

公司代码：603713

公司简称：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 2025年年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人陈银河、主管会计工作负责人杨波及会计机构负责人（会计主管人员）杨波声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

上市公司拟向全体股东每股派发现金红利1.00元（含税）。截至2026年3月31日，公司总股本158,127,620股，以此计算合计拟派发现金红利158,127,620.00元（含税）。本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额158,127,620.00元；本年度以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式已实施的股份回购金额40,805,254.00元，现金分红和回购金额合计198,932,874.00元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例31.75%。其中，以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份并注销的回购（以下简称回购并注销）金额134,299,872.62元，现金分红和回购并注销金额合计292,427,492.62元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例46.67%。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股、回购股份、股权激励授予股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述因存在不确定性，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者及相关人士注意投资风险，并且充分理解计划、预测与承诺之间的差异。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

**八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况**

否

**九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性**

否

**十、重大风险提示**

公司已在本报告中详细阐述了经营过程中可能面临的各类风险事项，具体请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”中“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”中“（四）可能面对的风险”部分。

**十一、其他**

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	9
第四节	公司治理、环境和社会.....	40
第五节	重要事项.....	61
第六节	股份变动及股东情况.....	98
第七节	债券相关情况.....	105
第八节	财务报告.....	110

备查文件目录	密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度财务报表
	密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年审计报告
	2025年公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
报告期、报告期内、本报告期内	指	2025年1月1日至2025年12月31日
报告期末、本报告期末	指	2025年12月31日
上一报告期	指	2024年1月1日至2024年12月31日
密尔克卫、上市公司、本公司、公司	指	密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司章程》、公司章程	指	《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
演智投资、演智	指	上海演智投资合伙企业（有限合伙）
演惠投资、演惠	指	上海演惠投资合伙企业（有限合伙）
演若投资、演若	指	上海演若投资合伙企业（有限合伙）
2021年激励计划	指	2021年股票期权与限制性股票激励计划
2022年激励计划	指	2022年股票期权激励计划
2024年激励计划	指	2024年股票期权与限制性股票激励计划及其修订稿
瑞鑫化工	指	湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司
湖南昊华	指	湖南昊华新能源有限责任公司
华昊公司	指	宜昌华昊新材料科技有限公司
Trading Line	指	TRADING LINE B.V.
PMT	指	ROJECT MILES TRANSPORTATION LIMITED SARL
China DC	指	CHINA DC TECHNICAL IMPORT & EXPORT CORPORATION, OGRANAK BEOGRAD
《可转债募集说明书》	指	《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司
公司的中文简称	密尔克卫
公司的外文名称	Milkyway Intelligent Supply Chain Service Group Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	MILKYWAY
公司的法定代表人	陈银河

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	缪蕾敏	饶颖颖

联系地址	上海市浦东新区金葵路158号云璟生态社区F1栋	上海市浦东新区金葵路158号云璟生态社区F1栋
电话	021-80228498	021-80228498
传真	021-80221988-2498	021-80221988-2498
电子信箱	ir@mwclg.com	ir@mwclg.com

### 三、基本情况简介

公司注册地址	中国（上海）自由贸易试验区金葵路158号4-11层
公司注册地址的历史变更情况	2023年12月5日由“上海市虹口区嘉兴路260号1-4层的部分四层401室”变更为“中国（上海）自由贸易试验区金葵路158号4-11层”
公司办公地址	上海市浦东新区金葵路158号云璟生态社区F1栋
公司办公地址的邮政编码	201206
公司网址	www.mwclg.com
电子信箱	ir@mwclg.com

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
人民币普通股A股	上交所	密尔克卫	603713	不适用

### 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市海淀区车公庄西路19号外文文化创意园12号楼
	签字会计师姓名	郭海龙、冯飞军

### 七、近三年主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	13,335,127,618.63	12,118,245,138.80	10.04	9,752,548,132.69
利润总额	939,887,244.50	801,296,212.21	17.30	607,599,842.09
归属于上市公司股东的净利润	626,553,239.91	565,182,825.04	10.86	431,311,394.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	574,831,345.74	532,774,383.53	7.89	408,352,010.68
经营活动产生的现	751,969,286.00	481,688,059.34	56.11	704,079,048.38

现金流量净额				
	2025年末	2024年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	4,769,198,217.98	4,317,827,537.57	10.45	4,020,781,257.76
总资产	20,777,533,585.61	13,945,049,934.23	49.00	11,123,533,821.00

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
基本每股收益(元/股)	3.9513	3.4477	14.61	2.6241
稀释每股收益(元/股)	3.7961	3.2561	16.58	2.5376
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	3.6252	3.2500	11.54	2.4844
加权平均净资产收益率(%)	13.87	13.44	增加0.43个百分点	10.99
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	12.73	12.67	增加0.06个百分点	10.27

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

2025年度,公司实现营业收入133.35亿元,同比上升10.04%;归属上市公司股东净利润6.27亿元,同比上升10.86%;基本每股收益3.9513元,较去年增加0.50元;加权平均净资产收益率13.87%,较去年增加0.43个百分点。

## 八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

## 九、 2025年分季度主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	3,341,957,456.13	3,693,044,859.65	3,635,243,468.91	2,664,881,833.94
归属于上市公司股东的净利润	172,240,959.18	179,543,613.16	172,958,807.77	101,809,859.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	161,184,510.65	163,435,868.96	162,589,772.20	87,621,193.93
经营活动产生的现金	545,297,584.03	699,564,682.45	-304,829,461.86	-188,063,518.62

流量净额				
------	--	--	--	--

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	附注（如适用）	2024年金额	2023年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,484,556.96	七、73，74，75	-2,590,938.93	-3,047,807.79
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	59,056,248.94	七、67，74	43,192,461.85	32,887,441.35
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	2,186,296.28	七、68，70	-7,841,317.54	9,173,879.12
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,592,250.10			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	92,001.00			-5,426.55
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益	5,274,227.97		11,091,214.52	245,275.64
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,070,591.99	七、74，75	1,667,813.84	-4,279,727.73
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	17,161,679.45		9,861,087.03	8,591,260.93
少数股东权益影响额（税后）	1,903,485.70		3,249,705.20	3,422,989.70
<b>合计</b>	<b>51,721,894.17</b>		<b>32,408,441.51</b>	<b>22,959,383.41</b>

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定

为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
权益工具投资	112,248,812.20	112,056,420.13	-192,392.07	-192,392.07
结构性存款	21,000,000.00	35,000,000.00	14,000,000.00	934,444.92
应收款项融资	197,923,839.31	167,718,289.55	-30,205,549.76	-
理财产品	-	90,480,225.98	90,480,225.98	1,358,594.50
<b>合计</b>	<b>331,172,651.51</b>	<b>405,254,935.66</b>	<b>74,082,284.15</b>	<b>2,100,647.35</b>

十三、其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

##### （一）主营业务概述

密尔克卫是国内领先的专业智能供应链综合服务商，提供以货运代理、仓储和运输为核心的一站式综合物流服务，并基于综合物流服务向化工品分销服务延伸，逐步形成的化工品及新能源行业物贸一体化服务；公司各板块服务环环相扣，互相协同发展，满足线上、线下不同行业、不同区域、不同规模的客户多样化的需求。公司自成立以来，坚持在主航道内深耕细作，始终致力于为客户提供全球范围内化工品一站式全供应链解决方案。

##### 1、一站式综合物流服务

公司从事的一站式综合物流服务提供从客户端到用户端的物流全环节专业服务。公司接受化工行业客户的业务委托，从境内外发货人处提取货物，组织国内和国际运输并分拨派送至境内外收货人指定交货点，对物流链上的货物流、信息流和资金流具有高效、安全的控制能力：

##### 全球国际物流业务（MGL）：

MGL的营业模式主要为货运代理环节赚取代理费佣金、各类罐箱及散货船的租金、江海在途运输以及前后段衍生的仓储/堆存、运输服务等费用，利润增长主要依靠业务量驱动、资产使用效率提升和服务环节的增加。由于承运人的运输成本也作为业务成本，该服务模式的收入、成本均高，利润率相对较低。

指全球货代业务（MGF）和全球移动业务（MGM）。

全球货代业务（MGF）提供全球范围内危险品普通货物海运、空运、铁路运输一站式服务。公司货运代理业务范围涵盖了包括传统进出口货物的揽货、订舱、托运、仓储、包装、装/卸货、中转、分拨以及办理报送报检、货物保险等与国际运输相关的一系列服务活动，还包括国际多式联运、第三方物流、合同物流等新兴业务。

全球移动业务（MGM）包含了通过各种规格型号液体散货船、罐式集装箱提供内外贸多样灵活的租赁与运输服务和整合多种运输方式以及工程物流，自建罐箱堆场网络提供专业的24小时集装罐技术服务；提供LNG罐箱以及特种化学品船的运输及配套物流方案。同时整合多种运输方式，服务于石油天然气、石化、可再生能源、核电、基建、工程建厂、采矿冶金等领域，为客户提供从工厂到工地的定制化综合物流解决方案。

#### **全球合同物流业务（MCL）：**

MCL业务主要收费项目包含存放的仓库租金收取，货物的进出仓费用，道路运输运费以及额外的增值服务项（分拣、分装，复配包装、打托、贴唛、熏蒸费等各项服务费用）。该业务模式定价综合考虑了建造成本、设备成本、租赁成本、运输路线及车辆配载、其他附加费用、管理成本、化工品类别、人工费用等因素。资产使用率及资产周转效率的提升将有效提升该业务服务的收入及利润水平。

指区域仓储业务（MRW）和区域内贸交付业务（MRT）。

区域仓储业务（MRW）：全球自建及管理逾70万平米专业化学品仓库，为客户提供各类化工品存储保管、库存管理和操作，以及提供货物分拣、分装、换包装、贴标、打托等增值服务。业务主要包括两个部分：提供货物储存、分销以及厂内物流的分销中心；以及与货运代理配套的出口装箱相关的外贸仓储。

区域内贸交付业务（MRT）：公司以自购运力和采购外部运力的方式组建境内各类型化工品运输交付能力，并基于公司在自营的危化基地，形成覆盖主要化学品生产及消费区域的安全、合规、高效的流通交付网络。进而提供各类化学品集装箱全国公路运输及各口岸进出港服务、中国各口岸之间的国内水路、铁路、空运的多式联运货代服务，打造同城配、城际快运及干线快运的三级网络运输能力，提供全国范围内的化学品合同物流、逆向物流、小件快运等服务。

## **2、化工品交易服务**

#### **不一样的分销业务（MCD）：**

MCD服务的盈利模式主要根据目标客户对各类化工品的需求采取直接销售（集中采购和分销）/间接销售（交易撮合/店铺代运营）的策略，以有竞争力的价格为支撑，专业的服务质量为核心、安全的一站式综合物流为保障赚取产品价差、咨询服务费、物流服务费、复配、分装、实验室等增值服务。通过服务赋能，提升业务收入确定性及利润空间。

引领全球化工企业数字化转型，打造全场景物贸一体化服务体系。公司化工品交易服务主要为公司借助丰富的化工供应链经营经验及网络化的物流基础设施，通过线上平台及线下一站式综合物流服务的搭建协同，实现线上导流线下，线下反哺线上，旨在打造“全球智能供应链行业沉

默的远山”。公司匹配撮合上下游各类生产商及客户的采购、销售需求，上游与世界一流化工巨头强耦合，下游按区域及产品建分销应用服务能力，自建固体及液体复配车间、配套实验室，为厂商向下游大小客户及消费者服务，为化工行业客户提供分销服务及供应链解决方案。

业务分类调整对照表

2024年		2025年
MGF 全球货代业务		MGL 全球国际物流业务
MGM 全球移动业务		
工程物流		
MWT 仓配一体化业务	MRW 区域仓储业务	MCL 全球合同物流业务
	MRT 区域内贸交付业务	
MCD 不一样的分销业务		MCD 不一样的分销业务

## （二）经营模式

公司致力于成为“全球化工新能源供应链行业沉默的远山”，基于全球专业化工新能源等交付能力，打通物流及交易全供应链，为全球客户提供高标准的供应链服务。此盈利模式下，客户货物流转量与公司收入挂钩，双方从传统的供需关系发展成利益共同体。公司提供的一站式全供应链服务帮助客户整合及优化物流各环节，缩短货物流通周期，提高物流效率，助力客户提升市场竞争力。客户销量提升的同时，以物流服务为基础的一站式供应链解决方案的需求也随之增加，双方共同增长，互相成就。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

2025年，全国社会物流总额368.2万亿元，按可比价格计算，同比增长5.1%。从年内走势看，一、二、三、四季度分别增长5.7%、5.5%、5.2%、5.0%，全年各季度物流需求增速保持稳定增长，物流对实体经济的拉动作用强劲。从构成看，工业品物流总额同比增长5.3%，单位与居民物品物流总额同比增长5.1%，进口物流总额同比增长0.5%，工业机器人物流量同比增长28%，新能源汽车物流量同比增长25.1%，风力发电机组、碳酸锂、碳纤维等绿色产品相关物流需求同比增长超过40%，再生资源物流总额同比增长13.2%。

为认真贯彻落实习近平总书记关于安全生产系列重要指示精神,进一步夯实安全生产工作基础,从根本上消除事故隐患,有效防范遏制重特大生产安全事故,2024年1月23日,国务院安全生产委员会办公室发布了《关于印发〈安全生产治本攻坚三年行动方案(2024-2026年)〉子方案的通知》(安委办〔2024〕1号)。本通知对31个《安全生产治本攻坚三年行动方案(2024-2026年)》子方案的工作目标、主要任务、保障措施进行了规定,其中包括《化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动方案(2024-2026年)》。

为扎实推进化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动，指导各地精准严格执法，有效防控重大安全风险，2024年3月，应急管理部办公厅发布了《2024年危险化学品企业安全生产执法检查重点事项指导目录》。《指导目录》坚持问题导向，突出重点人、重点企业、重点环节的安全监管执法，明确了32项重点执法检查内容。主要涵盖企业主要负责人安全生产责任落实、装置带病运行管理、危险化学品“两重点一重大”管理、危险化学品登记鉴定管理、关键岗位人员专业资质能力、变更管理、报警联锁管理等。特别是为深刻吸取有关典型事故教训，将危险化学品建设项目“三同时”合规性、试生产管理和异常工况安全处置等纳入执法检查重点事项。2024年9月起，应急管理部陆续派出17个工作组深入危化品重大危险源、海洋石油、陆上石油和油气长输管道等重点企业，聚焦安全管理、本质安全设计、操作运行、作业安全、设备管理、消防与应急等方面的风险隐患，核验各地区和有关企业化工和危化品安全生产治本攻坚三年行动重点任务落实质效。

2024年11月27日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《有效降低全社会物流成本行动方案》，对降低物流成本提出了明确的目标——到2027年，社会物流总费用与国内生产总值的比率力争降至13.5%左右。方案中还提出了5个方面的20项具体行动方案，包括深化体制机制改革促进产业链供应链融合发展、健全国家物流枢纽与通道网络、加强创新驱动和提质增效、加大政策支持引导力度等。

2025年3月，应急管理部印发《2025年危险化学品安全监管工作要点》，落实全国应急管理工作会议部署和安全生产治本攻坚三年行动要求，聚焦“一防四提升”（防范重大安全风险，提升本质安全水平、人员技能素质水平、信息化智能化管控水平、安全监管能力水平）工作主线，坚持源头治理、标本兼治、系统推进，落实“一件事”全链条安全管理措施，分类别精准实施专家指导服务，分领域规范组织安全专项整治，分层级有序推进人员专业素质提升，推进安全治理模式向事前预防转型，坚决防范遏制重特大事故发生。

2025年12月27日，十四届全国人大常委会第十九次会议表决通过《中华人民共和国危险化学品安全法》，自2026年5月1日起施行。危险化学品安全法共10章127条，包括总则、规划布局、生产和储存安全、使用安全、经营安全、运输安全、危险化学品登记、事故应急救援、法律责任、附则。这部法律的出台旨在加强危险化学品的安全管理，预防和减少危险化学品事故，保障人民群众身体健康、生命安全和财产安全，保护生态环境。法律明确，危险化学品单位应为从业人员提供符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品，依法参加工伤保险。危险化学品生产企业从业人员应当满足国家规定的学历要求，接受安全生产教育和培训，考核合格后上岗作业。危险化学品生产企业应当建立健全安全培训管理制度，定期组织培训，提高从业人员安全意识和安全生产技能水平。

2026年2月27日，应急管理部举行新闻发布会，有关负责人表示，2026年将完善重大事故隐患判定标准，加大重点地区重点行业指导帮扶力度，推进企业安全管理体系建设。加大重点行业领域安全风险监测预警系统建设应用和升级改造力度，加快落后工艺设备淘汰退出，推动传统

高危产业转型升级。深化城市安全风险综合监测预警工作体系建设。持续严厉打击安全生产资格证书“交钱包过”等违法行为，推动考试点规范化建设。

随着安全环保监管要求的不断提升，下游化工企业“退城入园”工作的不断推进，化工企业对物流环节的专业化、安全性需求日益增加，越来越多的综合化工企业选择专业的第三方物流服务商。同时，行业小型、不规范的危化企业受监管及经营压力将被逐步淘汰，行业集中度有望快速提高。

### 三、经营情况讨论与分析

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（以下简称“‘十四五’规划”），要求建设现代物流体系，统筹物流枢纽设施，完善国家物流枢纽；优化国际物流通道，加快形成内外联通、安全高效的物流网络；坚持经济性和安全性相结合，补齐短板、锻造长板，分行业做好供应链战略设计和精准施策，形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可靠的产业链供应链。面对复杂多变的外部环境，公司聚焦主业、锐意进取、难中求成，经过不懈努力，不断提升盈利能力，为构建高质量发展新格局奠定坚实基础，为客户提供更优质的服务。

#### （一）主营业务稳扎稳打，新业务积极拓展寻求突破

2025年全年，公司实现营业收入133.35亿元，比上年同期增加10.04%；发生营业成本117.96亿元，比上年同期增加9.89%；归属于上市公司股东净利润6.27亿元，比上年同期增加10.86%。

鉴于严峻的外部环境，结合自身优势与不足，公司除了大力发展已有业务外，着力于补齐业务的短板，比如国内和跨境工程物流、新能源设备及组件的出口、医药冷链物流等业务，与此同时，公司不断开发新区域、挖掘新客户，打造供应链上下游健康的生态圈。

#### （二）项目建设有序推进，打造化工物流一站式中国密度建设

公司打造全球七大战区的建设，分别为：上海、南部（广州、东莞、深圳、惠州、湛江、防城港、厦门、福州、泉州）、北部（天津、大连、营口）、山东（青岛、烟台）、西部（成都、西安、重庆、昆明）、长江（镇江、南京、张家港、连云港、长沙、荆州）和亚太区，集中公司资源高效发展最优网点，通过团队协作和系统管理，结合自建和并购，为实现《密尔克卫“六五”战略规划（2023-2027年）》而布局中国密度建设。2025年以来，公司加大天津、连云港等地投资及管理力度，新设惠州密尔克卫供应链服务有限公司、鄂州密尔克卫智能供应链服务有限公司、漳州密尔克卫供应链管理有限公司、上海汇德泓贸易有限公司、宁波密尔克卫智能供应链服务有限公司、密尔克卫化工供应链管理（宁波）有限公司、广州红颐贸易有限公司等全资或控股子公司，并在美国、新加坡、香港、马来西亚、越南、泰国、韩国等地设有子公司，随着公司全国六大战区及海外战区建设进一步完善，公司全球化布局也已全面启动。

#### （三）管理体系优化提升，加强面向未来的核心竞争力

公司持续推动以“人均价值”为核心的业务及组织再造，夯实“钢筋混凝土工程”，培养每

个层级的继任者和接班人计划，推动创新驱动成长的体系完善。

#### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

##### （一）充分市场化竞争能力

随着化工行业企业客户日趋复杂化的物流需求，以及公司长期夯实物流服务基础的发展战略，公司具备满足合同物流的服务能力，在化工行业 500 强及大中型国企和民企业务招投标过程中，充分展现了化工供应链服务的综合能力，为公司业务市场的开拓及维护起到了关键作用。

##### （二）核心壁垒日益增强

基于公司全球七大战区战略的持续深耕，积极布局核心枢纽城市化工业务站点，随着强监管，安全环保高压，资质审核趋严的行业趋势下，通过核心资产的新建和收购，完善全国物流网络，保障了物流服务的高效性及服务质量的可靠性。同时，公司与海外同行企业建立长期稳定的合作机制，通过双向互惠合作，满足公司布局全球服务网络的需要，逐步搭建并拓宽境内外物流网络。

##### （三）服务客户行业多样化

公司始终围绕客户需求，提供高质量的服务体系，逐步形成了以化工品物流及交易为一体的企业全周期经营的服务链条。随着单一行业周期性波动的逐步加大，公司积极开拓下游行业市场，为各垂直行业龙头企业提供解决方案，将服务领域拓宽至新能源、新材料、智能制造、芯片半导体、日化、医药、危废领域。

##### （四）头部客户资源

通过 20 多年的行业运营，公司已与国内外众多著名化工企业形成长期合作关系，包括巴斯夫集团、陶氏集团、阿克苏集团、PPG 工业、佐敦集团、阿科玛集团、万华化学、艾郎集团、索尔维集团、埃克森美孚、天合光能、阿特斯阳光电力集团、中芯国际等全球最著名的跨国化工企业。公司紧跟市场发展，积极挖掘客户需求，与主要客户的合作不断深入，业务规模和合作范围不断扩大。同时，行业龙头企业作为公司核心客户，对公司的市场扩展起了良好的宣传和示范作用，公司客户数量逐年增加，截至报告期末，公司有效客户数量已超万家。

##### （五）不断扎实的智管体系及安全生产管理体系

公司重视发展过程中的经营整合、人才管理及科研投入。借助丰富的管理经验建立了符合自身发展的管理复杂业务的能力。公司重视人力资源的引进和培养，通过设立内部培训机构“演寂书院”对在职人员进行持续培训，使在职员工的业务能力不断提升。而持续投入的科研力量，对运营过程中的质量安全全程管控。公司始终以“社会更安全、供应链更高效”为宗旨，在 QSHE 基础上建立高标准的质量安全管控体系，并坚持“以客户为中心、以奋斗者为本、以创造价值为导向”，建立了高标准的内部管控体系。

公司始终专注于化工供应链更安全、更高效的运营，公司将安全视为安身立命的根本，建立健全安全管理体系，规范安全责任分工，贯彻安全理念，守护员工职业健康安全。

公司设立安全监察板块，全面统筹业务生产中的安全事务，制定了《安全监察制度》作为安全监察板块内管体系的最基本指导性规则，致力于实现公司安全管理目标。公司重视安全风险管控，提出“风控前置、风控系统化、监管可视化、数据驱动安全”四项控制原则，制定了包括事前、事中、事后以及全球化四大步骤的安全风险控制程序。报告期内，安全生产与职业健康共投入4,010.43万元。

应急响应是安全管理中至关重要的一环，密尔克卫致力于建设响应迅速、应对专业化的应急体系，树立区域标杆。公司编制《突发危机事件总体应急预案》作为应急管理的指导文件，建立了上下联动的应急组织体系，采取危机事件分类、事故分级的管理办法，针对性地制定危机事件应急流程，日常不定期开展应急演练，持续提升综合应急能力。报告期内，公司共开展安全应急演练144次。

#### （六）先进的信息化及智能化管理体系

公司信息化技术广泛运用于仓库管理、运输管理、车辆控制及订单处理等方面，公司坚定进行数字化转型，MCP系统在原有专业运输及配送服务系统（TMS）、货代系统（FMS）、仓储系统（WMS）4.0、大数据与智能化应用以及财务结算五大板块的基础上，陆续开发上线了贸易系统（MMS）、罐箱系统（GMS）、订单无纸化系统、人事行政流程、作战中心2.0、灵元素2.0、CRM/VRM系统、空运海外版系统并升级迭代了安全系统，以最大程度的满足客户对安全、准确、及时的物流服务要求。公司自主研发了智能安全管理系统ASM，可以24小时监控各个仓库和现场的操作情况，把安全的流程全都固化到公司的ERP系统里面，用系统的方式实行了管控。

2025年，公司聚焦核心办公系统、数据管理体系、基础设施建设三大板块，完成了数智化和AI革新工具应用升级：

公司文档库完成全面架构重构，深度融合智能检索技术，实现结构化数据与非结构化数据全覆盖精准检索，提升数据管理与知识沉淀水平，正式迈入智能化、高效化数据管理新阶段。

智能超级秘书功能正式上线运行，化身全员专属贴身工作助理，全方位覆盖日常办公高频场景，实现业务办理、流程审批、工作督办等场景的全链路智能化联动。

公司自主研发的“自动计费”系统已实现操作效率的提升，深度整合MGL、MCL、MCD三大业务板块，以其内置的费用标准化体系，构建起从CRM智能报价到订单费用自动生成的闭环体系，实现合同签订-作业执行-账单生成的全流程无缝衔接。

IDC机房改造完成，实现设备运行状态全时段自动巡检功能，实时监控设备运行参数、及时排查潜在故障，同步搭建数字孪生机房，通过三维虚拟模型1:1实时映射机房物理状态，为公司后续大数据运算、智能化业务开展、数字化转型推进筑牢坚实的基础设施保障。

（七）截至目前，公司已获得专利证书117项（其中发明专利13项，实用新型专利104项），软件著作权证书231项。

#### （八）品牌优势凸显

公司致力于为国内外客户提供安全、优质、高效的化工新能源供应链服务，提升服务品质、

提高客户满意度。作为民营专业化工新能源供应链服务商，公司通过专业化的管理团队，用高效规范的服务形成企业核心竞争力。公司先后获得多项企业荣誉，在提升企业知名度的同时增加了市场竞争力，并赢得了更多客户的信任。截至目前，公司获得的荣誉资质如下：

政府、公益组织类荣誉资质		
荣誉资质	颁发机构	颁发时间
金桥开发区 2024 年度“良好职工之家”	上海金桥经济技术开发区总工会	2025 年 2 月
临港新片区“走出去”入围案例（上海密尔克卫化工物流有限公司）	临港新片区“走出去”综合服务平台	2025 年 3 月
浦东新区出海企业总部	上海市浦东新区人民政府	2025 年 6 月
“金桥工匠”培育优秀组织单位	中国(上海)自由贸易试验区管理委员会金桥管理局、上海金桥(集团)有限公司、上海金桥出口加工区开发股份有限公司、上海金桥经济技术开发区总工会	2025 年 9 月

客户、供应商、媒体类荣誉资质		
荣誉资质	颁发机构	颁发时间
杜邦价值伙伴奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	杜邦	2025 年 1 月
2024 年度优秀物流服务商（上海密尔克卫化工物流有限公司）	马石油国际润滑油（中国）有限公司	2025 年 1 月
开车卓越安全表现奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	埃克森美孚	2025 年 2 月
2024 年度最佳物流奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	江苏南大光电材料股份有限公司	2025 年 3 月
2024 年度创新引领奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	浙江中力进出口有限公司	2025 年 3 月
2024 年度战略供应商	阿科玛大中华区	2025 年 3 月
承包商先进团队奖（上海密尔克卫化工储存有限公司）	万华化学烟台生产基地	2025 年 4 月
2025 国际业务最佳价值	交通银行股份有限公司上海闵行支行	2025 年 11 月
2025 国际业务最佳贡献（上海密尔克卫化工物流有限公司）	交通银行股份有限公司上海闵行支行	2025 年 11 月
2025 年度优秀合作伙伴奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	浙江龙盛集团中间体事业部	2026 年 1 月
16 万工时卓越安全表现奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	埃克森美孚（惠州）化工有限公司	2026 年 1 月
2025 年度优秀供应商（上海密尔克卫化工物流有限公司）	盛虹控股集团有限公司	2026 年 1 月
2025 年度优秀供应商（江苏马龙国华工贸有限公司）	浙江新安化工集团股份有限公司	2026 年 1 月
2025 年最佳协作供应商（上海化运新辉供应链管理服务有限公司）	阿特斯阳光电力集团	2026 年 2 月
最佳协同奖（上海密尔克卫化工物流有限公司）	天合光能股份有限公司	2026 年 2 月
2025 年度优秀物流供应商（上海密尔克卫化工物流有限公司）	马石油国际润滑油（中国）有限公司	2026 年 3 月

行业类荣誉资质
---------

荣誉资质	颁发机构	颁发时间
国际航贸物流平台（ISEA）会员证	国际航贸物流平台	2025年3月
2025BIC证书（上海密尔克卫化工物流有限公司）	国际集装箱局（BIC）	2025年3月
2025国际货运代理协会联合会（FIATA）会员（上海密尔克卫化工物流有限公司）	国际货运代理协会联合会（FIATA）	2025年3月
2025中国国际货代协会会员证书（上海密尔克卫化工物流有限公司）	中国国际货运代理协会	2025年3月
大件物流指数样本单位	中国水利电力物资流通协会	2025年3月
2025年度会员企业大件物流数据统计先进个人	中国水利电力物资流通协会	2025年3月
2025WCA会员证书（上海密尔克卫化工物流有限公司）	WCA危险品运输联盟	2025年6月
2024年度中国民营国际货代物流营业总收入第2名	中国国际货运代理协会	2025年9月
2024年度中国国际货代物流营业总收入第9名	中国国际货运代理协会	2025年9月
AAAA物流企业（四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司）	中国物流与采购联合会	2025年9月
“出海新锐”优质总部企业	上海总部企业发展促进会	2025年12月
出海优秀案例奖	财联社	2025年12月
2024年度上海关区优秀报关单位	上海市报关协会	2025年12月
2025年CIFA会员证书（上海密尔克卫化工物流有限公司）	中国国际货运代理协会	2025年12月

资质类认证		
法人主体	证书类型	证书状态
密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司	AEO认证企业证书 邓白氏注册认证企业	有效
上海密尔克卫化工储存有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015） 安全生产标准化三级企业（危险化学品）	有效
上海密尔克卫化工物流有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015） 安全生产标准化建设二级（道路危险货物运输） 安全生产标准化建设二级（机动车维修）	有效
上海市化工物品汽车运输有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015） 安全生产标准化建设二级（道路危险货物运输）	有效

资质类认证		
法人主体	证书类型	证书状态
上海振义企业发展有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 安全生产标准化三级企业（危险化学品）	有效
南京密尔克卫化工供应链服务有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015）	有效
镇江宝华物流有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015） 安全生产标准化建设一级（道路危险货物运输）	有效
惠州密尔克卫运输有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015）	有效
四川密尔克卫雄峰供应链管理有 限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 安全生产标准化建设三级（道路危险货物运输）	有效
青岛密尔克卫化工储运有限公司	安全生产标准化建设三级（道路危险货物运输）	有效
张家港保税区巴士物流有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015） 安全生产标准化二级企业（化工）	有效
天津市东旭物流有限公司	安全生产标准化三级企业（危险化学品）	有效
上海密尔克卫汇利船务有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015）	有效
上海零星危险化学品物流有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015）	有效
上海密尔克卫集装罐服务有限公司	安全生产标准化三级企业（商贸）	有效
湖南湘隆仓储物流有限公司	安全生产标准化三级企业（危险化学品）	有效
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE. LTD.	质量管理体系认证证书（ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（SS 651:2019/ ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（ISO 14001:2015）	有效
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015） 职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018） 环境管理体系认证证书（GB/T 24001-2016/ISO	有效

资质类认证		
法人主体	证书类型	证书状态
	14001:2015)	

注：惠州密尔克卫运输有限公司（更名前为“惠州密尔克卫华亿通运输有限公司”）于2025年7月29日完成公司名称变更，相关资质认证证书尚在办理更名中。

## 五、报告期内主要经营情况

本报告期，公司实现营业收入133.35亿元，较上年同期增加12.17亿元，同比增长10.04%。公司实现归属于上市公司股东的净利润为6.27亿元，较上年同期增加6,137.04万元，同比增长10.86%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5.75亿元，较上年同期增加4,205.70万元，同比增长7.89%。

### （一）主营业务分析

#### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,335,127,618.63	12,118,245,138.80	10.04
营业成本	11,796,305,270.35	10,734,376,645.82	9.89
销售费用	161,989,918.22	131,631,390.45	23.06
管理费用	247,515,888.23	259,011,206.78	-4.44
财务费用	175,071,974.89	132,368,149.00	32.26
研发费用	58,117,155.75	60,929,519.59	-4.62
经营活动产生的现金流量净额	751,969,286.00	481,688,059.34	56.11
投资活动产生的现金流量净额	-768,248,801.84	-557,577,822.09	37.78
筹资活动产生的现金流量净额	106,815,842.56	235,352,698.54	-54.61

营业收入变动原因说明：公司实现营业总收入133.35亿元，同比上升10.04%，主要受MGM板块业务提升，以及MCD板块业务的增长影响。

营业成本变动原因说明：公司发生的营业成本117.96亿元，同比上升9.89%，与收入同步增加。

销售费用变动原因说明：公司发生的销售费用16,198.99万元，同比上升23.06%，营业收入的同步提高，带动了销售人员的费用上升。

管理费用变动原因说明：公司发生的管理费用24,751.59万元，同比下降4.44%，管理费用下降主要由于人员成本控制、降本增效所致费用减少。

财务费用变动原因说明：公司发生的财务费用17,507.20万元，同比上升32.26%，主要系汇兑损失增加所致。

研发费用变动原因说明：公司发生的研发费用5,811.72万元，同比下降4.62%，主要系公司加大数字化管理和AI应用，研发人员略有减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司经营活动产生的现金净流入为75,196.93万元，同比增加净流入27,028.12万元，主要是公司进一步加强营运资金的管理，严控应收账款的周转。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司投资活动产生的现金净流出为76,824.88万元，同比增加净流出21,067.10万元，主要由于基建项目的增加建设等。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司筹资活动产生的现金净流入为10,681.58万元，同比减少净流入12,853.69万元，主要系偿还银行借款所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期内公司实现主营业务收入 133.12 亿元，同比增长 10.05%；主营业务成本 117.93 亿元，同比增长 9.89%。

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
物流	7,259,866,751.25	6,206,223,760.21	14.51	5.04	4.32	0.59
交易	6,051,991,295.59	5,587,247,550.04	7.68	16.73	16.82	-0.07
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
MGF 全球货代业务	3,468,711,462.47	3,073,651,375.30	11.39	-0.13	-1.27	增加 1.02 个百分点
MGM 全球移动	1,076,113,788.49	921,316,275.80	14.38	37.75	35.63	增加 1.34 个百分点
MRW 区域仓储业务	800,649,617.93	485,155,397.04	39.40	6.59	15.98	减少 4.91 个百分点
MRT 区域内贸交付	1,914,391,882.36	1,726,100,712.07	9.84	0.44	-0.72	增加 1.05 个百分点
MCD 不一样的分销	6,051,991,295.59	5,587,247,550.04	7.68	16.73	16.82	减少 0.07 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海地区	7,994,022,521.74	7,042,246,205.01	11.91	23.16	23.56	减少 0.28 个百分点
非上海地区	5,317,835,525.10	4,751,225,105.24	10.65	-5.13	-5.59	增加 0.44 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

报告期内，公司专注于为客户提供全球范围内化工品一站式全供应链解决方案，并基于综合物流服务向化工品分销服务延伸，满足线上、线下不同行业、不同区域、不同规模的客户多样化的需求。

供应链物流业务系公司的核心业务，主要提供以货运代理、仓储和运输为核心的一站式综合物流服务。2025年度，公司供应链物流业务稳重有升，在不断提高运行效率、加速提升响应水平的情况下，实现供应链物流收入 72.60 亿元，较上年同期增加 5.04%，毛利率较上年增加 0.59 个百分点。

供应链物流业务按服务类型细分为 MGF 全球货代业务、MGM 全球移动业务、MRW 区域仓储业务和 MRT 区域内贸交付，报告期内，除 MGF 全球货代业务略有下降 0.13%外，其余业务收入均有所增长，成本变动与收入变动基本一致。

供应链交易业务系公司基于供应链物流业务向部分客户延伸提供的化工品分销服务，主要匹配撮合上下游各类生产商及客户的采购、销售需求。2025年度，供应链贸易业务实现收入 60.52 亿元，较上年同期增加 16.73%，毛利率较上年下降 0.12 个百分点。

## (2). 产销量情况分析表

适用 不适用

## (3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

## (4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
物流	物流运输成本	5,281,883,476.82	85.11	5,020,497,737.35	84.39	5.21	
	仓储租赁成本	14,970,112.49	0.24	23,840,745.37	0.40	-37.21	
	人工费用	349,624,378.23	5.63	422,146,858.77	7.10	-17.18	
	折旧及摊销	381,236,227.60	6.14	302,568,555.66	5.09	26.00	
	其他费用	178,509,565.07	2.88	180,355,746.91	3.03	-1.02	
	<b>物流小计</b>	<b>6,206,223,760.21</b>	<b>100.00</b>	<b>5,949,409,644.06</b>	<b>100.00</b>	<b>4.32</b>	
交易	贸易成本	5,587,247,550.04	100.00	4,782,746,163.27	100.00	16.82	
	<b>交易小计</b>	<b>5,587,247,550.04</b>	<b>100.00</b>	<b>4,782,746,163.27</b>	<b>100.00</b>	<b>16.82</b>	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
MGF 全球货代	港务费用及物流运输成本	2,963,284,165.06	96.41	3,007,869,024.04	96.62	-1.48	

业务	人工费用	90,321,551.04	2.94	89,158,458.40	2.86	1.30
	折旧及摊销	4,153,811.59	0.14	1,119,401.98	0.04	271.07
	其他费用	15,891,847.61	0.52	15,086,463.13	0.48	5.34
	<b>MGF 小计</b>	<b>3,073,651,375.30</b>	<b>100.00</b>	<b>3,113,233,347.55</b>	<b>100.00</b>	<b>-1.27</b>
MGM 全球移动业务	港务费用及物流运输成本	762,134,603.33	82.72	542,640,820.97	79.88	40.45
	人工费用	58,395,484.19	6.34	56,746,676.98	8.35	2.91
	折旧及摊销	64,584,555.31	7.01	62,767,983.73	9.24	2.89
	其他费用	36,201,632.97	3.93	17,135,282.08	2.52	111.27
	<b>MGM 小计</b>	<b>921,316,275.80</b>	<b>100.00</b>	<b>679,290,763.76</b>	<b>100.00</b>	<b>35.63</b>
MRW 区域仓储业务	租赁费用	14,970,112.49	3.09	23,840,745.37	5.70	-37.21
	人工费用	108,694,483.12	22.40	106,259,475.25	25.40	2.29
	折旧及摊销	262,990,274.35	54.21	177,697,407.13	42.48	48.00
	材料费用	58,231,296.48	12.00	55,702,310.43	13.32	4.54
	其他费用	40,269,230.60	8.30	54,803,623.41	13.10	-26.52
	<b>MRW 小计</b>	<b>485,155,397.04</b>	<b>100.00</b>	<b>418,303,561.59</b>	<b>100.00</b>	<b>15.98</b>
MRT 区域内贸交付	物流相关成本	1,556,464,708.44	90.17	1,469,987,892.33	84.55	5.88
	人工费用	92,212,859.87	5.34	169,982,248.14	9.78	-45.75
	折旧及摊销	49,507,586.35	2.87	60,983,762.82	3.51	-18.82
	其他费用	27,915,557.41	1.62	37,628,067.86	2.16	-25.81
	<b>MRT 小计</b>	<b>1,726,100,712.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,738,581,971.15</b>	<b>100.00</b>	<b>-0.72</b>
MCD 不一样的分销	贸易成本	5,587,247,550.04	100.00	4,782,746,163.27	100.00	16.82
	<b>MCD 小计</b>	<b>5,587,247,550.04</b>	<b>100.00</b>	<b>4,782,746,163.27</b>	<b>100.00</b>	<b>16.82</b>

成本分析其他情况说明

无。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

详见本报告“第八节 财务报告”之“九、合并范围的变更”。

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额193,097.99万元，占年度销售总额14.56%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0.00%。

排名	客户名称	收入金额（万元）	占比
1	第一名	59,497.49	4.49%
2	第二名	55,571.83	4.19%
3	第三名	36,881.57	2.78%
4	第四名	21,363.46	1.61%
5	第五名	19,783.64	1.49%
合计		<b>193,097.99</b>	<b>14.56%</b>

前五名供应商采购额350,427.28万元，占年度采购总额29.89%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0.00%。

排名	供应商名称	采购金额（万元）	占比
1	第一名	211,427.80	18.03%
2	第二名	39,092.32	3.33%
3	第三名	35,954.95	3.07%
4	第四名	34,249.03	2.92%
5	第五名	29,703.18	2.53%
合计		350,427.28	29.89%

**B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形**

适用 不适用

**报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形**

适用 不适用

**C.报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示**

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

**D.报告期内公司存在贸易业务收入**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减（%）
交易	6,051,991,295.59	5,184,574,627.31	16.73

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例（%）
1	第一名	22,076.84	1.66%
2	第二名	20,694.96	1.57%
3	第三名	19,774.38	1.49%
4	第四名	16,628.00	1.25%
5	第五名	14,285.36	1.08%
合计	/	93,459.54	7.05%

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例（%）
1	第一名	211,427.80	21.34%
2	第二名	35,954.95	3.47%

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例 (%)
3	第三名	29,703.18	2.86%
4	第四名	21,995.92	2.12%
5	第五名	17,665.50	1.70%
合计	/	316,747.35	31.49%

其他说明：

由于公司贸易业务供应商、客户名称等信息涉及商业秘密、商业敏感信息，可能引致不当竞争、损害公司及投资者利益或者误导投资者。根据《公司章程》《公司信息披露暂缓与豁免管理制度》，公司在履行信息豁免披露的内部程序后，向上海证券交易所报送了豁免披露相关登记材料。

### 3、费用

√适用 □不适用

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	161,989,918.22	131,631,390.45	23.06
管理费用	247,515,888.23	259,011,206.78	-4.44
财务费用	175,071,974.89	132,368,149.00	32.26

### 4、研发投入

#### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	58,117,155.75
本期资本化研发投入	14,075,090.12
研发投入合计	72,192,245.87
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.54
研发投入资本化的比重 (%)	19.50

#### (2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	137
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	3.48
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	9
本科	76
专科	44
高中及以下	8
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下(不含30岁)	16
30-40岁(含30岁,不含40岁)	78
40-50岁(含40岁,不含50岁)	32
50-60岁(含50岁,不含60岁)	11
60岁及以上	0

## (3). 情况说明

□适用 √不适用

## (4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

## 5、 现金流

√适用 □不适用

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动现金流入小计	24,973,947,706.84	13,271,811,362.49	88.17
经营活动现金流出小计	24,294,228,406.09	12,790,123,303.15	89.95
经营活动产生的现金流量净额	751,969,286.00	481,688,059.34	56.11
投资活动现金流入小计	1,359,114,126.63	1,043,290,162.68	30.27
投资活动现金流出小计	2,127,362,928.47	1,600,867,984.77	32.89
投资活动产生的现金流量净额	-768,248,801.84	-557,577,822.09	37.78
筹资活动现金流入小计	5,311,594,992.34	3,863,661,082.68	37.48
筹资活动现金流出小计	5,204,779,149.78	3,628,308,384.14	43.45
筹资活动产生的现金流量净额	106,815,842.56	235,352,698.54	-54.61

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
交易性金融资产	237,536,646.11	1.14	133,248,812.20	0.96	78.27	购买理财所致
预付款项	6,926,634,526.96	33.34	834,562,630.48	5.98	729.97	MCD 业务增加, 为保障货物及时供应预付款项增加
应收利息	535,895.12	0.00	2,103,767.20	0.02	-74.53	存款利息下降
存货	880,118,109.33	4.24	622,928,423.53	4.47	41.29	贸易业务量扩张
长期股权投资	177,150,152.40	0.85	35,533,412.43	0.25	398.55	新增对外股权投资
开发支出	4,955,894.05	0.02	3,159,074.01	0.02	56.88	研发项目未结项
递延所得税资产	88,530,726.66	0.43	63,874,397.75	0.46	38.60	可抵扣亏损及可转债利息产生的可抵扣暂时性差异增加
应付票据	151,045,100.00	0.73	65,406,000.00	0.47	130.93	银行承兑汇票增加
应付账款	1,689,766,676.25	8.13	2,455,122,544.69	17.61	-31.17	材料采购及货款的期末采购金额下降
合同负债	5,785,858,182.08	27.85	50,076,716.81	0.36	11,453.99	MCD 业务增加, 为保障货物及时供应预收款项增加
其他应付款	236,035,434.49	1.14	165,255,341.03	1.19	42.83	待支付合作方买船款增加
应付利息	5,272,148.00	0.03	1,429,229.97	0.01	268.88	应付债券利息未支付
一年内到期的非	981,122,755.42	4.72	271,293,949.73	1.95	261.65	1年内到期的长期借款增加

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
流动负债						
其他流动负债	1,286,557,450.81	6.19	722,855,317.38	5.18	77.98	待转销项税额增加
长期借款	750,956,064.43	3.61	1,396,366,226.93	10.01	-46.22	长期信用借款及其他混合借款均减少
预计负债	1,038,105.19	0.00	3,648,333.54	0.03	-71.55	未决诉讼减少

其他说明：

无。

## 2、境外资产情况

适用 不适用

### (1). 资产规模

其中：境外资产158,218.18（单位：万元 币种：人民币），较上年增长 11.19%，占总资产的比例为7.61%。

### (2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	2,610,302.57	保证金、账户久悬
土地使用权	43,537,792.13	抵押借款
房屋建筑物	174,587,197.41	抵押借款
长期股权投资（注）	1,604,565,201.05	抵押借款
<b>合计</b>	<b>1,825,300,493.16</b>	

注：本期受限长期股权投资系母公司借款质押其持有的子公司上海德鑫海昌贸易有限公司、张家港密尔克卫环保科技有限公司、江苏马龙国华工贸有限公司、上海港口化工物流有限公司、上海零星危险化学品物流有限公司、南京久帝化工有限公司、广州密尔克卫宝会新材料有限公司、上海金德龙贸易有限公司、广州密尔克卫捷晟科技有限公司的股权。

## 4、其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

2024年1月23日，为进一步夯实化工和危险化学品安全生产基础，有效防范遏制重特大生产安全事故，国务院安全生产委员会办公室发布了《化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动方案（2024-2026年）》。2024年11月27日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《有效降低全社会物流成本行动方案》，行动方案明确了5方面20项重点任务，包括深化体制机制改革、

促进产业链供应链融合发展、健全国家物流枢纽与通道网络、加强创新驱动和提质增效、加大政策支持引导力度等。2025年3月，应急管理部印发《2025年危险化学品安全监管工作要点》，落实全国应急管理工作会议部署和安全生产治本攻坚三年行动要求，坚决防范遏制重特大事故发生。2025年12月27日，十四届全国人大常委会第十九次会议表决通过《中华人民共和国危险化学品安全法》，自2026年5月1日起施行，旨在加强危险化学品的安全管理，预防和减少危险化学品事故，保障人民群众身体健康、生命安全和财产安全，保护生态环境。

密尔克卫是国内领先的专业智能供应链综合服务商，提供以货运代理、仓储和运输为核心的站式综合物流服务，并基于综合物流服务向化工品分销服务延伸，逐步形成的化工品物贸一体化服务，为化工行业客户实现在流通领域的价值提升。化工供应链管理在我国基本处于初级发展阶段，大部分的化工物流企业还停留在提供基础物流服务阶段，且行业格局非常分散，正在加速整合中，公司处于潜力较大且对物流服务专业度较高的市场。

公司经过20多年的业务发展和行业积累，已迅速成长为一站式供应链管理服务行业内的领军企业，在同行业竞争中处于相对优势地位，在业内拥有良好的口碑及品牌价值，使公司成为国内化工新能源及分销物流供应链行业的优秀企业之一。

## （五）投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

2025年，公司继续坚持“投资+资源”的双轮驱动，通过自建团队、并购核心资产、以“MW+”及“MW×”模式与当地合作伙伴合资等多元化的形式，落实公司全球化的战略。资产负债率有效控制前提下，积极通过并购整合补充集团资源短板，抢占核心资源，提升运营效率，提高交付质量，达成集团业务稳步发展的目的。

报告期内，公司完成对外股权投资合计1.83亿元，主要系出资购买广东汇通化工新材料有限公司80%股权、天津物泽物流有限公司30%股权及完成对上海拓箐实业有限公司51%股权的控股。重大的股权投资情况如下：

### 1、重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否主营投资业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否并表	报表科目(如适用)	资金来源	合作方(如适用)	投资期限(如有)	截至资产负债表日的进展情况	预计收益(如有)	本期损益影响	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
广东汇通化工新材料有限公司	仓储服务、分装复配	否	收购	3,373.94	80%	是		自筹	广东汇通乳胶制品集团有限公司		已完成阶段性工商变更		-50.67	否		
上海拓箐实业有限公司	贸易分销	否	收购	510.00	51%	是		自筹	高晟、屠远、张家鸣		已完成工商变更		212.83	否		
天津物泽物流有限公司	港口经营、仓储、堆场服务	否	收购	14,296.30	30%	否		自筹	天津港物流发展有限公司		已完成工商变更		-393.19	否	2025年6月5日	公告编号：2025-060
<b>合计</b>	/	/	/	<b>18,180.24</b>	/	/	/	/	/	/	/		<b>-231.03</b>	/	/	/

## 2、重大的非股权投资

√适用 □不适用

序号	承诺投资项目和超募资金投向	项目投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	资金来源
1	宁波慎则化工供应链管理有限公司项目	300,000,000.00	230,000,000.00	146,505.37	231,000,261.92	100.43%	自有资金、非公开发行股份募集资金
2	广西慎则物流有限公司仓储物流项目	150,000,000.00	119,000,000.00	113,440.00	121,370,848.73	101.99%	自有资金、非公开发行股份募集资金
3	密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司现代化化工供应链创新与应用配套设施项目	131,830,800.00	60,000,000.00	0.00	61,667,611.66	102.78%	自有资金、非公开发行股份募集资金
4	扩建20000平方米丙类仓库项目	70,000,000.00	70,000,000.00	0.00	47,605,103.74	68.01%	非公开发行股份募集资金
5	网络布局运营能力提升项目	292,300,000.00	290,000,000.00	0.00	171,426,053.45	100.00%	自有资金、非公开发行股份募集资金
6	收购上海市化工物品汽车运输有限公司100%股权及转让方对标的公司1,600万债权项目	195,851,399.65	190,000,000.00	0.00	190,000,000.00	100.00%	公开发行可转换公司债券募集资金
7	超临界水氧化及配套环保项目	700,000,000.00	280,000,000.00	2,430,375.91	256,947,662.29	91.77%	自有资金、公开发行可转换公司债券募集资金
8	徐圩新区化工品供应链一体化服务基地A地块	199,630,000.00	100,000,000.00	0.00	100,296,771.81	100.30%	自有资金、公开发行可转换公司债券募集资金
9	镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	55,000,000.00	20,000,000.00	0.00	19,999,821.00	100.00%	自有资金、公开发行可转换公司债券募集资金

序号	承诺投资项目和超募资金投向	项目投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	资金来源
10	运力系统提升项目（车辆及罐箱）	138,700,000.00	20,671,600.00	0.00	0.00	0.00%	自有资金、公开发行可转换公司债券募集资金
11	密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目	300,000,000.00	99,245,546.55	0.00	0.00	0.00%	自有资金、非公开发行股份募集资金
12	密尔克卫东莞化工交易中心项目	240,000,000.00	40,000,000.00	8,027,600.00	8,027,600.00	20.07%	自有资金、非公开发行股份募集资金、公开发行可转换公司债券募集资金

### 3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
其他权益工具投资	112,248,812.20	-192,392.07						112,056,420.13
结构性存款	21,000,000.00				763,000,000.00	749,000,000.00		35,000,000.00
应收款项融资	197,923,839.31						-30,205,549.76	167,718,289.55
理财产品		480,225.98			90,000,000.00			90,480,225.98
<b>合计</b>	<b>331,172,651.51</b>	<b>287,833.91</b>			<b>853,000,000.00</b>	<b>749,000,000.00</b>	<b>-30,205,549.76</b>	<b>405,254,935.66</b>

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

□适用 √不适用

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

适用 不适用**4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况**适用 不适用**(六) 重大资产和股权出售**适用 不适用**(七) 主要控股参股公司分析**适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
上海密尔克卫化工储存有限公司	子公司	货运代理、仓储、运输物流	14324.725万人民币	178,744.22	95,470.49	74,334.97	9,838.37	9,195.21
上海密尔克卫化工物流有限公司	子公司	货运代理、运输、仓储物流	38651.08万人民币	548,613.55	94,363.32	550,926.89	17,972.22	14,537.48
上海慎则化工科技有限公司	子公司	进出口贸易	7000万人民币	699,389.27	14,151.66	96,115.77	3,451.90	2,781.64
上海鼎铭秀博集装罐服务有限公司	子公司	仓储物流	12503.7682万人民币	16,271.53	14,255.11	1,839.17	-354.60	-283.83
镇江宝华物流有限公司	子公司	运输物流	9000万人民币	47,870.83	24,372.14	35,737.53	2,602.96	2,265.09
上海港口化工物流有限公司	子公司	货代、运输物流	7000万人民币	7,981.38	4,844.35	2,418.71	229.64	180.15
上海零星危险化学品物流有限公司	子公司	仓储物流	3000万人民币	9,888.54	146.68	1,861.08	-567.84	-424.85
南京密尔克卫化工供应链服务有限公司	子公司	仓储、运输物流	12100万人民币	36,821.14	29,627.52	9,079.62	1,868.11	1,745.22
青岛密尔克卫化工储运有限公司	子公司	货运代理、仓储、运输物流	1500万人民币	46,657.05	13,919.86	24,873.82	3,034.43	2,292.58
天津市东旭物流有限公司	子公司	货运代理、仓储、运输物流	5000万人民币	18,565.22	11,182.46	14,794.02	1,176.17	875.21
南京久帝化工有限公司	子公司	化工产品分销	1000万人民币	27,461.38	11,622.54	69,750.69	3,763.96	2,815.69
上海密尔克卫特种物流有限公司	子公司	运输物流	3000万人民币	18,676.52	3,507.82	7,832.78	1,217.35	902.81
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE. LTD.	子公司	国际化工供应链	2794.526万新加坡元	77,919.80	19,812.09	23,712.48	-1,136.95	-1,171.54
MILKYWAY SHIPPING PTE. LTD.	子公司	航运	1200.1766万新加坡元	24,384.65	11,452.35	12,682.19	852.45	709.32

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	子公司	化工产品分销、复配和研发	1250万人民币	15,729.52	11,395.70	19,038.20	4,451.97	3,812.27
上海金德龙贸易有限公司	子公司	商贸服务	12000万人民币	112,628.00	34,726.32	196,702.69	16,550.43	12,261.26
上海申水德源贸易有限公司	子公司	商贸服务	3000万人民币	87,595.23	19,320.55	146,768.50	14,330.49	10,665.17
上海密尔克卫供应链管理有限公司	子公司	仓储物流	3000万人民币	7,056.74	3,267.97	4.76	-61.30	396.60
上海密尔克卫集装罐服务有限公司	子公司	仓储物流	3200万人民币	8,658.28	7,235.46	3,758.34	1,825.76	1,366.49
上海山海精舍科技商贸有限公司	子公司	商贸服务	1000万人民币	2,255.03	1,199.49	378.89	211.04	200.49
上海化运新辉供应链管理有限公司	子公司	供应链服务	2000万人民币	76,693.38	1,446.73	93,809.01	1,748.28	1,330.16
上海金水会缘酒业有限公司	子公司	商贸服务	1000万人民币	5,510.86	1,485.64	18,642.03	687.31	502.78
密尔克卫（天津）供应链科技有限公司	子公司	仓储物流	16000万人民币	18,336.30	9,454.46	3,094.72	826.53	626.34
MILKYWAY INTERNATIONAL TANK TRANSPORTATION PTE. LTD.	子公司	Freight transport by road and warehousing logistics	50万新加坡元	2,867.73	259.09	1,907.15	99.42	98.32
浙江密尔克卫航运有限公司	子公司	航运	2799.52万人民币	13,582.86	3,885.09	8,412.45	669.28	680.51
上海德鑫海昌贸易有限公司	子公司	商贸服务	10000万人民币	29,041.67	14,872.59	61,250.47	3,146.80	2,327.36
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	子公司	运输、仓储物流	5000万人民币	91,032.99	14,959.65	45,634.44	5,692.13	4,807.33
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	子公司	多式联运和运输代理	2000万人民币	67,581.95	9,515.23	62,308.36	3,568.50	3,211.89
江苏马龙国华工贸有限公司	子公司	化工产品分销	5750万人民币	62,154.58	17,210.47	146,173.18	-493.58	-187.44

## 报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海拓箐实业有限公司	收购	密尔克卫完成对上海拓箐的控股，将深度融合双方的优势能力，进一步提升在特殊工程塑料领域的一站式供应链服务能力。
鄂州密尔克卫智能供应链服务有限公司	新设	鄂州危化物流基地是花湖国际货运机场的危化配套，同时通过管理输出，辐射武汉及周边城市，为区域内芯片半导体、智能制造等行业提供化学品一站式物流供应链服务。
广东汇通化工新材料有限公司	收购	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
镇江马龙国华工贸有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
漳州密尔克卫供应链管理有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
惠州密尔克卫供应链服务有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
宁波密尔克卫智能供应链服务有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
密尔克卫化工供应链管理（宁波）有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
HLA CONTAINER SERVICE SDN. BHD.	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
MILKYWAY WCP (Hong Kong) Limited	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
MILKYWAY INTERNATIONAL SUPPLY CHAIN VIETNAM COMPANY LIMITED	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
Milkyway International Supply Chain Services (Thailand) Co. Ltd.	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
上海汇德泓贸易有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
广州红颐贸易有限公司	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
密尔克卫（成都）国际贸易有限责任公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
南京密尔克卫化工科技有限公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
安徽化亿运供应链管理有限公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
深圳市南车供应链有限公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
密尔克卫国际物流有限公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
上海密尔克卫置业有限公司	注销	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
营口化亿运供应链管理有限公司	出售	对公司整体生产经营和业绩无重大影响

其他说明

适用 不适用

#### (八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一)行业格局和趋势

√适用 □不适用

随着全球经济形势逐渐恢复，全球化工品市场的增长也回升到原有水平。以化工品企业的销售收入计，2024年，全球化工品市场规模已达到5.0万亿欧元（约人民币41.4万亿元）。此外，下游应用产业的不断扩大促使对化工品需求的提升，叠加化工行业不断推陈出新，全球化工品市场规模有望持续增长，预计在2027年总销售收入将达到人民币47万亿元，期间复合年增长率为4.3%。

中国、欧盟和美国为全球化工行业市场最为庞大的三个地区，2024年在全球化工品销售收入中占比分别为46%、13%和12%。作为自2011年以来全球最大的化工品市场，2024年中国化工品总销售收入达到了2.3万亿欧元（约人民币18.9万亿元），并且预计将在全球市场保持领先地位。根据灼识咨询报告，中国化工品销售收入有望在2027年达到人民币22.6万亿元，预计复合年增长率为6.2%。

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）2026年3月发布的数据，2025年全球半导体销售额达到7956亿美元（约人民币5.6万亿元），同比增长26.2%。在区域方面，亚太/其他地区2025年半导体销售强劲增长，同比增长45.4%，其次是美洲地区增长31.4%，中国增长17.9%。根据最新的WSTS预测，全球半导体销售预计将在2026年持续增长，行业规模将接近1万亿美元（约人民币7万亿元）大关。

2025年，国家能源局以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，锚定碳达峰碳中和目标，深入践行“四个革命、一个合作”能源安全新战略，推动构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系，超额完成“十四五”非化石能源消费目标任务，为加快构建新型能源体系和建设能源强国提供了有力支撑。

可再生能源装机规模再创新高，规模占比稳步提升。可再生能源装机占比超六成，其中风电、太阳能发电新增装机超4.3亿千瓦，累计装机占比接近一半，历史性超过火电。2025年，全国可再生能源发电新增装机4.52亿千瓦，同比增长21%，占全国电力新增装机的83%。其中，水电新增1215万千瓦，风电新增1.2亿千瓦，太阳能发电新增3.18亿千瓦，生物质发电新增151万千瓦。截至2025年底，全国可再生能源装机总量达23.4亿千瓦，同比增长24%，约占全国电力总装机的60%。其中，水电装机4.5亿千瓦，风电装机6.4亿千瓦，太阳能发电装机12亿千瓦，生物质发电装机0.47亿千瓦。风电、太阳能发电装机合计18.4亿千瓦，占比47%。

可再生能源发电量持续增长，绿色低碳发展提速。全社会用电量中每10度电有近4度是绿电，全社会用电增量全部由可再生能源新增发电量提供。2025年，全国可再生能源发电量3.99万亿千瓦时，同比增长15%，约占全部发电量的38%，超过同期第三产业用电量（19942亿千瓦时）与城乡居民生活用电量（15880亿千瓦时）之和。2025年，全国新增可再生能源发电量5193亿千瓦时，已经覆盖全社会用电增量（5161亿千瓦时）。

受经济周期、安全监管及环保政策影响，专业化经营及控本增效将成为化工生产企业发展趋势，越来越多的化工综合型企业将物流环节的业务剥离，而选择拥有高效管理水平及安全物流管控的专业第三方化工物流服务商。第三方物流的产生是社会专业化分工的体现，化工行业企业通过将非核心业务外包给专业公司，可以更倾向于将有限的资源集中发展核心业务。因此，第三方化工物流行业的渗透率将逐步增长。

在快速发展的全球经济中，化工品物流作为连接生产与消费的关键环节，其重要性日益凸显。根据中国物流与采购联合会危化品物流分会预测，2025年底，我国石化物流总额预计达到约25.8万亿元，其中批发流通及进口额合计约7.8万亿元，这一数字不仅反映了化工行业的蓬勃生机，也预示着物流行业在化工品流通中的巨大潜力。在石化市场不稳定的宏观背景下，我国危化品物流行业展现出较强韧性维持了稳健发展态势。预计2025年，行业市场规模有望达到2.26万亿元以上。根据灼识咨询2023年出具的报告，预计2025年，第三方化工物流规模将达到7084亿元人民币。

当前，下游化工生产行业重组拆分不断，对物流服务方的要求也在不断提升，化工物流同业公司亦通过收购兼并及寻求战略合作方式强强联合，增强物流服务能力，补足业务短板，化工物流市场进入焦灼发展阶段。而我国第三方化工物流市场整体高度分散，缺少具备全球网络、一体化供应链服务能力的优质服务商，相比于全球三方物流市场仍有较大提升空间，随着监管趋严及一体化物流服务要求的提升，第三方化工物流行业集中度整合进程将加快。未来化工供应链服务发展趋势主要体现在以下方面：

1、监管从严提升行业准入门槛。由于近期不断发生的重大安全事故，以及化工物流承运货物的特殊性，国家及各省市区地方监管部门相继出台监管政策，规范行业运行标准，规范化工品车辆道路运行的规章制度，建设和加强化工品物流安全体系和应急处理机制。未来随着相关监管政策的出台及实施，我国化工物流体系的标准化建设亦将提速，从而将进一步规范行业运行标准，相关资质审批更加严格，资质健全的优质企业将快速发展，没有达到标准以及没有取得相关资质的企业则被逐渐淘汰；

2、市场集中度提升，头部公司有望快速抢占市场。目前化工新能源的物流行业普遍存在业态单一、区域协同不足、响应速度慢等痛点，随着化工新能源产业升级和居民消费升级推进，化工新能源产业链上下游将产生更多对合同物流的需求，合同物流对物流服务商的一体化服务能力及网络局部能力提出了更高的要求，其核心是为客户提供更为系统化和定制化的综合打包方案。而当前具备合同物流能力的化工新能源物流服务商数量有限，通过提前卡位服务头部客户，在需求快速增长的同时积累服务经验、以更高的效率和品质获取更多市场份额，实现良性循环。整体上，化工新能源物流行业具有显著的规模效应，头部公司有望继续获得快于行业的发展增速、提高市占率；

3、基于物流交付能力的分销贸易一体化供应链及复配、分装及实验室能力服务将成为进一步服务模式。借鉴海外成熟三方化工供应链服务企业（Brenntag AG、Univar Solutions等）的分销贸

易业务模式，化工供应链服务行业的核心在于有效整合运营经验、安全体系、专业知识、服务能力、配套设施以及客户需求，为化工行业上下游客户提供增值服务及一站式解决方案。结合当前我国化工行业产品种类及客户分布的多元化及高度分散，化工物流服务行业普遍的业态单一、服务链条短，产业互联网模式的颠覆创新等特性，拥有网络化物流基础设施的服务商能有效借助互联网形成线上线下联动，将 B2B/B2C 的漏斗服务重新赋能，实现线上支付、线下门到门的高效交付，从而打通服务闭环。因此，具有物流交付能力及复配、分装及实验室能力的分销贸易一体化供应链服务商将进一步脱颖而出；

4、数字化及 AI 应用科技手段的赋能提升化工供应链服务行业的运营效率。化工供应链服务涉及复杂的操作流程、专业的应急管理要求及多方的协调沟通，对物流业务各服务环节的信息化、可视化要求较高。随着移动互联网、工业物联网、大数据等信息技术在化工物流行业领域的广泛应用，化工供应链服务企业需要不断投入优化科技研发能力，打通不同运输方式、不同地区、不同管理机构的信息壁垒，增加对物流各环节的安全管控，全面提升化工物流运营效率。

## (二) 公司发展战略

适用 不适用

公司经过多次研讨，《密尔克卫“六五”战略规划（2023-2027年）》最终形成，于2023年正式实施。

公司致力于打造全球点到点的化工新能源行业的供应链交付能力，用海量的 SKU 和合规的实体物流交付网络来高效地满足客户需求。无边界的渗透正呼啸而来，公司将以各种形式的 terminal 作为垂直整合的战略制高点来对抗行业的无边界渗透，推动公司的战略迭代，做大做强不一样的分销业务。

### 1、战略重构打开增长空间

公司专注主航道，坚守化工新能源等一站式物流及分销两个基本盘，以 MCL 为防线，实现跨行业拓展及内部能力市场化。公司专注化工新能源的精益化运营，让全球七个战区实现达产。同时，加强化学品应用服务能力铺设，延伸服务到化工品分装、复配、实验室分析等，为客户提供一站式增值服务。

此外，公司已正式进入散装危化品船舶运输市场，计划通过新造船、租赁和购置存量船舶的方式，进一步扩大运力，交付能力全链打通。

### 2、投资人才及核心能力

公司持续推动以“人均价值”为核心的业务及组织再造，夯实“钢筋混凝土工程”，培养每个层级的继任者和接班人计划，推动创新驱动成长的体系完善，同时加强演寂书院的培训及职业发展路径规划。公司推动以人均价值及创新为核心的业务迭代，实现盈利水平不断提高。组织变革要与战略相匹配，基于公司全球化战略，公司的组织架构将结合功能与文化来进行重塑。业务部门根据强耦合程度和文化差异进行大区管理；所有的支持板块将建立区域运营中心，负责属地

业务支持；以及全球的赋能中心来定规则、统筹 COE 的团队并给区域输送管理工具。而文化趋同是降低成功的成本和提高成功的概率的唯一道路。面向未来，人才及制度仍是重中之重，持续建设全员工程师文化及安全文化，打造面向未来的高水准国际化管理团队，并夯实专业化产业工人供应渠道。

公司已启动全球化，形成夯实亚太区，拓展东欧、中东、美国等地的全球化格局，通过自建团队、并购核心资产、以“MW+”“MW×”模式与当地合作伙伴合资等多元化的形式，落实公司全球化的战略。公司将借助现有的全球 500 强客户和中国国有和大型民营化工企业走出去的布局，把服务网络扩展到全球的站点。同时，公司也给全球的站点和合作伙伴赋能，用科技系统提升运营效率，实现全球的精益化高质量运营。

公司通过投资风电运输设备、化学品船舶等核心资产，提升运输管理，深入融入客户供应链，优化客户极致体验。

2026 年，公司将以“站在新周期的起跑线上，突破成长瓶颈”为目标，在组织不断扩大及业务日趋复杂的环境下，公司将始终保持组织的卓越运营能力，加强精益化管理，重视资产效率和质量，全力升级客户的峰终体验，所有业务场景都要有高峰和收尾，持续提升客户服务水平。公司将围绕赛道、客户结构、运营方式、管理水平等维度剖析，推动盈利水平的精益化成长。此外，公司将持续加强对安全和科技的投入，强化科创基因，加大后台赋能及创新的科创投入，达成智能决策。

### 3、基于物流交付能力及复配、分装及实验室能力的化工品分销业务形成规模

公司将继续大力发展化工品交易业务，充分挖掘产业链价值。在布局全国性物流网络基础上，持续优化化工品交易业务管理。公司化工品分销服务主要为公司借助丰富的化工供应链经营经验及网络化的物流基础设施，通过线上平台及线下一站式综合物流服务的搭建协同，实现线上导流线下，线下反哺线上，旨在打造“全球智能供应链行业沉默的远山”。公司匹配撮合上下游各类生产商及客户的采购、销售需求，上游与世界一流化工巨头强耦合，下游按区域及产品建分销应用服务能力，自建固体及液体复配车间、配套实验室，为厂商向下游大小客户及消费者服务，为化工行业客户提供分销服务及供应链解决方案。化工品交易板块逐步形成影响力，确保收入中高速增长；加强分销的线上 ToB 平台，打造中国化工智能互（物）联网平台“灵元素”，实现线上线下的化工产品垂直细分领域、化工产品产销渠道的突破。

4、公司持续缩小负债总规模，提高资金和资产的使用效率，持续优化财务杠杆和指标，提升自由现金流，加大回报股东的力度，并为推进行业整合做准备。

## (三) 经营计划

适用  不适用

2026 年公司完成战略规划及经营计划，将重点做好以下工作：

### 1、有效实施战略规划

《密尔克卫“六五”战略规划（2023-2027年）》是公司发展的总纲，通向未来的路径。公司要做好宣贯工作，采取多种形式对战略规划进行宣贯，对业务发展思路进行细化、体制机制进行梳理，统一思想，积极落实，成为推动公司前进的力量。

## 2、保持有质量、有效的增长

公司在不断夯实现有业务的基础上，持续拓展新业务，打开了散装危化品船舶、风电运输设备等业务领域，逐步打造液体化学品的船运及工程物流的服务能力，打通ABC全链路，进一步增加了化工及新能源客户黏度。公司将为该业务赋能，有序投资，进一步扩大运力，进入东南亚和东北亚的国际运输市场。

公司在持续开拓国内仓配一体化和国际海陆空铁货运代理业务的同时，继续新增化工及新能源材料和精细化学品的物流业务，完善从原料端到成品端，从1公斤到数千吨订单的一站式供应链的服务能力。

此外，公司还将不断拓展特种化工及快消品的分销能力，并为物流板块赋能和导流，达成较好的业务协同效应。

公司在东南亚和美国的业务拓展取得阶段性成果。在东南亚的重资产投入，为公司的全链供应链服务打下了扎实的基础，2026年将继续开拓香港、越南、泰国、韩国等站点，扩大供应链服务的覆盖面；在美国的货代业务也稳步增长，争取提高盈利水平并更好地为有进出口需求的客户提供一站式服务。

公司通过引入新团队、开发新区域、挖掘新客户，打造供应链上下游健康的生态圈。同时在业务有序开展中，搭建区域现金管理体系和海外资金中心，通过数字化决策不断提升资金周转效率，成本和效率最优，税控实时化，严控汇率风险。

## 3、进行组织变革，投入核心能力建设

公司不断建设人才高地，改革薪酬和绩效体系，围绕绩效向人均价值及创新转变的改革目标，完善员工及干部考评及绩效体系，并考虑员工的股权激励，把长期激励也作为薪酬体系的一部分。在安全质量方面，部署更多自动化设备和智能算法，用于运营和安全探测；通过前沿的技防手段和数字决策更精准地做好安全防控和ASM数据分析及提升。内部化学品应急救援能力也将全方面对接各基地的属地城市及港口安全，积极主导行业内国家标准的制定及完善，助力行业升级，履行社会责任。产业工业队伍的建设也是公司立身之本，公司将在已开设的职业院校内不断完善课程设计及培育方案，源源不断地为业务部门培养和输送产业工人。

## 4、推进项目建设，完善投资管理体系

公司深耕拓展港口码头的危化配套，并通过管理输出来完善下沉市场的网点建设；管理输出的鄂州基地满仓，自建基地惠州已动工，湛江、荆州、漳州、涿州等项目手续推进中。公司将积极推进全球7个战区的网点布局，全面提升非华东区域的业务规模，争取达成第六个五年规划的目标。

## 5、加快信息化建设

公司不断进行科技力量的提升，招募优秀人才并吸取行业内经验，持续优化 MCP 系统，开启 MCP5.0plus 时代，实现里程碑式的突破——智能决策；积极推广智能化终端、完成 MCP 云端架构升级、BI 作战中心，AI 智能决策及场区无人化试点工程（YMS）等项目，打造数字化供应链，贯通线上和线下的业务联动。紧密结合国家大数据战略与建设数字中国的有关要求，开展大数据研究，完善数据汇总与资源能力展示平台的有关功能，不仅为公司业务分析提供数据支持，也为上下游业务伙伴提供系统联动及 IT 解决方案。

#### 6、加强风险管理，完善风控体系

公司要加强风险管理体系建设，力求把公司各层面的风险都纳入到公司风险管理体系当中。不仅加大对于安全的持续投入，并对于新建和并购项目把握关键节点、控制成本；对于业务伙伴加强管理，保证应收账款健康良好，营运资金稳定正常；收缩无效收入的业务，控制风险。

### (四)可能面对的风险

√适用 □不适用

#### 1、下游化工行业市场风险

公司以提供化工供应链服务作为主营业务，公司的下游产业是化工行业，目前的主要客户为国内外化工生产企业和化工品消费企业。公司的化工品货运代理及仓储、运输业务量与化工品的产销量密切相关，因此全球经济以及化工行业的景气程度直接影响化工供应链行业。如果化工品的物流需求以及国内、国际贸易量受宏观经济的影响出现波动乃至下滑，则公司的经营业绩将可能会因此受到一定程度的影响。

#### 2、地缘政治风险

公司为客户提供全球范围内化工品一站式全供应链解决方案，全球化布局也已全面启动。美伊冲突扰乱了中东的石油和天然气的生产和出口，也使霍尔木兹海峡通行持续受阻，全球能源运输与成本均受冲击，地缘冲突正在重构供应链。公司将加强政策风险监控，并通过持续布局全球化、丰富客户结构等手段减弱地缘政治变化可能对公司经营造成的影响。

#### 3、安全经营风险

公司从事化工品的货运代理、仓储及运输业务，其中部分属于易燃、易爆或有毒的危险化学品，因此，公司对危险化学品在储存和运输过程中的安全性有较高要求。

在经营资质方面，公司取得了《道路运输经营许可证》《危险化学品经营许可证》等从事危险化学品储存、运输业务相关的资质。

在制度方面，公司制订了切实可行的《安全监察制度》，规范和建立业务生产中的质量、安全、职业健康、环保和社会责任等方面的安全管控体系，确保公司经营业务风险可控和健康可持续发展。同时，按照《中华人民共和国安全生产法》《危险化学品安全管理条例》和《道路危险货物运输管理规定》等法律法规的要求，公司在道路运输、仓储、货运代理各环节已建立健全的安全经营防范措施。

此外，公司根据《中华人民共和国安全生产法》等一系列相关法律法规的要求制定了《生产安全事故应急预案体系》，进一步规范公司的应急管理工作，健全应急管理工作机制，提高公司应对风险和防范事故的能力，预防和减少事故，确保事故发生后最大限度的减少人员伤亡和财产损失。

通过上述管理制度的制订和实施，公司已经建立健全了安全管控体系，但并不能完全排除因意外情况而引发安全事故，进而对公司日常生产经营活动产生较大影响。

#### 4、人力资源风险

公司近年来的快速发展得益于拥有一批具有化工新能源供应链行业专业技能的核心技术人员和富有开拓创新精神的经营管理人才。公司一贯重视各业务线条专业人才的培养和引进，并积极完善企业内部激励机制和约束机制，实现企业内人才的集聚和流动的优化配置。随着公司业务规模的不断扩张、业务领域不断拓展，对管理人才、软件研发人才和化工新能源供应链专业人才的引进和培养提出了更高的要求，公司存在人力资源管理及人才储备的挑战。

#### (五)其他

适用 不适用

#### 七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，不断完善法人治理结构，规范公司运作。公司治理的实际情况符合中国证监会发布的《上市公司治理准则》等规范性文件的要求。

1、关于股东与股东会：公司制定了《股东会议事规则》，能够严格按照股东会规范意见的要求召集、召开股东会，行使股东的表决权；公司能平等对待所有股东，确保股东行使自己的权利。

2、关于董事与董事会：公司严格按照《公司章程》规定的董事选聘程序选举董事；董事会的人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司制定了《董事会议事规则》，董事能够以认真负责的态度出席董事会和股东会，熟悉有关法律、法规，了解作为董事的权利、义务和责任。董事会下设审计委员会、战略与 ESG 委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会四个专门委员会，并相应制定了各专门委员会的工作细则，明确了其权责、决策程序和议事规则，以保证董事会决策的客观性和科学性。

3、关于激励约束机制：公司制定了公正、透明的董事和高级管理人员的绩效与履职评价标准

和程序。高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

4、关于控股股东与上市公司的关系：控股股东行为规范，没有违反法律法规或《公司章程》干预公司的正常决策程序。

5、关于相关利益者：公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、职工、客户、供应商等其他利益相关者的合法权益，共同推动公司持续、健康的发展。

6、关于信息披露与透明度：公司制定了《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等，指定董事会秘书负责信息披露工作和投资者关系管理工作。公司能够严格按照法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，并确保所有股东有平等的机会获得信息。

7、关于“提质增效重回报”方案：公司于2025年3月7日披露了“提质增效重回报”行动方案。自行动方案发布以来，公司积极开展和落实有关工作，并取得了良好的成效和进展。具体内容详见公司于2026年3月14日披露于上交所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于2025年度“提质增效重回报”行动方案的评估报告暨2026年度“提质增效重回报”行动方案》（公告编号：2026-015）。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

## 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人陈银河先生同时担任公司董事长、总经理。公司已按照《公司法》及《公司章程》相关规定，对董事会与董事长、总经理的职权进行合理划分。董事会依法行使重大经营、投资等决策权限，严格执行集体决策机制；董事长主要负责召集、主持董事会会议，督促、检查董事会决议的执行；总经理主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，组织实施公司年度经营计划和投资方案。

公司控股股东、实际控制人已签署承诺，保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构、业务等方面遵循五独立的原则，遵守中国证监会有关规定。为切实维护上市公司独立性，公司已在人员、资产、财务、机构、业务等方面严格执行独立运作要求，持续规范关联交易管理，不断健全内部控制体系，充分发挥独立董事的监督作用。公司重大事项均严格按照规定履行相应审议程序及信息披露义务，确保治理规范、运作独立。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	持股方式	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
陈银河	董事长、总经理	男	51	2024年9月23日	2027年9月22日	42,689,599	42,689,599	直接持股	0	不适用	180.00	否
						4,674,882	4,684,882	间接持股	10,000	通过演智投资间接增持		
潘锐	副董事长	男	49	2024年9月23日	2027年9月22日	100,000	100,000	直接持股	0	不适用	132.22	否
丁慧亚	董事、副总经理	女	49	2024年9月23日	2027年9月22日	75,000	75,000	直接持股	0	不适用	162.05	否
						653,974	518,122	间接持股	-135,852	通过演智投资间接减持		
朱益民	独立董事	男	64	2024年9月23日	2027年9月22日	0	0	不适用	0	不适用	16.00	否
余坚	独立董事	男	51	2026年2月11日	2027年9月22日	30000	30000	直接持股	0	不适用	-	否
缪蕾敏	副总经理、董事会秘书	女	48	2024年9月23日	2027年9月22日	100,000	100,000	直接持股	0	不适用	130.42	否
						372,147	238,619	间接持股	-133,528	通过演智投资、演惠投资、演若投资间接减持		
王涛	副总经理	男	50	2024年9月23日	2027年9月22日	100,000	100,000	直接持股	0	不适用	174.69	否
						625,720	495,728	间接持股	-129,992	通过演若投资间接减持		
华毅	副总经理	男	49	2024年9月23日	2027年9月22日	67,000	46,000	直接持股	-21,000	通过2021年股权激励计划已获授	209.81	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	持股方式	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
						66,000	64,115	间接持股	-1,885	但尚未解除限售的限制性股票已由公司实施回购注销 通过演智投资、演若投资间接减持		
杨波	财务总监	男	51	2024年9月23日	2027年9月22日	75,000	75,000	直接持股	0	不适用	84.00	否
						91,859	20,487	间接持股	-71,372	通过演惠投资间接减持		
罗斌	独立董事（任期届满离任）	男	54	2024年9月23日	2026年2月11日	0	0	不适用	0	不适用	16.00	否
合计	/	/	/	/	/	49,721,181	49,237,552	/	-483,629	/	1,105.19	/

姓名	主要工作经历
陈银河	1974年8月出生，本科学历，自1997年创办上海密尔克卫国际集装箱货运有限公司至今，曾任公司执行董事、董事长、总裁（总经理），现任公司董事长、总经理。
潘锐	1976年9月出生，硕士学历，MBA，1999年至2002年在华为技术有限公司任国际投标商务经理；2002年至2007年在阿尔卡特朗讯公司任职，历任渠道管理经理、中国区企业专网销售总监；2009年至2018年在陶氏化学公司任职，历任亚太区战略市场经理、大中华区政府市场总监、亚太区道康宁业务整合总监、亚太区战略发展总监；2018年3月加入密尔克卫，历任公司副总经理，现任公司副董事长、MCD板块负责人。
丁慧亚	1976年8月出生，硕士学历，EMBA，注册会计师、注册税务师，1997年至2001年在莱芜钢铁集团淄博锚链有限公司任销售主管；2001年3月至2005年12月在上海中集冷藏箱有限公司任财务主任；2006年12月加入密尔克卫，历任财务总监、董事会秘书，现任公司职工董事、副总经理。
朱益民	1961年10月出生，硕士研究生学历，高级经济师。1983年至1986年在中国民用航空学院任教；1987年至2001年9月在厦门航空有限公司任营运部副经理、市场部副经理、客运部经理、总经理助理；2001年9月至2009年2月在海南航空股份有限公司先后任执行副总裁、

姓名	主要工作经历
	财务总监、首席执行官、总裁、董事长，及海航集团执行副总裁；2009年2月至2014年8月在中国货运航空有限公司任总经理、党委书记，及东方航空物流股份有限公司总经理、党委副书记；2014年8月至2016年12月在上海航空股份有限公司任总经理、党委副书记；2016年12月至2021年11月在中民航旅投资有限公司任董事长、总经理。现任中国物流与采购联合会航空物流分会执行副会长、商舟航空物流有限公司顾问、义达跨境（上海）物流股份有限公司独立董事、公司独立董事。
余坚	1974年4月出生，博士学历，全职教师、硕士生导师，注册会计师。1999年3月至2002年2月在上海市城市建设投资开发总公司任职，历任财务部主管、审计监察部副总经理、投资计划部副总经理；2002年2月至2002年8月在上海置业有限公司任外派财务总监；2002年8月至2004年12月在上海普兰投资管理有限公司任财务总监；2004年12月至2006年1月在上海交通投资集团有限公司任财务总监；2006年1月至2008年1月在上海城投置地集团有限公司任财务总监。2008年1月至2008年9月在上海英孚思为信息科技有限公司任财务总监；2008年10月至今在上海国家会计学院任全职教师、硕士生导师。现任上海国家会计学院全职教师、硕士生导师并兼任康龙化成（北京）新药技术股份有限公司独立董事、上海元方科技股份有限公司独立董事、公司独立董事。
缪蕾敏	1978年3月出生，硕士学历，EMBA，注册会计师、特许管理会计师，2000年7月至2002年12月在德勤华永会计师事务所有限公司任审计部高级审计师；2003年1月至2005年5月在上海惠普有限公司任财务部高级财务分析师；2005年6月至2009年5月在通用电气医疗系统贸易发展（上海）有限公司任医疗软件部亚太区财务及运营经理；2009年6月至2017年9月在都福企业管理（上海）有限公司任亚太区总部财务总监。2017年9月加入密尔克卫，曾任公司投资总监、财务总监、董事会秘书，现任公司副总经理、董事会秘书。
王涛	1976年1月出生，硕士学历，MBA，1997年至2004年在海丰国际控股有限公司任职，历任市场部副经理、上海公司总经理；2004年至2006年在上海思多而特鼎铭集装罐运输有限公司担任总经理；2006年至2017年在思多而特运输（上海）有限公司担任集装罐事业部中国区总经理；2017年加入密尔克卫，曾任物流板块负责人，现任公司副总经理。
华毅	1976年5月出生，硕士学历，MBA。1996年至2021年2月在上海亚东国际货运有限公司担任董事兼副总经理。2021年3月加入密尔克卫，现任公司副总经理。
杨波	1975年3月出生，本科学历，注册会计师。1997年7月至2005年9月在毕马威上海会计师事务所任审计经理；2005年10月至2015年2月在道康宁中国投资有限公司（现已更名为“陶氏（上海）投资有限公司”）任财务总监、道康宁中国区财务项目负责人；2018年10月加入密尔克卫，曾任财务管理部总经理，现任公司财务总监。
罗斌（任期届满离任）	1971年11月出生，硕士学历，EMBA，注册会计师，国家法律职业资格。1998年至2009年期间分别担任上海恒盛投资管理有限公司证券研究部研究员、上海凯业资产管理有限公司投资部副经理、上海东方财富证券研究所有限公司研究部副经理、上海申银万国证券研究所有限公司财务顾问部高级经理、上海盛万投资顾问有限公司合伙人；2009年4月至2018年12月在浙江龙盛集团股份有限公司任董事、财务总监。2020年2月10日至2026年2月11日期间任密尔克卫独立董事。现任上海明远信和私募基金管理有限公司（更名前为“威海银润资产管理有限公司”）首席投资官，并兼任上海桔和企业管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、盈方微电子股份有限公司独立董事。

其它情况说明

适用 不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、在股东单位任职情况**

□适用 √不适用

**2、在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陈银河	上海演寂投资管理有限公司	法定代表人、执行董事	2015年1月	至今
	上海慎则投资管理有限公司	监事	2015年3月	至今
潘锐	上海七彩云电子商务有限公司	董事	2020年7月	至今
朱益民	义达跨境（上海）物流股份有限公司	独立董事	2023年11月	至今
余坚	上海国家会计学院	全职教师、硕士生导师	2008年10月	至今
	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司	独立董事	2020年7月	至今
	上海元方科技股份有限公司	独立董事	2020年12月	至今
华毅	上海三界实业有限公司	法定代表人、执行董事	2021年8月	至今
罗斌（任期届满离任）	上海明远信和私募基金管理有限公司（更名前为“威海银润资产管理有限公司”）	首席投资官	2019年10月	至今
	上海桔和企业管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	2018年7月	至今
	盈方微电子股份有限公司	独立董事	2022年12月	至今
在其他单位任职情况的说明	无			

**(三) 董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事、高级管理人员向董事会作述职和自我评价；董事会薪酬与考核委员会按照绩效评价标准和程序对其进行绩效评价；根据岗位绩效评价结果及薪酬分配政策提出公司董事、高级管理人员报酬数额和奖励方式。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	薪酬与考核委员会严格按照法律、法规、及《公司章程》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。
董事、高级管理人员薪酬确定	公司当期主要财务指标和经营目标完成情况；董事、高级管理人员

定依据	的工作范畴及主要职责；业绩考评指标的完成情况；业务创新能力、创利能力和经营绩效；按公司业绩拟定薪酬分配规划和分配方式的有关测算依据。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	经董事会薪酬与考核委员会的评定，董事、高级管理人员报酬及时按月足额发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	截至报告期末，公司董事、高级管理人员 2025 年税前获得报酬总计人民币 1,105.19 万元。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	2025 年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况；公司非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	2025 年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用相关规定；在公司领取薪酬的非独立董事和高级管理人员的年度绩效考核奖金将在 2025 年年度报告披露后发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

#### (四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
丁慧亚	董事	离任	工作调动
丁慧亚	职工董事	选举	工作调动
罗斌	独立董事	离任	任期届满
余坚	独立董事	聘任	补选

#### (五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

2025 年 5 月 29 日，公司收到上海证券交易所发出的口头警示函，公司 2024 年度存在因募投项目混淆、出纳人员操作失误等情况导致错误支出募集资金 12,299,747.50 元（其中主要系募投项目混淆导致错误使用超临界水氧化及配套环保项目募集资金 12,283,425.50 元），公司自查发现上述错误后，于 2025 年 1 月 23 日以自有资金归还募集资金专户。其行为违反了《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 年修订）》第五条、《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第 2.1.1 条和《上海证券交易所自律监管指引第 1 号——规范运作》第 6.3.2 条，时任财务总监杨波作为公司财务事项的具体负责人、董事会秘书缪蕾敏作为公司信息披露事务的具体负责人，未能勤勉尽责，对公司违规行为负有责任。其行为违反了《股票上市规则》第 2.1.2 条、第 4.3.1 条、第 4.4.2 条等有关规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中作出的承诺。经上海证券交易所讨论，对公司及有关责任人予以口头警示。

公司及有关责任人高度重视上述情况，承诺将加强对《上市公司募集资金监管规则》《股票上市规则》等法规的学习，严格按照相关法规进一步加强对募集资金账户的监管，及时动态掌握公司各募集资金账户资金使用情况，不断提升合规意识，认真履行信息披露义务，避免此类事项再次发生。

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
陈银河	否	6	6	0	0	0	否	1
潘锐	否	6	6	0	0	0	否	1
丁慧亚	否	6	6	0	0	0	否	1
罗斌	是	6	6	3	0	0	否	1
朱益民	是	6	6	3	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	6

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

□适用 √不适用

**(三) 其他**

□适用 √不适用

**五、董事会下设专门委员会情况**

√适用 □不适用

**(一) 董事会下设专门委员会成员情况**

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	余坚、朱益民、潘锐、罗斌（任期届满离任）
提名委员会	朱益民、余坚、丁慧亚、罗斌（任期届满离任）
薪酬与考核委员会	余坚、朱益民、丁慧亚、罗斌（任期届满离任）
战略与 ESG 委员会	陈银河、朱益民、潘锐

**(二) 报告期内审计委员会召开4次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月12日	审议通过了以下议案：	审计委员会严格按照法律、法规、	

	<p>1、《关于〈公司 2024 年年度报告全文及摘要〉的议案》；</p> <p>2、《关于〈公司对会计师事务所 2024 年度履职情况评估报告〉的议案》；</p> <p>3、《关于〈公司董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履行监督职责情况报告〉的议案》；</p> <p>4、《关于〈公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告〉的议案》；</p> <p>5、《关于〈公司 2024 年度内部控制评价报告〉的议案》；</p> <p>6、《关于〈公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的专项报告〉的议案》；</p> <p>7、《关于聘请公司 2025 年度财务审计机构和内部控制审计机构的议案》；</p> <p>8、《关于会计政策变更的议案》；</p> <p>9、《关于〈公司 2025 年第一季度财务报告〉的议案》；</p> <p>10、《关于〈公司 2025 年第一季度募集资金的存放与使用情况的专项报告〉的议案》。</p>	<p>及《公司章程》《董事会审计委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。</p> <p>审计委员会认为：公司 2024 年度财务报表、2025 年第一季度财务报表的编制工作符合当前会计准则的要求、及财政部门、中国证监会的有关规定。公司编制的 2024 年度财务报表能够做到公允地反映公司 2024 年 12 月 31 日的财务状况及在 2023 年度的经营成果；2025 年第一季度财务报表能够做到公允地反映公司 2025 年第一季度的财务状况及经营成果。</p>	
2025 年 8 月 4 日	<p>审议通过了以下议案：</p> <p>1、《关于〈公司 2025 年半年度财务报告〉的议案》；</p> <p>2、《关于〈公司 2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告〉的议案》。</p>	<p>审计委员会严格按照法律、法规、及《公司章程》《董事会审计委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。</p> <p>审计委员会认为：公司 2025 年半年度财务报表的编制工作符合当前会计准则的要求、及财政部门、中国证监会的有关规定。公司编制的 2025 年半年度财务报表能够做到公允地反映公司 2025 年上半年的财务状况和经营成果。</p>	
2025 年 10 月 24 日	<p>审议通过了以下议案：</p> <p>1、《关于〈公司 2025 年第三季度财务报告〉的议案》；</p> <p>2、《关于〈公司 2025 年第三季度募集资金存放与使用情况的专项报告〉的议案》。</p>	<p>审计委员会严格按照法律、法规、及《公司章程》《董事会审计委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。</p> <p>审计委员会认为：公司 2025 年第三季度财务报表的编制工作符合当前会计准则的要求、及财政部门、中国证监会的有关规定。公司编制的 2025 年第三季度财务报表能够做到公允地反映公司 2025 年第三季度的财务状况和经营成果。</p>	
2025 年 11 月 3 日	<p>审议通过了以下议案：</p>	<p>审计委员会严格按照法律、法规、</p>	

	1、《关于审阅天职国际会计师事务所2025年度审计计划的议案》。	及《公司章程》《董事会审计委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。 审计委员会认为：天职国际会计师事务所2025年度审计计划安排合理、恰当，配备了足够数量、具备适当专业胜任能力和经验的审计人员来执行审计工作；明确了与公司管理层、治理层的沟通计划等。	
--	----------------------------------	--	--

**(三) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月12日	审议通过了以下议案： 1、《关于公司董事、高级管理人员2025年度薪酬的议案》； 2、《关于公司监事2025年度薪酬的议案》； 3、《关于注销2021年股票期权与限制性股票激励计划股票期权的议案》； 4、《关于2021年股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》； 5、《关于注销2022年股票期权激励计划股票期权的议案》； 6、《关于注销2024年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》； 7、《关于修订公司2024年股票期权与限制性股票激励计划及其实施考核管理办法的议案》。	薪酬与考核委员会严格按照法律、法规、及《公司章程》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。 薪酬与考核委员会认为：2024年度董事、监事及高级管理人员的基本薪酬是考量了上年度实际经营情况，同时参考了公司所处行业及地区的薪酬水平确定的；绩效薪酬则有助于充分调动高级管理人员的工作积极性、主动性和创造性，提升公司业务经营效益和管理水平，符合相关法律法规及内部规章制度的规定；公司2021年激励计划股票期权的注销与限制性股票的回购注销、2022年激励计划股票期权的注销、2024年激励计划部分股票期权的注销符合相关激励计划的规定；公司2024年激励计划的修订原因和修订事项有助于推动公司激励政策的有效实施并有利于公司的持续发展，不存在损害公司及全体股东利益的情形。 因此，同意将关于2025年度公司董事、监事及高级管理人员薪酬的议案及激励计划相关议案提交董事会、监事会审议。	

**(四) 报告期内战略与ESG委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行
------	------	---------	------

		职责情况
2025年4月12日	审议通过了以下议案： 1、《关于〈公司2024年度可持续发展报告〉的议案》； 2、《关于审阅2025年公司主要计划投资报告的议案》。	战略委员会严格按照法律、法规、及《公司章程》《董事会战略委员会工作细则》等规章制度的有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关意见，经过了充分沟通后，一致通过了所有议案。 战略委员会认为：公司编制的2024年度可持续发展报告系统披露了合规运营、科技创新、环境绩效、社会责任等治理实践，内容结构完整、数据详实；公司2025年主要计划投资项目基本符合公司长期战略布局规划，在可持续发展前提下，有利于公司开展长期业务、提升经营业绩水平，不存在损害公司及股东合法权益的情形。

#### (五) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

#### 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

#### 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

##### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	115
主要子公司在职员工的数量	3,826
在职员工的数量合计	3,941
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3,179
销售人员	203
技术人员	137
财务人员	112
行政人员	100
管理人员	210
合计	3,941
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
硕士研究生	129
本科	1127
大专	887

高中及以下	1,798
合计	3,941

## (二) 薪酬政策

适用 不适用

薪酬由基本薪资和绩效奖金两部分组成。

### 1、薪资福利

根据公司内部《人事行政管理制度》中关于薪资福利基本原则的描述，公司按销售序列、管理/业务序列、技术序列核定岗位职务及岗位薪资；福利分为公司内部福利、社会保障和住房公积金。

### 2、绩效管理

基本原则：以人均价值及创新为导向，分序列核定薪酬绩效体系。围绕客户导向，推进 KPI、360、OKR 等多维度的考评体系。长期以股权为主，近期（月度/年度）以奖励为主，辅以荣誉。

## (三) 培训计划

适用 不适用

公司目前设置有六类培训体系，分别为：入职培训、文化培训、在职培训、知识分享、知识共享、技能培训。

1、入职培训：分为一级导向、二级安全、三级岗位 OJT 培训，分别就公司基本制度与文化、安全理念与要求、岗位职责与智管体系等内容对新入职员工进行培训。

2、文化培训：分别针对新入职员工和新入职管理人员开展“入模子”培训，使其深入理解公司文化、使命愿景、经营理念、组织战略，同时在培训过程中融入、融合、从活动中获得归属感。

3、在职培训：分别针对员工和管理人员开展“战狼”/“海豹”和“子衿”/“菁英”培训，将理论知识与案例经验相结合，重点就专业知识和工作技能展开深度培训。

4、知识分享：目前开设有“书院开讲”、“悦读会”、“Boss 说”、“虎嗅集”、“M 人传”等五个栏目。“书院开讲”由公司内部讲师或外部嘉宾围绕公司战略、科技前沿或管理创新进行讲授；“悦读会”以行业当下热点与未来趋势为切入点，选取文章或书籍进行阅读分享；“Boss 说”以宣讲、座谈或书信形式开展，推进员工近距离与公司核心管理层进行交流；“虎嗅集”则是管理岗外部分享和内部培训讨论的智慧集锦；“M 人传”展示的是员工采用诗歌、演讲、视频等多样化表现形式讲述的自己与密尔克卫之间发生的温馨动人的故事。

5、知识共享：针对公司制度及业务岗位共性内容进行提炼总结并作分享的问答活动。

6、技能培训：按需开展，为满足公司相关运营资质对员工技能或管理进行培训与提升。

## (四) 劳务外包情况

适用 不适用

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

公司在《公司章程》中明确了利润分配的形式、利润分配的条件和比例、利润分配方案决策程序和机制、利润分配政策调整程序和机制等重要内容。具体如下：

#### 1、现金分红政策：

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。具体情况如下：

#### (1) 分红的条件及比例

满足下列条件时，可以进行分红：

- ①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；
- ②审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金分红形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。

#### (2) 现金分红的比例和期间间隔

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

上述“重大资金支出安排”指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的20%，且绝对值达到5,000万元。

公司原则上在每年年度股东会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于公司股东的净利润。董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

### （3）股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

## 2、利润分配方案决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东会审议批准。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

股东会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司股东会对利润分配方案作出决议后，或公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后，须在2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件，但董事会未按照既定利润分配政策向股东会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

## 3、利润分配政策调整程序和机制

公司应保证现行及未来的分红回报规划及计划不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，现金方式分配的利润不少于当次分配利润的20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议通过后提交股东会批准，股东会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东会的股东所持表决权的2/3以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

（1）因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

（2）因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(3) 因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化,公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%;

(4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

公司于 2026 年 4 月 9 日召开第四届董事会第十二次会议,审议通过了《关于变更注册资本及修改〈公司章程〉的议案》,对现金分红政策的有关表述进行了调整,详见《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于变更注册资本及修改〈公司章程〉的公告》(公告编号:2026-026),尚需提交公司股东会审议。

#### 4、现金分红政策的执行情况

报告期内,公司召开第四届董事会第六次会议、2024 年年度股东大会,审议通过了《关于〈公司 2024 年度利润分配方案〉的议案》。以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户的股数为基数分配利润,向全体股东每 10 股派发现金红利 7.1 元(含税)。2025 年 6 月 5 日,公司 2024 年度利润分配方案实施完毕,累计派发 112,295,681.01 元(含税)

## (二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正,但未提出现金利润分配方案预案的,公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

## (四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

每 10 股送红股数(股)	不适用
每 10 股派息数(元)(含税)	10.00
每 10 股转增数(股)	不适用
现金分红金额(含税)	158,127,620.00
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	626,553,239.91
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	25.24
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	134,299,872.62
合计分红金额(含税)	292,427,492.62
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	46.67

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	356,232,259.89
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	323,827,009.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	680,059,268.89
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	541,015,819.68
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	125.70
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	626,553,239.91
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	292,145,867.40

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
<p>2025年4月13日，公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次会议，审议通过了《关于注销2021年股票期权与限制性股票激励计划股票期权的议案》，因2021年激励计划首次授予股票期权第二个行权期、预留授予股票期权第一个行权期已到期，且可行权的激励对象均未申请行权；2021年激励计划首次授予股票期权第四个行权期、预留授予股票期权第三个行权期行权条件未成就，公司决定对前述情形对应的已授予但尚未行权的股票期权合计1,981,400份进行注销。</p> <p>同日，审议通过了《关于2021年股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》，因公司2021年激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就，公司决定对本次激励计划授予限制性股票的5名激励对象第四个解除限售期对应的已授予但尚未解除限售的35,775股限制性股票进行回购注销。</p> <p>同日，审议通过了《关于注销2022年股票期权激励计划股票期权的议案》，因2022年激励计划授予股票期权第一个行权期已到期，可行权的激励对象均未申请行权；2022年激励计划授予第三个行权期行权条件未成就，公司决定对前述情形对应的已授予但尚未行权的股票期权合计56,000份进行注销。</p> <p>同日，审议通过了《关于注销2024年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》，因2024年激励计划授予股票期权的7名激励对象离职；2024年激励计划授予第一类、第三类激励对象股票期权第一个行权期行权条件未成就，公司决定对前述情形对应的已授予但尚未行权的股票期权合计633,682份进行注销。</p>	<p>公司于2025年4月15日披露于上交所网站(www.sse.com.cn)及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于注销2021年股票期权与限制性股票激励计划股票期权的公告》（公告编号：2025-035）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于2021年股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的公告》（公告编号：2025-036）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于注销2022年股票期权激励计划股票期权的公告》（公告编号：2025-038）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于注销2024年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的公告》（公告编号：2025-039）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2024年股票期权与限制性股票激励计划（草案二次修订稿）摘要》（公告编号：2025-040）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于公司2024年股票期权与限制性股票激励计划（草案二次修订稿）及其相关文件的修订说明公告》（公告编号：2025-041）等公告及上网文件。</p>

同日，审议通过了《关于修订公司2024年股票期权与限制性股票激励计划及其实施考核管理办法的议案》等议案，同意公司调整公司2024年股票期权与限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）的公司层面考核指标的统计口径及其相关内容。	
2025年5月16日，公司完成了2021年激励计划、2022年激励计划、2024年激励计划中因已到期未行权、行权条件未成就、以及部分激励对象离职需注销的共计2,671,082份股票期权的注销事宜。	公司于2025年5月20日披露于上交所网站(www.sse.com.cn)及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于完成注销部分股票期权的公告》（公告编号：2025-053）。
因公司2021年激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就，公司决定对本次激励计划授予限制性股票的5名激励对象第四个解除限售期对应的已授予但尚未解除限售的35,775股限制性股票进行回购注销。 2025年7月10日，公司完成了上述共计35,775股限制性股票回购注销事项。	公司于2025年7月8日披露于上交所网站(www.sse.com.cn)及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于部分股权激励限制性股票回购注销实施公告》（公告编号：2025-066）。

## （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

公司分别于2026年1月26日、2026年2月11日召开第四届董事会第十次会议、2026年第一次临时股东会，审议通过了《关于终止实施2024年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权的议案》，同意终止实施本次激励计划并注销已授予但尚未行权的2,886,818份股票期权。具体内容详见公司分别于2026年1月27日、2026年2月12日披露于上交所网站(www.sse.com.cn)及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于终止实施2024年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权的公告》（公告编号：2026-007）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2026年第一次临时股东会决议公告》（公告编号：2026-009）。

2026年2月27日，公司完成了2,886,818份股票期权的注销事宜。具体内容详见公司于2026年3月3日披露于上交所网站(www.sse.com.cn)及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于完成注销部分股票期权的公告》（公告编号：2026-011）。

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

## （三）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股份	报告期股票期权行权股份	股票期权行权价格(元)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元)
华毅	副总经理	431,000	0	0	0	54.20	150,000	55.77
杨波	财务总监	100,000	0	0	0	54.20	75,000	55.77
合计	/	531,000	0	0	0	/	225,000	/

注：①因部分股票期权行权期满未行权、部分股票期权行权条件未成就，公司于2025年5月16日注销了华毅持有的281,000份股票期权和杨波持有的25,000份股票期权，详见公司于2025年5月20日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于完成注销部分股票期权的公告》（公告编号：2025-053）。

②因公司终止实施2024年激励计划，华毅、杨波截至报告期末合计持有的225,000份股票期权已于2026年2月27日完成注销，详见公司于2026年3月3日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于完成注销部分股票期权的公告》（公告编号：2026-011）。

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元)	已解锁股份	未解锁股份	期末持有限制性股票数量	报告期末市价(元)
华毅	副总经理	21,000	0	47.93	0	0	0	55.77
合计	/	21,000	0	/	0	0	0	/

注：因公司2021年激励计划授予限制性股票第四个解除限售期解除限售条件未成就，上表中21,000股限制性股票已于2025年7月10日注销。

#### (四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司董事会严格按照《薪酬与考核委员会工作细则》施行对高级管理人员的考核，按照公司上年度财务预算目标完成情况决定高级管理人员的年度报酬总额，经董事会薪酬与考核委员会的认真审查，一致认为：公司2025年度对高级管理人员支付的薪酬公平、合理，符合公司有关薪酬政策及考核标准，没有发生违反公司相关薪酬考核办法的情况。

#### 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

公司根据中华人民共和国财政部、中国证券监督管理委员会等制定的《企业内部控制基本规范》及其配套指引的有关规定，结合公司规模、行业特征、风险偏好及风险承受度等因素，制定了适用本公司内部控制缺陷认定标准。

报告期内，公司持续完善内部控制制度，不断健全内部控制评价标准，公司内部控制评价工作开展有效，公司经营效率和效果得到提高。

2026年4月9日，公司召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于〈公司2025年度内部控制评价报告〉的议案》，具体内容详见公司于2026年4月10日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

#### 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

#### 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请的天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度内部控制的有效性进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。该报告与本报同日披露于上交所网站及指定媒体。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

#### 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

#### 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	上海密尔克卫集装罐服务有限公司	企业环境信息依法披露系统（上海） <a href="https://e2.sthj.sh.gov.cn/jsp/view/hjpl/index.jsp">https://e2.sthj.sh.gov.cn/jsp/view/hjpl/index.jsp</a>

其他说明

适用 不适用

#### 十五、社会责任工作情况

##### （一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

公司同日披露《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司 2025 年可持续发展报告》。

##### （二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

#### 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

**十七、其他**

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	其他	控股股东 陈银河	<p>关于持股意向及减持意向的承诺：</p> <p>1、如果未来本人拟在锁定期届满后两年内减持所直接或间接持有的公司股票，合计减持数量将不超过本人直接和间接持有公司股票数量的10%，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）将不低于公司首次公开发行股票的发价价格；</p> <p>2、本人将根据相关法律法规及上海证券交易所规则，结合证券市场情况、公司股票走势及本人的资金需求等情况，自主决策、择机进行减持；</p> <p>3、本人在减持所持有的公司股份前，将提前三个交易日予以公告减持计划，减持将通过上海证券交易所二级市场竞价交易、大宗交易或监管部门认可的其他方式依法进行；</p> <p>4、为确保本人严格履行上述承诺事项，本人同意自愿采取以下约束性措施：</p> <p>如果本人被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实，本人将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，同时本人违反前述承诺所获得的减持收益归公司所有。</p>	-	是	-	是	不适用	不适用

			自本人被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实之日起六个月内，本人所持有的公司股份不得继续减持。						
其他	股东李仁莉		<p>关于持股意向及减持意向的承诺：</p> <p>1、如果未来本人拟在锁定期届满后两年内减持所持有的公司股票，合计减持数量将不超过本人持有公司股票数量的10%，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）将不低于公司首次公开发行股票的发行价格；</p> <p>2、本人将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、公司股票走势及本人的资金需求等情况，自主决策、择机进行减持。本人在减持所持有的公司股份前，将提前三个交易日予以公告减持计划，减持将通过上海证券交易所二级市场竞价交易、大宗交易或监管部门认可的其他方式依法进行；</p> <p>3、为确保本人严格履行上述承诺事项，本人同意自愿采取以下约束性措施：</p> <p>如果本人被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实的，本人将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，同时本人违反前述承诺所获得的减持收益归公司所有。</p> <p>4、自本人被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实之日起六个月内，本人所持有的公司股份不得继续减持。</p>	-	是	-	是	不适用	不适用
其他	股东君联茂林		<p>关于持股意向及减持意向的承诺：</p> <p>1、如果本合伙企业拟在锁定期届满后两年内减持所持有的公司股票，合计减持数量不超过本合伙企业持有公司股票数量的100%，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）将不低于公司首次公开发行股票的发行价格。</p>	-	是	-	是	不适用	不适用

		<p>2、本合伙企业将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、公司股票走势及本合伙企业的资金需求等情况，自主决策、择机进行减持。本合伙企业在减持所持有的公司股份前，将提前三个交易日予以公告减持计划，减持将通过上海证券交易所二级市场竞价交易、大宗交易或监管部门认可的其他方式依法进行。</p> <p>3、为确保本合伙企业严格履行上述承诺事项，本合伙企业同意自愿采取以下约束性措施： 如果本合伙企业被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实，本合伙企业将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，同时本合伙企业违反前述承诺所获得的减持收益归公司所有。</p> <p>4、自本合伙企业被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实之日起六个月内，本合伙企业所持有的公司股份不得继续减持。</p>						
其他	股东演若	<p>关于持股意向及减持意向的承诺：</p> <p>1、如果本合伙企业拟在锁定期届满后两年内减持所持有的公司股票，合计减持数量将不超过本合伙企业持有公司股票数量的50%，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）将不低于公司首次公开发行股票的发行价格。</p> <p>2、本合伙企业将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、公司股票走势及公开信息、本合伙企业的资金需求等情况，自主决策、择机进行减持。本合伙企业在减持所持有的公司股份前，将提前三个交易日予以公告减持计划，减持将通过上海证券交易所竞价交易、大宗交易或监管部门认可的其他方式依法进行。</p> <p>3、为确保本合伙企业严格履行上述承诺事项，本合伙企业同意自愿采取以下约束性措施：</p>	-	是	-	是	不适用	不适用

			<p>如果本合伙企业被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实，本合伙企业将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，同时本合伙企业违反前述承诺所获得的减持收益归公司所有。</p> <p>4、自本合伙企业被中国证监会、上海证券交易所认定存在违反上述承诺而减持股票的事实之日起六个月内，本合伙企业所持有的公司股份不得继续减持。</p>						
其他	密尔克卫	<p>填补被摊薄即期回报的措施及承诺：          本次发行的募集资金到位后，公司的股本和净资产将大幅增加。由于项目建设及充分发挥效益需要一定的时间，因此，本次发行后，在短期内可能会摊薄公司净资产收益率。同时，如果经营环境发生重大不利变化，则很可能会影响公司本次募集资金使用的预期效果。为降低本次首发可能对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过大力发展主营业务提高公司整体市场竞争力、加强募集资金管理、完善利润分配等措施，提高对股东的即期回报：          1、加快募投项目投资建设，争取早日实现预期效益          公司本次发行股票募集资金主要用于“上海鼎铭秀博集装罐服务有限公司标准和特种罐箱项目”、“张家港保税区巴士物流有限公司改建甲、丙类（干货）仓库等项目”、“辽宁鼎铭化工物流基地项目”等项目，符合国家产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行募集资金到位前，公司将积极调配资源，提前做好实施募投项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益，增强以后年度的股东回报。随着项目逐步进入回收期后，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。          2、完善公司治理与内部控制，为公司发展提供制度保障          公司不断完善治理结构，加强企业内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用	

		<p>履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。</p> <p>3、加强对募集资金的管理，防范募集资金使用风险 公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件的规定制定《募集资金管理制度》，严格管理募集资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用风险。根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行实地检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、配合存管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。</p> <p>4、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制 根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等规定，公司制定了《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司首次公开发行A股股票并上市后三年的股东分红回报规划》。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制，结合公司经营情况及发展规划，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，努力提升股东回报水平。 本公司制定的上述即期回报摊薄填补措施不等于对公司未来利润做出保证，提请投资者注意。</p>							
其他	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	<p>填补被摊薄即期回报的措施及承诺： 为保证公司有关填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人陈银河、慎蕾、李仁莉承诺：“本人承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《上市公司章程指引》等对控股股东、实际控制人应履行义务的规定，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益”。</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用	

	其他	董事、高级管理人员	<p>填补被摊薄即期回报的措施及承诺： 为保证公司有关填补回报措施能够得到切实履行，公司董事和高级管理人员承诺如下： ①不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害发行人利益； ②对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束； ③不动用发行人资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； ④由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩； ⑤未来将公布的发行人股权激励的行权条件与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩； ⑥本人将根据中国证监会、证券交易所等监管机构未来出台的相关规定，积极采取一切必要、合理措施，使发行人填补回报措施能够得到有效的实施； ⑦如本人未能履行上述承诺，本人将积极采取措施，使上述承诺能够重新得到履行并使发行人填补回报措施能够得到有效的实施，并在中国证监会指定网站上公开就未能履行上述承诺作出解释和道歉，违反承诺给发行人或者股东造成损失的，依法承担补偿责任。</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	<p>1、目前本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业均未直接或间接从事任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动； 2、在持有发行人股份期间内，本人将不会以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动；本人将促使本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务； 3、若本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将来从事的业务与发行人将来经营的业务相竞争的，本人及本人直接</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用

		或间接控制的其他企业将以以下方式避免同业竞争：（1）停止经营相竞争的产品和业务；（2）将相竞争的业务注入发行人开展经营活动；（3）向无关联关系的第三方转让该业务； 4、如该等承诺被证明是不真实或未被遵守，本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将向发行人赔偿一切直接和间接损失。						
解决关联交易	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	1、本人及本人关联方与发行人之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联交易； 2、本人及本人关联方不以任何方式违法违规占用发行人资金或要求其违法违规为本人及本人关联方提供担保； 3、本人及本人关联方不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害发行人及其他股东的合法权益； 4、本人及本人关联方将采取措施尽量避免与发行人发生关联交易。对于今后的经营活动中本人及本人关联方与发行人之间发生无法避免的关联交易，该等关联交易须按照公平、公允和等价有偿的商业原则进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及发行人《公司章程》、《公司章程（草案）》、《关联交易控制与决策制度》及有关规定严格履行审批程序和信息披露义务； 5、本人按相关规定履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，遵守审议批准关联交易的法定程序和信息披露义务； 6、本人及本人关联方不以任何方式影响发行人的独立性，保证其资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立； 7、如出现因本人及本人关联方违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本人将承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给相关方造成的实际损失。	-	否	长期	是	不适用	不适用
解决关联交易	股东君联茂林、演若	1、本合伙企业及其关联方与发行人之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联交易； 2、本合伙企业及其关联方不以任何方式违法违规占用发行人资金或要求其违法违规为本合伙企业及其关联方提供担保；	-	否	长期	是	不适用	不适用

			<p>3、本合伙企业及其关联方不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害发行人及其他股东的合法权益；</p> <p>4、本合伙企业及其关联方将采取措施尽量避免与发行人发生关联交易。对于今后的经营活动中本合伙企业及其关联方与发行人之间发生无法避免的关联交易，该等关联交易须按照公平、公允和等价有偿的商业原则进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及发行人《公司章程》、《公司章程（草案）》、《关联交易控制与决策制度》及有关规定严格履行审批程序和信息披露义务；</p> <p>5、本合伙企业按相关规定履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，遵守审议批准关联交易的法定程序和信息披露义务；</p> <p>6、本合伙企业及其关联方不以任何方式影响发行人的独立性，保证其资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立；</p> <p>7、如出现因本合伙企业及其关联方违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本合伙企业将承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给相关方造成的实际损失。</p>						
	解决土地等产权瑕疵	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	若发行人及其子公司、分支机构于上市前租赁的物业在租赁期内因权属问题无法继续正常使用，导致发行人及其子公司、分支机构需要搬迁并遭受经济损失、受到有权政府部门行政处罚或被其他第三人追索的，其本人将承担赔偿责任，对公司及其子公司、分支机构所遭受的一切经济损失予以足额补偿。	-	是	-	是	不适用	不适用
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	<p>1、目前本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业均未直接或间接从事任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；</p> <p>2、在持有发行人股份期间内，本人将不会以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用

		<p>或者可能构成竞争的业务或活动；本人将促使本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务；</p> <p>3、若本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将来从事的业务与发行人将来经营的业务相竞争的，本人及本人直接或间接控制的其他企业将以以下方式避免同业竞争：（1）停止经营相竞争的产品和业务；（2）将相竞争的业务注入发行人开展经营；（3）向无关联关系的第三方转让该业务；</p> <p>4、如该等承诺被证明是不真实或未被遵守，本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将向发行人赔偿一切直接和间接损失。</p>						
解决关联交易	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	<p>1、本人及本人关联方与发行人之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联交易；</p> <p>2、本人及本人关联方不以任何方式违法违规占用发行人资金或要求其违法违规为本人及本人关联方提供担保；</p> <p>3、本人及本人关联方不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害发行人及其他股东的合法权益；</p> <p>4、本人及本人关联方将采取措施尽量避免与发行人发生关联交易。对于今后的经营活动中本人及本人关联方与发行人之间发生无法避免的关联交易，该等关联交易须按照公平、公允和等价有偿的商业原则进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及发行人《公司章程》、《公司章程（草案）》、《关联交易控制与决策制度》及有关规定严格履行审批程序和信息披露义务；</p> <p>5、本人按相关规定履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，遵守审议批准关联交易的法定程序和信息披露义务；</p> <p>6、本人及本人关联方不以任何方式影响发行人的独立性，保证其资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立；</p> <p>7、如出现因本人及本人关联方违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本人将承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给相关方造成的实际损失。</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用
其他	密尔克卫	本次非公开发行后，发行当年基本每股收益和稀释每股收益指标	-	否	长期	是	不适用	不适用

		<p>将可能出现一定程度的下降。为降低本次发行摊薄公司即期回报的影响，公司承诺通过保持和挖掘核心市场竞争力、不断开拓市场、提高募集资金使用效率等措施，增强公司盈利能力及可持续发展能力，以弥补即期回报的摊薄影响，具体措施如下：</p> <p>1、提高运营效率，提升公司业绩</p> <p>公司将继续专注于现有主营业务，致力于巩固和提升在一站式综合物流领域的核心竞争优势，进一步扩大经营规模、拓宽市场，努力实现收入水平与盈利能力的提升，为股东长期回报提供保障。公司将加强企业内部控制，提升企业管理和运营效率；推进全面预算管理，优化管理流程，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。</p> <p>2、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率</p> <p>公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司结合国家法规与实际情况，制定和完善了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。公司将根据相关法规和《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。本次非公开发行股票募集资金是基于国家政策、行业背景及公司规划做出的战略发展举措。本次非公开发行募集资金到账后，公司将加快募投项目的投资与建设进度，及时、高效地完成募集资金投资项目的各项工作，力争募集资金投资项目早日建成并实现预期效益。</p> <p>3、完善公司利润分配</p> <p>为完善公司利润分配政策，推动公司建立科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护股东及投资者利益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，结合公司实际情况，制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关</p>						
--	--	---	--	--	--	--	--	--

		<p>条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次非公开发行完成后，公司将依据相关法律法规规定，严格执行《公司章程》并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。</p> <p>4、完善公司治理</p> <p>公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护上市公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。</p>						
其他	董事、高级管理人员	<p>为维护投资者的合法权益、保证公司本次非公开发行摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行，公司全体董事及高级管理人员承诺如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；</li> <li>2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</li> <li>3、本人承诺对职务消费行为进行约束；</li> <li>4、本人承诺不动用公司的资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；</li> <li>5、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</li> <li>6、本人承诺公司拟公布的股权激励（如有）行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</li> <li>7、自本承诺出具日至公司本次非公开发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等主管部门就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按</li> </ol>	-	否	长期	是	不适用	不适用

		照最新规定出具补充承诺； 8、本人承诺切实履行本承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任； 9、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。						
其他	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	为维护投资者的合法权益、保证公司本次非公开发行摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺： 1、在作为公司实际控制人期间，不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益； 2、若违反承诺或拒不履行承诺给公司或者其他股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者其他股东的补偿责任； 3、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构根据其制定或发布的有关规定、规则对本公司进行处罚或采取相关监管措施。	-	否	长期	是	不适用	不适用
解决同业竞争	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	(公开发行可转换公司债券) 1、目前本人及本人直接或间接控制的除公司外的其他企业均未直接或间接从事任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动； 2、在持有公司股份期间内，本人将不会以任何形式直接或间接从事与公司现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何形式直接或间接从事与公司现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动；本人将促使本人直接或间接控制的除公司外的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务； 3、若本人及本人直接或间接控制的除公司外的其他企业将来从事的业务与公司将来经营的业务相竞争的，本人及本人直接或间	-	否	长期	是	不适用	不适用

		接控制的其他企业将以以下方式避免同业竞争：（1）停止经营相竞争的产品和业务；（2）将相竞争的业务注入公司开展经营；（3）向无关联关系的第三方转让该业务； 4、如该等承诺被证明是不真实或未被遵守，本人及本人直接或间接控制的除公司外的其他企业将向公司赔偿一切直接和间接损失。						
解决关联交易	控股股东、实际控制人陈银河、李慎蕾	（公开发行可转换公司债券） 1、本人及本人关联方与公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联交易； 2、本人及本人关联方不以任何方式违法违规占用公司资金或要求其违法违规为本人及本人关联方提供担保； 3、本人及本人关联方不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等方式损害公司及其他股东的合法权益； 4、本人及本人关联方将采取措施尽量避免与公司发生关联交易。对于今后的经营活动中本人及本人关联方与公司之间发生无法避免的关联交易，该等关联交易须按照公平、公允和等价有偿的商业原则进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及公司《公司章程》、《关联交易控制与决策制度》及有关规定严格履行审批程序和信息披露义务； 5、本人按相关规定履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，遵守审议批准关联交易的法定程序和信息披露义务； 6、本人及本人关联方不以任何方式影响公司的独立性，保证其资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立； 7、如出现因本人及本人关联方违反上述承诺而导致公司或其他股东的权益受到损害，本人将承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给相关方造成的实际损失。	-	否	长期	是	不适用	不适用
其他	密尔克卫	公司对本次公开发行可转换公司债券募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下： 1、加强经营管理和内部控制 公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、	-	否	长期	是	不适用	不适用

		<p>董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会等法人治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。</p> <p>2、加快募投项目进度，早日实现预期收益</p> <p>公司将积极推动本次募投项目的建设，本次发行募集资金到位后，公司将抓紧进行本次募投项目的实施工作，积极调配资源，统筹合理安排项目的投资建设进度，力争缩短项目建设期，实现本次募投项目的早日投产并实现预期效益，避免即期回报被摊薄，或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。</p> <p>3、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率</p> <p>公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司结合国家法规与实际情况，制定和完善了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。公司将根据相关法规和《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。</p> <p>4、完善利润分配，强化投资者回报机制</p> <p>公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求制定和完善了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次可转债发行完成后，公司将继续</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

		严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。							
其他	董事、高级管理人员	<p>为使公司本次公开发行可转换公司债券填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员作出如下承诺：</p> <p>1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司后续推出公司股权激励政策，则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反或拒不履行该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；</p> <p>7、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等主管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定或提出其他要求，且上述承诺不能满足该等规定及要求时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用	
其他	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	<p>为使公司本次公开发行可转换公司债券填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：</p> <p>1、在作为公司控股股东或/和实际控制人期间，不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反或拒不履行该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；</p> <p>3、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等主管部门</p>	-	否	长期	是	不适用	不适用	

			作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定或提出其他要求，且上述承诺不能满足该等规定及要求时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。						
	解决同业竞争	控股股东、实际控制人陈银河、李仁莉、慎蕾	1、目前本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业均未直接或间接从事任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动； 2、在持有发行人股份期间内，本人将不会以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何形式直接或间接从事与发行人现在和将来经营的业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动；本人将促使本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务； 3、若本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将来从事的业务与发行人将来经营的业务相竞争的，本人及本人直接或间接控制的其他企业将以以下方式避免同业竞争：（1）停止经营相竞争的产品和业务；（2）将相竞争的业务注入发行人开展经营；（3）向无关联关系的第三方转让该业务； 4、如该等承诺被证明是不真实或未被遵守，本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他企业将向发行人赔偿一切直接和间接损失。	-	否	长期	是	不适用	不适用
与股权激励相关的承诺	其他	密尔克卫	1、不为任何激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。 2、本激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	2021年10月28日、2021年12月9日	是	2021年10月28日、2021年12月9日至本计划终止之日	是	不适用	不适用
	其他	激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。	2021年10月28日、2021年12月9日	是	2021年10月28日、2021年12月9日至本计划终止之日	是	不适用	不适用
	其他	密尔克卫	1、不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权提供贷款以及	2024年4	是	2024年4月	是	不适用	不适用

		其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保； 2、本激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	月12日、 2024年4月20日、 2024年5月6日		12日、2024年4月20日、 2024年5月6日至本计划终止之日			
其他	激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由股权激励计划所获得的全部利益返还公司。	2024年4月12日、 2024年4月20日、 2024年5月6日	是	2024年4月12日、2024年4月20日、 2024年5月6日至本计划终止之日	是	不适用	不适用

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

□已达到 □未达到 √不适用

**(三) 业绩承诺情况**

□适用 √不适用

业绩承诺变更情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

**二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况**

□适用 √不适用

**三、违规担保情况**

□适用 √不适用

**四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

□适用 √不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明****(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**

□适用 √不适用

**(四) 审批程序及其他说明**

□适用 √不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	140.00
境内会计师事务所审计年限	8
境内会计师事务所注册会计师姓名	郭海龙、冯飞军
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	8、1
境外会计师事务所名称	不适用
境外会计师事务所报酬	不适用

境外会计师事务所审计年限	不适用
--------------	-----

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	20.00
财务顾问	不适用	不适用
保荐人	不适用	不适用

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2025 年 4 月 13 日，公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于聘请公司 2025 年度财务审计机构和内部控制审计机构的议案》，同意继续聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计和内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

### (一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

### (二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

### (三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

### (一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

## (二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内:									
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
密尔克卫	湖南吴华	无	诉讼	2020年5月,双方就标的公司瑞鑫化工股权转让事宜签订股权转让协议,约定我方受让瑞鑫化工股权,转让方湖南吴华承担业绩对赌承诺。如果对赌失败,按照业绩差额的5倍赔偿我方损失。截止2022年底,经审计对赌失败,我方起诉要求对方承担对赌责任。	63,231,096.10	否	原定2023年10月27日开庭审理,因诸多证据需要核实,故申请延期开庭。2023年12月18日开庭,12月12日向仲裁补充证据。2025年12月8日公司收到撤诉裁定书。	截至本报告披露日,尚未有审理结果。	不适用
瑞鑫化工	林福平	无	诉讼	2023年,我司与宜昌华昊新材料科技有限公司原料分公司签署四份《销售合同》,合同签署后我司按约履行交货、开票义务,但华昊公司怠于履行其付款,为此华昊公司的股东提供连带担保。经我司多次催告无果,目前华昊公司预重整破产,故我司起诉担保人履行担保义务。	5,825,760.06	否	2024年3月6日,前往法院线下立案;2024年4月28日,收到已送管辖的裁定,已送至湖北法院。2025年2月,办理湖北法院撤诉事宜。2025年3月,重新拟定报案书;2025年9月4日开庭。	截至本报告披露日,尚未有审理结果。	不适用
马龙国华	云南供销冷链流通有限公司、云南供销集团有限公司	无	诉讼	因合同纠纷,公司向云南官渡区人民法院起诉云南供销冷链流通有限公司、云南供销集团有限公司,要求云南供销冷链流通有限公司解除合同并退回原告预付货款、支付利息和逾期交货违约金,及支付律师费和保全担保费;要求云南供销集团有限公司对上述诉讼请求承担连带责任。	17,271,210.00	否	2025年7月21日,线下递交连资料。2026年3月19日开庭。	截至本报告披露日,尚未有审理结果。	不适用
TRADING LINE B.V.	PROJECT MILES TRANSPORTATION LIMITED SARL、CHINA	无	诉讼	因运输纠纷,Trading Line 起诉 PMT、China DC、密尔克卫连带支付3,822,645.45 欧元并对原告可能蒙受	3,822,645.45 欧元	否	2025年11月4日收到法院传票。预计于2026年5月20日开庭。	截至本报告披露日,尚未	不适用

	DC TECHNICAL IMPORT & EXPORT CORPORATION, OGRANAK BEOGRAD, 密尔克卫			的损失承担连带责任。				有审理结果。	
--	---	--	--	------------	--	--	--	--------	--

**(三) 其他说明**

适用 不适用

**十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况**

适用 不适用

**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**

适用 不适用

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人均不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿的情况。

**十二、重大关联交易**

**(一)与日常经营相关的关联交易**

**1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易**

**1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**

适用 不适用

**(三)共同对外投资的重大关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(四)关联债权债务往来****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司分别于2025年4月12日、2025年4月13日召开第四届董事会独立董事专门会议2025年第一次会议、第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于向参股公司提供财务资助暨关联交易的议案》，公司拟向其提供同比例股东借款不超过500万元，借款期限不超过3年，借款年利率为2.5%，按照资金需求分批借款，借款用途为补充流动资金。本次财务资助事项已经公司于2025年5月6日召开的2024年年度股东大会审议通过。截至目前，公司已与上海嘉金盈环保服务有限公司签署了《借款协议》。	公司分别于2025年4月15日、2025年5月31日披露于上交所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于向参股公司提供财务资助暨关联交易的公告》（公告编号：2025-043）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于向参股公司提供财务资助暨关联交易的进展公告》（公告编号：2025-059）。

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务**

□适用 √不适用

**(六)其他**

□适用 √不适用

### 十三、重大合同及其履行情况

#### (一) 托管、承包、租赁事项

##### 1、 托管情况

适用 不适用

##### 2、 承包情况

适用 不适用

##### 3、 租赁情况

适用 不适用

**(二) 担保情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
无														
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							355,308.45							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							545,977.63							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							545,977.63							
担保总额占公司净资产的比例(%)							114.48							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）							0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							400,769.19							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							316,674.45							
上述三项担保金额合计（C+D+E）							491,343.63							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							无							
担保情况说明							无							

## (三) 委托他人进行现金资产管理的情况

## 1、委托理财情况

## (1). 委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	低风险	12,500.00	-

其他情况

□适用 √不适用

## (2). 单项委托理财情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,100.00	2024/12/23	2025/3/31	固定收益类投资组合	否	9.59	-	-
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	1,500.00	2025/1/20	2025/2/20	固定收益类投资组合	否	1.42	-	-
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/2/17	2025/3/3	固定收益类投资组合	否	1.11	-	-
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/3/24	2025/4/14	固定收益类投资组合	否	1.90	-	-
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,100.00	2025/4/3	2025/7/10	固定收益类投资组合	否	4.51	-	-
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/4/21	2025/5/12	固定收益类投资组合	否	1.90	-	-
交通银行上	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/7/17	2025/8/7	固定收益类	否	1.94	-	-

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
海春申支行						投资组合				
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/9/1	2025/10/9	固定收益类投资组合	否	3.51		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/9/2	2025/9/30	固定收益类投资组合	否	3.15		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/10/9	2025/10/31	固定收益类投资组合	否	2.26		
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/10/13	2025/11/10	固定收益类投资组合	否	2.59		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,400.00	2025/11/4	2025/11/11	固定收益类投资组合	否	0.65		
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/11/13	2025/12/11	固定收益类投资组合	否	2.59		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/12/2	2025/12/30	固定收益类投资组合	否	2.62		
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	2,500.00	2025/12/15	2026/1/19	固定收益类投资组合	否	-	2,500.00	
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/1/6	2025/1/27	固定收益类投资组合	否	2.15		
上海银行上海南汇支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/1/21	2025/2/24	固定收益类投资组合	否	2.92		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/2/5	2025/2/26	固定收益类投资组合	否	2.15		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/3/3	2025/3/31	固定收益类投资组合	否	3.14		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/4/2	2025/4/28	固定收益类投资组合	否	2.85		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/5/6	2025/5/30	固定收益类投资组合	否	2.68		

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/6/3	2025/6/30	固定收益类投资组合	否	2.80		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/7/2	2025/7/31	固定收益类投资组合	否	3.09		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/8/6	2025/8/29	固定收益类投资组合	否	2.19		
中信银行上海分行营业部	银行理财产品	低风险	9,000.00	2025/8/18		固定收益类投资组合	否	-	9,000.00	
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/9/2	2025/9/30	固定收益类投资组合	否	2.77		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/10/9	2025/10/31	固定收益类投资组合	否	1.99		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/11/4	2025/11/11	固定收益类投资组合	否	0.59		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	2,200.00	2025/12/2	2025/12/30	固定收益类投资组合	否	2.62		
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	10,000.00	2025/1/27	2025/2/10	固定收益类投资组合	否	5.56		
交通银行上海春申支行	银行理财产品	低风险	10,000.00	2025/1/27	2025/2/17	固定收益类投资组合	否	9.49		
招商银行上海外滩支行	银行理财产品	低风险	10,000.00	2025/1/26	2025/3/20	固定收益类投资组合	否	31.22		
中信银行上海分行营业部	银行理财产品	低风险	10,000.00	2025/8/20	2025/11/19	固定收益类投资组合	否	37.15		
中国银行上海张江支行	银行理财产品	低风险	2,000.00	2025/9/8	2025/11/12	固定收益类投资组合	否	12.75		
中信银行上	银行理财产品	低风险	5,000.00	2025/9/3	2025/9/28	固定收益类	否	6.71		

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
海分行营业部						投资组合				
中国银行上海张江支行	银行理财产品	低风险	20,000.00	2025/8/7	2025/9/29	固定收益类投资组合	否	44.72		
中信证券	券商理财产品	低风险	5,000.00	2025/11/24	2025/12/22	固定收益类投资组合	否	11.51		
宁波银行上海南汇支行	银行理财产品	低风险	1,000.00	2025/12/4	2026/3/4	固定收益类投资组合	否		1,000.00	

其他情况

适用 不适用

### (3). 委托理财减值准备

适用 不适用

## 2、委托贷款情况

### (1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

### (2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

## (3). 委托贷款减值准备

□适用 √不适用

## 3、其他情况

□适用 √不适用

## (四) 其他重大合同

□适用 √不适用

## 十四、募集资金使用进展说明

√适用 □不适用

## (一) 募集资金整体使用情况

√适用 □不适用

单位：元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额 (1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额 (2)	超募资金总额 (3) =(1)-(2)	截至报告期末累计投入募集资金总额 (4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额 (5)	截至报告期末募集资金累计投入进度 (%) (6) =(4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度 (%) (7) =(5)/(3)	本年度投入金额 (8)	本年度投入金额占比 (%) (9) =(8)/(1)	变更用途的募集资金总额
向特定对象发行股票	2021年3月5日	1,099,999,958.20	1,088,982,599.70	1,088,982,599.70		955,693,777.81		87.76%		259,945.37	0.02%	118,573,946.55
发行可转换债券	2022年9月22日	872,388,000.00	861,438,141.28	861,438,141.28		826,038,396.38		95.89%		10,457,975.91	1.21%	20,671,600.00
合计	/	1,972,387,958.20	1,950,420,740.98	1,950,420,740.98		1,781,732,174.19		/	/		/	

其他说明

□适用 √不适用

## (二) 募投项目明细

√适用 □不适用

## 1、 募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
向特定对象发行股票	宁波慎则化工供应链管理有限公司项目	生产建设	是	否	230,000,000.00	146,505.37	231,000,261.92	100.43	2024年3月	是	是		-11,098,756.08	-17,516,195.17	否	-
向特定对象发行股票	广西慎则物流有限公司仓储物流项目	生产建设	是	否	119,000,000.00	113,440.00	121,370,848.73	101.99	2025年12月	否	是		-	-	否	-
向特定对象发行股票	密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司现代化工供应链创新与应用配套设施项目	生产建设	是	否	60,000,000.00	-	61,667,611.66	102.78	2025年9月	否	是		297,004.61	297,004.61	否	
向特定对	扩建20000平	生产	是	否	70,000,000.00	-	47,605,103.74	68.01	2022年12月	是	是		11,922,518.85	44,674,220.26	否	22,394,896.26

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
象发行股票	方米丙类仓库项目	建设														
向特定对象发行股票	网络布局运营能力提升项目	生产建设	是	是,此项目取消或终止	171,426,053.45	-	171,426,053.45	100.00	2025年12月	是	是				是,“网络布局运营能力提升项目”是公司结合当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。由于公司采用轻重资产结合的运营模式,进一步增加投资的灵活性,因此调整了该项目投入,转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资	-
向特定对象发行股票	补充流动资金	补流还贷	是	否	319,982,599.70	-	322,623,898.31	100.83	不适用	是	是		不适用	不适用	否	
发行可转换债券	收购上海市化工物品汽车运输有限公司100%股权及转让方对标的公司	运营管理	是	否	190,000,000.00	-	190,000,000.00	100.00	不适用	是	是		不适用	不适用	否	

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
	1,600万债权项目															
发行可转换债券	超临界水氧化及配套环保项目	生产建设	是	否	280,000,000.00	2,430,375.91	256,947,662.29	91.77	2025年12月	否	是	-	-	-	否	
发行可转换债券	徐圩新区化工品供应链一体化服务基地A地块	生产建设	是	否	100,000,000.00	-	100,296,771.81	100.30	2024年6月	是	是		-9,595,342.63	-11,562,009.21	否	-
发行可转换债券	镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	生产建设	是	否	20,000,000.00	-	19,999,821.00	100.00	2022年6月	是	是		8,467,456.84	25,263,973.50	否	179.00
发行可转换债券	运力系统提升项目	生产建设	是	是,此项目取消或终止	0.00	-	-	0.00	不适用	是	是				是,“运力系统提升项目(车辆及罐箱)是公司结合当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。由于采购的罐箱箱型变化,因此公司调整了项目投入,转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资。	
发行可转	补充流动资金	生产	是	否	250,766,541.28	-	250,766,541.28	100.00	不适用	是	是		不适用	不适用	否	-

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
换债券		建设														
向特定对象发行股票	密尔克卫(福建)危险化学品供应链一体化基地项目	生产建设	是	是,此项目为新项目	99,245,546.55	-	-	0.00	2028年12月	否	是				否	
向特定对象发行股票	密尔克卫东莞化工交易中心项目	生产建设	是	是,此项目为新项目	40,000,000.00	8,027,600.00	8,027,600.00	20.07	2026年12月	否	是				否	
合计	/	/	/	/	1,950,420,740.98	10,717,921.28	1,781,732,174.19	/	/	/	/	/	-7,118.41	/	/	22,395,075.26

## 2、超募资金明细使用情况

□适用 √不适用

## 3、报告期内募投项目重新论证的具体情况

□适用 √不适用

## (三) 报告期内募投变更或终止情况

√适用 □不适用

单位：元

变更前项目名称	变更时间(首次公告披露时间)	变更类型	变更/终止前项目募集资金投资总额	变更/终止前项目已投入募投资金总额	变更后项目名称	变更/终止原因	变更/终止后用于补流的募集资金金额	决策程序及信息披露情况说明
网络布局运营能力提升项目	2025年4月15日	取消项目	290,000,000.00	171,426,053.45	密尔克卫(福建)危险化学品	“网络布局运营能力提升项目”是公司结合	0	2025年4月13日,公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次

					品供应链一体化基地项目/密尔克卫东莞化工交易中心项目	当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。该项目由于公司采用轻重资产结合的运营模式，进一步增加投资的灵活性，因此调整了该项目投入，转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资。		会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，详见公司于2025年4月15日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于变更部分募集资金用途的公告》（公告编号：2025-034）。 2025年5月6日，公司召开了2024年年度股东大会、“密卫转债”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。
运力系统提升项目	2025年4月15日	取消项目	20,671,600.00	0	密尔克卫东莞化工交易中心项目	运力系统提升项目（车辆及罐箱）是公司结合当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。由于采购的罐箱箱型变化，因此公司调整了项目投入，转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资。	0	2025年4月13日，公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，详见公司于2025年4月15日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于变更部分募集资金用途的公告》（公告编号：2025-034）。 2025年5月6日，公司召开了2024年年度股东大会、“密卫转债”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。

注释：“网络布局运营能力提升项目”的9,924.55万元投入到新项目“密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目”、1,932.84万元投入到新项目“密尔克卫东莞化工交易中心项目”；“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”的2,067.16万元投入到新项目“密尔克卫东莞化工交易中心项目”。

**(四) 报告期内募集资金使用的其他情况**

## 1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

□适用 √不适用

## 2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

□适用 √不适用

## 3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

董事会审议日期	募集资金用于现金管理的有效审议额度	起始日期	结束日期	报告期末现金管理余额	期间最高余额是否超出授权额度
2023年3月21日	30,000.00	2023年3月21日	2024年3月20日	0.00	否
2023年9月8日	16,000.00	2023年9月8日	2024年9月7日	0.00	否
2024年4月1日	25,000.00	2024年4月1日	2025年3月31日	0.00	否
2024年9月6日	7,000.00	2024年9月6日	2025年9月5日	0.00	否
2025年3月14日	16,000.00	2025年3月14日	2026年3月13日	9,000.00	否
2025年8月14日	5,000.00	2025年8月14日	2026年8月13日	2,500.00	否

其他说明

无

## 4、其他

□适用 √不适用

**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**

√适用 □不适用

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）认为，密尔克卫《关于公司募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》按照中国证监会《上市公司募集资金监管规则》、上海证券交易所颁布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》及相关格式指引规定编制，在所有重大方面公允反映了密尔克卫2025年度募集资金的存放、管理与使用情况。

保荐机构中国国际金融股份有限公司认为：公司2025年度募集资金存放、管理与使用情况符合《上市公司募集资金监管规则》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法规和文件的规定，对募集资金进行了专户存放和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。保荐人对公司2025年度募集资金存放与使用情况无异议。

核查异常的相关情况说明

□适用 √不适用

(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	35,775	0.02	0	0	0	-35,775	-35,775	0	0
1、国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、其他内资持股	35,775	0.02	0	0	0	-35,775	-35,775	0	0
其中：境内非国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境内自然人持股	35,775	0.02	0	0	0	-35,775	-35,775	0	0
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股份	160,660,568	99.98	0	0	0	-2,533,378	-2,533,378	158,127,190	100.00
1、人民币普通股	160,660,568	99.98	0	0	0	-2,533,378	-2,533,378	158,127,190	100.00
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	160,696,343	100.00	0	0	0	-2,569,153	-2,569,153	158,127,190	100.00

##### 2、股份变动情况说明

√适用 □不适用

2025年2月7日，公司完成了2,533,517股回购股份的注销，详见公司于2025年2月7日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于股份回购实施结果暨股份变动的公告》（公告编号：2025-010）。

2025年7月10日，公司完成了2021年激励计划中共计35,775股限制性股票的注销，详见公司于2025年7月8日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于部分股权激励限制性股票回购注销实施公告》（公告编号：2025-066）。

2025年1月1日至2025年12月31日，“密卫转债”累计转股139股，详见公司于2025年4月2日、2025年7月2日、2025年10月10日、2026年1月5日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司可转债转股结果暨股份变动公告》（公告编号：2025-025）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司可转债转股结果暨股份变动公告》（公告编号：2025-064）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司可转债转股结果暨股份变动公告》

（公告编号：2025-085）、《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司可转债转股结果暨股份变动公告》（公告编号：2026-001）。

### 3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

### 4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
2021年激励计划激励对象	35,775	35,775	0	0	限制性股票授予	2025年7月10日
合计	35,775	35,775	0	0	/	/

注：上表中“本年解除限售股数”的“35,775股”为2025年7月10日完成注销的2021年激励计划限制性股票35,775股。

## 二、 证券发行与上市情况

### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
A股	2018年7月4日	11.27元/股	38,120,000	2018年7月13日	38,120,000	不适用
A股	2020年1月7日	18.41元/股	2,263,000	2020年1月7日	2,263,000	不适用
A股	2021年3月17日	112.85元/股	9,747,452	2021年3月17日	9,747,452	不适用
可转换公司债券、分离交易可转债						
可转换公司债券	2022年9月16日	100元/张	8,723,880张	2022年10月25日	8,723,880张	不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

公司股份总数及股东结构的变动详见本报告“第七节股份变动及股东情况”中“一、股本变动情况”，公司资产和负债结构的变动情况详见本报告“第三节管理层讨论与分析”中“五、报告期内主要经营情况”中“（三）资产、负债情况分析”。

### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

## (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	12,405
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	12,067
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

## (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股(或无限售条件)持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例(%)	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或 冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
陈银河	-	42,689,599	27.00	0	无	-	境内自然人
李仁莉	63,600	21,065,409	13.32	0	无	-	境内自然人
中国建设银行股份有限公司—前海开源公用事业行业股票型证券投资基金	6,253,891	6,253,891	3.95	0	无	-	其他
中国光大银行股份有限公司—兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	506,700	5,867,263	3.71	0	无	-	其他
上海演若投资合伙企业(有限合伙)	-1,429,300	4,515,865	2.86	0	无	-	其他
招商银行股份有限公司—兴全合润混合型证券投资基金	209,000	4,485,827	2.84	0	无	-	其他
兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	-68,497	4,051,802	2.56	0	无	-	其他
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	90,200	3,634,610	2.30	0	无	-	其他
上海演智投资合伙企业(有限合伙)	-971,700	3,058,221	1.93	0	无	-	其他
上海演惠投资合伙企业(有限合伙)	-746,600	3,046,033	1.93	0	无	-	其他
前十名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		
陈银河	42,689,599			人民币普通股	42,689,599		
李仁莉	21,065,409			人民币普通股	21,065,409		
中国建设银行股份有限公司—前海开源公用事业行业股票型证券投资基金	6,253,891			人民币普通股	6,253,891		

中国光大银行股份有限公司—兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	5,867,263	人民币普通股	5,867,263
上海演若投资合伙企业(有限合伙)	4,515,865	人民币普通股	4,515,865
招商银行股份有限公司—兴全合润混合型证券投资基金	4,485,827	人民币普通股	4,485,827
兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	4,051,802	人民币普通股	4,051,802
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	3,634,610	人民币普通股	3,634,610
上海演智投资合伙企业(有限合伙)	3,058,221	人民币普通股	3,058,221
上海演惠投资合伙企业(有限合伙)	3,046,033	人民币普通股	3,046,033
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、公司控股股东、实际控制人陈银河与慎蕾为夫妻关系，股东李仁莉与慎蕾为母女关系，公司将上述三人认定为公司实际控制人，陈银河与李仁莉存在一致行动关系； 2、陈银河持股100%的演寂投资为演若、演智、演惠的普通合伙人，陈银河实际控制上述三家合伙企业； 3、未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况  
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化  
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件  
适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1、法人

适用 不适用

#### 2、自然人

适用 不适用

姓名	陈银河
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否

主要职业及职务	董事长、总经理
---------	---------

### 3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

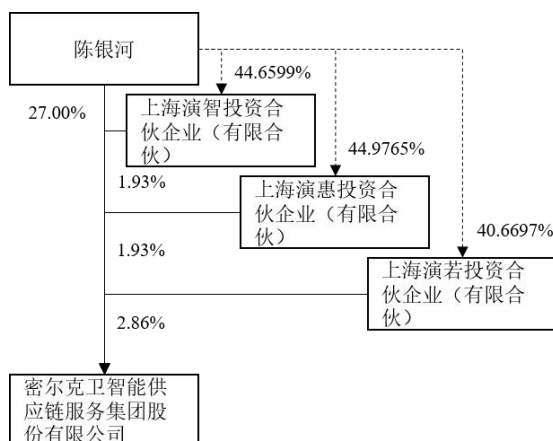
适用 不适用

### 4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

### 5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



## (二) 实际控制人情况

### 1、 法人

适用 不适用

### 2、 自然人

适用 不适用

姓名	陈银河
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	董事长、总经理
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	不适用
姓名	李仁莉
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	是
主要职业及职务	无
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	不适用
姓名	慎蕾
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	是
主要职业及职务	无

过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	不适用
----------------------	-----

### 3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

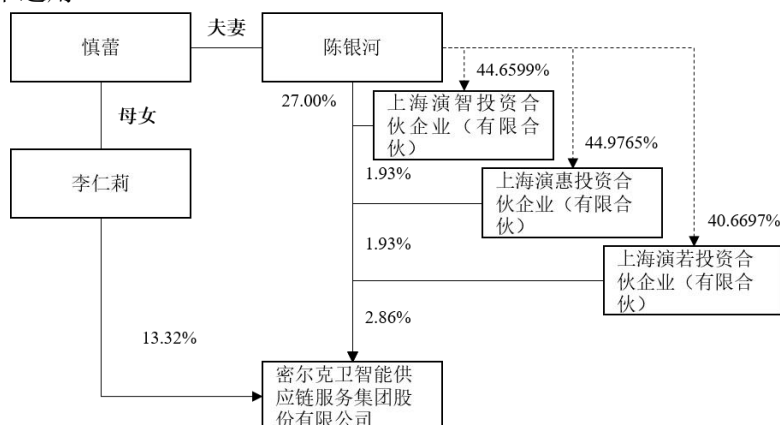
适用 不适用

### 4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

### 5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



### 6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

### 五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

### 六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

### 七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

### 八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

回购股份方案名称	密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司关于以集中
----------	--------------------------

竞价交易方式回购股份方案	
回购股份方案披露时间	2024年10月23日
拟回购股份数量及占总股本的比例(%)	在本次回购股份价格上限79.50元/股的前提下，按照本次拟回购股份金额下限7,500万元测算，预计可回购数量约为94.33万股，约占公司总股本的0.58%；按照回购金额上限15,000万元测算，预计可回购数量约为188.67万股，约占公司总股本的1.17%
拟回购金额	人民币7,500.00万元至人民币15,000.00万元
拟回购期间	自股东大会审议通过回购方案之日起3个月内
回购用途	减少注册资本
已回购数量(股)	2,533,517
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%)（如有）	不适用
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不适用

注：本次回购股份事宜于2025年2月6日实施完毕，回购股份注销事宜已于2025年2月7日办理完毕。

#### 九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

#### (一) 转债发行情况

适用 不适用

经中国证监会证监许可〔2022〕1905号文核准，公司于2022年9月16日公开发行了8,723,880张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额87,238.80万元。具体内容详见公司于2022年9月16日在上交所网站及指定媒体披露的《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券发行提示性公告》（公告编号：2022-127）。

经上交所自律监管决定书〔2022〕282号文同意，密尔克卫可转换公司债券于2022年10月25日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“密卫转债”，债券代码“113658”。具体内容详见公司于2022年10月21日在上交所网站及指定媒体披露的《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券上市公告书》（公告编号：2022-151）。

#### (二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

可转换公司债券名称	密卫转债	
期末转债持有人数	3,076	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量（元）	持有比例(%)
中国太平洋财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—013C—CT001 沪	59,100,000	6.78
招商银行股份有限公司—博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	57,614,000	6.61
北京风炎投资管理有限公司—北京风炎鑫泓1号私募证券投资基金	57,231,000	6.56
中国农业银行股份有限公司—中邮睿信增强债券型证券投资基金	52,000,000	5.96
中国工商银行股份有限公司—中欧可转债债券型证券投资基金	49,586,000	5.68
中国农业银行股份有限公司—鹏华可转债债券型证券投资基金	34,787,000	3.99
北京银行股份有限公司—鹏华双债加利债券型证券投资基金	27,836,000	3.19
平安银行股份有限公司—西部利得汇享债券型证券投资基金	27,000,000	3.10

中国工商银行股份有限公司—南方广利回报债券型证券投资基金	25,813,000	2.96
中信证券股份有限公司	21,880,000	2.51

**(三) 报告期转债变动情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
密卫转债	872,273,000	-8,000			872,265,000

## 报告期转债累计转股情况

√适用 □不适用

可转换公司债券名称	密卫转债
报告期转股额（元）	8,000
报告期转股数（股）	139
累计转股数（股）	1,180
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.0007
尚未转股额（元）	872,265,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	99.99

**(四) 转股价格历次调整情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称		密卫转债		
转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2022年12月22日	134.61	2022年12月21日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2022年12月19日，公司2019年限制性股票激励计划中80,000股限制性股票的注销事宜办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
2023年5月23日	134.06	2023年5月16日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2023年3月21日，公司分别召开第三届董事会第二十一次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过，审议通过了《关于

				<p>《公司 2022 年度利润分配方案》的议案》等议案。根据《公司 2022 年度利润分配方案》的相关规定，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.5 元（含税）。因公司将实施 2022 年度利润分配方案，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。</p>
不适用	134.06	2023 年 6 月 7 日	上交所网站及指定媒体	<p>据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2023 年 6 月 5 日，公司 2019 年限制性股票激励计划中 1,250 股限制性股票的注销事宜办理完毕。因本次回购注销的限制性股票占公司总股本比例较小，经计算并四舍五入，本次限制性股票回购注销完成后，“密卫转债”的转股价格不变。本次转股价格不调整符合公司《可转债募集说明书》的相关规定。</p>
2023 年 10 月 24 日	134.07	2023 年 10 月 21 日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2023 年 10 月 19 日，公司 2019 年限制性股票激励计划中 12,500 股限制性股票的注销事宜办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。</p>
2023 年 12 月 27 日	134.11	2023 年 12 月 26 日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2023 年 12 月 25 日，公司 2019 年限制性股票激励计划、2021 年股权激励计划共计 78,000 股限制性股票的注销事宜办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。</p>
2024 年 5 月 8 日	57.00	2024 年 5 月 7 日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审</p>

				<p>议表决。</p> <p>2024年3月12日至2024年4月1日，公司股票连续15个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%（120.70元/股），已触发“密卫转债”转股价格向下修正条款。公司分别于2024年4月1日、2024年5月6日召开第三届董事会第三十四次会议、2023年年度股东大会审议通过了《关于向下修正“密卫转债”转股价格的议案》，同意向下修正“密卫转债”的转股价格。</p>
2024年5月29日	56.48	2024年5月22日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2024年4月11日，公司分别召开第三届董事会第三十五次会议、第三届监事会第二十六次会议审议通过，审议通过了《关于〈公司2023年度利润分配方案〉的议案》等议案。根据《公司2023年度利润分配方案》的相关规定，公司拟向全体股东每10股派发现金红利5.3元（含税）。因公司将实施2023年度利润分配方案，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。</p>
不适用	56.48	2024年7月17日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2024年7月15日，公司2021年限制性股票激励计划中56,775股限制性股票的注销事宜办理完毕。因本次回购注销的限制性股票占公司总股本比例较小，经计算并四舍五入，本次限制性股票回购注销完成后，“密卫转债”的转股价格不变。本次转股价格不调整符合公司《可转债募集说明书》的相关规定。</p>
2024年9月18日	56.31	2024年9月13日	上交所网站及指定媒体	<p>根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。</p> <p>2024年9月11日，公司回购专用证券账</p>

				户中 2,290,159 股库存股的注销事宜已办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
2024年12月17日	56.33	2024年12月16日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2024年12月12日，公司2021年股票期权与限制性股票激励计划、2024年股票期权与限制性股票激励计划合计121,000股限制性股票的注销事宜已办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
2024年12月27日	56.38	2024年12月26日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2024年12月24日，公司回购专用证券账户中1,129,700股库存股的注销事宜已办理完毕，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
2025年2月12日	56.43	2025年2月11日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2025年2月7日，公司完成了2,533,517股回购股份的注销事宜，由于公司股本发生变化，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
2025年6月5日	55.72	2025年5月27日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2025年4月13日，公司分别召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次会议，审议通过了《关于〈公司2024年度利润分配方案〉的议案》等议案。根据《公司2024年度利润分配方案》的相关规定，公司拟向全体股东每10股派发现金红利7.1元（含税）。因公司将实施2024年度

				利润分配方案，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整。
不适用	55.72	2025 年 7 月 12 日	上交所网站及指定媒体	根据《可转债募集说明书》的转股价格修正条款，在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将进行转股价格的调整。 2025 年 7 月 10 日，公司 2021 年限制性股票激励计划中 35,775 股限制性股票的注销事宜办理完毕。因本次回购注销的限制性股票占公司总股本比例较小，经计算并四舍五入，本次限制性股票回购注销完成后，“密卫转债”的转股价格不变。本次转股价格不调整符合公司《可转债募集说明书》的相关规定。
截至本报告期末最新转股价格		55.72		

#### (五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

适用 不适用

本报告期期初公司总资产为 139.45 亿元，负债总额为 91.77 亿元，资产负债率为 65.81%；本报告期末，公司总资产为 207.78 亿元，负债合计 154.73 亿元，资产负债率为 74.47%。

经联合资信评估股份有限公司的综合分析和评估，确定公司主体长期信用等级为 AA-，公司可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。具体内容请参考公司于 2025 年 6 月 25 日披露的《密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司 2025 年跟踪评级报告》。

公司发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。可转债票面利率设定为：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%。目前公司经营情况稳定，外部融资渠道畅通，能为债券偿付提供基本保障。

#### (六) 转债其他情况说明

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

适用 不适用

天职业字[2026] 14375 号

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司（以下简称“贵公司”或“密尔克卫”）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

## 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则以及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于密尔克卫，适用了对公众利益实体的独立性要求，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p><b>1、收入的确认</b></p> <p>贵公司主营现代物流业，主要为客户提供供应链服务，服务内容包括以货运代理、仓储及运输业务为核心的一站式综合物流服务，及基于综合物流服务延伸打造的化工品交易平台业务。因此，贵公司主要业务板块分为两大类，分别为一站式综合物流服务和分销服务。2025年度，贵公司确认的主营业务收入为人民币13,311,858,046.84元。贵公司主营业务主要为供应链物流综合服务、分销服务，于实际业务完成时确认收入。</p> <p>由于收入是贵公司的关键业绩指标之一，收入可能存在确认金额不准确或计入不正确的会计期间的固有风险，同时</p>	<p>与一站式综合物流服务和分销服务相关的收入确认的审计程序包括以下程序：</p> <p>内控了解、评价和测试：</p> <p>①了解并评价销售与收款流程的关键内部控制设计的有效性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。</p> <p>实质性程序：</p> <p>①了解被审计单位不同类型业务收入确认的方法、时点、依据、主要确认凭据、确认频率等，评价收入确认政策是否符合被审计单位实际经营情况，与主要销售合同条款及实际执行情况是否一致，是否符合企业会计准则的规定；</p> <p>②结合工商信息查询、被审计单位管理层访谈等程序，核查新增前五大客户的基本情况；</p> <p>③对本年记录的收入选取样本，检查确认收入的原始业务单据如托单、报关单、货运提单、客户签收单、结算单，核查公司收入的真实性、准确性；</p> <p>④对公司报告期内的前十大和新增前五大客户进行函证，核查公司收入的真实性；</p>

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>存在因管理层为了达到特定目标或期望而被操纵的固有风险，因此，我们将贵公司收入确认识别为关键审计事项。</p> <p>详见财务报表附注三、重要会计政策及会计估计之（三十一）收入所述的会计政策，及附注六、合并财务报表主要项目注释之（四十五）营业收入、营业成本。</p>	<p>⑤对营业收入执行截止测试，就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对相关支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间。</p> <p>⑥对营业收入实施实质性分析程序。</p>
<p><b>2、商誉减值</b></p> <p>截至 2025 年 12 月 31 日，密尔克卫商誉账面金额 1,473,391,227.65 元。密尔克卫每年期末对商誉进行减值测试，其中涉及到多项需由贵公司管理层（以下简称“管理层”）判断和估计的指标，主要包括未来收入增长率、未来经营利润率及适用的折现率。</p> <p>由于商誉减值测试固有的复杂程度，该事项涉及管理层运用重大会计估计和判断，同时考虑商誉对于财务报表整体的重要性，我们将商誉减值确定为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注“六、合并财务报表主要项目注释”之“（十七）、商誉”。</p>	<p>针对商誉减值，我们实施的审计程序包括但不限于：</p> <p>内控了解、评价和测试：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解并评价管理层商誉减值相关的关键内部控制设计的有效性，并确定其是否得到执行；</li> <li>2、执行商誉减值内部控制测试程序，验证内控是否得到有效执行。</li> </ol> <p>实质性程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、获取管理层对商誉减值测试的相关资料以及独立第三方专家出具的商誉减值测试报告，评估商誉减值测试模型是否符合企业会计准则的规定；</li> <li>2、复核商誉减值的具体审计程序： <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 复核公司对商誉减值迹象的判断，了解是否存在有关商誉减值的迹象；</li> <li>2) 复核公司对商誉所在资产组或资产组组合的划分是否合理，是否将商誉账面价值在资产组或资产组组合之间恰当分摊；</li> <li>3) 复核商誉减值测试报告相关内容；</li> <li>4) 选取商誉减值测试中的重要假设数据，对商誉减值测试报告和对应期间已审财务报表进行同口径核对，进一步分析测试结果的合理性；</li> <li>5) 检查存在少数股东影响的商誉减值计算是否考虑了少</li> </ol> </li> </ol>

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
	数股东承担的减值损失部分； <ul style="list-style-type: none"> <li>6) 关注并考虑期后事项对商誉减值测试的影响；</li> <li>7) 检查财务报表附注中与商誉相关内容的披露情况；</li> <li>8) 评估第三方专家的胜任能力、专业素质和客观性。</li> </ul>

#### 四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括密尔克卫 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估密尔克卫的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督密尔克卫的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对密尔克卫持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致密尔克卫不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就密尔克卫中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

中国·北京

二〇二六年四月九日

中国注册会计师：

（项目合伙人）

**郭海龙**

中国注册会计师：

**冯飞军**

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	1,430,049,206.33	1,370,767,338.56
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	七、2	237,536,646.11	133,248,812.20
衍生金融资产			
应收票据	七、4	557,238,701.08	685,487,870.86
应收账款	七、5	3,754,549,673.32	3,747,891,660.41
应收款项融资	七、7	167,718,289.55	197,923,839.31
预付款项	七、8	6,926,634,526.96	834,562,630.48
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	193,190,077.86	162,933,794.81
其中：应收利息	七、9	535,895.12	2,103,767.20
应收股利	七、9	2,254,190.52	
买入返售金融资产			
存货	七、10	880,118,109.33	622,928,423.53
其中：数据资源			
合同资产	七、6	24,145,971.30	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七、13	295,744,751.40	296,316,105.96
<b>流动资产合计</b>		<b>14,466,925,953.24</b>	<b>8,052,060,476.12</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、17	177,150,152.40	35,533,412.43
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	七、20	22,364,384.81	23,205,082.61
固定资产	七、21	2,464,217,439.60	2,065,348,191.35
在建工程	七、22	519,313,003.82	684,415,781.16
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	七、25	439,265,611.58	446,451,467.92
无形资产	七、26	1,009,256,306.45	994,331,815.49
其中：数据资源			

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
开发支出		4,955,894.05	3,159,074.01
其中：数据资源			
商誉	七、27	1,473,391,227.65	1,473,391,227.65
长期待摊费用	七、28	27,676,237.43	37,509,904.05
递延所得税资产	七、29	88,530,726.66	63,874,397.75
其他非流动资产	七、30	84,486,647.92	65,769,103.69
<b>非流动资产合计</b>		<b>6,310,607,632.37</b>	<b>5,892,989,458.11</b>
<b>资产总计</b>		<b>20,777,533,585.61</b>	<b>13,945,049,934.23</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	七、32	2,933,155,545.75	2,395,261,716.91
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	七、35	151,045,100.00	65,406,000.00
应付账款	七、36	1,689,766,676.25	2,455,122,544.69
预收款项	七、37	48,715,890.64	48,692,302.11
合同负债	七、38	5,785,858,182.08	50,076,716.81
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、39	59,543,663.95	69,077,788.95
应交税费	七、40	107,211,224.13	90,588,216.78
其他应付款	七、41	236,035,434.49	165,255,341.03
其中：应付利息	七、41	5,272,148.00	1,429,229.97
应付股利	七、41	4,366,880.00	4,257,120.00
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	981,122,755.42	271,293,949.73
其他流动负债	七、44	1,286,557,450.81	722,855,317.38
<b>流动负债合计</b>		<b>13,279,011,923.52</b>	<b>6,333,629,894.39</b>
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	七、45	750,956,064.43	1,396,366,226.93
应付债券	七、46	925,832,214.04	897,196,917.91
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、47	326,712,456.77	343,647,781.87
长期应付款	七、48		
长期应付职工薪酬			
预计负债	七、50	1,038,105.19	3,648,333.54
递延收益	七、51	14,683,000.26	15,581,166.90
递延所得税负债	七、29	174,741,945.27	187,108,047.47
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>2,193,963,785.96</b>	<b>2,843,548,474.62</b>

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债合计</b>		<b>15,472,975,709.48</b>	<b>9,177,178,369.01</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、53	158,127,190.00	160,696,343.00
其他权益工具	七、54	35,439,232.93	35,439,557.96
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	1,418,715,672.56	1,573,439,690.61
减：库存股	七、56		95,110,642.90
其他综合收益	七、57	1,151,549.98	-1,089,740.60
专项储备	七、58	28,179,693.12	31,202,998.51
盈余公积	七、59	79,063,595.00	61,107,962.29
一般风险准备			
未分配利润	七、60	3,048,521,284.39	2,552,141,368.70
<b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>4,769,198,217.98</b>	<b>4,317,827,537.57</b>
少数股东权益		535,359,658.15	450,044,027.65
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>5,304,557,876.13</b>	<b>4,767,871,565.22</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>		<b>20,777,533,585.61</b>	<b>13,945,049,934.23</b>

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		401,245,842.28	228,385,640.39
交易性金融资产		47,741,009.08	50,825,762.66
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十九、1	18,458,915.96	26,069,954.07
应收款项融资			650,000.00
预付款项		33,279,261.34	97,946,891.81
其他应收款	十九、2	1,895,030,020.58	1,567,174,039.45
其中：应收利息		1,626,760.51	
应收股利	十九、2	2,986,371.05	
存货		115,706,928.81	
其中：数据资源			
合同资产		24,145,971.30	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,456,333.84	1,298,588.23
<b>流动资产合计</b>		<b>2,537,064,283.19</b>	<b>1,972,350,876.61</b>
<b>非流动资产：</b>			

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十九、3	5,572,169,988.81	5,116,967,442.56
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		3,036,550.31	2,887,896.35
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		95,488,431.48	106,506,327.36
无形资产		1,133,025.74	1,382,277.48
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		30,466,625.46	13,714,078.12
其他非流动资产		83,464.92	1,005,460.97
<b>非流动资产合计</b>		<b>5,702,378,086.72</b>	<b>5,242,463,482.84</b>
<b>资产总计</b>		<b>8,239,442,369.91</b>	<b>7,214,814,359.45</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款		218,978,577.44	200,159,722.22
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		4,484,710.42	11,227,521.33
预收款项		2,401,065.47	17,613,070.36
合同负债			
应付职工薪酬		3,471,340.41	4,498,607.81
应交税费		485,697.79	1,303,740.38
其他应付款		4,249,420,841.19	3,122,863,990.62
其中：应付利息		908,203.54	1,278,603.65
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		194,072,381.07	26,500,000.00
其他流动负债		326,808.96	308,507.91
<b>流动负债合计</b>		<b>4,673,641,422.75</b>	<b>3,384,475,160.63</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		363,827,285.06	683,593,256.83
应付债券		925,832,214.04	897,196,917.91
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		87,331,226.03	110,421,220.05
长期应付款			
长期应付职工薪酬			

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		765,696.32	921,563.81
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>1,377,756,421.45</b>	<b>1,692,132,958.60</b>
<b>负债合计</b>		<b>6,051,397,844.20</b>	<b>5,076,608,119.23</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		158,127,190.00	160,696,343.00
其他权益工具		35,439,232.93	35,439,557.96
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,620,969,729.44	1,762,429,063.30
减：库存股			95,110,642.90
其他综合收益			
专项储备		2,298,910.94	
盈余公积		79,063,595.00	61,107,962.29
未分配利润		292,145,867.40	213,643,956.57
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>2,188,044,525.71</b>	<b>2,138,206,240.22</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>		<b>8,239,442,369.91</b>	<b>7,214,814,359.45</b>

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>13,335,127,618.63</b>	<b>12,118,245,138.80</b>
其中：营业收入	七、61	13,335,127,618.63	12,118,245,138.80
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>		<b>12,489,029,127.69</b>	<b>11,357,235,471.70</b>
其中：营业成本	七、61	11,796,305,270.35	10,734,376,645.82
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	50,028,920.25	38,918,560.06
销售费用	七、63	161,989,918.22	131,631,390.45
管理费用	七、64	247,515,888.23	259,011,206.78
研发费用	七、65	58,117,155.75	60,929,519.59

项目	附注	2025 年度	2024 年度
财务费用	七、66	175,071,974.89	132,368,149.00
其中：利息费用	七、66	165,463,276.77	156,402,724.53
利息收入	七、66	24,747,052.69	19,283,919.23
加：其他收益	七、67	19,902,681.99	9,410,556.67
投资收益（损失以“-”号填列）	七、68	18,038,353.48	24,987,224.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	七、68	10,865,663.14	12,876,564.09
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、70	287,833.91	-8,253,083.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、71	4,859,447.60	-25,965,504.38
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、72	5,459,552.38	-7,029,670.88
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、73	-271,055.23	1,369,969.07
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>894,375,305.07</b>	<b>755,529,158.06</b>
加：营业外收入	七、74	56,327,503.43	56,771,188.58
减：营业外支出	七、75	10,815,564.00	11,004,134.43
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>939,887,244.50</b>	<b>801,296,212.21</b>
减：所得税费用	七、76	194,449,151.61	147,096,198.89
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>745,438,092.89</b>	<b>654,200,013.32</b>
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		745,438,092.89	652,667,140.81
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			1,532,872.51
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		626,553,239.91	565,182,825.04
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		118,884,852.98	89,017,188.28
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>2,666,711.10</b>	<b>-990,180.11</b>
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	七、57	2,241,290.58	-990,180.11
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益	七、57	2,241,290.58	-990,180.11
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额	七、57	2,241,290.58	-990,180.11
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		425,420.52	
<b>七、综合收益总额</b>		<b>748,104,803.99</b>	<b>653,209,833.21</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		628,794,530.49	564,192,644.93
（二）归属于少数股东的综合收益总额		119,310,273.50	89,017,188.28

项目	附注	2025年度	2024年度
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	二十、2	3.9513	3.4477
（二）稀释每股收益(元/股)	二十、2	3.7961	3.2561

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元,上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

### 母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业收入</b>	十九、4	<b>216,283,500.49</b>	<b>131,923,507.96</b>
减：营业成本	十九、4	134,491,684.54	74,078,314.91
税金及附加		465,987.85	699,214.51
销售费用		6,177,291.92	2,431,300.38
管理费用		58,570,640.87	57,319,182.11
研发费用			
财务费用		59,222,478.63	60,306,127.07
其中：利息费用		42,173,944.59	62,086,722.89
利息收入		5,147,568.69	2,830,336.26
加：其他收益		284,250.60	100,542.20
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	240,314,920.02	217,876,092.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-6,218,264.35	-541,300.57
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-3,084,753.58	-1,982,243.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-595,960.00	76,952.01
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-454,110.97	
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>193,819,762.75</b>	<b>153,160,712.39</b>
加：营业外收入		3,857,963.34	8,811,652.93
减：营业外支出		1,170,960.25	726,120.73
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>196,506,765.84</b>	<b>161,246,244.59</b>
减：所得税费用		-12,168,469.21	-16,247,516.71
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>208,675,235.05</b>	<b>177,493,761.30</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		208,675,235.05	177,493,761.30
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			

项目	附注	2025年度	2024年度
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
<b>六、综合收益总额</b>		<b>208,675,235.05</b>	<b>177,493,761.30</b>
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

**合并现金流量表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		24,782,452,325.27	13,079,164,962.13
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		32,144,924.25	544,523.13
收到其他与经营活动有关的现金	七、78	231,600,442.57	192,101,877.23
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>25,046,197,692.09</b>	<b>13,271,811,362.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		22,881,000,525.34	11,287,574,213.16
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		676,660,214.27	779,736,987.62
支付的各项税费		478,713,738.33	397,233,110.55
支付其他与经营活动有关的现金	七、78	257,853,928.15	325,578,991.82
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>24,294,228,406.09</b>	<b>12,790,123,303.15</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>751,969,286.00</b>	<b>481,688,059.34</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		16,273,502.22	21,067,591.41

项目	附注	2025年度	2024年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		17,040,624.41	22,924,252.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			34,139,468.52
收到其他与投资活动有关的现金	七、78	1,325,800,000.00	965,158,850.00
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>1,359,114,126.63</b>	<b>1,043,290,162.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		452,911,220.20	646,739,517.65
投资支付的现金		191,500,225.00	8,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	七、78	26,752,520.43	49,722,558.23
支付其他与投资活动有关的现金	七、78	1,456,198,962.84	896,405,908.89
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>2,127,362,928.47</b>	<b>1,600,867,984.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-768,248,801.84</b>	<b>-557,577,822.09</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		49,526,653.42	36,022,574.96
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		49,526,653.42	36,022,574.96
取得借款收到的现金		5,262,068,338.92	3,824,928,507.72
收到其他与筹资活动有关的现金	七、78		2,710,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>5,311,594,992.34</b>	<b>3,863,661,082.68</b>
偿还债务支付的现金		4,679,140,825.39	2,997,216,245.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		311,139,823.43	290,350,698.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		52,578,975.39	36,384,984.86
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	214,498,500.96	340,741,440.39
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>5,204,779,149.78</b>	<b>3,628,308,384.14</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>106,815,842.56</b>	<b>235,352,698.54</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-32,807,954.71</b>	<b>7,505,641.37</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>七、79</b>	<b>57,728,372.01</b>	<b>166,968,577.16</b>
加：期初现金及现金等价物余额	七、79	1,369,710,531.75	1,202,741,954.59
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>七、79</b>	<b>1,427,438,903.76</b>	<b>1,369,710,531.75</b>

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

## 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		190,278,991.75	266,572,708.79
收到的税费返还			82,992.20
收到其他与经营活动有关的现金		28,015,140.38	12,838,196.02
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>218,294,132.13</b>	<b>279,493,897.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		189,725,691.74	155,485,581.36
支付给职工及为职工支付的现金		36,498,303.33	47,218,972.36
支付的各项税费		7,512,871.40	-2,520,497.66
支付其他与经营活动有关的现金		59,751,305.72	41,645,673.56
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>293,488,172.19</b>	<b>241,829,729.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-75,194,040.06</b>	<b>37,664,167.39</b>

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		57,197,741.22	100,530,553.54
取得投资收益收到的现金		238,272,585.35	222,820,723.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		68,221.24	147,274.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		800,000.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>296,338,547.81</b>	<b>323,498,551.65</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		161,525.48	56,905.09
投资支付的现金		550,907,520.51	187,476,570.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>551,069,045.99</b>	<b>187,533,475.41</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-254,730,498.18</b>	<b>135,965,076.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		864,420,450.02	645,098,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		28,502,697,108.51	12,701,220,616.55
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>29,367,117,558.53</b>	<b>13,346,318,616.55</b>
偿还债务支付的现金		1,014,358,630.05	441,631,985.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		150,749,622.58	127,696,958.11
支付其他与筹资活动有关的现金		27,696,399,507.30	13,029,075,655.48
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>28,861,507,759.93</b>	<b>13,598,404,598.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>505,609,798.60</b>	<b>-252,085,982.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-2,825,308.47</b>	<b>-608,770.94</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>172,859,951.89</b>	<b>-79,065,509.35</b>
加：期初现金及现金等价物余额		228,357,790.39	307,423,299.74
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>401,217,742.28</b>	<b>228,357,790.39</b>

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

**合并所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,573,439,690.61	95,110,642.90	-1,089,740.60	31,202,998.51	61,107,962.29		2,552,141,368.70		4,317,827,537.57	450,044,027.65	4,767,871,565.22
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,573,439,690.61	95,110,642.90	-1,089,740.60	31,202,998.51	61,107,962.29		2,552,141,368.70		4,317,827,537.57	450,044,027.65	4,767,871,565.22
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-2,569,153.00			-325.03	-154,724,018.05	-95,110,642.90	2,241,290.58	-3,023,305.39	17,955,632.71		496,379,915.69		451,370,680.41	85,315,630.50	536,686,310.91
（一）综合收益总额							2,241,290.58				626,553,239.91		628,794,530.49	119,310,273.50	748,104,803.99
（二）所有者投入和减少资本	-2,569,153.00			-325.03	-154,724,018.05	-95,110,642.90							-62,182,853.18	18,982,130.72	-43,200,722.46
1.所有者投入的普通股	-2,569,292.00				-133,453,341.90	-95,110,642.90							-40,911,991.00	49,526,653.42	8,614,662.42
2.其他权益工具持有者投入资本	139.00			-325.03	8,186.03								8,000.00		8,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额					-8,014,177.99								-8,014,177.99		-8,014,177.99
4.其他					-13,264,684.19								-13,264,684.19	-30,544,522.70	-43,809,206.89
（三）利润分配									17,955,632.71		-130,173,324.22		-112,217,691.51	-52,976,773.72	-165,194,465.23

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度报告

项目	2025 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益											小计				
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他			
	优先股	永续债	其他													
1. 提取盈余公积								17,955,632.71			-17,955,632.71					
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者(或股东)的分配											-112,217,691.51		-112,217,691.51	-52,976,773.72	-165,194,465.23	
4. 其他																
(四) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本(或股本)																
2. 盈余公积转增资本(或股本)																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益																
6. 其他																
(五) 专项储备								-3,023,305.39					-3,023,305.39		-3,023,305.39	
1. 本期提取								12,171,802.43					12,171,802.43		12,171,802.43	
2. 本期使用								-15,195,107.82					-15,195,107.82		-15,195,107.82	
(六) 其他																
四、本期期末余额	158,127,190.00			35,439,232.93	1,418,715,672.56		1,151,549.98	28,179,693.12	79,063,595.00		3,048,521,284.39		4,769,198,217.98	535,359,658.15	5,304,557,876.13	

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度报告

项目	2024年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	164,293,615.00			35,440,451.79	1,791,684,704.86	136,144,135.62	-99,560.49	32,010,946.64	43,358,586.16		2,090,236,649.42		4,020,781,257.76	345,329,419.38	4,366,110,677.14
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	164,293,615.00			35,440,451.79	1,791,684,704.86	136,144,135.62	-99,560.49	32,010,946.64	43,358,586.16		2,090,236,649.42		4,020,781,257.76	345,329,419.38	4,366,110,677.14
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-3,597,272.00			-893.83	-218,245,014.25	-41,033,492.72	-990,180.11	-807,948.13	17,749,376.13		461,904,719.28		297,046,279.81	104,714,608.27	401,760,888.08
（一）综合收益总额							-990,180.11				565,182,825.04		564,192,644.93	89,017,188.28	653,209,833.21
（二）所有者投入和减少资本	-3,597,272.00			-893.83	-218,245,014.25	-41,033,492.72							-180,809,687.36	56,339,524.85	-124,470,162.51
1.所有者投入的普通股	-3,597,634.00				-197,445,854.45	-16,245,404.72							-184,798,083.73	36,022,574.96	-148,775,508.77
2.其他权益工具持有者投入资本	362.00			-893.83	22,531.83								22,000.00		22,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额					-20,821,691.63	-24,788,088.00							3,966,396.37		3,966,396.37
4.其他														20,316,949.89	20,316,949.89
（三）利润分配									17,749,376.13		-103,278,105.76		-85,528,729.63	-40,642,104.86	-126,170,834.49
1.提取盈余公积									17,749,376.13		-17,749,376.13				
2.提取一般风险准备															
3.对所有者（或股东）的分配											-85,528,729.63		-85,528,729.63	-40,642,104.86	-126,170,834.49
4.其他															
（四）所有者权益内部结转															
1.资本公积转增资本（或股本）															
2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度报告

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益																
6. 其他																
(五) 专项储备							-807,948.13					-807,948.13				-807,948.13
1. 本期提取							17,728,014.27					17,728,014.27				17,728,014.27
2. 本期使用							-18,535,962.40					-18,535,962.40				-18,535,962.40
(六) 其他																
四、本期期末余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,573,439,690.61	95,110,642.90	-1,089,740.60	31,202,998.51	61,107,962.29		2,552,141,368.70		4,317,827,537.57	450,044,027.65		4,767,871,565.22

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

母公司所有者权益变动表  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,762,429,063.30	95,110,642.90			61,107,962.29	213,643,956.57	2,138,206,240.22
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,762,429,063.30	95,110,642.90			61,107,962.29	213,643,956.57	2,138,206,240.22
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-2,569,153.00			-325.03	-141,459,333.86	-95,110,642.90		2,298,910.94	17,955,632.71	78,501,910.83	49,838,285.49
（一）综合收益总额										208,675,235.05	208,675,235.05
（二）所有者投入和减少资本	-2,569,153.00			-325.03	-141,459,333.86	-95,110,642.90					-48,918,168.99
1. 所有者投入的普通股	-2,569,292.00				-133,453,341.90	-95,110,642.90					-40,911,991.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	139.00			-325.03	8,186.03						8,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-8,014,177.99						-8,014,177.99
4. 其他											
（三）利润分配									17,955,632.71	-130,173,324.22	-112,217,691.51
1. 提取盈余公积									17,955,632.71	-17,955,632.71	
2. 对所有者（或股东）的分配										-112,217,691.51	-112,217,691.51
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他								2,298,910.94			2,298,910.94
四、本期期末余额	158,127,190.00			35,439,232.93	1,620,969,729.44			2,298,910.94	79,063,595.00	292,145,867.40	2,188,044,525.71

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度报告

项目	2024年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	164,293,615.00			35,440,451.79	1,979,270,159.45	136,144,135.62			43,358,586.16	139,428,301.03	2,225,646,977.81
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	164,293,615.00			35,440,451.79	1,979,270,159.45	136,144,135.62			43,358,586.16	139,428,301.03	2,225,646,977.81
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	-3,597,272.00			-893.83	-216,841,096.15	-41,033,492.72			17,749,376.13	74,215,655.54	-87,440,737.59
(一)综合收益总额										177,493,761.30	177,493,761.30
(二)所有者投入和减少资本	-3,597,272.00			-893.83	-216,841,096.15	-41,033,492.72					-179,405,769.26
1.所有者投入的普通股	-3,597,634.00				-196,041,936.35	-16,245,404.72					-183,394,165.63
2.其他权益工具持有者投入资本	362			-893.83	22,531.83						22,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额					-20,821,691.63	-24,788,088.00					3,966,396.37
4.其他											
(三)利润分配									17,749,376.13	-103,278,105.76	-85,528,729.63
1.提取盈余公积									17,749,376.13	-17,749,376.13	
2.对所有者(或股东)的分配										-85,528,729.63	-85,528,729.63
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
四、本期末余额	160,696,343.00			35,439,557.96	1,762,429,063.30	95,110,642.90			61,107,962.29	213,643,956.57	2,138,206,240.22

公司负责人：陈银河

主管会计工作负责人：杨波

会计机构负责人：杨波

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

适用 不适用

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”或“本公司”),成立于1997年3月28日,统一社会信用代码:91310000630965915K;注册资本:人民币15,812.719万元整;法定代表人:陈银河;注册地址:中国(上海)自由贸易试验区金葵路158号4-11层;营业期限:1997年03月28日至不约定期限。

本公司所处行业:现代物流业。公司主要为客户提供供应链服务,服务内容包括以货运代理、仓储及运输业务为核心的一站式综合物流服务,及基于综合物流服务延伸打造的化工品交易平台业务。主要业务板块分为两大类,分别为一站式综合物流服务和化工品交易服务。

本公司控股股东:陈银河;实际控制人:陈银河、慎蕾、李仁莉。

本财务报告于二〇二六年四月九日经本公司董事会批准报出。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础,根据实际发生的交易事项,按照企业会计准则的有关规定,并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

#### 2、持续经营

适用 不适用

公司自报告期末起至少12个月内具备持续经营能力,无影响持续经营能力的重大事项。

### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求,真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外,本财务报告编制参照了证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2023年修订)的列报和披露要求。

#### 2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### 3、营业周期

适用 不适用

本公司以12个月作为一个经营周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

#### 5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额超过人民币 100 万元
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	单项金额超过人民币 100 万元
本期重要的应收款项核销	单项金额超过人民币 100 万元
账面价值发生重大变动	较上年期末数增减变动比例幅度超过 30%且变动金额超过 500 万元
账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款	单项金额超过人民币 500 万元
期末账龄超过 1 年的重要合同负债	单项金额超过人民币 500 万元
重要其他应付款	单项金额超过人民币 500 万元
重要的非全资子公司	净利润占合并净利润比例超过 10%
重要在建工程项目	账面价值超过 4000 万元

#### 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

##### (1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

##### (2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

1) 调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动以及持有的其他权益工具投资公允价值变动而产生的其他综合收益除外。

2) 确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

1) 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ① 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ② 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③ 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④ 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

本公司合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本公司进行重新评估。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因

丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

### (1) 合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：

(1) 各参与方均受到该安排的约束；(2) 两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

### (2) 合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：(1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；(2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；(3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；(4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；(5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 9、现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### (1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

### (2) 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

## 11、 金融工具

√适用 □不适用

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

### (2) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金

融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

#### 1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### 2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

#### 3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

#### 4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配；2) 根据正式书面文件载明的公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告；3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### 1) 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### 2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

### （4）金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

### （5）金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

#### 1) 预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司对信用风险的具体评估，详见附注“十一、与金融工具相关的风险”。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

#### 第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，本公司应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

#### 第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，本公司应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

#### 第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，本公司应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，本公司应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，本公司应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

2) 本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果公司确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

#### 3) 应收款项及租赁应收款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

#### (6) 金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

## 12、 应收票据

√适用 □不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

本公司应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“金融工具”之“金融资产减值”。

除已单独计提坏账准备的应收票据外，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。

### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

组合名称	计提方法
银行承兑汇票	预期信用损失
商业承兑汇票	预期信用损失

### 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司对该应收款项单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	款项金额 $\geq$ 100万元人民币
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

**13、 应收账款**√适用  不适用**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**√适用  不适用

本公司应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“金融工具”之“金融资产减值”。

## (1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

组合名称	确定组合的依据	计提方法
信用风险特征组合	除已单独计提坏账准备的应收款项外，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。	按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备
合并范围内关联方组合	母公司与下属控股公司之间及下属控股公司之间的应收款项	个别认定法，对纳入合并报表范围内的成员企业之间的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经减值测试后，预计未来现金流量净值不低于其账面价值的，根据此类应收款项实际损失为零的情况，不再计提坏账准备。

(2) 如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**√适用  不适用

账龄	计提比例 (%)
3个月以内 (含3个月)	0.00
3个月至1年 (含1年)	3.00
1至2年 (含2年)	50.00
2至3年 (含3年)	100.00

账龄	计提比例 (%)
3 年以上	100.00

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**√适用  不适用

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司对该应收款项单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

**(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项**

单项金额重大的判断依据或金额标准	款项金额≥100 万元人民币
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

**(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项**

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

**14、 应收款项融资**√适用  不适用**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**√适用  不适用

本公司应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“金融工具”之“金融资产减值”。

除已单独计提坏账准备的应收款项融资外，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**√适用  不适用

账龄	计提比例 (%)
3 个月以内 (含 3 个月)	0.00
3 个月至 1 年 (含 1 年)	3.00
1 至 2 年 (含 2 年)	50.00
2 至 3 年 (含 3 年)	100.00
3 年以上	100.00

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**√适用  不适用

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司对该应收款项单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	款项金额 $\geq$ 100万元人民币
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

## 15、其他应收款

适用 不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

本公司应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“金融工具”之“金融资产减值”。

除已单独计提坏账准备的其他应收款外，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。

### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

账龄	计提比例(%)
1年以内(含1年)	2.00
1至2年(含2年)	20.00
2至3年(含3年)	40.00
3年以上	100.00

### 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司对该应收款项单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	款项金额 $\geq$ 100万元人民币
------------------	----------------------

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
----------------------	--------------------------------------

## (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

**16、 存货**

√适用 □不适用

**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**

√适用 □不适用

## (1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## (2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## (3) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## (4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品：按照一次转销法进行摊销。

包装物：按照一次转销法进行摊销。

**存货跌价准备的确认标准和计提方法**

√适用 □不适用

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

**按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据**

√适用 □不适用

库龄	计提比例 (%)
----	----------

6个月以内（含6个月）	0.00
6个月至1年（含1年）	5.00
1至2年（含2年）	20.00
2至3年（含3年）	50.00
3年以上	100.00

#### 基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

√适用 □不适用

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

公司定期进行存货盘点及库龄分析，了解各类存货的结存状况，根据盘点情况、存货收发存数据等资料，并结合存货的未来使用情况，由各部门逐个进行分析，对当期领用较少以及长库龄存货进行分类统计，并对存货进行减值测算，具体计算过程如下：

①对于有持续使用计划的常规物料和产品，因有持续生产和销售需求，周转率高，以取得的可靠证据为基础，并考虑了持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素确定存货的可变现净值，具体情况如下：

对直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；对于需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

②对于因物料需求计划估算误差导致的备料积压或因产品更新换代、设计变更、客户定制产品订单取消，导致相关物料、产品无法实现正常的生产销售的情形，由于该类存货最终实现销售可能性较小，发行人对其全额计提减值准备。

#### 17、合同资产

√适用 □不适用

##### 合同资产的确认方法及标准

√适用 □不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（除应收款项）列示为合同资产。

#### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

(1) 按组合计量预期信用损失的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
信用风险特征组合	除已单独计提坏账准备的应收款项外，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。
合并范围内关联方组合	母公司与下属控股公司之间及下属控股公司之间的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
信用风险特征组合	按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备
合并范围内关联方组合	个别认定法，对纳入合并报表范围内的成员企业之间的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经减值测试后，预计未来现金流量净值不低于其账面价值的，根据此类应收款项实际损失为零的情况，不再计提坏账准备。

(2) 如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

#### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

账龄	计提比例 (%)
3个月以内 (含3个月)	0.00
3个月至1年 (含1年)	3.00
1至2年 (含2年)	50.00
2至3年 (含3年)	100.00
3年以上	100.00

#### 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 □不适用

##### 1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额100万以上 (含) 的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

##### 2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 18、持有待售的非流动资产或处置组

√适用 □不适用

本公司将同时满足下列条件的公司组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：

### 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2) 出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

### 终止经营的认定标准和列报方法

√适用 □不适用

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：1)该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的定义包含以下三方面含义：

1) 终止经营应当是本公司能够单独区分的组成部分。该组成部分的经营和现金流量在企业经营和编制财务报表时是能够与企业的其他部分清楚区分的。

2) 终止经营应当具有一定的规模。终止经营应当代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区，或者是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

3) 终止经营应当满足一定的时点要求。符合终止经营定义的组成部分应当属于以下两种情况之一，该组成部分在资产负债表日之前已经处置，包括已经出售和结束使用（如关停或报废等）；该组成部分在资产负债表日之前已经划分为持有待售类别。

## 19、长期股权投资

适用 不适用

### (1) 投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

### (2) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### （3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### （4）长期股权投资的处置

#### 1) 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

#### 2) 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相

关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

#### (5) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 20、投资性房地产

### (1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

1) 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2) 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 21、固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### (2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-40	5%	2.38%-9.50%
机器设备	年限平均法	3-8	0-5%	11.88%-33.33%
运输工具	年限平均法	4-8	0-5%	11.88%-25.00%
罐箱设备	年限平均法	5-12	0-5%	7.92%-20.00%
办公设备及其他	年限平均法	3-5	0-5%	19.00%-33.33%

## 22、在建工程

√适用 □不适用

(1) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(2) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

## 23、 借款费用

适用 不适用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### (3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 24、 生物资产

适用 不适用

## 25、 油气资产

适用 不适用

## 26、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

类别	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	5-10

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

#### 1) 研发支出的归集范围

研发支出归集的范围为公司研发活动所发生的直接和间接支出，主要包括：职工薪酬、机物料消耗、中介机构费、折旧与摊销、办公费用、股份支付及其他等相关支出。

#### 2) 研发支出相关会计处理方法

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### 3) 本公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发项目能够证明下列各项时，确认为无形资产：①从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性；④有足

够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

内部研究开发项目的研究阶段，是指为获取新的科学或技术知识并理解它们而进行的独创性的有计划调查的阶段。

内部研究开发项目的开发阶段，是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段。本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

## 27、长期资产减值

适用 不适用

本公司应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

(1)资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；  
(2)公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；  
(3)市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；  
(4)有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；  
(5)资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；  
(6)公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；  
(7)其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

## 28、长期待摊费用

√适用 不适用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 29、合同负债

√适用 不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

## 30、职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 不适用

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：（1）本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；（2）因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

#### 1) 设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

#### 2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本公司按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。

在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第①项和第②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的按设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外的其他长期职工福利，按设定受益计划的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 31、 预计负债

适用 不适用

(1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

(2) 本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

## 32、股份支付

√适用 □不适用

### (1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

### (4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### 1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### 2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### 3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

### 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

### 34、 收入

#### (1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

##### 1) 收入的确认

本公司的收入主要包括供应链物流综合服务收入、分销收入等。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

2) 本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。

③本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

### 3) 本公司收入确认的具体政策

公司主要从事一站式综合物流服务（包括全球货代业务 MGF、全球移动业务 MGM、仓配一体化业务 MWT）和不一样的分销服务 MCD。各类业务收入确认的具体政策如下表所示：

业务类别	收入确认的具体政策
全球货代业务（MGF）	公司与客户签订框架合同，客户每次下单时，客户会发送一份委托书，公司根据委托书约定的内容提供相应服务，在服务完成后确认收入
全球移动业务（MGM）	公司与客户签订运输服务合同，在将委托货物运送至约定目的地后确认收入
仓配一体化业务（MWT）	在提供仓储服务期间，仓储服务完成时确认收入或按月确认收入
不一样的分销（MCD）	在商品交付对方，对方验收入库后确认收入

### 4) 收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

#### ①可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

#### ②重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

## ③非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

## ④应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本公司其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

## 5) 对收入确认具有重大影响的判断

本公司的相关业务不存在对收入确认具有重大影响的判断。

## (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

## 35、合同成本

适用 不适用

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司企业为履行合同发生的成本同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

(1) 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

(2) 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

(3) 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

(1) 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

(2) 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

### 36、政府补助

√适用 □不适用

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 政府补助采用总额法：

1) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2) 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(4) 对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

(5) 本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益或冲减相关成本费用；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

(6) 本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司选择以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2) 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

### 37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

### 38、 租赁

√适用 □不适用

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

##### (1) 判断依据

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁。包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。

低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

承租人在判断是否是低价值资产租赁时，应基于租赁资产的全新状态下的价值进行评估，不应考虑资产已被使用的年限。

##### (2) 会计处理方法

本公司对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

##### (1) 融资租赁

本公司作为出租人的，在租赁期开始日，对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产，并按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

##### (2) 经营租赁

本公司作为出租人的，在租赁期内各个期间，采用直线法的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。将发生的与经营租赁有关的初始直接费用进行资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，本公司应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当根据该资产适用的企业会计准则，采用系统合理的方法进行摊销。本公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。

### 39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

### 40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

### 42、其他

适用 不适用

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	0%、1%、3%、5%、6%、9%、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除20%或30%后余值	1.2%
土地使用税	实际使用面积	1.5元/平方米、2.7元/平方米、3元/平方米、4元/平方米、4.5元/平方米、5元/平方米、6元/平方米、8元/平方米
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%、5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	1%、2%
企业所得税	应纳税所得额	详见下表“不同企业所得税税率纳税主体情况”
印花税	购销合同、仓储保管合同、财产租赁合同、货物运输合同、营业账簿、产权转移书据	(1) 购销合同据购销金额的0.03% (2) 仓储保管合同按仓储保管费用的0.1% (3) 财产租赁合同据租赁金额的0.1% (4) 货物运输合同据运输费用的0.05% (5) 营业账簿中记载资金的账簿据实收资本和资本公积合计金额的0.05%，其他账簿按件贴花5元 (6) 产权转移书据所记载金额的0.05%
水利建设维护费	应缴流转税税额或营业收入	0.5%或0.05%
车船使用税	发动机排量	(1) 1.0升(含)以下 60元至360元 (2) 1.0升以上至1.6升(含)300元至540元 (3) 1.6升以上至2.0升(含)360元至660元 (4) 2.0升以上至2.5升(含)660元至1200元 (5) 2.5升以上至3.0升(含)1200元至2400元 (6) 3.0升以上至4.0升(含)2400元至3600元 (7) 4.0升以上 3600元至5400元
环境保护税	污染当量	2.80元/污染当量

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)	
上海密尔克卫化工储存有限公司	15.00	
铜川鼎铭汽车货运站有限公司		
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司		
南京密尔克卫化工供应链服务有限公司		
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司		
赣州华亿通物流有限公司		
Milkyway International Chemical Supply Chain GmbH		
广州密尔克卫宝会新材料有限公司		
广州密尔克卫捷晟科技有限公司		
密尔克卫化工供应链服务控股有限公司		16.50
中波汇利船务(香港)有限公司		
MILKYWAY WCP (Hong Kong) Limited	17.00	
MILKYWAY INDUSTRIAL PROJECT LOGISTICS PTE.LTD		
MILKYWAY SHIPPING PTE. LTD.		
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE.LTD		
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE. LTD.		
Milkyway International Tank Transportation (Holdings) Pte.Ltd.		
HLA CONTAINER SERVICES PTE. LTD.		
HLA CONTAINER SERVICES (MYANMAR) LIMITED		
HLA Holdings (Thailand) Limited		
HLA Container Services (Thailand) Limited		
HLA Transportation (Thailand) Limited		
HLA Industrial (Thailand) Limited		
HLA LOGISTICS PTE. LTD.		
HLA'S CONTAINER DEPOT(CAMBODIA) COMPANY LIMITED		
HLA'S CONTAINER SERVICES(CAMBODIA) COMPANY LIMITED		
HLA CONTAINER HOLDINGS (MYANMAR) LIMITED		
HLA CONTAINER SERVICES SDN. BHD.		
HLA HOLDINGS PTE. LTD.		
Milkyway International Tank Transportation Pte Ltd		
Milkyway International Tank Transportation Sdn.Bhd.		
Milkyway International Tank Transportation Shared Services Sdn. Bhd.		
MILKYWAY INTERNATIONAL SUPPLY CHAIN VIETNAM COMPANY LIMITED		
Milkyway International Supply Chain Services (Thailand) Co. Ltd.		
MILKYWAY HUAYUN NEW GLORY SUPPLY CHAIN MANAGEMENT COMPANY LIMITED		
湖北密尔克卫智能供应链服务有限公司		20.00
鄂州密尔克卫智能供应链服务有限公司		
上海鼎铭密尔克卫仓储物流有限公司		
广州密尔克卫化工运输有限公司		
镇江宝明汽车维修有限公司		
眉山密尔克卫供应链管理有限公司		
密尔克卫(杭州)供应链管理有限公司		
湖南大春新能源有限公司		
湖南鸿胜石化有限公司		
株洲市鸿胜丽丰能源有限公司		
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司		
镇江马龙国华工贸有限公司		
上海密尔克卫汇利船舶修理有限公司		
营口化亿运供应链管理有限公司		
内蒙古密尔克卫供应链管理有限公司		
永兴宝会新材料有限公司		

纳税主体名称	所得税税率(%)
上海得申贸易有限公司	
上海汇德泓贸易有限公司	
广州红颐贸易有限公司	
富仓物流(太仓)有限公司	
上海富仓国际物流有限公司	
上海山海精舍科技商贸有限公司	
惠州密尔克卫供应链服务有限公司	
广东汇通化工新材料有限公司	
漳州密尔克卫供应链管理有限公司	
宁波密尔克卫智能供应链服务有限公司	
密尔克卫化工供应链管理(宁波)有限公司	
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN SDN. BHD.	24.00
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN(US),INC	29.84
GWE Supply Chain Inc	

## 2、 税收优惠

√适用 □不适用

### (1) 增值税

根据国家税务总局《关于国际货物运输代理服务有关增值税问题的公告》(国家税务总局公告2014年第42号)之规定,自2014年9月1日起,本公司取得的国际货物运输代理服务收入免征增值税。

### (2) 企业所得税

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第12号),对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至2027年12月31日。

根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部税务总局国家发展改革委公告2020年第23号)的规定,自2021年1月1日至2030年12月31日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。报告期内,本公司之子公司铜川鼎铭汽车货运站有限公司、密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司、四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司、赣州华亿通物流有限公司企业所得税享受优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司上海密尔克卫化工储存有限公司于2023年11月15日取得证书编号为GR202331000127的高新技术企业证书,有效期为三年,企业所得税享受优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司南京密尔克卫化工供应链服务有限公司于2024年11月6日取得证书编号为GR202432002700的高新技术企业证书,有效期为三年,企业所得税享受优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司广州密尔克卫宝会新材料有限公司于2023年12月28日取得证书编号为GR202344015008的高新技术企业证书，有效期为三年，企业所得税享受优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司广州密尔克卫捷晟科技有限公司于2024年12月11日取得证书编号为GR202444011457的高新技术企业证书，有效期为三年，企业所得税享受优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司MILKYWAYSHIPPINGPTE.LTD于2022年3月4日由根据新加坡海事和港务局认可了其属于国际航运企业（“MSI-AIS”），MSI-AIS的申请已根据《1947年新加坡所得税法》第13E条获得批准。MILKYWAYSHIPPINGPTE.LTD符合条件的航运业务的收入按照《1947年新加坡所得税法》第13E条，获得免税，对于不符合条件的收入按现行新加坡公司所得税税率课税征收，为期10年。

### （3）房产税

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号），自2023年1月1日至2027年12月31日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

### （4）土地使用税

根据财政部、税务总局《关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第5号）之规定，自2023年1月1日起至2027年12月31日止，对物流企业自有（包括自用和出租）或承租的大宗商品仓储设施用地，减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。报告期内，本公司之子公司上海密尔克卫化工储存有限公司、铜川鼎铭汽车货运站有限公司、辽宁鼎铭化工物流有限公司、张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司、张家港保税区巴士物流有限公司、上海静初化工物流有限公司、广西慎则物流有限公司、上海密尔克卫供应链管理有限公司、南京密尔克卫化工供应链服务有限公司、上海振义企业发展有限公司、天津市东旭物流有限公司、密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司、湖南湘隆仓储物流有限公司、上海港口化工物流有限公司、上海零星危险化学品物流有限公司的大宗商品仓储设施用地，减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。

根据国家税务总局《关于土地使用税若干具体问题的补充规定》（国税地字[1989]140号）之规定，对于各类危险品仓库、厂房所需的防火、防爆、防毒等安全防范用地，可由各省、自治区、直辖市税务局确定，暂免征收土地使用税。报告期内，本公司之子公司南京密尔克卫化工供应链服务有限公司的三防用地暂免征收土地使用税。

## 3、其他

□适用 √不适用

## 七、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	2,789,396.88	2,950,438.60
银行存款	1,420,021,507.90	1,323,514,804.22
其他货币资金	7,238,301.55	44,302,095.74
存放财务公司存款		
<b>合计</b>	<b>1,430,049,206.33</b>	<b>1,370,767,338.56</b>
其中：存放在境外的款项总额	289,276,464.94	291,984,335.70

其他说明：

期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项 2,610,302.57 元，无单独披露期末存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

## 2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	237,536,646.11	133,248,812.20	/
其中：			
结构性存款	35,000,000.00	21,000,000.00	/
权益工具投资	112,056,420.13	112,248,812.20	/
理财产品	90,480,225.98		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
<b>合计</b>	<b>237,536,646.11</b>	<b>133,248,812.20</b>	<b>/</b>

其他说明：

□适用 √不适用

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

## (1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	505,034,988.07	661,436,618.40
商业承兑票据	52,203,713.01	24,051,252.46

项目	期末余额	期初余额
<b>合计</b>	<b>557,238,701.08</b>	<b>685,487,870.86</b>

## (2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

## (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	50,000.00	382,084,142.97
商业承兑票据	11,986,664.08	
信用证	20,000,000.00	
<b>合计</b>	<b>32,036,664.08</b>	<b>382,084,142.97</b>

## (4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	557,766,011.31	100.00	527,310.23		557,238,701.08	685,978,712.75	100.00	490,841.89		685,487,870.86
其中：										
按信用风险组合计提坏账准备的应收票据	557,766,011.31	100.00	527,310.23	0.09	557,238,701.08	685,978,712.75	100.00	490,841.89	0.07	685,487,870.86
<b>合计</b>	<b>557,766,011.31</b>	<b>/</b>	<b>527,310.23</b>	<b>/</b>	<b>557,238,701.08</b>	<b>685,978,712.75</b>	<b>/</b>	<b>490,841.89</b>	<b>/</b>	<b>685,487,870.86</b>

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：按信用风险组合计提坏账准备的应收票据

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
按信用风险组合计提坏账准备的应收票据	557,766,011.31	527,310.23	0.09
<b>合计</b>	<b>557,766,011.31</b>	<b>527,310.23</b>	<b>0.09</b>

按组合计提坏账准备的说明

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

## (5). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险组合计提坏账准备的应收票据	490,841.89	525,057.33	490,841.89		2,252.90	527,310.23
<b>合计</b>	<b>490,841.89</b>	<b>525,057.33</b>	<b>490,841.89</b>		<b>2,252.90</b>	<b>527,310.23</b>

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无。

## (6). 本期实际核销的应收票据情况

□适用 √不适用

其中重要的应收票据核销情况：

□适用 √不适用

应收票据核销说明：

√适用 □不适用

无。

其他说明：

□适用 √不适用

## 5、应收账款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	3,756,033,805.01	3,745,404,419.14
其中：3个月以内(含3个月)	3,392,284,995.80	3,490,652,091.82
3个月-1年(含1年)	363,748,809.21	254,752,327.32
<b>1年以内小计</b>	<b>3,756,033,805.01</b>	<b>3,745,404,419.14</b>
1至2年	15,444,493.19	17,745,612.45
2至3年	12,190,910.28	10,627,497.68
3年以上		
<b>合计</b>	<b>3,783,669,208.48</b>	<b>3,773,777,529.27</b>

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	12,402,149.39	0.33	12,402,149.39	100.00		11,433,603.99	0.30	11,433,603.99		
其中：										
单项认定计提坏账准备	12,402,149.39	0.33	12,402,149.39	100.00		11,433,603.99	0.30	11,433,603.99	100.00	
按组合计提坏账准备	3,771,267,059.09	99.67	16,717,385.77		3,754,549,673.32	3,762,343,925.28	99.70	14,452,264.87		3,747,891,660.41
其中：										
信用风险特征组合	3,771,267,059.09	99.67	16,717,385.77	0.44	3,754,549,673.32	3,762,343,925.28	99.70	14,452,264.87	0.38	3,747,891,660.41
合计	3,783,669,208.48	/	29,119,535.16	/	3,754,549,673.32	3,773,777,529.27	/	25,885,868.86	/	3,747,891,660.41

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
应收账款客户 1	4,320,791.35	4,320,791.35	100.00	预计无法收回
应收账款客户 2	4,867,550.00	4,867,550.00	100.00	预计无法收回
应收账款客户 3	1,138,110.72	1,138,110.72	100.00	预计无法收回
应收账款客户 4	1,132,152.90	1,132,152.90	100.00	预计无法收回
应收账款客户 5	547,086.00	547,086.00	100.00	预计无法收回
应收账款客户 6	208,643.78	208,643.78	100.00	预计无法收回
应收账款客户 7	145,366.98	145,366.98	100.00	预计无法收回
应收账款客户 8	29,640.81	29,640.81	100.00	预计无法收回
应收账款客户 9	12,806.85	12,806.85	100.00	预计无法收回
合计	12,402,149.39	12,402,149.39	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 信用风险特征组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
信用风险特征组合	3,771,267,059.09	16,717,385.77	0.44
<b>合计</b>	<b>3,771,267,059.09</b>	<b>16,717,385.77</b>	<b>0.44</b>

按组合计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

**(3). 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	11,433,603.99	3,213,808.04	1,589,614.86	655,647.78		12,402,149.39
按信用风险组合计提坏账准备的应收票据	14,452,264.87	4,816,153.56	2,481,334.08	107,106.85	37,408.27	16,717,385.77
<b>合计</b>	<b>25,885,868.86</b>	<b>8,029,961.60</b>	<b>4,070,948.94</b>	<b>762,754.63</b>	<b>37,408.27</b>	<b>29,119,535.16</b>

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
应收账款客户 10	9,979,160.01		法院强制执行回款	预计无法收回
应收账款客户 10	-9,979,160.01	诉讼收回款项		预计无法收回
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	/	/	/

其他说明:

无。

**(4). 本期实际核销的应收账款情况**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	762,754.63

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明:

□适用 √不适用

## (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
应收账款第一名	208,112,983.34		208,112,983.34	5.46	2,812,921.46
应收账款第二名	165,011,759.80		165,011,759.80	4.33	916,808.37
应收账款第三名	79,187,810.28		79,187,810.28	2.08	10,595.28
应收账款第四名	75,892,831.43		75,892,831.43	1.99	7,833.58
应收账款第五名	68,001,529.95		68,001,529.95	1.79	9,071.60
<b>合计</b>	<b>596,206,914.80</b>		<b>596,206,914.80</b>	<b>15.65</b>	<b>3,757,230.29</b>

其他说明：

无。

其他说明：

□适用 √不适用

## 6、合同资产

## (1). 合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
运输服务应收款	24,600,082.27	454,110.97	24,145,971.30			
<b>合计</b>	<b>24,600,082.27</b>	<b>454,110.97</b>	<b>24,145,971.30</b>			

## (2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

## (3). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	24,600,082.27	100.00	454,110.97	1.85	24,145,971.30					
其中：										
信用风险特征组合	24,600,082.27	100.00	454,110.97	1.85	24,145,971.30					
<b>合计</b>	<b>24,600,082.27</b>	<b>/</b>	<b>454,110.97</b>	<b>/</b>	<b>24,145,971.30</b>		<b>/</b>		<b>/</b>	

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：信用风险特征组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
按组合计提坏账准备	24,600,082.27	454,110.97	1.85
<b>合计</b>	<b>24,600,082.27</b>	<b>454,110.97</b>	<b>1.85</b>

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
按组合计提坏账准备		454,110.97				454,110.97	按坏账计提政策
<b>合计</b>		<b>454,110.97</b>				<b>454,110.97</b>	/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

#### (5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 7、应收款项融资

#### (1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	167,718,289.55	197,923,839.31

合计	167,718,289.55	197,923,839.31
----	----------------	----------------

## (2). 期末公司已质押的应收款项融资

□适用 √不适用

## (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	603,900,401.61	
合计	603,900,401.61	

## (4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	167,718,289.55	100.00			167,718,289.55	197,923,839.31	100.00			197,923,839.31
其中：										
银行承兑汇票	167,718,289.55	100.00			167,718,289.55	197,923,839.31	100.00			197,923,839.31
合计	167,718,289.55	/			167,718,289.55	197,923,839.31	/			197,923,839.31

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
按组合计提坏账准备	167,718,289.55		
合计	167,718,289.55		

按组合计提坏账准备的说明

√适用 □不适用

无。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

## (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

## (6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

## (7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

## (8). 其他说明

适用 不适用

## 8、预付款项

## (1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	6,910,133,937.91	99.76	808,697,853.49	96.90
1至2年	15,107,616.50	0.22	25,418,777.14	3.05
2至3年	1,315,772.74	0.02		
3年以上	77,199.81		445,999.85	0.05
<b>合计</b>	<b>6,926,634,526.96</b>	<b>100.00</b>	<b>834,562,630.48</b>	<b>100.00</b>

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无。

## (2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
预付款项第一名	5,052,611,626.96	72.94
预付款项第二名	1,266,299,197.05	18.28
预付款项第三名	241,520,494.13	3.49
预付款项第四名	74,114,878.96	1.07
预付款项第五名	26,585,382.43	0.38
<b>合计</b>	<b>6,661,131,579.53</b>	<b>96.16</b>

其他说明：

无。

其他说明：

适用 不适用

## 9、其他应收款

### 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	535,895.12	2,103,767.20
应收股利	2,254,190.52	
其他应收款	190,399,992.22	160,830,027.61
<b>合计</b>	<b>193,190,077.86</b>	<b>162,933,794.81</b>

其他说明：

适用 不适用

无。

### 应收利息

#### (1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款	535,895.12	2,103,767.20
<b>合计</b>	<b>535,895.12</b>	<b>2,103,767.20</b>

#### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	535,895.12	100.00			535,895.12	2,103,767.20	100.00			2,103,767.20
其中：										
信用风险特征组合	535,895.12	100.00			535,895.12	2,103,767.20	100.00			2,103,767.20
合计	535,895.12	100.00			535,895.12	2,103,767.20				2,103,767.20

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：信用风险特征组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
信用风险特征组合	535,895.12		
<b>合计</b>	<b>535,895.12</b>		

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用**(5). 坏账准备的情况**适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**应收股利****(1). 应收股利**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
营口化亿运供应链管理有限公司	2,254,190.52	
<b>合计</b>	<b>2,254,190.52</b>	

**(2). 重要的账龄超过1年的应收股利**适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	2,254,190.52	100.00			2,254,190.52					
其中：										
信用风险特征组合	2,254,190.52	100.00			2,254,190.52					
<b>合计</b>	<b>2,254,190.52</b>	<b>/</b>		<b>/</b>	<b>2,254,190.52</b>		<b>/</b>		<b>/</b>	

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：信用风险特征组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
信用风险特征组合	2,254,190.52		
<b>合计</b>	<b>2,254,190.52</b>		

按组合计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无。

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(5). 坏账准备的情况**

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无。

**(6). 本期实际核销的应收股利情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**其他应收款****(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	108,920,787.08	80,489,236.72
1年以内		
1年以内小计	108,920,787.08	80,489,236.72
1至2年	25,521,831.05	71,335,073.87
2至3年	52,369,464.67	15,828,469.29
3年以上	29,674,535.03	16,972,439.42
合计	216,486,617.83	184,625,219.30

**(2). 按款项性质分类情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	107,565,557.71	98,917,627.96
代垫款	80,360,299.59	64,053,683.64
借款	8,000,000.00	6,000,000.00
应收赔偿款	3,125,093.71	3,362,126.35
备用金	1,475,032.21	2,464,091.19
其他	15,960,634.61	9,827,690.16
合计	216,486,617.83	184,625,219.30

**(3). 坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	13,887,056.45		9,908,135.24	23,795,191.69
2025年1月1日余额在 本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	9,651,617.21		623,320.70	10,274,937.91
本期转回	8,207,607.03		2,635.24	8,210,242.27
本期转销				
本期核销	50,000.00		1,170,000.00	1,220,000.00
其他变动	1,446,738.28			1,446,738.28
2025年12月31日余额	16,727,804.91		9,358,820.70	26,086,625.61

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

详见本附注“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”之“金融资产减值”。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项认定计提坏账准备	9,908,135.24	623,320.70	2,635.24	1,170,000.00		9,358,820.70
按信用风险特征组合	13,887,056.45	9,651,617.21	8,207,607.03	50,000.00	1,446,738.28	16,727,804.91
<b>合计</b>	<b>23,795,191.69</b>	<b>10,274,937.91</b>	<b>8,210,242.27</b>	<b>1,220,000.00</b>	<b>1,446,738.28</b>	<b>26,086,625.61</b>

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	1,220,000.00

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
天津市捷威动力工业有限公司	押金保证金	1,000,000.00	预计无法收回	按权限审批	否
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
额济纳旗顺宇国际能源有限责任公司	24,932,828.13	11.52	代垫款	2-3年	623,320.70
营口化亿运供应链	24,709,364.01	11.41	代垫款	1年以内	494,187.28

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
管理有限公司					
云南供销冷链流通 有限公司	17,271,210.00	7.98	代垫款	2-3年	6,908,484.00
上海市奉贤区土地 储备中心	8,735,500.00	4.04	押金保证金	3年以上	8,735,500.00
上海申台贸易有限 公司	6,000,000.00	2.77	借款	1-2年	1,200,000.00
<b>合计</b>	<b>81,648,902.14</b>	<b>37.72</b>	/	/	<b>17,961,491.98</b>

## (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

## 10、 存货

## (1). 存货分类

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	11,531,179.31		11,531,179.31	5,924,176.57		5,924,176.57
库存商品	753,757,567.73	360,485.86	753,397,081.87	623,278,396.17	6,274,149.21	617,004,246.96
合同履约 成本	115,189,848.15		115,189,848.15			
<b>合计</b>	<b>880,478,595.19</b>	<b>360,485.86</b>	<b>880,118,109.33</b>	<b>629,202,572.74</b>	<b>6,274,149.21</b>	<b>622,928,423.53</b>

## (2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

## (3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	6,274,149.21	89,588.79		6,003,252.14		360,485.86
<b>合计</b>	<b>6,274,149.21</b>	<b>89,588.79</b>		<b>6,003,252.14</b>		<b>360,485.86</b>

本期转回或转销存货跌价准备的原因

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

组合名称	期末			期初		
	账面余额	跌价准备	跌价准备	账面余额	跌价准备	跌价准备

			计提比例 (%)			计提比例 (%)
产品组合	880,478,595.19	360,485.86	0.04	629,202,572.74	6,274,149.21	1.00
<b>合计</b>	<b>880,478,595.19</b>	<b>360,485.86</b>	<b>0.04</b>	<b>629,202,572.74</b>	<b>6,274,149.21</b>	<b>1.00</b>

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

详见本附注“五、重要会计政策及会计估计”之“16. 存货”。

#### (4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

#### (5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 11、 持有待售资产

适用 不适用

#### 12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

#### 一年内到期的债权投资

适用 不适用

#### 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无。

#### 13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣、待认证进项税	286,367,600.67	294,516,152.18
预缴企业所得税	9,377,150.73	1,799,953.78
<b>合计</b>	<b>295,744,751.40</b>	<b>296,316,105.96</b>

其他说明：

无。

#### 14、 债权投资

##### (1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2). 期末重要的债权投资**

适用 不适用

**(3). 减值准备计提情况**

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无。

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际的核销债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**15、 其他债权投资**

**(1). 其他债权投资情况**

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2). 期末重要的其他债权投资**

适用 不适用

**(3). 减值准备计提情况**

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际核销的其他债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 16、 长期应收款

### (1). 长期应收款情况

适用 不适用

### (2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

### (3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无。

### (5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 17、长期股权投资

## (1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价 值）	本期增减变动							期末 余额（账面价 值）	减值准 备期末 余额	
		追加投资	减 少 投 资	权益法下确认 的投资损益	其他综 合收益 调整	其他 权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值 准备			其他
一、合营企业											
二、联营企业											
上海嘉金盈环保服务有限公司	16,917,113.16			-2,286,354.30						14,630,758.86	
上海高缘雅露酒业有限公司	1,922,181.98			-97,766.35			-48,660.40			1,873,076.03	
上海众缘酒业有限公司	11,067,288.31			7,579,400.45			6,365,454.25			12,281,234.51	
上海金韵会辰贸易有限公司	160,905.12			13,072.48						173,977.60	
上海金源佳辰贸易有限公司	155,324.59			9,385.13						164,709.72	
上海申台贸易有限公司	3,278,807.33			203,341.03						3,482,148.36	
HLA LOGISTICS PTE. LTD.	2,031,791.94			9,332,615.78			8,058,246.00		46,991.68	3,353,153.40	
天津物泽物流有限公司		144,379,125.00		-3,931,910.05						140,447,214.95	
重庆创禄铭新材料有限公司		700,000.00		43,878.97						743,878.97	
小计	<b>35,533,412.43</b>	<b>145,079,125.00</b>		<b>10,865,663.14</b>			<b>14,375,039.85</b>		<b>46,991.68</b>	<b>177,150,152.40</b>	
合计	<b>35,533,412.43</b>	<b>145,079,125.00</b>		<b>10,865,663.14</b>			<b>14,375,039.85</b>		<b>46,991.68</b>	<b>177,150,152.40</b>	

## (2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无。

**18、 其他权益工具投资****(1). 其他权益工具投资情况**

□适用 √不适用

**(2). 本期存在终止确认的情况说明**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**19、 其他非流动金融资产**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**20、 投资性房地产**

投资性房地产计量模式

**(1). 采用成本计量模式的投资性房地产**

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
<b>一、账面原值</b>				
1.期初余额	30,478,923.90			30,478,923.90
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额	30,478,923.90			30,478,923.90
<b>二、累计折旧和累计摊销</b>				
1.期初余额	7,273,841.29			7,273,841.29
2.本期增加金额	840,697.80			840,697.80
(1) 计提或摊销	840,697.80			840,697.80
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	8,114,539.09			8,114,539.09
<b>三、减值准备</b>				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额				
<b>四、账面价值</b>				
1.期末账面价值	22,364,384.81			22,364,384.81
2.期初账面价值	23,205,082.61			23,205,082.61

**(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况**

□适用 √不适用

**(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**21、 固定资产****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,461,783,152.16	2,064,334,252.02
固定资产清理	2,434,287.44	1,013,939.33
<b>合计</b>	<b>2,464,217,439.60</b>	<b>2,065,348,191.35</b>

其他说明：

□适用 √不适用

**固定资产****(1). 固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	罐箱设备	办公设备及其他	合计
<b>一、账面原值：</b>						
1.期初余额	1,924,470,237.51	194,352,722.53	595,427,977.46	319,347,318.73	163,976,089.94	3,197,574,346.17
2.本期增加金额	261,439,939.61	210,397,703.12	19,743,301.10	100,038,638.84	5,626,580.57	597,246,163.24
(1) 购置	19,688,408.81	7,251,507.56	19,508,321.87	101,902,045.96	4,640,562.03	152,990,846.23
(2) 在建工程转入						
(3) 其他	241,751,530.80	203,146,195.56	234,979.23	-1,863,407.12	986,018.54	444,255,317.01
3.本期减少金额	124,512.70	3,463,244.39	55,276,923.73	34,712,374.72	3,148,127.78	96,725,183.32
(1) 处置或报废	124,512.70	3,463,244.39	55,276,923.73	34,712,374.72	3,109,741.91	96,686,797.45
(2) 转出					38,385.87	38,385.87
(3) 其他						
4.期末余额	2,185,785,664.42	401,287,181.26	559,894,354.83	384,673,582.85	166,454,542.73	3,698,095,326.09
<b>二、累计折旧</b>						
1.期初余额	456,997,935.47	112,593,121.63	316,906,757.87	122,819,424.03	123,586,055.55	1,132,903,294.55
2.本期增加金额	71,600,162.24	16,809,195.51	44,763,616.17	29,124,210.75	13,357,026.64	175,654,211.31
(1) 计提	70,678,645.50	16,577,759.57	44,367,466.59	29,289,403.75	13,300,141.16	174,213,416.57
(2) 转入						
(3) 其他	921,516.74	231,435.94	396,149.58	-165,193.00	56,885.48	1,440,794.74
3.本期减少金额	40,239.89	2,219,215.85	44,120,792.00	23,567,367.05	2,634,516.74	72,582,131.53
(1) 处置或报废	40,239.89	2,219,215.85	44,120,792.00	23,567,367.05	2,596,130.87	72,543,745.66
(2) 转出					38,385.87	38,385.87
(3) 其他						
4.期末余额	528,557,857.82	127,183,101.29	317,549,582.04	128,376,267.73	134,308,565.45	1,235,975,374.33
<b>三、减值准备</b>						
1.期初余额		336,799.60				336,799.60
2.本期增加金额						
(1) 计提						
(2) 转入						
(3) 其他						
3.本期减少金额						
(1) 处置或报废						
(2) 转出						
(3) 其他						

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	罐箱设备	办公设备及其他	合计
4.期末余额		336,799.60				336,799.60
四、账面价值						
1.期末账面价值	1,657,227,806.60	273,767,280.37	242,344,772.79	256,297,315.12	32,145,977.28	2,461,783,152.16
2.期初账面价值	1,467,472,302.04	81,422,801.30	278,521,219.59	196,527,894.70	40,390,034.39	2,064,334,252.02

**(2). 暂时闲置的固定资产情况**□适用  不适用**(3). 通过经营租赁租出的固定资产**□适用  不适用**(4). 未办妥产权证书的固定资产情况** 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
上海港口化工物流有限公司	30,150,863.54	由于历史原因，该幅土地尚未取得土地证。2020年1月7日，该幅土地已经上海市人民政府《关于批准奉贤区人民政府2019年133批次农用地转用、补充耕地、征收土地方案的通知（沪府土[2020]30号）》批准土地转为建设用地，实施农村集体土地征收。由于前述原因，港口化工于该土地上建设的面积为22,654.57平方米的建筑物/构筑物亦未取得相应的权属证书。

**(5). 固定资产的减值测试情况** 适用 □ 不适用

报告期内，本公司固定资产运营情况良好，不存在企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

**可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定**□适用  不适用**可收回金额按预计未来现金流量的现值确定**□适用  不适用**前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因**□适用  不适用**公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因**□适用  不适用

其他说明：

□适用  不适用

**固定资产清理**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产清理	2,434,287.44	1,013,939.33
<b>合计</b>	<b>2,434,287.44</b>	<b>1,013,939.33</b>

其他说明：

无。

**22、 在建工程****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	519,313,003.82	684,415,781.16
工程物资		
<b>合计</b>	<b>519,313,003.82</b>	<b>684,415,781.16</b>

其他说明：

□适用 √不适用

## 在建工程

## (1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
广西慎则物流有限公司化工仓储项目	116,277,625.38		116,277,625.38	114,518,753.05		114,518,753.05
精细化工复配供应链一体化平台项目	67,507,630.48		67,507,630.48	26,120,636.56		26,120,636.56
密尔克卫智慧供应链中心改扩建项目	58,422,488.19		58,422,488.19	34,718,974.79		34,718,974.79
碳酸锂项目	52,541,362.53		52,541,362.53	7,230,025.53		7,230,025.53
上海市医药及美妆专业智慧型供应链一体化平台项目	43,630,657.48		43,630,657.48	16,374,981.28		16,374,981.28
密尔克卫（福州）槽罐检修检测服务场站及停车、仓储项目	39,809,752.02		39,809,752.02	8,113,584.63		8,113,584.63
密尔克卫东莞化工交易中心项目	33,117,196.69		33,117,196.69	14,552,810.33		14,552,810.33
西部工业材料智能供应链一体化基地项目	32,286,192.27		32,286,192.27	30,139,705.42		30,139,705.42
烟台化工智能供应链一体化项目	24,977,510.42		24,977,510.42	2,592,110.24		2,592,110.24
永兴宝会工程项目	20,028,532.96		20,028,532.96	19,692,682.51		19,692,682.51
福州化工供应链一体化基地项目	10,622,186.96		10,622,186.96	7,725,078.17		7,725,078.17
化工品分装混配、复配及配套供应链服务	5,574,987.44		5,574,987.44			
清洗站项目	2,900,605.93		2,900,605.93	2,513,274.40		2,513,274.40
加油站建设项目——株洲站	2,609,000.00		2,609,000.00	2,609,000.00		2,609,000.00
马来西亚巴生港清洗堆场	2,144,161.48		2,144,161.48			
密尔克卫智慧供应链一体化项目（机场）	1,897,264.18		1,897,264.18			
北京市科技创新产业保障品服务园区项目	1,462,176.85		1,462,176.85	767,916.67		767,916.67
荆州化工供应链一体化平台项目	1,330,430.11		1,330,430.11	327,264.16		327,264.16
芯片半导体电子化学品供应链一体化平台项目	881,132.08		881,132.08	645,283.02		645,283.02
南京化学品智慧供应链升级改造项目	847,526.47		847,526.47	617,104.50		617,104.50
LCB Depot Construction-Ruangsak	416,282.01		416,282.01			
甲乙类仓库扩建	28,301.89		28,301.89	28,301.89		28,301.89
7 Gul Project				2,281,103.25		2,281,103.25
超临界项目				282,128,883.71		282,128,883.71
董家口项目				108,979,797.64		108,979,797.64
华贸散粉灌装系统				431,973.62		431,973.62
眉山高新区危险化学品供应链项目				281,132.08		281,132.08

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
西青仓库				742,384.84		742,384.84
真大路 456 号改造				283,018.87		283,018.87
<b>合计</b>	<b>519,313,003.82</b>		<b>519,313,003.82</b>	<b>684,415,781.16</b>		<b>684,415,781.16</b>

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
广西慎则物流有限公司化工仓储项目	150,000,000.00	114,518,753.05	1,758,872.33			116,277,625.38	77.52	95%				募集资金
精细化工复配供应链一体化平台项目	479,750,000.00	26,120,636.56	41,386,993.92			67,507,630.48	14.07	95%	809,527.92	809,527.92	4.09	债务性资金
密尔克卫智慧供应链中心改扩建项目	75,000,000.00	34,718,974.79	23,703,513.40			58,422,488.19	77.9	90%				自有资金
碳酸锂项目	120,413,600.00	7,230,025.53	45,311,337.00			52,541,362.53	43.63	95%				自有资金
上海市医药及美妆专业智慧型供应链一体化平台项目	150,000,000.00	16,374,981.28	27,255,676.20			43,630,657.48	29.09	95%				自有资金
密尔克卫（福州）槽罐检修检测服务场站及停车、仓储项目	300,000,000.00	8,113,584.63	31,696,167.39			39,809,752.02	13.27	90%	1,395,350.51	1,395,350.51	4.09	募集资金
密尔克卫东莞化工交易中心项目	240,000,000.00	14,552,810.33	18,564,386.36			33,117,196.69	13.8	92%	302,120.72	302,120.72	4.09	募集资金
西部工业材料智能供应链一体化基地项目	220,000,000.00	30,139,705.42	2,146,486.85			32,286,192.27	14.68	90%	381,483.34	381,483.34	4.09	债务性资金
超临界项目	700,000,000.00	282,128,883.71	21,054,780.71	303,183,664.42			43.31	100%	36,396,059.46	10,852,567.16	4.09	募集

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司2025年年度报告

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
董家口项目	401,400,000.00	108,979,797.64	23,362,781.21	132,029,817.79	312,761.06		32.97	100%				资金 自有资金
<b>合计</b>	<b>2,836,563,600.00</b>	<b>642,878,152.94</b>	<b>236,240,995.37</b>	<b>435,213,482.21</b>	<b>312,761.06</b>	<b>443,592,905.04</b>	/	/	<b>39,284,541.95</b>	<b>13,741,049.65</b>	/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

无。

## 25、使用权资产

## (1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋租赁	运输设备租赁	罐箱设备租赁	仓库租赁	其他租赁	合计
一、账面原值						
1.期初余额	178,699,202.98	66,432,685.43	87,598,967.13	394,914,696.39	5,768,781.53	733,414,333.46
2.本期增加金额	12,139,760.34	1,453,876.74	20,315,114.21	210,484,569.20	39,242,559.59	283,635,880.08
(1) 租入	11,249,450.77		20,315,114.21	209,572,306.01	39,001,656.55	280,138,527.54
(2) 其他	890,309.57	1,453,876.74		912,263.19	240,903.04	3,497,352.54
3.本期减少金额	28,694,861.36	30,579,155.22	38,468,859.11	158,452,488.70	13,925,437.25	270,120,801.64
(1) 处置	28,694,861.36	30,579,155.22	38,468,859.11	158,452,488.70	13,000,865.60	269,196,229.99
(2) 其他					924,571.65	924,571.65
4.期末余额	162,144,101.96	37,307,406.95	69,445,222.23	446,946,776.89	31,085,903.87	746,929,411.90
二、累计折旧						
1.期初余额	34,032,856.48	43,326,589.39	53,617,260.98	154,353,337.69	1,632,821.00	286,962,865.54
2.本期增加金额	17,655,776.16	4,240,622.29	26,915,334.60	116,730,852.56	22,620,889.08	188,163,474.69
(1) 计提	17,201,244.91	3,178,184.67	26,915,334.60	116,467,971.96	22,572,888.50	186,335,624.64
(2) 其他	454,531.25	1,062,437.62		262,880.60	48,000.58	1,827,850.05
3.本期减少金额	16,117,047.94	17,242,620.74	38,468,868.11	90,850,546.75	4,783,456.37	167,462,539.91
(1) 处置	16,117,047.94	17,242,620.74	38,468,868.11	90,850,546.75	4,690,999.19	167,370,082.73
(2) 其他					92,457.18	92,457.18
4.期末余额	35,571,584.70	30,324,590.94	42,063,727.47	180,233,643.50	19,470,253.71	307,663,800.32
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额						

项目	房屋租赁	运输设备租赁	罐箱设备租赁	仓库租赁	其他租赁	合计
(1) 处置						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	126,572,517.26	6,982,816.01	27,381,494.76	266,713,133.39	11,615,650.16	439,265,611.58
2.期初账面价值	144,666,346.50	23,106,096.04	33,981,706.15	240,561,358.70	4,135,960.53	446,451,467.92

## (2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无。

## 26、 无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	1,085,314,796.85	63,226,703.71	1,148,541,500.56
2. 本期增加金额	35,307,562.01	13,652,345.10	48,959,907.11
(1) 购置	3,436,062.01	1,061,313.96	4,497,375.97
(2) 内部研发		12,278,270.08	12,278,270.08
(3) 企业合并增加	31,871,500.00		31,871,500.00
(4) 其他		312,761.06	312,761.06
3. 本期减少金额		1,064,061.61	1,064,061.61
(1) 处置		1,064,061.61	1,064,061.61
(2) 转出			
4. 期末余额	1,120,622,358.86	75,814,987.20	1,196,437,346.06
二、累计摊销			
1. 期初余额	139,137,176.86	15,072,508.21	154,209,685.07
2. 本期增加金额	26,016,060.18	7,557,615.59	33,573,675.77
(1) 计提	25,793,846.26	7,557,615.59	33,351,461.85
(2) 企业合并增加	222,213.92		222,213.92
3. 本期减少金额		602,321.23	602,321.23
(1) 处置		602,321.23	602,321.23
(2) 转出			
4. 期末余额	165,153,237.04	22,027,802.57	187,181,039.61
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	955,469,121.82	53,787,184.63	1,009,256,306.45
2. 期初账面价值	946,177,619.99	48,154,195.50	994,331,815.49

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是1.22%。

## (2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

## (3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
上海港口化工物流有限公司	12,096,000.00	由于历史原因，该幅土地尚未取得土地证。2020年1月7日，该幅土地已经上海市人民政府《关于批准奉贤区人民政府2019年133批次农用地转用、补充耕地、征收土地方案的通知（沪府土[2020]30号）》批准土地转为建设用地，实施农村集体土地征收。由于前述原因，港口化工于该土地上建设的面积为22,654.57平方米的建筑物/构筑物亦未取得相应的权属证书。

**(4). 无形资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**27、 商誉****(1). 商誉账面原值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
南京久帝化工有限公司	218,361,973.72					218,361,973.72
Milkyway International Tank Transportation (Holdings) Pte. Ltd.	128,555,130.47					128,555,130.47
上海德鑫海昌贸易有限公司	125,464,342.79					125,464,342.79
上海振义企业发展有限公司	106,317,916.87					106,317,916.87
上海零星危险化学品物流有限公司	94,198,653.42					94,198,653.42
上海金德龙贸易有限公司	88,475,159.86					88,475,159.86
天津市东旭物流有限公司	79,052,611.36					79,052,611.36
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	74,357,308.04					74,357,308.04
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE. LTD.	70,647,195.62					70,647,195.62
浙江密尔克卫航运有限公司	67,806,939.31					67,806,939.31
广州密尔克卫捷晟科技有限公司	49,403,303.24					49,403,303.24
密尔克卫(天津)投资管理有限公司	43,591,646.93					43,591,646.93
赣州华亿通物流有限公司	42,943,532.35					42,943,532.35
上海市化工物品汽车运输有限公司	40,429,818.74					40,429,818.74
镇江宝华物流有限公司	35,658,902.32					35,658,902.32
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司	35,626,433.37					35,626,433.37
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	31,754,773.03					31,754,773.03
上海富仓智能供应链服务有限公司	29,685,202.50					29,685,202.50
大正信(张家港)物流有限公司	29,390,390.40					29,390,390.40
张家港保税区巴士物流有限公司	26,351,558.13					26,351,558.13
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	25,620,818.60					25,620,818.60
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	20,609,312.17					20,609,312.17
上海密尔克卫汇利船务有限公司	18,074,502.95					18,074,502.95
张家港密尔克卫环保科技有限公司	14,124,019.47					14,124,019.47
上海港口化工物流有限公司	10,725,239.66					10,725,239.66
密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司	6,483,363.30					6,483,363.30
上海静初化工物流有限公司	5,795,045.88					5,795,045.88
江苏马龙国华工贸有限公司	5,175,135.14					5,175,135.14
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限	4,566,032.41					4,566,032.41

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
公司						
湖南湘隆仓储物流有限公司	2,223,829.94					2,223,829.94
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	195,497.07					195,497.07
GWE Supply Chain Inc	7.18					7.18
<b>合计</b>	<b>1,531,665,596.24</b>					<b>1,531,665,596.24</b>

## (2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	31,754,773.03					31,754,773.03
江苏马龙国华工贸有限公司	5,175,135.14					5,175,135.14
张家港密尔克卫环保科技有限公司	3,954,876.79					3,954,876.79
密尔克卫(天津)投资管理有限公司	3,881,498.05					3,881,498.05
密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司	2,906,841.12					2,906,841.12
镇江宝华物流有限公司	2,506,839.20					2,506,839.20
上海市化工物品汽车运输有限公司	2,199,775.01					2,199,775.01
大正信(张家港)物流有限公司	1,617,535.57					1,617,535.57
上海振义企业发展有限公司	1,229,592.27					1,229,592.27
天津市东旭物流有限公司	979,720.04					979,720.04
上海港口化工物流有限公司	470,933.58					470,933.58
赣州华亿通物流有限公司	435,990.64					435,990.64
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	307,128.18					307,128.18
上海密尔克卫汇利船务有限公司	232,995.61					232,995.61
上海零星危险化学品物流有限公司	212,593.68					212,593.68
张家港保税区巴士物流有限公司	184,546.98					184,546.98
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	151,398.15					151,398.15
四川密尔克卫雄峰供应链管理服务有限公司	27,377.20					27,377.20
江西密尔克卫祥旺供应链管理服务有限公司	22,826.81					22,826.81
南京久帝化工有限公司	21,991.54					21,991.54
<b>合计</b>	<b>58,274,368.59</b>					<b>58,274,368.59</b>

## (3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司、张家港保税区巴士物流有限公司、大正信(张家港)物流有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
上海静初化工有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
镇江宝华物流有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
上海振义企业发展有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
天津市东旭物流有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
湖南湘隆仓储物流有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
密尔克卫(天津)投资管理有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
四川密尔克卫雄峰供应链管理服务有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是
张家港密尔克卫环保科技有限公司	非流动资产+商誉，最小业务单元	综合物流分部	是

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
赣州华亿通物流有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
江苏马龙国华工贸有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	分销分部	是
上海港口化工物流有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
上海零星危险化学品物流有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
上海市化工物品汽车运输有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
上海密尔克卫汇利船务有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
南京久帝化工有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	分销分部	是
浙江密尔克卫航运有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE. LTD.	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	分销分部	是
上海金德龙贸易有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	分销分部	是
Milkyway International Tank Transportation (Holdings) Pte.Ltd.	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
上海富仓智能供应链服务有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
GWE Supply Chain Inc	非流动资产+商誉, 最小业务单元	综合物流分部	是
广州密尔克卫捷晟科技有限公司	非流动资产+商誉, 最小业务单元	分销分部	是

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
张家港密尔克卫环保科技有限公司	66,228,374.83	68,919,686.72		房屋采用成本法确定公允价值、土地采用市场法确定公允价值；处置费用为相关处置费用	处置费率 1.03%	处置费用依据交易挂牌费用、中介机构费用及相关税费等确定
上海港口化工物流有限公司	95,735,304.29	109,332,633.55		房屋设备采用成本法确定公允价值、土地采用收益法确定公允价值；处置费用为相关处置费用	处置费率 0.58%	处置费用依据交易挂牌费用、中介机构费用及相关税费等确定
上海密尔克卫汇利船务有限公司	62,436,365.06	63,135,725.50		房屋含土地采用市场法确定公允价值；设备采用成本法确定公允价值；处置费用为相关处置费用	处置费率 0.56%	处置费用依据交易挂牌费用、中介机构费用及相关税费等确定
<b>合计</b>	<b>224,400,044.18</b>	<b>241,388,045.77</b>		/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司、上海富仓智能供应链服务有限公司	91,552,449.36	389,706,800.00		5年	预测期收入增长率平均为 0.26%，息税前利润率平均为 8.67%	注（1）	稳定期收入增长率为 0.00%，息税前利润率为 8.54%，税前折现率为 10.38%	注（2）
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司、张家港保税区巴士物流有限公司、大正信（张家港）物流有限公司	203,904,438.21	342,119,300.00		5年	预测期收入增长率平均为 3.36%，息税前利润率平均为 30.88%	注（1）	稳定期收入增长率为 0.00%，息税前利润率为 32.15%，税前折现率为 10.53%	注（2）
镇江宝华物流有限公司	179,682,344.85	252,046,800.00		5年	预测期收入增长率平均为 3.98%，息税前利润率平均为 8.42%	注（1）	稳定期收入增长率为 0.00%，息税前利润率为 8.33%，税前折现率为 10.66%	注（2）

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
上海静初化工物流有限公司	34,446,338.02	75,197,200.00		5年	预测期收入增长率平均为5.00%，息税前利润率平均为31.89%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为32.65%，税前折现率为10.67%	注（2）
上海振义企业发展有限公司	139,763,066.93	214,781,100.00		5年	预测期收入增长率平均为1.00%，息税前利润率平均为56.01%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为55.59%，税前折现率为10.71%	注（2）
天津市东旭物流有限公司	119,090,114.75	126,325,200.00		5年	预测期收入增长率平均为8.89%，息税前利润率平均为9.24%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为8.90%，税前折现率为10.58%	注（2）
湖南湘隆仓储物流有限公司	68,297,175.15	89,326,900.00		5年	预测期收入增长率平均为4.24%，息税前利润率平均为24.81%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为28.06%，税前折现率为10.17%	注（2）
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	36,091,543.75	115,309,000.00		5年	预测期收入增长率平均为2.00%，息税前利润率平均为4.53%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为4.29%，税前折现率为8.63%	注（2）
密尔克卫（天津）投资管理有限公司	133,719,729.59	167,927,800.00		5年	预测期收入增长率平均为4.66%，息税前利润率平均为14.81%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为17.52%，税前折现率为10.13%	注（2）
赣州华亿通物流有限公司	51,848,400.67	84,034,800.00		5年	预测期收入增长率平均为3.68%，息税前利润率平均为5.24%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为5.06%，税前折现率为10.81%	注（2）
上海零星危险化学品物流有限公司	113,021,066.99	165,959,200.00		5年	预测期收入增长率平均为1.54%，息税前利润率平均为44.13%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为42.52%，税前折现率为10.72%	注（2）
上海市化工物品汽车运输有限公司	44,419,136.85	61,837,000.00		5年	预测期收入增长率平均为1.00%，息税前利润率平均为18.68%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为14.92%，税前折现率为11.00%	注（2）
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司	35,647,439.37	59,112,000.00		5年	预测期收入增长率平均为0.98%，息税前利润率平均为11.12%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为10.76%，税前折现率为10.75%	注（2）
南京久帝化工有限公司	311,986,805.19	323,756,800.00		5年	预测期收入增长率平均为5.00%，息税前利润率平均为6.51%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为7.43%，税前折现率为11.14%	注（2）

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
浙江密尔克卫航运有限公司	224,338,645.22	231,200,000.00		5年	预测期收入增长率平均为5.50%，息税前利润率平均为15.57%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为18.40%，税前折现率为9.90%	注（2）
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE LTD	114,936,828.38	132,643,980.00		5年	预测期收入增长率平均为1.84%，息税前利润率平均为16.71%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为19.39%，税前折现率为8.13%	注（2）
Milkyway International Tank Transportation (Holdings) Pte Ltd	279,673,275.58	376,643,400.00		5年	预测期收入增长率平均为3.44%，息税前利润率平均为8.56%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为16.65%，税前折现率为7.60%	注（2）
上海金德龙贸易有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司	423,695,955.78	665,206,600.00		5年	预测期收入增长率平均为1.00%，息税前利润率平均为8.18%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为8.07%，税前折现率为13.21%	注（2）
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	130,727,480.39	266,538,900.00		5年	预测期收入增长率平均为1.00%，息税前利润率平均为19.22%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为18.82%，税前折现率为11.02%	注（2）
广州密尔克卫捷晟科技有限公司	96,894,424.59	257,502,600.00		5年	预测期收入增长率平均为1.00%，息税前利润率平均为56.58%	注（1）	稳定期收入增长率为0.00%，息税前利润率为56.06%，税前折现率为11.12%	注（2）
<b>合计</b>	<b>2,833,736,659.62</b>	<b>4,397,175,380.00</b>		/	/	/	/	/

注 1：预期内的参数的确定依据：收入增值率参考行业水平及历史经营情况确定。

注 2：稳定期的关键参数的确定依据：稳定期收入不考虑增长、息税前利润率参考历史经营情况确定、税前折现率通过税后现金流及税后折现率确定。

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	业绩承诺完成情况						上期商誉减值金额	
	本期			上期			本期	上期
	承诺业绩	实际业绩	完成率(%)	承诺业绩	实际业绩	完成率(%)		
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司(注1)	11,000,000.00	9,162,346.86	83.29	9,000,000.00	8,229,354.00	91.44		
浙江密尔克卫航运有限公司				15,000,000.00	9,567,443.36	63.78		
广州密尔克卫宝会新材料有限公司(注2)	33,000,000.00	28,784,045.31	87.22	30,000,000.00	35,296,669.07	117.66		
上海金德龙贸易有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司(注3)	120,000,000.00	140,840,734.17	117.37	120,000,000.00	130,004,787.29	108.34		
上海富仓智能供应链服务有限公司(注4)	12,000,000.00	-7,632,207.98	-63.60	11,000,000.00	-11,844,945.28	-107.68		
广州密尔克卫捷晟科技有限公司(注5)	25,000,000.00	22,376,577.95	89.51					

其他说明：

√适用 □不适用

注1：江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司本期业绩承诺期指2024年7月1日至2025年6月30日、上期业绩承诺期指2023年7月1日至2024年6月30日。

注2：广州密尔克卫宝会新材料有限公司本期业绩承诺期指2024年6月1日至2025年5月31日、上期业绩承诺期指2023年6月1日至2024年5月31日。

注3：上海金德龙贸易有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司本期业绩承诺期指2024年7月1日至2025年6月30日、上期业绩承诺期指2023年7月1日至2024年6月30日。

注4：上海富仓智能供应链服务有限公司对赌期为2023年至2026年，2026年对赌完成后进行对赌结算。

注5：广州密尔克卫捷晟科技有限公司本期业绩承诺期指2024年4月1日至2025年3月31日。

## 28、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
金葵路新办公楼装修项目	10,717,981.97		1,108,756.80		9,609,225.17
太仓基站工程	2,784,289.66		439,450.68		2,344,838.98
上海金德龙贸易有限公司办公楼装修	3,108,290.96		970,370.29		2,137,920.67
同发路西办公楼装修款	3,133,767.54		1,044,589.08		2,089,178.46
零星合展路办公楼装修工程项目	1,524,794.63		84,710.88		1,440,083.75
宝华零星工程	115,302.14	1,325,370.80	127,442.74		1,313,230.20
洋浩路 1388 号场地硬化	967,775.18		258,073.44		709,701.74
连云港项目	700,136.59		91,322.16		608,814.43
呈祥办公区装修	682,922.22		107,796.96		575,125.26
电线电缆工程	620,575.37		112,831.80		507,743.57
同发路仓库顶复加不锈钢屋面瓦工程	722,476.94		240,825.72		481,651.22
上海金德龙有限公司九干路 1300 号仓库装修		482,831.22	16,094.38		466,736.84
零星场地硬化工程	685,550.35		235,045.92		450,504.43
Singapore Office Renovation project	725,250.69		284,095.86		441,154.83
办公楼装修	538,309.43		111,374.40		426,935.03
JALANBUROHWAREHOUSE06-2A	539,538.87		124,451.64		415,087.23
仓库墙体翻新	389,442.28		28,847.52		360,594.76
同发路加油站改造工程	400,912.39		45,818.52		355,093.87
扩建丙类仓库项目	442,654.45		96,628.61		346,025.84
产业工人学校办公楼（含食堂）装修工程	594,496.19		288,706.40		305,789.79
演慧轮坞修	672,710.13	1,203,788.16	1,579,765.44		296,732.85
产业工人学校场地整修	442,389.80		147,463.20		294,926.60
同发路场地硬化工程	432,914.50		144,304.92		288,609.58
办公室装修	471,185.67		210,296.04		260,889.63
南京密尔克卫绿化工程及办公楼改造	1,296,006.23		1,038,805.22		257,201.01
其他待摊	320,881.30		120,576.00		200,305.30
零星合展路厂房屋顶维修项目	339,449.57		169,724.76		169,724.81
宝华办公楼、仓库、车间施工	219,807.39		110,524.98		109,282.41
房屋屋面维修	205,544.42		102,772.32		102,772.10
宝华外墙装修工程	155,963.34		77,981.64		77,981.70
运力市场仓库装修改造	128,422.28		61,371.60		67,050.68
密尔克卫汇利消防工程	64,403.67		14,311.92		50,091.75
308 办公室装修	84,196.35		36,084.12		48,112.23
镇江修理部修理车间整修	66,055.18		33,027.48		33,027.70
Malaysia Office Renovation project	111,944.13		94,846.40		17,097.73
广州嘉昱中心项目 705-706 室内改造工程	84,976.96		67,981.68		16,995.28
化工物流万华分供方群	131,809.31	2,621.36	134,430.67		
未办理土地证土地	1,061,494.88		1,061,494.88		
司机之家	146,784.57		146,784.57		
宝华职工宿舍维护	62,278.91		62,278.91		
仓库顶复加不锈钢屋面瓦工程	160,133.53		160,133.53		
中波汇利仓库顶棚工程	82,186.52		82,186.52		
DOW 内贸项目华南虚拟分供方群	29,064.22		29,064.22		
临港秋祥路场地硬化工程	942,133.79		942,133.79		
变配电扩容工程	275,229.36		275,229.36		
聚氨酯保温涂层工程	127,470.19		127,470.19		
<b>合计</b>	<b>37,509,904.05</b>	<b>3,014,611.54</b>	<b>12,848,278.16</b>		<b>27,676,237.43</b>

其他说明：

无。

## 29、 递延所得税资产/递延所得税负债

### (1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	54,822,658.05	14,339,500.07	54,391,147.87	12,818,160.04
可抵扣亏损	229,955,747.18	55,768,511.79	178,200,735.64	43,113,760.42
交易性金融资产公允价值变动	2,258,990.92	564,747.73		
股份支付	5,271,168.05	934,767.29	18,149,075.69	3,177,028.63
预计负债	346,293.14	75,358.63	1,779,348.20	444,837.05
租赁负债	408,748,046.95	88,299,605.06	428,430,032.12	93,524,147.24
可转债利息	44,659,095.57	11,164,773.89		
<b>合计</b>	<b>746,061,999.86</b>	<b>171,147,264.46</b>	<b>680,950,339.52</b>	<b>153,077,933.38</b>

### (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	541,139,012.40	135,284,753.10	564,917,186.36	141,229,296.59
固定资产一次性计提折旧产生的应纳税暂时性差异	149,700,885.26	35,190,338.34	177,294,905.96	41,661,986.45
政府补助递延收益	6,783,332.94	1,604,166.56	6,783,332.94	1,695,833.24
交易性金融资产公允价值变动	4,803,970.36	1,200,992.60	2,257,145.53	564,286.38
使用权资产	393,727,190.71	84,078,232.47	421,069,227.11	91,160,180.44
<b>合计</b>	<b>1,096,154,391.67</b>	<b>257,358,483.07</b>	<b>1,172,321,797.90</b>	<b>276,311,583.10</b>

### (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	82,616,537.80	88,530,726.66	89,203,535.63	63,874,397.75
递延所得税负债	82,616,537.80	174,741,945.27	89,203,535.63	187,108,047.47

## (4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
资产减值准备	2,062,209.38	2,391,703.38
可抵扣亏损	57,474,146.30	64,965,693.09
预计负债	691,812.05	1,868,985.34
租赁负债	6,165,872.24	4,629,458.67
递延收益	11,741,333.49	13,708,666.85
<b>合计</b>	<b>78,135,373.46</b>	<b>87,564,507.33</b>

## (5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年		8,404,032.89	
2026年	1,866,728.83	4,244,844.65	
2027年	7,223,045.43	22,905,361.67	
2028年	22,385,623.74	12,607,049.01	
2029年	11,340,851.29	16,804,404.87	
2030年	14,657,897.01		
<b>合计</b>	<b>57,474,146.30</b>	<b>64,965,693.09</b>	/

其他说明：

□适用 √不适用

## 30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期资产采购款项	84,486,647.92		84,486,647.92	65,769,103.69		65,769,103.69
<b>合计</b>	<b>84,486,647.92</b>	<b>-</b>	<b>84,486,647.92</b>	<b>65,769,103.69</b>	<b>-</b>	<b>65,769,103.69</b>

其他说明：

无。

## 31、 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,610,302.57	2,610,302.57	冻结	保证金、账户久悬	1,056,806.81	1,056,806.81	冻结	诉讼、签订协定存款协议、账户久悬
土地使用权	43,537,792.13	43,537,792.13	抵押	抵押借款	14,425,213.56	14,425,213.56	抵押	抵押借款
房屋建筑物	174,587,197.41	174,587,197.41	抵押	抵押借款	28,792,298.68	28,792,298.68	抵押	抵押借款
长期股权投资	1,604,565,201.05	1,604,565,201.05	质押	质押借款	1,653,825,398.80	1,653,825,398.80	质押	抵押借款
<b>合计</b>	<b>1,825,300,493.16</b>	<b>1,825,300,493.16</b>	/	/	<b>1,698,099,717.85</b>	<b>1,698,099,717.85</b>	/	/

其他说明：

本期受限长期股权投资系母公司借款质押其持有的子公司上海德鑫海昌贸易有限公司、张家港密尔克卫环保科技有限公司、江苏马龙国华工贸有限公司、上海港口化工物流有限公司、上海零星危险化学品物流有限公司、南京久帝化工有限公司、广州密尔克卫宝会新材料有限公司、上海金德龙贸易有限公司、广州密尔克卫捷晟科技有限公司的股权。

**32、 短期借款****(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	1,564,874,119.97	1,241,500,000.00
其他混合借款	1,366,014,745.16	1,151,369,310.15
应付短期借款利息	2,266,680.62	2,392,406.76
<b>合计</b>	<b>2,933,155,545.75</b>	<b>2,395,261,716.91</b>

短期借款分类的说明：  
无。

**(2). 已逾期未偿还的短期借款情况**

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**33、 交易性金融负债**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**34、 衍生金融负债**

□适用 √不适用

**35、 应付票据****(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	151,045,100.00	65,406,000.00
<b>合计</b>	<b>151,045,100.00</b>	<b>65,406,000.00</b>

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。到期未付的原因是无。

**36、 应付账款****(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
仓储物流费	1,096,973,014.91	820,151,779.52
材料采购及货款	592,793,661.34	1,634,970,765.17
<b>合计</b>	<b>1,689,766,676.25</b>	<b>2,455,122,544.69</b>

## (2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 37、 预收款项

## (1). 预收款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
综合物流服务费	48,715,890.64	48,692,302.11
<b>合计</b>	<b>48,715,890.64</b>	<b>48,692,302.11</b>

## (2). 账龄超过1年的重要预收款项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
永兴能源（湖南）有限公司	6,600,000.00	该款项为出售子公司的预收款项，目前股权尚未完成交割
<b>合计</b>	<b>6,600,000.00</b>	/

## (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 38、 合同负债

## (1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	5,785,858,182.08	50,076,716.81
<b>合计</b>	<b>5,785,858,182.08</b>	<b>50,076,716.81</b>

## (2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

## (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	变动金额	变动原因
合同负债客户1	6,489,927,088.40	项目未结束
<b>合计</b>	<b>6,489,927,088.40</b>	/

其他说明：

□适用 √不适用

**39、 应付职工薪酬****(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	63,267,906.10	594,756,904.85	603,588,888.81	54,435,922.14
二、离职后福利-设定提存计划	3,894,075.13	67,333,205.32	67,509,560.50	3,717,719.95
三、辞退福利	1,915,807.72	7,258,051.86	7,783,837.72	1,390,021.86
四、一年内到期的其他福利				
<b>合计</b>	<b>69,077,788.95</b>	<b>669,348,162.03</b>	<b>678,882,287.03</b>	<b>59,543,663.95</b>

**(2). 短期薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	57,767,709.09	506,979,011.70	514,961,726.55	49,784,994.24
二、职工福利费	32,199.06	14,235,700.04	14,235,699.10	32,200.00
三、社会保险费	2,160,723.02	38,236,366.09	38,208,241.03	2,188,848.08
其中：医疗保险费	2,010,048.82	34,566,164.53	34,552,507.39	2,023,705.96
工伤保险费	142,717.71	3,125,821.43	3,105,561.47	162,977.67
生育保险费	7,956.49	544,380.13	550,172.17	2,164.45
四、住房公积金	2,125,292.82	31,867,949.35	32,000,243.02	1,992,999.15
五、工会经费和职工教育经费	1,136,474.10	3,058,792.87	3,758,561.46	436,705.51
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬	45,508.01	379,084.80	424,417.65	175.16
<b>合计</b>	<b>63,267,906.10</b>	<b>594,756,904.85</b>	<b>603,588,888.81</b>	<b>54,435,922.14</b>

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	3,774,365.97	65,193,635.31	65,363,363.28	3,604,638.00
2、失业保险费	119,709.16	2,139,570.01	2,146,197.22	113,081.95
3、企业年金缴费		-	-	
<b>合计</b>	<b>3,894,075.13</b>	<b>67,333,205.32</b>	<b>67,509,560.50</b>	<b>3,717,719.95</b>

其他说明：

□适用 √不适用

**40、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	76,327,595.63	57,017,978.76

项目	期末余额	期初余额
增值税	20,101,146.85	21,574,211.92
房产税	4,364,023.73	4,213,886.51
印花税	2,692,664.30	3,376,851.50
代扣代缴个人所得税	1,459,524.67	1,659,176.24
土地使用税	943,598.17	903,748.75
城市维护建设税	747,466.65	913,468.76
教育费附加	565,854.77	919,248.19
环境保护税	257.60	9,206.22
其他	9,091.76	439.93
<b>合计</b>	<b>107,211,224.13</b>	<b>90,588,216.78</b>

其他说明：

无。

#### 41、其他应付款

##### (1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	5,272,148.00	1,429,229.97
应付股利	4,366,880.00	4,257,120.00
其他应付款	226,396,406.49	159,568,991.06
<b>合计</b>	<b>236,035,434.49</b>	<b>165,255,341.03</b>

其他说明：

□适用 √不适用

##### (2). 应付利息

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息	5,272,148.00	1,429,229.97
<b>合计</b>	<b>5,272,148.00</b>	<b>1,429,229.97</b>

逾期的重要应付利息：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

##### (3). 应付股利

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	4,366,880.00	4,257,120.00
<b>合计</b>	<b>4,366,880.00</b>	<b>4,257,120.00</b>

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无。

#### (4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股权转让款	5,743,158.85	34,019,738.82
长期资产购买款项	36,785,802.50	45,922,542.13
代垫款	4,940,628.40	8,517,786.78
待报销款	13,335,961.35	19,086,341.73
押金保证金	32,123,822.95	28,476,633.76
限制性股票回购款		1,607,958.75
项目合作款	103,323,360.00	
安全、维修基金	979,220.00	1,238,307.88
其他	29,164,452.44	20,699,681.21
<b>合计</b>	<b>226,396,406.49</b>	<b>159,568,991.06</b>

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 42、 持有待售负债

适用 不适用

#### 43、 1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	847,558,128.16	156,500,000.00
1年内到期的租赁负债	133,564,627.26	114,793,949.73
<b>合计</b>	<b>981,122,755.42</b>	<b>271,293,949.73</b>

其他说明：

无。

#### 44、 其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	893,255,668.68	177,265,426.83
未终止确认的银行承兑汇票	382,084,142.97	540,920,636.30
未终止确认的数字化应收账款债权凭证	11,217,639.16	4,669,254.25
<b>合计</b>	<b>1,286,557,450.81</b>	<b>722,855,317.38</b>

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 45、 长期借款

##### (1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	75,200,000.00	134,000,000.00
其他混合借款	673,632,978.30	1,260,985,732.60
应付长期借款利息	2,123,086.13	1,380,494.33
<b>合计</b>	<b>750,956,064.43</b>	<b>1,396,366,226.93</b>

长期借款分类的说明：

信用借款利率为 2.00%-2.80%，其他混合借款利率区间为 2.4%-4.38%。

其他说明：

适用 不适用

#### 46、 应付债券

##### (1). 应付债券

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券面值	872,265,000.00	872,273,000.00
利息调整	53,567,214.04	24,923,917.91
<b>合计</b>	<b>925,832,214.04</b>	<b>897,196,917.91</b>

## (1). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
密卫转债	100.00	1.00	2022-09-16	5年	872,295,000.00	897,196,917.91		36,995,556.02	362,400.11	8,722,660.00	925,832,214.04	否
合计	/	/	/	/	872,295,000.00	897,196,917.91		36,995,556.02	362,400.11	8,722,660.00	925,832,214.04	/

## (2). 可转换公司债券的说明

√适用 □不适用

项目	转股条件	转股时间
密卫转债	注 1	注 2

注 1：转股条件具体情况

转股时间	本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022年9月22日）满六个月后的第一个交易日（2023年3月22日）起至本次可转债到期日（2027年9月15日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）
转股价格	初始转股价格的确定为134.55元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。
转股价格的调整	在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，将对转股价格进行调整。
转股价格向下修正	在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。该方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

转股股数确认	本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。
--------	--

## 注 2：转股时间具体情况

转股期间	转股金额（元）	转股价格（元/股）	转股数量（股）	占转股前股本比例	转股价格是否修正	价格修正原因
2025-1-1 至 2025-3-31	6,000.00	56.43	105.00	0.00006%	是	回购股份的注销致使公司股本发生变化
2024-5-1 至 2025-6-30	0.00	55.72	0.00	0.00000%	是	公司实施 2024 年度利润分配方案，需对“密卫转债”的转股价格作出相应调整
2025-7-1 至 2025-9-30	1,000.00	55.72	17.00	0.00001%	否	/
2025-10-1 至 2025-12-31	1,000.00	55.72	17.00	0.00001%	否	/

## 转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

## (3). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**47、 租赁负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	499,725,373.54	500,026,177.20
减：未确认的融资费用	39,448,289.51	41,584,445.60
重分类至一年内到期的非流动负债	133,564,627.26	114,793,949.73
<b>合计</b>	<b>326,712,456.77</b>	<b>343,647,781.87</b>

其他说明：

无。

**48、 长期应付款**

项目列示

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

□适用 √不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

□适用 √不适用

**49、 长期应付职工薪酬**

□适用 √不适用

**50、 预计负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	346,293.14	2,973,909.95	诉讼未判决或仍在上诉期
弃置费用	691,812.05	674,423.59	使用权资产形成的弃置费用
<b>合计</b>	<b>1,038,105.19</b>	<b>3,648,333.54</b>	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无。

**51、 递延收益**

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	15,581,166.90		898,166.64	14,683,000.26	
<b>合计</b>	<b>15,581,166.90</b>		<b>898,166.64</b>	<b>14,683,000.26</b>	/

其他说明：

适用 不适用

## 52、其他非流动负债

适用 不适用

## 53、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	160,696,343.00				-2,569,153.00	-2,569,153.00	158,127,190.00

其他说明：

股份变动系：（1）公司于2025年2月7日注销库存股减少2,533,517股；（2）本期债转股增加139股；（3）公司于2025年7月10日注销限制性股票减少35,775股。

## 54、其他权益工具

### (1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

金融工具名称	发行时间	会计分类	利息率	票面价格	数量	账面价值	到期日
密卫转债	2022-9-16	可转换公司债券	1.5%	100.00	8,723,880.00	35,439,232.93	2027-9-16
<b>合计</b>	/	/	/	/	/	<b>35,439,232.93</b>	/

### (2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
密卫转债	8,722,730.00	35,439,557.96			139.00	325.03	8,722,591.00	35,439,232.93
<b>合计</b>		<b>35,439,557.96</b>				<b>325.03</b>		<b>35,439,232.93</b>

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

公司于2022年9月16日公开发行8,723,880张可转换公司债券，每张面值为100.00元，密卫转债2025年转股80张，相应减少其他权益工具325.03元，转股数139股，计入股本的金额为139元。

其他说明：

适用 不适用

## 55、 资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,488,933,046.78	8,186.03	133,453,341.90	1,355,487,890.91
其他资本公积	84,506,643.83	-8,014,177.99	13,264,684.19	63,227,781.65
<b>合计</b>	<b>1,573,439,690.61</b>	<b>-8,005,991.96</b>	<b>146,718,026.09</b>	<b>1,418,715,672.56</b>

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 本期股本溢价的增加系可转换债券转股 139 股，增加股本溢价 8,186.03 元。

(2) 本期股本溢价的减少系：①行权条件未达成回购前期授予的限制性股票 35,775 股，减少股本溢价 1,678,920.75 元；②二级市场回购的股票注销 2,533,517 股，减少股本溢价 131,774,421.15 元；

(3) 本期其他资本公积的增加系实施限制性股票激励计划本期确认的股权激励以及行权条件未达成而冲回以前年度确认的股份支付合计减少其他资本公积 8,014,177.99 元；

(4) 本期其他资本公积的减少系购买子公司少数股权，减少其他资本公积 13,264,684.19 元。

## 56、 库存股

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票激励回购义务（注 1）	1,607,958.75		1,607,958.75	
无限售流通股（注 2）	93,502,684.15	40,805,254.00	134,307,938.15	
<b>合计</b>	<b>95,110,642.90</b>	<b>40,805,254.00</b>	<b>135,915,896.90</b>	

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 本期限限制性股票激励回购义务的减少系：历年授予的限制性股票行权条件未达成，回购其股份 35,775 股，减少限制性股票激励回购义务金额 1,607,958.75 元。

(2) 本期无限售流通股增加系二级市场回购公司股份 804,000 股增加金额 40,805,254.00 元；本期减少系注销二级市场回购的公司股份 2,533,517 股减少金额 134,307,938.15 元。

## 57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
<b>一、不能重分类进损益的其他综合收益</b>								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
企业自身信用风险公允价值变动								
<b>二、将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-1,089,740.60</b>	<b>2,666,711.10</b>				<b>2,241,290.58</b>	<b>425,420.52</b>	<b>1,151,549.98</b>
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	-1,089,740.60	2,666,711.10				2,241,290.58	425,420.52	1,151,549.98
<b>其他综合收益合计</b>	<b>-1,089,740.60</b>	<b>2,666,711.10</b>				<b>2,241,290.58</b>	<b>425,420.52</b>	<b>1,151,549.98</b>

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：  
无。

**58、 专项储备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	31,202,998.51	12,171,802.43	15,195,107.82	28,179,693.12
<b>合计</b>	<b>31,202,998.51</b>	<b>12,171,802.43</b>	<b>15,195,107.82</b>	<b>28,179,693.12</b>

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期增加 12,171,802.43 元系根据上年度的营业收入为计提依据，按照一定的计提比例提取安全生产费；本期减少 15,195,107.82 元系正常使用的安全费用支出。

**59、 盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	61,107,962.29	17,955,632.71		79,063,595.00
<b>合计</b>	<b>61,107,962.29</b>	<b>17,955,632.71</b>		<b>79,063,595.00</b>

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本年盈余公积增加17,955,632.71元系根据母公司本年净利润的10%，以母公司的实收资本的50%为限提取。

**60、 未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,552,141,368.70	2,090,236,649.42
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	2,552,141,368.70	2,090,236,649.42
加：本期归属于母公司所有者的净利润	626,553,239.91	565,182,825.04
减：提取法定盈余公积	17,955,632.71	17,749,376.13
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	112,217,691.51	85,528,729.63
转作股本的普通股股利		
<b>期末未分配利润</b>	<b>3,048,521,284.39</b>	<b>2,552,141,368.70</b>

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

## 61、 营业收入和营业成本

## (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	13,311,858,046.84	11,793,471,310.25	12,096,190,082.29	10,732,155,807.32
其他业务	23,269,571.79	2,833,960.10	22,055,056.51	2,220,838.50
<b>合计</b>	<b>13,335,127,618.63</b>	<b>11,796,305,270.35</b>	<b>12,118,245,138.80</b>	<b>10,734,376,645.82</b>

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	综合物流-分部		交易-分部		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型						
MGF 全球货代业务	3,468,711,462.47	3,073,651,375.30			3,468,711,462.47	3,073,651,375.30
MGM 全球移动业务	1,076,113,788.49	921,316,275.80			1,076,113,788.49	921,316,275.80
MRW 区域仓储业务	800,649,617.93	485,155,397.04			800,649,617.93	485,155,397.04
MRT 区域内贸交付	1,914,391,882.36	1,726,100,712.07			1,914,391,882.36	1,726,100,712.07
MCD 不一样的分销			6,051,991,295.59	5,587,247,550.04	6,051,991,295.59	5,587,247,550.04
按经营地区分类						
上海地区	4,495,789,756.59	3,912,113,394.03	3,498,232,765.15	3,130,132,810.97	7,994,022,521.74	7,042,246,205.00
非上海地区	2,764,076,994.66	2,294,110,366.18	2,553,758,530.44	2,457,114,739.07	5,317,835,525.10	4,751,225,105.25
<b>合计</b>	<b>7,259,866,751.25</b>	<b>6,206,223,760.21</b>	<b>6,051,991,295.59</b>	<b>5,587,247,550.04</b>	<b>13,311,858,046.84</b>	<b>11,793,471,310.25</b>

其他说明：

□适用 √不适用

## (3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 62、 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
房产税	14,881,417.08	11,252,704.22
印花税	14,495,033.05	9,442,428.84
城市维护建设税	8,089,194.44	6,973,843.95
教育费附加	6,697,792.05	6,041,010.57
土地使用税	5,519,179.86	4,785,825.11
车船使用税	203,722.09	208,180.91
水利建设维护费	110,121.00	152,610.74
环保税	1,778.63	59,876.93
其他	30,682.05	2,078.79
<b>合计</b>	<b>50,028,920.25</b>	<b>38,918,560.06</b>

其他说明：

无。

## 63、 销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	86,922,063.45	78,084,748.75
业务招待费	17,802,700.80	16,130,254.94
差旅费	21,387,810.53	15,058,851.14
广告宣传费	23,947,058.81	9,441,658.41
折旧	4,202,881.26	4,024,272.53
租赁物业费	2,218,823.85	3,212,425.88
办公费	1,503,067.38	2,307,825.16
咨询费	881,980.40	1,410,238.03
装修改良支出	558,386.50	518,426.65
其他	2,565,145.24	1,442,688.96
<b>合计</b>	<b>161,989,918.22</b>	<b>131,631,390.45</b>

其他说明：

无。

**64、 管理费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
薪酬福利	143,033,508.44	149,712,422.41
折旧摊销	35,303,289.39	28,731,392.65
业务招待费	20,417,991.75	19,465,550.56
差旅费	17,939,105.80	19,255,734.52
中介机构费	18,829,160.83	23,793,513.10
租赁物业费	5,369,191.44	7,412,132.68
装修改良及设备维护	6,745,208.48	6,595,599.00
办公费	5,962,455.46	4,973,270.11
股份支付	-8,014,177.99	-7,326,710.88
其他	1,930,154.63	6,398,302.63
<b>合计</b>	<b>247,515,888.23</b>	<b>259,011,206.78</b>

其他说明：

无。

**65、 研发费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用	39,717,133.81	39,848,374.81
折旧	1,486,001.84	3,249,554.18
其他	16,914,020.10	17,831,590.60
<b>合计</b>	<b>58,117,155.75</b>	<b>60,929,519.59</b>

其他说明：

无。

**66、 财务费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	165,463,276.77	156,402,724.53
减：利息收入	24,747,052.69	19,283,919.23
汇兑损益	29,476,621.38	-10,503,089.55
金融机构手续费	3,881,669.45	4,403,977.08
现金折扣	997,459.98	1,348,456.17
<b>合计</b>	<b>175,071,974.89</b>	<b>132,368,149.00</b>

其他说明：

无。

**67、 其他收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
老港镇招商中心财政扶持：重大项目（企业）增值税、所得税返还款	2,470,000.00	5,870,000.00

按性质分类	本期发生额	上期发生额
六税两费减免	425,740.86	898,487.02
城镇土地使用税享受大宗商品仓储优惠政策	1,104,162.23	758,641.73
专项资金扶持	320,000.00	550,000.00
个税手续费返还	499,694.02	544,523.13
辽宁鼎铭营口沿海建设项目政府补助	517,500.00	517,500.00
铜川汽车货运站建设投资政府补助	249,999.96	249,999.96
宁波慎则项目补助	130,666.68	98,000.01
税收抵扣及减免	661,097.71	79,543.70
就业补贴		14,622.00
新加坡疫情补贴	89,511.22	14,010.76
增值税加计抵减收益	-207.29	-184,771.64
税收返还	8,523,000.00	
普陀区资金扶持	4,900,000.00	
残疾人超比例奖励	11,516.60	
<b>合计</b>	<b>19,902,681.99</b>	<b>9,410,556.67</b>

其他说明：

无。

#### 68、 投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	10,865,663.14	12,876,564.09
处置长期股权投资产生的投资收益		607,679.41
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	1,898,462.37	411,766.10
债务重组收益	5,274,227.97	11,091,214.52
<b>合计</b>	<b>18,038,353.48</b>	<b>24,987,224.12</b>

其他说明：

无。

#### 69、 净敞口套期收益

适用 不适用

#### 70、 公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	287,833.91	-8,253,083.64
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
<b>合计</b>	<b>287,833.91</b>	<b>-8,253,083.64</b>

其他说明：

无。

### 71、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-34,215.44	-79,342.74
应收账款坏账损失	6,958,358.68	-14,144,890.91
其他应收款坏账损失	-2,064,695.64	-11,741,270.73
<b>合计</b>	<b>4,859,447.60</b>	<b>-25,965,504.38</b>

其他说明：

无。

### 72、 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	-454,110.97	
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	5,913,663.35	-2,716,465.65
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		-4,313,205.23
十二、其他		
<b>合计</b>	<b>5,459,552.38</b>	<b>-7,029,670.88</b>

其他说明：

无。

### 73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得	-271,055.23	1,369,969.07
<b>合计</b>	<b>-271,055.23</b>	<b>1,369,969.07</b>

其他说明：

无。

**74、 营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	2,101,311.59	2,096,440.02	2,101,311.59
其中：固定资产处置利得	2,101,311.59	2,096,440.02	2,101,311.59
政府补助	42,562,848.17	48,060,148.31	42,562,848.17
违约及赔偿收入	4,249,985.04	279,965.50	4,249,985.04
流动资产损益	639,649.17	38,404.42	639,649.17
其他	6,773,709.46	6,296,230.33	6,773,709.46
<b>合计</b>	<b>56,327,503.43</b>	<b>56,771,188.58</b>	<b>56,327,503.43</b>

其他说明：

□适用 √不适用

**75、 营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	4,314,813.32	6,057,348.02	4,314,813.32
其中：固定资产处置损失	4,314,813.32	6,057,348.02	4,314,813.32
行政罚款	2,684,678.25	1,603,168.82	2,684,678.25
违约金及赔偿金	2,490,381.32	2,556,124.51	2,490,381.32
公益性捐赠	71,049.26	99,890.64	71,049.26
流动资产损益	795,693.86	523,205.43	795,693.86
其他	458,947.99	164,397.01	458,947.99
<b>合计</b>	<b>10,815,564.00</b>	<b>11,004,134.43</b>	<b>10,815,564.00</b>

其他说明：

无。

**76、 所得税费用****(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	231,770,476.16	183,001,702.54
递延所得税费用	-37,321,324.55	-35,905,503.65
<b>合计</b>	<b>194,449,151.61</b>	<b>147,096,198.89</b>

**(2). 会计利润与所得税费用调整过程**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	939,887,244.50
按适用税率计算的所得税费用	234,971,811.13
子公司适用不同税率的影响	-32,866,357.53
调整以前期间所得税的影响	3,705,256.32
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-3,754,467.46
税率变动对期初递延所得税余额的影响	
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-11,231,314.42
以前年度已确认递延所得税的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	-7,642,063.12
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	11,266,286.69
<b>所得税费用</b>	<b>194,449,151.61</b>

其他说明：

适用 不适用**77、 其他综合收益**适用 不适用

详见附注七、57。

**78、 现金流量表项目****(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他政府补助	50,205,119.06	56,060,681.88
其他营业外收入	11,571,342.67	6,614,600.25
利息收入	26,314,924.77	18,023,305.94
收回受限货币资金	1,056,806.81	30,729,228.11
经营性款项的增加	142,452,249.26	80,674,061.05
<b>合计</b>	<b>231,600,442.57</b>	<b>192,101,877.23</b>

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
营业外支出	9,110,979.03	4,426,296.64
银行手续费	3,881,669.45	770,069.86
支付受限货币资金	2,610,302.57	1,056,806.81
支付的往来款	70,121,079.23	146,091,261.22

项目	本期发生额	上期发生额
期间费用	172,129,897.87	173,234,557.29
<b>合计</b>	<b>257,853,928.15</b>	<b>325,578,991.82</b>

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

### (2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	1,325,000,000.00	965,158,850.00
<b>合计</b>	<b>1,325,000,000.00</b>	<b>965,158,850.00</b>

收到的重要的投资活动有关的现金说明

无。

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	1,429,000,000.00	837,000,000.00
<b>合计</b>	<b>1,429,000,000.00</b>	<b>837,000,000.00</b>

支付的重要的投资活动有关的现金说明

无。

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品	1,325,000,000.00	965,158,850.00
出售子公司收到的股权转让款	800,000.00	
<b>合计</b>	<b>1,325,800,000.00</b>	<b>965,158,850.00</b>

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品	1,429,000,000.00	837,000,000.00
收购子公司款项	27,198,962.84	59,405,908.89
<b>合计</b>	<b>1,456,198,962.84</b>	<b>896,405,908.89</b>

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无。

### (3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
限制性股票认购款		2,710,000.00
<b>合计</b>		<b>2,710,000.00</b>

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债本金和利息	171,978,551.21	167,292,274.76
回购股份支付的款项	42,519,949.75	173,449,165.63
<b>合计</b>	<b>214,498,500.96</b>	<b>340,741,440.39</b>

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无。

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,395,261,716.91	4,597,741,464.67	2,520,373.86	4,062,368,009.69		2,933,155,545.75
应付利息	1,429,229.97		149,975,155.92	146,132,237.89		5,272,148.00
应付股利	4,257,120.00		112,538,370.15	112,428,610.15		4,366,880.00
应付债券	897,196,917.91		28,635,296.13			925,832,214.04
长期借款	1,396,366,226.93	664,326,874.25	-692,964,221.05	616,772,815.70		750,956,064.43
租赁负债	343,647,781.87		155,707,184.03	171,978,551.21	663,957.92	326,712,456.77
一年内到期的非流动负债	271,293,949.73				-709,828,805.69	981,122,755.42
<b>合计</b>	<b>5,309,452,943.32</b>	<b>5,262,068,338.92</b>	<b>-243,587,840.96</b>	<b>5,109,680,224.64</b>	<b>-709,164,847.77</b>	<b>5,927,418,064.41</b>

#### (4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

#### (5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

### 79、 现金流量表补充资料

#### (1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	745,438,092.89	654,200,013.32
加：资产减值准备	-5,459,552.38	7,029,670.88
信用减值损失	-4,859,447.60	25,965,504.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性	173,352,333.82	179,176,357.62

补充资料	本期金额	上期金额
生物资产折旧		
使用权资产摊销	186,335,624.64	166,760,320.02
无形资产摊销	33,351,461.85	25,346,087.79
长期待摊费用摊销	12,848,278.16	17,559,531.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	271,055.23	-1,369,969.07
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	2,213,501.73	3,960,908.00
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-287,833.91	8,253,083.64
财务费用（收益以“-”号填列）	194,939,898.15	145,899,634.98
投资损失（收益以“-”号填列）	-18,038,353.48	-24,987,224.12
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-24,727,285.74	-104,431,391.56
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-12,594,038.81	68,525,887.91
存货的减少（增加以“-”号填列）	-243,601,657.79	176,074,662.32
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,285,351,479.36	-1,145,510,713.96
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	7,019,844,662.51	314,322,756.34
其他	-21,705,973.91	-35,087,060.45
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>751,969,286.00</b>	<b>481,688,059.34</b>
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	1,427,438,903.76	1,369,710,531.75
减：现金的期初余额	1,369,710,531.75	1,202,741,954.59
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	57,728,372.01	166,968,577.16

**(2). 本期支付的取得子公司的现金净额**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	38,839,396.83
其中：上海拓箐实业有限公司	5,100,000.00
广东汇通化工新材料有限公司	33,739,396.83
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	12,086,876.40
其中：上海拓箐实业有限公司	12,085,907.68
广东汇通化工新材料有限公司	968.72
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	26,752,520.43

其他说明：

无。

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
其中：营口化亿运供应链管理有限公司	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	3,396,610.84
其中：营口化亿运供应链管理有限公司	3,396,610.84
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
其中：营口化亿运供应链管理有限公司	
处置子公司收到的现金净额	-3,396,610.84

其他说明：

无。

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,427,438,903.76	1,369,710,531.75
其中：库存现金	2,789,396.88	2,950,438.60
可随时用于支付的银行存款	1,419,408,533.21	1,322,457,997.41
可随时用于支付的其他货币资金	5,240,973.67	44,302,095.74
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,427,438,903.76	1,369,710,531.75
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

**(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况**

□适用 √不适用

**(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
保证金、冻结资金	2,610,302.57	1,056,806.81	受限货币资金
合计	2,610,302.57	1,056,806.81	/

其他说明：

□适用 √不适用

**80、 所有者权益变动表项目注释**

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

**81、 外币货币性项目****(1). 外币货币性项目**

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			622,455,262.17
其中：美元	57,865,312.21	7.0288	406,723,706.46
新加坡元	36,022,839.85	5.4586	196,634,273.61
缅甸元	3,328,154,135.50	0.0032	10,650,093.23
泰铢	29,754,101.16	0.2225	6,620,287.51
马来西亚林吉特	1,767,104.17		
越南盾	6,089,671,200.00	0.0003	1,826,901.36
应收账款			795,776,747.12
其中：美元	103,612,974.32	7.0288	728,274,873.90
欧元	398,653.11	8.2355	3,283,107.69
英镑	737,465.11	9.4346	6,957,688.33
新加坡元	8,339,669.76	5.4586	45,522,921.35
泰铢	32,499,453.40	0.2225	7,231,128.38
马来西亚林吉特	2,602,360.11	1.7319	4,507,027.47
其他应收款			13,672,585.32
其中：美元	344,545.79	7.0288	2,421,743.45
新加坡元	1,104,130.24	5.4586	6,027,005.33
泰铢	23,477,917.04	0.2225	5,223,836.54
应付账款			339,292,445.84
其中：欧元	661,767.18	8.2355	5,449,983.61
美元	44,615,921.01	7.0288	313,596,385.60
新加坡元	2,196,939.22	5.4586	11,992,212.43
泰铢	16,020,852.27	0.2225	3,564,639.63
马来西亚林吉特	1,543,342.01	1.7319	2,672,914.03
港币	2,232,407.60	0.9032	2,016,310.54
其他应付款			119,725,476.22
其中：美元	15,494,671.25	7.0288	108,908,945.28
新加坡元	1,352,681.11	5.4586	7,383,745.11
泰铢	15,428,250.90	0.2225	3,432,785.83
长期借款			286,364,406.46
其中：美元	29,598,200.00	7.0288	208,039,828.16
新加坡元	14,348,840.05	5.4586	78,324,578.30
租赁负债			72,745,415.13
新加坡元	13,326,753.22	5.4586	72,745,415.13

其他说明：

无。

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

## 82、 租赁

### (1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用	1,662,383.67	2,603,900.01
管理费用	1,942,934.93	4,757,676.45
<b>合计</b>	<b>3,605,318.60</b>	<b>7,361,576.46</b>

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额171,978,551.21(单位：元币种：人民币)

### (2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
投资性房地产出租	1,926,845.61	1,926,845.61
<b>合计</b>	<b>1,926,845.61</b>	<b>1,926,845.61</b>

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

### (3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

## 83、 数据资源

适用 不适用

## 84、 其他

适用 不适用

## 八、研发支出

## 1、按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	49,881,356.63	57,326,787.08
折旧	1,508,980.03	3,289,175.92
其他	20,801,909.21	19,747,974.32
<b>合计</b>	<b>72,192,245.87</b>	<b>80,363,937.32</b>
其中：费用化研发支出	58,117,155.75	60,929,519.59
资本化研发支出	14,075,090.12	19,434,417.73
<b>合计</b>	<b>72,192,245.87</b>	<b>80,363,937.32</b>

其他说明：

无。

## 2、符合资本化条件的研发项目开发支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
职工薪酬	2,818,147.34	10,164,222.82		8,329,233.51		4,653,136.65
折旧与摊销	7,010.15	22,978.19		16,232.75		13,755.59
其他	333,916.52	3,887,889.11		3,932,803.82		289,001.81
<b>合计</b>	<b>3,159,074.01</b>	<b>14,075,090.12</b>		<b>12,278,270.08</b>		<b>4,955,894.05</b>

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 3、重要的外购在研项目

□适用 √不适用

## 九、合并范围的变更

## 1、非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

## (1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
广东汇通化工新材料有限公司	2025-3-6	33,739,396.83	80.00	股权购买	2025-4-1	实际控制		-506,697.67	52,241.60
上海拓箐实业有限公司	2025-5-23	5,100,000.00	51.00	股权购买	2025-6-1	实际控制	90,234,300.05	2,128,273.28	-7,528,027.68

其他说明：

无。

**(2). 合并成本及商誉**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	广东汇通化工新材料 有限公司	上海拓箐实业有限公 司
--现金	33,739,396.83	5,100,000.00
--非现金资产的公允价值		
--发行或承担的债务的公允价值		
--发行的权益性证券的公允价值		
--或有对价的公允价值		
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		
--其他		
合并成本合计	33,739,396.83	5,100,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	33,562,896.83	5,192,001.00
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	176,500.00	-92,001.00

合并成本公允价值的确定方法：

√适用 □不适用

以评估报告为基础确定合并成本公允价值

业绩承诺的完成情况：

√适用 □不适用

附注六（十七）商誉。

大额商誉形成的主要原因：

√适用 □不适用

交易价格为双方协议价格。在购买日对合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

其他说明：

无。

**(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	广东汇通化工新材料有限公司		上海拓箐实业有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
<b>资产：</b>				
货币资金	968.72	968.72	12,085,907.68	12,085,907.68
应收款项融资			121,590.63	121,590.63
应收票据			340,392.15	340,392.15
应收账款			12,453,727.29	12,453,727.29
预付款项			2,411,755.53	2,411,755.53
其他应收款	1,941,427.04	1,941,427.04	5,263,248.00	163,248.00
存货			7,674,364.66	7,674,364.66
其他流动资产	147,714.99	147,714.99	910,667.94	910,667.94

	广东汇通化工新材料有限公司		上海拓箐实业有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
长期股权投资			700,000.00	700,000.00
无形资产	31,649,286.08	30,943,286.08		
<b>负债:</b>				
短期借款			3,002,416.67	3,002,416.67
应付账款			9,631,716.75	9,631,716.75
合同负债			751,897.39	751,897.39
应付职工薪酬			27,057.47	27,057.47
应交税费			309,734.92	309,734.92
其他应付款			17,729,907.23	17,729,907.23
应付利息			14,700.00	14,700.00
应付股利			210,918.64	210,918.64
其他流动负债			102,910.70	102,910.70
递延所得税负债	176,500.00			
<b>净资产</b>	<b>33,562,896.83</b>	<b>33,033,396.83</b>	<b>10,180,394.11</b>	<b>5,080,394.11</b>
减: 少数股东权益				
<b>取得的净资产</b>	<b>33,562,896.83</b>	<b>33,033,396.83</b>	<b>10,180,394.11</b>	<b>5,080,394.11</b>

可辨认资产、负债公允价值的确定方法:

资产基础法

企业合并中承担的被购买方的或有负债:

无。

其他说明:

无。

### (1). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

### 2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

### 3、 反向购买

适用 不适用

#### 4、 处置子公司处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例(%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例(%)	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
营口化亿运供应链管理有限 公司	2025-12-31	0.00	36.00	丧失对子公司控制权时，合并财务报表层面视同处置全部股权投资，剩余股权按丧失控制权日的公允价值重新计量，处置损益及重估差额一并计入当期投资收益	控制权转移	0.00	49	0.00	0.00		不适用	

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

(1) 公司本年度新设 13 家公司纳入合并范围内，如下表所示：

序号	公司名称
1	上海密尔克卫化工储存有限公司武汉分公司
2	鄂州密尔克卫智能供应链服务有限公司
3	镇江马龙国华工贸有限公司
4	HLA CONTAINER SERVICES SDN. BHD.
5	MILKYWAY WCP (Hong Kong) Limited
6	MILKYWAY INTERNATIONAL SUPPLY CHAIN VIETNAM COMPANY LIMITED
7	Milkyway International Supply Chain Services (Thailand) Co. Ltd.
8	上海汇德泓贸易有限公司
9	广州红颐贸易有限公司
10	惠州密尔克卫供应链服务有限公司
11	漳州密尔克卫供应链管理有限公司
12	宁波密尔克卫智能供应链服务有限公司
13	密尔克卫化工供应链管理（宁波）有限公司

(2) 公司本年度注销 6 家公司，如下表所示：

序号	公司名称	工商注销日期
1	南京密尔克卫化工科技有限公司	2025 年 5 月 29 日
2	深圳市南车供应链有限公司	2025 年 8 月 29 日
3	密尔克卫国际物流有限公司	2025 年 7 月 24 日
4	上海密尔克卫置业有限公司	2025 年 7 月 31 日
5	安徽化亿运供应链管理有限公司	2025 年 4 月 24 日
6	密尔克卫（成都）国际贸易有限责任公司	2025 年 4 月 24 日

## 6、其他

适用 不适用

## 十、在其他主体中的权益

## 1、在子公司中的权益

## (1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
上海慎则化工科技有限公司	上海	7000.00 万人民币	上海	进出口贸易	100.00		同控收购
上海密尔克卫化工储存有限公司	上海	14324.72 万人民币	上海	货运代理、仓储、运输物流	100.00		同控收购
上海鼎铭秀博集装罐服务有限公司	上海	12503.76 万人民币	上海	仓储物流		100.00	投资设立
铜川鼎铭汽车货运站有限公司	陕西铜川	12000.00 万人民币	陕西铜川	仓储物流		100.00	投资设立
密尔克卫（涿州）供应链管理有限公司	河北保定	10000.00 万人民币	河北保定	仓储物流		51.00	投资设立
湖北密尔克卫智能供应链服务有限公司	湖北荆州	3000.00 万人民币	湖北荆州	仓储物流		100.00	投资设立
上海密尔克卫化工物流有限公司	上海	38651.08 万人民币	上海	货运代理、运输、仓储物流	100.00		同控收购
辽宁鼎铭化工物流有限公司	辽宁营口	7996.00 万人民币	辽宁营口	仓储物流	100.00		投资设立
上海鼎铭密尔克卫仓储物流有限公司	上海	2000.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		投资设立
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	江苏张家港	600.00 万人民币	江苏张家港	货运代理、仓储物流	100.00		非同控收购
张家港保税区巴士物流有限公司	江苏张家港	10909.96 万人民币	江苏张家港	仓储物流	100.00		非同控收购
青岛密尔克卫化工储运有限公司	山东青岛	1500.00 万人民币	山东青岛	货运代理、仓储、运输物流	100.00		投资设立
上海静初化工物流有限公司	上海	800.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		非同控收购
广西慎则物流有限公司	广西防城港	12110.00 万人民币	广西防城港	仓储、运输物流	100.00		投资设立
上海密尔克卫供应链管理有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		投资设立
广州密尔克卫化工运输有限公司	广东广州	1500.00 万人民币	广东广州	运输物流	100.00		投资设立
密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司	广东东莞	7000.00 万人民币	广东东莞	仓储物流	100.00		投资设立
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	广东广州	5000.00 万人民币	陕西铜川	运输、仓储物流	100.00		非同控收购
四川密尔克卫供应链管理有限公司	四川德阳	3000.00 万人民币	四川德阳	供应链服务	100.00		投资设立
连云港密尔克卫化工供应链有限公司	江苏连云港	7500.00 万人民币	江苏连云港	供应链服务	100.00		投资设立
宁波慎则化工供应链管理有限公司	浙江宁波	26000.00 万人民币	浙江宁波	供应链服务	100.00		投资设立
上海振义企业发展有限公司	上海	500.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		非同控收购

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
天津市东旭物流有限公司	天津	5000.00 万人民币	天津	货运代理、仓储、运输物流	100.00		非同控收购
镇江宝华物流有限公司	江苏镇江	9000.00 万人民币	江苏镇江	运输物流	100.00		非同控收购
镇江宝明汽车维修有限公司	江苏镇江	50.00 万人民币	江苏镇江	汽车维修		100.00	非同控收购
密尔克卫(天津)投资管理有限公司	天津	5243.22 万人民币	天津	投资管理	100.00		非同控收购
南京密尔克卫化工供应链服务有限公司	江苏南京	12100.00 万人民币	江苏南京	仓储、运输物流		100.00	非同控收购
密尔克卫化工供应链服务控股有限公司	香港	40500.00 万人民币	香港	供应链服务		100.00	投资设立
山东密尔克卫供应链管理服务有限公司	山东烟台	2300.00 万美元	山东烟台	投资管理		100.00	投资设立
密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司	山东烟台	13000.00 万人民币	山东烟台	货代、仓储物流	31.58	68.42	非同控收购
青岛密尔克卫化工供应链管理有限公司	山东青岛	6000.00 万人民币	山东青岛	供应链服务		100.00	投资设立
烟台密尔克卫供应链管理有限公司	山东烟台	3000.00 万人民币	山东烟台	供应链服务		100.00	投资设立
眉山密尔克卫供应链管理有限公司	四川眉山	500.00 万人民币	四川眉山	供应链服务		100.00	投资设立
湖南湘隆仓储物流有限公司	湖南长沙	6680.00 万人民币	湖南长沙	仓储物流	92.52		非同控收购
大正信(张家港)物流有限公司	江苏张家港	10803.81 万人民币	江苏张家港	多式联运和运输代理	100.00		非同控收购
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	四川成都	2000.00 万人民币	四川成都	多式联运和运输代理	100.00		非同控收购
密尔克卫(杭州)供应链管理有限公司	浙江杭州	100.00 万人民币	浙江杭州	供应链服务		51.00	投资设立
张家港密尔克卫环保科技有限公司	江苏张家港	48152.01 万人民币	江苏张家港	危废处置	100.00		非同控收购
惠州密尔克卫运输有限公司	广东惠州	2350.00 万人民币	广东惠州	多式联运和运输代理		100.00	非同控收购
赣州华亿通物流有限公司	广东惠州	1000.00 万人民币	江西赣州	运输物流	100.00		非同控收购
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	江苏镇江	40.00 万人民币	江苏镇江	驾驶员培训	100.00		非同控收购
江苏马龙国华工贸有限公司	江苏徐州	5750.00 万人民币	江苏徐州	化工产品分销	100.00		非同控收购
镇江马龙国华工贸有限公司	江苏镇江	100.00 万人民币	江苏镇江	化工产品分销		100.00	投资设立
上海密尔克卫航运有限公司	上海	27446.58 万人民币	上海	航运	60.00		投资设立
上海密尔克卫汇利船务有限公司	上海	5000.00 万人民币	上海	货代及船舶管理咨询服务		100.00	非同控收购
上海密尔克卫汇利船舶修理有限公司	上海	1750.00 万人民币	上海	船舶修理、房屋租赁		100.00	非同控收购
浙江密尔克卫航运有限公司	浙江舟山	2799.52 万人民币	浙江舟山	航运		80.00	非同控收购
MILKYWAY SHIPPING PTE. LTD.	新加坡	1200.18 万新加坡币	新加坡	航运及船舶代理		100.00	投资设立
上海港口化工物流有限公司	上海	7000.00 万人民币	上海	货代、运输物流	100.00		非同控收购
密尔克卫(天津)供应链科技有限公司	天津	16000.00 万人民币	天津	仓储物流	95.00		投资设立
上海密尔克卫特种物流有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	运输物流	100.00		投资设立
上海密尔克卫集装罐服务有限公司	上海	3200.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		非同控收购
上海零星危险化学品物流有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		非同控收购

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
上海市化工物品汽车运输有限公司	上海	5510.00 万人民币	上海	特货及长线运输物流	100.00		非同控收购
上海化运新辉供应链管理有限公司	上海	2000.00 万人民币	上海	供应链服务		51.00	投资设立
上海密尔克卫化工服务有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	仓储物流	100.00		投资设立
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	湖南长沙	5000.00 万人民币	湖南长沙	化工产品分销	100.00		非同控收购
湖南大春新能源有限公司	湖南长沙	506.38 万人民币	湖南长沙	化工产品分销		100.00	非同控收购
湖南鸿胜石化有限公司	湖南长沙	500.00 万人民币	湖南长沙	化工品销售及加油站管理		100.00	非同控收购
株洲市鸿胜丽丰能源有限公司	湖南长沙	500.00 万人民币	湖南株洲	技术推广和应用服务		100.00	投资设立
成都密尔克卫新材料科技有限公司	四川成都	5000.00 万人民币	四川成都	产品分销	60.00		投资设立
上海密尔克卫顶佳工程材料有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	产品分销	51.00		投资设立
福州密尔克卫供应链管理有限公司	福建福州	12924.55 万人民币	福建福州	供应链服务	100.00		投资设立
内蒙古密尔克卫供应链管理有限公司	内蒙古	2000.00 万人民币	内蒙古	供应链服务	70.00		投资设立
广东密尔克卫祥旺物流有限公司	广东广州	2080.00 万人民币	广东佛山	运输物流		100.00	非同控收购
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司	江西赣州	4000.00 万人民币	江西宜春	运输物流	100.00		非同控收购
南京久帝化工有限公司	江苏南京	1000.00 万人民币	江苏南京	化工产品分销	100.00		非同控收购
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	广东广州	1250.00 万人民币	广东广州	化工产品分销、复配和研发	60.00		非同控收购
永兴宝会新材料有限公司	广东广州	3212.00 万人民币	广东郴州	化工产品分销		100.00	非同控收购
上海德鑫海昌贸易有限公司	上海	10000.00 万人民币	上海	商贸服务	51.00		非同控收购
上海金德龙贸易有限公司	上海	12000.00 万人民币	上海	商贸服务	51.00		非同控收购
上海申水德源贸易有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	商贸服务		100.00	非同控收购
上海金水会缘酒业有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	商贸服务		100.00	非同控收购
上海得申贸易有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	商贸服务		100.00	非同控收购
上海富仓智能供应链服务有限公司	上海	3000.00 万人民币	上海	运输物流	55.00		非同控收购
富仓物流(太仓)有限公司	江苏太仓	1000.00 万人民币	江苏太仓	运输物流		100.00	非同控收购
上海富仓国际物流有限公司	上海	650.00 万人民币	上海	运输物流		100.00	非同控收购
密尔克卫(成都)化工产品有限公司	四川成都	3000.00 万人民币	四川成都	化工产品分销	60.00		投资设立
广州密尔克卫捷晟科技有限公司	广东广州	4900.00 万人民币	广东广州	化工产品分销	51.00		非同控收购
上海山海精舍科技商贸有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	农产品分销	60.00		投资设立
鄂州密尔克卫智能供应链服务有限公司	湖北鄂州	1000.00 万人民币	湖北鄂州	仓储管理	100.00		投资设立
广东汇通化工新材料有限公司	广东湛江	5000.00 万人民币	广东湛江	仓储物流	80.00		非同控收购
漳州密尔克卫供应链管理有限公司	福建漳州	1000.00 万人民币	福建漳州	供应链服务	100.00		投资设立
上海拓箐实业有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	产品分销	51.00		非同控收购

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
惠州密尔克卫供应链服务有限公司	广东惠州	2000.00 万人民币	广东惠州	供应链服务	85.00		投资设立
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE. LTD.	新加坡	2794.53 万新加坡币	新加坡	国际化工供应链	100.00		投资设立
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL STORAGE PTE.LTD.	新加坡	993.6 万新加坡币	新加坡	危险品仓储、货物运输		100.00	非同控收购
GWE Supply Chain Inc	美国	1500 万美元	美国	货运代理		100.00	投资设立
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN(US), INC	美国	10000 万 shares	美国	货运代理		100.00	投资设立
Milkyway International Chemical Supply Chain Sdn.Bhd	马来西亚	10 万马币	马来西亚	货运代理		100.00	投资设立
Milkyway International Chemical Supply Chain GmbH	德国	10 万欧元	德国	货运代理		100.00	投资设立
MILKYWAY HUAYUN NEW GLORY SUPPLY CHAIN MANAGEMENT COMPANY LIMITED	越南	75 亿越南盾	越南	全供应链	51.00		投资设立
Milkyway International Tank Transportation(Holdings) Pte. Ltd.	新加坡	1778.71 万新加坡币	新加坡	陆路运输、集装箱堆场		100.00	非同控收购
HLA CONTAINER SERVICES PTE. LTD.	新加坡	80 万新加坡币	新加坡	Container depot management		60.00	非同控收购
HLA CONTAINER HOLDINGS (MYANMAR) LIMITED	马来西亚	0.1 万美元	缅甸	Container depot management		100.00	非同控收购
HLA CONTAINER SERVICES (MYANMAR) LIMITED	马来西亚	1 万美元	缅甸	Container depot management		100.00	非同控收购
HLA Holdings(Thailand) Limited	泰国	200 万泰铢	泰国	Investment holding		48.00	非同控收购
HLA Container Services(Thailand) Limited	泰国	800 万泰铢	泰国	Container depot management		51.00	非同控收购
HLA Transportation(Thailand) Limited	泰国	400 万泰铢	泰国	Freight and Transportation		99.00	非同控收购
HLA Industrial(Thailand) Limited	泰国	15000 万泰铢	泰国	Industrial management		96.00	投资设立
HLA'S CONTAINER SERVICES (CAMBODIA) COMPANY LIMITED	柬埔寨	4000 万柬埔寨瑞尔	柬埔寨	Container depot management		100.00	非同控收购
HLA'S CONTAINER DEPOT (CAMBODIA) COMPANY LIMITED	柬埔寨	4000 万柬埔寨瑞尔	柬埔寨	Container depot management		100.00	非同控收购
HLA CONTAINER SERVICES SDN. BHD.	马来西亚	55 万马币	马来西亚	Freight and Transportation		100.00	投资设立
HLA HOLDINGS PTE. LTD.	新加坡	71.57 万新加坡币	新加坡	Container depot management		60.00	非同控收购
Milkyway International Tank Transportation Pte. Ltd.	新加坡	50 万新加坡币	新加坡	Freight transport by road and warehousing logistics		100.00	非同控收购
Milkyway International Tank Transportation Shared Services Sdn. Bhd.	马来西亚	100 马币	马来西亚	Share services business activities		100.00	非同控收购

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
MILKYWAY INTERNATIONAL SUPPLY CHAIN VIETNAM COMPANY LIMITED	越南	130.98 亿越南盾	越南	Share services business activities	100.00		投资设立
Milkyway International Supply Chain Services (Thailand) Co. Ltd.	泰国	200 万泰铢	泰国	Freightand Transportation	100.00		投资设立
MILKYWAY WCP (Hong Kong) Limited	香港	1000 万港币	香港	Share services business activities	60.00		投资设立
宁波密尔克卫智能供应链服务有限公司	宁波	500.00 万人民币	宁波	仓储物流	100.00		投资设立
密尔克卫化工供应链管理（宁波）有限公司	宁波	500.00 万人民币	宁波	供应链服务	100.00		投资设立
上海汇德泓贸易有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	商贸服务		100.00	投资设立
广州红颐贸易有限公司	上海	1000.00 万人民币	上海	商贸服务		100.00	投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无。

其他说明：

无。

**(2). 重要的非全资子公司**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
上海金德龙贸易有限公司	49%	6,005.58	3,837.20	17,017.74

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**(3). 重要非全资子公司的主要财务信息**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海金德龙贸易有限公司	107,732.73	4,895.27	112,628.00	75,862.68	2,039.00	77,901.68	80,633.79	4,659.96	85,293.75	52,727.36	2,270.32	54,997.68

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上海金德龙贸易有限公司	196,702.69	12,261.26	12,261.26	2,633.15	152,333.42	10,435.70	10,435.70	17,360.09

其他说明：

无。

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

## (5). 其他说明向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

√适用 □不适用

## (1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

本期收购铜川鼎铭汽车货运站有限公司 28%少数股东股权，收购完成后，本公司持有该公司 100%股权，该公司成为本公司全资子公司。

本期收购连云港密尔克卫化工供应链有限公司 30%少数股东股权，收购完成后，本公司持有该公司 100%股权，该公司成为本公司全资子公司。

上述交易属于不丧失控制权情况下购买子公司少数股权的权益性交易，合并报表层面按《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》规定处理，长期股权投资成本与按新增持股比例享有子公司净资产份额的差额，调整资本公积（资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## (2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	铜川鼎铭汽车货运站 有限公司	连云港密尔克卫化工供应 链有限公司
购买成本/处置对价	19,000,000.00	28,121,100.00
--现金	19,000,000.00	28,121,100.00
--非现金资产的公允价值		
购买成本/处置对价合计	19,000,000.00	28,121,100.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	13,601,361.04	20,431,554.77
差额	5,398,638.96	7,689,545.23
其中：调整资本公积	5,398,638.96	7,689,545.23
调整盈余公积		
调整未分配利润		

其他说明：

□适用 √不适用

## 3、在合营企业或联营企业在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	177,150,152.40	35,533,412.43
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	10,865,663.14	12,876,564.09
--其他综合收益		
--综合收益总额	10,865,663.14	12,876,564.09

其他说明：

无。

## (5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

## (6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

## (7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

## (8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

## 4. 重要的共同经营

适用 不适用

## 5. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 十一、政府补助

### 1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

### 2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	15,581,166.90			898,166.64		14,683,000.26	与资产相关
<b>合计</b>	<b>15,581,166.90</b>			<b>898,166.64</b>		<b>14,683,000.26</b>	/

### 3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	61,567,363.52	56,605,205.01
与资产相关	898,166.64	865,499.97
<b>合计</b>	<b>62,465,530.16</b>	<b>57,470,704.98</b>

其他说明：

无。

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

适用 不适用

#### (1) 金融工具的分类

#### 1) 资产负债表日的各类金融资产的账面价值

##### ①2025年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	1,430,049,206.33			1,430,049,206.33
交易性金融资产		237,536,646.11		237,536,646.11
应收票据	557,238,701.08			557,238,701.08
应收账款	3,754,549,673.32			3,754,549,673.32
应收款项融资			167,718,289.55	167,718,289.55

其他应收款	193,190,077.86		193,190,077.86
-------	----------------	--	----------------

## ②2024年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	1,370,767,338.56			1,370,767,338.56
交易性金融资产		133,248,812.20		133,248,812.20
应收票据	685,487,870.86			685,487,870.86
应收账款	3,747,891,660.41			3,747,891,660.41
应收款项融资			197,923,839.31	197,923,839.31
其他应收款	162,933,794.81			162,933,794.81

## 2) 资产负债表日的各类金融负债的账面价值

## ①2025年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		2,933,155,545.75	2,933,155,545.75
应付票据		151,045,100.00	151,045,100.00
应付账款		1,689,766,676.25	1,689,766,676.25
其他应付款		236,035,434.49	236,035,434.49
一年内到期的非流动负债		981,122,755.42	981,122,755.42
长期借款		750,956,064.43	750,956,064.43
应付债券		925,832,214.04	925,832,214.04
租赁负债		326,712,456.77	326,712,456.77

## ②2024年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		2,395,261,716.91	2,395,261,716.91
应付票据		65,406,000.00	65,406,000.00
应付账款		2,455,122,544.69	2,455,122,544.69
其他应付款		165,255,341.03	165,255,341.03
一年内到期的非流动负债		271,293,949.73	271,293,949.73
长期借款		1,396,366,226.93	1,396,366,226.93
应付债券		897,196,917.91	897,196,917.91
租赁负债		343,647,781.87	343,647,781.87

## (2) 信用风险

本公司仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本公司的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本公司对应收账款余额进行持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本公司信用控制部门特别批准，否则本公司不提供信用交易条件。

本公司其他金融资产包括货币资金、应收款项等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

由于本公司仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户、地理区域和行业进行管理。由于本公司的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本公司内部不存在重大信用风险集中。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

## 信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例
- 定性标准主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等

已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

• 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本公司的违约概率以应收款项历史迁移率模型为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；

• 违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来12个月内或整个存续期为基准进行计算；

• 违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司因应收票据、应收账款和其他应收款产生的信用风险敞口的量化数据，详见本附注七、4 应收票据、七、5 应收账款七、9 其他应收款。

本公司单独认为没有发生减值的金融资产的期限分析如下：

项目	2025年12月31日			
	合计	未逾期且未减值	逾期	
			6个月以内	6个月以上
货币资金	<b>1,430,049,206.33</b>	1,430,049,206.33		
交易性金融资产	<b>237,536,646.11</b>	237,536,646.11		

接上表：

项目	2024年12月31日			
	合计	未逾期且未减值	逾期	
			6个月以内	6个月以上
货币资金	<b>1,370,767,338.56</b>	1,370,767,338.56		
交易性金融资产	<b>133,248,812.20</b>	133,248,812.20		

### (3) 流动性风险

本公司采用循环流动性计划工具管理资金短缺风险。该工具既考虑其金融工具的到期日，也考虑本公司运营产生的预计现金流量。

本公司的目标是运用银行借款、可转换债券、融资租赁和其他计息借款等多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	2025年12月31日				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
短期借款	2,933,155,545.75				<b>2,933,155,545.75</b>
应付账款	1,674,710,868.68	14,079,864.31	975,658.07	285.19	<b>1,689,766,676.25</b>
其他应付款	158,907,583.77	36,316,294.68	12,390,489.66	18,782,038.38	<b>226,396,406.49</b>

接上表：

项目	2024年12月31日				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
短期借款	2,395,261,716.91				<b>2,395,261,716.91</b>
应付账款	2,399,574,582.43	55,421,192.55	25,638.33	101,131.38	<b>2,455,122,544.69</b>
其他应付款	69,963,142.34	46,208,431.27	40,145,864.23	3,251,553.22	<b>159,568,991.06</b>

### (4) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

#### 1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本公司面临的利率风险主要来源于长期银行借款及应付债券等长期带息债务：浮动利率的金融负债使公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使公司面临公允价值利率风险。于2025年12月31日，本公司长期借款余额人民币750,956,064.43元、1年内到期的长期借款人民币981,122,755.42元。

#### 2) 汇率风险

本公司面临的外汇变动风险主要与本公司的经营活动（当收支以不同于本公司记账本位币的外币结算时）及其于境外子公司的净投资有关。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，公司业务有关汇率发生合理、可能的变动时，将对净利润（由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化）和股东权益产生的影响。

项目	2025 年 12 月 31 日		
	汇率增加/(减少)	利润总额/净利润增加/(减少)	股东权益增加/(减少)
人民币对外币升值	5.00%	-504,363.11	-504,363.11
人民币对外币贬值	5.00%	504,363.11	504,363.11

接上表：

项目	2024 年 12 月 31 日		
	汇率增加/(减少)	利润总额/净利润增加/(减少)	股东权益增加/(减少)
人民币对外币升值	5.00%	-8,093,066.09	-8,093,066.09
人民币对外币贬值	5.00%	8,093,066.09	8,093,066.09

## 2、套期

### (1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能够实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 3、金融资产转移

### (1). 转移方式分类

适用 不适用

### (2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

### (3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>		<b>237,536,646.11</b>	<b>167,718,289.55</b>	<b>405,254,935.66</b>
（一）交易性金融资产		237,536,646.11		237,536,646.11
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		237,536,646.11		237,536,646.11
（1）理财产品		90,480,225.98		90,480,225.98
（2）权益工具投资		112,056,420.13		112,056,420.13
（3）结构性存款		35,000,000.00		35,000,000.00
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资				
（四）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
（六）应收款项融资			167,718,289.55	167,718,289.55
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>		<b>237,536,646.11</b>	<b>167,718,289.55</b>	<b>405,254,935.66</b>
（一）交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>				
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
（一）持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
非持续以公允价值计量的负债总额				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

本公司第二层次公允价值计量的权益工具投资，采用市场比较法估值模型估计公允价值，采用的假设并非由可观察市场价格或利率支持。本公司需要就市净率等不可观测市场参数作出估计。本公司相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。

本公司持有的第二层次公允价值计量的结构性存款，系保本浮动收益型存款，管理层相信以估值技术估计的公允价值是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。

## 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

本公司持有第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收票据，持有意图为背书，且其剩余期限较短，账面价值等同于公允价值。

## 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

合并财务报表持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括加权平均资本成本、流动性贴现、市净率等。

## 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

## 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

√适用 □不适用

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收款项、应收票据和应付款项等。

**9、其他**

□适用 √不适用

**十四、关联方及关联交易****1、本企业的母公司情况**

□适用 √不适用

**2、本企业的子公司情况**

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

本公司子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”之“1、在子公司中的权益”。

**3、本企业合营和联营企业情况**

本企业重要的合营或联营企业详见附注

□适用 √不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
上海嘉金盈环保服务有限公司	本公司持有 10.00%的股权比例
上海高缘雅露酒业有限公司	子公司上海金德龙贸易有限公司持有 33.30%的股权比例
上海众缘酒业有限公司	子公司上海金德龙贸易有限公司持有 40.00%的股权比例
上海金韵会辰贸易有限公司	子公司上海金水会缘酒业有限公司持有 15.00%的股权比例
上海金源佳辰贸易有限公司	子公司上海金水会缘酒业有限公司持有 15.00%的股权比例
上海申台贸易有限公司	子公司上海得申贸易有限公司持有 30.00%的股权比例
HLA LOGISTICS PTE. LTD.	子公司 Milkyway International Tank Transportation (Holdings) Pte Ltd 持有 29.40%的股权比例
重庆创禄铭新材料有限公司	子公司上海拓箐实业有限公司持有 35.00%的股权比例

其他说明：

□适用 √不适用

**4、其他关联方情况**

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海演寂投资管理有限公司	公司实际控制人陈银河控制的企业，公司股东
上海天想物流有限公司	公司实际控制人陈银河的弟媳毕丽持股 61%

湖南昊华新能源有限责任公司	子公司的原股东
中波轮船股份公司	子公司的原股东集团下属子公司
宁夏海川华远物流有限公司	同属子公司少数股东实际控制人张志军所控制的公司
金仁彬	子公司上海富仓智能供应链服务有限公司的少数股东及法定代表人
王德仓	子公司上海富仓智能供应链服务有限公司的原股东
曾宝琴	子公司广州密尔克卫宝会新材料有限公司的原股东
曾琴纷	子公司广州密尔克卫宝会新材料有限公司的原股东亲戚
蒋立功	子公司上海金德龙贸易有限公司的少数股东
余果	子公司上海金德龙贸易有限公司的少数股东
Mr Hew	子公司的少数股东
营口化亿运供应链管理有限公司	本期出售的子公司
高晟	子公司上海拓管实业有限公司的少数股东
张家鸣	子公司上海拓管实业有限公司的少数股东
广东汇通乳胶制品集团有限公司	子公司广东汇通化工新材料有限公司的少数股东
曹一峰	上海富仓智能供应链服务有限公司的少数股东
开瑞国际物流（山东）有限公司	上期出售的子公司
开瑞国际物流（山东）有限公司上海分公司	上期出售的子公司
上海交运日红国际物流有限公司	子公司上海市化工物品汽车运输有限公司的原股东
北京顺和捷亚国际物流有限公司上海分公司	上期出售的子公司
青岛君合嘉福国际贸易有限公司	上期出售的子公司
北京顺和捷亚国际物流有限公司	上期出售的子公司
北京顺和捷亚国际物流有限公司天津分公司	上期出售的子公司
Milkyway International Tank Transportation Sdn Bhd	上期出售的子公司
黄春玲	原子公司开瑞国际物流（山东）有限公司之法定代表人
武佳俊	原子公司江苏中腾大件运输有限公司的股东

其他说明：

无。

## 5、关联交易情况

### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
上海众缘酒业有限公司	采购货款	254,911,660.81			199,677,962.63
中波轮船股份公司	采购服务	69,229,359.70			5,694,442.42
上海金韵会辰贸易有限公司	采购货款	208,584.08			225,911.50
上海申台贸易有限公司	采购货款	11,663,983.15			16,199,311.55
上海高缘雅露酒业有限公司	采购货款	4,788,414.39			4,940,895.89
HLA LOGISTICS PTE. LTD.	采购服务	78,710.97			
天津物泽物流有限公司	采购服务	8,958.50			
开瑞国际物流（山东）有限公司	采购服务				7,138,775.03
开瑞国际物流（山东）有限公司上海分公司	采购服务				2,142,665.43
上海交运日红国际物流有限公司	采购服务				52,982.62

## 出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海金韵会辰贸易有限公司	出售商品	63,703,631.95	40,214,025.59
中波轮船股份公司	运输服务	23,255,899.17	24,693,410.27
HLA LOGISTICS PTE. LTD.	运输服务	12,823,206.31	11,836,358.23
重庆创禄铭新材料有限公司	出售商品	3,889,405.99	
上海申台贸易有限公司	出售商品	984.07	46,508.09
上海天想物流有限公司	运输服务	186,792.44	47,460.99
上海高缘雅露酒业有限公司	出售商品	12,965.49	5,155,278.99
宁夏海川华远物流有限公司	运输服务		14,716,118.01
开瑞国际物流（山东）有限公司上海分公司	运输服务		3,437,352.17
开瑞国际物流（山东）有限公司	运输服务		1,073,297.41
北京顺和捷亚国际物流有限公司上海分公司	运输服务		266,807.55
上海交运日红国际物流有限公司	运输服务		52,982.62
青岛君合嘉福国际贸易有限公司	运输服务		21,652.00
北京顺和捷亚国际物流有限公司	运输服务		17,780.40
北京顺和捷亚国际物流有限公司天津分公司	运输服务		5,878.13
上海金源佳辰贸易有限公司	出售商品		1,745.72

## 购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

## (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明

□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表

□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明

□适用 √不适用

## (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
上海申台贸易有限公司	房屋建筑物	331,405.36	161,467.89

本公司作为承租方：

□适用 √不适用

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

## (4). 关联担保情况

本公司作为担保方

□适用 √不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
高晟、孙洁	10,000,000.00	2025/3/28	2026/3/20	否

关联担保情况说明

适用 不适用

#### (5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
无				

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
上海申台贸易有限公司	3,000,000.00	2023-12-20	无固定到期日	借款期限 3 个月起
上海申台贸易有限公司	1,000,000.00	2024-4-20	无固定到期日	借款期限 3 个月起
上海申台贸易有限公司	2,000,000.00	2024-6-25	无固定到期日	借款期限 6 个月起
上海嘉金盈环保服务有限公司	600,000.00	2025-05-13	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	100,000.00	2025-06-14	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	200,000.00	2025-07-17	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	200,000.00	2025-08-16	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	200,000.00	2025-09-27	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	300,000.00	2025-10-21	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	200,000.00	2025-12-03	2028-05-11	
上海嘉金盈环保服务有限公司	200,000.00	2025-12-12	2028-05-11	

#### (6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

#### (7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,216.68	1,547.07

#### (8). 其他关联交易

适用 不适用

## 6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

## (1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	上海金韵会辰贸易有限公司	14,991,444.03	8,323.92		
应收账款	HLA LOGISTICS PTE. LTD.	7,971,970.56		288,533.33	
应收账款	中波轮船股份公司	7,609,102.75	52,168.35	21,556,896.67	305,388.59
应收账款	上海申台贸易有限公司	120,000.00			
应收账款	重庆创禄铭新材料有限公司	60,511.50			
应收账款	营口化亿运供应链管理有限公司	22,099.64			
应收账款	上海天想物流有限公司	19,271.50		28,745.94	
应收账款	上海嘉金盈环保服务有限公司	5,000.00	5,000.00	5,000.00	2,500.00
应收账款	上海高缘雅露酒业有限公司			5,518,401.40	
应收账款	开瑞国际物流(山东)有限公司上海分公司			2,101,803.54	34,822.98
应收账款	开瑞国际物流(山东)有限公司			142,279.07	
应收账款	北京顺和捷亚国际物流有限公司			57,612.32	5,298.47
应收账款	北京顺和捷亚国际物流有限公司上海分公司			27,615.46	810.58
应收账款	Milkyway International Tank Transportation Sdn Bhd			18,194.51	
应收账款	青岛君合嘉福国际贸易有限公司			17,613.89	8,806.95
预付账款	上海众缘酒业有限公司	2,422,602.73			
预付账款	营口化亿运供应链管理有限公司	224,868.74			
预付账款	曾琴芬	47,641.98			
预付账款	上海金韵会辰贸易有限公司	0.09			
预付账款	中波轮船股份公司			34,924,841.40	
其他应收款	营口化亿运供应链管理有限公司	24,709,364.01	494,187.28		
其他应收款	上海申台贸易有限公司	6,000,000.00	1,200,000.00	6,000,000.00	1,200,000.00
其他应收款	湖南昊华新能源有限责任公司	3,707,120.15	3,707,120.15		
其他应收款	广东汇通乳胶制品集团有限公司	2,141,651.17	39,620.96		
其他应收款	曾宝琴	2,303,683.36	84,126.69	14,910,289.29	298,205.79
其他应收款	金仁彬	2,056,580.04	821,785.52	1,255,455.39	25,109.11
其他应收款	上海嘉金盈环保服务有限公司	2,000,000.00	40,000.00		
其他应收款	Milkyway International Tank Transportation Sdn Bhd			1,199,229.32	
其他应收款	黄春玲			1,000,000.00	20,000.00
其他应收款	上海演寂投资管理有限公司			990,000.00	
其他应收款	中波轮船股份公司			170,000.00	
其他应收款	武佳俊			1,000.00	200.00
应收股利	营口化亿运供应链管理有限公司	2,254,190.52			

## (2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	上海众缘酒业有限公司	43,166,659.13	8,069,757.99
应付账款	上海申台贸易有限公司	1,881,068.17	933,638.42
应付账款	上海高缘雅露酒业有限公司	1,851,047.40	1,968,316.76
应付账款	中波轮船股份公司	527,397.37	13,320.68
应付账款	营口化亿运供应链管理有限公司	21,654.00	

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	HLA LOGISTICS PTE. LTD.	1,310.06	
应付账款	开瑞国际物流（山东）有限公司		1,051,911.92
应付账款	开瑞国际物流（山东）有限公司上海分公司		1,421.98
其他应付款	湖南昊华新能源有限责任公司	3,129,539.17	3,129,539.17
其他应付款	广东汇通乳胶制品集团有限公司	2,003,167.04	
其他应付款	王德仓	1,297,332.52	8,297,332.52
其他应付款	金仁彬	437,464.00	422,980.39
其他应付款	曾宝琴	243,465.86	
其他应付款	中波轮船股份公司	23,521.05	
其他应付款	高晟	8,855.23	
其他应付款	曹一峰	8,644.00	
其他应付款	张家鸣	7,686.00	
其他应付款	余果		9,180,000.00
其他应付款	蒋立功		9,180,000.00
应付股利	Mr Hew	4,366,880.00	4,257,120.00
预收账款	上海天想物流有限公司	10.54	

## (3). 其他项目

适用 不适用

## 7、 关联方承诺

适用 不适用

## 8、 其他

适用 不适用

## 十五、 股份支付

## 1、 各项权益工具

## (1). 明细情况

适用 不适用

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
董事、副总经理、中层管理人员、核心技术（业务）人员及其他骨干员工							937,125.00	52,990,515.00
<b>合计</b>							<b>937,125.00</b>	<b>52,990,515.00</b>

## (2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
2024年股票期权与限制性股票激励计划	54.20元/股	2年4个月	27.1元/股	2年4个月

## 其他说明

注：2026年1月26日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于终止实施2024年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权的议案》等议案。本议案已经董事会薪酬与考核委员会审议通过。

## 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

以权益结算的股份支付对象	董事、副总经理、中层管理人员、核心技术（业务）人员及其他骨干员工
授予日权益工具公允价值的确定方法	根据 Black-Scholes 定价模型确定授予日权益工具的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	无风险收益率、股票波动率
可行权权益工具数量的确定依据	公司依据期末在职人数、业绩完成情况等做出估计
本期估计与上期估计有重大差异的原因	2024年股票期权与限制性股票激励计划剩余行权期/解除限售期业绩考核目标预计未能实现
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	0.00

其他说明：

无。

## 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

## 4、本期股份支付费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
董事、副总经理、中层管理人员、核心技术（业务）人员及其他骨干员工	-8,609,563.66	
合计	-8,609,563.66	

其他说明

无。

## 5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

2024年公司净利润增长率未达到本激励计划授予第一类、第三类激励对象股票期权的第一个行权期公司层面业绩考核目标。目前，公司经营所面临的内外部环境与公司制定《2024年激励计划》时相比发生了较大变化，公司预计无法达成本激励计划设定的剩余考核期公司层面业绩考核目标。若继续实施本激励计划将难以达到预期的激励目的和效果，不利于充分调动公司核心团队的积极性。

经公司董事会审慎研究，拟终止实施本激励计划，与之配套的《公司2024年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）》等相关文件一并终止。2026年1月26日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于终止实施2024年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权的议案》等议案。本议案已经董事会薪酬与考核委员会审议通过。

## 6、其他

适用 不适用

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

#### 履约保函一

##### ①履约保函基本信息

债权人：明阳智慧能源集团股份公司

保证人：交通银行股份有限公司上海闵行支行

债务人：密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

最大担保金额：人民币41,992,750.00元整；

##### ②保证范围

针对明阳智慧能源集团股份公司与密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司在2024年4月11日签订的第MY-ZB-20240325-003号合同以及在2024年6月30日签订的第MY-CY-20240614-002号合同开立以明阳智慧能源集团股份公司为受益人的履约保函；

原履约保函开立日期为2024年7月15日，开立行为交通银行股份有限公司上海闵行支行，该保函已于2025年7月15日到期。截止2025年度审计报告日，公司就上述相同业务于2026年1月7日重新开立履约保函，债权人、保证人、债务人以及最大担保金额均不变，到期日为2026年6月30日。

明阳智慧能源集团股份公司可提交密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司的违约证据作为索赔文件至交通银行股份有限公司上海闵行支行，银行将在收到文件10个工作日内支付索赔文件记录金额，其中，单次索赔金额或索赔的累计金额均不能超过最大担保金额。

#### 履约保函二

##### ①履约保函基本信息

债权人：陶氏（张家港）投资有限公司

保证人：交通银行股份有限公司上海闵行支行

债务人：密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

最大担保金额：人民币57,000,000.00元整；

## ②保证范围

针对陶氏（张家港）投资有限公司与南京久帝化工有限公司签订的第SC-00022778号合同，密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司为子公司南京久帝化工有限公司开立以陶氏（张家港）投资有限公司为受益人的分离式见索即付履约保函。开立日期为2025年2月19日，该保函已于2025年12月31日到期。

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司为子公司南京久帝化工有限公司于2026年1月22日重新开立以陶氏（张家港）投资有限公司为受益人的分离式见索即付履约保函，对应合同编号为第SC-00024827号，开立行为交通银行股份有限公司上海闵行支行，保证金额不变，到期日为2026年12月31日。

陶氏（张家港）投资有限公司可提交经其加盖公章的声明，申请人未履行合同约定按时支付到期贷款义务的书面索赔通知书作为索赔文件至交通银行股份有限公司上海闵行支行，银行在收到符合约定条件的文件之日起 5 个银行工作日内，一次性支付索赔通知书记载金额，单次索赔金额或各次索赔累计总额不超过保函最大担保金额。

## 2、或有事项

### (1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

### (2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

## 3、其他

适用 不适用

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
重要的对外投资	2026年3月13日召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》。同意公司使用不超过16,000.00万元非公开发行股票闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、低风险、期限不超过12个月的保本型产品（包括但不限于银行固定收益型或保本浮动收益型的理财	/	/

	产品、定期存单、协议存款、结构性存款及证券公司保本型收益凭证)。在上述额度范围内,资金可在12个月内循环滚动使用。		
--	---	--	--

## 2、利润分配情况

适用 不适用

公司于2026年4月9日召开第四届董事会第十二次会议,审议了《关于<公司2025年度利润分配方案>的议案》。公司2025年度拟向全体股东每股派发现金红利1.00元(含税)。截至2026年3月31日,公司总股本158,127,620股,以此计算合计拟派发现金红利158,127,620.00元(含税)。本年度公司现金分红(包括中期已分配的现金红利)总额158,127,620.00元,占本年度归属于上市公司股东净利润的25.24%,公司计划下一年度将这一比例提高到30%;本年度以现金为对价,采用集中竞价方式、要约方式已实施的股份回购金额40,805,254.00元,现金分红和回购金额合计198,932,874.00元,占本年度归属于上市公司股东净利润的比例31.75%。其中,以现金为对价,采用要约方式、集中竞价方式回购股份并注销的回购(以下简称回购并注销)金额134,299,872.62元,现金分红和回购并注销金额合计292,427,492.62元,占本年度归属于上市公司股东净利润的比例46.67%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,因可转债转股、回购股份、股权激励授予股份回购注销等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

## 3、销售退回

适用 不适用

## 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

## 十八、其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 2、重要债务重组

适用 不适用

### 3、资产置换

#### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2). 其他资产置换

适用 不适用

#### 4、年金计划

适用 不适用

#### 5、终止经营

适用 不适用

#### 6、分部信息

##### (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司专业从事化学危险品一站式供应链物流服务，本期分部报告以公司除上海慎则化工科技有限公司、江苏马龙国华工贸有限公司、成都密尔克卫新材料科技有限公司、南京久帝化工有限公司、广州密尔克卫宝会新材料有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司、上海金德龙贸易有限公司、广州密尔克卫捷晟科技有限公司等外其余公司与子公司上海慎则化工科技有限公司、江苏马龙国华工贸有限公司、成都密尔克卫新材料科技有限公司、南京久帝化工有限公司、广州密尔克卫宝会新材料有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司、上海金德龙贸易有限公司、广州密尔克卫捷晟科技有限公司等各部分的财务状况及经营成果为依据确定经营分部。分销分部系上海慎则化工科技有限公司、江苏马龙国华工贸有限公司、成都密尔克卫新材料科技有限公司、南京久帝化工有限公司、广州密尔克卫宝会新材料有限公司、上海德鑫海昌贸易有限公司、上海金德龙贸易有限公司、广州密尔克卫捷晟科技有限公司等此分部为集线下采购和线上、线下销售为一体的进出口贸易公司，不进行自主生产，其采购和销售的主要产品为化工品及快消品

## (2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	综合物流分部	分销分部	分部间抵销	合计
一、对外交易收入	7,208,488,264.94	6,126,639,353.69		13,335,127,618.63
二、分部间交易收入	89,671,311.70	27,719,752.08	-117,391,063.78	
三、对联营和合营企业的投资收益	10,865,663.14			10,865,663.14
四、资产减值损失	-454,110.97	5,913,663.35		5,459,552.38
五、信用减值损失	-6,264,957.41	11,124,405.01		4,859,447.60
六、折旧费和摊销费	398,711,378.33	8,878,100.69		407,589,479.02
七、利润总额（亏损总额）	503,121,407.13	436,765,837.37		939,887,244.50
八、所得税费用	109,417,573.08	85,031,578.53		194,449,151.61
九、净利润（净亏损）	393,703,834.05	351,734,258.84		745,438,092.89
十、资产总额	10,875,797,921.14	10,060,922,835.48	-159,187,171.01	20,777,533,585.61
十一、负债总额	7,483,359,603.85	8,679,273,140.58	-689,657,034.95	15,472,975,709.48
十二、其他重要的非现金项目				
1. 折旧费和摊销费以外的其他非现金费用				
2. 对联营企业和合营企业的长期股权投资	155,821,852.78	21,328,299.62		177,150,152.40
3. 长期股权投资以外的其他非流动资产增加额				

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	18,465,308.27	26,071,990.32
其中：3个月以内(含3个月)	17,351,486.74	23,968,815.61
3个月-1年(含1年)	1,113,821.53	2,103,174.71
1年以内小计	18,465,308.27	26,071,990.32
1至2年		
2至3年		
3年以上		
合计	18,465,308.27	26,071,990.32

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	18,465,308.27	100.00	6,392.31		18,458,915.96	26,071,990.32	100.00	2,036.25		26,069,954.07
其中：										
合并范围内关联方组合	13,863,336.97	75.08			13,863,336.97	19,677,160.94	75.47			19,677,160.94
信用风险特征组合	4,601,971.30	24.92	6,392.31	0.14	4,595,578.99	6,394,829.38	24.53	2,036.25	0.03	6,392,793.13
<b>合计</b>	<b>18,465,308.27</b>	<b>/</b>	<b>6,392.31</b>	<b>/</b>	<b>18,458,915.96</b>	<b>26,071,990.32</b>	<b>/</b>	<b>2,036.25</b>	<b>/</b>	<b>26,069,954.07</b>

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 信用风险特征组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
合并范围内关联方组合	13,863,336.97		
信用风险特征组合	4,601,971.30	6,392.31	0.14
<b>合计</b>	<b>18,465,308.27</b>	<b>6,392.31</b>	

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	2,036.25	4,356.06				6,392.31
<b>合计</b>	<b>2,036.25</b>	<b>4,356.06</b>				<b>6,392.31</b>

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无。

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明:

适用 不适用

## (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
母公司应收账款第一名	13,863,336.97		13,863,336.97	75.08	
母公司应收账款第二名	4,069,514.73		4,069,514.73	22.04	4,280.02
母公司应收账款第三名	200,069.50		200,069.50	1.08	
母公司应收账款第四名	180,526.78		180,526.78	0.98	1,674.91
母公司应收账款第五名	87,691.60		87,691.60	0.47	437.40
<b>合计</b>	<b>18,401,139.58</b>		<b>18,401,139.58</b>	<b>99.65</b>	<b>6,392.33</b>

其他说明：

无。

其他说明：

□适用 √不适用

## 2、其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	1,626,760.51	
应收股利	2,986,371.05	
其他应收款	1,890,416,889.02	1,567,174,039.45
<b>合计</b>	<b>1,895,030,020.58</b>	<b>1,567,174,039.45</b>

其他说明：

□适用 √不适用

## 应收利息

## (1). 应收利息分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款	1,626,760.51	
<b>合计</b>	<b>1,626,760.51</b>	

## (2). 重要逾期利息

□适用 √不适用

## (3). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	1,626,760.51	100.00			1,626,760.51					
其中：										
信用风险特征组合	1,626,760.51	100.00			1,626,760.51					
<b>合计</b>	<b>1,626,760.51</b>	<b>/</b>		<b>/</b>	<b>1,626,760.51</b>		<b>/</b>		<b>/</b>	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：信用风险特征组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
信用风险特征组合	1,626,760.51		
<b>合计</b>	<b>1,626,760.51</b>		

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

#### (4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收利息核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应收股利****(1). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
营口化亿运供应链管理有限公司	2,254,190.52	
上海密尔克卫顶佳工程材料有限公司	732,180.53	
<b>合计</b>	<b>2,986,371.05</b>	

**(2). 重要的账龄超过1年的应收股利**

□适用 √不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	2,986,371.05	100.00			2,986,371.05					
其中：										
信用风险特征组合	2,986,371.05	100.00			2,986,371.05					
<b>合计</b>	<b>2,986,371.05</b>	<b>/</b>		<b>/</b>	<b>2,986,371.05</b>		<b>/</b>		<b>/</b>	

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：信用风险特征组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
按组合计提坏账准备	2,986,371.05		
<b>合计</b>	<b>2,986,371.05</b>		

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无。

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用**(5). 坏账准备的情况**适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

**(6). 本期实际核销的应收股利情况**适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**其他应收款****(1). 按账龄披露**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,532,462,426.87	1,203,507,078.71
1年以内		
1年以内小计	1,532,462,426.87	1,203,507,078.71
1至2年	253,459,720.35	135,769,169.22
2至3年	47,826,553.31	212,240,199.72
3年以上	57,266,970.43	15,664,769.80
合计	1,891,015,670.96	1,567,181,217.45

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	1,853,987,451.47	1,557,447,161.08
代垫款	27,664,459.73	358,899.78
押金保证金	9,193,156.59	8,375,156.59
备用金	10,000.00	
其他	160,603.17	1,000,000.00
<b>合计</b>	<b>1,891,015,670.96</b>	<b>1,567,181,217.45</b>

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	7,178.00			7,178.00
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	591,603.94			591,603.94
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	598,781.94			598,781.94

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

详见本附注“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”之“金融资产减值”。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

## (4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

按信用风险特征组合	7,178.00	591,603.94				598,781.94
<b>合计</b>	<b>7,178.00</b>	<b>591,603.94</b>				<b>598,781.94</b>

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
上海化运新辉供应链管理 有限公司	495,333,185.29	26.19	关联方往来款	2年以内	
福州密尔克卫供应链管理 有限公司	175,549,553.30	9.28	关联方往来款	4年以内	
上海申水德源贸易有限公 司	159,148,586.97	8.42	关联方往来款	1年以内	
江苏马龙国华工贸有限公 司	153,996,225.21	8.14	关联方往来款	1年以内	
南京久帝化工有限公司	109,447,017.33	5.79	关联方往来款	1年以内	
<b>合计</b>	<b>1,093,474,568.10</b>	<b>57.82</b>	/	/	/

#### (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

因资金集中管理而列报于其他应收款的金额	1,573,251,170.73
情况说明	无

其他说明：

适用 不适用

### 3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,449,528,521.12	31,561,807.95	5,417,966,713.17	5,132,486,835.52	31,561,807.95	5,100,925,027.57
对联营、合营企 业投资	154,203,275.64		154,203,275.64	16,042,414.99		16,042,414.99

合计	5,603,731,796.76	31,561,807.95	5,572,169,988.81	5,148,529,250.51	31,561,807.95	5,116,967,442.56
----	------------------	---------------	------------------	------------------	---------------	------------------

## (1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海慎则化工科技有限公司	73,817,776.75						73,817,776.75	
上海密尔克卫化工储存有限公司	272,179,299.30					-409,929.47	271,769,369.83	
上海密尔克卫化工物流有限公司	428,408,339.57					-741,281.31	427,667,058.26	
辽宁鼎铭化工物流有限公司	79,960,000.00						79,960,000.00	
上海鼎铭密尔克卫仓储物流有限公司	4,000,000.00						4,000,000.00	
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	14,150,257.48					-81,229.85	14,069,027.63	
张家港保税区巴士物流有限公司	134,984,760.95						134,984,760.95	
上海静初化工物流有限公司	40,027,850.27					-27,850.27	40,000,000.00	
广西慎则物流有限公司	121,100,000.00						121,100,000.00	
密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司	2,100,000.00		40,000,000.00				42,100,000.00	
四川密尔克卫供应链管理有限公司	10,700,000.00						10,700,000.00	
青岛密尔克卫化工储运有限公司	16,342,953.46					-18,566.87	16,324,386.59	
广州密尔克卫化工运输有限公司	15,723,234.17					-55,700.55	15,667,533.62	
连云港密尔克卫化工供应链有限公司	52,500,000.00		28,121,100.00				80,621,100.00	
宁波慎则化工供应链管理有限公司	260,000,000.00						260,000,000.00	
上海振义企业发展有限公司	145,314,079.20						145,314,079.20	
天津市东旭物流有限公司	148,284,654.50					-11,935.83	148,272,718.67	
湖南湘隆仓储物流有限公司	52,463,497.53						52,463,497.53	
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	43,334,704.54						43,334,704.54	
镇江宝华物流有限公司	201,542,253.94					-48,273.80	201,493,980.14	
密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司	60,000,000.00						60,000,000.00	
密尔克卫（天津）投资管理有限公司	258,209,927.38					-376,238.02	257,833,689.36	
大正信（张家港）物流有限公司	135,452,556.45					-8,951.86	135,443,604.59	
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	64,166,307.19					-336,059.86	63,830,247.33	

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	68,327,392.05	31,561,807.95					68,327,392.05	31,561,807.95
张家港密尔克卫环保科技有限公司	445,193,556.02					-20,887.83	445,172,668.19	
赣州华亿通物流有限公司	58,218,192.08						58,218,192.08	
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	916,666.00						916,666.00	
江苏马龙国华工贸有限公司	124,741,340.55					-19,495.19	124,721,845.36	
上海密尔克卫航运有限公司	98,639,544.20		66,039,980.13				164,679,524.33	
上海港口化工物流有限公司	83,880,728.33						83,880,728.33	
密尔克卫（天津）供应链科技有限公司	76,019,966.20					-15,914.45	76,004,051.75	
密尔克卫国际物流有限公司	57,197,741.22			57,197,741.22				
MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE. LTD	153,066,755.09					-92,834.23	152,973,920.86	
上海密尔克卫特种物流有限公司	21,446,226.00					-46,417.15	21,399,808.85	
上海密尔克卫慎则能源化工有限公司								
上海密尔克卫集装罐服务有限公司	23,369,588.80						23,369,588.80	
上海零星危险化学品物流有限公司	108,087,391.43						108,087,391.43	
上海市化工物品汽车运输有限公司	179,851,399.65						179,851,399.65	
成都密尔克卫新材料科技有限公司	6,000,000.00						6,000,000.00	
江西密尔克卫祥旺供应链管理有限公司	48,835,918.40						48,835,918.40	
南京久帝化工有限公司	288,242,882.66					-92,882.66	288,150,000.00	
开瑞国际物流（山东）有限公司								
能控应急技术（深圳）有限公司								
广州密尔克卫宝会新材料有限公司	111,428,506.84					-3,572,506.84	107,856,000.00	
上海德鑫海昌贸易有限公司	183,600,000.00						183,600,000.00	
上海金德龙贸易有限公司	183,600,000.00						183,600,000.00	
上海富仓智能供应链服务有限公司	5,500,000.00						5,500,000.00	
上海密尔克卫供应链管理有限公司	43,796.60		30,000,000.00			-7,775.34	30,036,021.26	
密尔克卫（成都）化工产品有限公司	9,000,000.00						9,000,000.00	
惠州密尔克卫华亿通运输有限公司	13,547,762.77					-23,672.73	13,524,090.04	
广东密尔克卫祥旺物流有限公司	12,480,020.00						12,480,020.00	
广州密尔克卫捷晟科技有限公司	74,927,200.00						74,927,200.00	
上海密尔克卫化工服务有限公司	30,000,000.00		55,000,000.00				85,000,000.00	
福州密尔克卫供应链管理有限公司			99,245,546.55			1,807.42	99,247,353.97	

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海山海精舍科技商贸有限公司			6,000,000.00				6,000,000.00	
广东汇通化工新材料有限公司			33,739,396.83				33,739,396.83	
上海拓管实业有限公司			5,100,000.00				5,100,000.00	
惠州密尔克卫供应链服务有限公司			17,000,000.00				17,000,000.00	
<b>合计</b>	<b>5,100,925,027.57</b>	<b>31,561,807.95</b>	<b>380,246,023.51</b>	<b>57,197,741.22</b>		<b>-6,006,596.69</b>	<b>5,417,966,713.17</b>	<b>31,561,807.95</b>

## (2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业												
二、联营企业												
上海嘉金盈环保服务有限公司	16,042,414.99			-2,286,354.30							13,756,060.69	
天津物泽物流有限公司		144,379,125.00		-3,931,910.05							140,447,214.95	
<b>小计</b>	<b>16,042,414.99</b>	<b>144,379,125.00</b>		<b>-6,218,264.35</b>							<b>154,203,275.64</b>	
<b>合计</b>	<b>16,042,414.99</b>	<b>144,379,125.00</b>		<b>-6,218,264.35</b>							<b>154,203,275.64</b>	

## (3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无。

## 4、营业收入和营业成本

## (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	154,538,108.02	134,471,030.91	72,746,298.75	74,078,314.91
其他业务	61,745,392.47	20,653.63	59,177,209.21	
合计	216,283,500.49	134,491,684.54	131,923,507.96	74,078,314.91

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	综合物流-分部		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
MGF 全球货代业务	154,538,108.02	134,471,030.91	72,746,298.75	74,078,314.91
合计	<b>154,538,108.02</b>	<b>134,471,030.91</b>	<b>72,746,298.75</b>	<b>74,078,314.91</b>

其他说明：

□适用 √不适用

## (3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无。

## 5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	249,612,258.27	209,920,500.39
权益法核算的长期股权投资收益	-6,218,264.35	-541,300.57
处置长期股权投资产生的投资收益	-9,615,337.70	8,056,892.47

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	1,262,035.83	
债务重组收益	5,274,227.97	440,000.00
<b>合计</b>	<b>240,314,920.02</b>	<b>217,876,092.29</b>

其他说明：

无。

## 6、其他

适用 不适用

## 二十、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,484,556.96	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	59,056,248.94	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	2,186,296.28	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,592,250.10	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	92,001.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益	5,274,227.97	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，		

项目	金额	说明
应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,070,591.99	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	17,161,679.45	
少数股东权益影响额（税后）	1,903,485.70	
<b>合计</b>	<b>51,721,894.17</b>	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	13.87	3.9513	3.7961
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.73	3.6252	3.4828

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

董事长：陈银河

董事会批准报送日期：2026年4月9日

## 修订信息

适用 不适用