

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：2025-002

|                    |   |
|--------------------|---|
| <b>投资者关系活动类别</b>   | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 _____ |
| <b>参与单位名称及人员姓名</b> | 黄文鹤    民生证券<br>陈佳裕    民生证券<br>罗江南    银河证券<br>陈照林    华福证券<br>乐  璨    华福证券<br>赵欣悦    海富通基金<br>孙燕青    招商基金<br>周宗瑾    华富基金<br>张宇清    海通证券资管<br>虞  楠    海通证券<br>谭伊珊    海通证券  |
| <b>时间</b>          | 2025年2月25日  |
| <b>地点</b>          | 传化大厦会议室   |
| <b>上市公司接待人员姓名</b>  | 周家海    董事长<br>朱江英    董事会秘书<br>章八一    资本证券部总经理<br>管明锋    投资者关系   |

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

**1、AI 如何与交运结合？是否类似于车货匹配方面这样的场景？**

AI 与物流的结合与互联网时代的逻辑不太一样，互联网时代的底层逻辑是把个性化的东西变得更加标准化，而 AI 时代下与信息化最大的区别是在细分赛道上通过人工智能实现个性化的解决方案。例如公路港零担专线装卸货的场景，专线的利润取决于每车货的单量，因此与装卸货有很大关系，是一种非标的物流形式。由于每单货的重量、形状大小、收货地、卸货顺序等因素影响往往需要依靠经验丰富的工人来拼装。而 AI 时代就是要把这些经验转变为工具，实现成本的降低及效率的提升。

**2、我们化学这块业务的周期性怎么样？**

化学业务的周期性有很多因素，上游的周期性比较明显，越往下游表现就越不明显。上游行情好的时候利润往往是成倍增长，公司的业务主要聚焦在精细化工，周期属性相对弱一些，毛利率基本可以保持在 20-30%的水平。

**3、过去两年上游化工品价格是下行周期对我们有利，如果周期一旦掉头，公司是否有能力转嫁成本？**

上游原料价格的波动对下游肯定会有一些影响，但要支撑一个商业模式就要保持一定毛利率。例如公司在下游客户方面投入了很多营销费用，主要是用于支撑产品的技术服务，因为精细化学品在应用方面不是标准化的产品，需要在工艺上为客户做定制化开发，越到下游非标准化属性越强，对技术要求也越高，个性化服务议价空间也越大，因此只要保持行业内的竞争优势，就可以保持公司的利润领先。

**4、公司化学和物流两个板块，未来发展方面是否会有侧重？**

目前两个板块在上市公司发展得都比较好，物流板块也会帮助化学板块制定一些物流供应链的解决方案，两个板块有互相协同的方面，也有各自发展的业务。只要业务团队做好分工，管理做好专业化，业务多元化并不是问题。

**5、公司公路港业务的毛利率这几年一直保持增长，主要原因是什么？**

近两年公司的经营策略主要是战略聚焦和风险控制，提出了以公路港为中心的战略要求，在提升公路港盈利能力方面做了很多工作。首先是优化调整客户结构，并根据市场需求调整公路港产品结构；第二是引货入港，加强供应链业务与公路港业务的协同性，为港内客户引入优质货源，并提升港内物流企业的服务水平，进而提高客户粘性；第三是加强公路港数字化应用，例如园区服务线上化和停车收费无人化等场景的实施，能够有效降低公路港的运营成本。

**6、顺丁橡胶上游是丁二烯，原材料价格波动是否对业务会产生较大影响？**

丁二烯价格波动会有一些影响，公司会通过一些举措尽量减少，例如在排产方面通过长约、锁价等方式可以保持一定的利润水平。

**7、公路港项目布局会考虑哪些因素？**

首先会在国家公路物流枢纽场站规划的基础上，根据GDP、工业生产总值以及产业结构等因素确定落地城市，然后结合每个城市当地的物流规划、产业特点、交通区位、物流企业数量等方面进行具体选址，并设计公路港占地规模和产品结构。

|          |            |
|----------|------------|
| 附件清单（如有） | 无          |
| 日期       | 2025年2月25日 |