

证券代码：601228

证券简称：广州港

公告编号：2017—025

广州港股份有限公司投资者关系活动记录表

记录表编号：2017-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华创证券交通运输与供应链行业分析师 刘阳
时间	2017年5月12日上午9:00
地点	本公司 2508 会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理 宋小明 董事会秘书 马楚江 生产业务部科长 林政党
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 问：广州港 4 月份吞吐量同比增长 10.9%，公司对后续港口形势展望？</p> <p>答：广州港是综合性港口，货种比较多，受单一货种影响较小，而且内贸比重较大。今年以来内贸受大宗补库存等因素刺激，形势比较好，相比外贸增幅更多。预计后续仍将有一定增长，但存在不确定性。</p> <p>一季度来看，整体吞吐量增速 10%以上，其中集装箱增速 11%多，汽车、外贸进口煤炭等 20 以上增速，钢材 15%左右增速。汽车增速较快主要得益于交通部治超政策，原来由陆路运输车辆的客户，从公路转为水运。</p> <p>2. 问：我们的历史和优势？</p> <p>答：广州港历史很长，在历史上就是重要的口岸。最早从清朝乾隆时期到鸦片战争有 83 年是唯一的口岸，后开放到 5 个口岸。鸦片战争后，香港兴起，由于香港地理位置优越、国际经济地位重要、贸易市场发达，逐步形成货物转运中心，同时早期大陆政策不开放，大量珠三角货源经过香港中转。</p> <p>改革开放后，早期广州和深圳的发展更多是错位发展，广州侧重散杂货，集装箱较少且内贸占比大一些，深圳侧重外贸集装箱和一部分散杂货。现在广州开发南沙，广州港在南沙建设深水码头，具有很强的区位优势，因而带来成本优势。南沙港区于 04 年投入使用，增速很快，平均 1 年</p>

涨 100w 标箱，箱量的增加更多是市场的选择。
从港口特点来看，港口和城市发展经常有矛盾，港口不断外迁以满足城市发展的需要。而南沙龙穴岛是一个孤岛，广州市对南沙的定位主要做交通物流和造船等，因此不会受到这方面的局限。而南沙自贸区的设立，更为南沙的发展提供强有力的支持。

3. 问：我们募投项目将于今年建成，预计吞吐量情况如何？达产之后我们是否还有规划空间？

答：港口码头有一定培育期，无法准确估计增速，因素包括引进航线进度，市场增量情况、公司占有率等等。
南沙还有规划空间，具体需要根据已有码头达产情况等做规划。募投项目南沙三期设计通过能力 570w 标箱，是否在短期内达到这个能力，具体还要看配套设备，后方堆场能力、疏港条件、周转率等因素。

4. 问：港口募投项目今年完工，财务上如何计提折旧？

答：按照会计准则，资产已达到预定可使用状态，进行暂估转固，并计提折旧。待工程竣工结算后，再按实际成本调整原来暂估值。

5. 问：未来公司发展重点？煤炭、汽车等码头也接近饱和，公司如何考虑？

答：主要以集装箱为主，但散杂货受益于一带一路的政策推动，大型设备、钢材等输出，也会有比较好的前景，下一步我们也会考虑在其他方面加大投入力度。

煤炭方面，整体从目前趋势来看很难有大的增幅，未来将维持稳定或缓慢下滑。煤炭运量与周边电厂发电量紧密关联，对于广东，更希望发展清洁能源，此外西电东送占比较高，煤炭基本维持现状。

汽车方面，内需增长稳定。车企分内外贸。外贸进口品牌包括大众宝马奔驰丰田等，外贸出口如广本，广汽传祺等出口到东南亚中东等，外贸主要是进口；内贸方面主要是国内的南北运输，北方一汽，天津等厂家，与我们华南的对流运输。通过增加堆存能力稳定汽车业务。

6. 问：公司煤炭码头主要客户？

答：包括粤电，神华，广州珠电，中煤等。模式上神华有贸易煤运到南方港口出售，销售前移，把销售终端由北方前移到南方，粤电等从北方或海外采购，运到码头再分销到各网点，此外还有部分民营贸易商。

7. 问：各类货种毛利率有差别，我们是否会考虑货种的倾向性，来提高利润水平？费率方面如何定价？趋势如何？

答：货种关键是市场选择和竞争程度决定。
定价上国家有三种定价，政府定价，政府指导价和市场价，政府定价国家规定是多少就是多少，政府指导价是上限管理，企业只能下浮，此外是市场调节价格，企业根据自身和市场情况调节，但需要按照价格法公示。
整体费率有升有降，比较灵活动态调整。整体费率前几年略有下降，但我们认为费率将逐步走稳，过低的费率也不利于行业发展。

8. 问：相比其他综合性港口，我们目前收益率稍低，主要原因是什么？

答：第一是码头建设，我们募投资项目 70 多亿投入，折旧费增加较多；
第二是货种结构差异，收益高的其他综合性港口的集装箱占较高，而集装箱费率相比散杂货费率要高；
第三是收益高的其他综合性港口外贸比例相对高一些，我们内贸占比较大；
第四相比上海等港口，珠三角港口众多，竞争相对更激烈。

9. 问：广东自贸区设立，对我们有什么影响？

答：广东自贸区三个片区，南沙、横琴和前海，之间定位明确，错位发展。
首先从面积来讲，广东自贸区共 116 平方公里，广州南沙占一半多，约 60 平方公里，前海和横琴各 28 平方公里，南沙片区明显面积更大。
其次在功能定位上，南沙提出优先发展航运物流，而对横琴和前海则表述侧重不同，三片区定位有差异，这是我们发展港口航运业的优势。

10. 问：我们是否考虑走出去，海外投资参股运营港口？

答：我们也会考虑，综合评估海外经济、政治风险等因素，做出决定。

11. 问：多式联运方面公司目前情况？

答：目前广东做的比较多的是水水联运，江海联运，如煤炭运抵广州港，我们再通过小船配送到珠三角各电厂和码头，水水中转占 60%。
铁海联运方面，铁路已通到黄埔港区，但由于集装箱大型化问题，黄埔港区不能停靠大型集装箱班轮，黄埔港区开展海铁联运还处于探索阶段。目前南沙港区开展通过水上驳船，由南沙运往黄埔，再通过铁路运输业务。此外目前南沙港正在建设铁路，为日后开展海铁联运提供条件。

12. 问：物流和贸易板块公司规划？

	<p>答：物流也是下一步发展重点之一，随着内陆经济发展，需要通过多种物流方式进行连接，包括水水联运，海铁联运，此外公路运输也要切入，同时加大信息化投入，降低成本。</p> <p>贸易板块，主要是为了引入货源，通过贸易，将货源引入港口，然后再通过港口分销。</p> <p>13. 问：公司对广东港口整合的观点？</p> <p>答：港口整合方面，广东码头众多，股权结构复杂，整合起来也比较复杂。目前未收到政府有关港口整合文件。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2017年5月12日