

嘉友国际物流股份有限公司

机构投资者调研交流会会议记录

嘉友国际物流股份有限公司（以下简称“公司”或“嘉友国际”）于 2019 年 6 月 27 日下午 13:30-15:30 举办机构投资者调研交流会。出席本次会议的公司高级管理人员为总经理孟联女士和董事会秘书聂慧峰先生。

一、出席本次机构投资者调研交流会的机构及人员

华泰证券股份有限公司（沈晓峰、袁钉）；华商基金管理有限公司（王宝娟）；光大永明人寿保险有限公司（杨岚）；中邮创业基金管理有限公司（张迪）；新华基金管理股份有限公司（崔古昕）；阳光资产管理股份有限公司（马敦超、孙冬）；华安财保资产管理有限责任公司（张文浩）；华夏久盈资产管理有限责任公司（赵佳）；北京市星石投资管理有限公司（毛健、张海涛）；千合资本管理有限公司（谢平）。

二、会议主持人

董事会秘书聂慧峰先生

三、会议进程

2019 年 6 月 27 日下午 13:30，主持人宣布机构投资者调研交流会开始。

- （一）介绍公司基本情况
- （二）介绍公司财务状况和经营成果
- （三）介绍公司各项业务发展现状
- （四）解答各机构代表提问

四、机构投资者提问及公司回复概要

问题 1：大宗商品的价格波动对公司供应链贸易业务的业绩有何影响？

回答：公司的供应链贸易服务是跨境多式联运综合物流服务的延伸。区别于传统贸易经营模式，公司的利润形式上是通过赚取商品差价获得，但实际该利润是根据公司提供的物流服务内容来获取的，且买卖价格已提前与客户和供应商约定，公司承担的商品价格波动带来的风险较小。公司在供应链贸易服务开展过程中，通过优化物流模式，有效减少中间环节，形成了供、需、物流三方稳定的合作共赢关系，保证了物流业务的稳定性。

问题 2：公司属于轻资产运营模式，请问公司的资本性支出主要集中在哪些方面？

回答：公司以蒙古、中亚、非洲等内陆锁定国家和地区为重点，在全球范围内整合国际物流资源、设计物流方案并组织实施，在以陆运口岸为代表的关键节点布局核心资产、设施及资源。

公司在中蒙接壤的陆路边境口岸——二连浩特、甘其毛都分别投资设立了具有不同功能的海关监管场所、公用型保税仓库、保税物流中心（B 型）等核心资产，并在中国与中亚陆路边境口岸——霍尔果斯投资设立海关监管场所。核心物流资产的嵌入为公司参与蒙古、中亚国际物流市场的业务竞争提供了强有力的支持。

非洲中部赞比亚、刚果（金）等国家同样具有内陆锁定（没有海岸线港口）的特点，是公司核心的战略发展区域，公司将把在蒙古和中亚成熟的物流模式及专业化的国际整合能力复制到非洲市场，解决中非跨境综合物流的瓶颈和痛点，深入挖掘非洲市场的巨大发展潜力。

问题 3：公司采取哪些措施实现对大宗商品物流过程中的降本增效？

回答：多年来，公司一直重视物流信息化系统建设，致力于利用移动互联网等先进信息技术，大力推动“互联网+”车货匹配、“互联网+”运力优化、“互联网+”运输协同等新业态、新模式发展。

2018年7月，公司对外投资设立嘉盈智慧物流（天津）有限公司，并于同年10月被天津市交通运输委员会批准为2018年天津市市级无车承运人试点企业。公司借助上述发展契机，已成功研发“嘉盈吉运”物流电子商务平台，该平台已于2018年11月投入运营并实现盈利。目前，公司通过“嘉盈吉运”等信息化管理系统，充分调动了社会车辆资源，保证了运力供给，实现了车辆、货物的在途实时跟踪和财务业务一体化。通过提供的统一平台，公司实现了信息的高效共享和业务财务的无缝链接，达到了降本增效、提质降耗的目标，满足了客户对物流服务安全性、及时性和准确性的要求。

问题 4：目前，公司市值较低，是否考虑通过市值管理方法提高市值？例如现金分红或送转股。

回答：目前，公司经营业绩稳健，业务呈现高质量发展态势。公司股票价格及市值的波动受多方面因素影响，从长远看，公司的经营业绩是决定公司股票价格的关键因素。自公司2018年2月上市至今，在保证公司所处成长期的发展阶段以及满足业务拓展资金需求的前提下，公司每年根据当年净利润的一定比例向全体股东派发现金红利，同时公司连续两年制定资本公积转增股本方案，增加了公司的注册资本，增强了公司股票的流动性。

未来，公司将继续重视市值管理工作，在专注主业、夯实业绩的基础上，为全体股东带来长期、稳定的回报。