

证券代码：603713

证券简称：密尔克卫

转债代码：113658

转债简称：密卫转债

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司 2024 年度及 2025 年第一季度报告沟通会纪要

一、会议时间：2025 年 4 月 15 日 9:00-10:00

二、会议形式：线上会议

三、公司参会人员：董事长 陈银河先生、副总经理、董事会秘书 缪蕾敏女士

四、调研机构

序号	公司名称
1	GOLDMAN SACHS (ASIA) L.L.C.
2	HSZ (HONG KONG) LIMITED
3	HSZ GROUP
4	LIBRARY GROUP
5	北京紫薇私募基金管理有限公司
6	碧云资本管理有限公司
7	博时基金管理有限公司
8	东亚前海证券有限责任公司
9	方正证券股份有限公司
10	高盛（亚洲）有限责任公司
11	广东德汇投资管理有限公司
12	广发证券股份有限公司
13	国金证券股份有限公司
14	海富通基金管理有限公司
15	海通國際研究有限公司
16	海通证券股份有限公司
17	红杉资本股权投资管理（天津）有限公司
18	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
19	花旗环球金融亚洲有限公司
20	华创证券有限责任公司
21	华富基金管理有限公司
22	华美国际投资集团有限公司
23	华泰证券股份有限公司
24	华西证券股份有限公司
25	华源证券股份有限公司
26	建信理财有限责任公司
27	江苏佳利达国际物流股份有限公司
28	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）

29	民生加银基金管理有限公司
30	南京融泓嘉毅投资合伙企业(有限合伙)
31	鹏华基金管理有限公司
32	睿远基金管理有限公司
33	上海翀云投资管理有限公司
34	上海国鸣投资管理有限公司
35	上海明河投资管理有限公司
36	上海磐行企业管理有限公司
37	上海朴蒙投资合伙企业
38	上海浦东发展银行股份有限公司
39	上海申银万国证券研究所有限公司
40	上海证券有限责任公司
41	上海重阳投资管理股份有限公司
42	申万宏源证券有限公司
43	深圳市辰禾投资有限公司
44	太保资产管理有限责任公司
45	太平洋证券股份有限公司
46	文渊资本管理有限公司
47	西安清善企业管理咨询有限公司
48	新加坡萨默塞特资本管理有限公司
49	新思路投资上海
50	星展银行(中国)有限公司
51	兴业证券股份有限公司
52	兴证全球基金管理有限公司
53	易方达基金管理有限公司
54	易唯思商务咨询(上海)有限公司
55	银信资产评估有限公司
56	雲富投資集團有限公司
57	长江证券股份有限公司
58	招商银行股份有限公司
59	招商证券股份有限公司
60	中国国际金融股份有限公司
61	中信证券股份有限公司

五、会议主要内容

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司(以下简称“公司”)董事长、总经理陈银河先生首先就市场现状、行业前景、及公司战略方向发表了讲话。

随后,公司副总经理、董事会秘书缪蕾敏女士对公司2024年度、2025年第一季度的经营情况及业务表现进行了介绍。

1、2024年,公司营业收入1,211,824.51万元,同比增长24.26%;归属于母公司

股东的净利润 56,518.28 万元，同比增长 31.04%。2025 年第一季度，公司营业收入 334,195.75 万元，同比增长 15.40%；归属于母公司股东的净利润 17,224.10 万元，同比增长 14.02%。

2、坚持长期主义，持续建设基础能力

(1) 数智化及产业工人建设方面，公司即将推出“密问 2.0”，融入 Deepseek 深度思考功能；MCP 系统推出“AI 智能入库”“智能波次捡货”“AI 智能调度系统”“AI 智能预测系统”；产业工人队伍持续扩大，并与江苏高速公路消防救援支队战略合作，承接了消防队危化品应急救援演练、专业技能等全方位培训。

(2) 客户体验方面，公司荣获万华化学最佳服务奖、阿科玛大中华区 2024 年度战略供应商称号、上海华谊 2024 年度合格物流服务商称号、高丽海运优质合作伙伴称号、瓦克化学优秀供应商称号、中兴通讯 2024 年度最佳质量奖等。

(3) ESG 方面，公司响应国家绿电环保号召，在全国自有仓库铺设光伏与天合、阿特斯、东方日升战略合作，已完成镇江、张家港、上海南汇一期仓库太阳能光伏面板的铺设安装，上海南汇二期、嘉定、金山、奉贤仓库方案正在持续推进；YMS 无人园区实现了“人、车、场”的全面智能化。

(4) 科技成果方面，公司累计获得专利证书 116 项（其中发明专利 12 项，实用新型专利 104 项），软件著作权证书 216 项。

3、提升市场份额及盈利水平

公司开启新一轮“MW+”合资模式，提高资金和资产的使用效率，降低业务运营成本和业务开支，不断迭代团队，继续收缩低效业务，力争降低负债率及商誉规模，为持续推进行业整合做准备；在全国的复配基地增加到 4 处，夯实化学品复配分装等分销增值服务能力，强化实验室研发及应用能力，加速全链服务能力的完善。

4、丰富客户结构，开拓新产品、新区域

公司在连云港、烟台、天津等地的新基地快速达产，满仓率达到 80-90%；同时新增湛江、惠州、荆州、漳州、鄂州等一体化基地的立项；新加坡当地的子公司扩大产能，增加外租仓库服务更多东南亚客户，泰国和印尼网点筹建中；持续加大新能源、芯片半导体、快消日化的开发，中标新能源、汽配、生物医药、芯片半导体、高端制造等行业的多个客户。

本次沟通会互动交流环节中，投资者重点关注的问题及公司的回复要点如下：

问题 1：公司预计今年的资本支出金额是多少？

回答：由于市场环境的变化，公司对资本支出的预算进行了谨慎的调整，预计今年的资本支出金额在 5-6 亿，主要包括已立项的基建项目和可能的并购机会。

问题 2：国际产业转移到东南亚对公司有什么影响？

回答：国际产业转移到东南亚最初给公司带来了一些冲击，但随之而来的在东南亚中转的线路需求也有所增加，给公司带来了新的机会；而且公司提前在东南亚地区进行了战略布局，目前东南亚的团队运营能力逐渐成熟，独立中标了很多东南亚当地的业务。

问题 3：美国加征关税对公司有什么影响？

回答：美国加征关税主要对公司的全球货代业务（MGF）产生影响，MGF 业务占公司收入比重约为 30%，其中美加线业务约占 MGF 业务收入的 1/4，比例较小；自 2024 年下半年起，公司对航线结构进行了一些调整，欧地线、东南亚航线的货量呈上涨趋势；同时公司也会积极与客户就具体情况进行协商。因此，综合来看，关税对公司的影响较为有限。

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司董事会

2025 年 4 月 15 日