

嘉友国际物流股份有限公司 投资者调研会议记录

时间：2024年4月24日-2024年4月29日

方式：电话会议

公司出席人员：董事、总裁孟联女士，董事会秘书聂慧峰先生

参会机构：华创证券有限责任公司、申万宏源证券有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中天国富证券有限公司、国金证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、华金证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、西南证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、富国基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、浙商基金管理有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、申万菱信基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、融通基金管理有限公司、嘉合基金管理有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、摩根基金管理(中国)有限公司、上银基金管理有限公司、汇泉基金管理有限公司、合煦智远基金管理有限公司、惠理基金管理香港有限公司、施罗德交银理财有限公司、中国人寿资产管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)、上海益理资产管理有限公司、上海明河投资管理有限公司、淡水泉(北京)投资管理有限公司、北京程越康越投资管理有限公司、国泰证券投资信托股份有限公司、国泰君安国际控股有限公司、上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)、玄元私募基金投资管理(广东)有限公司、三星资产运用株式会社等机构。

介绍公司财务状况及经营成果：

2023年度，公司实现营业收入699,525.99万元，同比增长44.85%；实现

归属于上市公司股东的净利润 103,878.70 万元，同比增长 52.60%。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产 646,745.80 万元，较上年末增长 20.74%；归属于上市公司股东的净资产 487,570.54 万元，较上年末增长 17.27%。

2024 年第一季度，公司实现营业收入 199,509.28 万元，同比增长 25.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 30,710.98 万元，同比增长 51.85%。截至 2024 年 3 月 31 日，公司总资产 685,598.39 万元，较上年末增长 6.01%；归属于上市公司股东的净资产 520,167.80 万元，较上年末增长 6.69%。

调研主要问题及回复情况：

问题 1：2023 年公司主要经营情况？

回复：2023 年，公司坚持以发展陆锁国家及区域的跨境物流为核心竞争力的战略定位，在中蒙、中亚、非洲、中南美等区域更新复制跨境物流产品，扩大国际业务市场份额，实现经营业绩的稳定增长。具体情况如下：

（一）中蒙区域基本盘稳健发展，盈利规模保持增长

中蒙市场是公司在陆锁国家最早开展跨境综合物流业务的区域，公司进一步深化物流+贸易+资源合作的业务模式，坚持陆锁国双边物流基础设施的优化与再投入，保持了中蒙区域的物流领先地位。

（二）非洲市场注入盈利新动能

2023 年，非洲刚果（金）卡萨项目投入正式运营，道路及口岸通车量超出预期，经营业绩持续向好，社会效益成效显著。公司同时启动西向的刚果（金）迪洛洛项目及赞比亚萨卡尼亚项目的前期准备工作，推进陆运通道建设，同时收购赞比亚最大的卡车运输企业，形成覆盖公路、口岸、港口的综合运输网络，为公司在非洲区域国际跨境综合物流业务市场份额的快速增长夯实基础。

（三）中亚市场前景广阔

中国-中亚峰会成功举行、新疆自由贸易试验区获批设立，使得中亚市场迎来更多发展机遇，新疆在我国与中亚各国贸易合作中的重要地位愈发凸显。凭借霍尔果斯口岸区位优势，公司积极融入国家向西开放战略大局，完成嘉友恒信海关监管场所二期场地扩建。

（四）国际物流业务规模、盈利双增长

以陆运锁定国和区域为核心竞争力的业务发展模式形成了公司鲜明的国际跨境综合物流品牌，2023 年公司业务在北美、澳洲、塞尔维亚、阿根廷、智利等区域取得突破性进展。

问题 2：2024 年第一季度业绩大幅增长的原因，及对 2024 年度的展望？

回复：公司 2024 年第一季度交出了一份令市场满意的答卷，除了是对公司发展战略的肯定，也是对公司 2024 年业务安排与计划执行情况的真实反映。

中蒙市场，公司通过对中蒙能源跨境物流领域的深化发展，形成了物流+贸易+资源合作的三位一体的布局安排，2024 年第一季度实现了与主焦煤业务相关的物流仓储货量的既定目标，同时，长期协议的逐步释放以及对下游终端客户的稳定供应，夯实公司核心竞争力，带来持续增长。

非洲市场，公司刚果（金）卡萨项目的运营进入稳定期，日均通车辆的增加带来了稳定的收入增长。未来，随着其他口岸开发建设的完成，非洲市场的持续盈利能力指日可待。

中亚、南美及其他市场，公司充分利用自身品牌效应与优秀的物流能力，持续创新物流模式，提供更多物流产品，扩大市场份额。

2024 年，公司将继续在国际、国内市场夯实行业品牌、复制业务模式、扩大业务规模，深化中蒙市场物流+贸易+资源合作的三维模式，推动以刚果（金）与赞比亚铜钴矿带为核心的中南部非洲物流基础设施和服务网络的建设，开拓以霍尔果斯、阿拉山口、喀什为中心的中亚跨境多式联运业务，推进公司国际化发展进程，夯实国际跨境综合物流的领先地位。

问题 3：公司收购非洲车队 BHL 的进展及未来发展规划？

回复：公司 2023 年收购赞比亚最大的卡车运输企业 BHL，开启了直接参与管理运营非洲道路运输业务的篇章。目前该投资项目已完成所有境内备案手续。

公司先后投资刚果（金）卡萨项目、刚果（金）迪洛洛项目、赞比亚萨卡尼亚项目，积极推进以陆路口岸为核心的物流基础设施建设，在拥有关键物流节点的基础上，进一步推动港口、道路、陆路口岸之间的有效衔接，充分发挥公司物流基础设施的网络效应。公司通过与 BHL 的股权合作，在业务融合方面产生了极强的协同效应，不仅实现客户资源的共享，而且能够服务于公司大物流的整体布局，通过运输车队的核心资源优势，形成强大的物流网络，进一步扩大物流运输能力，降低物流运输成本，在非洲中南部构建更加高效、便捷的跨境物流服务体系。

BHL 已拥有运输车辆 500 台以上，未来，公司将继续扩大 BHL 的车队规模，同时利用其丰富的运营管理经验，为客户提供定制化物流产品，提高物流服务的可靠性与稳定性。

问题 4：公司非洲口岸的运营模式及未来的发展方向？

回复：公司凭借多年中蒙口岸的运营经验，成功将经营模式复制到非洲市场并不断进行创新。中蒙市场是在已建成的口岸基础上进行保税仓、海关监管场所的建设与运营，同时加入贸易属性及与资源方的合作，形成物流+贸易+资源合作的业务模式；非洲市场覆盖国家范围更广，涉及矿企更多，物流基础设施的落后是限制经济发展的主要瓶颈之一。公司通过向非洲市场注入自身核心竞争力，完成物流基础设施“从零到一”的建设，打造超级物流节点，整合中南部非洲不同国家的跨境物流运输业务，形成公路、口岸、港口综合运输网络，使“车货匹配”成为可能。此外，持续探索赋予不同物流节点不同功能的可能性，将中蒙市场业务模式与运营经验复制到非洲区域，结合当地特点，通过提供更多物流服务方案，扩大客户群，提高刚果（金）、赞比亚贸易与通关的便利性，为构建非洲区域新发展格局贡献力量。