中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

 公司接待 董事会办公室投资者关系团队 广发证券、国泰海通证券、中信资管、阳光资产、国投证券、华能贵诚信托、抗银理财、易方达等 □公司现场接待 □也话接待 □其他场所接待 □如开说明会 □其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平,也明显好于 2024 年全年,主要原国有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润地势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来劳力提升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通通可控运力的结构,特别是定堆货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场回车度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求四暖速象?目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内 		
 机构名称 广发证券、国泰海通证券、中信资管、阳光资产、国投证券、华能贵诚信托、杭银理财、易方达等 □公司现场接待□电话接待□共他场所接待□实期报告说明会□重要公告说明会□定期报告说明会□重要公告说明会□重要公告说明会□其他 1. 上半年,虽然海运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本排平,电明显好于2024年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体永压的情况下。单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升通运业务单籍利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通通可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整、固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,工业支援、国定运力(含包有是是条件的?上半年公司方面对重要是书给会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖证案?目前国内整体有效需求的显不足,消费拉动作用的未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金帐有下滑。今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。 	日期及时间	2025年9月1日-9月30日
 托、杭银理财、易方达等 □公司现场接待 □电话接待 □定期报告说明会 □重要公告说明会 □其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平,也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来势力投升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通过可控运力的结构,特别是定堆货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场险乘。大半年公司全间的无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖避察?目前因内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,因内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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。 	公司接待	董事会办公室投资者关系团队
 托、杭银理财、易方达等 ☑公司现场接待 □电话接待 □类期报告说明会 □重要公告说明会 □其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平,也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运通道可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年,一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等证季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象?目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今年公司合同物流频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。 	机构之称	广发证券、国泰海通证券、中信资管、阳光资产、国投证券、华能贵诚信
投资者关系活动 □其他场所接待 □公开说明会 □重要公告说明会 □其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平,也明显好于2024年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。短期看,单箱利润水平可能受到市场竞争加刷、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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运收务由的有效。由此最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通通可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象?目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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。	West Strait	托、杭银理财、易方达等
□ 定期报告说明会 □重要公告说明会 □其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平, 也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务单、新利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的? 上半年公司对空运通道可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象? 目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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条仍然較大承压。		☑公司现场接待 □电话接待
□其他 1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平, 也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通通可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象?目前因内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,因内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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。	投资者关系活动	□其他场所接待 □公开说明会
1. 上半年,虽然海运运价承压,但公司海运代理业务的单箱分部利润同比基本持平,也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些?公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通通可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运为(含包机及 BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象?目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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。	类别	□定期报告说明会 □重要公告说明会
也明显好于 2024 年全年,主要原因有哪些? 公司如何看待未来海运业务单箱利润趋势? 近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务单箱利润水平。 2. 公司海运业务中美级业务占比有多少? 今年这一数字是否有下滑? 今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升; 其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的? 上半年公司对空运通道可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象? 目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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。		□其他
	主要调研内容	近几年,公司持续提升多环节业务在海运业务中的占比,并且取得了一定成效,因此海运业务在上半年市场整体承压的情况下,单箱利润水平保持了基本稳定。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、持续进行低效业务治理等举措来努力提升海运业务中美线业务占比有多少?今年这一数字是否有下滑?今年上半年,公司海运代理业务的流向中,占比最大的是亚洲,占比略有提升;其次是欧洲和美国,占比均略有下降。 3. 公司对下半年空运业务的展望是怎样的?上半年公司对空运通道可控运力的结构,特别是定班货运包机线路进行了部分调整,固定运力(含包机及BSA)同比去年上半年有一定增长。从整体市场看,二季度关税政策变化之后可能是今年空运市场最艰难的阶段。下半年随着圣诞季、"双十一"及"黑五"等旺季来临,按照惯例来看,空运市场四季度开始会有一定恢复。但恢复程度目前尚无法做出准确的判断,还取决于后续政策、需求等情况。 4. 合同物流市场方面目前是否有看到需求回暖迹象?目前国内整体有效需求尚显不足,消费拉动作用尚未完全释放。市场方面,国内仓库空置率整体同比有所上升,仓储市场平均租金略有下滑。今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速度。 5. 上半年公司其他收益同比下降约3亿元,主要是物流业财政补贴,公司如何展望未来的补贴情况?上半年,公司物流业财政补贴的减少主要是由于班列业务量同比下降 24.6%导致
		与此相关的政府补贴减少。公司获得的物流业财政补贴主要是包机补贴、国际班列补

贴、网络货运平台补贴等,补贴金额取决于补贴政策、公司业务开展情况等。

6. 公司的基础设施物流 REITs 对公司上半年的利润影响有多少?

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,入池基础设施项目分别位于昆山、无锡、金华、天津、成都,资产面积约30万平方米。本次REITs项目已于2025年7月29日上市。截止半年报时点本次REIT发行确认投资收益4.4亿,对净利润的影响3.7亿元。

7. 公司中期派息维持了每股派息金额不变,加上回购后的派息率有大幅提升。公司 对未来的分红考虑是怎样的?

自2003年公司在香港上市以来,公司一直保持稳定的派息,近几年派息率逐步提升,2024年全年派息率55.2%。今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。

8. 公司未来在海外兼并收购方面主要关注哪些标的?

公司重点关注产业转移较为密集的地区,如东南亚、中东非以及欧洲等地区。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。

9. 上半年中外运敦豪的净利润承压,主要原因有哪些?如何看中外运敦豪未来的经营情况?

中外运敦豪的利润水平取决于很多因素,包括进出口贸易、电商市场需求变化、油价、汇率等。上半年,中外运敦豪的净利润同比下降约39%,主要是由于关税政策的频繁变化、成本增加以及汇率波动的影响。

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,随着空运市场逐渐回归常态化,叠加国际贸易形势的变化,其利润水平在这两年出现了一些下滑。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采取一系列措施降低成本,公司相信中外运敦豪未来的经营会逐步企稳。