

嘉友国际物流股份有限公司 投资者调研会议记录

时间：2024年8月28日-2024年9月6日

方式：电话会议

公司出席人员：董事、总裁孟联女士，董事会秘书聂慧峰先生

参会机构：兴业证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、华创证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海东方证券资产管理有限公司、敦和资产管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、博时基金管理有限公司、浙商基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、东方基金管理股份有限公司、银华基金管理股份有限公司、长城基金管理有限公司、上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）、上海聚鸣投资管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、国华人寿保险股份有限公司、工银安盛人寿保险有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、中华联合保险集团股份有限公司、施罗德交银理财有限公司、广银理财有限责任公司、建信理财有限责任公司等机构。

调研主要问题及回复情况：

问题 1：2024 年上半年业绩增长的主要驱动因素？

回复：2024 年上半年，公司按照预定计划发展业务，取得了不错的成绩，公司已形成中蒙、非洲并驾齐驱的经营模式：中蒙市场模式成熟，稳步增长；非洲市场势头强劲，潜力巨大。

中蒙市场：2024 年上半年，中蒙跨境物流市场延续良好发展态势，2024 年上半年，中蒙双边贸易额同比增长 18.8%；二连浩特、甘其毛都口岸进出口货量再创历史新高，为公司中蒙跨境综合物流业务夯实基础。通过与港股上市公司 Mongolian Mining Corporation 的煤炭开发股权合作和煤炭长期合作协议的签订，公司探索出极具竞争力的“资源+贸易+物流”的业务模式，依托煤炭资源与口岸核心物流资产稀缺资源的优势，激发“贸易规模”和“物流服务”增长动能，从而进一步巩固公司在中蒙跨境物流市场的核心竞争力，提升利润空间。

非洲市场：公司将中蒙口岸多年运营核心物流资产及提供关联服务的经验

向非洲市场复制升级。2024年上半年，非洲刚果（金）卡萨陆港项目车流、货运量稳步增长，同时，公司在完成赞比亚知名跨境运输公司收购后，加强了公司在非洲发展的本土元素，加快实现企业文化融合，进一步深化非洲内陆运输业务网络布局、扩大车队规模、优化运输路线、建立中南部非洲不同国家的配货物流节点，以多种方式提高跨境车辆配载率，公路、口岸、物流节点、港口一体化的中南部非洲运输网络已经形成。公司前期通过矿产品物流运输进入非洲市场，未来将放眼农产品、大宗商品、民生物资的运输，公司非洲大物流市场将充满想象。

问题 2：公司在中蒙市场业务量及口岸份额提升方面的布局

回复：中蒙市场是公司重要的核心业务之一，公司一直不断深化和打磨业务模式，从最初国内段普货物流，到投资建设并运营物流基础设施，如海关监管场所、保税库、保税物流中心等，再发展至签订长期合作协议开展物贸一体化供应链业务，目前探索出“资源+贸易+物流”的业务模式，即2024年上半年投资入股港股上市公司MMC的矿山，从煤炭供应端锁定货源。公司中蒙的业务模式也从单纯的运输服务提供商向供应链管理企业升级。

公司与矿产企业的合作不是为了介入矿产开发领域，而是通过股权投资保证跨境物流业务的长期增量，充分发挥核心物流资产的价值与运营能力，连接上游矿山与下游用户。“资源+贸易+物流”将是公司未来长期的经营模式，物流服务永远是公司的业务核心。

问题 3：非洲项目上半年经营情况和未来展望

回复：公司从2018年起就把非洲区域列为除蒙古之外最重要的业务增长区域。未来，非洲区域的业务发展增速将超过中蒙区域。

公司在非洲的业务拓展一直以来都有着自己的规划和节奏，并形成了“三步走”的发展战略：第一步是通过基础设施投资搭建互联互通的运营线路，服务好公司大宗商品的客户需求，特别是优质的矿业客户的需求，之后公司会在已形成的运营线路上投资各种形态的仓储设施，实现更优质的物流节点功能，服务于多种经济活动的物流需求，第三步公司会赋予高效的物流网络一些供应链管理的升级功能，就像公司在中蒙市场中的创新，在供应链管理中充分发挥物流的优势最大化业务规模，保障中非业务板块的稳定发展。

嘉友国际在非洲的开拓更像是一个搭建互联互通非洲陆运网络的先行者和践行者，公司已经开始并持续推进将中国成功的陆港联动多式联运的发展模式复制到非洲区域，以大宗货物的运输为起点和重点，通过陆港基础设施升级改造，推动物流节点建设，降本增效，为推动共建“一带一路”高质量发展的中

非关系履行企业的责任。

问题 4：公司介入“低空经济”领域将会有怎样的创新应用？

回复：随着低空经济产业快速发展，公司也加快“低空+跨境物流”相关应用场景在物流运输能力落后的国家和地区落地，构筑新的战略优势和业绩增长引擎。2024年8月，公司联合其他几家专业化公司签订合资协议，共同投资设立盛友行科技发展(江苏)有限公司，主要从事无人机产品的研发、生产、销售及相关技术服务。无人机的投入使用将应用于重量低于500公斤的货物运输，续航可以达到1200公里。可以预见在物流基础设施不完善的地区，在拥堵严重的城市，用于运输的无人机将成为具有实际经济效应的一种业态，这样的创新和探索也符合非洲国家高质量发展的需要。未来非洲中南部国家可能是低空经济应用的理想场景。

问题 5：如何看待中蒙和非洲业务的市场空间？

回复：中蒙市场是公司的基本盘，除了夯实基础与创造增量外，未来会引入低空经济，向蒙古市场推广；中非市场作为公司的重点突破口，未来业绩增长可期。根据相关数据分析，非洲整个物流市场规模大概每年在4000-6000亿美元。

我们认为，只要在非洲脚踏实地做事，未来是没有天花板的。公司也会将现有非洲项目扎实做好，实现公司业绩的双轮驱动。