

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2025 年 7 月
公司接待	董事会办公室投资者关系团队
机构名称	民生证券、招商证券、嘉实基金、泰康资产、中意资产、博道基金、长江养老、中金资管、银华基金、中再资产、人保养老等
投资者关系 活动类别	☒ 公司现场接待 ☒ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他
主要调研内容	1. 公司海运、空运出口主要地区有哪些？ 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、亚洲等地区。 2. 公司海运代理单箱利润主要与哪些因素相关？ 公司海运代理单箱利润主要与为货物提供的服务相关。近年来，公司通过低效业务治理、提升多环节业务占比等举措使得公司单箱利润水平逐步提升。短期看，单箱利润水平可能受到市场竞争加剧、上游成本控制向物流企业挤压等原因存在一定波动；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。 3. 公司的派息政策是怎样的？ 公司没有派息指引。公司自 2003 年在香港上市以来一直保持稳定的派息率，近几年派息率稳步提升，从 2021 年 36%逐步提升至 2023 年 50.4%。2024 年，公司中期和末期均维持了 0.145 元/股的派息金额，全年 0.29 元/股，全年派息率 55.2%。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。 4. 公司过往几年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，公司将综合考虑宏观市场情况、自身业务需求等作出安排。 5. 看到公司基础设施公募 REITs 项目获批，请简要介绍项目情况 公司基础设施公募 REITs 入池基础设施项目共 6 处，分别位于昆山、无锡、金华、天津、成都，土地面积合计约 44 万平方米，资产（包括仓储和办公楼）面积约 30 万平方米。目前本项目已经获得中国证监会批准，并发布了基金份额发售公告。本基金基金份额的认购价格为 3.277 元/份，募集的基金份额总额为 4 亿份，据此计算的基础设施项目价值为 13.108 亿元。后续公司将继续推进交割、工商变更、基金上市等事宜，并将按照相关法律法规的要求履行信息披露义务。（注：本基金已于 2025 年 7 月 29 日上市）

	6. 公司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。2021至2023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。
附件	无