

证券代码：002010

证券简称：传化智联

传化智联股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他_____
参与单位名称及人员姓名	郑学建 中金公司 罗欣雨 中金公司 耿岱琳 华泰证券 周思宇 泰康资产 沈 萱 泰康资产 张子怡 银华基金 杨昊坤 兴证全球基金
时间	2026 年 9 月 23 日-10 月 8 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	朱江英 董事、副总经理、董事会秘书 赵 磊 证券事务代表 管明锋 投资者关系 吴 军 杭州公路港总经理
投资者关系活动主要内容介绍	1、请介绍公司整体业务框架 公司当前业务主要由化学和物流两大板块组成，形成双主业发展的战略格局。其中化学板块分为功能化学品和新材料两大业务领域，功能化学品主要产品为纺织化学品和纤维化学品，新材料产品包括顺丁橡胶、聚酯树脂和有机颜料；物流板块主要聚焦公路港物流基础设施运营以及物流供应

	链解决方案。截止今年上半年，化学和物流的营业收入分别为 62.64 亿元和 16.32 亿元。 2、公司合成橡胶业务产能、产品结构和毛利情况如何？未来经营提升方向？ 公司合成橡胶产能为 27 万吨，当前生产处于满产状态。上半年在美伊冲突升级、原料供应紧张背景下，公司积极调整经营策略、优化产品结构，抓住海外市场发展机遇，合成橡胶实现营业收入 19.21 亿元，同比增长 25.29%，毛利率为 13.96%，同比提升 2.74 个百分点。其中稀土顺丁橡胶占比约为 25%，同比提升 32%。未来在经营方向上，将通过新产品放量、海外大客户突破、提升稀土橡胶产品占比等举措提高整体盈利能力。 3、公路港业务租金表现情况如何？ 物流仓储作为顺周期行业，受宏观需求疲软影响，行业整体租金水平承压，而从公路港近几年租金表现来看，相比行业整体水平要乐观，表现为相对稳定的趋势，公路港业务营收规模维持在 11-12 亿元的区间水平。但从盈利能力方面看，公路港表现为持续提升的发展态势，近三年业务毛利率水平分别为 80.55%、80.86%、82.48%，一方面主要是通过成本端的持续优化，深化 AI 技术应用提升运营效率，另一方面围绕场景资源的价值挖掘，发展新能源、保险等业务增量。在业务协同性上，物流供应链业务主要依托公路港为载体为大客户提供一体化解决方案服务，能够为公路港带来业务增量，提升总体坪效。 4、网络货运业务规模下降的原因及影响如何？ 上半年网络货运业务同比下降，主要是基于对整体业务
--	--

	结构优化和风险把控的角度，对盈利能力较弱的业务进行主动调整，由于网络货运业务与公路港业务在协同性方面相对较弱，不会影响其他业务的经营表现。 5、公路港与线上货运平台区别是什么，是否存在竞争关系？ 公路港与一般的线上车货信息平台在业务模式上存在较大差异。公路港聚集了大量中小物流企业，侧重于零担服务的物流场景，服务于货物的中转、配送；而线上货运平台通常主要聚焦于整车运输特别是社会运力的信息不对称，提供信息撮合服务，两者不存在直接竞争关系。 6、请公司在无人货运领域的布局情况？ 无人驾驶是未来物流行业发展的新趋势之一，公司立足自身场景需求，在杭州、宁波等公路港投放无人物流车试点无人配送服务，在长沙、怀化等地与老百姓大药房共同探索共享仓到城市门店的无人配送服务。同时在近期，公司与江苏零一汽车签署了战略合作备忘录，将聚焦新能源智能重卡示范运营、智慧供应链升级、物流数字化及自动驾驶场景商业化落地，共建智慧物流基础设施与智能运力生态体系。 7、上半年公司经营性现金流同比下降的原因？ 公司上半年度经营性现金流波动主要受化学板块影响。一方面，受地缘因素影响，原材料价格波动加剧，为应对不确定性因素影响，公司提升了原材料采购规模；另一方面，上半年化学板块销售规模提升，基于公司现行销售政策，客户将在第四季度集中回款。以上因素为阶段性影响，后续公司将重点关注现金流改善情况。 8、高油价及原料上涨对化工业务整体利润有何影响？
--	--

	公司化学业务主要为功能化学品和新材料两大领域，其中功能化学品主要聚焦于纺织印染产业，从化工产业链上下游的角度主要偏下游，对原油价格波动敏感度较低，供需关系稳定，从历年经营情况来看盈利能力较为稳定。新材料主要产品为合成橡胶，原材料为丁二烯，受原油价格波动敏感性相对高一些，在采购方面大部分通过长约框架方式执行，在应对丁二烯与顺丁橡胶价格波动方面，公司主要通过期货套保、新产品放量、海外大客户突破和提升稀土橡胶占比等举措提升整体盈利能力。上半年化学板块实现营业收入 62.64 亿元，同比增长 12.31%，毛利率 21.44%，同比提升 0.32 个百分点。 9、看到公司近期公告了关于与专业机构共同投资的事项，是关于哪些方面的投资？ 主要是基于公司战略发展需要，依托专业机构进一步拓宽投资渠道，实现产业与资本的协同，提升公司可持续发展能力和整体价值，主要投资方向为具备高成长性的高科技领域，为公司在场景价值挖掘方面寻找更多协同机会，具体事项可关注公司后续进展公告。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 8 日