

证券代码：603713

证券简称：密尔克卫

转债代码：113658

转债简称：密卫转债

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

2025 年年度报告沟通会纪要

一、会议时间：2026 年 4 月 10 日 9:00-10:00

二、会议形式：线上会议

三、公司参会人员：董事长、总经理陈银河先生，副总经理、董事会秘书 缪蕾敏女士

四、调研机构

序号	公司
1	Bank of America N.A.
2	GOLDMAN SACHS (ASIA) L.L.C.
3	Jefferies HK
4	px capital
5	北京博润银泰投资管理有限公司
6	北京汉和汉华资本管理有限公司
7	北京沃虎私募基金管理有限公司
8	碧云资本管理有限公司
9	博道基金管理有限公司
10	博时基金管理有限公司
11	财通证券股份有限公司
12	创金合信基金管理有限公司
13	东北证券股份有限公司
14	东方基金管理股份有限公司
15	东亚前海证券有限责任公司
16	方正证券股份有限公司
17	富国基金管理有限公司
18	富瑞金融集团香港有限公司
19	高盛（亚洲）有限责任公司
20	亘曦资产管理有限公司
21	耕霖（上海）投资管理有限公司
22	光大永明资产管理股份有限公司
23	光大证券股份有限公司
24	广发基金管理有限公司
25	广发证券股份有限公司
26	贵山私募基金管理(苏州)有限公司
27	国海证券股份有限公司

序号	公司
28	国金证券股份有限公司
29	国联民生证券股份有限公司
30	国泰基金管理有限公司
31	国投证券产业研究院
32	和基投资基金管理(苏州)有限公司
33	和谐健康保险股份有限公司
34	宏利基金管理有限公司
35	华创证券有限责任公司
36	华美国际投资集团有限公司
37	华泰证券股份有限公司
38	华西证券股份有限公司
39	华源证券股份有限公司
40	環球富盛理財有限公司
41	成都火星资产管理中心（有限合伙）
42	江苏佳利达国际物流股份有限公司
43	交通银行股份有限公司上海市分行
44	开源证券股份有限公司
45	昆仑健康保险股份有限公司
46	宁银理财有限责任公司
47	前海开源基金管理有限公司
48	泉果基金管理有限公司
49	睿远基金管理有限公司
50	润晖投资管理（天津）有限公司
51	山东驼铃私募基金管理有限公司
52	上海禾升投资管理有限公司
53	上海合晟资产管理股份有限公司
54	上海明河投资管理有限公司
55	上海宁泉资产管理有限公司
56	上海朴蒙投资合伙企业
57	上海申银万国证券研究所有限公司
58	上海渊泓投资管理有限公司
59	上海云脊私募基金管理有限公司
60	上海重阳投资管理股份有限公司
61	深圳国源信达资本管理有限公司
62	深圳市爱康伟达智能医疗科技有限公司
63	拾贝投资管理（北京）有限公司
64	苏州车之通物流有限公司
65	苏州云阳宜品投资管理有限公司
66	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
67	天风证券股份有限公司
68	天弘基金管理有限公司
69	西安清善企业管理咨询有限公司

序号	公司
70	西部利得基金管理有限公司
71	西部证券股份有限公司
72	星展银行(中国)有限公司
73	兴业证券股份有限公司
74	兴银基金管理有限责任公司
75	兴银基金管理有限责任公司
76	兴银理财有限责任公司
77	兴证全球基金管理有限公司
78	长江养老保险股份有限公司
79	长江证券股份有限公司
80	招商信诺资产管理有限公司
81	招商证券股份有限公司
82	浙江凯鹿资产管理有限公司
83	杭州正御私募基金管理有限公司
84	中国国际金融股份有限公司
85	中国人保资产管理有限公司
86	中欧基金管理有限公司
87	中泰证券股份有限公司
88	中信证券股份有限公司
89	中银国际证券股份有限公司

五、会议主要内容

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

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

1、2025 年，公司营业收入 1,333,512.76 万元，同比增长 10.04%；归属于母公司股东的净利润 62,655.32 万元，同比增长 10.86%；经营活动产生的现金流量净额 75,196.93 万元。

2、坚持长期主义，持续建设基础能力

（1）公司数智化和 AI 革新工具应用升级，聚焦核心办公系统、数据管理体系、基础设施建设三大板块：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。

(2) 客户体验方面，公司万华化学烟台生产基地承包商先进团队奖、浙江龙盛 2025 年度优秀合作伙伴奖、埃克森美孚（惠州）化工有限公司 16 万工时卓越安全表现奖、阿特斯 2025 年最佳协作供应商奖天合光能最佳协同奖等。

(3) ESG 方面，公司积极响应国家号召，解决就业问题，从实习生和管培生的扩容，增加年轻人的就业机会；持续培育产业工人队伍，加大消防队危化品应急救援演练、专业技能等全方位培训，践行让社会更安全，供应链更高效的企业社会责任。

(4) 科技成果方面，公司累计获得专利证书 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。

3、提升市场份额及盈利水平

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；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；上海金山、奉贤、青岛、张家港等全国复配基地已初具操作能力，夯实化学品复配分装等分销增值服务能力，强化实验室研发及应用能力，加速全链服务能力的完善。

4、丰富客户结构，开拓新产品、新区域

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；仓储资产使用率长期保持在 85%；MWT 亚太地区在稳健夯实的基础上，逐步增加外仓拓展市场，香港、马来西亚、越南、泰国和韩国网点已建成，印尼网点推进中；继续增加新能源客户业务量、深挖化工客户的业务量、新增半导体和医药客户；新业务如国内和跨境工程物流、新能源设备及组件的出口、医药冷链物流等已完善服务能力，并建立完整运营体系，实现收入数亿元的规模。

本次沟通会互动交流环节中，投资者重点关注的问题及公司的回复要点如下：

问题 1：请问公司仓储业务四季度毛利率略有降低的原因是什么？

回答：2025 年第四季度，公司有部分新投入使用的仓库开始计提折旧，以及新增租赁仓库，导致成本增长明显高于收入增长，从而使得毛利率略有下降。待收入增长至稳定水平，仓储业务毛利率也会开始回升。

问题 2：公司全球移动业务毛利率明显增长，请问是如何做到的？

回答：公司全球移动业务主要是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，毛利率增长主要系液体化工品业务需求增速较快。公司的船和罐箱利用效率非常高，后续也会考虑投入新的罐箱和船满足更多客户的需求。

问题 3：公司海外业务方面布局情况可以分析一下吗？

回答：公司目前已经在美国、新加坡、香港、马来西亚、越南、泰国、韩国等地设立了子公司，未来计划在印度尼西亚筹建新站点，继续夯实亚太区网络建设，同时也计划在中东、东欧等地与当地企业合作设立合资公司，逐步完善全球化布局。

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司董事会

2026 年 4 月 10 日