

## 天津港股份有限公司投资者来访记录

来访时间	2018.9.12
来访公司名称及出席人员	民生证券研究员樊信江；资本集团分析师郎加宁、陈迎新，资本集团（英国）基金经理 Stephen。
公司出席人员	董事会秘书 郭小微
<p>与投资者沟通的主要内容：</p> <p>1. 民生证券：请简单介绍一下公司的情况。</p> <p>董秘：天津港股份有限公司是 1992 年由天津港务局独家发起以定向募集方式设立的股份有限公司。1996 年 6 月 14 日，公司在上海证券交易所挂牌上市。其后通过不断收购控股股东——天津港（集团）有限公司优质资产及出资设立专业化经营公司等举措，实现了公司发展的战略调整，使公司由单一的港口货物集疏运公司发展成为集货物装卸、港口物流及其它相关港口服务为一体的大型港口综合服务商。2010 年 2 月，天津港（集团）有限公司以协议转让方式引入天津港发展控股有限公司的全资香港子公司显创投资有限公司为公司战略投资者。显创投资有限公司成为公司的控股股东。天津港（集团）有限公司通过其境外全资子公司持有天津港发展控股有限公司总股本 53.50% 的股权，成为其控股股东。</p> <p>为解决与天津港发展之间的同业竞争问题，2017 年三季度公司完成了与天津港发展的股权交易，收购了天津港发展及其全资附属公司持有的五家公司的全部或部分股权，收购资产净资产评估值 41.2 亿元，并向其全资附属公司出售公司持有的轮驳公司全部股权，出售资产净资产评估值 7.58 亿元，交易完成后公司经营规模实现增长。资产重组履行了对资本市场承诺，</p>	

进一步树立了资本市场信用形象；明确公司“装卸物流产业运营主体”定位，拓展公司经营发展空间；恢复公司市场功能，为后续借力资本市场发展开辟了道路。

2. 资本集团：公司主要货类的发展情况，经营发展中遇到的瓶颈问题和相应的措施。

董秘：2017年，公司面临前所未有的挑战，汽运煤停运、安全环保高压推进、港口行业反垄断调查，公司发展形势空前严峻。

汽运煤停运打破了天津港多年来形成的传统集疏运模式，给公司货源开发、生产组织带来较为严重的影响。为此，公司积极应对，最大程度减少汽运煤停运等因素对公司经营的不利影响，开展了几项工作：一是加强与铁路部门沟通，争取铁路运输政策支持；二是加强资源配置，提升火车运输接卸能力；三是构建远程物流基地，努力打造铁路钟摆式运输路线；四是积极拓展市场空间，以“增量”弥补货源损失。

从2017年4月中旬起，国家发展改革委会同交通运输部，对天津港等公司开展了反垄断调查，港口企业先后进行整改，规范生产经营行为，维护公平竞争市场环境，切实降低企业进出口物流成本，促进实体经济减负增效。公司方面一是实施集装箱优先发展战略，稳外贸增长、抓内贸回流，加强集装箱新增航线开发，提升环渤海运力，持续完善生产布局，深化与两翼港口业务合作，对接内陆资源，优化多层级网络布局；二是深入推进资源整合，提升资本运作能力，持续深化精细化管理，力促资源整合取得成效，发挥协同效应和一体化效应；三是信息化平台为抓手，优化业务流程，提高生产效率，搭建“集装箱码头操作系统一体化”平台，成为全国沿海港口率先实现

集装箱码头生产作业全过程集成化运营管理的港口企业，推行“一站式阳光价格”清单，着力加强智能科技与港口业务深度融合，全力助推天津港口岸优化营商环境；四是根据天津港统一安排，对东突堤区域现状资源进行整合改建，进一步提升集装箱堆场和码头通过能力，改善交通环境，提升服务层次，从而吸引客户，增加货源，提升盈利能力和运营能力。进一步提升口岸服务环境，减少作业环节，降低客户成本，使集疏运更加通畅，运营环境更加优化。

滚装汽车业务发展势头强劲，“一带一路”带动外贸出口业务增长。一是加强滚装汽车品牌开发力度，结合航线、货源开发，形成新的增长点；二是打造滚装汽车全程物流体系，为客户提供全程物流解决方案，延伸滚装汽车综合物流功能，提升服务水平；三是关税下调等政策支持带来新的利好。

原油吞吐量保持稳定，每年约有 2000 万吨的装卸量。天然气的经营形势良好，目前该泊位资产由集团公司负责培育和运营，当项目盈利性较为稳定时，按照集团公司对股份公司作出的承诺，未来不排除注入上市公司的可能性。

3、资本集团：目前公司的铁路通道建设情况。

董秘：港区外部的铁路由中国铁路总公司负责规划建设，港区内部的铁路由天津港负责规划建设。2018 年 4 月，港区内部一条 750 万吨运输能力的铁路已建设完毕投入使用，未来还将陆续投资建设港区内的干散货铁路线路。2017 年还与北京铁路局、阳泉煤业集团成立合资公司，通过持有股权的方式，与铁路公司、大客户建立紧密合作的关系。

4、资本集团：中美贸易战对公司集装箱、汽车等货类的影响。

董秘：集装箱货类 2017 年同比增长 3.79%，2018 年上半年同比增长 5.21%；汽车货类 2017 年同比增长 20.17%，2018 年上半年内贸同比增长 4.23%，进口国家主要涉及美国、德国、日本等国家，关税下调等政策支持带来新的利好。目前中美贸易战并未对公司主要货类产生明显影响，北美集装箱贸易量占比不大，关税下调等政策支持也在一定程度上弥补了中美汽车贸易的影响，未来还将继续关注中美贸易战的后续发展和影响。

5、资本集团：公司目前的资金较为充足，是否有投资并购的计划。

董秘：从上市公司角度会选择对公司整体业绩有提升作用的投资项目，对于功能性资产或盈利前景不明确的项目采取由集团公司代为培育，如 LNG 项目、邮轮项目及与秦港股份成立的渤海津冀港口投资发展有限公司。当项目盈利性较为稳定时，按照集团公司对股份公司作出的承诺，一旦股份公司提出书面要求，择机将资产注入上市公司，实现资产证券化。公司也会通过财务公司对资金进行管理运作，利用存贷款方式，盘活公司资金，提高资金利用率。

6、资本集团：公司未来有何分红计划？

董秘：根据中国证监会、天津证监局对分红的相关要求和《公司章程》规定，公司利润分配的基本原则是：充分考虑对投资者的回报，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，优先采用现金分红。

公司历年来一直坚持以积极的分红政策回报股东，未来将不断努力提升盈利能力，按照公司章程规定以包括但不限于现金分红方式力争给股东更多回报。