**嘉友国际物流股份有限公司**

**投资者调研会议记录**

**时间：**2023年10月31日至2023年11月2日

**方式：**电话会议

**公司出席人员：**董事、总经理孟联女士，董事会秘书聂慧峰先生

**参会机构：**中银国际证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、中天国富证券有限公司、国海证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、华金证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、国信证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、西南证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、中欧基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、平安基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、国金基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、兴银基金管理有限责任公司、汇添富基金管理股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、光大兴陇信托有限责任公司、万家基金管理有限公司、宏利基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司、上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海耀之私募基金管理中心(有限合伙)、青骓私募基金管理(上海)有限公司、武汉华实劲鸿私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、珠海会远私募基金管理有限公司、招银理财有限责任公司、上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）、上海明河投资管理有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、北京汉和汉华资本管理有限公司、成都火星资产管理中心(有限合伙)、上海嘉诚投资管理有限公司、上海承周资产管理有限公司、深圳市红筹投资有限公司、深圳市翼虎投资管理有限公司等机构。

**介绍公司财务状况及经营成果：**

2023年前三季度，公司实现营业收入510,086.88万元，同比增长33.95%；实现归属于上市公司股东的净利润75,474.81万元，同比增长61.61%。截至2023年9月末，公司总资产637,158.00万元，较上年末增长18.95%；归属于上市公司股东的净资产462,084.96万元，较上年末增长11.14%。

**调研主要问题及回复情况：**

**问题1：收购Reinsberg Holdings AG 80%股权的原因？**

回复：公司通过投资刚果（金）、赞比亚两国陆路口岸、道路等物流基础设施，完成对于非洲铜矿带地区关键物流节点的布局，有效解决了两国物流基础设施落后、交通运输不便等制约经济发展的突出问题，跨境物流效率和服务水平大幅提升，从根本上改变了非洲中南部陆路运输通道的面貌，将逐步形成覆盖中南部非洲市场的物流运输网络，有力地提高了公司核心竞争力。

公路运输目前仍是非洲中南部特别是内陆国家的最主要运输方式，在物流业发展中发挥着至关重要的作用。Reinsberg Holdings AG作为非洲主要的本土道路运输企业，具备丰富的运营管理经验，已与公司合作多年，与公司非洲大物流整体布局存在明显的互补效应。通过本次收购，公司将开始直接参与管理运营非洲道路运输业务，推动港口、道路、陆路口岸之间的有效衔接，充分发挥公司物流基础设施的网络效应，在非洲中南部构建更加高效、便捷的跨境物流服务体系，进一步满足客户的需求，提高物流服务的可靠性与稳定性。

**问题2：非洲项目未来的发展方向？**

回复：近年来，公司围绕着为非洲铜矿带提供高效物流服务的目标，在关键节点投资建设陆路边境口岸、口岸连接道路以及相应的物流基础设施，以提高道路运输的通行效率，提高物流服务水平。

面向东南方向，公司先后投资刚果（金）卡松巴莱萨-萨卡尼亚道路与陆港的现代化改造项目及赞比亚萨卡尼亚口岸和恩多拉至穆富利拉道路升级改造项目，将刚果（金）萨卡尼亚陆港-赞比亚萨卡尼亚口岸发展成为横跨刚果（金）和赞比亚两国、连接非洲中南部重要的陆路交通枢纽之一，进而通过赞比亚第二大城市恩多拉，连接赞比亚全部10个省的主要城市，以及坦桑尼亚、刚果（金）、津巴布韦、纳米比亚等8个邻国和达累斯萨拉姆、德班、贝拉、鲸湾港等非洲主要港口。

在西向物流通道，公司将投资坎布鲁鲁至迪洛洛道路与迪洛洛陆港现代化改造项目，打通刚果（金）通向安哥拉的物流主干道，形成铜矿带地区向西连接洛比托港的另一条运输大动脉。

未来，随着东西两个方向主要通道和运输网络的逐步成型，将实现口岸与港口等关键物流节点的无缝衔接与高效联通，助力非洲内陆和沿海基础设施互联互通，促进当地经济社会发展和民生改善，满足非洲市场日益增长的物流需求。

**问题3：介绍下公司大物流构想？**

回复：公司始终立足陆路边境口岸，以跨境运输降本增效为目标，升级改造物流基础设施，配合业务模式的优化、创新，形成内外联通的国际物流网络，构建高效、便捷跨境物流服务体系，打通国际物流大通道，为客户提供一站式物流解决方案。

经过近二十年的发展，公司积累了丰富的内陆国家物流发展的成功经验，拥有优质稳定的客户资源，创造了独特的经营模式，并将该经营模式向中亚、非洲等“一带一路”国家不断复制，通过投资刚果（金）、赞比亚陆路口岸等核心资产，加快完善物流基础设施网络，积极推进物流降本增效，着力解决物流成本高、效率低等制约内陆国家互联互通和经济发展的主要问题，主动将公司发展融入国家发展战略大局，以中国企业的新发展为世界提供新机遇，为全球经济的共同发展做贡献。

**问题4：非洲市场与中蒙市场之间的异同？**

回复：公司凭借多年中蒙口岸的运营经验，成功将经营模式复制到非洲市场并不断进行验证。两个市场的共同之处是，中蒙与非洲市场均为内陆锁定国家，其相对闭塞的地理条件导致对于公路运输产生极大的依赖；此外，两个市场均为与我国建立良好关系的“一带一路”沿线国家和地区，矿产资源十分丰富，与我国具有较强的资源互补性，但均存在现有物流基础设施不能满足日益增长的运输需求的问题。鉴于此，降低运输成本，提高物流效率，实现设施联通、贸易畅通成为我国与沿线国家和地区间合作的重点领域。

不同之处是，中蒙市场是在已建成的口岸基础上进行保税仓、海关监管场所的建设与运营，而非洲市场覆盖国家范围更广，铜钴矿带聚集了一大批优秀的中资矿企进行开发，同时，公司在非洲区域投资的特许权项目包含了对于陆路口岸从前期规划、工程建设到完工验收与后期运营的一个“从零到一”的整体全流程生命周期，项目更加全面、整体。

公司在“拓展全球跨境综合物流服务”的战略目标指引下，提前布局非洲跨境物流市场，对刚果（金）、赞比亚陆路口岸及周边道路进行升级改造，实现口岸与港口之间的高效联动，解决当前运输周期较长、通关效率不高等痛点问题，打造以陆路口岸为基础，边境公路为支撑，通往非洲中南部港口的国际物流通道，从而改善刚果（金）、赞比亚物流发展现状，助力刚果（金）、赞比亚两国经贸合作迈上新台阶，为构建非洲区域新发展格局贡献力量。