

证券代码：603713

证券简称：密尔克卫

密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

投资者交流会议纪要

一、会议时间：2022年4月29日 9:00-11:00

二、会议形式：线上会议

三、公司参会人员：董事会秘书 石旭先生、副总经理 缪蕾敏女士

四、调研机构

序号	公司名称
1	Baillie Gifford
2	Fidelity
3	Greencourt Capital
4	Nard Capital
5	New Silk Road Investment
6	Pinpoint Fund
7	PX Capital
8	Somerset Capital
9	Trustbridge Partners
10	北京汉和汉华资本管理有限公司
11	北京凯读投资管理有限公司
12	北京思路智园科技有限公司
13	博研资本
14	淡马锡
15	东吴证券
16	敦和资管
17	恩宝资产
18	富达基金
19	高盛
20	巨曦资产
21	国金证券
22	国联安基金
23	国盛证券
24	国寿养老
25	国泰君安
26	国信证券
27	花旗银行
28	华创证券
29	华能信托
30	华泰证券
31	华夏未来资本

32	火星漫步资本
33	架桥资本
34	菁英时代基金
35	景林
36	君茂资本
37	利檀投资
38	民生
39	明河投资
40	莫尼塔
41	朴蒙投资
42	浦发银行
43	全天候基金
44	荣正咨询
45	睿远基金
46	厦门市深高投金圆私募基金管理有限公司
47	上海大正投资有限公司
48	上海泮杨资产管理有限公司
49	上海建桥教育
50	上海朴蒙投资合伙企业（有限合伙）
51	上海睿泮资产管理有限公司
52	上海善德投资有限公司
53	上海雪石资产管理有限公司
54	上海智德投资管理有限公司
55	深圳市微宏长期资产管理有限公司
56	首创证券
57	双安资产
58	太平洋保险
59	太平资产管理有限公司
60	同犇投资
61	万涛私募
62	西南证券
63	新思路投资
64	信公百择
65	兴证全球基金
66	兴证资管
67	颐和久富投资管理有限公司
68	易方达基金
69	长江证券
70	招商局资本
71	招商证券
72	浙商自营
73	致道投资
74	中金公司

75	中金资本
76	中金资管
77	中泰证券
78	中信证券
79	重阳投资
80	遵道资产

五、会议主要内容

公司董事会秘书石旭先生及副总经理缪蕾敏女士对公司 2021 年第一季度经营情况及业务开展进行了介绍：

公司 2022 年第一季度主要财务数据：2022 年第一季度，公司收入利润强势增长，营业收入 30.6 亿元，同比增长 111.9%；归母净利润 1.3 亿元，同比增长 72.1%；扣非归母净利润 1.3 亿元，同比增长 69.6%；基本每股收益同比增长 71.6%。

1. 抗疫应对。抓生产、促发展：在疫情发生前期，公司第一时间成立防疫指挥部，安排近 500 人驻守现场，在沪 11 处运营中心封控不停摆；控成本、保现金流：提高资产效率，放缓非重点投资项目，确保现金流；全国一盘棋：长三角一体化及全国口岸积极援助，打通快递绿色通道，全国网络能力为客户解决燃眉之急，在客户中广受好评；践行社会责任：参与方舱建设、核酸样本及抗疫及民生物资流通，港口应急救援；加快基础工作推进：MCP 系统迭代完善，赋能中心规则制定及全球化准备；防疫到位、积极复工：防疫到位不放松，确保员工安全，并积极为复工做全方位的准备。

2. 算法治理。集团 BI 作战中心上线运行、MDT 主数据库实现流程化审批与自动变更；BU 业务层面，有 23 处功能迭代，客户及供应商关系管理上线自动计费 and 集采招标功能模块。安全治理与云改造，完成集团系统混合云架构 1 期改造，MCP 物流电商、线上交易模块云端部署并与 MCP 核心应用互联互通。

3. 垂直整合。大正信（张家港）物流有限公司“扩建 20000 平方米丙类仓库项目”投产、密尔克卫（天津）供应链科技有限公司“新建危险化学品仓库及附属用房项目”获得施工许可，预计在明年上半年投产。公司在上海、东莞、福州等地推进的项目土地审批进展顺利。

4. 战略迭代。清洁能源业务稳健发展，完成首批交付，首批订单已于 4.11 抵达越南阳明，金瓯越南项目是目前越南单体最大的海上风电项目，第二批货物正在集港。

灵元素原有频道市场拓宽；入驻商家及 SKU 持续取得突破，公司正在尝试直播服务。环保业务稳步推进，大客户危废处理业务初步对接。

5. 提高盈利水平。营销团队转型，行业销售以专业方案能力、深耕上下游客户，提高行业份额；产品销售以产品导向开拓客户、全网营销、提升产品份额。

6. 生态伙伴。运输业务的甘肃生态伙伴落地；分销业务与交易核心生态伙伴完成系统后台对接。

7. 工程师文化。公司开展全员工程师文化，以解决问题为导向，增加专业岗技术津贴；2022 年一季度公司获得 1 项发明专利，并上线 VR 看库功能。

8. 星火计划。公司稳步推进全球化发展路线，在美国洛杉矶、德国汉堡分别设立子公司；在新加坡构建云服务器，为海外网络加速提供架构保障。

本次投资者交流会中，投资者重点关注的问题及公司的回复要点如下：

问题 1：疫情是否影响仓储面积的投放进度和计划？

回答：今年公司计划投放仓储面积为八万至十万平方米，主要集中在华东和华北地区，其中，华东居多。今年投放的均为即将竣工的在建项目，因此不受疫情影响。

问题 2：疫情冲击对密尔克卫业绩的影响，同比环比的趋势是什么样的？

回答：公司今年一季度现金流的情况还是比较理想的，公司于 3 月 28 日开始采取措施严控现金流，梳理应收账款，并落实到每一位高管来负责。今年二季度，公司会放缓非重点投资项目，但重点项目不受影响。公司对危险化学品仓库及海外建设项目仍会持续加快开展，管理层在封控期间做了大量沟通研讨。

公司在上海地区的收入占比接近 50%，自封控开始后，公司迅速成立应急领导小组统筹全国 40 多个站点的运营能力，协同合作，以支持上海的业务运营和履约服务能力，例如，公司在南京、宁波、张家港、青岛等地的子公司都对此积极响应。目前由于业务的溢出效应，青岛、天津的发票已经来不及开，积压的订单较多，解封之后公司会迅速处理，目前无法对今年第二季度情况进行量化的展望。

问题 3：交易业务有些新的频道要上线，包括环比都是有很显著的增长，请问该板块业务毛利率的情况如何，以及未来的指引？

回答：今年一季度不算是分销的季节，但公司的收入持续增长。该板块业务毛利率

是略有下降的，保持在 4%至 5%左右，比较稳定。公司扩展的 TDI 产品、芯片半导体相关业务整体价格处于高位，加上国际形势的影响，综合来看，4 月份的能源化工的毛利率会比往常高。

问题 4: 请介绍一下灵元素板块商家入驻率的情况、目标以及 KPI?

回答:KPI 主要是客户数和 SKU,运营指标看收入和利润水平。入住商家目前有 100 多家，超额完成了一季度的计划，入住率商家自持的品名逾十万。这部分业务正在陆续上线的过程当中，最终会形成一个海量 SKU 的产业互联网平台。

问题 5: 疫情背景下，目前仓储利用率的恢复情况?

回答:在 2020 年四季度左右正常情况下的满仓率的水平大概在 85%左右，近期因疫情影响，整个产品流通变快，但是库存相对处于高位。疫情期间，全国的平均库存率大概是 88%，比 2020 年时多了 3 个百分点，但这种情况是阶段性的，等解封之后产品流通加速，预计会出现回调。

会后各位投资者如果有疑问可通过电话、邮件等方式与公司联系，再次感谢大家的关注和支持，谢谢!

密尔克卫化工供应链服务股份有限公司董事会

2022 年 5 月 6 日