

股票代码：600057

股票简称：厦门象屿

厦门象屿股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2025年04月22日（周二）16:30-17:10
地点	福建省厦门市湖里区自由贸易试验区厦门片区象屿路85号象屿集团大厦B栋11楼
形式	电话会议
上市公司 接待人员	副总经理 卓薇女士 董事会秘书 廖杰先生 财务负责人 林靖女士
参与活动 机构人员	<p>本次分析师会议，共有81家机构共计99位代表参会，主要机构信息如下：</p> <p>中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、申万宏源证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、国盛证券股份有限公司、华创证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、中国太平洋保险（集团）股份有限公司、长江养老保险股份有限公司、交银理财有限责任公司、信达澳亚基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、汇添富基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、中信期货有限公司、上海电气集团财务有限责任公司、宁泉资产、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、</p>

	<p>泓德基金管理有限公司、路博迈基金管理(中国)有限公司、BROAD PEAK MASTER FUND II LTD、Hillhouse Capital-HCM China Fund、星展银行、渣打银行等。</p>
<p>投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>一、林靖女士介绍公司 2024 年主要财务数据</p> <p>2024 年公司实现营业收入 3,667 亿元，同比下降 20.12%；归母净利润 14.19 亿元，同比下降 9.86%，主要受计提历史事项信用减值的影响。剔除信用减值损失的影响后，公司 2024 年归母净利润同比增长超 7%。每股收益 0.48 元/股，净资产收益率 7.15%。经营性净现金流 56 亿元，连续 7 年为正。</p> <p>2024 年，公司实现大宗商品经营期现毛利率 1.83%，同比增加 0.43 个百分点，主要是得益于公司在多条产业链的深耕布局。铝供应链抓住市场结构性机会，期现毛利率同比增加 1.12 个百分点。新能源供应链发挥国际化全产业链服务优势，期现毛利率 5.39%，同比增加 3.62 个百分点。农产品供应链加强流量经营、滚仓操作，拓展服务型业务和进口业务，实现期现毛利扭亏为盈。造船板块 2024 年实现净利润 5.44 亿元，期末在手订单合计达 89 艘，并通过精益生产和技术改造，节约生产成本，生产周期优于行业平均水平。</p> <p>二、卓薇女士介绍公司 2024 年经营情况</p> <p>2024 年，我国下游制造业客户采购需求偏弱，大宗商品价格承压。公司 2024 年经营成绩来之不易，主要受益于公司终坚持平台化、国际化和数智化战略，发挥资源整合和物贸联动优势，汲取过往经验教训，优化调整组织架构、管理举措和经营策略，具体体现在：</p> <p>一是平台化势能稳步提升，公司大宗商品经营情况边际改善。2024 年经营货量保持 2 亿吨以上，核心商品供应链取得突破：铝供应链实现盈利大幅提升，占大宗商品经营板块期现毛利的 20%；新能源供应链市占率及盈利能力持续提升，期现毛利率突破 5%，行业头部优势显著；农产品供应链实现期现毛利转正；</p>

造船业务在实现黑色金属供应链战略延伸的同时，对冲了行业周期性波动对公司的影响；黑色供应链整合成立钢铁中心，通过内外部资源统筹调配，进一步健全运营管理体系，提升运营效率。

二是公司国际化拓展取得突破，国际化业务覆盖全球超 110 个国家，报告期内实现进出口及转口业务总额约 224 亿美元，其中进出口总额约 144 亿美元，与“金砖”国家、“一带一路”沿线国家、南美洲及非洲国家合作金额同比增长超 50%，出口总额同比增长超 60%。公司加大全球化物流通道布局，中国-印尼、中国-非洲通道运量同比大幅增长，于 2025 年初设立南非子公司，物贸联动加快非洲地区业务拓展。

三是数智化赋能作用更加凸显。“屿链通”“智运”“粮链通”等平台落地进一步拓展公司数字化产品应用场景，持续提升客户服务质量。

经过最近两年的探索和修正，公司以服务制造业客户为核心的业务模式展现出较强的自我修复力和发展韧性。2024 年，公司快速应对化解下半年突发的重点客商风险事件，并迅速总结经验和教训，通过推进数智风控建设，完善产业研究和风险预警体系，清退低效业务和高风险业务。公司客商结构和业务结构优化提升，服务收益占比提高，运用衍生品工具实现上下游合作共赢的服务能力不断升维，经营稳定性和成长弹性进一步增强。

三、问答环节

1. 请公司介绍下造船业务 2025 年在手订单、交船计划以及美国 301 调查对公司造船有什么影响？

截至 2024 年底，公司在手订单 89 艘，排产至 2029 年。2024 年公司通过资产拍卖取得了江苏宏强船舶重工有限公司核心资产，预计 2025 年中完成复工复产，产能提升有进一步摊薄成本空间。根据对美国最新政策的研究评估，预计对公司造船业务的影响可控。

2. 如何展望公司未来的分红政策？

过去几年公司分红比例（扣除永续债利息）均超过 50%。考虑到再融资新增股本对公司每股收益的摊薄，公司进一步提升 2024 年分红比例至 69%，确保每股分红金额的相对稳定。未来公司仍将保持积极且稳定的分红政策，为股东提高回报。

3. 请问 2024 年四季度公司归母净利润显著提升的原因？

一是铝、新能源等毛利较高的供应链实现较好的利润增长；二是农产品供应链实现期现毛利转正，盈利情况大幅改善；三是公司整合资源效果显现，综合物流经营体量和毛利提升。

4. 请问国际化方面，公司的经营思路 and 战略考虑？

一是构建具有国际化竞争力的区域生态体系，重点关注如东南亚、非洲等“一带一路”沿线地区。

二是加强全球物流能力的建设，为中资企业出海提供更全面的综合物流一体化服务。公司已构建中国-东南亚、中国-非洲、中国-欧洲/中亚国际班列等核心运输通道，全面构建并成熟运营非洲东、西、南部若干优势路线。

三是精准布局海外投资，通过股权投资、长协采购等多种方式实现产业链延伸和价值提升。适时考虑物流环节的投资，解决中资企业在海外物流环节卡点的问题。

5. 公司海外业务的收入增速和占比？

2024 年实现进出口及转口业务总额约 224 亿美元，其中进出口总额约 144 亿美元，与“金砖”国家、“一带一路”及沿线国家、南美洲及非洲国家合作金额同比增长超 50%，出口总额同比增长超 60%。随着中国企业走出去以及公司在海外布局的完善，未来公司境外业务体量将持续提升。

6. 公司做了新一期的股权激励，展望未来公司对业绩目标完成度的信心？

本次推出股权激励正当其时，方案设计遵循市场化原则，激励份额向核心管理人员和一线业务团队倾斜，充分调动公司核心人才的积极性，进一步提高公司凝聚力。公司管理层有信心完成

股权激励的考核目标，并将与全体员工团结一心，努力为广大股东创造更多价值！

四、卓薇女士总结及 2025 年展望

2024 年，公司快速应对化解风险事件，积极推动再融资落地，经营总体回稳向好；同时公司管理层顺利交接，象屿精神薪火相传，将继续擘画企业由大向强的发展篇章。

2025 年，虽然外部环境依然复杂多变，但公司对未来的发展充满信心，我们将继续全面优化经营策略、风险管控和业务结构，在完成锁价定增再融资的基础上，积极推动落地与招商局、山东港口两家实力战略投资者的战略协同，在资源整合和渠道布局上持续发力，持续加码供应链数字化、智能化、绿色化转型，重回高质量发展的道路。

公司将以下一个五年发展战略规划的编制为契机，明确战略定位和产业链运营核心竞争力，有几个方向可供分享：

一是发展路径创新：重点探讨产业链纵深发展，构建供应链服务+资源+制造+资本+更多增值服务的策略，形成全链条的流通优势，充分发挥物贸联动的竞争力。

二是商品优化与资源锁定：长期看好新能源产业链、科技产业相关新材料以及铝、铜等具有新兴应用场景的品类，并通过“资源锁定+加工绑定”模式掌握产业链条核心资源。

三是国际化品类差异化运营：探索铝、新能源及其他品类在东南亚、非洲、拉美等地区的差异化运营。

四是数智化转型：利用人工智能技术辅助客户优化采购与库存策略，并探索在采销服务、仓储管理、物流管理、风险控制等方面更多的应用场景。

面对近期美国加征“对等关税”的重大市场变动，公司第一时间梳理制定应对方案，虽然公司对美业务占比不高，当前业务没有受到显著影响，但后续仍需通过持续探索多元化市场和全球化资源渠道，降低国际贸易摩擦带来的不确定性风险。

最后，感谢大家对厦门象屿的关注！

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不能视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。