

证券代码：600603

证券简称：广汇物流

## 广汇物流股份有限公司 投资者关系活动记录表

<b>投资者关系 活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	华泰柏瑞、东方基金、摩根基金、广发基金、华商基金、华泰资管、中意资产、英大基金、千合资本、展宏投资、中信资管、日斗投资、上海复需投资、泉果基金、深圳红筹投资、国信证券（自营）、国联基金、博时基金、太保资产、首创证券（自营）、上海拾贝投资、招银理财、上海海通资管、上海明溪资产、上海元泓投资、成都祥和投资、上海恒瑞私募、信达证券、东吴证券、长江证券、华创证券、中金公司、国盛证券、中信证券、长城证券、中泰证券、广发证券、德邦证券、光大证券、国投证券、华福证券、开源证券、方正证券 新疆上市公司协会 证券时报、中国证券报、上海证券报（以上排名不分先后）
<b>时间</b>	2024年10月15日至16日
<b>地点</b>	新疆哈密伊吾县淖毛湖广汇煤炭、煤化工基地（红淖铁路淖毛湖站）
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长、总经理刘栋先生； 董事会秘书王勇先生； 证券部相关人员

<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：</p> <p><b>1、本年度公司红淖铁路发运量快速上升的原因？公司后期发运的预期？</b></p> <p>今年以来，公司发运量的快速提升主要受益于“疆煤外运”政策的实施，红淖铁路迎来了一个历史性的发展机遇。2024年10月6日，红淖铁路单日始发达到20列，其最主要原因是，从2022年开始，公司对红淖铁路进行投资实施电气化改造。2024年9月27日，红淖铁路电气化改造完成，正式开通运行。红淖铁路电气化开通后，年运能由4,000万吨提升至6,000万吨，机车的行驶速度及周转效率得到显著提升，并大幅降低铁路运行成本和能耗；另外，基于疆煤外运政策的大力支持，红淖铁路业务量有了大幅提升。未来，公司还将继续对红淖铁路的运行效率、运能提升方面进一步进行投资和改扩建。目前，公司正在积极推进红淖铁路复线相关项目的前期手续办理，最终项目建设启动时间，以公司公告为准。</p> <p><b>2、明水综合能源物流基地建设及投入时间规划？临哈铁路的通行能力怎么样？在车皮保障方面是否有相应预期？</b></p> <p>公司明水综合能源物流基地从2024年3月启动前期手续办理及施工准备工作，明水项目建成投运后，规划年周转量为4,000万吨，主要根据临哈铁路扩能改造的进度，适时启动明水项目的改扩建计划，明水项目总体分两期进行建设。明水项目一期建设进度根据目前临哈线的货运能力及运力富余情况而定，规划年周转能力为800万吨；明水项目二期建设，将根据2024年5月发布的《加快新疆大型煤炭供应保障基地建设服务国家能源安全的实施方案》中，对临哈线的扩能改造情况，包括在复线建设的同时进行万吨的改造与设计。待临哈铁路升级改造完毕后，其年通过能力约为2亿吨。届时，明水项目二期建设将与临哈铁路二线的扩能改造计划同步启动建设，争取同步建成投运，明水项目二期规划年周转能力3,200万吨。明水项目整体分两期施工建设，规划在临哈铁路年周转规模达到4,000万吨。</p> <p>明水项目业务量保障方面，第一，公司红淖铁路在柔远站与临哈铁路接轨，红淖铁路车皮资源可到达明水项目进行发运；第二，明水项目距淖毛湖仅200公里，当铁路车皮出现紧张情况，可通过公路运输向明水项目进行发运；第三，明水项目区位优势明显，项目处于呼和局管辖的临哈铁路的最西端，对其运量及收入将会做出巨大贡献，从双方合作共赢的角度考虑，呼和局全力支持明水项目的建设及运营。</p> <p><b>3、布梧铁路的进展情况，建设是否可行，未来建成后对公司运量有什</b></p>
--------------------------------	--

## 么影响？

根据 2024 年 5 月发布的《加快新疆大型煤炭供应保障基地建设服务国家能源安全的实施方案》中提到，由国铁集团牵头，重点对将淖铁路二线、布拉克到梧桐水的铁路及临哈铁路二线进行新建和扩能改造。从公司角度，国家战略方案已经确立，公司将积极支持国家整体疆煤外运方案的实施，但公司红淖铁路具有布局早，且同时连通三条出疆通道的优势，在整个疆煤外运的布局及铁路线路的战略定位上具有重要作用。根据国家能源安全实施方案中提到，布梧铁路主要通过临哈铁路向宁夏、华北地区及港口进行运输，从未来区域市场来看，大量疆煤还是在甘肃地区、宁夏地区及西南市场进行发运，红淖铁路同时连接三条出疆线路，从煤炭的流向来看，红淖铁路优势明显。

### 4、敦红铁路的规划，预计什么时候开通？投资方的情况？

敦红铁路由敦煌市政府牵头，推进红柳河至敦煌铁路项目建设，2024 年 6 月，敦煌市人民政府与广汇物流股份有限公司、中铁一局集团有限公司、中铁第一勘察设计院集团有限公司签订了《新建敦煌至红柳河铁路项目及敦煌物流基地建设项目投资合作框架协议》。本项目目前有三家意向投资方：广汇物流、中铁一局及中铁第一勘察设计院。公司拥有疆煤外运北翼通道的重要线路红淖铁路，并且红淖铁路所处位于煤炭资源丰富的淖毛湖地区，在外运的通道能力和煤炭资源方面都得到有力保障。中铁一局作为专业的铁路工程建设局，在铁路项目建设及铁路运营管理方面也有丰富的经验。中铁第一勘察设计院作为西北最大的一家铁路专业的勘察设计院，在线路的选择设计和项目布局方面具有较大优势。

截至目前，在敦煌市政府的牵头下，敦红铁路项目正在开展项目前期用地以及项目核准的相关工作，预计在 2025 年一季度之前完成项目前期手续办理；二季度启动项目建设工作，由于本条铁路总里程为 184 公里，运距较短，初步计划在一年内完成铁路主线的建设工作。

### 5、临哈联络线的情况？

公司临哈联络线在呼和局和乌铁局的大力支持下，已于 2022 年底及 2023 年初取得了两个路局关于临哈联络线项目的同意接轨的批复。2023 年 6 月，自治区发改委也对临哈联络线项目正式批准了核准文件。2023 年公司启动临哈联络线项目的建设，截至目前，临哈联络线工程建设部分已经完成 99%，由于联络线的接入涉及临哈线扩能改造建设相关事项，国铁集团正在研究论证前期选线和设计的工作，公司也在积极与相关路局部门进行联系，尽快取

	<p>得国铁集团关于临哈联络线接轨的批复。</p> <p><b>6、从公司 2024 年半年报来看，公司负债在未来是否有下降的空间？</b></p> <p>基于对公司未来的发展前景及净利润率的提升，公司会将现有相对较高利率的负债优先进行偿还。未来，公司负债将会是逐年下降的趋势。</p> <p><b>7、物流还有多少地产业务存量，是否有减值的压力？</b></p> <p>截至 2023 年末，公司所有的地产项目建设施工部分已全部完成。受制于近几年国内房地产市场偏弱的影响，目前公司现有房地产存量主要以商业及车位为主。鉴于公司所有地产项目已建设开发完毕，未来将不会有较大的资金支付计划。关于存量房地产业务，公司将集中精力，通过代销等多种方式，继续围绕“尾盘去化”的经营思路，上下联动、形成合力，逐步退出房地产业务，充分聚焦能源物流主业。按照会计准则相关要求，截至 2024 年上半年，存货计提资产减值准备约 2.28 亿元，根据目前情况来看，剩余房地产业务不会对公司的损益产生较大影响。</p> <p><b>8、公司这边是否有考虑做相关股东回报计划？</b></p> <p>2022 年 8 月，随着公司对红淖铁路股权收购的完成，标志着物流正式向能源物流产业转型。近年来，由于公司对未来能源物流战略的布局及开发建设的计划安排，主要以四大物流基地运营建设和红淖铁路扩能改造为主，投入资金量较大，所以没有做相应分红计划。上市公司将根据证监会最新规定，结合实际情况研究股东回报计划。具体情况以广汇物流发布的公告数据为准。</p> <p><b>9、公司红淖铁路电气化开通后的固定成本和可变成本的情况？</b></p> <p>公司成本的具体金额在定期报告中都有所体现。当前成本占比中，固定成本约占总成本的 70%，变动成本约占总成本的 30%。随着公司业务量的提升，固定成本将会逐渐摊薄，同时，业务量的不断增长公司净利润率也会逐步增加。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024 年 10 月 18 日</p>