

中谷物流：形成“公铁水”三维网络 成为我国内贸集装箱物流行业龙头

——上海中谷物流股份有限公司首次公开发行A股网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

上海中谷物流股份有限公司董事长
上海中谷物流股份有限公司董事兼总经理
上海中谷物流股份有限公司财务负责人

卢宗俊先生
夏国庆先生
曾志琪女士

中国国际金融股份有限公司投资银行部副总经理、保荐代表人
中国国际金融股份有限公司投资银行部副总经理

刘若阳先生
陈默先生

上海中谷物流股份有限公司 董事长卢宗俊先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：
大家好！

欢迎大家参加上海中谷物流股份有限公司首次公开发行A股网上路演。在此，我谨代表中谷物流董事会、管理团队和全体员工，向长期关心、支持本公司发展的广大投资者和各界朋友，表示衷心的感谢！向今天参加本次网上路演的嘉宾表示热烈欢迎！借助此次交流活动，我们将充分解答投资者所关心的问题，使大家全面、充分、客观地了解中谷物流。

中谷物流自2010年成立以来，始终坚持以客户为中心，以集装箱为核心载体，以服务实体经济为宗旨，专注于为客户提供定制化、高性价比的“门到门”全程集装箱物流解决方案，致力于建设成为全国领先的集装箱物流综合服务供应商。

目前我们已形成以全国25个沿海主要港口、超过50个内河主要港口为物流节点，以沿海航线及长江、珠江航线共同构成的“一纵两横”航线结构为骨架，以连接公路、铁路站点的铁水联运、海铁联运班列线路为

脉络的多层次、全方位协同的综合物流网络，通达全国沿海及各江河流域的主要水系。一直以来，我们以精品航线为特色，聚焦客户需求，凭借服务优质、运营高效的物流服务，在行业内积累了较好的口碑。

中谷物流将顺应国家相关宏观产业政策，立足国内畅通产业循环。在管理上，通过加快数据化、移动化的信息系统建设，完善公司人才发展计划，持续推进精细化管理，提升管理效能，打造更完善的公司标准化管理体系；在服务上，我们将持续完善服务种类，升级服务品质，满足客户差异化的定制需求，加快建设开放、共享的“公、铁、水”一体化物流平台，积极构建创新、协调、绿色、开放、共享的集装箱物流生态，持续为客户提供高效、优质的物流服务。

中谷物流将以本次发行上市为契机，以公司发展战略为导向，结合自身具体情况，进一步提升公司在集装箱物流行业的核心竞争力。上市后，中谷物流将坚决秉承恪尽职守、诚实守信、勤勉尽责的法定义务，接受投资者监督，维护投资者合法权益，为资本市场的健康发展作出应有贡献。

今天，衷心地感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供宝贵的网上路演平台，能让一直以来关心和支 持中谷物流的广大投资者朋友对公司有更全面的认识与了解。同时借本次路演活动，公司也希望一直以来关注中谷物流的广大投资者朋友，能够对公司未来发展提出宝贵建议，推动本公司健康持续发展。

今后，中谷物流的发展将与广大投资者朋友的利益紧密相连。我们将借助资本市场这一更好、更高效的平台，努力创造更加优异的业绩，回报广大的投资者朋友、回馈社会！谢谢大家！

中国国际金融股份有限公司 投资银行部副总经理、保荐代表人刘若阳先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友朋友们：
大家好！

作为上海中谷物流股份有限公司首次公开发行股票的保荐机构和主承销商，我们很荣幸参与本次网上路演活动。在此，我谨代表中国国际金融股份有限公司，向所有参与网上路演的嘉宾和投资者，向所有一直以来关心、支持中谷物流和中金公司的朋友们，表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

中谷物流经过多年的快速发展，已经成为我国内贸集装箱物流行业龙头企业，综合

实力雄厚，口碑良好。公司通过整合全国范围内的铁路及公路资源，已形成“公、铁、水”三维物流网络，建立了以水路运输为核心的多式联运综合物流体系。2017年度至2019年度，公司营业收入复合增长率达32.96%，成果斐然，未来可期。

本次公开发行股票并上市将为中谷物流的发展带来新的动力。公司将紧紧围绕核心业务与发展规划，把募集资金投入到集装箱和船队等核心资产，进一步加强公司的运营效率，提升公司服务水平，增强核心竞争力与盈利能力。

同时，内贸流通是国民经济基础性、先导性产业，相信此次成功登陆A股资本市场后，中谷物流必会把握新时代机遇，继续精耕细作，以优异的业绩为投资者带来持续的回 报。

作为本次发行的保荐机构和主承销商，中金公司将牢记为上市公司服务的使命，促进中谷物流合规经营，伴随其一起成长。同时，我们也真诚地希望，通过本次交流，广大投资者能够更加深入、客观地了解中谷物流。我们对中谷物流的未来充满信心，也希望通过我们和公司的共同努力，能够让广大投资者共同分享优秀企业的发展成果。

最后，预祝中谷物流首次公开发行并上市取得圆满成功！谢谢大家！

上海中谷物流股份有限公司 董事兼总经理夏国庆先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：
大家好！

时间过得很快，今天的网上路演即将结束了。在此，我代表中谷物流再次对大家的积极参与表示衷心的感谢，同时也十分感谢上证路演中心、中国证券网为我们提供良好的沟通平台。此外，我还要感谢保荐人中金公司及所有中介机构为中谷物流发行上市所作出的努力，

谢谢大家！

通过今日与各位投资者朋友在公司战略规划、经营管理、未来发展等方面的共同探讨，我们吸收到许多宝贵的建议和意见。在今后的经营管理中，我们也将认真考虑这些问题和建议，并将投资者们的真知灼见融入到中谷物流的发展规划和经营管理中，创造出更好的业绩以答谢各位的关心与厚爱。

中谷物流将以本次发行上市为契机，切实落地实施本次发行募集资金投资项目，不断加强公司的核心竞争力。我们坚信，我们会把中谷物流打造成一家治理规范、决策科学的上市公司，实现股东价值、员工价值和社会价值的最大化。

我们真诚希望，在中谷物流未来的发展道路上，能够与大家一路同行，始终得到大家一如既往的支持与信任。同时，公司也将积极创造条件加强与各位投资者的互动和沟通，让投资者进一步深入了解中谷物流的投资价值和未来的成长空间。

最后，希望我们携手共进，共同创造更加美好的未来！谢谢大家！



经营篇

问：公司的经营范围是什么？

夏国庆：目前公司的经营范围有：国际船舶运输、国际海运辅助业务，国内水路运输、国内船舶管理业务；货物运输代理，海上、航空、陆路国际货物运输代理业务，钢材、木材、建筑材料、针棉纺织品、日用百货、机电产品销售，集装箱租赁，商务信息咨询，国内沿海及长江中下游普通货船、国内沿海外贸集装箱内支线班轮运输，装卸、仓储服务（除危险品）。

问：公司的合营、联营企业有哪些？

夏国庆：公司的合营、联营企业有：1）海铁物流，公司持有49%的股权；2）粤港澳国际，公司控股子公司持有40%的股权；3）沈哈红谷，公司持有50%的股权。

问：公司拥有多少知识产权？

夏国庆：截至2019年12月31日，公司及其子公司持有2个注册商标、12项计算机软件著作权（已获得相应的计算机软件著作权登记证书），已注册的域名共7项。

问：公司“双核”战略的具体模式是什么？

夏国庆：在长三角地区公司以上海港、太仓港为“双核”，辐射长三角26个城市，并连接东北、华北和华南地区物流路线，共同发挥中转和枢纽作用。“双核”港口地理位置相邻而辐射地区各有侧重，腹地货源货种有所不同，可以有效平衡季节因素等对集装箱物流行业供需产生的影响，充分保障货源的稳定。通过水水中转、海铁联运、公路运输等将服务能力延伸至经济腹地，使得公司能够服务于更多客户。“双核”战略促使公司获得更多核心港口资源，可以根据港口的饱和、拥堵程度灵活地进行运力安排和调度，优化航线网络和提高航线的周转效率。

问：请介绍当前公司的航线布局情况。

夏国庆：公司航线布局完善，拥有超过60条中国沿海航线、超过30条长江航线、超过160条珠江航线，通达全国沿海及各江河流域的主要水系，构成“一纵两横”结构、班期稳定、覆盖面广的航线网络。公司亦聚焦客户需求，适时加密旧航线、拓展新航线，不断向内陆区域延伸，适应客户的发展步伐并提供高质量物流服务，提升客户黏性、与客户共同发展。

问：请介绍当前公司多式联运的网络布局情况。

夏国庆：公司依托港口资源及航线网络逐步向两端陆路运输延伸，联通铁路网络、公路网络，形成多式联运物流平台，产业触角从沿海、沿江省市经济腹地不断向内陆延伸。

公司基于港口、航线网络资源基础上，整合集装箱卡车资源，灵活调配分布全国的集装箱卡车运力。同时，公司与铁路部门、铁路场站协议合作，嫁接铁路场站周边资源，并通过“铁路+公路”扩大服务半径，将物流网络延伸至西北、西南等纵深腹地，打通新的连接西北、西南的物流大通道，激发客户潜在物流需求。

问：报告期内，公司的综合毛利率是多少？

曾志琪：2017年度、2018年度、2019年度，公司的综合毛利率分别为13.90%、9.55%、12.17%。

发展篇

问：公司未来有何业务发展目标或计划？

卢宗俊：公司将始终坚持以客户需求为中心，以集装箱为核心载体，以服务实体经济为宗旨，专注于为客户提供定制化、高性价比的“门到门”全程集装箱物流解决方案，致力于建设成为全国领先的集装箱物流综合服务供应商，积极构建创新、协调、绿色、开放、共享的集装箱物流生态。

为落实公司的发展战略，公司将采取以下业务发展计划：1）顺应“一带一路”倡议与物流行业相关政策，构建更为完善的集装箱物流网络；2）加快建设开放、共享的“公、铁、水”一体化物流平台；3）加快数据化、移动化的信息系统建设；4）完善服务种类，升级服务品质，满足客户差异化的定制需求；5）把握“散改集”方针，持续推进

绿色、低碳、环保的集装箱物流方式；6）持续推进精细化管理，提升管理效能；7）完善人才发展计划，培养人才队伍；8）完善公司治理，完善标准化管理体系；9）上下游产业链扩充计划。

问：请介绍公司上下游产业链扩充计划。

卢宗俊：公司将紧抓行业发展机遇，开拓市场，在保持主业稳定增长的同时，本着对股东有利、对公司发展有利的原则，积极进行上下游产业链延伸及整合，完善业务产业链，不断提升公司核心竞争力。公司将坚定不移地落实集装箱物流综合服务供应商的战略定位，提升运营效率，提高全程物流服务能力和服务质量，为客户提供个性化、定制化的服务，打造一站式供应链管理方案，向现代综合全程物流运营商转型。

问：公司扩充自有船舶规模的方式有哪些？

夏国庆：公司一贯采取科学合理的船舶配置方案，综合考虑市场行情、营运成本和使用效率等因素，灵活采取租赁和购买船舶两种方式稳健地扩充船舶规模并不断优化调节船舶结构，有效控制船舶的运营成本。同时，公司把握行业的供求周期规律，以较低的成本购置二手船舶。目前造船业的结构性产能过剩给公司提供以较低成本提升运力满足刚性需求的机会，不少规模较大、技术先进、实力雄厚的造船厂都提供了较大的优惠，公司可以根据实际的航线和货物性质，量身定做与公司运营要求相符合、产能最大化的适型船舶。在保障船舶建造质量前提下，可以缩短建造周期、降低造船成本。公司还在船舶材料、主辅机设施等方面拥有较大的选择空间。

问：公司是否有其他创新型集装箱业务规划？

夏国庆：公司将积极拓展创新型集装箱业务，如液体货物集装箱物流服务、汽车集装箱物流服务等特殊集装箱物流业务，满足客户对粮油、药品、化工品等液体货物以及汽车等大件货物的物流服务需求。未来，公司将持续完善服务种类，根据客户需求设计全程物流方案、提供个性化定制服务。

行业篇

问：公司所处的物流行业发展前景如何？

卢宗俊：根据国家统计局相关数据，2014年至2018年，全国社会物流总额年均复合增长率达到7.31%，呈现稳中有升的发展态势。伴随社会物流总额的增加，我国社会物流总费用（包括运输费用、保管费用和管理费用）也快速增长。2018年社会物流总费用为13.3万亿元，同比增长9.8%。2014年到2018年，我国社会物流总费用年复合增长率达5.84%。我国物流行业在需求旺盛情况下，费用规模也不断扩大。

根据世界银行发布的报告，2018年在全球物流业竞争力排行榜中，中国仅排第26名。与发达国家相比，我国物流市场总体效率尚存较大改进空间。

问：集装箱物流行业的潜在市场有哪些？

卢宗俊：随着西部地区物流基础设施的不断完善，西部地区集装箱物流水平和物流效率也将不断增强，西部区域发展及经济的不断提升将为我 国集装箱物流行业发展带来空间。西部陆海新通道的建设更是进一步推动了北部湾区域，甚至整个南方港口的铁水联运实现高速发展。

2015年11月，《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》颁布，要求优化城市流通网络，畅通农村商贸渠道，加强现代批发零售服务体系建设；合理规划城乡流通基础设施布局，鼓励发展商贸综合服务中 心、农产品批发市场、集贸市场以及重要商品储备设施、大型物流（仓储）配送中心、农村邮政物流设施、快件集散中心、农产品冷链物流设施等。国民经济的持续发展、产业结构的调整和西部大开发战略的实施，以及地区之间、城乡之间物资交流日益加大，为内贸集装箱运输市场的发展提供了丰富的货源基础和较为广阔的前景。

问：集装箱物流行业未来的发展趋势如何？

卢宗俊：集装箱物流未来的发展趋势有：1）内贸集装箱物流向高效的集装箱多式联运方

向持续发展；2）集装箱物流服务持续向西部地区发展延伸；3）“散改集”运输方式成为趋势；4）绿色、安全、环保的物流方式成为趋势；5）以冷链集装箱运输为代表的特种集装箱服务成为新的增长点；6）企业内部物流社会化和高频化推动集装箱物流行业发展；7）新兴技术的运用为集装箱物流行业发展带来机遇。

问：请介绍公司目前的业务发展情况和行业地位如何？

卢宗俊：公司自成立以来保持快速、健康的发展态势，截至2019年12月31日，根据国际权威研究机构法国Alphaliner报告，公司综合运力在全球排名第13位，国内排名前3。截至2019年12月31日，公司高效运营集装箱船舶112艘，拥有及控制运力达到248.65万载重吨，标准化集装箱38.24万。目前公司已形成以全国25个沿海主要港口、超过50个内河主要港口为物流节点，以沿海航线及长江、珠江航线共同构成的“一纵两横”航线结构为骨架，以连接公路、铁路站点的铁水联运、海铁联运班列线路为脉络的多层次、全方位协同的综合物流网络，通达全国沿海及各江河流域的主要水系。公司以精品航线为特色，聚焦客户需求，凭借服务优质、运营高效的物流服务，在行业内积累了良好口碑。

问：公司在发展过程中的主要竞争对手有哪些？

夏国庆：集装箱物流行业经过市场竞争，集中度逐步提升。目前，公司在我国内贸集装箱物流行业面临的主要竞争对手包括泛亚航运、安通控股和外运速航等。

发行篇

问：请介绍公司的控股股东以及实际控制人情况。

陈默：中谷集团持有公司420889948股份，占本次发行前公司总股本的70.1483%，为公司控股股东。

公司的实际控制人为卢宗俊。截至目前，卢宗俊通过其所控制的中谷集团、谷洋投资、谷泽投资，合计控制公司83.1302%的股份。其中，卢宗俊通过其所控制的中谷集团间接控制公司70.1483%的股份，通过其所控制的谷泽投资间接控制公司4.3636%的股份。

问：公司本次发行股数是多少？

陈默：公司本次拟发行6666.6667万股，不低于发行后公司总股本的10%；均为公开新股发行，不涉及公司股东公开发售股份的情况。

问：本次募集资金的主要投向及具体金额是多少？

陈默：经公司2019年第一次临时股东大会审议通过，公司拟将本次发行所募集资金扣除发行费用后，围绕公司主营业务投资于集装箱船舶购置项目和集装箱购置项目。其中，集装箱船舶购置项目总投资额1017300.00万元，募集资金拟使用金额15259.50万元；集装箱购置项目总投资额138070.00万元，募集资金拟使用金额124386.81万元。募集资金拟使用总金额为139646.31万元。

问：本次募集资金投资项目是否符合集装箱物流行业的发展趋势？

刘若阳：近几年，国家陆续出台系列政策推进生态文明体制改革，推进绿色发展，推进能源生产和消费革命，构建清洁低碳、安全高效的能源体系，采用绿色、低碳、节能、环保、减排的物流方式已经成为趋势。同时，自2002年《关于加快发展我国集装箱运输的若干意见》以来，国家及各地政府积极实施一系列“散改集”相关政策及措施。本次募集资金用于购置集装箱船舶和配套集装箱，在降低用箱成本、实现集装箱周转平衡，满足业务增长需求的同时，顺应集装箱物流行业的发展趋势，发展前景广阔。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)