

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

日期及时间	2020年5月13日 15:00-16:00
公司接待人员	投资者关系部李春阳
来访人姓名及单位	中庚基金潘博众、长城保险陈莹、交银施罗德基金徐森洲、德邦基金赵兴红、财通资管高成、金塔投资张丝雨、东北证券翟永忠、王哲宇
投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 公司现场接待 <input checked="" type="checkbox"/> 电话接待 <input 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>公司基本情况: 一季度公司归母净利润同比下降58%，疫情对各板块业务都有冲击，不过公司铁路代理业务量同比上升。中外运敦豪一季度净利润也有所下降，公司获得的投资收益相应下降。4月来看，运营数据跟当前宏观情况差不多。半年时能否恢复到去年同期水平尚不明确。</p> <p>货代门槛率: 传统货代行业门槛较低，进入和退出行业的成本不高。</p> <p>专业物流: 前四个月，合同物流在逐步恢复，但前期货运公路不顺畅对合同物流业务造成一定影响。项目物流主要为“一带一路”国家和地区的基础设施建设的原材料提供物流服务，受疫情影响相对较大。国内业务占主导的冷链物流和化工物流业务都逐步在恢复。</p> <p>问答环节:</p> <p>1. 一季度经营指标和收入变化并不大，但是利润下滑非常明显，原因是什么呢？如果细化到业务方面来看，各块业务的利润变化最大的是哪几块呢？原因是什么？</p> <p>公司2020年一季度业绩下降主要是因为受新冠肺炎疫情影响，中国进出口贸易同比下滑，公司出口相关的业务量亦有所下降，导致报告期内公司收入和毛利润同比下降；同时公司的整体期间费用相对固定，且来自合联营公司的投资收益同比有所下降。</p> <p>子板块来说项目物流受影响较大，因为是进出口相关业务，受“一带一路”沿线的各目的国和地区的防疫政策特别是海关政策影响。合同物流此前由于疫情影响，国内公路运输不太畅通。</p> <p>代理及相关业务中，仓码板块受影响较小，由于货物流动减少，堆存量增加。公司去年收购的欧洲KLG集团下属7家物流公司计入公路代理。KLG第一季度整体经营情况受疫情影响不大。</p> <p>2. 公司2019年年报披露的子板块数据（比如海运代理、空运代理、船舶代理等货</p>

	<p>代加总为 594.4 亿元) 求和总值比代理及相关业务 (548.28 亿元) 的总数值大? 这是披露方面的口径有什么不一致吗?</p> <p>子板块收入未经抵消, 而营业总收入是经过板块间和板块内抵消的, 因此子板块相加合计数大于营业总收入。</p> <p>3. 部分订舱因为是签订协议的, 会不会因为货物不足的情况或者是取消, 是否会造成亏损?</p> <p>海运代理方面, 公司提前预付定金锁定舱位的业务比例很小。</p> <p>4. 中欧班列的收入是计算在铁路代理中吗? 中欧班列的补贴形式? 全年中欧班列的情况? 中欧班列目前是怎样的运营和结算机制?</p> <p>公司国际班列业务包括中欧班列、中亚班列, 以中欧班列为主, 包含在铁路代理中。公司国际货运班列补贴或箱量补贴等政府补助均符合所在地区优惠政策, 按照优惠标准按月或按季申报和取得政府补助。中欧班列涉及的政府补助由于与公司日常经营密切相关, 因此计入经常性损益。</p> <p>5. 公司的跨境电商物流与中外运敦豪的业务有什么区别? 两者之间有什么关系?</p> <p>中外运敦豪的业务是高端 B2B 商务国际快递。公司电商业务包括三个子板块, 1) 跨境电商物流业务, 为电商平台提供跨境电商物流服务; 2) 电商平台, 是主营业务线上化, 提升公司数字化水平, 用数字和智能科技支持物流业务; 3) 物流装备共享平台, 目前是集装箱租赁业务。</p> <p>中外运敦豪与公司自营的跨境电商物流服务从目标客户、收费水平、服务内容等各方面都不同, 两者没有交叉, 也不存在竞争。</p> <p>6. 中外运敦豪的一季度的业绩情况如何? 业务冲击量大概有多大?</p> <p>一季度中外运敦豪贡献的投资收益同比有一定程度下降, 因为其主要是 B2B 业务, 受疫情影响, 业务量和净利润有所下降。中外运敦豪的净利润受很多因素影响, 包括业务量、汇率变动、油价波动等等。</p> <p>7. 空运运力减少、运价大幅上涨的原因</p> <p>国际航空运输中, 客机腹舱货量占到整个运力的 70% 以上。所以一旦客机停航, 全货机的舱位就成为稀缺资源, 导致运费大幅上涨。</p>
附件	无