

传化智联股份有限公司

代码：002010 ISIN：CNE000001JS7

成立日期	2001/07/06	邮箱	zqb@etransfar.com
上市日期	2004/06/29	电话	(+86)571-82872991
官方网站	www.transfarzl.com	传真	(+86)571-83782070
注册地址	浙江省杭州市萧山经济技术开发区	办公地址	浙江省杭州市萧山区钱江世纪城民和路945号传化大厦16F

业务概况 (更新日期：2025/04/23)

传化智联致力于打造服务产业端的智能物流平台，并协同发展化学业务。物流业务首创“公路港”平台模式，建成全国最大的公路港网络，目前已发展为网络化、智能化、数字化生态平台，涵盖“智能公路港服务”、“供应链物流服务”和“生态增值服务”。通过整合资源和平台能力，为新能源、化工、酒水等领域制造业提供专业解决方案，助力降本增效。化学业务以“成为全球领先的功能化学和新材料科技公司”为战略愿景，形成了以纺织化学品为代表的功能化学品和以合成橡胶为代表的新材料两大业务体系。我们以技术创新为基础，为纺织、塑料及建筑等民生领域提供有竞争力、安全可靠的产品、解决方案与服务。

公司亮点 (更新日期：2025/04/23)

传化智联-智能物流服务平台：

(1) “公路港”模式的开创者，具备商业模式的先发优势与规模优势

公司首创“公路港”平台模式，经过20余年的发展，从单个物流基础设施向网络化、数智化的生态型平台转变，形成服务“物流企业、货车司机、商贸企业、制造企业”的城市新型物流生态圈，以集约化、专业化的管理和服务，重构地区物流生态。截止目前已在全国21个省市自治区布局公路港项目72个，占地面积达1399.8万平方米，成为服务区域经济的重要载体。

(2) 丰富的场景及资源优势构筑持续发展动能

公司深耕公路物流行业多年，通过公路港模式链接行业上下游，聚集了大量物流资源，形成了围绕“人、车、货、场”等资源的生态场景，以及“集、分、储、运、配”各物流环节的业务场景，构筑公司持续发展的核心竞争优势。一是基础设施资源构筑护城河，公路港自持物业面积超600万平方米，其中仓储面积达392.7万平方米；二是持续增长的运力资源，全国公路港日均车流量已突破17万车次；三是丰富的第三方物流企业资源，全国公路港园区已入驻中小物流企业超8500家、覆盖专线线路资源上万条。

(3) 平台模式沉淀海量物流资源，已具备融入产业链开展一体化供应链的服务能力

公司深刻洞察制造企业与物流企业的痛点，依托全国化布局的公路港网络及各类运力资源，推出数字化运输、云仓等产品服务，以平台模式服务制造企业、商贸企业，提供定制化的供应链物流解决方案。目前在新能源、化工、快消、科技等行业，已经形成一体化物流供应链综合服务能力。

(4) 科技驱动形成高水平服务能力，全面赋能物流企业与制造企业

公司围绕物流新技术积极开展供应链物流数字化、人工智能、物联网、区块链等6大科技成果门类的创新和研发，建立浙江省高新技术企业研发中心和杭州市高新技术企业研发中心，“传化智能物流工业互联网平台”升级为国家级试点示范项目，公司入选国家发改委两业深度融合创新发展典型案例和首批有效降低全社会物流成本典型案例，入选国家商务部首批供应链创新与应用示范企业。

传化智联-化学业务：

公司以行业领先的科技创新能力、一体化的全球化运营能力、高效的柔性供应链能力、创新型的数字化管理能力，构筑化学业务的核心竞争力。

(1) 行业领先的科技创新能力

公司以市场需求为核心驱动持续创新，不断加大应用基础研究投入，并提炼共性技术模块，在巩固优势领域投入的基础上不断加快同源技术辐射，支撑新场景探索；通过构建“短平快研发+重难点攻关+创新孵化”的分层研发体系，贯通技术模块开发与跨场景应用闭环，依托客户联合实验室、产学研创新平台等高能级载体，加速成果转化，并拓展至医疗、5G、具身智能等新兴领域，形成“需求-技术-经营-市场”深度协同的创新生态。

(2) 一体化的全球化运营能力

公司营销网络覆盖全球100多个国家和地区，并基于市场规模及全球供应链区域化重构趋势，强化顶层设计和一体化布局。聚焦海外核心战场，不断优化布局；搭建全球研发平台，已建有以杭州、上海、广东、荷兰为核心辐射德国、泰国、新加坡、土耳其、印度、孟加拉等的协同研发体系，持续赋能前线，始终致力于为客户提供更及时、高效的服务；同时通过“全球风控+区域深耕+人才出海”三维赋能体系，搭建跨业务资源共享平台，实施“青年领军计划”，储备国际本土化人才团队，形成“市场开拓-产能协同-组织进化”的全球化增长引擎。

(3) 高效的柔性供应链能力

公司拥有敏捷、柔性的智能制造体系，制造基地、物流仓储中心遍布全球，并以核心合成基地为基础，结合外部环境变化及客户需求，不断调整布局贴近客户的生产基地和物流仓储中心；拥有业内领先的自动化生产能力，并高效协同拉通业务场景，不断深化智能制造应用；围绕以客户价值创造为中心，以核心能力的专业化及模块化为基础构建端到端的数字化供应链体系，满足全球超5000家客户“小批量、多批次、间隙式”的产品制造需求。

(4) 创新型的数字化管理能力

聚焦“数字化赋能业务成功”理念，适配多元化业务、竹林式模式，以AI赋能营销、生产、采购、管理等各方面。不断完善CRM“1+N”营销管理模式，加强客户体验；搭建研发管理协同平台，知识库管理不断优化提升；搭建供应链交付协同平台，成本快速传导不断深化；不断推进智能制造深化和提质扩面，持续推动公司治理规范化、体系化、流程化。

风险提示 (更新日期：2025/04/23)

传化智联-智能物流服务平台：

第一，物流仓储市场竞争加剧的挑战。

交易信息

所属行业:	租赁和商务服务业
细分行业:	商务服务业
所属市场:	深交所主板

董事及高管

董事长:	周家海
总经理:	周升学
财务总监:	徐永鑫
董事会秘书:	朱江英
董事会成员:	周家海, 周升学, 屈亚平, 朱江英, 陈劲, 何圣东, 章国标, 傅幼林

前五大股东 (截止日期：2025/09/30)

股东名称	持股数量(百万股)	持股比例(%)
传化集团有限公司	1,511.50	54.21
徐冠巨	63.57	2.28
徐观宝	36.63	1.31
香港中央结算有限公司	29.41	1.05
杭州金投资本管理有限公司	20.30	0.73

营业收入 (单位：百万元)

	第一季度	半年度	前三季度	年度
2025	6,028	12,226	18,840	—
2024	6,395	12,921	19,370	26,699
2023	8,213	16,835	25,718	33,578
2022	8,301	18,397	28,189	36,901
2021	7,077	15,948	25,286	35,392
2020	3,554	8,711	14,457	21,497
2019	4,738	9,441	15,142	20,143
2018	4,978	11,091	17,571	20,148
2017	2,252	5,786	11,995	19,215
2016	980	2,381	4,010	8,167

从供给侧看，过去几年全国物流仓储基础设施投资呈现稳步增长的态势，随着新建仓储设施陆续投入市场，造成市场供给过剩加剧；从需求侧看，经济增速放缓、市场需求尚未显著改善，整体物流市场承租压力持续。短期内供需结构的不匹配造成仓储资产的市场竞争日益激烈。

第二，平台标准化服务与客户个性化需求差异化的挑战。

公司平台模式是通过整合物流资源，面向制造业提供标准化服务与产品。但在服务过程中仍存在既要面向不同行业、不同规模制造企业的物流服务标准，又要满足客户个性化需求的现实问题，也是我国智能制造发展升级过程中迫切需要解决的问题。公司通过不断优化客户结构、聚焦优势行业，提升资源整合能力和对行业痛点的理解，但同时也需要积累的过程，以及各行业标准化进程的推进。

传化智联-化学业务：

第一，安全环保风险。

公司属化工行业，如果在生产、经营过程管理控制不当或不可抗力等因素，有发生安全事故的风险；公司实施“有感领导”，构建风险分级管理和隐患排查的双重预防机制，升级源头管理措施，有效防范和控制风险。

第二，市场风险。

全球经济增长仍然面临诸多挑战，地区冲突和地缘政治紧张局势持续，单边主义、保护主义加剧，世界经济增长动能不足，国内经济恢复和产业链转型仍处于关键阶段，这会对公司的经营增长产生一定的影响；公司密切关注全球环境变化，通过全球供应链布局和持续经营转型，实现逆势增长。

分红数据

每股现金股利(元)	每股转增股份	每股送红股	公告日期	除权日	股权登记日	现金到账日	股份到账日
0.050	—	—	2025/10/23	2025/10/30	2025/10/29	2025/10/30	—
0.100	—	—	2025/05/28	2025/06/06	2025/06/05	2025/06/06	—
0.100	—	—	2024/06/17	2024/06/24	2024/06/21	2024/06/24	—
0.100	—	—	2023/06/13	2023/06/19	2023/06/16	2023/06/19	—
0.100	—	—	2022/06/21	2022/06/27	2022/06/24	2022/06/27	—
0.100	—	—	2021/06/22	2021/06/25	2021/06/24	2021/06/25	—
0.100	—	—	2020/06/18	2020/06/24	2020/06/23	2020/06/24	—
0.100	—	—	2019/06/15	2019/06/21	2019/06/20	2019/06/21	—
0.050	—	—	2018/06/30	2018/07/06	2018/07/05	2018/07/06	—
0.100	—	—	2017/06/24	2017/06/30	2017/06/29	2017/06/30	—

每股数据 （会计年度：12/31）

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
每股收益（元）	0.0500	0.2100	0.2600	0.7200	0.4700	0.4900	0.2500	0.1400	0.1800	0.2000
最高成交价（元）	6.28	6.49	9.03	10.16	7.59	10.92	18.60	20.51	23.54	26.88
最低成交价（元）	3.41	4.46	4.90	4.65	4.56	5.92	6.31	14.40	14.40	9.98

财务报表

利润表 （单位：百万元 会计年度：12/31）

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
营业收入	26,699	33,578	36,901	35,392	21,497	20,143	20,148	19,215	8,167	5,340
营业成本	23,121	30,033	33,591	31,898	18,828	17,499	17,729	17,170	6,934	4,039
营业利润	655	974	1,161	2,929	1,877	2,040	1,284	828	-143	424
利润总额	488	946	1,148	2,921	1,871	1,998	1,246	860	909	811
所得税	202	250	333	638	288	359	348	320	259	193
净利润	285	696	814	2,282	1,583	1,638	899	540	651	618

资产负债表 （单位：百万元 会计年度：12/31）

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
资产										
货币资金	6,529	5,093	6,171	5,785	5,228	3,276	5,448	4,584	5,293	6,517
流动资产	14,997	14,024	15,877	16,662	13,481	10,527	13,425	11,279	9,079	10,432
非流动资产	26,834	27,893	25,227	24,229	21,181	19,957	16,504	12,800	7,940	4,050
总资产	41,830	41,917	41,104	40,890	34,662	30,484	29,930	24,079	17,019	14,482
负债										
流动负债	14,480	12,737	13,097	15,024	10,008	7,551	11,697	7,310	3,214	1,761
长期借款	6,403	7,137	7,506	5,886	5,613	1,485	1,002	1,765	607	120
非流动负债	8,515	10,207	9,607	7,902	8,508	6,544	4,759	4,264	2,090	1,565
总负债	22,995	22,944	22,704	22,926	18,516	14,095	16,457	11,574	5,304	3,326
股东权益										
股本	2,788	2,788	2,803	3,071	3,307	3,258	3,258	3,258	3,258	3,258
未分配利润	7,459	7,601	7,350	6,912	5,000	3,836	2,576	1,929	1,739	1,502
所有者权益	18,836	18,973	18,401	17,964	16,146	16,388	13,473	12,505	11,715	11,157

现金流量表 （单位：百万元 会计年度：12/31）

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

经营活动产生的现金流量净额	1,661	1,711	1,488	1,327	2,180	1,415	466	-1,052	-401	414
投资活动产生的现金流量净额	95	-1,901	-1,224	-2,113	-1,876	-2,374	-3,800	-3,009	-1,755	-2,115
筹资活动产生的现金流量净额	-216	-405	103	1,167	1,477	-587	3,616	3,028	909	7,537