

# 嘉友国际物流股份有限公司

## 投资者调研会议记录

一、**时间：**2026年4月28日-2026年5月8日

二、**方式：**电话会议、现场调研

三、**出席人员：**总裁孟联女士、董事会秘书聂慧峰先生

四、**参会机构：**中国国际金融股份有限公司、长江证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、北京宏道投资管理有限公司、北京景星私募基金管理有限公司、北京数字矩阵投资管理有限责任公司、博时基金管理有限公司、博道基金管理有限公司、渤海财产保险股份有限公司、北京市星石投资管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、东方基金管理股份有限公司、富国基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、工银理财有限责任公司、国盛证券股份有限公司、泓德基金管理有限公司、华能贵诚信托有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、杭州恩宝资产管理有限公司、合煦智远基金管理有限公司、华福证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、黄河财产保险股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、建信人寿保险股份有限公司、金圆资本管理（厦门）有限公司、景顺长城基金管理有限公司、昆仑信托有限责任公司、宁波盛世知己投资管理中心（有限合伙）、上海大朴资产管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司、上海胤胜资产管理有限公司、上海亘曦私募基金管理有限公司、深圳前海博普资产管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、上海龙全投资管理有限公司、天弘基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、厦门金圆金控股份有限公司、兴合基金管理有限公司、兴业银行股份有限公司、新华基金管理股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、浙江旌安投资管理有限公司、浙商基金管理有限公司、浙商证券股份有限公司、中金基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、招商证券股份有限公司、中银理财有限责任公司、中银国际证券股份有限公司、招商基金管理有限公司、中信期货有限公司、中信

证券股份有限公司。

## 五、调研主要问题及回复情况

**1、2026 年，公司在非洲市场布局的战略重点是什么，非洲几个项目目前的进展如何？**

回复：展望 2026 年，公司将继续稳步推进赞比亚、坦桑尼亚等通道建设特许权项目落地，完成恩多拉、鲸湾港等物流基础设施建设，扩大跨境综合物流业务规模，推动业务流程标准化，建设非洲陆运数智化管理平台，实现通道建设与跨境综合物流服务业务的协同发展。

目前，公司已投运的刚果（金）卡萨项目持续稳健运营，道路与口岸通车能力稳步攀升，已成为连接中部非洲与东南部港口通道的关键枢纽。其余项目建设与布局有序推进：赞比亚萨卡尼亚至恩多拉主线公路全线贯通，赞比亚莫坎博项目顺利开工，物流通道建设进一步向东南部港口延伸；坦桑尼亚特殊经济区及陆港、纳米比亚鲸湾物流园等项目已完成立项与可研；与此同时，公司成功参股坦赞铁路激活项目，布局铁路运力，完善构建公铁联运服务体系，持续夯实非洲物流通道与供应链的核心竞争力。

**2、从中蒙市场到非洲市场，公司如何实现大物流业务模式的有效复制与延伸，并在此基础上构筑起运营壁垒与核心竞争优势？**

回复：公司自成立以来，始终聚焦具有陆运锁定特征的内陆国家与地区，深耕以“陆港联动整合+陆运自营”为核心的跨境多式联运综合物流业务。公司的跨境多式联运业务起步于中蒙市场，在帮助客户实现中蒙区域跨境物流降本增效的过程中，与船公司、航空公司及其他国际同行建立了面向陆锁国物流业务的陆港联动合作机制，并在中蒙陆运口岸自建自营海关监管场所、公用型保税库等物流基础设施，投资组建国际道路运输车队和通关装卸专业团队，有效弥补联运环节的短板，同步推进国际多式联运信息化建设，形成一套完整的、适用于陆运锁定国家和地区的国际多式联运业务体系。

在此基础上，公司进一步将中蒙市场成熟的陆港多式联运运营经验向中亚、非洲核心市场区域复制延伸。2018 年，公司正式布局非洲，在优化复制陆港多式联运运营经验基础上，以大宗货物运输为核心，持续推动区域内陆港基础设施升级和物流节点建设。目前，公司已投运的刚果（金）卡萨项目已成为非洲

地区重要的物流枢纽。未来，伴随赞比亚萨卡尼亚项目、赞比亚莫坎博项目、坦桑尼亚通杜马陆港与坦噶港项目的建设运营，公司持续深化构建覆盖南部非洲的国际陆港集群网络，推动非洲区域大物流整体布局构想进一步落地，不断实现公司业务在非洲市场的可持续、高质量发展。

### **3、如何展望公司未来在资本开支及分红比例方面的规划？**

回复：在盈利能力持续提升、业务版图稳健扩张的同时，公司不盲目追求营业收入规模的粗放式增长，而是高度注重经营质量与效益，始终将切实维护股东的长期利益作为核心目标。

资本开支方面，公司基于长期战略发展规划，结合实际经营情况，统筹安排资本开支。公司聚焦中蒙、中亚、非洲等核心市场区域，围绕相关基础设施节点资源，布局与公司发展战略高度契合、具备可观投资回报的优质项目，以此构筑长期发展护城河，推动公司实现可持续、高质量发展。

股东回报方面，公司始终致力于为股东提供稳定回报。自上市以来，公司每年实现盈利后均实施较高比例分红，持续维持高水平分红，与股东共享发展红利。未来，公司将继续兼顾公司可持续发展与股东投资回报，以合理、稳定、可持续的现金分红回馈投资者。

### **4、当前，国内大量企业积极探索出海路径，但普遍面临海外团队跟进不足的挑战。请问公司在海外人才储备与团队建设方面有何未来规划？**

回复：未来，公司将持续完善海外人力资源体系与管理流程，重点强化非洲、蒙古等区域的属地人才培养及团队搭建。人才培养方面，公司将依托总部与口岸基地的联动培训机制，完善常态化人才外派与轮岗交流制度，为公司海外项目推进与全球化业务拓展提供坚实、专业的组织与人才保障。团队搭建方面，公司将深化人才梯队建设，加强核心人才保留，巩固团队稳定性与凝聚力，并全面升级人力资源信息化系统，提升人效管理的精细化与数字化水平。

### **5、中蒙铁路开通后，将对公司供应链贸易业务板块的利润有哪些潜在影响？**

回复：嘎顺苏海图-甘其毛都中蒙跨境铁路开通后，对公司供应链贸易业务板块的影响是正向的。在已有公路运输模式的基础上新增铁路运输，将有效提升中蒙口岸之间运输及通关的便利性，为蒙煤进入中国市场构建更高效畅通的

渠道，从而实现提振公司蒙煤供应链贸易业务的供需动能。同时，因公司通过“以物流为核心”的物贸一体化模式，向终端客户提供全链条一站式跨境综合物流服务，中蒙铁路通车及转运站等相关配套设施投入使用后，公司将具备更加多元化的运输方式为客户提供更优质完善的定制化物流服务，市场竞争力有望进一步提升。