

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

日期及时间	2026年1月1日-1月31日
公司接待	董事会办公室投资者关系团队
机构名称	天风证券、国投证券、中意资产、建信养老、银华基金、中金资管、中英人寿等
投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input 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. 运价波动对公司海运代理业务的影响是怎样的？</p> <p>公司海运代理业务不是提前锁舱锁价的模式，因此运价波动会对收入产生同向影响，但对板块利润影响有限，海运代理板块分部利润主要与箱量及为客户提供服务链条长短相关。</p> <p>近几年，公司持续提升多环节业务在海运代理业务中的占比，并取得了一定成效。2025年上半年，在市场整体承压的情况下，公司海运代理单箱利润水平保持了基本稳定。短期看，单箱利润可能由于市场竞争加剧、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，公司将通过延长服务链条、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运代理单箱利润水平。</p> <p>2. 公司海运代理和空运业务目的地主要有哪些？</p> <p>公司海运代理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>3. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象？</p> <p>2025年公司合同物流新签协议价格仍有下滑，而部分成本刚性，因此上半年公司合同物流业务仍然较大承压。未来行业的复苏很大程度上取决于国内有效需求的恢复情况。2025年第三季度，公司合同物流业务量同比增长11.8%，环比二季度增长12.7%，公司后续将密切关注市场、客户及公司业务的进展情况。</p> <p>4. 公司对未来的分红考虑是怎样的？</p> <p>自2003年在香港上市以来，公司一直保持相对稳定的派息，近几年派息率逐步提升，2024年全年派息率55.2%。2025年虽然市场压力较大，但是公司整体现金流状况良好，上半年现金派息率近54%，如加上股份回购金额，派息率达到76.7%。未来，公司将根据具体情况，包括资本开支计划、兼并收购等综合考虑派息事宜。</p> <p>5. 公司海外发展主要关注哪些区域？</p> <p>近年来公司持续关注海外业务发展，重点关注东南亚、欧洲、中东、拉美等地区。目前公司已在东南亚地区实现了网点全覆盖，未来会继续加大在东南亚、欧洲的布局和资源投入，通过自建、购买、战略合作伙伴共同投资等方式，完善海外整体资源布</p>

局。公司还将重点关注海外属地运营能力，通过兼并收购等方式补齐网络布局、能力或资源配置方面的不足，加速形成整体国际化能力。

6. 公司的资本开支计划和方向是怎样的？

近几年公司的资本开支约每年 20-30 亿元人民币（不含兼并收购），主要是购买土地使用权、物流园区建造及升级、零星设备购买等。公司资本开支整体规模预计将相对稳定。海外方面将更加关注与公司主营业务产生协同的资产，国内方面公司将秉持更加审慎的态度进行投资。

7. 中外运敦豪的基本概况

中外运敦豪是中外运持股 50% 的合资公司，主营国际航空快递业务。

中外运敦豪的利润水平取决于进出口贸易、电商市场需求变化、油价、汇率等众多因素。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；2025 年前三季度，其净利润同比出现一定幅度下滑，主要是由于关税政策的频繁变化、成本以及汇率波动等的影响。中外运敦豪会持续在市场开发、运营采购、国际网络合作等方面加强成本管控，公司相信中外运敦豪未来的经营会逐步企稳。