

证券代码：603713
转债代码：113658

证券简称：密尔克卫
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
2025 年第三季度报告沟通会纪要

- 一、会议时间：2025 年 10 月 29 日 13:30-14:30
- 二、会议形式：线上会议
- 三、公司参会人员：副总经理、董事会秘书 缪蕾敏女士
- 四、调研机构

序号	公司
1	FIL（大连）科技有限公司
2	GOLDMAN SACHS (ASIA) L.L.C.
3	HSZ (HONG KONG) LIMITED
4	Merrill Lynch (Asia Pacific) Ltd
5	Town Square Investment
6	安博投资（上海）有限公司
7	霸菱資產管理（亞洲）有限公司
8	碧云资本管理有限公司
9	德国商业银行股份有限公司上海分行
10	东亚前海证券有限责任公司
11	高盛（亚洲）有限责任公司
12	耕霖（上海）投资管理有限公司
13	光大永明资产管理股份有限公司
14	广发证券股份有限公司
15	国金证券股份有限公司
16	海通创新证券投资有限公司
17	华创证券有限责任公司
18	华美国际投资集团有限公司
19	华泰证券股份有限公司
20	华西证券股份有限公司
21	华源证券股份有限公司
22	環球富盛理財有限公司
23	建信理财有限责任公司
24	开源证券股份有限公司
25	民生证券股份有限公司
26	南京融泓嘉毅投资合伙企业（有限合伙）
27	宁银理财有限责任公司
28	鹏扬基金管理有限公司

29	泉果基金管理有限公司
30	山东驼铃资产管理有限公司
31	上海合晟资产管理股份有限公司
32	上海瞰道资产管理有限公司
33	上海茂典资产管理有限公司
34	上海明河投资管理有限公司
35	上海朴蒙投资合伙企业
36	上海申银万国证券研究所有限公司
37	上海渊泓投资管理有限公司
38	申万宏源证券有限公司
39	深圳市辰禾投资有限公司
40	太保资产管理有限公司
41	天风证券股份有限公司
42	西安清善企业管理咨询有限公司
43	易唯思商务咨询（上海）有限公司
44	圆信永丰基金管理有限公司
45	长江证券股份有限公司
46	招商局港口集团股份有限公司
47	中国东方资产管理股份有限公司
48	中国国际金融股份有限公司

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”）副总经理、董事会秘书缪蕾敏女士对公司 2025 年三季度的经营情况进行了介绍：

2025 年前三季度，公司营业收入 1,067,024.58 万元，同比增长 11.70%；归属于母公司股东的净利润 52,474.34 万元，同比增长 7.04%；经营活动产生的现金流量净额 94,003.28 万元。

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：可以介绍下公司第三季度的区域仓配一体化业务（MRW）的毛利表现吗？

回答：2025 年第三季度，公司区域仓配一体化业务（MRW）毛利率同比增长了 3 至 4 个百分点，增长原因在于：公司对仓库管理实施了一系列改革措施，例如对仓库周转率进行考核以及引入周转率更高的客户。同时也在部分仓库中增设了增值服务，比如罐箱清洗、拆装箱和分装等，这些业务也为公司创造了新的收入来源。

问题 2：公司国际化布局目前的进展如何？

回答：截至目前，公司在新加坡、马来西亚的市场布局已日趋成熟，在泰国、越南的子公司正在筹建中，很快将投入运营，以此为坚实基础，公司计划将业务版图进一步拓展至韩国、印度尼西亚等新兴市场。同时，鉴于化工巨头纷纷在中东地区投资建厂，公司亦期待能凭借自身优势，为这些企业量身打造高效可靠的供应链服务。

问题 3：公司除了化工产品，还拓展了新能源、芯片半导体、医药、日化等领域的产品，请问是如何考虑的？

回答：由于单一行业周期性波动较大，公司的服务范围已不再局限于传统的化工生产商，如科思创、美孚、壳牌、巴斯夫、万华化学等知名企业，而是进一步扩展至新能源、芯片半导体、医药、日化快消等多个领域，比如阿特斯阳光电力集团等知名企业。在这些行业中，存在大量强酸、强碱等高危产品，以及一些易挥发成分（如乙醇）等特殊品项，许多产品都需要特殊安全措施才能运输和处理。因此，公司虽然以危险品物流为核心特色，但同时也承接普货以外的非标品业务，凭借强大的项目管理和运营能力，为客户提供定制化的解决方案。

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司董事会

2025 年 10 月 30 日