

天津港股份有限公司投资者来访记录

来访时间	2023.4.6
来访公司名称及出席人员	天风证券首席分析师陈金海、汇添富基金经理劳杰男、高级分析师袁天洋
公司出席人员	董事会办公室张伟、张逸沛

1.天津港作为北方枢纽港，吞吐量持续增长，盈利稳健，成功的秘诀是什么？

近年来，公司积极争取国家政策支持，持续提升经营能力，致力于保持公司业绩稳中有进。

一是公司积极争取国家政策支持。2020年7月，国家发改委、交通运输部发布《关于加快天津北方国际航运枢纽建设的意见》，确立了天津北方国际航运枢纽是以天津港为中心的国际性综合交通枢纽，这对于推动京津冀协同发展和河北雄安新区建设，促进华北西北地区高质量发展，服务“一带一路”建设和陆海双向开放具有重大意义；近期财政部、海关总署、国家税务总局联合印发《关于扩大启运港退税试点政策实施范围的通知》，明确自2023年4月1日起，在天津、辽宁、浙江、福建、山东五省市实施启运港退税政策，切实增强天津港货物吸附能力和服务辐射能力。

二是公司持续提升经营能力。通过深化“四千行动”（即：想尽千方百计，走遍千山万水，倾听千言万语，服务千家万户），加大市场开发力度；持续优化生产布局，着力打造高效便捷港口，

不断完善柔性港口功能，切实发挥港口生产资源潜力；持续优化现场生产调度组织，进一步激发生产组织活力，各公司屡创效率标杆，多条外贸干线作业效率稳居全球港口首位；锻造“四千热线”服务品牌，转变服务理念，创建回访客户机制，有效回访率达到 100%，全方位输出贴心服务。

2.2022 年净利润为什么大幅下滑，特别是 Q4 出现亏损？全年吞吐量持平，为什么装卸业务毛利减少 15%左右？

公司 2022 年净利润下滑，主要原因为合并范围变化。同时，2021 年四季度包含出售天津港集装箱码头有限公司股权收益，导致净利润同比下降，但是扣非净利润较上年同期增长 6.61%。

第四季度亏损主要由于四季度成本集中发生。

装卸业务毛利下降，主要由于 2022 年成本较同期增加。

3.2017-2022 年，吞吐量一直在增长，为什么毛利、净利润没有增长？

近年来，公司吞吐量在波动中前行，2017 年由于汽运煤停运，影响 2018 年装卸毛利较同期下降；2019 年、2020 年毛利及净利润处于稳定增长时期，2021 年、2022 年成本较同期增长较大，装卸毛利较同期下降。

4.天津港集团与河北港口集团签定战略合作协议，未来业务方面怎么协同？

津冀港口同属于环渤海港口群，从津冀港口定位及服务功能来看，天津港与河北港口因腹地高度重叠，生产资源基本类似，但在贯彻京津冀协同发展的国家战略和建设天津北方国际航运枢纽过程中，公司大力做好港口业务的规划设计，全力推动打造

高效协同的津冀港口群。

5.在《关于加快天津北方国际航运枢纽建设的意见》中提出“天津港以集装箱干线运输为重点，调整优化大宗散货运输结构”，大宗散货业务如何进行？

天津港南疆港区是以煤炭、铁矿石、石油及制品等大宗散货运输为主，兼有支持保障系统的大型专业化散货港区。南疆港区内有公司旗下远航国际公司、煤码头公司、焦炭码头公司、石化码头公司等运营大宗散货装卸的子公司；同时在北疆港区，有一公司、四公司进行粮食、矿石等货类的装卸作业，大宗散货业务是公司重要的业务支柱之一。

根据国务院、交通运输部对津冀港口群协同发展的要求，“天津港以集装箱干线运输为重点，调整优化大宗散货运输结构”，天津港将进一步创新多式联运体系，加快推进大宗散货“公转铁+散改集”建设。

6.公司未来有哪些可能的重大资本开支，是否有码头扩建计划？

今年，公司为贯彻中央、天津市委市政府重要工作部署，落实“在保障安全的前提下，积极创造条件，有序放开第2类至第6类危险货物集装箱作业”要求的重要任务，公司下属天津物泽物流有限公司投资建设天津南港工业区新建危险货物集装箱堆场工程，项目建成后，将成为天津口岸规模最大、安全管理水平最高的全货类危险货物集装箱堆场，对有效提升天津港第2至第6类危险货物集装箱储存能力具有重要意义。

未来，公司会根据货物吞吐量增长稳步推进码头、堆场的改

扩建工程建设，确保港口装卸物流能力满足需求。

7.证监会提中特估值，公司 PB 仅 0.65 倍，这方面公司有何想法？

PB=每股股价/每股净资产，公司净资产基本保持稳定，PB 低实质上就是股价低。股价受多重因素影响,公司业绩、宏观环境、政策及市场情绪等内外多重因素的影响，股票价格不能完全反映公司内在价值。

公司一直密切关注股票价格走势，积极采取多种措施提升市场和投资者对公司的信心。一是始终致力于做好主业，大力推动集装箱发展，实现总吞吐量持续稳定增长，持续推进“四千行动”，打造“公转铁”“散改集”双示范品牌，持续打响“津港效率、全球领先”品牌，努力提高公司经营业绩；二是做好信息披露工作，保持与投资者的沟通交流，通过咨询热线、上证 E 互动解答公众股东的问题，为中小股东参加股东大会提供便利，接待机构投资者座谈、参观，积极开展“业绩说明会”等活动，借助信息化手段，创新沟通方式，宣传公司价值。



600717 SH

此页无正文，为天津港股份有限公司投资者来访记录签字页。

来访人员：

大凡证券 阿金海
汇添富基金 袁王洋 詹杰昂

公司接待人员：

张伟 张纪涛

日期： 2023.4.6