

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：2025-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	喻 杰 东北证券 周弋惟 中邮基金 梁君岳 鹏扬基金 石 亮 兴银基金 向仕杰 东方红基金 黄振华 长信基金 刘凤山 上海澜胜私募基金 戴宁杰 浙江瑞特资产 梁阳平 北京俊远投资 王 瑞 上海海能投资 梁国柱 申万菱信 罗 丹 国信证券 孙业亮 中邮证券 胡 昂 青禾投资
时间	2025年3月18日
地点	传化大厦会议室
上市公司接待人员姓名	周家海 董事长 朱江英 董事会秘书 章八一 资本证券部总经理

	管明锋 投资者关系
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、根据公开报道，公司计划将新质生产力应用到特定的工业生产场景中，目前是否有新的进展？具体业务上如何去规划？</p> <p>目前市场上对于人工智能或者机器人应用的关注度很高，其实行业过去在这方面已经有一些类似的应用了，而传化在行业内是比较领先的，例如工厂内一些机械臂的应用其实也是机器人的一种，与中控技术合作的自动化生产系统等。现在大家对于新质生产力的逻辑是在不同的环节应用 AI，提高生产效率，提升客户体验，从而颠覆原有的生产经营逻辑。目前传化在新技术的应用方面，很多环节都在探索应用场景，未来也将积极拥抱技术变革。除了应用，同时公司也在思考，类似人形机器人这样快速增长的行业，如何把产品更好服务到产业链当中，例如新材料和精细化学品类方面，加大在机器人或者机械加工领域化学品的探索。</p> <p>2、传化集团参与了钱塘征信的投资，公司也有蚂蚁消费金融的股权，后续在业务协同方面是否会与蚂蚁金服加强合作？</p> <p>公司跟蚂蚁集团前期有比较好的合作基础，双方将基于公路港的场景优势加强交流沟通，进一步探索业务合作的可能，但目前还没有阶段性成果，如果有实质性的进展，公司也会根据法律法规要求进行披露。</p> <p>3、应用于机器人领域的精细化学品主要是哪方面？</p> <p>这个领域非常广泛，每个产业都有各自优势，公司在精细化学品领域具有良好的技术积累，例如公司在纤维化学品方面，对化纤加工过程中起到润滑、抗静电等功能，将考虑探索在机器人关节润滑方面应用的可能性。</p>

4、近几年公司公路港业务毛利率一直在上升，核心壁垒是什么？

投资者从报表里看到的是公路港其中一部分收入，即物业租赁收入，通常会把公路港理解为地产模式，但事实上公路港更侧重物流行业、生产制造服务等方面。因此核心壁垒首先是区位，站在城市运转的角度，货车聚集的位置通常就是公路港的位置，由于传化在公路港方面布局较早，在早期选址方面有较大空间，占据了较好的物流位置。第二是土地资源的稀缺性，现在各地政府对于物流用地规划、出让方面均有限制，新增用地审批非常难。第三是规模效应，公司在近 10 年时间里从 3 个公路港发展到 70 多个项目，管理成本的摊薄、网络化发展等集约化效益正在体现。当然公司在战略探索过程中也存在一些不完美的地方，但已进入逐步完善的过程。

5、公司顺丁橡胶产品的渗透率如何？如何定价？销售模式是怎么样的？稀土顺丁和普通顺丁橡胶有什么区别？

目前没有比较准确的数据，国内的稀土顺丁橡胶类市场公司渗透率大致在 65%左右。在产品定价方面主要有三种方式相结合：一是固定差价模式，全球前 25 强轮胎企业中有 23 家是传化合成的客户，其中大部分是外资企业，这类企业通常以固定差价模式定价，规避了丁二烯原料价格波动带来的影响，确保了经营模式稳定；二是挂牌价模式，即与丁二烯原料价格挂钩，该模式价差是波动的，但从 3-5 年的周期看利润相对合理，一般适合国内轮胎客户；三是实单模式，即根据订单当日定价，目前该定价模式占比较低。结合公司的定价策略、客户结构和产品结构，可以实现较为稳定的利润表现。销售方面，公司化学业务均以直销为主，主要目的是为了更好触达客户需求，合成材料约 95%的业务也是直销的模

	<p>式，除一部分非轮胎行业的客户，由于需求体量较小，更适合经销模式。稀土顺丁橡胶相比一般的顺丁橡胶有几个方面优势：一是产品性能上稀土顺丁胶遇水抓地力强，符合欧盟绿色法案；二是稀土顺丁胶轮胎的胎噪更低，在新能源汽车领域优势较为明显；三是在抗老化和耐磨损方面表现更好。</p> <p>6、公司在资产优化方面有什么规划？</p> <p>目前公司在资产优化方面更多是在解决过去几年高速发展过程中带来的问题，目前公路港已在全国布局了 72 个项目，其中有 20 多个资产表现较为优秀的港，还有 20 几个经营表现处于腰部位置的港，同时也有部分项目由于各种因素表现不理想需考虑处置，例如去年的海盐项目，由于宏观环境发生变化而终止。同时公司也会积极在现有资产基础上进行创新开拓，无论是化学新材料在产业链方面的布局，还是物流场景加新技术、新模式的探索。</p> <p>7、公司公路港在全国布局了 70 多个项目，并与当地城市产业进行深度结合，在城市区位布局方面具有优势，当前 AI 产业发展迅速，对城市周边数据中心需求量较大，公路港会否考虑 AIDC 方面的规划？</p> <p>目前政府对数据中心的规划建设有一定要求，如符合相关规划和市场需求，可以考虑探索落地的可能性。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 3 月 18 日