

证券代码:600603

证券简称:广汇物流

公告编号:2022-044

广汇物流股份有限公司

关于新疆红淖铁路重大资产重组说明会 召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、本次说明会召开情况

广汇物流股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年5月31日（星期二）下午13:00-14:00通过上海证券交易所上证路演中心(<http://roadshow.sseinfo.com>)、全景路演(<https://rs.p5w.net>)召开了新疆红淖铁路重大资产重组说明会，就公司本次重大资产重组事项、公司未来发展战略等情况与投资者进行充分沟通交流。公司董事长杨铁军先生、公司董事、总经理李文强先生、公司董事会秘书兼副总经理张进先生、公司财务总监高源女士出席了本次投资者说明会。

二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司在说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

1、问：请问本次收购新疆红淖铁路对于广汇物流的重大意义是什么？

答：各位投资者大家好！公司本次收购红淖铁路公司股权，对广汇物流意义重大。大家可能还记得，2017年6月，公司即筹划收购红淖铁路，后因条件尚不成熟而终止。

2020 年 6 月，在新疆维吾尔自治区人民政府的主导下，广汇物流与中交第二公路工程局有限公司（24.17%）、新疆交通建设集团股份有限公司（22.08%）等七家单位共同出资组建“新疆将淖铁路有限公司”，开工建设将淖铁路。公司出资 4.54 亿元，占该公司注册资本的 18.92%，为该公司第三大股东。对将淖铁路的投资，实际上已经是广汇物流向能源物流战略转型的重要一步。将淖铁路已于 2021 年 4 月动工建设，将于 2023 年第三季度完工并投入运营。

本次公司向广汇能源收购红淖铁路，是交易双方顺应市场专业分工要求，发挥各自优势的重要举措，有助于聚焦主营业务发展，提升持续盈利能力，对交易双方具有双赢的重要意义。

对广汇物流而言，本次收购完成后，既参股建设运营上游 431 公里的将淖铁路，又收购控股下游 435 公里的红淖铁路，这就直接拥有了 866 公里国家进出疆铁路“一主两翼”战略北通道中的关键核心资产，公司即转型成为以铁路物流为主业的创新型现代物流运营商。

红淖铁路当期设计运能为年 3950 万吨，目前正在进行电气化改造，改造完成后，红淖铁路年运能可达到 6000-8000 万吨；后续再通过复线建设等增产扩能措施，最终形成 1.5 亿吨年货运能力。

另外，还有一个情况可能大家关注到了，将淖铁路的主要股东中，有负责铁路建设的专业施工单位，公司正与其协商，拟在将淖铁路完工后，在政策允许范围内，提高广汇物流的持股比例，加强铁路的专业运营管理能力，提升将淖铁路的运能运量。

由此来看，本次公司向广汇能源收购红淖铁路，既是助力国家能源供应安全的重要举措，又是广汇物流迅速形成能源物流主业的关键步骤，实现广汇物流主营业务收入、利润的大幅增长。广汇物流将会

成为一家业务特色突出、竞争优势明显、盈利能力持久稳定的、既强、又优、还专的新型现代物流运营商。谢谢！

2、问：尊敬的李文强总，未来将淖铁路、红淖铁路的连通具有如此重要的意义，可否请公司为我们详细介绍一下这两条铁路的基本情况，谢谢。

答：各位投资者大家好！首先我先介绍一下国家发改委对新疆大型煤炭基地的定位情况。

新疆煤炭资源丰富，分布集中，主要分布于北疆的准噶尔盆地、吐哈地区、伊犁及库拜地区三大区域，其中准噶尔预测储量约 7000 亿吨，主要集中在准东地区，预测储量 3900 亿吨；吐哈地区 6600 亿吨。根据国家发改委《关于新疆大型煤炭基地建设规划的批复》对三大区域的定位，将淖红铁路经过的吐哈地区以煤炭外运和疆电外送为主，准东区域以发展煤电、煤化工示范项目为主并参与疆煤外运和疆电外送。

下面我介绍一下两条铁路的基本情况。

将淖铁路为国家 I 级重型轨道电气化铁路，正线长 431 公里，是以煤炭集运为主的货运铁路，西端自准东地区将军庙站引出，沿天山北麓向东，经奇台县、木垒县、三塘湖矿区、巴里坤县、伊吾淖毛湖矿区等北部主要煤炭资源地区，东端在白石湖南站与红淖铁路相接，该项目 2021 年 4 月开工建设，计划 2023 年三季度完工投入运营，设计初期运能 2200 万吨，远期白石湖南过货运能 7000 万吨。

红淖铁路为 I 级重型轨道电气化铁路，全长 435 公里，是以煤炭集运为主的货运铁路，西端在白石湖南站与将淖铁路相接，东端在甘肃红柳河站与兰新铁路相接实现出疆，期间在镜儿井北站与临哈线交接。自 2019 年 1 月 1 日实现开通试运营以来，各项设施设备运行稳

定，三年运量复合增长率达 37%。设计初期运能 3950 万吨，远期运能达 1.5 亿吨。

可以预期，将淖红铁路的贯通对完善疆内“一主两翼”铁路格局、加快“三基地一通道”建设、促进区域优势矿产资源开发具有重要的社会意义和良好的经济效益，具体讲

一是对国家进出疆铁路“一主两翼”战略北通道格局的形成具有重要的战略意义。

将淖红铁路是京津冀-西北通道的重要组成部分，也是国家进出疆铁路“一主两翼”战略北通道的重要组成部分，是准东、三塘湖、淖毛湖等矿区建设开发的重要基础设施，红淖铁路与将淖铁路贯通后，向西通过将军庙站可连接将军庙至乌鲁木齐铁路，向北经准东与阿富准（阿勒泰-富蕴-准东）铁路相连接，向东在镜儿井北与临哈线交接，在甘肃红柳河与兰新线连接。整体建成后将改变区域煤炭供应格局，成为推进准东、吐哈工业基地建设、实施疆煤外运战略主要通道。

二是将有力地促进沿线地区的经济发展。

将淖红铁路将新疆优势资源富集区准东和淖毛湖与东部市场紧紧连在一起，成为新疆优质煤炭资源、甲醇、煤焦油等化工产品以及包含农副产品等在内的各类出疆物资实现外运的主要通道，对促进区域优势矿产资源开发、将资源优势转化为经济优势、加快当地的经济社会稳步发展具有重要的现实意义。

三是缩短了出疆货物的运距和成本，提升了物流运输效率，具有良好的经济效益。

原准东地区货物从将军庙绕道乌将线、兰新线过红柳河出疆的货物运距从 1080 公里缩短到 780 公里，直接减少 300 公里，直接缩短

近 28% 的运输距离，运费从 202 元/吨下降到 150 元/吨，节约了 26% 的运输成本，同时缩短了 30% 的运输时间，大幅提升物流效率，经济效益极为明显。如果出疆货物从红淖线镜儿井北站转向临哈铁路出疆经临河至华北地区，比从过红柳河走兰新线、干武线、包兰线到临河运距缩短了 32%，竞争优势更为突出。谢谢！

3、问：本次交易对价 41.76 多亿元，请广汇物流介绍一下支付对价的资金来源？

答：各位投资者大家好！广汇物流用于支付本次交易对价的资金为自有资金及并购贷款。

根据交易双方签署的《支付现金购买资产协议》，交易对价的支付分为 5 个时间节点、在 3 年内支付完毕；若协议生效时间为今年 7 月，协议生效后 6 个月内公司需支付对价款 21.3 亿元，余款 20.5 亿元于 2025 年 8 月前分期支付完毕。

关于资金来源，公司已做好充分准备，可以确保按照协议约定的付款进度予以支付，具体如下：

一、截止 2022 年一季度末，广汇物流货币资金余额为 18.38 亿元，现金流较为充裕；

二、公司现阶段性持有的地产项目均为地理位置优越，去化较为理想的优质项目，项目现金流目前仍处于持续释放期，项目经营性现金流为支付本次对价款提供了坚实的保障；

三、公司所属美居物流园部分楼座因政府规划调整，被列入乌鲁木齐旧城改造范围而被征收。按照公司与政府签订的补偿协议，2021 至 2025 年（暂定建设期），公司每年可获得 1.67 亿元停工停业损失的现金补偿，另外随着补偿资产的逐步交付，公司将在乌鲁木齐核心地段拥有高价值的商业地产，公司可根据资金需求选择部分出售；

四、公司已与相关金融机构对接，获取相关融资不存在实质性障碍；

五、公司控股股东广汇集团近年来财务较为稳健，负债率不断下降，可以为公司支付本次交易价款提供充分保障。谢谢！

4、问：广汇物流提升红淖铁路运能的具体方法有哪些

答：新疆担负着保障国家能源供应安全的重要使命，哈密、准东是新疆大型煤炭供应保障基地的重要组成部分，更是国家规划建设煤电基地、煤制油气战略基地。以准东、吐哈等地为重点的煤炭资源将会加快开发利用。因此可以预判未来红淖线过货需求将快速增长，货物增量主要来源于以下三个方向：

一是原准东地区从将军庙绕道乌将线、兰新线进出疆的煤炭、PVC、化肥、电解铝、氧化铝、多晶硅等货物，可改为通过“将-淖-红”铁路出疆，预计十四五末，年过货需求可达 1300 万吨。

二是三塘湖地区新能、保利、国投、新投等大型能源企业，因受制于运输瓶颈制约，原本对所获取的资源未开采或产量很低，“将-淖-红”铁路通车后，可促使上述企业产量大幅提升。预计十四五末红淖铁路年过货需求可达 3800 万吨。

三是随着广汇能源在能源领域持续做“加法”，新增马朗煤矿高热值煤炭的开发，年外运量将快速达到 2500 万吨以上；同时化工用煤量增加带来外运动力煤和化工产品外运需求增加，预计十四五末红淖铁路出疆需求提高到每年 3000 万吨以上。

上述三个方向煤炭出疆运输量的增加将超出红淖线目前的运输能力，为持续提升红淖铁路运能，公司计划采取以下几项措施：

一是已开始对红淖铁路进行电气化改造建设，加大列车牵引能力，预计将于今年年底完成。

二是继续增加沿线会让站数量，增大开行密度。

三是试开行双电力机车牵引万吨列车，提高运输效能。

这三项工作完成后，2023 年底预计运能可达到 6000-8000 万吨。

四是计划在 2023 年下半年将淖铁路建成、过货量开始逐步增加的情况下，启动红淖复线建设，将运能进一步提升到 1.5 亿吨，以满足沿线货物运输快速增长的需求。

从以上介绍的运能、运量变化情况，我们算过一个账，大家也可以自己算算，按照目前的收费标准，若运量达到 6000 万吨、7000 万吨和 8000 万吨以后，红淖铁路经营效益十分可观。

除了红淖线扩能改造，提升运量，尽最大可能获取收益外，公司还将利用“将-淖-红”铁路核心竞争优势，积极进行上下游业务的拓展。

一是在铁路沿线增加煤炭快装系统及专用线建设，按现有装车费每吨 30-40 元标准计算，可进一步带来较好的收益。

二是在下游积极拓展消费目的地枢纽产业园区建设，初步计划先在四川建设能源物流园。

为什么在四川建设呢？主要是川渝地区作为典型的煤炭调入区域，年煤炭需求量较大。其中四川省煤炭年需求量约 9600 万吨，年省外调入约 3100 万吨；重庆市煤炭年需求量约 5700 万吨，几乎全部省外调入。川渝地区煤炭合计年需求量约 1.53 亿吨，需省外调入约 8800 万吨。《四川省“十四五”能源发展规划》已明确提出健全煤炭储备体系。推动煤炭跨省合作，稳定省外煤炭调入。公司将积极与四川省政府申请建设年周转量 2500 万吨的现代煤炭物流产业园区，通过疆煤入川填补四川地区煤炭需求缺口，实现煤炭战略储备，调节季节差异及市场需求，将对四川的能源供应起到极大的保障作用。

该项工作正在积极与四川省人民政府相关部门进行论证申报。谢谢！

5、问：本次重组你们对红淖铁路未来 3-5 年的盈利贡献预计如何？

答：根据评估机构出具的评估报告显示，红淖铁路 2022-2026 年运量预测分别为 1396 万吨、1815 万吨、2722 万吨、3069 万吨、3383 万吨，年复合增长率 24.77%；2022-2026 年盈利预测分别为 1.59 亿元、3.51 亿元、4.96 亿元、6.64 亿元、8.26 亿元，年复合增长率 50.88%。

预计到 2024 年，公司铁路物流业务收入在公司主营业务收入中占比将超过 50%。

未来随着红淖铁路、将淖铁路贯通及其外运需求量的增加，加之铁路电气化改造、复线建设等措施完成后运能大幅提升，公司铁路物流的盈利能力将进一步增长。谢谢！

6、问：收购完成后，广汇物流未来整体战略的定位是什么？

答：将淖红铁路是国家进出疆铁路“一主两翼”战略北通道重要组成部分，是准东、三塘湖、淖毛湖等矿区建设开发的重要基础设施，建成后将改变区域煤炭供应格局，成为推进准东、吐哈工业基地建设、实施疆煤外运战略主要通道。将有力促进区域优势矿产资源开发、将资源优势转化为经济优势、对加快当地的经济社会稳步发展具有重要的现实意义。

因此可以说“将-淖-红”铁路贯通后将成为国家“一主两翼”战略北翼的“黄金通道”。

背靠国家“疆煤外运”基地，手握“黄金通道”，加上最近出台的《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》政策加持，

广汇物流没有理由不把握机遇、发展壮大。

广汇物流将以推进丝绸之路经济带核心区现代物流建设为驱动，以铁路物流为核心，以空港物流和冷链物流为依托，集聚整合现代物流和相关产业资源要素，培育和优化供应链产品服务体系，聚焦价值创造能力，努力建设成为丝绸之路经济带领先的创新型现代物流运营商。我们将加倍努力，以优秀的业绩回报投资人、回报社会。谢谢！

本次说明会具体情况详见上海证券交易所上证路演中心(<http://roadshow.sseinfo.com>)、全景路演(<https://rs.p5w.net>)。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

广汇物流股份有限公司

董 事 会

2022 年 6 月 1 日