

证券代码：603967

证券简称：中创物流

公告编号：2021-040

## 中创物流股份有限公司

### 关于接待机构投资者调研活动的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### 一、机构调研情况

会议时间：2021年11月5日

会议地点：青岛市深圳路169号中创大厦25层会议室

会议形式：现场会议交流

参会人员：公司董事长李松青、董事会秘书楚旭日、申万交运、承风金平、洪赢投资、立心资产、上海磐耀资产、广州越声理财、冠恒华齐、上海添橙投资、上海掌未资产、上海思雨医疗器械、上海瑞驰投资、上海照友投资、上海玺营资产、兴业证券青岛分公司。

#### 二、调研主要内容

##### （一）现场参观考察

中创远达总经理王可陪同调研人员参观公司位于青岛市黄岛区的保税仓库，感受保税仓库繁忙的作业景象。公司董事会秘书陪同调研人员参观了中创南港智能仓库以及中创智慧物流技术创新中心，切身体验智慧物流全场景应用以及无人化智能仓储技术。

##### （二）业务介绍

公司董事长和董事会秘书向调研人员详细介绍公司六大业务板块并着重介绍了公司未来重点发展的新产业：港口冷链物流、工程物流和印尼资源物流项目。

##### （三）机构投资者提出的主要问题及公司回复情况

1. 海上风电运输作为公司新的利润增长点，未来一到两年的利润增长情况如何？

答：“十四五”期间，国内风电年均装机有望达到45-60GW，相对于“碳中和”目标提出前的产业预期明显上调。2021年是国内海风抢装之年，全年海风装机热潮不减。海上风电设备运输难度大，技术壁垒较高。公司具有经验丰富的技术团队和专业的运输设备（200轴的SPMT-自行式模块运输车、2艘5000吨级甲板驳船），得益于此，公司成为国内风电龙头企业金风、远景能源、明阳智能的物流供应商。2021年公司完成“越南和平5号项目”、“越南富有项目”、“越南Amaccao项目”“澳洲Esperance项目”等多个国际海上风电运输项目。近期公司又执行了包括宁波舟山、烟台海阳在内的多个海上风电基地的导管架短倒及滚装上船操作，成功完成一次又一次的风电设备交付，为客户提供车船码头一体化的专业服务。2021年8月19日，山东省人民政府印发了《山东省能源发展“十四五”规划》，规划指出：“以海上风电为主战场，积极推进风电开发。加快发展海上风电。按照统一规划、分步实施的总体思路，坚持能建尽建原则，以渤中、半岛南、半岛北三大片区为重点，充分利用海上风电资源，打造千万千瓦级海上风电基地。”海上风电物流运输有广阔的成长空间。未来，海上风电运输将成为公司重要的利润增长点。

2. 货代和跨境物流企业中，公司属于为数不多的配置重资产的公司，比如造船和建造冷库，管理层出于什么考虑？

答：公司大力发展港口冷链业务，是经过调研中国近几年进口肉类等生鲜需求逐年加大，港口冷链建设处于严重不足阶段，公司陆续在天津（满载3.2万托）、青岛（满载10万托）、上海（满载9万托）、宁波（满载2.4万托）布局智能无人立体冷库。智能冷库在设备应用方面全方位采用AGV、RGV、四向穿梭车、PLC、线体等智能装备，以实现冷库智能化、无人化管理。在服务方面，将采用“客户+金融机构”双密钥管理，最大限度保障货物的安全、有序、受控。在信息交互方面，实现各类信息（包括各种传感器信息）实时、远程、可视化交互。在做好冷链基础业务也就是重资产生产效益的同时，公司还将依托冷库设施同步开展供应链金融、海关查验、进口消杀、港口服务、冷链货运、冷藏集装箱技术服务等其他增值服务，延伸冷链物流业务链条，发挥重资产效益的同时带来轻资产效益。下一步，公司冷链业务将围绕京津地区、长三角地区、宁杭地区、青岛胶东城市群等区域的消费需求升级，利用港口冷链货物大

量进口的优势，与大型肉类企业合作开展加工包装 TOC 配送业务。我们希望以口岸冷库为基础，开展冷链进口至消费的全链条业态发展。

结合中国装备业大型化、模块化的发展趋势，公司确立了“车、船、码头一体化，以上海为中心、江浙闽粤和长江为重点”的发展思路。目前，公司已经购置 200 轴 SPMT-自行式模块运输车，10 套 PPU 装置，投建两艘 5000 吨级设备运输专用船（其中一条本月下旬下水）。重点围绕海上风电、陆上风电等领域开展业务。

为发展印尼资源物流项目，公司船舶建造团队根据印尼干散货运输市场需求打造了一艘装货速率可达到 25000 吨/天的散货过驳船，可为 21 万吨级纽卡斯尔型散货船提供过驳装载服务。目前船舶已经抵达印尼，在办理相关船旗更换及其他手续后将立即投产。

以上是公司为发展新项目购置和建造的重资产。公司认为轻资产和重资产要适度搭配，软实力和硬实力结合，才能确保公司稳健发展。

### 3. 公司是否关注 ROE？

答：公司三季度末的 ROE 是 8%，达到行业平均水平，资产质量较好。公司将在聚焦传统业务的同时，稳健推进新业务发展，为股东创造更多价值。就公司的冷链物流业务而言，公司在做好冷链基础业务的同时，还将运用自身优势，依托冷库设施同步开展供应链金融业务，提高资产利用率。未来，公司也考虑在适当的条件下加大股东分红比例。

### 4. 应收账款额度大，是什么原因？

答：公司应收账款费用种类主要是国际海运费。受国际海运价格大幅上涨影响，公司营收规模增长较快，造成短期的应收账款余额增加较多。公司应收账款的账龄绝大部分为 1 年以内，且公司与主要客户均保持长期良好的合作关系，客户结算信誉良好。同时，公司在应收账款管理方面制定了一整套科学且严格的管理政策，加强对应收账款的日常核算和管控，并配套 OA 风控系统欠费管理模块，及时精准的锁定超期应收账款，由业务部门、财务部门和法务部联合评估风险，确保应收账款不存在呆账、死账现象。目前该应收款账期一年内的占比是 98%、60 天内的占比为 78%。公司本年应收账款周转率为（年化）10.77 次。

5. 去年海运价格往上走，公司也是受益的。明年海运价格往下走，对公司利润影响多大？公司与船公司有长约吗？

答：海运价格的回落对公司的利润不会造成很大影响。据上海航运交易所10月15日公布的数据显示，中国出口集装箱运价指数（CCFI）较上周仅上涨0.9%，且近来增速明显放缓，上海出口集装箱指数（SCFI）更是创下今年以来单周最大跌幅，较上周下降59.53个点，海运费价格不会无限期高涨。基于公司长期发展规划，公司的利润增长点并不基于海运费持续高涨。公司要抓住海运费高涨的窗口期加强对大型工厂和直客的开发力度，争取积累更多长期、稳定的合作伙伴，形成持续稳定的利润来源。

目前公司只在美线与船公司有长约，在风险可控的前提下，公司也将逐步加大其他航线的签署长约的力度。

6. 如果海运费大幅下降，对公司利润影响有多少？

答：同行业中，海运费下降对公司的影响相对较小。公司今年货代业务迎来快速增长，但由于货代业务毛利率较低（板块平均仅为2-3%），因此对公司整体的盈利拉动不大。随着公司新项目冷链物流、印尼散货过驳船的陆续投产，逐步实现效益，将弥补这部分海运费下降对利润的影响。

7. 目前公司现金流是负，年底如果运费下降，经营性现金流能转正么？

答：由于运价上涨且随着业务规模的不断扩大，导致经营活动现金流量净额减少。为了应对运费高企和疫情带来的不确定因素，公司各业务板块已经开始主动优化客户结构，进一步加强收费管理，加速资金回收。同时，随着下一步相关项目进入收费期，海运费逐渐回调，相信经营性现金流一定会好转。

8. 公司毛利率明年是否会增长？

答：海运费如果调整到正常水平，同时，明年新项目陆续投产量化，公司的毛利率将会有明显的提升。

9. 请介绍一下公司的场站拼箱业务？

答：公司场站拼箱业务多年来一直占据区域龙头地位，目前公司在青岛和天津两个地区的拼箱操作量均超过当地总量的50%，我们也将继续在宁波场站开展拼箱业务。

货物入库时，我们按照货物的立方数或吨数收取入库装卸费加上每一票货

物总的操作费。货物出库时，我们收取集装箱在仓库和场站内实行搬倒、集港运输费等的操作费，此类费用与海运价格无关，与业务量紧密相关。

10. 公司子公司、联营合营公司这么多，账务怎么处理？

答：公司自主研发的财务系统、业务系统在子公司管理方面发挥举足轻重的作用。在代码统一的基础上，公司搭建了统一的数字化综合物流平台，整合内部各类管理系统，提高业务和财务数据传输、核算的时效性和准确性，形成统一标准化的管理模式。公司各部门及下属分、子公司间，通过业务系统对往来数据的多对多自动发起和接收，全面实现了公司内部往来数据“自动、即时、准确、无误”的系统化核算。保证了公司各版块间业务往来的一致性，提高了公司内部核算的效率和准确率。

资金管控方面，公司在实行人民币统一归集的基础上，经国家外汇管理局特批在中国银行设立“集团美元归集”账户，所属分、子公司与集团账户关联，实行“跨地区银行现金管理平台”管理，进一步加强资金统一控制和调配，发挥公司资金规模效益。

特此公告。

中创物流股份有限公司

2021年11月9日