

## 中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2025 年 5 月
公司接待	董事会办公室投资者关系团队
机构名称	信达证券、中信资管、泓德基金、中意资产、华夏基金、民生加银、农银人寿、上银基金、天弘基金、新华资产、嘉实基金、工银瑞信、中信保诚等
投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input checked="" type="checkbox"/> 电话接待 <input checked="" 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><b>1. 2025 年一季度公司归母净利润下滑的原因</b></p> <p>公司 2025 年第一季度归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 1.59 亿元人民币，同比下降 19.76%，主要是因为合联营公司利润下降，导致公司投资收益下降 1.73 亿元人民币。</p> <p><b>2. 公司海运、空运出口主要地区有哪些？</b></p> <p>公司海运业务出口方向主要是亚洲、欧洲、北美等地区，空运业务出口方向主要是欧洲、北美、亚洲等地区。</p> <p><b>3. 公司怎么看海运业务未来的单箱利润趋势？</b></p> <p>近年来，公司通过低效业务治理、提升多环节业务占比等举措使得公司单箱利润水平逐步提升。短期看，单箱利润水平可能受到市场竞争加剧、上游成本控制向物流企业挤压等原因存在一定波动；从长期看，公司仍将通过延长服务链条努力提升海运业务单箱利润水平。</p> <p><b>4. 公司的派息政策是怎样的？</b></p> <p>公司没有派息指引。公司自 2003 年在香港上市以来一直保持稳定的派息率，近几年派息率稳步提升，从 2021 年 36% 逐步提升至 2023 年 50.4%。2024 年，公司中期和末期均维持了 0.145 元/股的派息金额，全年 0.29 元/股，全年派息率 55.2%。公司未来将继续根据经营情况、资金安排等统筹考虑派息事宜，与股东分享公司经营成果。</p> <p><b>5. 公司对股份回购方面是如何考虑的？</b></p> <p>根据股东大会授权，公司自 2024 年 11 月底至今，共回购 A 股股份超过 8,800 万股，H 股股份约 2,200 万股，回购金额约 5 亿元人民币。未来公司将在符合相关法律法规的前提下，结合资金状况、市场情况等继续择机进行股份回购。</p> <p><b>6. 公司在海外网络拓展方面有哪些考虑？</b></p> <p>公司将以海外发展为新引擎，培育新的增长点。一是加强海外网络和资源布局，提升资源支撑能力。完善东南亚次级物流网络，完成相关机构新设工作，完善全球网络布局；稳步推进迪拜南城物流中心建设，加快马来西亚购地建仓项目落地。二是推进海外</p>

	<p>一体化运营，打造海外核心竞争力。①围绕新型承运人模式建设，强化属地通道与产品建设；空运业务在稳定现有航线运营的基础上，持续提升西欧通道能力，打造列日枢纽转运非洲的空运通道。②加大客户拓展力度，大力发展属地合同物流与第三国业务。</p> <p><b>7. 公司基础设施公募 REITs 的审批进展情况</b></p> <p>公司已于 5 月 12 日完成上交所对公司基础设施公募 REITs 的反馈意见答复，正在等待中国证监会的批复（注：已于 5 月 30 日获得中国证监会批复）。</p> <p><b>8. 公司如何展望中外运敦豪未来的经营情况？</b></p> <p>中外运敦豪的服务在时效性、安全性、服务质量等方面都处于市场领先地位。2021 至 2023 年，在空运市场旺盛的情况下，中外运敦豪的增速和利润水平是非常态的。尽管中外运敦豪最近几年在市场拓展和客户结构方面都在继续加大力度拓展和优化，但受中国进出口贸易、跨境电商增速放缓等因素影响，未来可能不会保持过去几年的高速增长。其利润水平取决于很多因素，包括进出口贸易、电商市场变化、油价、汇率等。</p>
附件	无