

## 中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

|           |   |
|-----------|---|
| 时间        | 2024年7月   |
| 公司接待人员    | 证券事务代表 董办主任 卢荣蕾<br>投资者关系 李春阳、东冉   |
| 机构名称      | 招商证券、海通证券、银河基金、阳光资产、华夏久盈、中银基金、合远基金、人保资产、华泰柏瑞等   |
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input checked="" type="checkbox"/> 电话接待<br><input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会<br><input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会<br><input type="checkbox"/> 其他   |
| 主要调研内容    | <p><b>1. 由于地缘动荡造成的近期海运运价上涨，对公司海运业务有什么影响？</b><br/>             公司海运代理业务不提前锁定运价，因此运价波动会对收入产生同向影响，但对板块利润影响有限，海运代理板块分部利润主要与箱量及为客户提供的服务链条长短相关。</p> <p><b>2. 公司海运货代出口区域占比是怎样的？</b><br/>             公司海运代理出口货量排名前三位的地区是亚洲、美洲、欧洲。</p> <p><b>3. 公司空运业务模式是怎样的，空运业务中使用固定运力的货量占比有多少？包机协议期是多久？</b><br/>             空运业务方面，公司通过包机、包板、包舱提前锁定部分可控运力，业务模式由传统货代模式向“新型承运人”的复合模式转变，并借助跨境电商和高端制造业的快速发展，形成了稳定的干线运力需求。目前公司空运通道业务中，约25%-30%是通过公司可控运力运输，其余部分为市场临时采购空运运力。<br/>             公司包机协议期通常为一年，也有个别短于一年。</p> <p><b>4. 公司如何看海运代理、空运代理、跨境电商物流未来的业务量预期？</b><br/>             2024年一季度，公司海运代理业务量同比增长21.2%，空运通道（包括空运代理及跨境电商物流）业务量同比增长23.2%，跨境电商物流业务量同比增长34.1%（按重量计）。公司海运代理、空运代理业务量主要与中国出口贸易货量相关，如家电、纺织品、家具、仪器设备等；跨境电商物流业务量与中国跨境电商出口海外需求相关，海外电商渗透率仍远低于国内，目前我国跨境电商市场整体仍处于增长态势。</p> <p><b>5. 2024年第一季度公司归母净利润8亿元，同比下滑16%，原因是什么？二季度合同物流的价格压力是否有缓解？</b><br/>             2024年第一季度，公司积极抢抓市场，主要板块业务量实现了较好的增长，其中合同物流业务量同比增长26.4%，海运代理业务量同比增长21.2%，空运通道业务量同比增长23.2%，铁路代理业务量同比增长36.8%。2024年第一季度，公司实现营业收入242.87亿元，同比增长8%，但受客户价格压力、仓储市场租金下滑等影响，利</p> |

润端承受一定压力，一季度公司归母净利润 8.03 亿元，同比下降 16%。二季度合同物流面临的价格压力依然存在，预计还将持续一段时间，具体取决于整体市场环境。

**6. 公司包机和班列的补贴金额与哪些因素相关，如何看未来的补贴金额趋势？**

公司其他收益中的政府补贴主要是与公司日常经营相关的包机、国际班列等物流业财政补贴，补贴金额主要取决于政府补贴政策和公司业务开展情况。

**7. 公司的派息政策是怎样的？**

公司没有派息指引。自 2003 年在香港上市以来公司一直保持了稳定的派息，近几年派息率均在 30% 以上，2021 年派息率达到 36%，2022 年超过 40%，2023 年达到 50%。公司未来将继续根据经营情况、资金安排等统筹考虑派息事宜，与股东分享公司经营成果。

**8. 如何展望中外运敦豪未来的经营情况？**

中外运敦豪的服务在时效性、安全性、服务质量等方面都处于市场领先地位。过去三年，在空运市场旺盛的情况下，中外运敦豪的增速和利润水平是非常态的。尽管中外运敦豪最近几年在市场拓展和客户结构方面都在继续加大力度拓展和优化，但受中国进出口贸易、跨境电商增速放缓等因素影响，未来可能不会保持过去几年的高速增长。其利润水平取决于很多因素，包括进出口贸易、电商市场变化、商业航班恢复、油价、汇率等。

**9. 公司 REITs 申请发行的进展**

公司于 2022 年 6 月披露了开展基础设施公募 REITs 申请发行工作的公告，本次拟入池基础设施项目共 6 处，分别位于昆山、无锡、金华、天津、成都，资产（包括仓储和办公楼）面积约 30 万平方米。由于涉及多个监管部门审批，时间上存在一定的不确定性，如有重大进展，公司将按照上市地上市规则的相关规定履行信息披露义务。

**10. 过去几年公司的资本开支情况是怎样的？**

过去几年公司每年资本开支约 20 亿元人民币（不含兼并收购），主要是用于物流基础设施建设和改造升级、物流设备采购等。未来，公司将继续关注是否需要加强核心资源获取，如大湾区、长三角、北上广深等地区。

附件

无