

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12月1日至12月31日
公司接待人员	董事会秘书李世础、资本运营部李春阳、东冉
来访人姓名及单位	中信建投、华泰证券、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、前三季度公司投资收益同比增长70%的原因是什么？ 主要是由于今年前三季度公司下属合联营公司整体经营情况较好，经营业绩同比增长明显。</p> <p>2、运价波动对公司海运、空运业务的影响是什么？ 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。海运代理板块的利润主要来自于为客户提供的服务，如报关、运输、仓储等等。 空运代理方面，公司目前有十余条包机线路，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2021年第四季度海运、空运市场情况 目前来看全球疫情暂无得到有效控制的迹象，因此海运、空运市场供给预计依然紧张。海运方面，运价相较疫情前仍处于高位，同时海外港口的作业效率尚未看到明显提高。空运方面，由于疫情导致商业航班尚未完全恢复，也没有看到四季度可全面恢复的信号；同时，四季度有双十一、黑五、圣诞节等消费季或假期，是传统空运需求旺季，因此空运运力供给整体仍然偏紧。</p> <p>4、公司对明年空运固定运力安排如何？ 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、如何看待船公司延伸提供货代物流服务？ 公司关注到有部分船公司延伸开展货代业务。整体而言，货代市场规模在逐步扩大，但不像新兴行业增速那样高。公司在物流行业有70余年的经验，服务经验丰富，同时作为独立第三方货代公司，在与其他船公司等市场参与者的合作方面具有优势。目前，海运市场整体供给偏紧，未来疫情常态化或结束后，海运市场也会</p>

逐步恢复正常。相信各市场参与者能够在市场规模逐步扩大以及市场周期性变化的大环境下，找到自身在行业中的定位，共同推进货代市场不断健康蓬勃发展。

6、2021年上半年公司海运代理业务单箱利润同比有所提升，主要是什么原因？

主要原因是公司服务从单一环节向多环节延伸，为客户提供更多环节服务。

7、公司跨境电商物流业务规模大幅增加后，利润率未有明显提升，是什么原因？

公司跨境电商物流业务和空运代理业务共同使用公司的空运通道。在公司包机运营模式下，有部分客户提前锁定舱位和其运力成本。此外，除包机运营外，公司也有通过市场价格临时采购的运力。因此虽然公司业务规模大幅增加，但利润率并未看到明显提升。同时，公司通过包机方式锁定运力，是希望为客户提供稳定的供应链保障，而非单纯博取高运价带来的利润。

8、公司跨境电商物流业务在公司整体收入中的占比是否有提升？公司对跨境电商物流业务的发展计划是什么？

2020年及2021年前三季度，公司跨境电商物流业务量均同比大幅增长，同时，由于空运运价处于相对高位，因此公司跨境电商物流业务的收入在公司整体收入中的占比也有所提高。未来公司将扩充1210产品的进口口岸，以中欧、东南亚为试点，加快9710、9810 2B/2b仓到仓产品的建设，结合跨境电商贸易发展的趋势，为品牌方提供出海解决方案，为平台型电商企业以及中小卖家提供物流全链服务，加大对垂直电商客户、品牌方的营销力度，优化现有客户结构。此外，公司将继续聚焦于对核心供应链稳定性的保障以及对核心运力的掌控，建立合理的集疏运体系。

9、公司海外业务的情况现在如何？公司收购的欧洲KLG集团经营情况如何？

公司海外业务主要是项目物流业务，今年前三季度业务量同比增长23%，但未恢复到疫情前的水平，仍在缓慢复苏中。公司收购的欧洲KLG集团在欧洲疫情仍较为严重的情况下，今年前三季度保持了较好的经营情况，营业收入、经营产生的利润均同比增长。

10、公司土地、仓库、车辆等资产情况

公司拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络，国内服务网络覆盖全国32个省、自治区、直辖市及特别行政区，在国内拥有超过千万平方米的土地资源、400余万平方米仓库、200余万平方米的场站、10个内河码头及4,000余米岸线资源并租赁运营约300万平方米仓库资源。车辆以外包为主，自有车辆较少。

11、公司下半年以来董事会、管理层变化较多，公司未来的战略是否有变化？

今年公司三名实控人招商局集团派遣的董事调整是公司实控人人事管理正常调动及交流带来的变更，公司两名管理层的变动主要是到龄转为高级顾问，也属于正常人事变动，对公司战略和经营策略不会带来影响。

12、中外运敦豪的基本情况

中外运敦豪由中国外运、德国邮政各持股50%，主营国际高端商务快件业务。

13、公司派息政策如何？

	公司自 2003 年在香港上市以来，一直保持了较为稳定的派息率，近几年派息率均在 30%以上。
附件	无