

证券代码：002930

证券简称：宏川智慧

广东宏川智慧物流股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别 | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请注明具体事项）</div> |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

问题 2、尊敬的领导，下午好！作为中小投资者，有以下问题：  
1、年报和一季报显示，公司业绩较同期出现一定下滑，原因何在？  
2、公司发行的 6.7 亿元可转债尚未实现转股，还有一年多就要到期，后期如何推动转股？是否已经做好到期还钱准备？  
3、请简要介绍一下关税和贸易战对本行业、公司的影响及目前的应对举措。

答复：您好！1、主要受宏观经济周期性因素影响。2、关于宏川转债相关事项还请您关注公司后续公告。3、美国关税、贸易战对石化产业链会产生一定影响，例如原油及下游产品交易活跃度等，但目前，公司主要经营场所位于国内，关税和贸易战对公司生产经营影响较小。谢谢！

问题 3、请问港能和沧州两大亏损库区每年的折旧金额是多少？公司每年 4 亿左右的折旧费用是否会保持 15 年左右？

答复：您好！根据信息披露相关规定，公司不便单独披露个别项目的财务数据。公司折旧政策严格遵循会计准则，保持一贯性和稳定性。公司后续折旧金额将根据资产实际使用状况、更新改造计划等因素动态调整。具体财务数据请以公司定期报告披露为准。谢谢！

问题 4、按贵司回复，当前货币资金约 5 亿元，剩下三个季度需要偿还的流动负债约 11 亿，以及近 50 亿长期借款的本息；按剩下的三个季度能产生经营现金流 5 亿元计算：55 流动负债 11 长期借款本息。也就是说，假如不新借款的话，现金流是无法覆盖本年度的负债的？请确认是否如此？

答复：您好！公司偿债能力和运营能力良好，后续也将根据贷款利率、期限、资金使用效率等各方面因素综合考虑，合理安排低成本贷款对高成本贷款进行置换，优化贷款结构，统筹考虑公司现金流情况和到期负债的匹配，以保证公司的正常经营

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>发展。谢谢！</p> <p><b>问题 5、李总，您好，请问为什么中山嘉信项目净资产回报率那么低，回报上来看感觉有点鸡肋，当时收购此项目是基于什么考虑？</b></p> <p>答复：您好！关于中山宏川（原名中山嘉信）项目，公司在收购时综合考虑其战略价值与长期发展潜力。该项目拓展了公司在珠江西岸的业务，与现有仓储网络形成良好协同。项目当前回报率受行业周期及整合进度影响尚未充分体现，但石化仓储行业具有长周期特性，随着业务协同深化及整合优化工作有序推进，其资产价值将逐步释放，具体财务表现请以定期报告为准。谢谢！</p> <p><b>问题 6、林总，您好，既然你觉得这是短期的需求下滑影响，那根据您的判断，预计要多长时间才能恢复景气度。</b></p> <p>答复：您好！当前石化仓储市场需求波动主要受宏观经济周期性因素影响。公司凭借全国性仓储网络布局和灵活的经营策略，能够有效应对短期市场波动。我们将持续跟踪市场变化，及时优化运营策略。具体行业景气度恢复进程需综合宏观经济及市场供需情况判断。谢谢！</p> <p><b>问题 7、贵司回复因短期的需求不足造成业绩下滑，影响贵司客户需求的因素主要有哪些？另外，中美贸易战如果从美国进口的原油减少，是否进一步减少贵司的仓储业务的营收？</b></p> <p>答复：您好！公司所属能源及化工仓储行业作为能源及化工行业的配套服务行业，能源及化工行业近年受市场宏观面的影响较为明显，市场仓储需求有所下降，进而影响公司业绩；目前，公司下属子公司主要储存品种为成品油及化工品，从美国进口原油减少对公司业绩影响很小。谢谢！</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>问题 8、卓总，您好，如果我只买了贵公司 100 股，可以来参加股东会吗？</b></p> <p>答复：您好！参加股东大会是所有股东的合法权利，在股权登记日持有公司股份的普通股股东或其代理人均有权出席股东大会，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。同时，为了方便股东参加股东大会行使表决权，亦可选择网络投票形式参与表决，具体详见公司股东大会会议通知，谢谢！</p> <p><b>问题 9、1，年报里唯龙翔集团利润逆势增长，请介绍下具体原因？2，请问上年的经营战略之一收储工业库，期间做了哪些工作遇到什么问题而没有收购成果？卖方惜售？价格谈不拢？</b></p> <p>答复：您好！公司子公司龙翔集团控股有限公司（简称“龙翔集团”）旗下共 3 家仓储库区，分别为控股子公司南京宏川石化仓储有限公司（简称“南京宏川”），合营公司潍坊港宏川液化品码头有限公司、宁波宁翔液化储运码头有限公司。南京宏川位于南京化学工业园区内，主要为园区化工企业提供石化仓储配套服务，塞拉尼斯（南京）化工有限公司为园区内石化仓储服务需求较大的企业，自 2007 年南京宏川仓储项目竣工以来即与其建立了长期稳定的业务关系，占南京宏川的收入比例较高，在市场短期整体需求有所下降的环境下，南京宏川营业收入仍保持稳定；同时，公司在并购南京宏川后，通过商务中心客户资源共享机制以及货物通存通兑服务业务等增值服务引流客户至南京宏川，进一步提升了其库区商务能力。公司未来将基于规模化发展的良好基础上，进一步丰富战略维度，将从国内仓储服务市场向国内与国际仓储服务市场相结合的方向拓展之外，也将从商业库向商业库与工业库结合发展的方向拓展，从化工仓仓储服务向仓配一体化服务方向拓展，从服务化石能源、传统化工向服务新能源、绿色化工方向拓展，致</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>力于成为可持续发展的行业标杆企业，如后续有相关项目并购进展公司将会及时披露相关公告。谢谢！</p> <p><b>问题 10、领导，您好！我来自四川大决策，请问近期化工产品和原油价格波动较大，对公司的仓储业务量和收费标准有何具体影响</b></p> <p>答复：您好！公司储罐收费方式包括两种：一是拼罐模式下，按仓储货物重量（吨）收取综合仓储费；二是包罐模式下，按包罐罐容（立方米）收取仓储费，按仓储货物数量收取操作费。同时依据租赁的时间长短和储罐大小、储罐材质、储存品种等，收费价格存在一定差异。谢谢！</p> <p><b>问题 11、请问李总如以注册会计师的视角解读这两份财报，有什么财务科目的比率变化能让您眼前一亮，发现投资机会？如有，请以高管身份详细介绍比率变动原因</b></p> <p>答复：您好！公司及管理层一直致力于提升管理效率和盈利能力，以回报广大股东。关于财报中的财务比率变化，建议您关注公司的定期报告，其中详细披露了各项财务数据及其变动原因。公司管理层会持续优化运营，努力提升管理效率和公司价值。同时，也提醒投资者注意市场环境变化、行业竞争加剧等可能带来的风险。公司将继续努力，积极应对挑战，为股东创造更多价值。谢谢！</p> <p><b>问题 12、林总，您好，请问目前股价向上大概率不理想的情况下，这几年公司股权激励工具效果显然不理想，请问贵公司还有其他工具对团队人才进行留住和激励吗</b></p> <p>答复：您好！公司始终重视人才激励体系建设，优化薪酬与绩效激励，提升即时激励效果。未来公司将持续动态评估激励效果，结合战略目标优化人才管理策略。谢谢！</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**问题 13、国际油价波动对公司有影响吗？关税战对公司影响大吗？预期 2025 年盈利情况如何？**

答复：您好！公司系一家致力于成为全球领先的能源及化工仓储物流服务商，主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及其他相关服务。理论上，油价大幅波动对石化产业链会产生一定影响，例如原油及下游产品交易活跃度等，但是是否可能影响到公司的仓储需求，还需后续通过化工产品、油价大幅波动的持续性、公司下属仓储库区所属地域、主要仓储货物品种等多维度情况具体来看。因短期的需求不足造成公司业绩的下滑，未来伴随着行业景气度的提升，公司业绩有望得到修复。谢谢！

**问题 14、公司现在最大的营业成本是银行贷款利息，为何不增发募集资金或者引入战略投资来还贷款。**

答复：您好！感谢您的建议！公司根据自身的战略规划，在保障正常生产经营和项目建设资金需要的同时，统筹协调资源，积极拓展融资渠道，与相关金融机构保持着常态化的沟通对接，紧密关注市场资金价格变化，将会根据贷款利率、期限、资金使用效率等各方面因素综合考虑选择合作金融机构和融资产品，争取降低财务成本，优化贷款结构。谢谢！

**问题 15、公司股价创 5 年新底，公司对市值管理有何措施**

答复：您好！因短期的需求不足造成公司业绩的下滑，但未来伴随着行业景气度的提升，公司业绩有望得到修复。公司长期聚焦于石化仓储主业发展，已通过持续的并购成长路径实现规模的扩张和业绩的提升，未来公司将继续坚持并购发展战略并通过增值服务业务与各仓储基地/库区有效联动，增强客户粘性，致力为客户提供创新、领先的石化仓储综合服务，成为行业标杆企业。公司基于对石化仓储行业前景和公司未来发展的

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>信心，以及对公司价值的认可，为维护公司全体股东利益，公司在 2024 年 6 月 6 日至 8 月 22 日期间，实施股份回购，共回购 278.84 万股，金额达 3499.45 万元。谢谢！</p> <p><b>问题 16、贵公司负债率很高，流动负债 11 亿，长期借款债券接近 50 亿，当前每个季度需要偿还的负债利息是多少？公司现金流是否能在满足日常运营的情况下，按期偿还债务？请给出说明。另外，明年到期的可转债打算如何偿还？</b></p> <p>答复：您好！公司的偿债能力和运营能力良好，长期以来维持着良好的现金流状况。2024 年度经营活动产生的现金流量净额达到 9.12 亿元，约为同期归母净利润金额的 5.77 倍；截至 2025 年一季度末，公司货币资金金额达到 4.98 亿元，暂无资金压力；有关可转债后续退出方式请关注公司后续相关公告。谢谢！</p> <p><b>问题 17、2024 年第四季度亏损的原因</b></p> <p>答复：您好！公司 2024 年第四季度亏损主要系行业短期内需求减少导致出租率下降，影响营业收入所致。谢谢！</p> <p><b>问题 18、李总，您好，请问贵司对有息债务有计划降低吗？还是仍然保持目前的有息债务的水平下继续进行项目并购，如果有合适项目的话？</b></p> <p>答复：您好！公司根据自身的战略规划，在保障正常生产经营和项目建设资金需要的同时，统筹协调资源，积极拓展融资渠道，与相关金融机构保持着常态化的沟通对接，紧密关注市场资金价格变化，将会根据贷款利率、期限、资金使用效率等各方面因素综合考虑选择合作金融机构和融资产品，争取降低财务成本，优化贷款结构。公司长期聚焦于能源及化工物流行业发展，已通过持续的并购成长路径实现规模的扩张，未来公司将继续坚持并购发展战略，但也会综合考虑市场需求情况对于</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

并购标的选择更为谨慎。谢谢！

**问题 19、林总，您好，记得公司之前有过发展规划，就是达到 500 万立方米的罐容产能后，每年的罐容增长率 8%，请问此扩产规划仍然保持不变吗？**

答复：您好！公司长期聚焦于能源及化工物流行业发展，已通过持续的并购成长路径实现规模的扩张未来公司将继续坚持并购发展战略，但也会综合考虑市场需求情况对于并购标的选择更为谨慎。谢谢！

**问题 20、黄总，您好，一季度举报我看营收明显下滑，请问现在出租率平均下来介于什么水平之间**

答复：您好！公司年度的出租率情况，可查阅公司后续将披露的可转换公司债券跟踪评级报告。谢谢！

**问题 21、关于信息化系统建设，目前系统运行的具体进展如何？预计何时能够完成并开始向集团内其他公司和行业内同类公司推广？**

答复：您好！构建智慧仓储物流体系是公司紧跟时代发展和保持行业领先地位的必要需求，公司高度重视智能化和信息化建设，目前建有五大信息化平台，包括 SAP 标准管控平台、人力资源一体化平台、OA 自动化一体平台、智慧客服平台（包括客户服务平台、预约管理平台）、生产运营管控平台（安全管理平台、环保管理平台、设备管理平台、化工仓智能化管控平台、码头储罐智能化管控平台）。谢谢！

**问题 22、年报中提到成都公路港的取得对公司整体生产经营无重大影响。请问公司在子公司整合方面是否有进一步的计划？如何最大化发挥各子公司之间的协同效应？**



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>答复：您好！经过多年的并购发展，公司在中国经济最活跃、产业最聚集的粤港澳大湾区、长三角、东南沿海、环渤海经济圈、成渝地区双城经济圈均布局有仓储基地/库区，协同效应显著，下属仓储基地/库区之间可以实现相互协同、资源共享、优势互补。一方面，公司发挥库区多、布局广、区域优的优势，充分体现协同及集群效应，在客户资源共享的基础上，大力推广通存通兑、无损移库等创新性、特色化服务，提升整体竞争力；另一方面，公司推行库区之间的对标学习，优秀管理人才和技术精英在中心制管理模式下，相关经验可快速推广复制，不断优化公司内部管理，实现持续迭代快速发展。谢谢！</p> <p><b>问题 23、公司在 2023 年实现了营业收入和净利润的显著增长，能否详细说明哪些业务板块或策略是推动这一增长的主要因素？</b></p> <p>答复：您好！2023 年度期间，公司实现营业收入 15.47 亿元，同比增长 22.44%，实现归母净利润 2.96 亿元，同比增长 31.73%。公司经营业绩变动的主要因素如下：2023 年上年度内，公司收购龙翔集团控股有限公司 100%股权，并于 2022 年 4 月纳入合并报表范围；公司收购沧州宏川仓储物流有限公司 90%股权，并于 2022 年 7 月纳入合并报表范围；公司收购东莞市金联川创新产业投资合伙企业（有限合伙）70%份额，并于 2022 年 11 月纳入合并报表范围；公司子公司福建港丰能源有限公司（以下简称“福建港能”）“港丰石化仓储项目”二期储罐于 2022 年 6 月投入运营，以及福建港能“港丰石化仓储项目”一期中的部分储罐于 2022 年 10 月投入运营。上年度内，公司下属控股子公司运营的储罐罐容总计增加 84.88 万立方米。报告期内，公司通过收购间接取得南通宏智石化仓储有限公司 100%股权，并于 2023 年 10 月纳入合并报表范围，公司运营的储罐罐容增加 61.70 万立方米。2022 年度及 2023 年</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>度期间，公司运营储罐罐容均有所变动，导致 2023 年的营业收入及利润相应提升。谢谢！</p> <p><b>问题 24、公司在 2023 年的经营活动产生的现金流量净额有显著提升，能否分享公司在现金流管理方面的具体措施和成效？</b></p> <p>答复：您好！2023 年度公司经营活动现金流量净额显著提升，主要受益于营业收入的稳步增长。公司所处的能源及化工仓储行业主要为客户的化工产品提供仓储综合服务，能源及化工企业可通过对客户储存的货物行使留置权，降低坏账风险，长期以来，公司应收账款账龄短、坏账风险低，维持着良好的现金流状况。2024 年年度经营活动产生的现金流量净额达到 9.12 亿元，约为同期归母净利润金额的 5.77 倍。未来，随着公司经营能力及业务规模的不断提升，现金流状况也将持续良好稳定。</p> <p><b>问题 25、2024 年上半年毛利率同比下降 12.10，主因营业成本增加 11.99。是否因并购企业整合不力导致成本失控？未来如何通过管理协同优化成本结构？</b></p> <p>答复：您好！公司 2024 年上半年度期间毛利率为 52.17%，同比下降 12.10%，主要系公司该期间内的营业收入略有减少及营业成本增加所致。2024 年上半年度期间，公司实现营业收入 7.36 亿元，同比减少 4.83%，产生营业成本 3.52 亿元，同比增加 11.99%，主要系市场宏观面的影响导致业务表现未达预期以及 2023 年 10 月、2024 年 4 月非同一控制下企业合并南通御顺、南通御盛、日照宏川导致成本增加所致。公司高度重视并购后的协同管理，正通过资源整合、数字化升级及安环健康管理优化等措施持续改善成本结构。未来，公司将继续发挥库区多、布局广、区域优的优势，充分体现协同及集群效应。在公司中心制管理模式下，旗下地理位置临近的仓储基地/库区可</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>以由相同管理团队统一高效运营管理，一定程度上降低了人工成本；同时，公司也将统筹协调资源，积极拓展融资渠道，与相关金融机构保持着常态化的沟通对接，紧密关注市场资金价格变化，将会根据贷款利率、期限、资金使用效率等各方面因素综合考虑选择合作金融机构和融资产品，争取降低财务成本，优化贷款结构。谢谢！</p> <p><b>问题 26、公司股票只有在刚上市的时候辉煌过，已经沉寂几年了，是不是该爆发一波了，公司给点动力好不好！</b></p> <p>答复：您好！二级市场股票价格变动受市场环境、资金面、投资者自身判断等多方面因素影响，未来公司也将继续做好各项经营工作，努力提升自身业绩，实现公司价值及股东利益最大化。谢谢！</p> |
| <b>附件清单<br/>(如有)</b> | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>日期</b>            | 2025-4-29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |