司不能提供有市场竞争力的激励机制,造成核心技术人员和管理人才流失,将对标的公司的经营和业务稳定性造成不利影响。

九、上市公司存在未弥补亏损风险

截至 2025 年 12 月 31 日,公司经审计的合并财务报表未分配利润为 -8,272,503,307.20 元。根据《公司法》《公司章程》,上市公司实施现金分红时须当年实现盈利且在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。虽然通过本次交易,标的公司的盈利将纳入上市公司报表,但重组后上市公司仍可能在一段时间内存在未弥补亏损,进而可能导致一定期限内无法向上市公司股东进行现金分红,提请广大投资者关注相关风险。

十、其他风险

(一)股价波动风险

股票价格波动与多种因素有关,包括公司发展前景、宏观经济环境、投资者心理预期、金融政策调控等。本次交易需要一定的时间周期方能完成,在此期间,股票价格波动会给投资者带来风险。针对上述情况,上市公司将严格按照相关法律法规的要求及时、真实、准确、完整地披露相关信息,供投资者做出投资选择。

(二)不可抗力风险

上市公司不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性,提请广大投资者注意相关风险。

特此公告。

吉林利源精制股份有限公司董事会
2026年 6 月 3 日

证券代码:600150 证券简称:中国船舶 公告编号:2026-017

中国船舶工业股份有限公司 2025 年度及 2026 年第一季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国船舶工业股份有限公司(以下简称“公司”)于 2026 年 5 月 26 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《中国船舶工业股份有限公司 2025 年度及 2026 年第一季度业绩说明会预告公告》(公告编号:2026-016)。本次业绩说明会已于 2026 年 6 月 2 日按期召开。现将相关召开情况公告如下:

一、本次业绩说明会召开情况

2026 年 6 月 2 日,公司董事、总经理施卫东先生,独立董事陈缨女士,总会计师王洁女士及董事会秘书管红女士出席了本次业绩说明会,针对公司 2025 年度及 2026 年第一季度的经营成果、发展战略及财务指标等情况与投资者进行了交流和沟通,并就投资者普遍关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回复。

二、本次业绩说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

1.投资者提问:目前造船行业的情况如何?公司的业绩有望逐季上升么?

回复:您好,感谢您的关注。2025 年,受全球经济相对低迷、国际政治事件扰动等影响,全球贸易格局重塑,船舶行业虽面临短期波动和阶段性下调,但新造船市场仍处于高景气周期,新船价格保持高位运行。未来一段时间,行业尽管可能面临地缘政治动荡、贸易政策扰动、航运脱碳进程放缓等多方面风险因素,但船队运力达旧更新、绿色智能转型、全球造船产能紧平衡的趋势未发生根本变化,新造船市场需求仍将支撑行业继续稳健发展。

公司牢牢把握船舶行业转型升级和景气度提升机遇,以重组整合为契机,积极构建高效协同与错位发展相结合的经营格局。同时,2026 年第一季度公司发挥主建船型批量建造优势,强化精益管理,深化成本管控,交付的民船建造产品数量及单船平均价格同比增加,实现了经营质量的持续提升。此外,公司目前基本面情况良好,将通过不断提升智能化制造水平和精益化管理水平、提高生产效率,增加船舶交付总量、降低船舶制造成本,努力实现更大效益。谢谢!

2.投资者提问:造船行业目前处于景气周期,中船在手订单饱满,造船指数高位运行,营收和利润都有一定增长,但是股价却一直没有体现。上市公司一直说要做好市值管理,体现投资者价值,但是投资者投资体验却比较差,相应股价也没有体现,请问上市公司有没有分析过具体原因?是否存在市场传言的,参考合并中国重工的方式,存在人为压制股价,以便于在后期集团注入沪东中华时候,集团获取更多的利益的行为和考量?谢谢。

回复:您好,感谢您的关注。我想这个问题可以从公司与行业、估值体系的理解与认知、如何做好市值管理等方面进行分析。对于中国船舶而言,规范有效的公司治理、公正透明的信息披露、业绩的确定性增长和业绩的持续释放始终是公司在资本市场最大的底气和支撑,也是估值提升和估值落地的核心前提。因此我们认为这种确定性可以从三个方面展开来说:

一是规模与技术上的优势壁垒。公司造船完工量、新船订单量、手持订单量三大造船指标均处于领先地位,是国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司。2025 年,公司更是以重组整合为契机,积极构建高效协同与错位发展相结合、全谱系覆盖与优势主建船型相呼应、批量化接单与节拍化生产双突破的经营格局,实现了经营质量的持续提升。这种国家战略性的规模与技术集聚,是我们穿越周期最大的护城河。

二是订单上的雪墙高筑。公告数据显示,截至 2025 年末,公司累计手持民品及海工船舶订单 652 艘 /7997.30 万载重吨 /4674.51 亿元,交船期排至 2030 年。公司手持订单结构升级优化,正加速向高端化、绿色化、智能化转型,按照订单艘数统计,油船占比近 30%,集装箱船占比近 20%,散货船占比近 20%,液化气船占比超 10%,特种船等其他船型占比近 20%。

三是财务上的加速向好。公司牢牢把握船舶行业转型升级和景气度提升机遇,以全谱系产品建造能力完美适配本轮船舶景气度周期中的不同船型需求轮动,以高端化、绿色化、数智化产品提升稳固公司在新造船市场的议价能力,以精益化管理和科技赋能持续降低成本端支出,公司利润率稳步增长。2025 年,公司实现营业收入 1,519.78 亿元,同比增加 13.97%;实现归母净利润 78.48 亿元,同比增长 86.00%。2026 年一季度,公司经营业绩同比继续快速提升,实现营业收入 433.12 亿元,同比增长 54.90%;实现归母净利润 48.32 亿元,同比增长 251.64%。

因此,落脚到估值体系,也是我们在多个场合反复和广大投资者提到的,一是从中国船舶独有的“三重价值”来看,公司作为央企控股的造船旗舰上市公司,我们在功能定位上始终以“服务国家战略、支撑国防建设、引领行业发展”为使命,以更高的行业站位、更全面的产业结构、更突出的技术引领,致力于实现公司的战略价值、功能价值和经济价值的有机统一,具备无法替代的行业地位。二是从资本市场角度看,船舶行业景气度持续景气、公司盈利能力不断增强,公司自身的竞争力与行业发展红利还在双向共振中,体现出一定程度的戴维斯双击效应。因此,我们立足于这样两个角度去思考公司的估值,有助于投资者避免市场波动的困扰、改变对周期股、传统行业股的固有认知、保持长期的理性投资定力。

最后是如何做好市值管理工作。作为央企上市公司,公司始终坚持以规范运作为主线、以提升公司投资价值和股东回报能力为抓手开展各项市值管理工作。一是严格落实国资监管和证券监管要求,内强质地、外塑形象,提质增效重回报。二是以高质量信息披露为核心,将公司与行业清晰传递给资本市场。三是持续深耕主动式投关、特色投关管理,打造公司投关“品牌”,“船”递价值。四是不断丰富市值管理工具箱,通过持续推进年度分红和中期分红,增进资本市场认同。从而多措并举为估值落地铺路,将业绩的确定性趋势转化为市场共识。谢谢!

3.投资者提问:根据公司公告承诺,公司大股东承诺在 2028 年 1 月前剥离沪东中华不宜注入上市公司资产,并提请股东大会审议注入上市公司,可否介绍一下目前的进展情况?谢谢。

回复:您好,感谢您的关注。公司严格按照信息披露有关要求做好信息披露工作。有关沪东中华注入问题,2025 年 1 月,公司控股股东中国船舶集团有限公司做了相关承诺,承诺内容如下“由于沪东中华存在不宜注入上市公司的资产。本公司承诺,在本承诺出具后三年内剥离沪东中华不宜注入上市公司的资产使沪东中华符合注入上市公司条件,并向本次交易后存续上市公司中国船舶董事会提议将沪东中华注入中国船舶,由中国船舶董事会审议收购沪东中华相关资产的议案,并由其视具体情况决定是否提交中国船舶股东大会审议。”请详见承诺有关内容。截至目前,公司没有应披露未披露信息,后续若有符合披露要求的重大进展,公司会严格按照信息披露准则及时履行信息披露义务。谢谢!

4.投资者提问:请问贵公司核心控股的江南造船、外高桥造船、广船国际、中船澄西、大连造船、北海造船、武昌造船这 7 家船厂,各自拥有的船台、船坞数量,以及目前的使用率情况如何?

回复:您好,感谢您的关注。公司当前产能利用率较为饱满。基于当前良好的船舶市场形势,公司将持续深化产业布局,结合环渤海、长三角、珠三角三大造船工业产业集群的自身特点,通过精益化管理和数智化赋能,多措并举有针对性地落地产能提升措施,做强做优做大实体经济,推动船舶产业提质增效,为公司高质量可持续发展提供坚实支撑。具体来说,各船厂将重点通过提升吊机起吊能力、填平补齐生产设备、提高分段制作效率等措施,提升现有船坞建造批次;同时公司将进一步强化供应链管理,加强多方合作。相信通过上述举措,公司在“十五五”期间将实现产能的高效提升,为公司更加从容地承接市场需求,更加稳定地实现“保交船、快交船、交好船”工作目标奠定良好基础。谢谢!

5.投资者提问:今年截至目前油船和散货船二手船价格节节高升,且克拉克森新船价格指数最新为 185.0,已创今年新高。请问贵公司如何看待新船价格后续 2 年 -3 年的走势?如果后续新船价格能够持续走高,建议贵公司尽量站在“卖方市场”的角度,不轻易接低价单,尽可能接高价值船舶订单,为股东创造更大价值。

回复:您好,感谢您的关注和建议。目前新造船市场仍处于历史的高景气周期,新船价格保持高位运行。未来一段时间,行业尽管可能面临地缘政治动荡、贸易政策扰动、航运脱碳进程放缓等多方面风险因素,但船队运力达旧更新、绿色智能转型、全球造船产能紧平衡的趋势未发生根本变化,新造船市场需求仍将支撑行业继续稳健发展。有关接单策略,感谢您的建议。谢谢!

6.投资者提问:请说明一下目前船舶有哪些新研发的技术导入,有解决哪些关键技术,解决了哪些以前国外卡脖子的技术问题,有哪些领先的技术优势,有哪些高端船舶的船型是公司独有的,除了产出吨位数的领先,着重讲一下未来船舶发展的趋势,公司的技术储备,自主研发,自主制造的优势,公司不仅要做到最大,还要做到最强,更要做到技术领先。更要做到自主创新自主研发,要引领世界,而不是简单的装配焊接。

回复:您好,感谢您的关注。公司是国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司。公司在本轮周期中把握行业机遇,已形成产品全谱系化、建造数字化、产业绿色低碳化的高质量发展格局,成功摘取了造船工业皇冠上的“三颗明珠”。作为我国船舶工业发展的国家队、主力军,公司拥有完善的科技创新体系和领先的科研创新能力,是引领行业科技创新发展、打造船舶新质生产力的中坚力量。公司各子企业高度重视技术创新和研发投入,造船企业持续强化自主船型研发设计能力,进一步构建主建船型的竞争优势与壁垒,提升高端船型市场竞争力,加速培育船舶新质生产力,巩固行业引领地位。公司在 2025 年年报中花了大量篇幅对公司科技创新发展做了表述,具体详见《公司 2025 年年度报告》经营情况讨论与分析中相关内容。谢谢!

7.投资者提问:最近一年人民币升值严重,对中国船舶来说,有多大影响?如果未来人民币大幅度升值,我们将如何应对?

回复:您好,感谢您的关注。汇率波动会对公司业绩产生一定影响。长期以来,公司始终秉持汇率风险中性管理原则进行汇率风险管理。注重降低风险敞口,通过签署远期结售汇合约,降低汇率波动对公司收入的影响,降低收入以及利润的不确定性。谢谢!

8.投资者提问:(1)关于超预期的利润:Q1 净利润同比暴增 251.64%,除了低基数和高价船交付外,最关键的驱动因素是什么?这种增速能否持续?(2)关于高价船的释放节奏:当前手持订单覆盖到 2029-2030 年,接下来高价船(特别是 LNG 双燃料等高附加值船型)的集中交付节点大概在什么时候?可以分段介绍一下吗?(3)关于毛利率的提升路径:造船主业毛利率从去年底的 9.88%提升至 Q1 的 17.48%。船用钢材等原材料价格波动对利润影响有多大?定价机制是否能覆盖成本波动?

回复:您好,感谢您的关注。关于您的问题回复如下:

(1)公司 2026 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 48.32 亿元,同比增长 251.64%。报告期内,公司把握船舶行业发展态势,进一步发挥主建船型批量建造优势,强化精益管理,深化成本管控,交付的民船建造产品数量及单船平均价格同比增加,经营业绩同比提升。

(2)公司 2025 年交付船舶主要是 2022-2023 年承接订单。2026 年计划交付船舶主要是 2023-2024 年承接订单。

(3)钢材、外购设备占总成本的比重近 65%。2022 年以来,钢材价格整体处于震荡下行趋势,船舶配套设备价格与造船市场紧密相关,随着船价上涨及订单增长,船舶主机等配套设备价格存在一定幅度的上涨。

谢谢!

9.投资者提问:分红比例是否偏低,后续公司对分红这块有什么计划?

回复:您好,感谢您的关注。公司重视对投资者的合理投资回报,坚持“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制,2025 年拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.65 元(含税),以此计算合计拟派发现金红利 2,746,851,770.12 元(含税),占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例 35.00%。另外,在此基础上,综合考虑公司的盈利状况、经营发展、合理回报股东等情况,公司制定了 2026 年中期利润分配方案,并办理中期利润分配相关事宜,还需提交公司 2025 年度股东会审议。根据中期分配方案,现金分红总额占 2026 年上半年实现的归属于上市公司股东的净利润的比例拟不低于 35%,以实际行动切实提升投资者获得感与回报水平,与投资者共享高质量发展成果。谢谢!

10.投资者提问:您好!结合公司公告、央视及财经媒体报道,叠加多家券商最新研报,目前市场对公司业绩预期明确:长江证券、国金证券、申万宏源、国泰海通、方正证券等机构预测,公司 2026-2028 年归母净利润分别区间为 155-218 亿元、210-275 亿元、270-320 亿元,其中 13 家机构一致预期 2026 年净利润约 186.11 亿元。各大券商普遍认为,公司业绩爆发源于 2020 年前后低毛利老订单基本出清,2023-2024 年签约的高价高毛利绿色船型进入集中交付期,叠加船价高位、原材料成本回落形成盈利剪刀差,同时在手订单充裕、排期至 2028-2030 年,重组并表也将进一步增厚收益。想请问管理层,结合当前订单交付节奏与行业形势,是否认同机构对公司未来三年的业绩判断?公司毛利率能否持续提升,盈利中枢稳步上移?谢谢!

回复:您好,感谢您的关注。由于信息披露要求,无法就研究机构的数据作出明确回应,敬请理解。公司目前基本面情