

天津港股份有限公司投资者来访记录

来访时间	2019.06.06
来访公司名称及出席人员	渤海证券业务经理高钰与个人投资者一行 34 人
公司出席人员	董事会秘书 郭小薇、董事会办公室 市场信息管理主管 张伟、战略督查管理主管 张逸沛

与投资者沟通的主要内容:

1、如何看待中美贸易争端下的国际贸易形式，这对公司今后一段时期的影响如何。

董秘：中美贸易战逐步升级会波及到部分美国航线货物，主要影响的货类是集装箱、汽车货类。2018 年，公司完成集装箱吞吐量 1597.2 万 TEU，虽然受中美贸易战影响美国航线集装箱吞吐量有所下降，但由于美国航线在集装箱总吞吐量中占比不高，亚洲线的增量也弥补了美国线的减量，因此整体影响可控。2018 年，公司汽车吞吐量增长 6.95%，由于美国关税增加导致美国线吞吐量有所减少，但一方面受我国对汽车货类关税下调政策影响吞吐量有所增加，另一方面公路运输汽车的政策限制促使水路运输汽车吞吐量增加，因此中美贸易战对汽车吞吐量影响并不明显。

2、公司毛利率持续回落的主要原因

董秘：环保部等多部委联合发布《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》，提出“天津港 7 月底前不再接收柴油货车运输的煤炭。9 月底前，天津、河北及环渤海所有港口全面禁止接收柴油货车运输的煤炭”。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，对原煤、焦炭、矿石等大宗散货影响较大。受环保政策影响，公司散杂货的装卸毛利率持续回落。

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。为积极响应国家降低物流成本的号召，积极营造良好的营商环境，天津港公布“一站式”阳光收费清单，自2018年1月1日起，港口装卸基本费率均有一定比例的下浮。受发改委反垄断调查影响，公司集装箱装卸毛利率下降。

2018年度公司销售燃油业务减少，销售毛利率下降，进而导致整体毛利率下降。

3、目前看，天津港腹地经济发展的看点在哪里，一带一路对天津港业务发展有哪些利好因素

董秘：天津港具备优越的地理区位，位于京津城市和环渤海经济圈的交汇点上，公司在“一带一路”、“海上丝绸之路”政策上具有地理优势，天津港交汇了“一带一路”、“海上丝绸之路”多条线路，有多个班列通往“一带一路”涉及的国家。

天津港海铁联运发展较快，新开通“天津-莫斯科”中欧班列及“安阳-天津港”内陆班列，强化班列开发提升海铁联运能力。

“一带一路”、“海上丝绸之路”建设，为天津港带来更为广阔的发展空间。加快建设中国北方国际航运核心区，为公司的发展创造了良好的外部环境。

4、近年来天津港的固定资产投资情况

董秘：2008年受政策利好及港口行业快速发展的影响，港口行业固定资产投资呈现大幅增长。近年根据业绩及港口业整体局面，公司固定资产投资增速放缓。2018年新增固定资产投

资 11.98 亿元，主要集中在港口设施的维修、改造、购置，堆场泊位的改造升级。2018 年南疆 27#通用码头工程和海嘉码头还在持续投入建设中。

5、812 对公司的影响

董秘：受“812 事故”影响，天津港一度暂停危险品货类相关业务，公司汽车吞吐量一度大幅下滑。目前天津港危险品货类已恢复危险品第八类、第九类相关业务，汽车吞吐量也在逐步回升。公司在安全生产方面增加投入成本和人员，加大管控检查力度，加强管控机制。

6、天津港的分红情况

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。2018 年利润分配方案考虑到公司未分配利润、每股收益过高等因素，结合公司现状，从回馈投资者角度，采取送股与现金结合方式进行。公司未来将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。

7、天津港二级市场股价情况

董秘：天津港在二级市场上的股价没有体现合理估值，一方面是机构研究员重点关注交运板块中的航空、物流，对港口业关注度不高；另一方面受环保政策、降费提效、优化营商环境等政策影响，天津港发展较为平稳，不会呈现爆发式增长，缺乏市场关注度。公司主要股东涉及社保基金等公司，以持续、稳定、诚信的经营积极回报投资者。