

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2024年12月
公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 李世础 董事会办公室主任、证券事务代表 卢荣蕾 投资者关系 李春阳、东冉
机构名称	海通证券、中信证券、国联证券、中欧基金、中信资管、中金资管、工银瑞信、中意资产、银华基金、中荷人寿、中信建投、中邮证券、新华资产、友邦人寿、新华养老等
投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input checked="" 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. 公司海运业务的运营模式是怎样的？ 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。</p> <p>2. 2024年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. 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>4. 公司在货运代理业务的优势有哪些？ 1) 中国外运拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络，国内服务网络覆盖全国32个省、自治区、直辖市及特别行政区，在国内拥有约1,300万平方米的土地资源，包括400余万平方米仓库、约200万平方米的场站，以及11个内河码头，4,400余米岸线资源；并租赁运营超过400万平方米仓库及约70万平方米的场站。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。 2) 中国外运根据行业发展趋势和客户需求变化，持续进行物流服务模式创新，加强产品研发与设计能力，强化通道能力建设，持续完善标准化的产品体系，改进产品运营方案，关注成本、效率、体验和服务形成解决方案，同时加强信息系统能力建设、</p>

通过数字化营销推广新产品，为国内及跨国企业提供端到端、一站式的全程供应链物流服务，快速、高效地满足客户的全方位物流需求。

3) 中国外运承载了七十多年的历史与经验，已在国内外物流行业中树立了良好的品牌知名度。作为中国领先的第三方物流服务商，公司在客户和供应商方面均具有良好的口碑和形象。

4) 中国外运加快物流科技研发及产品化、规模化、体系化应用，组建人工智能专项行动工作专班，重点推进商业方案生成、单证处理等 AI 大模型示范应用建设，物流科技应用成果不断涌现，已累计拥有专利 193 项，加强科技创新赋能与绿色物流发展，推动业务转型升级。

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。

6. 公司合同物流业务的服务内容有哪些？

公司合同物流主要为客户提供包括采购物流、生产物流、销售物流、逆向物流等供应链全程物流管理服务，同时还可提供物流方案设计咨询、供应链优化等增值服务。公司的合同物流业务按照目标行业进行管理，在消费品及零售、汽车及新能源、电子及高科技、医疗健康等多个行业及领域具有领先的方案解决能力。

7. 2024 年上半年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。

8. 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。

9. 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%。2024 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。

10. 公司在海外布局和兼并收购方面的考虑是怎样的？

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

	<p>对海外网络作出布局 and 安排。</p> <p>公司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。</p> <p>11. 如何展望中外运敦豪未来的经营情况？</p> <p>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。</p> <p>12. 过去几年公司的资本开支情况是怎样的？</p> <p>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，公司将综合考虑宏观市场情况、自身业务需求等作出安排。</p>
附件	无