

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 8 月 27 日-2026 年 9 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：国联民生证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、华源证券股份有限公司、博道基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、东方基金管理股份有限公司、富国基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、华商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、惠升基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、南方基金管理股份有限公司、诺安基金管理有限公司、浦银基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、万家基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、英大基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、中庚基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、国投证券资产管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、上海东方证券资产管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、太平资产管理有限公司、新华养老保险股份有限公司、阳光保险资产管理有限公司、中信证券资产管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、中银三星人寿保险有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、北京江亿资本管理有限公司、华夏未来资本管理有限公司、IDG 资本投资顾问（北京）有限公司、六妙星（北京）私募基金管理有限

公司、陆家嘴国际信托有限公司、上海富诚海富通资产管理有限公司、上海亘曦私募基金管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、拾贝投资管理（北京）有限公司、中广核资本控股有限公司、紫金矿业投资（上海）有限公司、富達基金（香港）有限公司。

五、调研主要问题及回复情况

1、关于非洲板块的未来增长，有哪些值得挖掘的关键点？

回复：目前，非洲经济发展仍处于比较初级的阶段，未来随着经济社会发展、人口红利释放、民生持续改善，市场空间广阔。在未来非洲经济加速增长的过程中，在矿山相关物资的基础上，民生物资需求的增长也将进一步带来当地对于物流基础设施和跨境综合物流服务需求的日益增长，从而公司在非洲市场“矿山物资+民生物资”的发展模式还有很大的增长放量空间。

2、如何展望 2026 下半年公司中蒙业务的发展？

回复：2026 下半年，公司将继续依托国家自由贸易区建设带来的便利及其他相关政策的支持，在中蒙区域紧抓发展机遇，由单点业务突破转向全链条、全维度的平台式统筹布局，推动中蒙跨境物流业务的综合运营能力持续提升。公司将进一步深化与多类型矿山源头的合作，充分发挥中蒙跨境物流服务优势，整合中蒙物流资源，构建稳定高效的中蒙供应链体系。

下半年，公司将继续依托品牌和市场领先地位，稳步扩大业务规模，通过更丰富的国际、国内合作，夯实差异化竞争优势，为公司中蒙业务的稳定发展创造更大市场空间。

3、中蒙跨境铁路对于中盘、短盘运价以及供应链贸易量，有怎样的影响？

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。

4、纳米比亚鲸湾物流园与已有的非洲物流项目之间，有怎样的联动发展规划？

回复：鲸湾港作为纳米比亚核心沿海港口，亦是中南部非洲关键深水良港。港口年集装箱设计吞吐能力达 75 万标准箱，可承接大型散杂货作业，辐射刚果（金）、赞比亚、博茨瓦纳等内陆国家，枢纽区位优势得天独厚。

该项目建成投用后，将与公司刚果（金）、赞比亚陆路口岸项目、跨境运输车队实现高效协同，逐步构建起“跨境陆运+口岸枢纽+港口仓储”一体化跨境综合物流服务体系。未来，公司将持续完善非洲物流版图，夯实跨境多式联运核心优势，稳步提升区域市场占有率，为客户提供高效、稳定的一站式非洲跨境物流解决方案。

5、关于分红回报，公司未来有怎样的规划？

回复：公司始终致力于为股东提供稳定回报。长期以来，公司高度注重经营质效，每年在实现盈利后，均坚持实施较高比例分红以回馈股东。伴随盈利能力持续提升与业务版图稳健扩张，公司不盲目追求营业收入规模的粗放增长，而是坚持聚焦于净资产与净利润的实质增长。公司的盈利目标集中于两大方向：一是持续投资以提升业务规模，构筑长期发展的护城河；二是切实回报股东，与股东共享公司发展红利。自上市以来，公司分红比例总体维持高位，持续稳定在较高水平区间。