

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 9 月 1 日-9 月 30 日
公司接待	董事会办公室投资者关系团队
机构名称	中金公司、国金证券、长江证券、华泰证券、国联民生证券、中信资管、景顺长城、富国基金等
投资者关系活动类别	☒ 公司现场接待 ☒ 电话接待 ☒ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他
主要内容	1. 运价波动对公司海运代理业务的影响是怎样的？上半年公司海运代理业务单箱利润提升的原因是什么？ 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，公司海运代理板块分部利润主要与箱量及为客户提供的服务环节相关。上半年，公司通过强化内部协同、打造通道产品、开展订舱集采等多项举措，延长服务链条，提质增效，使得板块分部利润增幅高于业务量增速。 2. 上半年公司空运代理业务单位利润提升的原因是什么？公司如何展望后续空运市场？ 上半年，公司空运代理业务单位利润同比提升，主要是公司结合市场情况、客户需求等，调整固定运力配置，成本有所下降；另一方面，空运市场运价上涨对单位利润的提升也有一定推动作用。 欧盟针对电商小包可能还会有进一步的政策变化，可能继续给空运市场供需和运价带来影响，公司将密切关注后续走势。 3. 上半年公司其他收益同比增加主要是什么原因？公司如何展望其他收益中政府补贴的趋势？ 公司其他收益中的物流业财政补贴主要是来自国际班列及包机等业务，补贴金额取决于补贴政策、公司业务开展情况等。上半年其他收益同比大幅增长，主要是公司铁路代理业务量同比增加带来国际班列补贴增长较大。 4. 上半年公司专业物流业务利润修复的原因是什么？ 上半年，公司有序退出部分非持续盈利业务，加速向高附加值赛道和海外市场延伸，在项目物流方面推进资源优化与精细化运营，带动工程项目数量同比增加，实现专业物流收入的小幅增长；通过深耕重点行业客户，围绕其供应链变化提供定制化方案，延伸服务链条，增强成本管控，分部利润增幅高于收入增幅。 5. 上半年中外运敦豪净利润大幅增长的原因是什么？ 中外运敦豪是中国外运持股 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、汇率等诸

多因素。上半年，在网络成本和本地成本的持续优化管理、汇率波动等因素的共同推动下，中外运敦豪净利润大幅增长。

6. 油价波动对公司业务的影响

燃油价格波动对公司主营业务的整体影响有限。空运业务方面，公司通过包机、包板、包舱的模式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价格情况；公路运输业务中，大部分可通过油价联动条款进行传导。

7. 公司资本开支方向

近几年公司的资本开支每年约 20 亿元人民币（不含兼并收购），主要是购买土地使用权、物流园区建设及升级改造、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。

8. 公司在智慧物流方面的成果进展

在数字经济与绿色低碳转型加速融合的背景下，中国外运坚持以科技创新引领高质量发展，积极推进人工智能与物流业务的深度融合，持续打造“AI+物流”的智慧物流体系。例如：在集装箱作业领域，公司应用 AI 验箱技术，通过图像识别实现集装箱残损的智能识别与远程验箱，验箱效率较传统模式提升 50%。该技术显著提升周转效率，有效降低物流成本，并间接减少因不必要周转产生的碳排放。同时，AI 算法被用于优化集装箱卡车调度，减少空载与等待时间，从而降低燃油消耗和温室气体排放。在单证处理环节，报关通、单证通等系统实现多类运输单证的智能识别与结构化处理，推动业务流程无纸化运行，持续降低资源消耗与环境负荷。自动驾驶方面，截至 2026 年 6 月，公司 L4 级自动驾驶高速运营里程累计近 400 万公里。

9. 公司对分红派息是怎样的考虑？

股东回报方面，公司自 2003 年在香港上市以来一直保持较好的派息水平，近几年派息率稳步提升。公司董事会宣派 2026 年中期股息 0.14 元/股，董事会未来将继续根据经营情况、现金流、资本开支等情况统筹考虑派息事宜，与股东分享公司发展成果。