

2023年4月18日厦门港务（000905）发布公告称公司于2023年4月14日接受机构调研，上海运舟私募基金管理有限公司郑嘉伟、厦门坤易投资管理有限公司林捷鸣、梧桐(北京)资本投资管理有限公司罗文君参与。

具体内容如下：

问：作为港口物流领域的重要企业之一，公司业务发展比较稳健，2022年46亿元归母净利润，同比2021年39亿元稳健增长。现在疫情放开，经济复苏，公司产业链上下游客户和合作伙伴的恢复情况如何？

答：港口物流业是公司的核心主业，近年来公司一直深耕港口物流，推动港口物流主业持续稳健发展。2023年，在疫情防控放开、中国经济复苏等因素的作用下，预计港口生产有望呈现向好发展态势，港口吞吐量将逐渐恢复，港口企业盈利将持续好转。根据交通运输部水运科学研究院预测，2023年沿海港口货物吞吐量预计同比增长约2.9%，增速较2022年的0.9%有所升，全年走势呈现显著复苏并逐渐企稳态势。从国家交通运输部发布的2023年1-2月全国港口吞吐量数据看，2023年1-2月，全国港口共计完成货物吞吐量24.19亿吨，同比增长2.6%，其中，完成外贸货物吞吐量7.74亿吨，同比增长5.3%；完成集装箱吞吐量4414万TEU，同比增长1.3%。从整体看，港口行业的复苏明显好于预期。2023年第一季度的进出口数据刚刚发布。据海关总署统计，一季度我国货物贸易进出口总值9.89万亿元人民币，同比增长4.8%。其中，出口5.65万亿元，同比增长8.4%；进口4.24万亿元，同比增长0.2%。我国外贸进出口呈现开局平稳、逐月向好的态势。具体到公司上下游客户方面，据了解不同客户的恢复程度不尽相同。例如，公司第一季度铁矿石、荒料石等货物的吞吐量明显增长，但粮食、机制砂等业务则出现下降。

问：目前中美关系脱钩越演愈烈，产业链转移到印度，东盟国家的趋势越来越明显，公司是否对此有充足的工作准备和预防措施？

答：逆全球化、产业链转移是近年来的热点问题。应该说，国际分工合作是一个动态调整的过程，制造业向人口、土地等更具比较优势的地区和国家转移具有经济上的合理性，只是在特定背景下使得这一话题耐人寻味。黄奇帆先生说过，当前的产业转移，长远看未必是坏事。对于港口物流企业而言，我们更关心中国企业如何在产业链转移中利用RCEP、“一带一路”等重大战略机遇开拓新的业务格局。具体到公司，一是加快业务网点走出去布局，第一季度已在泰国新设业务网点，重启了越南业务网点，为鞋服、纺织等部分产能转移至东南亚的客户，提供在地化的物流服务。“十四五”期间，我们计划加快在菲律宾、印尼、马来西亚等其他东南亚地区进行业务布点；二是大力发展与东盟地区的贸易业务往来，如煤炭等大宗商品业务；三是积极寻求在东南亚等地的港口物流投资机会；四是重点关注国内大循环趋势下港口物流行业的发展机遇，尤其是南北资源禀赋差异带来的大宗物质、商品的

国内中转调拨，比如北粮南运、北煤南运等。

问：Chatgpt人工智能等新兴产业导致新港口物流业务需求不断增长，公司是否在该战略层面有所布局？

答：港口物流行业一直以来非常重视人工智能、大数据、移动互联网等新兴技术在港口场景的应用，比如全自动化码头、无人仓库、网络货运平台、智慧物流云平台等等。相信以ChatGPT为代表的人工智能，将进一步推动中国智慧港口、智慧物流的建设水平和进程，对于加强客户响应速度、覆盖程度、交流深度具有很好的提升作用，同时也有助于减少人工成本支出，提高港口物流行业的生产力。公司将进一步研究探讨新兴技术在门机自动化、无人仓库、智慧物流云平台等方面的应用，同时关注在这方面具有发展潜力的物流科技公司的投资机会。

问：公司港口贸易板块在2021年度表现较好，但2022年度出现下滑的原因？

答：主要系2022年全球宏观政治经济环境不稳定因素导致大宗商品价格波动加剧，为应对上述风险，公司主动调整港口贸易业务的经营策略，对业务品类、结构进行优化调整，导致公司2022年度港口贸易业务收入较2021年下降8.25%，但该业务的毛利率同比2021年提升0.17个百分点。

问：大宗商品价格的波动对公司开展港口贸易业务产生的影响？

答：大宗商品价格波动对一般贸易业务而言肯定会有直接影响，但公司的贸易业务实质上为港口供应链业务，只是体现出贸易业务的形态。因此，这类业务受价格波动的影响并不直接。公司按照“港贸结合、以贸促港、以港促贸”原则开展业务，业务渠道稳定，主要选择与港口物流供应链关联度较高的货种，涉及的货种大部分为在港口进行装卸作业的大宗商品，主要包括煤炭、化工产品、粮食等。因此，大宗商品的价格波动对公司业务经营影响相对较小。公司将继续秉承稳健经营原则，进一步做优做精具有港口特色与优势的大宗商品贸易供应链业务。

厦门港务（000905）主营业务：散杂货码头、临港综合物流服务和港口贸易三大业务板块。

厦门港务2022年报显示，公司主营收入219.96亿元，同比下降6.82%；归母净利润2.46亿元，同比上升2.81%；扣非净利润1.59亿元，同比上升0.35%；其中2022年第四季度，公司单季度主营收入27.01亿元，同比下降54.76%；单季度归母净利润5232.76万元，同比上升5.31%；单季度扣非净利润2453.64万元，同比上升32.08%；负债率48.68%，投资收益2095.67万元，财务费用1.55亿元，毛利率3.52%。

该股最近90天内无机构评级。融资融券数据显示该股近3个月融资净流入6411.72万，融资余额增加；融券净流入89.81万，融券余额增加。根据近五年财报数据，证券之星估值分析工具显示，厦门港务（000905）行业内竞争力的护城河一般，盈利能力较差，营收成长性一般。财务可能有隐忧，须重点关注的财务指标包括：货币资金/总资产率、应收账款/利润率。该股好公司指标2星，好价格指标2.5星，综合指标2星。（指标仅供参考，指标范围：0～5星，最高5星）

以上内容由证券之星根据公开信息整理，与本站立场无关。证券之星力求但不保证该信息（包括但不限于文字、视频、音频、数据及图表）全部或者部分内容的准确性、完整性、有效性、及时性等，如存在问题请联系我们。本文为数据整理，不对您构成任何投资建议，投资有风险，请谨慎决策。