

中国外运股份有限公司投资者关系活动记录

日期及时间	2021年10月28日-11月1日
公司接待人员	财务总监王久云、董事会秘书李世础、证券事务代表卢荣蕾
来访人姓名及单位	国泰君安、华泰证券、银河证券、中金公司、申万宏源等
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 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、 公司第三季度(7-9月)归母净利润同比增长5.8%，低于收入增幅，是什么原因？ 影响因素包括：运价上涨带来公司主营业务毛利率水平下降、去年三季度收到政府拆迁补贴、本年三季度京东物流股票公允价值下降、单个未决诉讼计提预计赔偿损失等。</p> <p>2、 公司海运代理和空运业务的业务模式是怎样的，运价上涨对板块的影响是怎样的？ 海运代理方面，公司为客户提供订舱服务时，运费计入收入，通常按实际运费与客户结算，因此运价上涨对公司收入有正向影响，但对板块利润影响有限，并使板块利润率承压。 空运代理方面，公司目前有15条包机线路，提前锁定包机成本，收益相对于运价波动的弹性较大。但从长期发展来看，公司锁定运力并非单纯博取价格差异，更多是为加深与大客户的合作，以稳定、规模化的货量持续增加可控运力，充分打通空运通道，为客户提供稳定的供应链保障，同时公司采购运力锁定运价的前提是已经掌握足够的货源。</p> <p>3、 公司如何看待四季度海运、空运市场情况？ 对于海运、空运市场的整体判断前提是短期内疫情特别是海外疫情没有明显改善。海运方面，个别航线运价在9月份略有下降，但海运运价相较疫情前仍处于高位。空运方面，由于疫情导致商业航班尚未完全恢复，同时也没有看到四季度可全面恢复的信号，因此空运运力供给整体仍然偏紧。从以往经验来说，四季度有双十一、黑五、圣诞节的消费季或假期，是空运需求旺季。</p> <p>4、 公司空运业务中包机协议期限是多久？未来对包机线路的增加有什么安排？ 公司包机业务的协议期通常是一年，有个别协议期限超过一年。未来公司将根据业务发展需要对包机线路做出相关安排。</p> <p>5、 公司合同物流业务的竞争优势是什么？如何看待一些快递企业跨界进入合同物流领域？ 公司关注到有部分公司跨界开展B2B综合物流业务、部分船公司延伸开展货代业</p>

	<p>务以及一些电商平台自建物流的相关动作。公司在物流行业有 70 余年的经验，在目前所进入的消费品及零售、汽车及工业制造、电子及高科技、医疗健康等行业有丰富的服务经验，深耕行业多年，了解客户的物流需求，能够为客户提供定制化的物流解决方案，并适当在行业客户中进行复制。从合同物流行业发展趋势上来看，合作共赢是比较明确的方向。合同物流市场庞大，细分行业众多，呈现蓬勃发展的态势，各家物流企业能够找到适合自己的位置，最终共同促进行业良性发展。</p> <p>6、 公司合同物流业务今年的经营情况如何？ 2021 年 1-9 月，公司合同物流业务量 2,698 万吨，同比增长 15.1%，略低于 2019 年同期，公司合同物流业务发展稳定，在逐步恢复中。</p> <p>7、 公司空运代理业务与跨境电商物流业务是如何区分的？ 公司空运代理业务和跨境电商物流业务共享公司的空运通道。在业务划分上是依据客户类型、报关方式等进行判断。</p> <p>8、 公司在跨境电商物流业务方面的竞争优势是什么？ 公司跨境电商物流的核心竞争力主要体现在：第一，基于客户需求和所掌握货源，通过对核心运力的掌控，公司能够较好地平衡空运市场波动对业务的影响，同时保持利润的相对平衡和健康增长；第二，公司主要是提供端到端的全程服务，而不是单纯的局限于操作或单一的干线环节，服务范围包括上门揽收、国内（保税）仓库管理、进出口清关、国际段运输、海外仓管理、末端配送等服务，公司是较早开展跨境电商物流业务的货代企业之一，积累了较为丰富的行业经验，例如公司对不同国家和地区海关的清关政策、清关流程等有较为深刻的了解。</p> <p>9、 公司合同物流业务聚焦哪些行业？ 目前，公司合同物流业务主要聚焦于消费品及零售、汽车及工业制造、电子及高科技、医疗健康等行业。</p> <p>10、 公司项目物流主要是哪些类型的业务？ 项目物流主要服务于出口项目，面向电力能源、石油化工、冶金矿业、基础设施、轨道车辆等行业的中国对外工程承包企业，提供工程设备及物资从中国到海外目的地的门到门、一站式物流解决方案设计及执行服务。</p> <p>11、 今年以来公司收购的 KLG 公司经营情况如何？ 目前，公司收购的欧洲 KLG 集团经营状况良好，并与公司已有的合同物流、跨境电商物流等业务开展协同。今年 1-9 月，尽管受到海外疫情影响，KLG 公司的经营仍然实现了同比增长。</p> <p>12、 公司股权激励计划是否有新进展？ 公司正在积极推进股权激励计划相关工作，如有重大进展，公司将按照相关法律法规的要求履行信息披露义务。</p>
附件	无