

证券代码：001317

证券简称：三羊马

债券代码：127097

债券简称：三羊转债

三羊马（重庆）物流股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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（_____）
参与单位名称及人员姓名	西南证券 胡光悱
时间	2024年5月10日
地点	公司办公室
上市公司接待人员姓名	财务总监祝竞鹏、证券事务代表蒋佳利
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司2024年5月10日（星期五）在办公室接待了调研人员，财务总监祝竞鹏就一些问题进行了回复。问答环节主要内容如下：</p> <p>1、公司客户的获取途径是怎样的？</p> <p>公司对主要客户业务获取方式包括招投标、竞争性谈判。公司下游主要客户由大型汽车物流配送商、大型汽车制造厂商、日用快消品生产商等优质企业构成，主要客户具备较好的内部管理和风险控制能力。公司系依据其要求，以上述方式与客户开展商务活动。</p> <p>2、2024年一季度营收同比增长20%多，公司业务每季度的分布情况如何？</p> <p>汽车产销是汽车物流行业的服务主体，其市场规模及变化情况直接影响着汽车物流行业的发展变化。两者波动趋势</p>

基本一致。而汽车制造业与国民经济的发展规模、速度密切相关，随着国民经济周期而出现波动。汽车行业普遍实现以销定产，通常 7、8 月为汽车销售淡季，物流业务也相对平淡。而从 9 月份开始，迎来车市旺季，物流市场也随之进入相对高峰期。

3、公司应收账款情况如何，是否存在大额坏账？

公司应收账款账龄以 1 年以内为主，公司应收账款质量高、流动性好，发生坏账的风险较低。公司已按坏账计提政策足额计提坏账。

4、公司 2020 年至 2023 年，毛利率从 13%至 7%左右的原因，未来毛利率的变化趋势是怎样的？

2021 年公司全程公铁联运服务和两端作业服务作业单价整体呈下滑趋势，带动公司整车综合物流服务收入及毛利率下降。2022 年，受柴油价格上涨及物流不畅、临时加价发运增多影响，公司整车综合物流服务作业单价整体较 2021 年上升，但受作业量下降及成本上升影响，当期收入和毛利率仍较上年同期下降。

公司盈利能力波动主要系受客户降低采购价格、国内柴油上调导致客户调价未能有效传导至供应商等因素影响，针对上述因素的不利影响，公司已采取积极应对措施，相关不利因素影响已逐步减弱。

5、公司的竞争对手情况如何？

公司作为独立于汽车制造商并具备规模的第三方汽车物流企业，汽车整车全程物流服务主要竞争对手有北京长久物流股份有限公司、天津安达物流股份有限公司、西上海汽车服务股份有限公司、中铁特货物流股份有限公司。汽车整车两端物流服务主要竞争对手轿铁物流（上海）有限公司。

6、公司业绩地区分布情况如何？

2023 年，公司业绩贡献主要是西南、西北为主，西南地

区营业收入占比 45.75%，西北地区营收占比 25.48%。该分布与多式联运协同优势、完善的物流网络优势、地理区位优势等因素相关。

7、公司是否有布局中欧班列，或者国际物流业务？

公司以信息化、网络化为基础，以智能型交通为目标，已建立起比较完善的交通运输体系，基本形成以铁路运输为核心，以公路运输为骨干，以物流辅助服务为节点，层次分明，协调发展的物流运输体系。公司以汽车主机厂所在地为枢纽，形成贯穿东西南北，连接全国各地的交通运输网；建成以重庆为龙头，以柳州、西安、兰州、乌鲁木齐等为支点，串联“一带一路”沿线节点城市，横贯中西部地区，联系亚欧大陆的物流大通道。公司持续看好一带一路机会，公司会根据实际情况拓展国际市场业务。

8、主机厂对铁路运输和公路运输是否有标准？

目前，国内汽车物流三大运输形式中公路运输份额最高，在干线运输方面，公路运输份额达到 70%以上。在公路治超大限后，由于铁、水路运输具有安全经济、远距离、大批量等优点，最终将引导企业更多地选择铁、水路运输方式，其需求势必会进一步增加。这将为具有多式联运优势的第三方物流企业提供更多的市场份额。三种运输方式各具特点，且具有一定的互补效应。但就整车物流运输而言，是以整车作为物流服务标的物，需要按照客户对交货期、交货地点的要求进行快速响应，同时还要批量化、经济化的运输，因此在三种方式中，公路与铁路的结合的多式联运更能契合汽车物流的物流诉求，将会是未来主要多式联运方式，将铁路与公路各自优势互补，协同发展，是未来汽车物流发展方向。

9、如何看待汽车行业的发展，部分主机厂在市场竞争不利的情况下，是否存在坏账风险？

中国汽车工业协会认为：2024 年，我国经济工作将坚持

	<p>稳中求进、以进促稳、先立后破。宏观经济会持续回升向好，有助于汽车行业的稳定增长。我们相信，随着国家促消费、稳增长政策的持续推进，促进新能源汽车产业高质量发展系列政策实施，包括延续车辆购置税免征政策、深入推进新能源汽车及基础设施建设下乡等措施的持续发力，将会进一步激发市场活力和消费潜能。</p> <p>公司主要客户是中铁特货、长安民生物流、东风小康、百威啤酒等行业内知名企业，客户资质优良、信誉良好，并且在行业内占据了较高的市场份额，其采购的需求较大，因此在公司的应收账款总额中占据较高的比例。以上客户与公司建立了良好、稳定的长期合作关系，且应收账款账期绝大部分为一年以内，应收账款坏账风险较小。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月10日