

## 嘉友国际物流股份有限公司

### 投资者调研会议记录

**时间：**2022年4月22日-4月29日

**方式：**电话会议

**公司出席人员：**董事、总经理孟联女士，董事会秘书聂慧峰先生

**机构参会人员：**招商证券股份有限公司苏宝亮、魏芸，华夏基金管理有限公司吴凡、太平洋证券股份有限公司程志峰、上海龙全投资管理有限公司李龙全、郑妍、邢增岛，深圳市翼虎投资管理有限公司肖伟秣、宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司韩林和、浙商基金管理有限公司贾腾、苏州龙远投资管理有限公司李声农、上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）盛建平、上海泽茂投资管理有限公司童泽欣、华宝基金管理有限公司光磊、上海瞰道资产管理有限公司储洁贤、深圳市尚诚资产管理有限责任公司杜新正、Global Frontier Asset Management LI LEI、泓德基金管理有限公司王克玉、中银理财有限责任公司王晗、诺安基金管理有限公司杨靖康、永赢基金管理有限公司于航、大成基金管理有限公司马越洋、国寿安保基金管理有限公司严堃、中银基金管理有限公司张飞、鹏华基金管理有限公司杜亮、程卿云，上海朴易投资管理有限公司尚志强、深圳市领骥资本管理有限公司尤加颖、方力，兴业基金管理有限公司朱宇轩、拾贝投资管理(北京)有限公司秦雪峰、阳光资产管理股份有限公司孙冬、周丽红，招商基金管理有限公司姚爽、中邮证券有限责任公司陈昭旭、南方基金管理股份有限公司赵祎、泰信基金管理有限公司李俊江、工银瑞信基金管理有限公司殷悦、上海途灵资产管理有限公司赵梓峰、上海东方证券资产管理有限公司胡怀瑾、上海朴易资产管理有限公司董国星、上海开思股权投资基金管理有限公司徐资超、国投瑞银基金管理有限公司宋璐、上海聚鸣投资管理有限公司陆沛杰、首创证券股

份有限公司刘洋、农银理财有限责任公司李由、上海白犀私募基金管理有限公司裘善龙、上海博鸿投资管理有限公司张其羽、上海久期投资有限公司郑子文、富安达基金管理有限公司孙绍冰、金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)周孟夏、交银施罗德基金管理有限公司张三维(排名不分先后)。

**介绍公司财务状况及经营成果：**2021年，公司实现营业收入388,802.30万元，同比增长18.50%，实现归属于上市公司股东的净利润34,281.44万元，同比下降4.83%。公司年末总资产455,614.82万元，较年初增长33.94%，公司年末归属于母公司净资产285,679.38万元，较年初增长31.97%。

**调研主要问题及回复情况：**

问题1：甘其毛都口岸近期通关情况如何？

回复：2021年度受新冠肺炎疫情影响，中蒙边境口岸外防输入形势愈发严峻，部分口岸还出现临时封关的情况。甘其毛都口岸作为我国进出口货运量最大的陆路边境口岸，受疫情影响，蒙古国煤炭进口量整体下降，但受益于口岸严格落实闭环管理，全力保障口岸疫情零输入，使甘其毛都口岸成为中蒙边境唯一保持不间断通关的口岸。据甘其毛都口岸各监管区数据显示，2021年度，甘其毛都口岸累计进口煤炭696万吨，较去年同期下降52%；累计进口铜精粉68.75万吨，较去年同期下降9%。近期，甘其毛都口岸通关量环比持续小幅增长，未来随着蒙古疫情的逐渐好转，口岸通关情况将会得到进一步恢复。

问题2：导致公司跨境多式联运综合物流服务毛利率下降的原因是什么？

回复：近年来，公司持续开拓非洲市场，以上海港为核心，整合全球物流资源，发挥多式联运业务优势，将公司跨境多式联运业务模式复制到非洲，带动公司非洲地区业务收入的快速增长，由于非洲业务收入基数较大，而毛利率相对较低，同时叠加2021年海运成本上升等因素影响，导致公司跨境多式联运综合物流服务的毛利率比上年同期减少12.79%。

问题 3：公司无形资产大幅增长的原因？

回复：因公司此前与刚果（金）政府签署的关于卡松巴莱萨-萨卡尼亚道路与陆港的现代化改造项目 25 年的特许授权协议符合《企业会计准则解释第 14 号》所述“双特征”和“双控制”的政府和社会资本合作（PPP）项目合同。根据《企业会计准则解释第 14 号》、《PPP 项目合同社会资本方会计处理实施问答》规定，公司作为主要责任人，在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将 PPP 项目确认的建造收入金额确认为无形资产，因此，2021 年度将在建造阶段的相关建造服务确认为无形资产，进而造成公司无形资产大幅增长。

问题 4：下一步蒙古铁路通车后对公司的影响？

回复：公司长期从事中蒙跨境多式联运综合物流业务，整个业务环节涉及到海、陆、空、铁等多种运输方式，目前在中蒙甘其毛都口岸的运输方式只有公路一种，若铁路通车后，将增加铁路的运输方式，为公司制定跨境综合物流解决方案提供更多的运输方式的选择，从而更好地为客户提供跨境物流服务。

问题 5：介绍一下公司的战略规划？

回复：公司根据国内外市场环境，结合自身特点，以辐射内陆国家和地区物流枢纽资产投资为核心，整合全球物流资源，积极谨慎面对市场机遇，制定符合公司发展实际的两年短期战略：重点加强以蒙古、中亚、非洲为核心的境外物流供应链体系；做大做强以上海港为核心的港口及国际海运能力；完成非洲铜带省物流枢纽投资布局并形成强有力的新产品；在公司国际化进程中实现信息化系统的建设和广泛应用；完善公司管理基本体系、制度与流程，特别是完善海外事业管理体系；强化风险控制体系。为实现上述战略，公司计划按区位深耕区域物流供应链，单列两大跨区域产品，人、财、行政、研发、法务、审计等职能部门按垂直和属地双线管理部署；公司组织以集群和中心为单元建章立制，开拓业务，设计产品，优化成本，培养骨干，执行公司的业务及管理职能。公司将采取成本

优先战略，通过关键物流节点基础设施和设备的投资，改善物流效率，实现物流成本的降低，形成公司的核心竞争力。