

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2025 年 6 月
公司接待	董事会办公室投资者关系团队
机构名称	中邮证券、国泰基金、东方证券、太保资产、交银施罗德基金、华泰证券等
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>1. 2025 年一季度公司归母净利润下滑的原因是什么？ 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>2. 2024 年合同物流板块营业利润下滑的原因是什么？ 2024 年，公司合同物流由于市场要素价格下降、行业竞争加剧等原因导致盈利空间收窄，而仓储等部分成本刚性，所以业务利润率有所下降。</p> <p>3. 公司海运、空运出口主要地区有哪些？ 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>4. 公司怎么看海运业务未来的单箱利润趋势？ 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>5. 公司空运业务固定运力占比有多少？ 2024 年公司固定运力约占空运通道业务量的 25%，公司会根据业务、客户需求等情况综合考虑对固定运力作出相应安排。</p> <p>6. 公司的派息政策是怎样的？ 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>7. 公司过往几年的资本开支情况是怎样的？ 过去几年公司每年资本开支约 20 亿元人民币（不含兼并收购），主要是用于物流基础设施建设和改造升级、物流设备采购等。未来，公司将综合考虑宏观市场情况、自身</p>

	<p>业务需求等作出安排。</p> <p>8. 公司在海外网络拓展方面有哪些考虑？</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>9. 看到公司基础设施公募 REITs 项目获批，请简要介绍项目情况</p> <p>公司基础设施公募 REITs 入池基础设施项目共 6 处，分别位于昆山、无锡、金华、天津、成都，土地面积合计约 44 万平方米，资产（包括仓储和办公楼）面积约 30 万平方米。目前本项目已经获得中国证监会批准，并发布了基金份额发售公告。本基金基金份额的认购价格为 3.277 元/份，募集的基金份额总额为 4 亿份，据此计算的基础设施项目价值为 13.108 亿元。后续公司将继续推进交割、工商变更、基金上市等事宜，并将按照相关法律法规的要求履行信息披露义务。</p> <p>10. 公司如何展望中外运敦豪未来的经营情况？</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