证券代码：603569

证券简称：长久物流

编号：2025-003

北京长久物流股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	申万宏源、国海证券、东北证券、国投证券、国联民生、银河证券、中信建投、华富基金、国寿安保、浙商证券、中信证券、华夏基金、华源证券、中承东方、中邮证券、方正证券、开源证券、中国物流资本、五聚资产、正圆投资、益恒投资、中柏资产、源乐晟资产、LCRICH CAPITAL、混沌投资、禾永投资、中信建投基金、颐和久富、太平洋资产、台湾国泰投信、恒生前海基金、华安基金、东方证券、中泰证券、中航证券等机构的近 50 位分析师、研究员、投资经理
会议时间	2025 年 7 月 29 日-8 月 13 日
会议地点	北京市
上市公司接待人员姓名	公司管理层、董事会办公室相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>围绕公司 2024 年经营情况，公司管理层、董事会办公室相关人员与投资者进行了充分交流，主要涉及以下方面：</p> <p>1、2024 年度财务情况</p> <p>2024 年营业收入为 41.75 亿元，同比增长 10.34%；归母净利润 7956.55 万元，同比增长 13.11%；归母扣非净利润 8721.42 万元，同比增长 10.81%；毛利率 11.56%。2024 年末总资产 60.59 亿元；应收账款 12.70 亿元，与上年基本持平；全年经营性现金</p>

流净额为 4.24 亿元。

2、长久物流简介

长久物流于 2016 年上市，是国内首家 A 股上市的第三方汽车物流企业，是一家致力于为汽车行业提供综合物流解决方案的现代服务企业，处于汽车物流行业领先地位。

公司下设整车事业部、国际事业部、新能源事业部三大业务板块：

①整车业务构建了覆盖运输、仓储、社会车辆服务及网络货运的全链条物流服务体系。在整车运输环节，公司通过优化多式联运方案，整合公路、铁路、水路运输资源，实现商品车从生产厂商到经销商的高效转运，业务范围涵盖乘用车与商用车；整车仓储服务则依托自主研发的仓储管理系统，依据厂商生产计划与市场需求，提供车辆入库、存储、出库的全流程管理，保障库存车辆的高效周转；社会车辆物流聚焦二手车、电商平台车辆、高端定制车辆及私家车的运输需求，针对不同客户特点设计差异化服务方案，并延伸至装卸等衍生业务。此外，公司通过搭建网络平台道路货物运输系统，实现运力资源与运输需求的高效匹配，提升物流服务效率与资源利用率。

②国际业务以中欧班列、国际海运、国际公路及空运为运输载体，构建起覆盖全球重要市场的物流网络。公司为客户提供国际货物的整箱与拼箱运输、集货分拨、仓储管理、贸易代理及报关报检等一站式服务。在整车及零部件进出口运输方面，公司凭借专业的国际物流操作团队与稳定的运输渠道，保障货物跨境运输的时效性与安全性；同时，针对化学品、电子产品、机械设备等多元化货物类型，制定符合国际运输标准的定制化方案。通过与国内外物流企业、港口、场站的深度合作，公司不断优化国际物流网络布局，提升全球供应链服务能力。

③新能源业务围绕储能产品、危化品物流服务及“光储充检放”一体化三大方向展开。在储能产品领域，公司依托技术研发

团队，开展户用储能、工商业储能系统的研发与生产，通过与上下游企业合作，提供从产品设计、制造到安装调试的一体化解决方案；在危化品物流服务方面，公司发挥自身在汽车物流领域的经验、资源优势，为动力电池厂商、退役动力电池需求方等提供运输、仓储管理、配送等服务，保障新能源产业链的高效运转；在“光储充检放”一体化业务中，公司利用在汽车产业积累的场地资源与客户关系，投资建设集光伏发电、储能、充电、检测、放电功能于一体的综合服务站点，实现能源的高效利用与车辆服务的智能化升级。三大业务方向相互协同，推动公司在新能源领域的战略布局与可持续发展。

3、公司是否有任何资本运作的计划？

公司将持续规范资本市场运作，完善公司治理结构，强化信息披露与投资者关系管理。在战略投资方面，遵循股东价值最大化原则，审慎评估优质企业或资源标的，适时开展收购兼并，推动市场资源整合与产业链延伸。在缺乏明确投资机会时，聚焦内生增长，通过技术创新、业务拓展与管理优化，夯实企业发展基础，提升核心竞争力。

4、近期发布的《车辆运输车专项治理行动方案》的通知，发布背景是什么，主管单位有哪些？

当前，违规轿运车数量有所增加，高速入口“闯杆”违法行为频发。一方面，此类行为严重扰乱整车物流市场价格秩序；另一方面，违规轿运车因重心失衡、盲区过大，导致“翻车”“烧车”等事故多发，严重危害人民群众生命财产安全。

为进一步规范轿运车运输经营行为，维护整车物流市场秩序，防范道路交通事故，保护人民群众生命财产安全，交通运输部、公安部、工业和信息化部决定，组织为期6个月的专项整治行动，建立健全车辆运输车常态化管理的长效机制。

5、本轮“治超”与2016年-2018年相比，异同在哪里？

一、相同点

	<p>(一) 安全风险防控的核心目标</p> <p>两次“治超”均以遏制超限超载引发的安全事故为首要任务，均以安全为底线，通过多部门协作重塑市场规则。</p> <p>(二) 市场秩序规范的底层逻辑</p> <p>均致力于打破“超载-压价-再超载”的恶性循环。2016年新规实施后，以长久物流为代表的整车运输企业，2015-2018年整车运输业务平均运价、毛利润、归母净利润均实现不同幅度增长；2025年方案则通过限制装载数量（如中置轴车辆运输车装载最多不超过9辆），预期推动运价反弹并优化行业利润率。两者均通过行政干预重塑市场规则，倒逼行业从“违规低价竞争”转向“效率竞争”。</p> <p>二、不同点</p> <p>(一) 从普适性监管到精准化聚焦</p> <p>2016年新规：覆盖所有公路货运车辆，重点整治轿运车、重型货车等“高危车型”，推动合规中置轴轿运车普及。</p> <p>2025年新规：专门针对车辆运输车，聚焦以下细分场景：</p> <p>(1) 市场准入与生产管控：公安、交通部门对新增车辆运输车强化外廓尺寸查验，不合规车辆不予注册登记和配发道路运输证；工信部门严查违规生产企业并依法处理。(2) 源头装载规范：加强乘用车制造企业装车点、物流场站等源头监管，督促使用合规车辆按标准装载；严禁不合规车辆出厂上路，处罚指使、强令超限运输行为。(3) 路面执法强化：聚焦厂区、物流场站周边及高速公路等区域执法，明确平头铰接列车限装6辆、长头铰接列车限装7辆、中置轴车限装9辆，超限车辆禁入高速；倒查违规放行的收费站责任，处罚非法改装车辆并责令恢复原状。</p> <p>(二) 从经济惩戒到立体追责</p> <p>2016年“治超”新规提出“一超四罚”（罚司机、车主、企业、装载单位），作为我国公路货运治理从“单点打击”转向“全链条追责”的里程碑，通过明确运输车辆、驾驶人、货运企</p>
--	---

	<p>业、货运源头单位四方责任，构建“违法必追、责任共担”的治理闭环。</p> <p>2025年新规实现全链条源头处罚：公安部门通过平台共享违法信息，交通部门对1年内超限3次的车辆吊销运输证、驾驶人停业；企业超限车辆占比超10%或情节严重的，停业整顿或吊销经营许可证；推动装载单位主管部门处罚违规场站，结果通报公安部门。</p> <p>（三）“治超”持续性方面</p> <p>2016年新规是在国家首次推出国家标准《道路车辆外廓尺寸、轴荷及质量限值》（GB1589-2016）的背景下推出，旨在出清违规整车运输车辆。</p> <p>2025年新规是在国家提倡“反内卷”的大背景下推出。交通运输部运输服务司副司长高博于7月28日召开新闻发布会，对《车辆运输车专项治理行动方案》进行了解读。他强调，接下来三部门将采取全链条精准治理体系，坚决禁止超标装载运输违法车辆上路通行。第一，在治理目标上，实行车辆和装载“双合规”，在车辆注册登记和装载运输两个环节加强查验；第二，在监管重点上，注重生产、仓储、运输三环节的协同监管；第三，在节奏把握上，分阶段推进实施，统筹小汽车产、销、运各方面需求，为企业购置合规运输车辆留出必要时间，积极稳妥有序推进专项治理工作。《行动方案》明确提到“坚决禁止超标装载运输违法车辆上路通行，建立健全车辆运输车常态化管理的长效机制”，彰显了三部门对违规运输车整治的坚定决心。由此看来，此次专项治理不仅是一次执法强化行动，更是重构整车物流行业生态的系统工程，其深层价值在于通过“安全、效率、公平”三重目标的平衡，推动行业走向可持续发展道路。短期看，将有效遏制违法超限运输乱象；中期看，促进运输装备升级和行业整合；长期看，将为汽车产业构建高效、安全的物流支撑体系。</p>
--	---

	<p>6、长久物流自身车辆数量，“治超”前上线率，“治超”后预计上线率情况，对公司整车业务的影响有哪些？</p> <p>长久物流作为轿运车领域头部企业，拥有 2400 余台中置轴合规轿运车。本次“治超”前，受非合规车辆运营成本较低的冲击及淡旺季影响，公司日常车辆上线率未达 100%，且月周转率未完全饱和；同时，受制于部分线路成本问题，公司将现有运量的少部分通过“外协”方式进行。</p> <p>本次“治超”后，公司将从四方面受益：（1）受制于非合规车辆出清导致的市场运力阶段性紧张，预计主机厂将通过提价或补贴方式予以应对，利好长久物流收入端；（2）市场非合规车辆出清，将提升公司合规车辆上线率、月周转率；（3）运价合理情况下，公司将减少“外协”比例，转而由自营车承接；（4）9 月至春节前为汽车销量传统旺季，受《行动方案》“动员部署阶段（2025 年 7 月）、宣传教育阶段（2025 年 8 月）、重点整治阶段（2025 年 9-11 月）”的推进影响，2025 年年底前将出现一定数量非合规运力出清、合规运力阶段性紧张的情况，长久物流已做好充分准备，将有效填补非合规运力出清后的市场缺口。</p> <p>7、本次“治超”，对国际业务、新能源业务影响是什么？</p> <p>本次“治超”对新能源业务影响较小，对国际业务国内段的合规运输有一定促进作用。长久物流国内可调配运力涵盖 4 艘近洋海船、3 艘江船，随着“治超”力度加强，将推动整车公路运输向“公铁水”联运方式转型，公司水运运力将有力承接公路向水路转运的需求。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	