

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2024年11月
公司接待人员	投资者关系 李春阳、东冉
机构名称	中金公司、华泰证券、中信证券、招商证券、长江证券、银华基金、长江养老、中意资产、博时基金、中信资管、富国基金、中金资管、南方基金、广发基金等
投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input checked="" type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 其他
主要调研内容	<p>1. 运价波动对公司海运、空运业务的影响是怎样的？ 公司海运代理业务不提前锁定运价，因此运价波动会对收入产生同向影响，但对板块利润影响有限，海运代理板块分部利润主要与箱量及为客户提供的服务链条长短相关。 空运业务方面，公司通过包机、包板、包舱提前锁定部分可控运力，运价波动对空运相关业务有一定弹性，具体取决于协议约定的价格和市场运价情况。</p> <p>2. 上半年公司海运单箱利润有所回落，是什么原因？怎么看未来的单箱利润趋势？ 2024年上半年公司海运代理单箱分部利润约65元人民币，较去年同期约71元人民币略有下滑。主要是市场竞争加剧，同时上游客户成本压力传导至供应链，对公司单箱利润形成一定挤压。从长期看，公司仍将通过延长服务链条努力提升海运业务单箱利润水平。</p> <p>3. 四季度以来空运运价趋势情况是怎样的？ 四季度由于双十一、黑五、圣诞节等节日，是空运市场传统旺季。10月以来，出口至欧洲、北美的空运运价环比三季度有一定幅度上涨。</p> <p>4. 公司海运和空运业务主要出口方向有哪些？ 公司海运业务出口方向主要是亚洲、欧洲、北美等地区，空运业务出口方向主要是欧洲、北美、中东等地区。</p> <p>5. 未来贸易关税变化对公司的影响是怎样的？ 公司进出口相关业务与宏观贸易形势相关。中国经济已经表现出非常强的韧性，潜力大、活力足，我国正在构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。公司将密切关注相关政策进展。</p> <p>6. 今年以来合同物流营业利润下滑的原因？四季度以来情况如何？ 2024年，公司积极抢抓市场，主要板块业务量实现了较好的增长，其中合同物流1-9月业务量同比增长6.4%。受客户价格压力、仓储市场租金下滑等影响，利润端承</p>

受一定压力，上半年合同物流分部利润同比下滑 21.8%。下半年以来整体趋势未发生重大变化，合同物流面临的价格压力依然存在，预计还会持续一段时间，具体取决于整体市场环境。

7. 公司包机和班列的补贴金额与哪些因素相关，如何看未来的补贴金额趋势？

公司其他收益中的政府补贴主要是与公司日常经营相关的包机、国际班列等物流业财政补贴，补贴金额主要取决于政府补贴政策和公司业务开展情况。公司将密切关注政府补贴政策的趋势。

8. 公司的派息政策是怎样的？

公司没有派息指引。自 2003 年在香港上市以来公司一直重视股东回报，保持了稳定的派息，近几年派息率均在 30% 以上，2021 年派息率达到 36%，2022 年超过 40%，2023 年达到 50%。今年上半年，公司在利润承压的情况下保持每股派息金额不变，派息率提升至 54%。公司未来将继续根据经营情况、资金安排等统筹考虑派息事宜，与股东分享公司经营成果。

9. 公司对兼并收购的考虑是怎样的？

未来并购目标将重点围绕东南亚、拉美等地区，主要关注可以对公司海外端网络形成有效补充、增强海外属地运营能力的标的。但兼并收购取决于市场情况、谈判进展等多方面因素，具有不确定性。

10. 如何展望中外运敦豪未来的经营情况？

中外运敦豪的服务在时效性、安全性、服务质量等方面都处于市场领先地位。过去三年，在空运市场旺盛的情况下，中外运敦豪的增速和利润水平是非常态的。尽管中外运敦豪最近几年在市场拓展和客户结构方面都在继续加大力度拓展和优化，但受中国进出口贸易、跨境电商增速放缓等因素影响，未来可能不会保持过去几年的高速增长。其利润水平取决于很多因素，包括进出口贸易、电商市场变化、油价、汇率等。

11. 公司海外网络布局情况及未来的发展方向是怎样的？

目前中国外运的自有海外网络已覆盖 43 个国家和地区，在全球拥有 68 个自营网点，为客户提供通达全球的物流服务。海外仓储资源方面，公司在东南亚、中东、欧亚丝路区域拥有约 40 万平米的自有仓库。完善的海外网络和落地操作能力有助于公司发展全球端到端物流服务，未来公司将结合业务需求、发展战略等通过多种方式继续对海外网络作出布局 and 安排。

12. 过去几年公司的资本开支情况是怎样的？

过去几年公司每年资本开支约 20 亿元人民币（不含兼并收购），主要是用于物流基础设施建设和改造升级、物流设备采购等。未来，公司将继续关注是否需要加强核心资源获取，如大湾区、长三角、北上广深等地区。

附件

无