

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

时间	2024年10月
公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 李世础 财务总监 李晓艳 证券事务代表 董办主任 卢荣蕾 投资者关系 李春阳、东冉
机构名称	中金公司、长江证券、中信证券、国联证券、富国基金、久期投资、旭松资本等
投资者关系活动类别	<input 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. 运价波动对公司海运、空运业务的影响是怎样的？ 公司海运代理业务不提前锁定运价，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的服务链条长短相关。 空运业务方面，公司通过包机、包板、包舱提前锁定部分可控运力，运价波动对空运相关业务有一定弹性，具体取决于协议约定的价格和市场运价情况。</p> <p>2. 上半年公司海运单箱利润有所回落，是什么原因？怎么看未来的单箱利润趋势？ 2024年上半年公司海运代理单箱分部利润约65元人民币，较去年同期约71元人民币略有下滑。主要是市场竞争加剧，同时上游客户成本压力传导至供应链，对公司单箱利润形成一定挤压。从长期看，公司仍将通过延长服务链条努力提升单箱利润水平。</p> <p>3. 四季度是空运传统旺季，公司怎么看四季度空运和跨境电商业务的趋势？ 四季度由于双十一、黑五、圣诞节等节日，是空运市场传统旺季。预计四季度空运需求、运价环比均会好于三季度，具体取决于届时市场供需情况。</p> <p>4. 公司空运业务主要出口方向有哪些？ 公司空运业务出口方向主要是欧洲、北美、中东等地区。</p> <p>5. 上半年公司铁路代理业务分部利润同比下滑约67%，是什么原因？ 上半年公司铁路代理业务量同比增长29.7%，收入同比增长28.2%，分部利润同比下滑67%。利润下滑主要是由于运价同比下跌所致。</p>

	<p>6. 今年以来合同物流面临较大的价格压力，到10月压力是否有缓解？</p> <p>2024年，公司积极抢抓市场，主要板块业务量实现了较好的增长，其中合同物流1-9月业务量同比增长6.4%。受客户价格压力、仓储市场租金下滑等影响，利润端承受一定压力，上半年合同物流分部利润同比下滑21.8%。合同物流面临的价格压力依然存在，预计还会持续一段时间，具体取决于整体市场环境。</p> <p>7. 公司包机和班列的补贴金额与哪些因素相关，如何看未来的补贴金额趋势？</p> <p>公司其他收益中的政府补贴主要是与公司日常经营相关的包机、国际班列等物流业财政补贴，补贴金额主要取决于政府补贴政策和公司业务开展情况。</p> <p>8. 公司的派息政策是怎样的？</p> <p>公司没有派息指引。自2003年在香港上市以来公司一直重视股东回报，保持了稳定的派息，近几年派息率均在30%以上，2021年派息率达到36%，2022年超过40%，2023年达到50%。今年上半年，公司在利润承压的情况下保持每股派息金额不变，派息率提升至54%。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>9. 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。过去三年，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> <p>10. 公司海外网络布局情况及未来的发展方向是怎样的？</p> <p>目前中国外运的自有海外网络已覆盖43个国家和地区，在全球拥有68个自营网点，为客户提供通达全球的物流服务。海外仓储资源方面，公司在东南亚、中东、欧亚丝路区域拥有约40万平方米的自有仓库。完善的海外网络和落地操作能力有助于公司发展全球端到端物流服务，未来公司将结合业务需求、发展战略等通过多种方式继续对海外网络作出布局 and 安排。</p> <p>11. 公司REITs发行审批的进展</p> <p>公司于2022年6月披露了开展基础设施公募REITs申请发行工作的公告，本次拟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，资产（包括仓储和办公楼）面积约30万平方米。由于涉及多个监管部门审批，时间上存在一定的不确定性，如有重大进展，公司将按照上市地上市规则的相关规定履行信息披露义务。</p> <p>12. 过去几年公司的资本开支情况是怎样的？</p> <p>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，公司将继续关注是否需要加强核心资源获取，如大湾区、长三角、北上广深等地区。</p>
附件	无