

证券代码：603713

证券简称：密尔克卫

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

2026 年第三季度业绩说明会纪要

一、会议时间：2026 年 10 月 23 日 13:00-14:00

二、会议形式：网络文字互动

三、公司参会人员：董事长兼总经理 陈银河先生、独立董事 余坚先生、副总经理兼董事会秘书 缪蕾敏女士、财务总监 杨波先生

四、会议主要内容

本次说明会中，投资者关注的问题及公司的回复如下：

问题 1：余独董您好。关注到公司近年来在拓展新业务（如国内和跨境工程物流、医药冷链物流等）方面动作频频，且新业务已初具规模并实现超亿元收入。作为独立董事，您如何评价公司当前多元化业务矩阵的盈利质量和抗风险能力？在“**All in AI**”战略和半导体物流的推进过程中，董事会是如何平衡“短期利润考核”与“长期战略投入”的？此外，随着海外网点的持续扩张和跨国合规要求的提高，公司在跨国人才激励、ESG 治理以及供应链安全防范方面，有哪些实质性的风控与监督措施？

回答：尊敬的投资者，您好！“**All in AI**”是公司业务的延伸，半导体等板块毛利表现较好，有助于平滑周期波动、提升公司抗风险能力；部分赛道尚处投入爬坡期，公司持续跟踪投入产出，动态优化。公司对传统业务侧重利润、现金流考核；对新能源及芯片半导体业务重点关注客户、资质等，定期复盘调整相关业务投入收入情况。海外方面公司考虑实施属地化激励，定期开展合规与安全核查。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注！

问题 2：请问前三季度公司半导体业务的收入占比及同比增速情况？半导体业务主要是运输哪些类别的产品？国内半导体业务的市场集中度如何？谢谢！

回答：尊敬的投资者，您好！第三季度公司半导体业务的收入占比及同比增速与半年报持平，预计第四季度会增加。半导体业务主要涉及电子化学品及其上下游的一站式物流服务。国内半导体专业危化品物流市场整体较为分散，集中度不高。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注！

问题 3: 杨总监您好。三季报显示,公司前三季度整体毛利率为 10.72%,同比下降 0.65 个百分点;同时,前三季度经营活动现金流量净额为 2.63 亿元,同比大幅下降 72.0%。管理层在半年报中曾解释,上半年现金流骤降及毛利率持平,主要系某头部客户预付款项履约完成以及拓展新客户先行投入所致。请问随着该一次性因素的消退, Q3 单季的经营现金流是否已恢复至常态化水平? 此外, 尽管传统化工物流毛利承压, 但公司明确表示半导体物流的毛利率显著高于传统业务, 请问随着半导体等高附加值业务收入占比的提升, 公司对四季度及明年整体毛利率的修复趋势有何具体指引?

回答: 尊敬的投资者, 您好! 上年同期基数较高正是因为包含该笔预收款项, 不具备可比性; 剔除该一次性预收款项扰动后, 公司常态化经营现金流与盈利水平匹配。现阶段公司仍在持续推进半导体等高附加值新客户拓展, 新客户导入阶段存在前置资源投入, 会阶段性对现金流形成扰动。同时, 后续随着半导体相关高附加值业务收入占比稳步提升, 将对公司整体毛利率形成正向拉动; 但整体毛利率同时还会受到传统化工物流市场行情、新客户拓展前期投入、油价及跨境运价波动等多重因素综合影响。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注!

问题 4: 缪总您好。三季报显示,截至三季度末,公司股东总户数降至 1.15 万户,较上半年末大幅下降 20.19%, 筹码集中度显著提升。同时,公司正在加速推进 REITs 项目, 并已完成可转债转股。请问在优化财务杠杆、提升自由现金流的过程中, 公司对于中小股东的市值管理和回报机制有何长远规划? 另外, 公司在海外网点拓展方面 (如印尼、沙特 JAL 的战略合作) 目前进展如何? 针对当前海外业务面临的汇率波动风险, 公司开展的远期外汇交易业务在 Q3 的执行效果如何, 能否有效对冲财务费用的压力?

回答: 尊敬的投资者, 您好! REITs、转债转股是优化资产结构、改善现金流的举措, 公司将持续落实提质增效重回报方案, 以稳定分红、资产经营提质为核心, 兼顾长期投入与股东回报。印尼网点稳步推进; 沙特 JAL 项目目前处于商务筹备阶段。远期外汇套保对冲了部分汇兑波动, 但无法完全消除汇率影响。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注!

问题 5: 陈董您好。三季报显示,公司第三季度单季营收同比大增 27.06%,归母净利润同比增长 22.3%,呈现出明显的加速态势。公司在半年报中明确提出自 2026 年起全面实施“**All in AI**”战略,并将半导体物流作为重点布局的新兴赛道,目标未来四年实现 15%的收入增速,长期市占率突破 5%。请问从目前的商机获取和订单转化情况来看, Q4 海外业务拓展和半导体物流的高景气度能否延续这一加速态势?此外,公司切入半导体物流无需对原物流仓储进行大额新增投资,这种“轻资产”模式下,公司未来在 AI 数智化平台(如“密问”系统、堆场协同 SaaS)的研发投入和资本开支规划是怎样的?

回答: 尊敬的投资者,您好!目前“**All in AI**”的战略实施达到了一定效果,从第四季度开始会逐步显现。公司切入半导体物流不需要大额资本开支,用公司现有的核心资源和核心能力,可以满足客户的需求。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注!

问题 6: 请问前三季度毛利率同比下滑的原因?三季度中东局势持续对公司国际运输业务影响如何?谢谢!

回答: 尊敬的投资者,您好!公司 2026 年前三季度毛利率小幅下滑,主要是传统国际货代运价承压、新业务拓展前置投入、新增仓点处于爬坡阶段,固定成本尚未充分摊薄。中东局势带来航线绕行、油价波动,阶段性推高部分线路运输成本,公司通过路线调配,对整体国际运输业务有小幅影响。以上不构成业绩承诺。感谢您的关注!

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司董事会

2026 年 10 月 23 日