

公司代码：603128

公司简称：华贸物流

港中旅华贸国际物流股份有限公司 2025年年度报告

重要提示

一、本公司董事会、及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人陈宇、主管会计工作负责人于永乾及会计机构负责人（会计主管人员）刘永健声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定，拟以本议案日总股本 1,309,046,494 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 2.24 元人民币（含税），现金分红金额 293,226,414.66 元，占 2025 年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 60.04%，剩余未分配利润 295,789,248.10 元结转留存。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本报告内详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅“第三节管理层讨论与分析”中可能面临的风险。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	8
第四节	公司治理、环境和社会.....	41
第五节	重要事项.....	54
第六节	股份变动及股东情况.....	67
第七节	债券相关情况.....	72
第八节	财务报告.....	73

备查文件目录	载有董事长签名的2025年年度报告文本
	载有单位负责人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本
	报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件文本

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、华贸物流	指	港中旅华贸国际物流股份有限公司
中国物流集团	指	中国物流集团有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	港中旅华贸国际物流股份有限公司
公司的中文简称	华贸物流
公司的外文名称	CTS International Logistics Corporation Limited
公司的外文名称缩写	CTS Logistics
公司的法定代表人	陈宇

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于永乾	李锐
联系地址	上海市南京西路338号天安中心20楼	上海市南京西路338号天安中心20楼
电话	021-63588811	021-63588811
传真	021-63582311	021-63582311
电子信箱	ird@ctsfreight.com	ird@ctsfreight.com

三、 基本情况简介

公司注册地址	上海市南京西路338号天安中心20楼
公司注册地址的历史变更情况	原注册地：上海市浦东机场海天一路528号
公司办公地址	上海市南京西路338号天安中心20楼
公司办公地址的邮政编码	200003
公司网址	http://www.ctsfreight.com
电子信箱	ird@ctsfreight.com

四、 信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	上海市南京西路338号天安中心20楼董事会办公室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华贸物流	603128	不适用

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
	签字会计师姓名	宗承勇 石百慧

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	17,964,066,948.74	17,524,572,644.63	2.51	14,608,088,592.46
利润总额	633,554,820.52	708,073,673.46	-10.52	825,694,087.87
归属于上市公司股东的净利润	488,352,864.96	538,830,032.25	-9.37	616,518,547.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	375,700,049.94	463,304,385.46	-18.91	532,462,456.84
经营活动产生的现金流量净额	407,039,271.99	154,460,717.59	163.52	308,954,274.40
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	6,234,865,455.97	5,983,631,137.55	4.20	5,853,147,148.47
总资产	12,256,854,467.32	10,844,120,568.12	13.03	9,653,475,515.17

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元/股）	0.37	0.41	-9.76	0.47
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.41	-9.76	0.47
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.29	0.35	-17.14	0.41
加权平均净资产收益率（%）	7.99	9.05	-1.06	10.42
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.15	7.78	-1.63	9.00

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、 2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	3,992,490,977.67	4,779,794,234.26	4,947,549,675.52	4,244,232,061.29
归属于上市公司股东的净利润	117,506,373.13	110,170,181.70	79,029,859.80	181,646,450.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	116,972,387.59	108,963,327.85	78,849,951.43	70,914,383.07
经营活动产生的现金流量净额	-247,784,691.42	-18,831,898.69	-11,131,819.22	684,787,681.32

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	146,937,540.46		89,855,811.76	95,503,127.29
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	4,377,511.29		7,808,450.55	9,579,944.43
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,648,939.41		10,312,738.45	10,545,625.79
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	957,600.00		83,300.00	10,234,200.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,353,943.02		-6,817,426.23	-13,094,727.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-	-
减：所得税影响额	-35,760,161.47		-25,467,734.07	-28,224,539.72
少数股东权益影响额（税后）	-154,671.65		-249,493.67	-487,539.65
合计	112,652,815.02		75,525,646.79	84,056,090.50

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项目认定

为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

十三、其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

华贸物流作为中国领先的第三方国际综合物流服务商与国际物流优选方案提供者，具备卓越的综合统筹服务能力。公司服务产品兼具稳定性、标准化与集约化特征，物流网络资源广泛覆盖海内外关键节点，在行业内拥有显著的品牌影响力和核心竞争优势。

公司主营业务包括国际空海铁综合物流服务、跨境电商物流、国际工程综合物流、国际仓储物流、国际大宗商品合同物流、特大件特种专业物流等六大板块。

依托强大的全球网络覆盖能力，公司构建了覆盖“门到门”的一站式国际物流生态体系，能够高效响应客户在供应链优化与业务拓展过程中的多样化需求。近年来，公司在中国货代企业百强榜综合实力排名中稳居前列。2025年8月，全球知名物流咨询机构 Armstrong & Associates 发布的全球货代25强榜单显示，华贸物流海运业务位列全球第15位，空运业务位列全球第14位，标志着公司已成功跻身具有国际竞争力的全球物流企业行列。

公司经营模式是为客户提供第三方跨境综合物流服务，服务内容涵盖运输、仓储、包装、搬运装卸、流通、配送、干线运输、港口通关服务、单证制作、交易结算等，服务链条包括点对点、港到港、门到门全程或者部分环节，同时还提供现代物流方案的咨询、分析、诊断、设计、优化、控制、信息服务等其他综合服务。公司经营模式的核心是根据客户的需求，全过程协同整合跨境物流境内集货、分拣装箱、出境通关办理、国际间干线运输，以及境外入境通关办理、拆箱分拣、终端派送七大构成要素，收取服务费用。

公司商业模式竞争优势是不断提高全链条特别是境外端服务能力，依靠系统化科技提高效率降低成本促进安全，坚持客户为本营销发展理念，获取更多直客和重要客户。公司经营模式的核心是全过程协同整合跨境物流七大构成要素，满足客户的最佳需求。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

1、地缘博弈加剧，关税壁垒升级

2025年，全球经济呈现多极化演进、地缘冲突频发、风险多点扩散的特征，不确定性贯穿全年，下半年多重风险叠加进一步放大市场波动，对全球跨境物流的通道稳定、供需格局和运营成本形成全方位冲击。

关税壁垒持续抬升，成为扰动跨境物流链路稳定的首要变量。2025年美国密集调整对华关税及通关政策，取消小额包裹免税、收紧原产地规则、加码限制性贸易举措，不仅直接推高综合物流成本、加剧运价波动、打乱主干运输链路，放大行业经营不确定性。美国单边保护主义政策持续升级，严重冲击全球贸易秩序与经济增长节奏，贸易格局从全球协作转向壁垒增加、供应链区域化重构。

贸易保护主义抬头对国际物流企业造成直接且深远的冲击。美国大幅提高关税门槛后，中美贸易的成本壁垒显著上升，直接削弱了两国贸易的活跃度。全球经济增速分化、内需走弱，持续压制跨境物流基础需求。受地缘冲突、关税加码、政策波动等因素拖累，2025年全球经济结构分化明显，呈现发达经济体增速低迷、新兴经济体稳步增长的格局。欧美日终端消费疲软、进口需求回落，直接导致跨太平洋、亚欧远洋主干航线货量增长承压，干线航运景气度偏弱。

2、我国外贸稳中提质，新旧动能转换

2025年，全球贸易格局加速重构，各类风险因素相互交织，我国外贸整体承压前行、稳中提质，呈现规模稳步扩大、结构持续优化、增长动能不断增强、发展韧性逐步凸显的态势，行业发展机遇与挑战并存。

出口领域新旧动能转换步伐加快，产业创新驱动特征愈加明显。新能源、高端制造等优势产品出口拉动作用显著，风力发电机组、锂电池出口分别增长48.7%、26.2%，我国正式进入工业机器人净出口国家行列；电动汽车、光伏产品、锂电池“新三样”全年出口规模接近1.3万亿元，同比增长27.1%。高技术产品出口增长13.2%，拉动整体出口增长2.4个百分点，成为外贸增长的重要引擎。与此同时，受外需走弱及订单转移等因素影响，传统劳动密集型产品出口面临一定压力，箱包、玩具、鞋靴出口同比分别下降13.5%、12.7%、11.3%，出口结构分化趋势进一步显现。

贸易规模实现量质同步提升，内生发展动力持续巩固。据海关统计，2025年我国货物贸易进出口总值45.47万亿元，同比增长3.8%，连续九年实现增长并再创历史新高，继续稳居全球货物贸易第一大国地位。其中，出口26.99万亿元，增长6.1%；进口18.48万亿元，增长0.5%，出口对外贸增长的支撑作用突出。市场主体活力持续释放，民营企业进出口26.04万亿元，占比提升至57.3%。跨境电商等外贸新业态加快发展，进出口规模实现较快增长。

3、国家政策发力，物流降本增效

2025年，国家聚焦降本增效、结构优化、业态创新、合规发展四大主线，密集出台一系列扶持引导政策，统筹推进智慧物流、绿色物流、跨境物流协同发展，持续完善基础设施布局与数字化服务体系，着力提升行业运行效率、服务能级与综合竞争力。

2025年上半年，国家聚焦基础设施完善、业态融合与跨境便利化，出台多项针对性政策：国家发展和改革委员会印发《国家物流枢纽布局优化调整方案》，重点优化国家物流枢纽网络布局，健全“通道+枢纽+网络”现代物流运行体系，强化干支衔接、多式联运及节点协同能力，夯实行业发展基础设施支撑；商务部等8部门联合印发《加快数智供应链发展专项行动计划》，以数智化赋能与产业链协同为核心，推动物流产业与制造业、贸易业、消费业深度融合，全方位助力实体经济降本增效，推动物流行业业态升级；海关总署启动跨境贸易便利化专项行动，深化通关模式改革与多式联运协同联动，强化跨境班列集结中心配套建设，畅通国际公路、铁路等跨境骨干运输通道，持续提升跨境物流通关时效与履约能力，优化跨境物流发展环境。

2025年下半年，相关政策聚焦物流数据共享、合规管控与成本压降三大重点，进一步释放行业发展动能。国家发展和改革委员会等十部门联合印发《关于推动物流数据开放互联有效降低全社会物流成本的实施方案》，促进物流要素资源高效配置，系统性降低全社会综合物流成本，推动物流行业向数字化、规范化、集约化方向转型升级。

4、需求升级，竞争分层格局凸显

2025年，国际物流市场呈现需求升级、竞争分层的鲜明格局。随着跨境电商规模持续扩张及大宗商品贸易稳步发展，市场需求迭代升级，客户对门到门全链路集成服务、全程可视化追踪等高品质服务的需求持续提升；同时，市场价格承压态势明显，客户成本敏感度不断提高，倒逼物流企业在稳定服务时效、保障履约质量的基础上，持续优化运输路径、压缩运营成本、提升综合运营效能。从竞争格局来看，市场分层特征显著，高端市场主要被具备全链条服务能力的头部企业占据，中低端市场则面临同质化竞争格局，价格竞争压力较大。

5、数字绿色转型，技术加速渗透

以人工智能、物联网、大数据、云计算为代表的新一代数字技术正深度渗透物流全链条，从订单管理、干线运输到仓储配送、末端服务，全方位重构行业运营模式。人工智能在库存智能监控、包装方案优化、设备故障预判、市场需求分析及运输路径规划等核心场景广泛应用，有效提升物流作业精准度、资源利用率与整体运转效率，助力企业降本增效。

可持续发展已成为物流行业高质量发展的核心战略，绿色低碳转型步伐持续加快。新能源运输工具推广应用、绿色仓储建设升级、低碳包装普及循环、智慧节能调度等一系列低碳解决方案加速落地，推动物流产业向高效、集约、低碳、环保方向转型升级。

6、轻资产遇挑战，全链条整合加速

国际物流行业正加速向运力自主可控与全链条一体化整合方向发展，传统单一轻资产运营模式亟待向轻重结合、资产协同模式转型升级。随着市场格局持续集约化、规范化发展，具备稳定可控运力资源与一体化服务能力的企业竞争优势日益凸显，单纯依靠信息撮合、订单分包的传统中介型货代业务模式面临较大经营压力，发展空间受到明显制约。面对行业变革，物流企业亟需加快战略转型，稳步构建自有及可控运力体系，持续拓展覆盖仓储管理、干线运输、关务运营及末端配送的全链条服务能力，不断提升核心竞争力与抗风险能力。

当前贸易格局持续优化、区域内循环加速推进，物流作为连接生产与消费的基础性、先导性产业，我国物流企业肩负着重要使命与时代责任。一方面，全力支持中国制造加快“走出去”，推动“中国制造”与“中国物流”协同出海，通过搭建安全、高效、畅通的国际物流大通道，助力国内产业在全球范围内优化资源配置、提升分工地位；另一方面，伴随客户产业链布局转移与商业模式向高端化、综合化升级，公司紧密锚定客户发展动态，深度把握“国货国运”战略机遇期，加快打造自主可控、韧性高效的全球化物流网络体系，持续提升我国在国际物流领域的话语权与影响力，为维护国家产业链供应链安全稳定、加快建设贸易强国提供坚实可靠的物流保障。

三、经营情况讨论与分析

华贸物流作为物流国家队，一直把防范产业链供应链安全风险，提升产业链供应链韧性和安全水平，维护经济社会稳定和国家安全产业链供应链安全作为重要工作。重要指导原则，工作中贯彻总体国家安全观，统筹发展和安全，为推进高水平对外开放，促进全球产业链供应链稳定畅通做贡献。

物流作为实体经济的“筋络”，连接着生产和消费，是畅通国民经济的重要环节，推进畅通国内国际双循环，推动物流业降本增效都是趋势，是华贸物流高质量发展的新思路。

在经济全球化与数字经济深度融合的时代背景下，全球物流业作为连接生产与消费的核心纽带，正经历着前所未有的变革。随着全球贸易格局的重塑、科技革命的加速推进以及环保与合规要求的不断升级，物流企业面临着机遇与挑战并存的复杂局面。

表现一：跨境电商的爆发式增长推动了国际物流的快速发展，物流企业纷纷构建全球物流网络，通过海外仓、保税仓等方式缩短配送时间，提升客户体验。

表现二：全球化扩张的同时，物流企业也越来越注重海外的本地化运营。

表现三：信息化时代，物流行业的数据安全问题日益凸显，各国政府纷纷加强对物流企业数据安全的监管。物流企业需要建立完善的数据安全管理体系，保护消费者隐私和商业秘密。

表现四：未来亚太地区将成为竞争热点，拉美市场是拓展蓝海，中东和非洲市场是新布局突破口。

表现五：跨境电商物流在“一带一路”倡议推动下，小包件量年增速超过 30%，需进一步优化海外仓布局并提升最后一公里配送效率。

表现六：AI 技术将深度赋能物流预测，销售趋势、消费习惯等多维度数据。

表现七：信息化引领物流新高度，精准的库存管理、降低库存积压与仓储成本、避免缺货、按照大平台的要求及时送达等都需要信息化引领。

表现八：全球物流业在正朝着智能化、全球化、绿色化和合规化的综合方向发展。

全球跨境物流未来 5 大核心趋势可以总结为：

1、网络正在重构。从“全球中心辐射”转向区域微枢纽、近岸化、多节点。从中国直接出发转为为当地中国企业服务，东南亚、拉美本地化仓配普及，降低地缘政治与单一通道风险。从单一运输方式到多式联运（海铁 / 空陆 / 中欧班列）“一单到底”转变，时效与稳定性显著提升。

2、技术驱动。全链路数字化与 AI 智能化，通过大数据可以进行需求预测、智能分仓、动态路径优化、自动清关（小时级）。利用区块链实现货物全程可视、溯源防篡改、数据安全合规。收发和分拣自动化，降本提效。

3、产品服务升级。产品分层为高端制造，要求快速、可控，跨境电商要求小单、海外仓保安全，大宗贸易物流要低成本、稳定。

4、绿色低碳成为未来。各国对物流企业的环保要求日益严格，物流企业必须加大在环保方面的投入，调整运营模式，以满足环保法规的要求。

5、合规竞争。贸易保护主义的抬头使得各国贸易政策日益复杂，物流企业需要加强对贸易法规的研究和理解，确保货物运输符合各国的贸易合规要求。

中国跨境物流企业的未来竞争，核心战场不在国内，而在海外端到端链条，关键是海外仓、清关、末端配送、本地合规与运力。国内揽收、干线运输已高度内卷，很难建立长期壁垒。真正能拉开差距、赚厚利润、控履约质量的环节，全在海外后半段的海外仓、目的国清关、最后一公里派送、本地售后与退换货。中国跨境物流的竞争，必然聚焦海外端到端链条。

华贸物流从 2016 年起，特别是 2023 年、2024 年、2025 年，投入巨大人力、物力、财力、精力聚焦海外网络、仓库基础设施、运营能力建设，走了艰难而正确的道路，为未来的可持续和跨越式发展奠定坚实的基础。

华贸物流一年来积极应对行业变革带来的挑战，抓住发展机遇，通过技术创新、模式创新和管理创新，提升企业的核心竞争力，实现可持续发展。

华贸物流积极参与政府和行业组织对物流行业的引导和支持，推动企业的健康、稳定发展。作为中国物流行业的“国家队”，华贸物流在 2025 年全球地缘政治博弈持续加剧、国际贸易格局深刻重塑的复杂背景下，始终以服务国家战略为根本遵循，深入贯彻落实构建新发展格局的战略部署。公司深刻把握“物流影响商流”的产业演进逻辑，聚焦打造现代化物流产业生态圈，着力提升企业核心竞争力，坚定不移以保障中国产业全球化发展中的国际物流供应链安全、稳定为己任，致力于建设具有全球竞争力的世界一流跨境综合第三方物流企业，加快构建覆盖全球、高效协同的一站式国际物流解决方案体系，在服务国家发展大局中践行央企使命，彰显责任担当。

立足落实国家战略、维护产业链供应链自主可控的职责定位，公司牢牢把握高质量发展主题，紧紧围绕增强核心功能、提升核心竞争力的中心任务，锚定构建新发展格局战略目标，聚力打造协同高效、多元融合的物流产业生态圈。公司坚持凝心聚力、攻坚克难，统筹推进经营发展各项工作，加快推动从传统跨境物流综合服务商向服务中国产业链全球化布局的“体系支撑者”与“价值共创者”转型升级，更深层次融入全球产业分工与协同网络，促进物流与实体产业深度融合，

助力国内国际双循环高效畅通，在践行国家战略中持续彰显央企担当，为物流产业高质量发展注入强劲动能。为实现上述发展目标，公司制定清晰发展战略，持续强化核心能力建设，有序推进各项重点工作落地实施。

一、发展战略与核心能力建设

面对外部环境深刻变革与高质量发展内在要求，公司始终坚持战略引领，紧扣服务构建新发展格局、打造物流产业生态圈、实现高质量发展等核心方向。公司深刻认识到，持续巩固核心竞争优势、完善产业协同布局，是实现长期可持续发展的根本保障。为此，公司围绕全链条服务能力、科技赋能水平、全球化网络布局、核心运力掌控及综合服务平台构建五大维度，系统推进核心能力建设，全面夯实高质量发展根基。

（一）构建全链条一体化服务能力，夯实产业生态基础

以“全链条物流服务”为核心战略，公司深度整合海运、空运、铁运及仓储等关键资源，构建起覆盖全球的一体化国际物流服务网络，为新发展格局提供坚实的物流保障。在产品力提升与客户价值链接两方面，公司不断强化从起点到终点的“端到端”解决方案能力，通过数字化平台对各节点进行协同调度，实现跨境物流全流程的智能化管理，显著提升运输效率、降低综合成本，同时增强客户供应链的韧性与灵活性，为促进全球贸易畅通、推动物流产业高质量发展提供有力支撑。

为突破“分段式服务”的局限，公司着力构建“揽货-运输-清关-仓储-末端派送”一体化服务体系，持续提升核心竞争力，为打造物流产业生态圈、推动高质量发展提供坚实支撑。通过有效整合上下游资源、联动产业链各环节主体，公司为客户提供“门到门”一站式全流程解决方案，精准满足客户对高效协同、全程可控的物流需求，持续提升客户粘性与服务附加值，助力构建高效协同、韧性安全的物流产业生态。

（二）掌控核心运力资源，保障供应链自主可控

为有效应对外部运力波动带来的不确定性，公司将核心运力自主可控作为增强供应链韧性、夯实物流生态圈底层支撑的关键举措，持续提升运力保障能力。公司通过与核心资源方签订长期协议锁定优质海运舱位与空运运力，稳步构建稳定可靠的运力保障体系；同时积极拓展海外仓布局与运营合作，探索船舶租赁、航空包机等多元化运力组织模式，健全运力应急储备机制，高效应对突发市场波动与阶段性运力紧张局面，为业务稳定运营与产业高质量发展提供坚实支撑。

报告期内，公司聚焦空运、海运两大核心板块协同发力，自有运力自主可控能力实现显著提升：空运方面，公司开通并稳定运营6条定期空运航线，网络覆盖欧洲、东南亚、中南美洲等全球核心外贸及新兴市场，进一步完善空运运力布局，提升跨境空运服务的稳定性与时效性，精准匹配客户高端、紧急物流需求。

（三）完善全球化网络布局，提升跨境服务协同能力

公司持续加快海外网络布局，构建“全球网点 + 本地化服务”双向联动的服务网络，既是融入新发展格局、拓展物流生态圈辐射范围的关键举措，也是提升全球核心竞争力的重要抓手。公

司在主要国际贸易节点城市设立分支机构，深化与海外本地优质物流服务商的战略合作，持续织密海外服务网络，推动国内国际物流设施互联、服务互通。同时，公司着力打造本地化服务团队，适配不同国家和地区的政策环境、文化习惯及市场需求，不断提升全球服务响应速度与交付能力。

（四）强化科技赋能，以数字化智能化驱动降本增效

全链条服务能力的提升离不开科技支撑，公司坚持以科技为核心驱动力，深入推动数字化、智能化技术在运营全流程中的应用，这不仅成为高质量发展的重要引擎，也为完善物流产业生态圈注入源源不断的科技动能。

报告期内，公司持续深化人工智能技术在业务场景中的应用，累计建设并启用 22 个业务流程自动化机器人，覆盖海运、空运主要航司的操作场景，全年自动化作业量突破 20 万次，有效释放人力资源压力，显著提升数据准确性与处理效率。在财务管理方面，公司建立逾期数据自动上报与可视化监控机制，启动应收账款自动化对账流程试点，提升财务运作效率与风控能力；在运营系统建设上，自研 TMS 系统完成对第三方系统的全面替换，海外仓 WMS 系统实现全球仓库统一落地，首次实现海外仓数据的集中管理与统一展示，为业务规模化扩张与产业生态协同夯实了系统基础，进一步巩固了高质量发展的科技底座。

（五）打造平台型企业，构建协同共生的物流产业生态圈

公司坚持平台化发展战略，推动物流要素集聚与资源高效配置。通过整合海运、空运、铁运等多种运输方式，持续拓展大宗商品物流（如矿产、能源运输）、跨境电商物流（如小包专线配送）等高成长性细分领域，推动物流业务多元化融合与价值重构。平台化运营有效促进资源共享与业务协同，联动产业链上下游企业，构建起“一站式满足多元物流需求”的综合服务体系，显著提升行业影响力与抗风险能力，助力打造协同共生、良性循环的现代化物流产业生态圈。

通过平台化战略的持续推进，公司逐步构建起多元融合、协同高效的物流产业生态，已发展成为国内综合性平台物流企业的龙头。这一战略布局不仅有效践行了“国际国内双循环”的新发展格局要求，多元化业务布局夯实了发展基础，全球化资源协同放大了规模效应，二者共同驱动公司构建起多轮并进、均衡发展的可持续增长模式。该模式使公司具备了平抑周期波动的抗风险能力、整合全球资源的价值创造能力以及应对市场变化的战略应变能力，为长期高质量发展构筑了深厚的战略纵深。

二、重点工作

在公司董事会的科学引领及经营管理层的统筹部署下，全体员工凝心聚力、锐意进取，始终坚持深耕主责主业，严格遵循物流行业发展规律，精准应对复杂外部环境波动与行业结构性变革。公司通过精准施策深化管理变革，动态优化基础能力建设布局，全年实现稳健运营，为适应成熟市场规则、推动高质量发展积蓄了坚实动能。

2025 年，公司围绕以下重点领域持续深耕、协同推进，为企业稳健运营与战略转型提供了强有力的支撑保障：

（一）深入实施营销驱动战略

公司坚定不移推进核心市场深耕，实现从“规模扩张”向“价值深耕”的战略转型。存量客户挖潜成效显著，通过对公司级战略客户实施精细化服务与资源倾斜，客户结构正从“数量型”向“质量效益型”加速转变，夯实高质量发展效益基础。

在客户结构优化基础上，公司着力构建“线上+线下”一体化立体营销体系。线上依托官方网站、社交媒体矩阵及行业垂直平台开展精准推广，持续提升品牌曝光度与行业影响力；线下组建专业化营销团队，聚焦重点行业与核心区域开展靶向客户开发，同步强化存量客户关系维护，推动老客户复购与转介绍转化。通过深度参与行业展会、举办客户沙龙等多元化活动，持续拓展合作渠道，稳步扩大市场份额。

为支撑营销体系高效运转，公司全面推广 CRM 系统，成功将其从“客户记录工具”升级为覆盖全流程的营销管理平台。依托客户库、公海管理、任务看板等核心功能，实现销售过程可视、可管与可量化。移动端正式上线并嵌入 AI 轻量化功能，显著提升前线使用体验与工作效率，标志着营销管理从“经验驱动”全面迈入“数据驱动”新阶段。

（二）加速科技数字化转型升级

公司深度开发“花猫国际”生态化物流软件系统，为未来物流数据价值挖掘创造条件；上线智能物流管理系统，实现订单、运力、仓储等核心数据的实时共享与自动化处理；引入货物追踪技术（如 GPS、RFID），为客户提供全流程可视化服务；搭建数据分析平台，通过业务数据挖掘优化运营策略、预测市场趋势，提升决策效率。

2025 年，公司信息技术发展从“单点建设、局部优化”正式迈入“体系化构建、全球化布局、智能化探索”的全新阶段，有力支撑科技驱动战略落地与业务转型升级：一是完成全球化数字基座构建，系统性完成国内与海外系统底座整合建设，初步搭建起全球化产品技术体系雏形；二是 AI 与自动化应用取得实质性突破，以机器替代重复劳动、智能提升工作价值为目标，全年建设并启用 22 个业务机器人，覆盖海运、空运关键航司操作场景，累计自动化作业量超 20 万次，有效释放一线人力，提升数据准确性与处理效率；三是运营与财务系统智能化水平显著提升，财务管控方面建立逾期数据自动上报与可视化管理机制，启动应收自动化对账测试，运营系统方面自研 TMS 完成对第三方系统全面替换，海外仓 WMS 成功在全球仓库落地，为业务规模化发展提供核心系统支撑。

（三）构筑核心竞争力与市场壁垒

公司精准把握跨境物流产业周期演进与行业核心要素变化趋势，聚焦运力资源掌控、全球网络布局、合规运营能力及客户资源沉淀等关键领域，因势利导加快核心竞争能力培育，同步持续优化顺周期运营绩效，不断巩固并提升行业竞争优势，为企业持续发展筑牢根基。

依托公司“双轮驱动”战略牵引，在强化核心能力建设的同时，持续提升品牌影响力与市场渗透力，稳步扩大市场份额，高质量客户群体实现倍增式增长、持续壮大。通过灵活精准的战略指引与高效落地的经营举措，公司已构筑起难以复制的市场基础，有效抵御行业竞争与外部环境波动风险，为后续场景应用拓展、服务模式创新及高质量发展奠定了坚实有利的条件。

（四）强化人才队伍建设与团队稳定

人才是跨境物流服务的核心保障。公司坚持“考、育、引”三措并举，系统推进人才队伍稳定与能力提升。一是完善考核激励与职业发展体系，建立科学的绩效评价机制与畅通的晋升通道，配套具有竞争力的薪酬福利，有效降低核心人才流失率。二是常态化开展专业培训，内容涵盖物流专业知识、国际政策解读、服务技能等，持续提升员工专业素养。三是聚焦海外业务拓展、船舶运营、大宗商品及跨境电商等战略领域，积极引进具备国际视野、跨文化沟通能力及实战运营经验的高端专业人才。同时，强化海外网点属地化人才配置，增强本地团队的独立运营与市场攻坚能力。通过上述举措，公司为跨境物流业务的高质量开展提供了坚实的人才保障。

（五）推动客户结构高质量发展

公司主动优化客户结构，聚焦高附加值客户群体，重点拓展高端制造企业、跨境电商头部平台等优质客户资源。这类客户对物流服务的时效性、安全性、定制化能力要求较高，合作关系稳定、合作周期长、利润空间较大，有利于提升公司整体盈利水平与抗风险能力。

在客户拓展方面，公司组建专项营销团队，深入分析目标行业需求，提供端到端一体化物流解决方案，增强对高价值客户的吸引力。同时，建立客户分层管理机制，针对优质客户配置专属服务团队，提供优先仓位、定制化报价、应急响应等差异化服务，持续提升客户粘性与满意度。通过持续优化客户结构，高价值客户业务占比稳步提升，公司盈利稳定性与可持续发展能力进一步增强。

（六）拓展多元运力资源获取渠道

为保障跨境物流网络的稳定运行，公司与国内外主流航运公司、航空公司签订长期合作协议，锁定合约运价与优先舱位，确保在海运旺季及航空货运紧张时期仍能获得稳定的舱位供给与运力配额，降低市场波动对业务连续性的影响。在欧美、东南亚等核心贸易区域的枢纽节点，公司设立了海外仓，完善末端仓储与配送能力。海外仓不仅提供标准化仓储服务，还整合本地尾程派送资源，实现快速分拨与“最后一公里”配送，有效补充跨境全程物流的末端运力。同时，公司整合运力资源，建立弹性运力池，通过平台化调度与供应商分级管理，以应对旺季爆仓、临时补舱等突发需求，提升运力供给的韧性与响应速度。

（七）强化内部控制与风险应对能力

公司充分发挥“大监督”体系的协同效能，推动纪检、财务、合规、审计、巡视等各类监督资源融合贯通，突出“监督-整改-追责”的有效衔接与闭环管理，实现事前、事中、事后的全过程监督。持续健全财务内控与业务内控等管理制度，规范业务流程，严防内部操作风险。针对运力波动、汇率变动、政策调整等外部风险，制定专项应急预案，包括备用运力方案、汇率对冲策略等。定期开展风险排查，及时识别并化解潜在风险，降低经营损失。扎实推进合规、内控、风控一体化建设，动态优化管理指南与流程指引，加强风险监测，重点强化投资并购、招标采购、中介机构选聘等关键领域的合规内控管理。

（八）坚持党建引领高质量发展

公司党委持续深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想，坚持以高质量党建引领公司高质量发展。深化党建工作与生产经营有效融合，将党的政治优势、组织优势转化为企业发展优势、竞争优势，为公司改革发展提供坚强政治保证和组织保障。

三、具体工作

（一）稳步推进自控网点建设，拓展全球化布局

全球化网络布局是跨境物流企业核心竞争力的重要体现。华贸物流始终坚持“补短板、控资源、布网络”的发展思路，深度融入共建“一带一路”，紧密贴合中资企业全球化布局与跨境供应链服务需求，持续优化完善全球物流服务网络体系。

2025 年，公司在印度尼西亚、乌兹别克斯坦、沙特阿拉伯、澳大利亚等国家新设 6 家海外公司，全球网络覆盖进一步加密优化，已形成覆盖全球六大区域的一体化跨境物流服务格局，为中资企业“走出去”提供了坚实的网络支撑与高效稳定的运营保障。

截至 2025 年末，公司自有海外网点数量覆盖六大洲主要港口及核心物流枢纽城市。在东南亚、中南美、非洲等我国产业海外布局重点区域，公司已构建起体系完善、响应迅速、服务专业的跨境物流服务能力，成为国内跨境物流行业中海外自有网点数量较多、覆盖范围较广、本地化运营与服务能力突出的综合物流企业之一。

公司海外主要附属机构如下表。

序号	地区	国家	城市
1	亚洲	日本	东京
2		泰国	曼谷
3		越南	胡志明市
4			海防
5			河内
6		柬埔寨	金边
7		新加坡	新加坡
8		印度尼西亚	雅加达
9		马来西亚	吉隆坡
10		哈萨克斯坦	阿拉木图
11		乌兹别克斯坦	塔什干
12		韩国	仁川
13		阿联酋	迪拜
14		沙特阿拉伯	利雅得

15		印度尼西亚	雅加达
16	欧洲	德国	法兰克福
17			杜塞尔多夫
18		荷兰	鹿特丹
19			阿姆斯特丹
20		法国	巴黎
21		西班牙	马德里
22			巴塞罗那
23		英国	伦敦
24		匈牙利	布达佩斯
25		土耳其	伊斯坦布尔
26		非洲	南非
27	坦桑尼亚		达累斯萨拉姆
28	尼日利亚		拉各斯
29	摩洛哥		卡萨布兰卡
30	埃及		开罗
31	美洲	美国	洛杉矶
32			休斯敦
33			达拉斯
34			凤凰城
35			迈阿密
36			亚特兰大
37			纽约
38			芝加哥
39			加拿大
40		温哥华	
41		卡尔加里	

42			墨西哥城
43		墨西哥	瓜达拉哈拉市
44			蒂华纳
45			蒙特雷
46			巴拿马
47		巴拿马城	
48		巴西	圣保罗
49		智利	圣地亚哥
50		哥伦比亚	波哥大
51	大洋洲	澳大利亚	墨尔本

（二）夯实海外仓资源布局，提升全球供应链服务能力

公司持续深化全链条自主可控资源的战略布局，明确将跨境物流关键节点的海外仓资源积累作为核心抓手。海外仓作为连接国内供应链与海外市场的关键枢纽，不仅显著提升跨境物流时效与履约稳定性，更是公司构建全球化服务能力、增强供应链韧性的重要基石。在全球化经营过程中，客户普遍面临跨境物流周期长、成本高、库存管理复杂等痛点，对海外前置仓的需求日益迫切。海外仓的设立，能够帮助客户实现货物前置、就近发货，大幅缩短配送时效，提升终端消费者体验，同时有效降低综合物流成本，增强供应链的灵活性与抗风险能力。

以海外仓为战略支点，公司逐步构建起集干线运输、智能清关、仓储管理、精准配送于一体的全链条、一站式服务体系，全方位、高效率响应客户在全球化布局中产生的多元化、定制化及个性化物流需求。

公司自控运营海外仓规模跻身国内物流企业行业领先梯队。从网络布局来看，海外仓广泛覆盖欧洲、美洲、亚太、澳洲及非洲等全球核心贸易区域，形成了多区域联动、多节点协同的海外仓储矩阵。该布局有效提升了公司在全球主要贸易区域的资源调配能力与抗风险能力，为全链条服务的落地提供了坚实的网络支撑，也为客户拓展国际市场提供了稳定、高效、可扩展的物流保障。

（三）重点工程物流

公司深度聚焦能源、基础设施建设等核心领域重大项目物流需求，精准服务国家电网、南方电网、中国电气、上海电气、特变电工、中信重工等行业龙头企业，为客户量身定制一体化、全链条项目物流解决方案。凭借专业可靠的运输组织能力与完善高效的服务体系，公司全程保障关键装备安全有序运输，助力重点工程项目高效落地。

2025年，公司顺利完成多项国家级重点工程物流保障任务：哈密——重庆±800千伏特高压直流巴里坤换流站新建工程变压器运输、衡阳换流站变压器运输、金上——湖北±800千伏特高压直流输电工程帮果换流站大型变压器设备等，全年累计完成重大电力设备运输161台，有力保障电网工程按期推进；同时高效组织专列发运32台大型变压器，统筹衔接各运输环节，切实保障国家“西电东送”战略工程的实施进度与运输安全。

（四）综合物流服务

公司立足全球物流布局，构建多元化、一体化综合物流服务体系，覆盖国际空运、海运、铁路、跨境电商、大宗商品物流及仓储陆运等核心领域，全方位满足客户各类物流需求。

1. 国际空运

公司将运力建设延伸至海外终端，通过持续加大境外子公司运力投入、提升属地化运营能力，不断升级属地化物流服务体系，提升海外服务响应效率。优化自主定班航线网络，实现全球重点市场全覆盖，2025年全年累计成功开通并稳定运营6条自有定班航线，网络辐射欧洲、东南亚、中南美洲等全球核心外贸市场与新兴区域，为客户提供高效、稳定的国际空运服务。

2. 国际海运

公司积极完善国际海运布局，成立自有集装箱船公司——卓跃船务（BSL），取得独立承运人代码（BHL）。在合作资源方面，公司在与全球主流船东保持60张核心全球合约的基础上，聚焦中东、非洲、东南亚等快速增长市场，签署4条航线的长期COC包舱协议。

3. 国际铁路

公司与中铁集装箱旗下核心服务企业中铁联集、中铁多联建战略合作关系，联合开行重庆——三坪——中亚等国际班列。以服务国产汽车出海为核心标杆，与长安、广汽、理想等汽车行业头部客户达成深度合作，推动JSQ笼车包列等创新业务模式落地。

4. 跨境电商

开拓海外大城市国际专线速递，中亚中俄中欧电商TIR卡车业务，海外仓一件代发，电商退换货回程服务。

5. 大宗商品物流

在客户合作方面，除深度锁定建发、物产中大合作方外，还与紫金矿业、厦门钨业等产业链龙头企业建立深度合作关系。完善建发尼日利亚仓储服务体系，打通津巴布韦经由德班港出口的锂矿石运输路线，实现津巴布韦矿石运输全链条服务覆盖，为客户提供粮食、铁矿石、煤炭等大宗商品专业化、一体化物流服务。

6. 仓储陆运

公司仓储陆运服务覆盖面广泛，精准对接汽车、电商、快消、大宗商品、工业制造等多个重点行业，提供仓储管理、陆运配送、装卸搬运等一体化服务，满足各行业客户的仓储及陆运需求。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

公司自1984年成立以来，四十一载深耕不辍，始终聚焦主责主业，已发展成为品牌影响力卓著、产品体系完善、服务能力专业、网络布局全球的第三方国际综合物流服务商及综合方案解决者。

作为第三方物流企业，公司的核心价值在于整合全球物流资源要素，高效协同客户、承运人、监管方等多元参与主体。基于轻资产运营模式，人才是公司最核心的战略资源。历经多年积淀，公司形成了简单、阳光、透明的市场化文化氛围与以利润共享为核心的绩效分配机制，为可持续发展注入持久动力。

公司核心竞争优势主要体现在以下十个方面：

（一） 组织优势：扁平高效，决策贴近市场

公司组织架构与业务管理体系扁平化特征显著，决策链条短、响应速度快。围绕国际空运、国际海运两大核心业务，公司能够根据市场需求变化快速调整经营策略，持续推动业务创新与管理优化，实现决策、经营、管理与操作的紧密联动。同时，公司坚持将党的领导全面系统融入公司治理各环节，将党建工作优势转化为企业改革发展优势和核心竞争力，以高质量党建引领保障高质量发展。

（二） 文化优势：自我革新，深度市场化

公司坚持以客户为中心、以问题为导向，在长期发展过程中形成了自我革新、自我优化的体制机制和高度市场化的管理文化。以利润共享机制为核心的绩效考核与分配体系经过多年运行完善，绩效文化理念深入人心，获得员工广泛认同及行业普遍认可，成为驱动组织活力的重要源泉。

（三） 人才优势：专业精干，协同高效

公司管理团队、营销团队、业务团队、职能团队及研发团队骨干均具备丰富的行业从业经验，综合素质强，专业能力突出。团队成员市场意识敏锐、服务意识深厚，对行业发展趋势和市场变化具有深刻的洞察力、精准的决断力和高效的执行力。跨部门、跨业务协同配合顺畅，形成了整体作战的强大合力。

（四） 服务优势：综合统筹，差异化服务

公司在物流资源整合、物流方案优化设计及关键核心要素资源构建等方面具备卓越的综合统筹能力，差异化服务优势显著。服务链条覆盖全流程：前端提供营销咨询、方案设计、运力组织、成本管控、时效运算等增值服务；中端统筹干线运输、理货仓储、配载集装、通关监管、海外配单等核心环节；后端完成账单核对、资金结算等收尾工作。同时，公司在口岸离境（订舱、单证、关务、港区操作）、国际干线（空运集运、海运集运、铁路集运）及目的地服务（清关、仓储、转运、分拨派送）等方面形成完整服务闭环。

（五） 产品优势：全程方案，多式协同

公司国际跨境物流产品专业性持续增强，已由单一代理服务向全过程综合物流解决方案转型升级。根据客户多样化需求，公司可承担出口及进口货物物流服务的总包或分包，提供涵盖国际空运、海运、铁路、公路、水路、仓储、集货、分拨等多式联运的物流解决方案，以高效、高质、价优的服务满足客户多元化需求。

（六） 营销优势：市场导向，客户深耕

公司自成立以来，始终坚持以市场为导向、以协同发展内涵的市场化经营理念，逐步形成市场导向、价值导向、业绩导向的良好经营生态与企业核心价值观。公司拥有一支高素质、专业化的营销队伍，能够深刻洞察客户需求、精准匹配服务资源。经过多年深耕，公司直接服务的战略大客户数量稳步增长，客户黏性与合作深度持续提升。

（七） 科技优势：数智引领，创新驱动

公司高度注重数字化转型，积极应对科技对第三方物流行业的深刻影响乃至颠覆性变革，持续加大研发投入。自主研发的全流程物流智慧运作与管控信息平台，实现了对物流全过程（计划、执行、控制、管理）的智能化管控，将业务流程与财务资源、服务资源、产品资源、客户资源有机整合，形成企业级大数据中心，有效降低运营成本、提升服务效率与质量，真正实现科技驱动发展。

（八） 网络优势：全球布局，深度覆盖

公司国际跨境物流服务网络资源完善，在中国及全球主要物流节点城市均设有营运网点或建立了稳定的国际合作渠道。物流服务网络已覆盖全球 160 多个国家和地区，依托完善的网络布局，构建起值得信赖的全球物流服务与保障体系。截至目前，公司自有海外网点已超过 90 个，成为国内海外自有网络最广、覆盖面最深的物流企业之一。

（九） 协同优势：区域联动，资源整合

公司国际跨境物流业务来源区域分布广泛，重点布局长三角、粤港澳大湾区、京津冀等核心经济圈，同时辐射长江经济带、中西部地区及东北地区等国家战略区域。公司高度重视传统产业区与新动能区的协同发展，通过沿海经济发达地区的业务协同、运力协同、产品协同、营销协同、联运协同，持续提升资源整合效率与规模经济效应。

（十） 差异化优势：细分领先，对标国际

公司在国际空运物流服务领域具备行业领先地位。商品运输服务涵盖工业普货、跨境电商商品、国际快递物品及万国邮政渠道物品，实现了国际空运领域的“四流合一”（商流、物流、信息流、资金流协同）。与国内同行相比，公司差异化竞争优势显著，已具备在国际细分市场与国际物流巨头同台竞技的能力和水平。

五、报告期内主要经营情况

2025年实现国际空运业务量30.56万吨，2024年33.19万吨。

2025年国际海运业务量92.49万标箱，2024年84.27万标箱。

2025年跨境电商物流业务量：国际空运6.52万吨，2024年3.92万吨；国际海运0.92万标箱，2024年3.45万标箱；中欧班列1.17万标箱，2024年3.32万标箱。

2025年铁路货运业务量8.44万标箱，2024年7.39万标箱。

2025年实现营业收入179.64亿元，同比增长2.51%；实现归属母公司净利润4.88亿元，同比减少9.37%；扣除非经常性损益后归属母公司净利润3.76亿元，同比减少18.91%；每股收益0.37元，同比减少9.76%。

2025年人工成本9.38亿元，同比下降14.42%，主要是公司正逐步调整人员结构以适应业务发展需要，境内公司的人工成本有明显下降，但公司兼顾海外扩张的战略需求，海外公司人员成本增加，抵销了部分境内企业的人工成本下降。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	17,964,066,948.74	17,524,572,644.63	2.51
营业成本	16,349,752,480.17	15,658,315,818.50	4.42
销售费用	609,781,921.27	729,006,837.90	-16.35
管理费用	442,791,040.24	516,325,202.84	-14.24
财务费用	71,772,344.43	32,224,243.70	122.73
研发费用	23,401,176.93	19,605,691.66	19.36
经营活动产生的现金流量净额	407,039,271.99	154,460,717.59	163.52
投资活动产生的现金流量净额	-47,153,826.76	30,304,246.37	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-32,207,669.88	-41,856,700.05	不适用

营业收入变动原因说明：公司本年营业收入179.64亿元，同比增长2.51%，各类业务收入情况详见2.收入与成本分析。

营业成本变动原因说明：营业成本163.50亿元，同比增长4.42%，各类业务成本情况详见2.收入与成本分析-成本分析其他情况说明。

销售费用变动原因说明：销售费用6.10亿元，同比下降16.35%。除扩充海外网点、海外仓需要，境外公司费用的刚性支出，国内网点正在做人员结构优化工作，降本增效，整体费用下降较大。

管理费用变动原因说明：管理费用4.43亿元，同比下降14.24%。除因海外网点与海外仓布局拓展、境外公司刚性运营所需支出外，国内网点通过降本增效，整体费用水平下降。

财务费用变动原因说明：财务费用0.72亿元，同比增长122.73%。主要是汇兑损失0.30亿元，同比增长494%；利息支出0.50亿元，同比增长59.01%。

研发费用变动原因说明：研发费用0.23亿元，同比增长19.36%，主要是对海外业务的管理系统

的研发投入增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动现金净流入 4.07 亿元，去年同期净流入 1.54 亿元，同比增加 163.52%，经营活动现金流量状况较上年同期大幅改善。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动现金净流出 0.47 亿元，主要是处置子公司股权收到的现金净额 0.90 亿元，购建固定资产支付的现金 1.52 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动现金净流出 0.32 亿元，主要为银行借款流入 19.50 亿元，偿还银行借款流出 11.35 亿元，支付股利及利息流出 7.54 亿元。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增 减 (%)	营业成本比上年增 减 (%)	毛利率比上年增 减 (%)
综合物流服务	17,964,066,948.74	16,349,752,480.17	8.99	2.51	4.42	减少 1.66 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增 减 (%)	营业成本比上年增 减 (%)	毛利率比上年增 减 (%)
综合物流服务	17,964,066,948.74	16,349,752,480.17	8.99	2.51	4.42	-1.66
其中：国际空运	5,924,828,193.81	5,507,767,520.16	7.04	-14.10	-11.25	-2.98
国际海运	5,444,753,003.62	4,846,378,908.87	10.99	11.68	12.80	-0.89
跨境电商物流	3,009,578,738.81	2,883,974,613.29	4.17	23.90	24.78	-0.68
特种物流	745,856,075.95	535,078,905.63	28.26	0.68	2.61	-1.35
仓储第三方物 流	787,259,923.89	684,089,029.40	13.11	153.96	209.29	-15.54
国际工程物流	213,280,089.83	190,531,809.93	10.67	28.54	37.59	-5.87
铁路货运代理	964,989,843.66	917,020,827.66	4.97	-37.72	-37.79	0.11
其他物流	873,521,079.17	784,910,865.23	10.14	57.00	60.48	-1.95
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增 减 (%)	营业成本比上年增 减 (%)	毛利率比上年增 减 (%)
中国	14,314,629,260.07	13,047,555,341.69	8.85	-0.72	0.68	-1.27
亚太区	1,090,300,439.61	994,746,985.57	8.76	-23.11	-19.08	-4.55
美洲区	1,029,805,362.40	862,358,684.92	16.26	1.85	0.41	1.20
中东非区	232,922,025.34	217,882,344.82	6.46	315.09	319.19	-0.91
欧洲区	1,296,409,861.32	1,227,209,123.17	5.34	108.8	119.55	-4.63

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

报告期国际空运、国际海运两大主营业务的营业收入各占合并主营业务收入的比重分别为 32.98%及 30.31%，两大主营业务的毛利总额为 10.15 亿元，占公司主营业务毛利总额的 62.91%，其中国际空运毛利的比重为 25.84%、国际海运毛利的比重为 37.07%。以国际空运、国际海运为核心的跨境综合物流业务目前仍然为公司盈利的主要来源。

国际空运：

报告期国际空运业务量 30.56 万吨，去年同期 33.19 万吨，同比下降 7.92%，营业收入 59.25 亿元、毛利 4.17 亿元，分别同比下降 14.10%及下降 39.66%，分别占主营业务收入及毛利比例 32.98%及 25.84%；毛利同比减少 2.74 亿元，毛利率 7.04%，同比下降 2.98 个百分点。

国际海运：

报告期国际海运业务量 92.49 万标箱，去年同期 84.27 万标箱，同比增加 9.75%，营业收入 54.45 亿元，同比增长 11.68%；实现毛利 5.98 亿元，占公司毛利总额的 37.07%，同比增长 3.34%；毛利率 10.99%，同比减少 0.89 个百分点。

跨境电商物流：

报告期跨境电商物流业务实现收入 30.10 亿元，同比增长 23.90%，毛利 1.26 亿元，同比增长 6.59%，毛利率为 4.17%，同比减少 0.68 个百分点。

特种物流：

报告期特种物流实现营业收入 7.46 亿元、毛利 2.11 亿元，分别同比增加 0.68%及下降 3.91%，毛利率 28.26%，同比减少 1.35 个百分点。

铁路货运代理：

报告期铁路货运代理业务量 8.44 万标箱，去年同期 7.39 万标箱，同比增加 14.21%，营业收入 9.65 亿元，同比下降 37.72%；实现毛利 0.48 亿元，占公司毛利总额的 2.97%，同比下降 36.32%；毛利率 4.97%，同比增加 0.11 个百分点。

仓储第三方物流：

报告期仓储业务实现收入 7.87 亿元，同比增长 153.96%；毛利 1.03 亿元，同比增长 16.17%；毛利率为 13.11%，同比减少 15.54 个百分点。

国际工程物流：

报告期国际工程物流业务实现收入 2.13 亿元，毛利 0.23 亿元，分别同比增长 28.54%及下降 17.10%；毛利率 10.67%，同比减少 5.87 个百分点。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明

综合物流	向外采购成本	16,190,390,589.03	99.02	15,519,580,587.45	99.11	4.32	
综合物流	固定资产折旧	36,943,088.82	0.23	31,321,740.12	0.20	17.95	
综合物流	人工成本	122,418,802.32	0.75	107,413,490.93	0.69	13.97	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
国际空运	向外采购成本	5,507,767,520.16	33.69	6,206,172,377.81	39.63	-11.25	
国际海运	向外采购成本	4,846,378,908.87	29.64	4,296,463,010.97	27.44	12.80	
跨境电商物流	向外采购成本	2,881,613,254.56	17.62	2,308,708,341.69	14.74	24.81	
跨境电商物流	人工成本	2,361,358.73	0.01	2,551,282.88	0.02	-7.44	
特种物流	向外采购成本	434,925,312.26	2.65	418,330,710.02	2.68	3.97	
特种物流	折旧	26,798,557.06	0.17	25,502,268.73	0.16	5.08	
特种物流	人工成本	73,355,036.31	0.45	77,623,285.14	0.50	-5.50	
仓储第三方物流	向外采购成本	627,242,090.36	3.84	188,121,273.97	1.20	233.42	
仓储第三方物流	折旧	10,144,531.76	0.06	5,819,471.39	0.04	74.32	
仓储第三方物流	人工成本	46,702,407.28	0.29	27,238,922.91	0.17	71.45	
国际工程物流	向外采购成本	190,531,809.93	1.17	138,482,186.55	0.89	37.59	
铁路货运代理	向外采购成本	917,020,827.66	5.61	1,474,186,957.17	9.41	-37.79	
其他物流	向外采购成本	784,910,865.23	4.80	489,115,729.27	3.12	60.48	

成本分析其他情况说明

公司本年主营业务成本 163.50 亿元，同比增加 4.42%；计入直接成本中的人工成本 1.22 亿元及固定资产折旧 0.37 亿元，分别占比 0.75%及 0.23%。本公司向外采购成本占 99.02%，比重与 2024 年度基本持平。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

√适用 □不适用

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
武汉华贸供应链服务有限公司	29,952.15 万元	100.00%	股权转让	2025-12-29	控制权转移	14,709.65 万元	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□适用 √不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

A. 公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额35.08亿元，占年度销售总额19.53%；其中前五名客户销售额中关联方销售额8.44亿元，占年度销售总额4.70%。

前五名供应商采购额30.43亿元，占年度采购总额18.61%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额9.07亿元，占年度采购总额5.55%。

B. 报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

3、 费用

适用 不适用

详见五(一)主营业务分析 1.利润表及现金流量表相关科目变动分析表。

4、 研发投入**(1). 研发投入情况表**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	23,401,176.93
本期资本化研发投入	
研发投入合计	23,401,176.93

研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.13
研发投入资本化的比重 (%)	0.00

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	104
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	2.64
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	4
本科	70
专科	30
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下 (不含30岁)	11
30-40岁 (含30岁, 不含40岁)	55
40-50岁 (含40岁, 不含50岁)	34
50-60岁 (含50岁, 不含60岁)	4
60岁及以上	0

(3). 情况说明

□适用 √不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

5、 现金流

√适用 □不适用

详见五(一)主营业务分析 1.利润表及现金流量表相关科目变动分析表。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
流动资产						

货币资金	2,392,141,353.64	19.52	2,106,258,816.60	19.42	13.57%
应收票据	223,868,163.69	1.83	238,924,853.48	2.20	-6.30%
应收账款	4,063,078,197.41	33.15	3,701,764,709.94	34.14	9.76%
应收款项融资	43,769,556.55	0.35	73,130,112.19	0.68	-40.15%
预付款项	511,538,212.34	4.17	571,543,040.42	5.27	-10.50%
其他应收款	1,072,172,352.40	8.75	681,853,596.74	6.29	57.24%
存货	33,259,152.21	0.27	25,713,034.04	0.24	29.35%
合同资产	401,732,808.57	3.28	238,537,363.38	2.20	68.42%
其他流动资产	109,938,715.70	0.90	68,701,068.55	0.63	60.02%
非流动资产					
长期应收款	0.00	-	2,156,142.85	0.02	-100.00%
长期股权投资	560,754,171.36	4.58	685,881,898.92	6.32	-18.24%
其他非流动金融资产	58,579,069.02	0.48	58,902,304.37	0.54	-0.55%
投资性房地产	66,371,200.00	0.54	65,413,600.00	0.60	1.46%
固定资产净额	624,216,909.31	5.09	551,617,951.94	5.09	13.16%
在建工程	0.00	-	0.00	-	
使用权资产	505,196,249.64	4.12	166,279,776.83	1.53	203.82%
无形资产	148,697,542.38	1.21	157,510,201.54	1.45	-5.59%
开发支出			0.00	-	
商誉	1,374,282,517.00	11.21	1,374,282,517.00	12.67	0.00%
长期待摊费用	27,902,318.99	0.23	15,203,604.53	0.15	83.52%
递延所得税资产	39,286,977.11	0.32	53,070,676.40	0.49	-25.97%
其他非流动资产	69,000.00	-	7,375,298.40	0.07	-99.06%
资产合计	12,256,854,467.32	100.00	10,844,120,568.12	100.00	13.03%
流动负债					
短期借款	2,259,538,736.04	38.37	1,119,530,495.70	23.58	101.83%
交易性金融负债	750,000.00	0.01	750,000.00	0.02	0.00%
应付票据	5,000,000.00	0.08	0.00	-	
应付账款	2,334,167,849.42	39.64	2,120,373,953.61	44.67	10.08%
预收款项		-		-	
合同负债	111,209,603.04	1.89	76,359,415.53	1.61	45.64%
应付职工薪酬	51,286,756.11	0.87	200,464,810.52	4.22	-74.42%
应交税费	85,669,318.68	1.45	81,255,189.84	1.71	5.43%
其他应付款	298,677,260.07	5.08	685,273,504.99	14.44	-56.41%
一年内到期的非流动负债	127,025,759.28	2.16	87,624,041.08	1.85	44.97%
其他流动负债	59,757,644.75	1.01	90,432,762.49	1.90	-33.92%
非流动负债					
长期借款	89,718,831.94	1.52	112,637,602.08	2.37	-20.35%
租赁负债	417,710,962.66	7.09	113,477,866.99	2.39	268.10%
长期应付款	0.00	-	3,163,464.52	0.07	-100.00%
预计负债	392,823.85	0.01	0.00	-	
递延收益	3,256,509.49	0.06	4,581,509.49	0.10	-28.92%
递延所得税负债	33,014,475.40	0.57	34,870,868.38	0.72	-5.32%
其他非流动负债	11,289,816.65	0.19	16,383,217.85	0.35	-31.09%
负债合计	5,888,466,347.38	100.00	4,747,178,703.07	100.00	24.04%
所有者权益	6,368,388,119.94		6,096,941,865.05		4.45%

其他说明：

期末应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、合同资产分别 2.24 亿元、40.63 亿元、0.44 亿元、5.12 亿元、4.02 亿元，分别比期初增加-6.30%、9.76%、-40.15%、-10.50%、68.42%；上述款项合计 52.44 亿元，比期初增加 8.71%，主要是营业收入同比增长，直客业务增加、成立境外公司，业务量的提升，也使得往来款有所增加。

期末存货 0.33 亿元,比期初增加 29.35%,主要是合同履行成本增加 0.08 亿元,较年初增加 29.35%。
期末长期股权投资 5.61 亿元,比期初减少 18.24%,主要是本年共减少参股公司股权投资 1.52 亿元。

期末短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款分别是 22.60 亿元、1.27 亿元、0.90 亿元,分别比年初增加 101.83%、44.97%、-20.35%,合计 24.76 亿元,比期初增加 87.63%。

期末应付账款、合同负债分别是 23.34 亿元、1.11 亿元,比年初分别增加 10.08%、45.64%,上述款项合计 24.45 亿元,比期初增加 11.32%。

期末其他应付款 2.99 亿元,比期初减少 56.41%,主要是本年度共支付了本年度股利和以前年度股利合计 7.08 亿元。

期末其他流动负债 0.60 亿元,比期初减少 33.92%,主要是"未终止确认的应收票据"比期初减少。

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中:境外资产45.19(单位:亿元 币种:人民币),占总资产的比例为36.89%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	27,085,741.98	27,085,741.98	质押	保函保证金
货币资金	13,511,849.32	13,511,849.32	质押	信用证保证金
货币资金	4,601,381.00	4,601,381.00	冻结	诉讼冻结
货币资金	65,334.00	65,334.00	质押	履约保证金
货币资金	4,597.52	4,597.52	质押	银行承兑汇票保证金
固定资产	86,348,889.75	86,348,889.75	抵押	借款抵押
应收票据	92,162,312.09	92,162,312.09	质押	背书转让及贴现的应收票据
合计	223,780,105.66	223,780,105.66	—	—

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

(五) 投资状况分析**对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

报告期内设立新公司

被投资企业名称	被投资企业成立的基本信息	占被投资公司的权益比例 (%)
CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD	CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD 成立于 2025-01-23, 注册资本为 80 万澳大利亚元, 实缴资本为 80 万澳大利亚元。注册地澳大利亚墨尔本市	100
PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA	PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA 成立于 2025-04-11, 注册资本为 1100000 万印尼卢比, 实缴资本为 1045000.00 万印尼卢比。注册地为印度尼西亚雅加达	100
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY	“CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT” FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY 成立于 2025-05-07, 注册资本为 647000 万苏姆, 实缴资本为 616084.20 万苏姆。注册地为乌兹别克斯坦塔什干	100
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS PFZ, INC.	CTS INTERNATIONAL LOGISTICS PFZ, INC. 成立于 2025-01-24, 注册资本为 10 万美元, 实缴资本为 10 万美元。注册地为巴拿马巴拿马城	100
华贸国际物流(银川)有限公司	华贸国际物流(银川)有限公司成立于 2025-02-18, 注册资本为 500 万元人民币, 实缴资本为 500 万元人民币。注册地为宁夏回族自治区-银川市-西夏区	100
COMPANY CREATIVE TALENT SPARKS	Company Creative Talent Sparks 成立于 2025-03-10, 注册资本为 187 万沙特里亚尔, 实缴资本为 187.529180 万沙特里亚尔。注册地为沙特阿拉伯利雅得	100
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS MALAYSIA SDN. BHD.	CTS INTERNATIONAL LOGISTICS MALAYSIA SDN. BHD. 成立于 2025-09-02, 注册资本为 50 万美元, 实缴资本为 0 美元。注册	100

地为马来西亚吉隆坡

1、重大的股权投资适用 不适用**2、重大的非股权投资**适用 不适用**3、以公允价值计量的金融资产**适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用**4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况**适用 不适用

独立董事意见

无

(六) 重大资产和股权出售适用 不适用**(七) 主要控股参股公司分析**适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中特物流有限公司	子公司	特种物流	14,752.50	164,181.14	133,722.02	127,917.11	13,730.34	11,316.48
香港华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	86.26	104,073.87	41,981.09	87,372.64	2,851.98	2,543.48
深圳市港中旅华贸	子公司	国际空海铁	2,000.00	41,022.13	22,172.81	149,468.09	5,347.38	4,538.95

国际物流有限公司									
天津华贸柏骏国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	550.00	8,035.24	2,473.64	28,130.58	845.57	633.68	
成都港中旅华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	1,000.00	10,433.29	4,459.09	26,436.42	622.35	464.13	
宁波港中旅华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	1,500.00	12,633.95	7,628.25	35,527.14	1,125.55	840.32	
重庆华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	1,000.00	7,505.03	4,196.63	17,383.16	941.32	798.73	
深圳华贸国际物流快运有限公司	子公司	国际空海铁	500.00	11,124.98	1,329.94	23,530.46	630.67	471.89	
郑州华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	500.00	9,947.95	4,731.31	42,499.12	1,680.53	1,267.78	
华贸德祥国际货运代理（上海）有限公司	子公司	国际空海铁	1,000.00	7,624.99	3,967.64	29,877.25	2,678.65	1,980.48	
广州华贸国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	550.00	48,864.00	18,593.49	125,252.74	6,896.97	5,168.58	
北京华安润通国际物流有限公司	子公司	跨境电商物流	1,000.00	42,312.34	7,536.21	168,914.76	1,460.00	1,089.79	
华贸中重（洛阳）国际物流有限公司	子公司	特种物流	2,000.00	23,704.80	11,180.07	26,292.16	3,973.93	3,044.66	
上海卓跃达国际物流有限公司	子公司	国际空海铁	5,000.00	18,108.20	6,075.08	65,824.85	1,156.16	865.44	
上海德祥物流有限公司	子公司	仓储物流	580.00	4,057.95	3,666.41	4,860.69	2,453.26	1,915.27	

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
武汉华贸供应链服务有限公司	股权转让	对公司业务无重大影响

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

2026年，在全球经济格局深刻调整的背景下，物流行业于不确定性中迎来系统性发展机遇，呈现出“危中有机、变中育新”的阶段性特征。

一、外部环境复杂严峻，不确定性成为新常态

当前，世界经济增长前景承压，多重风险因素交织影响。一方面，美国关税政策的不确定性持续扰动全球贸易预期，直接制约外贸出口增长，对全球贸易秩序及产业链稳定形成明显冲击。另一方面，中东地缘政治风险急剧上升。美以与伊朗之间的军事冲突持续升级，导致国际能源供应、全球航运及金融市场剧烈波动。叠加其他地区地缘冲突延宕，经济发展面临多重“黑天鹅”事件冲击，复苏动能进一步承压。国际货币基金组织（IMF）预测，2026年全球经济增速将维持在3.3%，虽展现一定韧性，但贸易摩擦与政策不确定性仍是影响全球贸易的首要因素。市场波动常态化，对物流企业的风险预警能力、成本控制水平及全球资源配置效率提出了前所未有的高要求。

二、政策红利持续释放，战略支撑作用凸显

四中全会明确提出建设现代化产业体系，为物流行业高质量发展指明方向。交通运输部等八部门联合印发相关行动方案，支持物流企业拓展服务网络，提升全链条一体化服务能力。伴随我国产能有序外溢、产业结构升级及高水平对外开放纵深推进，传统行业“走出去”已成为普遍共识，为物流行业创造显著增量空间。物流企业正逐步成为支撑制造业全球布局、保障产业链协同运转的核心力量，肩负起推动“中国制造”与“中国物流”协同出海的重要使命。

三、外贸结构持续优化，新业态成为增长引擎

跨境电商作为外贸新业态的典型代表，保持高速增长态势。与之配套的海外仓模式加速发展，已成为跨境物流的核心基础设施。同时，“新三样”（电动载人汽车、锂电池、太阳能电池）出口规模持续扩大，与跨境电商共同构成外贸增长的新支撑，推动物流服务向精细化、定制化方向升级。

四、行业集中度加速提升，生态竞争成为主战场

物流行业长期存在的“小、散、弱”格局正加速被打破，规模化、集约化发展趋势愈发明显。市场呈现平台化、生态化演进态势，能够跨链条整合资源、提供一体化解决方案的“生态构建者”将成为行业领军力量。资产结构迎来战略性调整，从偏重轻资产运营向“轻重资产有机结合”转型已成为行业共识，企业通过强化核心资源掌控，构筑长期竞争壁垒。

五、科技驱动深刻变革，智慧物流引领升级方向

人工智能、大数据等新一代信息技术与物流场景深度融合，推动供应链向集成化、柔性化方向重构。全链条智能化、全程可视化、数据驱动决策及智能装备规模化应用成为行业发展方向。

物流行业呈现四大显著特征：“走出去”成为必然趋势，市场竞争白热化倒逼集中度提升，“去中间化”加速核心企业跨界融合，“AI+物流”应用潜力加速释放，为行业转型升级注入新动能。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司战略愿景是成为世界一流跨境综合第三方物流企业，成为全球物流高端解决方案的提供者。

公司战略目标是十年内成为全球第三方物流前十强企业。

公司发展的战略实施路径是：

我们将继续围绕“双轮驱动”，深化“三个聚焦”战略方向，打造“五方面领先优势”：市场领先、科技领先、能力领先、业务领先、网络领先；面向管理提质增效，推进“四项跃升工程”：质量跃升、人才跃升、文化跃升、党建跃升。

公司上下积极践行营销与科技“双轮驱动”，通过营销驱动，充分调动公司营销与运营优势资源，推动三级营销体系建设，实现科技、医疗、汽车、快消、化工、电商、能源、大宗商品等八大领域重点客户的营销突破；通过科技驱动，主动拥抱互联网技术，致力以互联网为核心，以物流大数据分析为前提，以云计算技术为支撑，以物联网智慧化为基础，使物流互联网与实体产业深度融合。

确立了“三个聚焦”发展，聚焦国际空海运货代业务，保证市场竞争优势和未来的市场份额，为业务结构转型升级赢取时间和空间；聚焦新业态培育，把握中国制造与消费升级战略发展机遇期，积极谋求公司未来盈利增长点；通过聚焦细分市场，构建细分市场全链条的物流服务能力，形成华贸物流差异化的竞争优势与竞争壁垒。

打造“五方面领先优势”，市场领先，深化营销驱动战略，实现客户结构优化；科技领先，坚持科技驱动战略，争当“三个排头兵”；能力领先，推进自控运力建设，构筑产品竞争壁垒；业务领先，深耕细分市场发展，深挖业务发展潜能；网络领先，即国际化发展，完善海外网络建设，构建全球服务能力，这是未来竞争的关键能力。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2026年，是公司深耕物流领域、推动高质量发展的关键一年。面对复杂多变的国内外市场环境、行业竞争格局及客户需求升级趋势，公司立足自身核心优势，锚定长远发展目标，围绕市场拓展、运力建设、细分深耕、海外提质、科技赋能及生态构建六大核心方向，制定本经营计划。

(一) 坚定营销驱动战略，拓展市场空间

公司将坚定推行营销驱动战略，核心在于构建以客户为中心、一体化运作的协同营销机制，明确“战略统筹、分级负责、高效联动”的核心运作原则，确保各项营销工作有序推进、落地见效。一方面，聚焦重点客户与核心市场，深入调研市场需求、挖掘潜在业务机会，推动营销目标层层拆解、责任精准落实到岗到人，保障各项营销任务精准落地、高效达成。另一方面，全面研判市场特征，按照行业（储能、汽车、快消、传统制造等）、企业规模、发展成长性等多维度，对市场及客户开展立体分类，建立健全客户分级分类管理体系，持续深化客户关系维护，不断提升客户粘性与合作价值，夯实市场拓展基础。

（二）构建自主可控运力，强化专业服务能力

公司将聚焦核心物流业务，着力构建自主可控的运力体系，持续强化专业服务能力，构筑差异化竞争优势，巩固行业市场地位。在空运业务领域，规范战略产品运营标准，完善全链条服务延伸布局，构建自主可控的重点市场运力网络，重点提升战略产品的自主运营与核心掌控能力，打造高质量、高可靠性的空运服务体系。在海运业务领域，加强海外市场战略规划与一体化能力布局，聚焦市场核心需求，打造具有特色优势的海外海运产品，推动海外海运业务实现从“被动响应”向“主动规划、自主运营”的战略转型。在铁路业务领域，强化海运与铁路业务的客户协同与方案融合，以战略投资撬动关键资源整合，以深度合作实现网络互嵌共生，持续提升多式联运核心竞争力，完善综合物流服务矩阵。

（三）深耕细分市场，挖掘业务发展潜力

公司将聚焦细分物流领域，坚持深耕细作、精准发力，充分挖掘各细分市场业务发展潜力，实现多元协同、高质量发展。在工程物流领域，持续巩固国内工程物流市场优势地位，积极拓展国际工程物流市场，稳步提升全球化工程物流服务能力，高效助力国际工程项目顺利推进。在大宗商品物流领域，充分发挥自有船舶核心优势，锁定重点战略客户，积极参与并推动“北粮南运”等重点物流通道建设，持续提升大宗商品物流运营效率与市场份额，增强核心业务盈利能力。在跨境电商物流领域，持续加大布局力度，聚焦电商客户核心需求，打造具有核心竞争力的电商物流“拳头”产品，构筑全链路、一体化的服务壁垒，精准抢占跨境电商物流市场发展先机。

（四）强化海外体系建设，全面提升发展质量

随着海外业务布局的逐步完善，公司海外工作重心将由快速扩张布局逐步转向有效治理与高质量发展，同步深挖海外业务延伸带来的增量市场机会，实现海外业务提质增效。“伴随发展”是公司仓储陆运业务的核心海外发展战略，公司将持续深化与头部客户的战略合作，紧密对接华为、比亚迪、美的等核心战略客户的出海需求，实现与核心客户共生共长、协同发展。深入研判客户跨境物流痛点与全链条服务需求，量身打造“仓储+配送+增值服务”一体化定制解决方案，持续提升海外综合服务能力与客户粘性，推动海外业务实现规模化、高质量发展。

（五）加速AI技术应用，迈入智能化管理模式

2026年，公司信息化工作将围绕理念、流程、组织与技术四大维度全面推进，加速AI技术应用，推动管理模式向智能化、精细化转型，以科技赋能业务高质量发展。建立“业务主导、IT穿透

”的需求管理体系，推行IT人员嵌入式办公模式，确保科技研发与业务发展深度融合、同频共振，提升科技成果转化效率。启动数据标准化工程，打通各业务系统数据壁垒，建立统一主数据中心，为AI技术应用提供高质量、标准化的数据支撑；在客户服务、市场分析等重点领域设立AI应用试点项目，以试点带动全面推广，推动业务模式创新升级。同时，组建专项工作组，明确海外系统替代路线图，加快推进OMS、BMS系统对Cargowise系统的替换工作，持续提升海外业务信息化、智能化管理水平，强化海外业务运营效能。

(六) 综合构建物流生态，开启第二增长曲线

为突破内生增长局限、培育新的增长动能，2026年公司将以构建开放协同的物流生态为核心，全力开启“第二增长曲线”，通过关键资源掌控与商业模式创新，系统提升核心竞争力。具体举措包括：与纵横航运集团合资成立环海船舶运输管理公司，实现业务从“代理”向“自有运力”的实质性突破，强化运力自主可控能力；积极推动“一单制”“一箱制”运营模式创新，提升多式联运效率，构建“通道+平台+枢纽+节点”的一体化网络生态，完善综合物流服务体系。在此基础上，公司将持续完善投资管理体系，强化项目全过程闭环管理，严格确保各项投资工作依法依规、风险可控，为物流生态建设提供坚实的资源与制度支撑，推动公司实现可持续发展。

(四) 可能面对的风险

适用 不适用

为保障公司稳健运营与可持续发展，公司已建立系统化、全方位的风险防范机制，重点聚焦四类核心风险：一是传统经营风险，主要涉及政策法规变动、市场竞争加剧、财务指标波动等因素，可能对常规经营产生影响；二是金融环境风险，包括汇率利率波动、流动性压力等关键隐患，直接关系资金安全与经营效益；三是全球经贸风险，涵盖国际贸易摩擦、地缘政治冲突等带来的不确定性，对海外业务布局与跨境运营构成潜在挑战；四是行业变革风险，聚焦数字技术革新对传统供应链体系的结构冲击，影响公司业务模式与市场竞争力。目前，公司通过整合优质资源、优化核心运营流程、强化风控体系迭代建设，已构建应对多元风险的核心能力，有效防范各类风险传导蔓延。

立足长远发展战略，公司将风险管控全面融入战略升级框架，着力从以下两方面筑牢风险防线、提升抗风险能力。一方面，构建动态风险情景模拟系统，前瞻预判逆全球化思潮、贸易保护主义抬头及世界经济格局调整可能引发的各类风险，提前制定针对性应对预案，做到防患于未然；同时，持续强化企业核心竞争力，通过资源整合优化、运营流程升级、风控体系迭代完善，不断提升应对外部环境不确定性的韧性与适应能力。另一方面，加速推进数字化转型，将智慧物流系统建设纳入企业核心战略规划，加大资金与技术投入，构建以大数据、人工智能为核心的一体化物流管理平台，全面提升运输、仓储、通关等关键业务环节的运营效率与管控水平；加强数字技术专业人才储备与培养，积极引进高水平专业团队，持续增强技术应用与创新能力；密切跟踪行

业技术演进趋势，灵活调整数字化转型策略，推动传统物流模式向智慧物流全面升级，切实增强抵御行业变革风险的核心能力，为公司持续健康发展提供坚实保障。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司章程》及中国证监会相关法律法规、《上海证券交易所股票上市规则》等监管要求，持续完善法人治理结构，规范公司运作，确保公司治理水平符合监管标准与发展需求。

(一) 股东与股东会

公司严格依照《公司章程》及《股东会议事规则》的规定，规范召集、召开股东会。公司始终致力于维护全体股东，特别是中小股东的平等地位与合法权益，确保股东依法充分享有知情权、参与权和表决权等各项权利。

报告期内，公司共召开2次股东会，会议的召集、召开程序及表决机制均严格遵守相关法律法规，决策过程合法合规。

(二) 控股股东与上市公司

公司具有独立自主的经营能力，相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务方面完全独立。报告期内，公司及时充分披露与控股股东的关联交易，不存在控股股东侵占和损害上市公司及其它股东利益的行为。

(三) 董事与董事会

公司全体董事均严格遵守《公司章程》及《董事会议事规则》，秉持诚信原则，审慎、勤勉、尽责地履行职责。董事对各项提案均进行充分了解与审慎审议，有效保障了董事会决策的科学性与有效性。

董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会。各专门委员会分工明确、权责清晰，运作规范，为董事会决策提供了专业、有力的支撑。报告期内，公司共召开8次董事会会议，各董事均亲自出席会议。

（四）信息披露与透明度

公司严格遵循《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》及公司信息披露管理制度的规定，秉持真实、准确、完整、及时、公平的原则，切实履行信息披露义务，确保所有股东及投资者获得平等、及时的信息获取渠道。

报告期内，公司共披露定期报告 4 次，临时公告 33 次。内容涵盖公司股东大会、董事会、监事会决议、重大交易、经营状况等所有应披露事项，信息披露工作规范、高效。

（五）内幕信息管理

报告期内，公司持续健全内幕信息知情人管理制度，切实履行保密义务。公司董事、监事、高级管理人员及相关内幕信息知情人均严格遵守内幕信息管理相关规定，未发生泄露内幕信息或利用内幕信息进行内幕交易的情形。

综上，公司治理符合《公司法》《证券法》及中国证监会、上海证券交易所的各项监管要求。公司治理是一项长期、持续的系统工程。未来，公司将继续与时俱进，严格依照各项法律法规及规范性文件的要求，不断改进和完善公司治理体系，提升治理效能与经营绩效，切实维护中小股东合法权益，保障公司持续、健康、稳定发展。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
陈宇	董事、总经理	男	53	2023/1/17	2026/1/16	1,088,300	816,300	-272,000	二级市场卖出	83.42	否
徐青	董事	女	57	2023/12/25	2026/1/16						是
韩刚	独立董事	男	69	2023/1/17	2026/1/16					18.00	否
林树	独立董事	男	47	2023/1/17	2026/1/16					18.00	否
张泽平	独立董事	男	52	2023/1/17	2026/1/16					18.00	否
于永乾	财务总监兼董事会秘书	男	50	2023/1/17	2026/1/16	474,600	474,600	0		77.93	否
蒋波	副总经理	男	49	2023/1/17	2026/1/16	406,000	406,000	0		99.89	否
吴灏	副总经理	男	49	2023/1/17	2026/1/16	154,700	154,700	0		75.48	否
刘景	副总经理	男	51	2023/1/17	2026/1/16					78.12	否
吴春权	董事长	男	60	2023/1/17	2025/1/14	0	3,000	3,000	二级市场买入		否
合计	/	/	/	/	/	2,123,600	1,854,600	-269,000	/	468.84	/

姓名	主要工作经历
陈宇	1997年参加工作，历任江苏恒通国际货运有限公司总经理助理，中远空运江苏公司总经理助理，中海环球空运南京分公司总经理，华贸有限副总经理、成昌有限董事、本公司副总经理、常务副总经理等职务。现任本公司董事、总经理。
徐青	历任中国铁路物资股份有限公司物流事业部常务副总经理(主持工作)、运营安监管部常务副部长(主持工作)、中铁物总投资有限公司党委

	书记、副总经理；中国物流集团资产管理有限公司监事会主席。现任本公司董事。
韩刚	1975年参加工作，历任上港集团振东集装箱码头分公司党委委员、总经理；上海国际港务（集团）股份有限公司纪委委员兼上港集团振东集装箱码头分公司党委委员、总经理；上海国际港务（集团）股份有限公司纪委书记兼上港集团振东集装箱码头分公司党委委员、总经理；上海国际港务（集团）股份有限公司纪委书记。现任本公司独立董事。
林树	博士研究生学历，教授、博士生导师。现任南京大学商学院会计学系教授、博士生导师、会计学系主任，本公司独立董事。
张泽平	曾任上海工程技术大学基础教育学院教师，华东政法大学国际法学院教师，中国驻马其顿共和国大使馆领事。现任华东政法大学国际法学院教授，博士生导师，华东政法大学国际税法研究中心主任；兼任上海国际经济贸易仲裁委员会、上海仲裁委员会、深圳国际仲裁院仲裁员，上海阿莱德实业股份有限公司独立董事、苏州科林源电子有限公司董事，本公司独立董事。
于永乾	中国注册会计师、中国注册税务师、中国投资建设项目管理师、高级会计专业硕士。1998年9月参加工作，先后任职于轻骑集团、浪潮集团、中国旅游集团、中国诚通集团。现任本公司财务总监兼董事会秘书。
蒋波	1996年参加工作，历任香港中旅(集团)有限公司企业发展管理部经理、战略投资部经理，港中旅华贸国际物流股份有限公司总经办经理、总经理助理等职务。本公司副总经理。
吴灏	曾任本公司市场开拓部副经理、市场拓展部承运人关系管理经理、上海空运出口订舱副经理、上海空运运力经理、全国空运运力总监、上海空运部副总经理、上海空运部代总经理、成都公司总经理、华东一区区域空运总经理、华东区域空运总经理、上海空运部临时负责人、空运管理中心负责人、重庆公司总经理。现任本公司副总经理。
刘景	曾任中国有色矿业集团有限公司企业发展部干部、企业发展部规划发展处副处长、企业发展部副主任、办公厅(外事办公室)副主任(主持全面工作)、办公厅(外事办公室)主任、办公厅(党委办公室、外事办公室)主任，大连万达集团股份有限公司人力资源管理中心综合部副总经理，新希望集团公共事务部副部长，新希望心喜商贸合伙人、副总裁、新希望绿品项目负责人，新希望六和股份有限公司公共事务部副总经理、办公室主任。本公司副总经理（2026年1月因工作变动原因辞职）。
吴春权	曾任黑龙江省七台河市卫计委基建科副科长、基建科科长、建委副主任、建设局副局长、城管支队支队长、城建管理监察支队队长，中国华通集团计划投资中心业务协调部副总经理，中国诚通控股集团有限公司党委办公室副主任、办公室主任助理、副主任、纪委办公室(监察室、维稳信访办公室)主任、党委办公室(维稳信访办公室)主任、党群工作部(党委办公室、维稳信访办公室)主任、纪委副书记，中国铁路物资集团有限公司党委常委、纪委书记，中铁物总控股股份有限公司党委常委、纪委书记、监事会主席，中国物流集团有限公司纪委副书记。本公司党委书记、董事长（2025年1月因退休原因辞职）。

其它情况说明

√适用 □不适用

上述金额不含归属于 2023 年度、2024 年度及 2022-2024 年任期绩效及奖励，实际在 2025 年度发放的金额，按照国资央企薪酬调控要求，具体情况为：

(1) 2023 年度绩效及奖励，陈宇 0 元、于永乾 44.68 万元、蒋波 47.58 万元、吴灏 56.41 万元、刘景 88.07 万元。

(2) 2024 年度绩效及奖励，陈宇 130.25 万元、于永乾 111.9 万元、蒋波 88.90 万元、吴灏 119.57 万元、刘景 80.35 万元。

(3) 2022-2024年任期薪酬，陈宇 68.63 万元、于永乾 58.34 万元、蒋波 58.34 万元、吴灏 39.65 万元、刘景 44.61 万元。

(4) 2025 年度经营管理层绩效及奖励，董事会正在按照管理办法审核评定。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
徐青	中国物流集团有限公司	专职董事监事	2023 年 12 月	至今
在股东单位任职情况的说明	无			

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
林树	南京大学商学院会计学系	教授、博士生导师,会计学系主任	2014 年 12 月	至今
张泽平	华东政法大学	教师	2003 年 6 月	至今
张泽平	上海阿莱德实业股份有限公司	独立董事	2022 年 12 月	至今
张泽平	苏州科林源电子有限公司	董事	2022 年 1 月	至今
在其他单位任职情况的说明	无			

1、 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事的薪酬由公司股东会决定,高级管理人员薪酬由公司董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	董事会薪酬与考核委员会审议通过《关于董事、高级管理人员薪酬的议案》
董事、高级管理人员薪酬确定依据	依据公司薪酬管理办法,依据“按岗定薪、按绩取酬”的薪酬原则,个人报酬与公司经营业绩及个人绩效紧密挂钩。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	公司已支付董事、监事、高级管理人员薪酬情况见持股变动及报酬情况表。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	报告期内公司董事及高级管理人员应付报酬合计 468.84 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	依据公司业绩考核与薪酬管理有关规定获得相应的薪酬,公司绩效考核工作依照公司绩效考核相关规定执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	核定 2023 年度绩效薪酬及奖励、2024 年度绩效薪酬及奖励、2022-2024 年任期薪酬,递延至 2025 年度发放。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用
------------------------------	-----

(三) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
吴春权	董事长	离任	退休

(四) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(五) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况**(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
陈宇	否	8	8	8	0	0	否	2
徐青	否	8	8	8	0	0	否	2
韩刚	是	8	8	8	0	0	否	1
林树	是	8	8	8	0	0	否	2
张泽平	是	8	8	8	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	8
现场结合通讯方式召开会议次数	0

无

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	林树、徐青、张泽平
提名委员会	韩刚、陈宇、张泽平
薪酬与考核委员会	韩刚、林树、张泽平
战略委员会	陈宇、韩刚、张泽平

(二) 报告期内审计委员会召开八次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月7日	《2024年度审计治理层沟通报告》		
2025年3月17日	《2024年度审计治理层沟通报告》		
2025年4月11日	《2024年度审计治理层沟通报告》		
2025年4月16日	《2024年年度报告及其摘要的议案》 《2024年度财务决算报告》《2025年一季度报告》 《董事会审计委员会2024年履职情况报告》 《2024年度内部控制评价报告》	公司编制的2024年年度报告、2025年第一季度报告真实、公允地反映了公司2024年度、2025年第一季度的经营情况，同意将会议相关议案提交董事会审议	
2025年8月20日	《2025年半年度报告》	公司编制的2025年半年度报告真实、公允地反映了公司2025年半年度的经营情况，同意将会议相关议案提交董事会审议	
2025年9月2日	《2024年上半年内部审计工作报告》《投资项目审计管理办法》 《审计项目审理实施细则》《经济责任审计指引》 《内部控制审计指引》		
2025年10月27日	《2025年第三季度报告》	公司编制的2025年第三季度报告真实、公允地反映了公司2025年第三季度的经营情况，同意将会议相关议案提交董事会审议	
2025年12月8日	《关于续聘公司2025年度审计师的议案》	同意继续聘请信永中和会计师事	

		务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告审计师	
--	--	------------------------------	--

(三) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

1、 审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

六、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	168
主要子公司在职员工的数量	3,774
在职员工的数量合计	3,942
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	1,201
销售人员	1,512
技术人员	209
财务人员	229
行政人员	791
合计	3,942
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	241
本科	1,654
专科	1,162
专科以下	885
合计	3,942

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司薪酬激励体系遵循为岗位付薪、为能力付薪、为业绩付薪原则，员工薪酬与市场薪酬水平、公司业绩、个人绩效紧密挂钩，形成了市场化、规范化和合理化的科学有效的员工薪酬激励约束体系，培养、吸引、激励和留住优秀员工。

(三) 培训计划□适用 不适用**(四) 劳务外包情况** 适用 □ 不适用

劳务外包的工时总数	955,808.00
劳务外包支付的报酬总额（万元）	3,465.44

七、利润分配或资本公积金转增预案**(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况** 适用 □ 不适用

根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定，拟以本议案日总股本 1,309,046,494 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 2.24 元人民币(含税)，现金分红金额 293,226,414.66 元，占 2025 年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 60.04%，剩余未分配利润 295,789,248.10 元结转留存。

(二) 现金分红政策的专项说明 适用 □ 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 不适用**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**□适用 不适用**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**□适用 不适用**八、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**□适用 不适用**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

□适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司根据 2013 年第一届第二十五次董事会经审议通过的《关于高级管理人员薪酬管理办法的议案》对报告期内的高级管理人员进行考评。

九、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

华贸物流始终高度重视风险管理，坚持对年度重大风险进行全面、系统的辨识。2025 年，公司内部控制体系运行平稳有序，未出现重要及重大缺陷，未发生颠覆性风险事件，有效保障了公司各项业务的正常开展。

公司严格遵循国家内部审计规定及内控要求，聚焦风险防控，筑牢公司风险管理与内控根基，通过完善制度、规范流程、全面自查自纠、重点督查推动内控提质增效，确保经营管理合法合规，切实发挥“监督、评价、建议、整改”职能，助力公司高质量发展，落实国有资产保值增值要求。

为构建高效管控的内控体系，公司从制度源头完善架构、细化标准，梳理各业务板块流程并嵌入信息系统，实现业务与内控深度融合。修订了《内部控制审计指引》，规范内部控制审计实施行为，跟踪督办确保整改到位，防范同类问题重复发生；修订了《风险事件报告管理办法》、《重大事项与重大经营风险报告管理办法》等风险管理制度，建立健全公司重大事项及风险报告机制，规范重大事项信息报告决策行为，妥善处置可能出现的经营风险，增强防范化解重大风险能力。

公司强化审计监督职能，拓宽审计覆盖面、深化审计深度，全面审计经营活动及内控执行情况，精准识别薄弱环节并督促整改。围绕核心业务与关键管理环节，全面梳理更新全业务领域及各类管理流程，同步开展风险识别评估，认定内控缺陷、建立台账并推进整改，补齐管控短板。

2025 年，公司推动职能部门及各分子公司进行全面内控自我评估，逐级进行监督评价，新增内控缺陷 30 项，已全部制定整改计划并有序推进；2024 年及以前历史遗留缺陷已全部整改完毕，

实现闭环管理。未来，公司将强化内控监督常态化，跟踪新缺陷整改情况，持续优化内控体系，提升其健全性与有效性，为公司高质量发展提供保障。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司建立有效的控制机制，对下属子公司通过财务管理、投资决策管理、人员管理、内部控制等进行有效的管理控制和考核监督；公司以全面预算为抓手，注重财务数据分析，加强资金使用监管，进一步夯实全面风险管理能力，并将整体战略目标和预算目标分解至子公司，有效保障公司整体目标的实现；加强子公司董事会建设，明确重大事项报送机制，保障公司及子公司的规范运作。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十一、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制进行了审计，并出具了标准无保留意见的《内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十二、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

无

十三、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十四、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

公司本着真实、客观、透明的原则，就公司 2025 年度履行社会责任相关情况进行了总结，具体内容见公司《2025 年环境、社会及治理（ESG）报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

十五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

十六、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	中国物流集团	1、中国物流集团保证在资产、人员、财务、机构和业务方面与华贸物流保持独立，确保华贸物流具有独立面向市场的能力，并严格遵守法律、法规和规范性文件关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股地位干预华贸物流的规范运作和经营决策，也不利用控股地位损害华贸物流和其他股东的合法权益。中国物流集团及其控制的其他下属企业保证不以任何方式违规占用华贸物流及其控制的下属企业的资金。2、上述承诺于中国物流集团对华贸物流拥有控制权期间持续有效。如因中国物流集团未履行上述承诺而给华贸物流造成损失，中国物流集团将承担相应的法律责任。”	2022年	否	长期	是		
	解决同业竞争	中国物流集团	1、针对因本次划转而产生的本公司及下属其他企业与上市公司之间的同业竞争事宜（如有），本公司将根据有关规定以及相关证券监督管理部门的要求，在适用的法律法规、规范性文件及相关监管规则允许以及确保上市公司利益的前提下，本着有利于上市公司发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，在本次划转完成后60个月内，尽最大努力通过包括但不限于资产重组、业务调整、委托管理等多种措施或整合方式稳妥推进解决同业竞争问题。前述解决措施包括但不限于：（1）资产重组：采用现金对价或发行股份等相关法律法规允许的不同方式购买资产、资产置换或其他可行的重组方式，逐步对本公司与上市公司存在业务重合的部分资产进行重组，以消除业务重合的情形；（2）业务调整：对本公司和上市公司	2022年	否	长期	是		

			<p>的业务边界进行梳理,尽最大努力使本公司和上市公司实现差异化的经营,例如通过业务划分、一方收购另一方同业竞争的业务等不同方式在业务构成、产品类型、客户群体等多方面实现业务区分;(3)委托管理:通过签署委托协议的方式,由一方将业务存在重合的相关资产的经营涉及的决策权和管理权全权委托另一方统一管理;及(4)在法律法规和相关政策允许的范围内其他可行的解决措施。上述解决措施的实施以根据适用的法律法规、规范性文件及相关监管规则的要求履行必要的上市公司审议程序、证券监督管理部门及其他相关主管部门审批、备案等程序为前提。2、本公司承诺华贸物流与本公司及本公司下属其他企业的经营资产、主要人员、财务、资金严格分开并独立经营,杜绝混同的情形。本公司将继续按照行业的经济规律和市场竞争规则,公平地对待控制的各公司,不会利用控制地位促使本公司控制的各公司作出违背经济规律和市场竞争规则的安排或决定,由其根据自身经营条件和区域特点形成的核心竞争优势开展业务。3、本公司将依法采取必要及可能的措施以避免发生与上市公司主营业务构成实质性同业竞争的业务或经营活动,并促使本公司控制的其他企业避免发生与上市公司主营业务构成实质性同业竞争的业务或经营活动。4、本公司及本公司控制的其他公司保证将严格遵守法律法规、规范性文件及相关监督管理规则,不利用股东地位谋取不当利益,不损害其他股东的合法权益。5、上述承诺于本公司对上市公司拥有控制权期间持续有效。如本公司未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失,本公司将承担相应的法律责任。</p>					
	解决关联交易	中国物流集团	<p>1、本公司将充分尊重华贸物流的独立法人地位,保障华贸物流的独立经营、自主决策。2、本公司将尽可能地避免和减少本公司、本公司控制的其他企业与上市公司及其子公司/分公司之间可能发生的关联交易;对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易,将遵循市场公正、公平、公开的原则确定交易价格,并依法签订协议,履行合法程序,按照有关法律法规、规范性文件等规定及上市公司章程规定履行决策程序和信息披露义务,保证不通过关联交易损害上市公司及广大中小股东的合法权益。3、本公司将杜绝一切非经营性占用上市公司及其分、子公司的资金、资产的行为,不要求上市公司及其分、子公司向本公司或本公司控制的其他企业提供任何形式的违规担保。4、本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及上市公司章程的有关规定行使股东权</p>	2022年	否	长期	是	

			<p>利；在股东大会对涉及本公司的关联交易进行表决时，按照《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件以及上市公司章程的有关规定履行回避表决的义务。上述承诺于本公司对上市公司拥有控制权期间持续有效。如本公司未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，本公司将承担相应的法律责任。</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明适用 不适用**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明****(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**适用 不适用**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**适用 不适用**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**适用 不适用**(四) 审批程序及其他说明**适用 不适用**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	178
境内会计师事务所审计年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	宗承勇 石百慧
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	50

聘任、解聘会计师事务所的情况说明适用 不适用

公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于续聘公司 2025 年度审计师的议案》，同意聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明适用 不适用**审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明**适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

□适用 √不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

八、破产重整相关事项

□适用 √不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

√本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 □本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内:									
起诉(申请)方	应诉(被申请人)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
OOO ACK	港中旅华贸国际物流股份有限公司	无	民事诉讼	对方起诉我司, 本金 807,500 美元、支付 2,131,725 美元的违约金以及诉讼费 200,000 卢布。	293.92 万美元	无	俄罗斯新西伯利亚法院受理该案, 正在审理中。	俄罗斯 ACK 货代公司以港中旅华贸于 2019 年 9 月期间扣留其 85 个铁运集装箱为由, 向俄罗斯新西伯利亚法院提起诉讼, 要求港中旅华贸赔偿其经济损失, 经过俄罗斯新西伯利亚法院一审判决我司部分败诉, 俄罗斯西伯利亚亚洲仲裁法院二审判决我司全部胜诉, 俄罗斯西伯利	

								亚西部仲裁法院三审以事实不清，证据不足为由发回重审，又经历了一审二审三审判决后，认定我司向俄罗斯 ACK 货代公司赔付 85 个集装箱损失本金 807,500 美元、支付违约金 2,131,725 美元以及诉讼费 200,000 卢布。现对方已经向上海市第二中级人民法院申请外国法院判决承认与执行
港中旅华贸国际物流股份有限公司苏州分公司	浙江驰掣科技有限公司	无	民事诉讼	本公司之苏州分公司（以下简称华贸物流苏州分公司）与浙江驰掣科技有限公司（以下简称驰掣科技）双方就合同款拖欠存在纠纷，2023 年 11 月 6 日，华贸物流苏州分公司向苏州工业园区人民法院起诉驰掣科技，要求驰掣科技支付拖欠合作款项等共计 21,169,527.50 元。	21,169,527.50 元		江苏省苏州工业园区人民法院一审二审做出民事裁定，因本案存在经济犯罪嫌疑，驳回起诉。2025 年 12 月 31 日，浙江省杭州市中级人民法院作出刑事判决书，宣判后被告已提起上诉，二审案件尚在审理当中。截至本财务报表批准报出日，本案件正在审理中。	
港中旅华贸国际物流股份有限公司常州分公司	常州尚德太阳能电力有限公司	无	民事诉讼	本公司之常州分公司（以下简称华贸物流常州分公司）与常州尚德太阳能电力有限公司（以下简称常州尚德）运输合同纠纷案，华贸物流常州分公司按约完成货运代理事宜后，常州尚德未按合同约定支付运输款项，华贸物流常州分公司依据合同条款要求解除合同并要求常州尚德支付欠款、退还保证金、承担利息及诉讼费用等共计人民币 10,613,622.80 元。	10,613,622.80 元		双方于 2023 年达成民事调解，按照调解书分期支付，截至 2025 年 12 月 31 日，常州尚德剩余未支付余额为 7,703,622.80 元。	

								中,同时常州市武进区人民法院对尚德公司应收债权采取了查封措施。
大连华锐重工集团股份有限公司	港中旅华贸国际物流股份有限公司大连分公司	港中旅华贸国际物流股份有限公司	民事诉讼	<p>本公司之大连分公司(以下简称华贸物流大连分公司)与托运方大连华锐重工集团股份有限公司(以下简称华锐公司)、承运方江苏泛洲船务有限公司(以下简称泛洲公司)、保险公司中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司(以下简称中国人保)海上货物运输合同案。2024年7月,华锐公司与华贸物流大连分公司签署《运输合同》,委托将一台岸桥设备运输至台湾基隆港,两台桥式抓斗卸船机设备运输至印尼北加电解铝码头,承运船舶为钰州启航轮,并就两台卸船机签发了货物运输保险单,运输途中因事故三台设备发生货损。2025年9月,华锐公司向大连海事法院起诉本公司及大连分公司,要求华贸物流大连分公司承担相应赔偿责任,华贸物流承担连带赔偿责任,请求判令二被告赔偿一台岸桥及两台卸船机设备损失,共计1,959万美元,按照事故发生日的汇率折合人民币13,908.90万元扣除货物保险人预赔付金额、赔偿随船运输的安装调试工具及工装设备共计人民币413.61万元及其利息。中国人保基于保险合同约定,2025年6月向华锐公司预赔付了人民币3,100万元,2026年2月向华锐公司支付了第二笔保险赔偿款2,048.62万元,并依法取得了代位求偿权,向大连海事法院起诉本公司及华贸物流大连分公司进行追偿。2025年4月,华贸物流大连分公司向大连</p>	14322.51万元		案件尚未开庭审理。	<p>本公司之大连分公司(以下简称华贸物流大连分公司)与托运方大连华锐重工集团股份有限公司(以下简称华锐公司)、承运方江苏泛洲船务有限公司(以下简称泛洲公司)、保险公司中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司(以下简称中国人保)海上货物运输合同案。2024年7月,华锐公司与华贸物流大连分公司签署《运输合同》,委托将一台岸桥设备运输至台湾基隆港,两台桥式抓斗卸船机设备运输至印尼北加电解铝码头,承运船舶为钰州启航轮,并就两台卸船机签发了货物运输保险单,运输途中因事故三台设备发生货损。2025年9月,华锐公司向大连海事法院起诉本公司及大连分公司,要求华贸物流大连分公司承担相应赔偿责任,华贸物流承担连带赔偿责任,请求判令二被告赔偿一台岸桥及两台卸船机设备损失,共计1,959万美元,按照事故发生日的汇率折合人民币13,908.90万元扣除货物保险人预赔付金额、赔偿随船运输的安装调试工具及工装设备共计人民币413.61万元及其利息。中国人保基于保险合同约定,2025年6月向华锐公司</p>

				海事法院起诉泛洲公司,要求泛洲公司赔偿损失12,482.22万元及其利息,并于2025年5月申请查封了泛洲公司所有的“新辰海洋”轮,禁止泛洲公司转让、抵押该轮,查封期限两年。				预赔付了人民币3,100万元,2026年2月向华锐公司支付了第二笔保险赔偿款2,048.62万元,并依法取得了代位求偿权,向大连海事法院起诉本公司及华贸物流大连分公司进行追偿。2025年4月,华贸物流大连分公司向大连海事法院起诉泛洲公司,要求泛洲公司赔偿损失12,482.22万元及其利息,并于2025年5月申请查封了泛洲公司所有的“新辰海洋”轮,禁止泛洲公司转让、抵押该轮,查封期限两年。截至本财务报表报出日,上述案件尚未开庭审理。
--	--	--	--	---	--	--	--	---

(三) 其他说明

适用 不适用

6、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

十、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十一、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

事项概述	查询索引
公司2024年年度股东大会经审议通过《关于签订〈金融服务协议〉暨关联交易的议案》	详情请查阅在上海证券交易所网站、《中国证券报》上刊登的临2025-016公告
公司2024年年度股东大会经审议通过《2025年度日常关联交易的议案》	详情请查阅在上海证券交易所网站、《中国证券报》上刊登的临2025-016公告

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十二、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计														
报告期末对子公司担保余额合计（B）							126,450,800.00							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							126,450,800.00							
担保总额占公司净资产的比例(%)							2.03							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）														
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）														
上述三项担保金额合计（C+D+E）														
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														
担保情况说明														

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况**1、委托理财情况****(1). 委托理财总体情况**

□适用 √不适用

其他情况

□适用 √不适用

(2). 单项委托理财情况

□适用 √不适用

其他情况

□适用 √不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十三、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十四、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
A股	2012年5月17日	6.66元	100,000,000.00	2012年5月29日	100,000,000.00	
A股	2016年4月01日	9.06元	66,225,162.00	2016年4月01日	66,225,162.00	
A股	2016年7月15日	9.63元	124,610,591.00	2016年7月15日	124,610,591.00	

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	63,431
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	58,296
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押、标记或冻结 情况		股东性 质
					股份状态	数量	
中国物流集团有限公司	0	599,644,827	45.81	0	无	0	国有法人
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	6,698,100	23,832,700	1.82	0	无	0	其他
中国物流集团资本管理有限公司	10,854,930	10,854,930	0.83	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-718,084	9,914,615	0.76	0	无	0	境外法人
牛文阁	8,366,500	8,366,500	0.64	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	720,598	7,201,360	0.55	0	无	0	其他
郑洪印	509,600	4,709,600	0.36	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司—华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	1,071,500	4,552,200	0.35	0	无	0	其他
王宏华	3,976,400	3,976,400	0.30	0	无	0	境内自然人
中信证券股份有限公司—华泰柏瑞中证中央企业红利交易型开放式指数证券投资基金	1,850,600	3,261,400	0.25	0	无	0	其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
中国物流集团有限公司	599,644,827	人民币普通股	599,644,827
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	23,832,700	人民币普通股	23,832,700
中国物流集团资本管理有限公司	10,854,930	人民币普通股	10,854,930
香港中央结算有限公司	9,914,615	人民币普通股	9,914,615
牛文阁	8,366,500	人民币普通股	8,366,500
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	7,201,360	人民币普通股	7,201,360
郑洪印	4,709,600	人民币普通股	4,709,600
招商银行股份有限公司—华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	4,552,200	人民币普通股	4,552,200
王宏华	3,976,400	人民币普通股	3,976,400
中信证券股份有限公司—华泰柏瑞中证中央企业红利交易型开放式指数证券投资基金	3,261,400	人民币普通股	3,261,400
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国物流集团资本管理有限公司是中国物流集团有限公司的全资子公司。除此之外公司未知前10名无限售条件股东之间存在其他关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	中国物流集团有限公司
单位负责人或法定代表人	刘敬楨
成立日期	2021年12月6日
主要经营业务	国内货物运输代理；国际船舶代理；国际货物运输代理；道路货物运输站经营；园区管理服务；包装服务；供应链管理服务；物联网应用服务；大数据服务；工业互联网数据服务；采购代理服务；招投标代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目)；运输设备租赁服务；仓储设备租赁服务；无船承运业务；从事国际集装箱船、普通货船运输；港口理货；货物进出口；资产管理；投资管理；投资咨询；企业管理；销售智能仓储装备、金属材料、金属制品、非金属矿及制品、机械设备、机械零件、有色金属合金、电子设备、日用品、汽车零部件、特种设备、新能源原动设备、包装材料及制品、包装专用设备、再生资源；再生资源回收（除生产性废旧金属）；包装专用设备制造；机械设备、金属制品、新兴能源技术、资源再生利用技术的研发。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有中国铁物、中储股份、国统股份股权
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

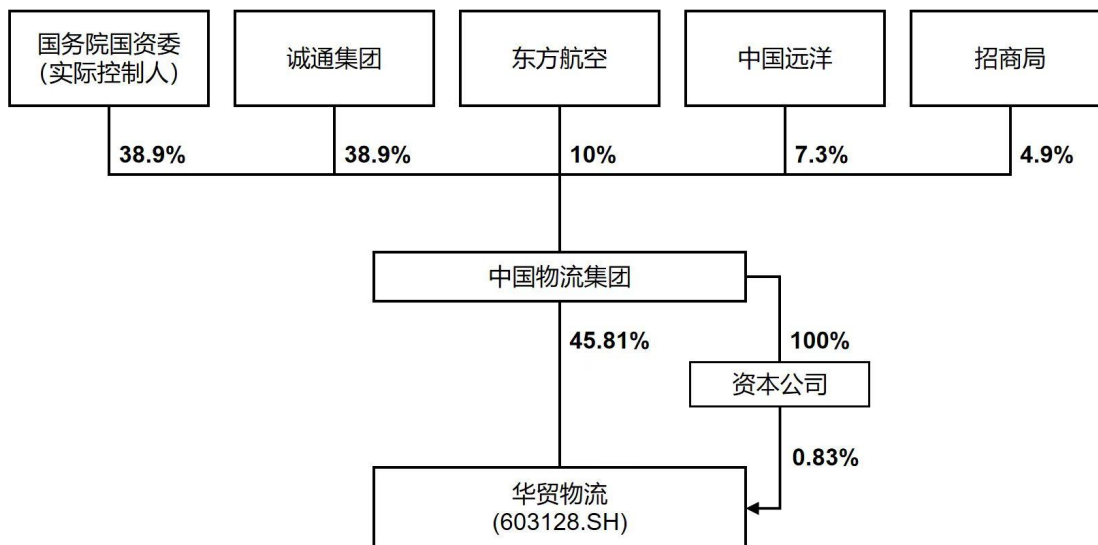
适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	国务院国有资产监督管理委员会
----	----------------

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

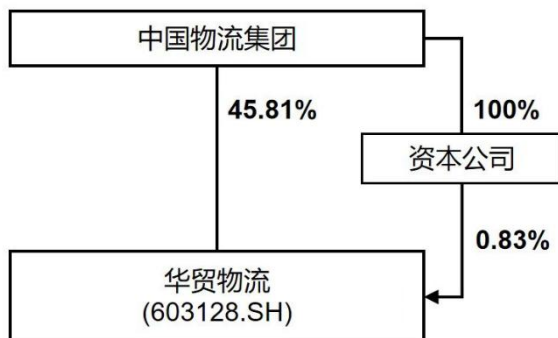
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

一、 审计意见

我们审计了港中旅华贸国际物流股份有限公司(以下简称华贸物流)财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表,以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了华贸物流 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求,我们独立于华贸物流,并履行了独立性和职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。

1. 收入确认事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>华贸物流 2025 年度营业总收入 1,796,406.70 万元,其中空运、海运物流业务占比较大,于提供货运代理服务完成时确认收入。</p> <p>由于涉及的交易数量庞大,收入确认涉及信息系统对运输基础数据进行处理,可能会导致收入确认金额不准确或计入不正确的会计期间,因此,我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>我们对收入确认执行的审计程序包括但不限于:</p> <p>(1) 了解、评估和测试与收入确认相关的关键内部控制的设计及运行有效性;</p> <p>(2) 利用信息技术专家工作,了解和评价相关信息系统的设计和运行有效性,包括:信息技术一般控制、相关数据运算逻辑设置、数据传输等;使用计算机辅助审计技术,从收入确认相关信息系统中提取数据,抽查验算收入归集与分类的金额,并将相关结果与华贸物流财务记录进行核对;</p> <p>(3) 在信息系统审计专家的协助下,采用抽样方式,检查报告期内收入确认的相关支持性文件,如检查销售合同、销售发票、经客户确认的相关单据、物流运单、签收单、提单等,评估收入的真实性和准确性;</p>

	(4) 检查资产负债表日前后的收入，确认收入是否存在跨期的情况。
2. 商誉减值事项	
关键审计事项	审计中的应对
截至 2025 年 12 月 31 日，华贸物流合并报表中商誉的账面价值为 137,428.25 万元。 商誉的减值评估结果由管理层依据其聘任的外部评估师编制的估值报告或自行编制进行确定。减值评估是依据所编制的折现现金流预测而估计商誉的使用价值。折现现金流预测的编制涉及运用重大判断和估计，特别是确定收入增长率、永续增长率、成本上涨，以及确定所应用的风险调整折现率时均存在固有不确定性和可能受到管理层偏好的影响。 管理层在选用假设和估计时可能出现偏好的风险，因此我们将商誉减值作为关键审计事项。	我们对商誉减值执行的审计程序包括但不限于： (1) 了解、评估和测试与商誉减值测试相关的内部控制的设计及运行有效性； (2) 复核管理层对商誉所在资产组的划分是否合理； (3) 通过参考行业惯例，评估了管理层进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性； (4) 评价管理层聘请的第三方评估机构的客观性、独立性、专业胜任能力； (5) 通过将收入增长率和成本上涨等关键输入值与过往业绩、管理层预算和预测及行业报告进行比较，审慎评价编制折现现金流预测中采用的关键假设及判断； (6) 对预测收入和采用的折现率等关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及考虑对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象； (7) 复核未来现金流预测的相关计算过程的准确性； (8) 复核商誉减值相关的重要信息是否进行了充分的披露。

四、 其他信息

华贸物流管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括华贸物流 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估华贸物流的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算华贸物流、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督华贸物流的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对华贸物流持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致华贸物流不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就华贸物流中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：宗承勇

（项目合伙人）

中国注册会计师：石百惠

中国 北京

二〇二六年四月二十九日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：港中旅华贸国际物流股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		2,392,141,353.64	2,106,258,816.60
结算备付金		0.00	0.00
拆出资金		0.00	0.00
交易性金融资产		0.00	0.00
衍生金融资产		0.00	0.00
应收票据		223,868,163.69	238,924,853.48
应收账款		4,063,078,197.41	3,701,764,709.94
应收款项融资		43,769,556.55	73,130,112.19
预付款项		511,538,212.34	571,543,040.42
应收保费		0.00	0.00
应收分保账款		0.00	0.00
应收分保合同准备金		0.00	0.00
其他应收款		1,072,172,352.40	681,853,596.74
其中：应收利息		0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
存货		33,259,152.21	25,713,034.04
其中：数据资源		0.00	0.00
合同资产		401,732,808.57	238,537,363.38
持有待售资产		0.00	0.00
一年内到期的非流动资产		0.00	0.00
其他流动资产		109,938,715.70	68,701,068.55
流动资产合计		8,851,498,512.51	7,706,426,595.34
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款		0.00	2,156,142.85
长期股权投资		560,754,171.36	685,881,898.92
其他权益工具投资		0.00	0.00
其他非流动金融资产		58,579,069.02	58,902,304.37
投资性房地产		66,371,200.00	65,413,600.00
固定资产		624,216,909.31	551,617,951.94
在建工程		0.00	0.00
生产性生物资产		0.00	0.00
油气资产		0.00	0.00
使用权资产		505,196,249.64	166,279,776.83
无形资产		148,697,542.38	157,510,201.54
其中：数据资源		0.00	0.00
开发支出		0.00	0.00

其中：数据资源		0.00	0.00
商誉		1,374,282,517.00	1,374,282,517.00
长期待摊费用		27,902,318.99	15,203,604.53
递延所得税资产		39,286,977.11	53,070,676.40
其他非流动资产		69,000.00	7,375,298.40
非流动资产合计		3,405,355,954.81	3,137,693,972.78
资产总计		12,256,854,467.32	10,844,120,568.12
流动负债：			
短期借款		2,259,538,736.04	1,119,530,495.70
向中央银行借款		0.00	0.00
拆入资金		0.00	0.00
交易性金融负债		750,000.00	750,000.00
衍生金融负债		0.00	0.00
应付票据		5,000,000.00	0.00
应付账款		2,334,167,849.42	2,120,373,953.61
预收款项		0.00	0.00
合同负债		111,209,603.04	76,359,415.53
卖出回购金融资产款		0.00	0.00
吸收存款及同业存放		0.00	0.00
代理买卖证券款		0.00	0.00
代理承销证券款		0.00	0.00
应付职工薪酬		51,286,756.11	200,464,810.52
应交税费		85,669,318.68	81,255,189.84
其他应付款		298,677,260.07	685,273,504.99
其中：应付利息		0.00	0.00
应付股利		142,057,750.79	621,842,423.66
应付手续费及佣金		0.00	0.00
应付分保账款		0.00	0.00
持有待售负债		0.00	0.00
一年内到期的非流动负债		127,025,759.28	87,624,041.08
其他流动负债		59,757,644.75	90,432,762.49
流动负债合计		5,333,082,927.39	4,462,064,173.76
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		89,718,831.94	112,637,602.08
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		417,710,962.66	113,477,866.99
长期应付款		0.00	3,163,464.52
长期应付职工薪酬		0.00	0.00
预计负债		392,823.85	0.00
递延收益		3,256,509.49	4,581,509.49
递延所得税负债		33,014,475.40	34,870,868.38
其他非流动负债		11,289,816.65	16,383,217.85
非流动负债合计		555,383,419.99	285,114,529.31
负债合计		5,888,466,347.38	4,747,178,703.07
所有者权益（或股东权益）：			

实收资本（或股本）		1,309,046,494.00	1,309,046,494.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,646,437,098.58	1,646,169,583.50
减：库存股		0.00	0.00
其他综合收益		-5,855,753.67	3,961,456.79
专项储备		488,717.02	283,477.22
盈余公积		332,141,173.86	311,575,618.00
一般风险准备		0.00	0.00
未分配利润		2,952,607,726.18	2,712,594,508.04
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		6,234,865,455.97	5,983,631,137.55
少数股东权益		133,522,663.97	113,310,727.50
所有者权益（或股东权益）合计		6,368,388,119.94	6,096,941,865.05
负债和所有者权益（或股东权益）总计		12,256,854,467.32	10,844,120,568.12

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：港中旅华贸国际物流股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		1,356,876,005.55	1,249,678,350.22
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		98,168,557.47	72,771,236.37
应收账款		2,247,772,393.07	2,135,044,683.91
应收款项融资		25,843,331.28	27,051,894.18
预付款项		151,903,346.45	204,479,122.30
其他应收款		2,403,449,214.43	1,418,048,436.68
其中：应收利息		0.00	0.00
应收股利		66,147,298.93	54,076,409.45
存货		0.00	0.00
其中：数据资源			
合同资产		0.00	0.00
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		22,077,921.37	13,098,245.28
流动资产合计		6,306,090,769.62	5,120,171,968.94
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			

长期应收款		0.00	2,156,142.85
长期股权投资		3,248,041,492.25	3,426,744,079.34
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		74,709,300.56	81,635,954.26
在建工程		0.00	0.00
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		27,566,293.49	22,356,733.80
无形资产		47,860,604.24	54,322,794.22
其中：数据资源			
开发支出		0.00	0.00
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		8,904,217.83	11,058,862.04
递延所得税资产		9,275,631.44	23,920,929.50
其他非流动资产			
非流动资产合计		3,416,357,539.81	3,622,195,496.01
资产总计		9,722,448,309.43	8,742,367,464.95
流动负债：			
短期借款		1,588,777,188.77	523,915,625.07
交易性金融负债		750,000.00	750,000.00
衍生金融负债			
应付票据		654,430,000.00	588,330,870.50
应付账款		1,749,570,037.82	1,661,472,550.80
预收款项			
合同负债		20,109,490.00	23,323,270.94
应付职工薪酬		29,046,171.19	92,551,157.53
应交税费		7,829,134.35	34,158,697.63
其他应付款		1,664,121,668.80	1,786,328,739.23
其中：应付利息		0.00	0.00
应付股利		136,719,022.06	609,239,144.23
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		32,223,357.34	32,941,189.10
其他流动负债		26,614,762.89	5,457,211.79
流动负债合计		5,773,471,811.16	4,749,229,312.59
非流动负债：			
长期借款		60,000,000.00	80,000,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		15,252,728.75	10,846,607.40
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		1,500,000.00	2,700,000.00
递延所得税负债		36,912.94	4,113.36

其他非流动负债		10,252,364.44	15,606,698.23
非流动负债合计		87,042,006.13	109,157,418.99
负债合计		5,860,513,817.29	4,858,386,731.58
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,309,046,494.00	1,309,046,494.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,628,333,176.21	1,628,333,176.21
减：库存股		0.00	0.00
其他综合收益		216,298.96	144,007.79
专项储备			
盈余公积		335,322,860.21	314,757,304.35
未分配利润		589,015,662.76	631,699,751.02
所有者权益（或股东权益）合计		3,861,934,492.14	3,883,980,733.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计		9,722,448,309.43	8,742,367,464.95

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		17,964,066,948.74	17,524,572,644.63
其中：营业收入		17,964,066,948.74	17,524,572,644.63
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		17,510,312,743.49	16,968,162,830.01
其中：营业成本		16,349,752,480.17	15,658,315,818.50
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		12,813,780.45	12,685,035.41
销售费用		609,781,921.27	729,006,837.90
管理费用		442,791,040.24	516,325,202.84
研发费用		23,401,176.93	19,605,691.66
财务费用		71,772,344.43	32,224,243.70
其中：利息费用		50,004,173.42	31,447,770.02
利息收入		17,106,666.57	15,298,506.69
加：其他收益		8,578,626.53	9,263,848.18

投资收益（损失以“－”号填列）		184,560,667.69	141,005,403.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		37,464,206.95	51,633,266.18
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		957,600.00	83,300.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-8,707,220.12	7,645,058.95
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-76,195.53	
资产处置收益（损失以“－”号填列）		829,966.90	732,170.64
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		639,897,650.72	715,139,595.95
加：营业外收入		2,467,706.73	3,562,601.06
减：营业外支出		8,810,536.93	10,628,523.55
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		633,554,820.52	708,073,673.46
减：所得税费用		115,465,761.01	145,521,951.16
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		518,089,059.51	562,551,722.30
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		518,089,059.51	562,551,722.30
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）		488,352,864.96	538,830,032.25
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		29,736,194.55	23,721,690.05
六、其他综合收益的税后净额		-9,817,279.88	6,399,289.98
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-9,817,210.46	6,399,229.69
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合		-9,817,210.46	6,399,229.69

收益			
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		72,291.17	-1,064,569.93
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		-9,889,501.63	7,463,799.62
(7) 其他		-	0
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-69.42	60.29
七、综合收益总额		508,271,779.63	568,951,012.28
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		478,535,654.50	545,229,261.94
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		29,736,125.13	23,721,750.34
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.37	0.41
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.37	0.41

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		10,046,152,035.96	9,743,943,042.95
减：营业成本		9,584,586,684.56	9,083,692,040.34
税金及附加		2,871,328.52	2,736,502.70
销售费用		245,640,450.33	276,142,473.22
管理费用		239,510,651.57	262,801,285.02
研发费用		0.00	0.00
财务费用		40,181,693.78	13,706,775.47
其中：利息费用		33,508,346.53	21,650,069.97
利息收入		12,931,878.19	11,907,643.25
加：其他收益		4,682,012.52	2,655,166.76
投资收益（损失以“-”号填列）		288,553,572.11	330,047,895.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		28,005,666.97	42,924,895.11
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

信用减值损失（损失以“-”号填列）		-3,180,841.55	-3,160,093.90
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		128,775.61	93,664.07
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		223,544,745.89	434,500,598.24
加：营业外收入		1,289,241.88	591,370.22
减：营业外支出		5,531,597.30	1,209,391.89
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		219,302,390.47	433,882,576.57
减：所得税费用		13,646,831.91	51,746,439.01
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		205,655,558.56	382,136,137.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		205,655,558.56	382,136,137.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		72,291.17	-713,375.20
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		72,291.17	-713,375.20
1.权益法下可转损益的其他综合收益		72,291.17	-713,375.20
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		205,727,849.73	381,422,762.36
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		17,515,993,974.95	16,997,352,318.48
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		0.00	1,157,435.25
收到其他与经营活动有关的现金		58,814,659.98	68,177,034.48
经营活动现金流入小计		17,574,808,634.93	17,066,686,788.21
购买商品、接受劳务支付的现金		15,711,441,666.02	15,271,709,932.88
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		1,084,446,513.58	1,110,160,860.56
支付的各项税费		160,184,254.22	255,758,611.32
支付其他与经营活动有关的现金		211,696,929.12	274,596,665.86
经营活动现金流出小计		17,167,769,362.94	16,912,226,070.62
经营活动产生的现金流量净额		407,039,271.99	154,460,717.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0.00	90,604,500.00
取得投资收益收到的现金		10,430,505.97	21,662,609.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,689,777.65	8,820,068.17
处置子公司及其他营业单位		89,856,450.00	93,400,674.31

收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		848,000.00	424,000.00
投资活动现金流入小计		110,824,733.62	214,911,851.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		152,037,664.38	55,670,495.11
投资支付的现金		0.00	20,804,500.00
质押贷款净增加额		0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,000,000.00	107,714,434.00
支付其他与投资活动有关的现金		940,896.00	418,176.00
投资活动现金流出小计		157,978,560.38	184,607,605.11
投资活动产生的现金流量净额		-47,153,826.76	30,304,246.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,450,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,450,000.00	0.00
取得借款收到的现金		1,949,993,783.85	1,214,234,515.14
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00	0.00
筹资活动现金流入小计		1,952,443,783.85	1,214,234,515.14
偿还债务支付的现金		1,134,921,853.74	841,070,406.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		754,219,274.51	359,892,515.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		19,550,939.63	19,500,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		95,510,325.48	55,128,292.98
筹资活动现金流出小计		1,984,651,453.73	1,256,091,215.19
筹资活动产生的现金流量净额		-32,207,669.88	-41,856,700.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-24,296,456.55	6,987,652.21
五、现金及现金等价物净增加额		303,381,318.80	149,895,916.12
加：期初现金及现金等价物余额		2,043,491,131.02	1,893,595,214.90
六、期末现金及现金等价物余额		2,346,872,449.82	2,043,491,131.02

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

母公司现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		9,895,733,818.73	7,962,080,635.39

收到的税费返还		0.00	601,813.86
收到其他与经营活动有关的现金		25,277,229.39	27,652,366.37
经营活动现金流入小计		9,921,011,048.12	7,990,334,815.62
购买商品、接受劳务支付的现金		9,467,455,672.67	7,069,594,283.72
支付给职工及为职工支付的现金		426,868,608.63	436,161,010.81
支付的各项税费		35,204,080.37	112,215,055.53
支付其他与经营活动有关的现金		95,050,921.83	82,305,773.25
经营活动现金流出小计		10,024,579,283.50	7,700,276,123.31
经营活动产生的现金流量净额		-103,568,235.38	290,058,692.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		101,926,155.35	188,823,000.00
取得投资收益收到的现金		125,241,915.42	162,919,609.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,809,040.44	590,842.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金		848,000.00	424,000.00
投资活动现金流入小计		230,825,111.21	352,757,451.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		13,129,785.05	27,138,332.04
投资支付的现金		5,000,000.00	142,650,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,000,000.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金		940,896.00	108,132,610.00
投资活动现金流出小计		24,070,681.05	277,920,942.04
投资活动产生的现金流量净额		206,754,430.16	74,836,509.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0.00	0.00
取得借款收到的现金		1,300,000,000.00	624,584,657.54
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00	0.00
筹资活动现金流入小计		1,300,000,000.00	624,584,657.54
偿还债务支付的现金		543,672,213.10	584,965,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		732,623,380.90	336,829,077.90
支付其他与筹资活动有关的现金		8,889,478.25	20,679,129.84
筹资活动现金流出小计		1,285,185,072.25	942,473,207.74
筹资活动产生的现金流量净额		14,814,927.75	-317,888,550.20
四、汇率变动对现金及现金等价		-7,500,751.40	933,772.40

物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		110,500,371.13	47,940,424.30
加：期初现金及现金等价物余额		1,242,101,253.42	1,194,160,829.12
六、期末现金及现金等价物余额		1,352,601,624.55	1,242,101,253.42

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项储 备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利 润	其 他	小计			
优 先 股		永 续 债	其 他													
一、上年年末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,646,169,583.50	0.00	3,961,456.79	283,477.22	311,575,618.00	0.00	2,712,594,508.04	0.00	5,983,631,137.55	113,310,727.50	6,096,941,865.05	
加：会计政策变更													-		-	
前期差错更正													-		-	
其他													-		-	
二、本年期初余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,646,169,583.50	0.00	3,961,456.79	283,477.22	311,575,618.00	0.00	2,712,594,508.04	0.00	5,983,631,137.55	113,310,727.50	6,096,941,865.05	
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	267,515.08	0.00	-9,817,210.46	205,239.80	20,565,555.86	0.00	240,013,218.14	0.00	251,234,318.42	20,211,936.47	271,446,254.89	
（一）综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-9,817,210.46	0.00	0.00	0.00	488,352,864.96	0.00	478,535,654.50	29,736,125.13	508,271,779.63	
（二）所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	2,450,000.00	2,450,000.00	
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	2,450,000.00	2,450,000.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-	
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-	
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,565,555.86	0.00	-248,339,646.82	0.00	-227,774,090.96	-12,300,000.00	-240,074,090.96	
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,565,555.86	0.00	-20,565,555.86	0.00	-	0.00	-	

港中旅华贸国际物流股份有限公司2025 年年度报告

2. 提取一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3. 对所有者（或股东）的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-227,774,090.96	0.00	-227,774,090.96	-12,300,000.00	-240,074,090.96
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
（四）所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
（五）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	205,239.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	205,239.80	325,811.34	531,051.14
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,879,917.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,879,917.85	1,473,151.17	10,353,069.02
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,674,678.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,674,678.05	1,147,339.83	9,822,017.88
（六）其他	0.00	0.00	0.00	0.00	267,515.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	267,515.08	0.00	267,515.08
四、本期期末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,646,437,098.58	0.00	-5,855,753.67	488,717.02	332,141,173.86	0.00	2,952,607,726.18	0.00	6,234,865,455.97	133,522,663.97	6,368,388,119.94

项目	2024 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													

港中旅华贸国际物流股份有限公司2025年年度报告

一、上年年末余额	1,319,036,691.00	0.00	0.00	0.00	1,697,648,431.32	61,363,030.62	-2,437,772.90	1,264,043.78	273,362,004.24	0.00	2,625,636,781.65	0.00	5,853,147,148.47	117,088,977.16	5,970,236,125.63
加：会计政策变更													0.00		0.00
前期差错更正													0.00		0.00
其他													0.00		0.00
二、本年期初余额	1,319,036,691.00	0.00	0.00	0.00	1,697,648,431.32	61,363,030.62	-2,437,772.90	1,264,043.78	273,362,004.24	0.00	2,625,636,781.65	0.00	5,853,147,148.47	117,088,977.16	5,970,236,125.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,478,847.82	-61,363,030.6 ₂	6,399,229.69	-980,566.56	38,213,613.76	0.00	86,957,726.39	0.00	130,483,989.08	-3,778,249.66	126,705,739.42
（一）综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,399,229.69	0.00	0.00	0.00	538,830,032.25	0.00	545,229,261.94	23,721,750.34	568,951,012.28
（二）所有者投入和减少资本	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,372,833.62	-61,363,030.6 ₂	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.所有者投入的普通股	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,372,833.62	-61,363,030.6 ₂	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,213,613.76	0.00	-451,872,305.86	0.00	-413,658,692.10	-27,500,000.00	-441,158,692.10
1.提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,213,613.76	0.00	-38,213,613.76	0.00	0.00	0.00	0.00
2.提取一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.对所有者（或股东）的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-413,658,692.10	0.00	-413,658,692.10	-27,500,000.00	-441,158,692.10
4.其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（四）所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.盈余公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.其他综合收益结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

留存收益															
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五) 专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-980,566.56	0.00	0.00	0.00	0.00	-980,566.56	0.00	-980,566.56	
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,767,349.80	0.00	0.00	0.00	0.00	4,767,349.80	549,952.79	5,317,302.59	
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,747,916.36	0.00	0.00	0.00	0.00	5,747,916.36	549,952.79	6,297,869.15	
(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-106,014.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-106,014.20	0.00	-106,014.20	
四、本期期末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,646,169,583.50	0.00	3,961,456.79	283,477.22	311,575,618.00	0.00	2,712,594,508.04	0.00	5,983,631,137.55	113,310,727.50	6,096,941,865.05

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,628,333,176.21	0.00	144,007.79	0.00	314,757,304.35	631,699,751.02	3,883,980,733.37
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
前期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
二、本年期初余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,628,333,176.21	0.00	144,007.79	0.00	314,757,304.35	631,699,751.02	3,883,980,733.37
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	72,291.17	0.00	20,565,555.86	-42,684,088.26	-22,046,241.23
（一）综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	72,291.17	0.00	0.00	205,655,558.56	205,727,849.73
（二）所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-

(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,565,555.86	-248,339,646.82	-227,774,090.96
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,565,555.86	-20,565,555.86	-
2. 对所有者(或股东)的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-227,774,090.96	-227,774,090.96
3. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
(四) 所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
(五) 专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
四、本期期末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,628,333,176.21	0.00	216,298.96	0.00	335,322,860.21	589,015,662.76	3,861,934,492.14

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,319,036,691.00	0.00	0.00	0.00	1,679,706,009.83	61,363,030.62	857,382.99	0.00	276,543,690.59	701,435,919.32	3,916,216,663.11
加: 会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
前期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年期初余额	1,319,036,691.00	0.00	0.00	0.00	1,679,706,009.83	61,363,030.62	857,382.99	0.00	276,543,690.59	701,435,919.32	3,916,216,663.11

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,372,833.62	-61,363,030.62	-713,375.20	0.00	38,213,613.76	-69,736,168.30	-32,235,929.74
（一）综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-713,375.20	0.00	0.00	382,136,137.56	381,422,762.36
（二）所有者投入和减少资本	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,372,833.62	-61,363,030.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 所有者投入的普通股	-9,990,197.00	0.00	0.00	0.00	-51,372,833.62	-61,363,030.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,213,613.76	-451,872,305.86	-413,658,692.10
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,213,613.76	-38,213,613.76	0.00
2. 对所有者（或股东）的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-413,658,692.10	-413,658,692.10
3. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（四）所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（五）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（六）其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期期末余额	1,309,046,494.00	0.00	0.00	0.00	1,628,333,176.21	0.00	144,007.79	0.00	314,757,304.35	631,699,751.02	3,883,980,733.37

公司负责人：陈宇 主管会计工作负责人：于永乾 会计机构负责人：刘永健

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

港中旅华贸国际物流股份有限公司（以下简称本公司，在包含子公司时统称本集团）前身为华贸国际货运有限公司（以下简称华贸国际），是在中华人民共和国上海市注册的外商投资股份有限公司，于2010年9月28日经上海市商务委员会《关于同意华贸国际货运有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（沪商外资批[2010]2649号）同意，并于同日经上海市人民政府商外资沪股份字[2008]2852号外商投资企业批准证书批准，由港中旅华贸国际货运有限公司（以下简称港中旅华贸）、创华投资发展有限公司（以下简称创华投资）、中国旅行社总社有限公司（以下简称中国旅行社）和港旅商务公寓（广州）有限公司（以下简称港旅商务）共同发起设立，并经上海市工商行政管理局于2010年9月29日核准登记，公司的企业法人营业执照注册号：310000400000470（市局）。2012年5月在上海证券交易所上市。所属行业为物流仓储行业。

根据发起人协议和章程规定，本公司申请注册资本人民币300,000,000.00元，以华贸国际于2010年6月30日经审计的净资产金额计人民币389,395,116.25元作价折股，其中缴纳注册资本人民币300,000,000.00元，股份总数为300,000,000.00股，每股面值为人民币1元，余额人民币89,395,116.25元作为资本公积—股本溢价。此次注册资本变更业经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明（2010）验字第60468585_B02号验资报告。2010年9月29日，上海市工商行政管理局核准了该次变更，并换发了股份公司的营业执照。

根据本公司2012年2月6日召开的第一届董事会第十六次会议及2012年2月21日召开的2012年第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会（以下简称证监会）批准（证监许可[2012]501号），本公司2012年首次向社会公众公开发行A股股票10,000万股增加注册资本人民币100,000,000.00元。增资后，注册资本增加至人民币400,000,000.00元，股本总数为40,000万股，其中国有发起人港中旅华贸国际货运有限公司持有23,400万股，中国旅行社总社有限公司持有300万股，港旅商务公寓（广州）有限公司持有300万股，其他发起人创华投资发展有限公司持有6,000万股，社会公众持有10,000万股。截至2012年5月22日止，本公司收到的首次公开发行股票募集资金人民币629,489,200.00元（实际募集资金人民币666,000,000.00元，扣除主承销商中银国际证券有限责任公司的承销费人民币36,510,800.00元），其中新增股本10,000万股，每股面值人民币1元，新增实收资本计人民币100,000,000.00元，扣除应向保荐机构中银国际证券有限责任公司支付的保荐费人民币2,000,000.00元和实际发生的其他发行费用人民币17,668,384.43元，其余部分计人民币509,820,815.57元计入资本公积。本次注册资本变更业经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明（2012）验字第60468585_B01号验资报告。2012年8月13日，上海市工商行政管理局核准了该次变更，并换发了股份公司的营业执照。

经本公司2014年度股东大会审议同意，本公司同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股，即每股转增1股，共计转增40,000万股，转增后本公司总股本增加至80,000万股，

在 2015 年 6 月 12 日完成转赠送股。本次注册资本变更业经大华会计师事务所验字 [2015]001107 号验资报告验证。

2015 年 10 月 23 日，本公司第二届董事会第十四次会议审议了《关于调整股票期权计划激励对象名单、期权数量及行权价格的议案》、《关于股票期权第一个行权期行权相关事项的议案》，独立董事就相关事项发表了独立意见，上海瑛明律师事务所就相关事项出具了法律意见书。在公司批准的本期可行权的激励对象行权过程中，共计 50 名激励对象行权 8,349,000 份股票期权。2015 年 11 月 26 日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具证券变更登记证明。本次注册资本变更业经大华会计师事务所验字 [2015]001108 号验资报告验证。

根据 2015 年 12 月 21 日本公司 2015 年第二次临时股东大会通过的《港中旅华贸国际物流股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，《港中旅华贸国际物流股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》等相关议案，经中国证监会《关于核准港中旅华贸国际物流股份有限公司向北京杰讯睿智科技发展有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，本公司发行股份购买资产合计发行 66,225,162 股，其中向北京杰讯睿智科技发展有限公司发行 21,455,577 股股份，向戴东润发行 10,727,788 股股份，向瀚博汇鑫（天津）投资有限公司发行 14,191,125 股股份，向新余百番投资管理中心（有限合伙）发行 5,363,894 股股份，向新余可提投资管理中心（有限合伙）发行 5,363,894 股股份，向新余美雅投资管理中心（有限合伙）发行 4,829,632 股股份，向新余百升投资管理中心（有限合伙）发行 2,453,136 股股份，向新余乐提投资管理中心（有限合伙）发行 1,840,116 股股份；本次发行价格为 10.22 元 / 股，发行总金额为人民币 676,821,155.64 元，其中新增股本 66,225,162 股，每股面值为人民币 1 元，新增实收资本 66,225,162.00 元，其余部分共计人民币 610,595,993.64 元计入资本公积。本次发行股份购买资产的新增股份已于 2016 年 4 月 1 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。本次注册资本变更业经安永华明会计师事务所出具的（2016）验字第 60468585_B01 号验资报告验证。

同时，根据以上董事会决议及证监会核准，本公司获准非公开发行不超过 132,450,331 股新股募集收购资产的配套资金。本公司最终非公开发行 A 股股票 124,610,591 股，其中向星旅易游信息科技（北京）有限公司发行 37,383,178 股，向财通基金管理有限公司发行 25,441,331 股，向申万菱信基金管理有限公司发行 24,922,118 股，向广发证券资产管理（广东）有限公司发行 13,499,480 股，向博时基金管理有限公司发行 12,980,269 股，向国投瑞银基金管理有限公司发行 10,384,215 股。本次募集资金发行价格 9.63 元 / 股，募集资金总额为人民币 1,199,999,991.33 元，扣除发行费用人民币 39,285,290.03 元，募集资金净额为人民币 1,160,714,701.30 元；其中新增股本 124,610,591 股，每股面值为人民币 1 元，新增实收资本人民币 124,610,591.00 元，其余部分共计人民币 1,036,104,110.30 元计入资本公积。本次注册资本变更业经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明验字第 60468585_B03 号验资报告。

2017 年 4 月 16 日，本公司第三届董事会第五次会议审议了《关于调整股票期权计划激励对象名单、期权数量及行权价格的议案》、《关于股票期权行权相关事项的议案》。在公

司批准的本期可行权的激励对象行权过程中，共计 40 名激励对象行权 623.04 万份股票期权。截至 2017 年 5 月 23 日，本公司已收到股票期权激励对象缴纳的股票期权行权款合计人民币 18,192,768.00 元，其中计入“股本”为人民币 6,230,400.00 元，计入“资本公积-股本溢价”为人民币 11,962,368.00 元。本次注册资本变更业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为大华验字[2017]000352 号港中旅华贸国际物流股份有限公司验资报告验证。

2017 年 5 月 24 日，中国旅游集团公司、港中旅华贸国际货运有限公司（以下简称港中旅华贸）、中国诚通控股集团有限公司（以下简称诚通集团）、中国诚通香港有限公司（以下简称诚通香港）签署《关于港中旅华贸国际物流股份有限公司之部分国有股份无偿划转协议》。港中旅华贸将持有的本公司 418,158,819 股股份无偿划转至诚通香港。2017 年 5 月 24 日，中国旅游集团公司、中国旅行社有限公司（以下简称国旅总社）、港旅商务公寓（广州）有限公司（以下简称港旅商务）、星旅易游信息科技（北京）有限公司（以下简称星旅易游）、诚通集团、北京诚通金控投资有限公司（以下简称诚通金控）签署《关于港中旅华贸国际物流股份有限公司之部分国有股份无偿划转协议》。国旅总社、港旅商务、星旅易游将分别持有的本公司 1,068,254 股、4,000,000 股、37,383,178 股股份（合计 42,451,432 股股份）无偿划转至诚通金控。2017 年 6 月 13 日，国务院国资委作出了《关于港中旅华贸国际物流股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》（国资产权[2017]457 号），同意将港中旅华贸所持本公司 418,158,819 股股份无偿划转至诚通香港；将星旅易游、港旅商务、国旅总社分别持有的本公司 37,383,178 股、4,000,000 股、1,068,254 股股份无偿划转至诚通金控持有。本次划转完成后，诚通香港和诚通金控分别持有 418,158,819 股和 42,451,432 股股份，占股份总数的比例分别为 41.59%、4.22%。

2018 年 4 月 25 日，本公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于股票期权激励计划第三个行权期行权相关事项调整的议案》，华贸物流股票期权第三期行权期激励对象 39 名，可行权股票数量 6,623,200 股。截至 2018 年 5 月 9 日，本公司已收到第三期股票期权激励对象缴纳的出资款 18,743,656.00 元，其中：计入“股本”6,623,200.00 元；计入“资本公积-股本溢价”12,120,456.00 元。本次注册资本变更业经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为京永验字[2018]210026 号港中旅华贸国际物流股份有限公司验资报告验证。

2018 年 11 月 6 日，本公司召开第三届董事会第二十五次会议以及 2018 年 11 月 23 日召开的 2018 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份预案的议案》等相关议案。截至 2020 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 20,622,962 股，约占公司目前总股本的 2.04%，成交的最高价格为 7.98 元/股，成交的最低价格为 5.20 元/股，支付的总金额为 126,672,922.34 元（含交易费用），回购股份数量达到回购预案中的回购数量，回购股份方案实施完毕。

2020 年 6 月 29 日，本公司召开 2019 年度股东大会，会议审议通过了《关于 2019 年度利润分配及资本公积转增股本预案》等相关议案。公司拟以 2019 年 12 月 31 日总股本 1,012,038,353 股为基数，减去截止该议案通过日已回购股份 20,622,962 股，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 0.50 元人民币（含税），现金分红金额 49,570,769.55 元人民币；

2019年回购股份总金额56,669,316.85元人民币，加上上述分红49,570,769.55元人民币，合计现金分红106,240,086.40元人民币；以资本公积金向全体股东每10股转增3股，共计转增297,424,618股，本次分配后总股本为1,309,462,971股。2020年12月17日，公司完成前述注册资本变更的工商登记备案。

2019年3月26日，本公司召开第三届监事会第十五次会议审议通过了《关于〈港中旅华贸国际物流股份有限公司第二期A股股票期权激励计划（草案修订稿）及其摘要的议案〉、〈关于〈港中旅华贸国际物流股份有限公司第二期A股股票期权激励计划实施考核办法（修订稿）〉的议案〉》，华贸物流股票期权第三期行权期激励对象178名，可行权股票数量9,573,720股。截至2023年8月24日止，华贸物流已收到178名股权激励对象缴纳的股票期权行权款合计人民币34,656,866.40元，经本次股票期权行权后华贸物流增加注册资本人民币9,573,720.00元，变更后的注册资本为人民币1,319,036,691.00元。本次注册资本变更业经永拓会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为永证验字（2023）第210023号港中旅华贸国际物流股份有限公司验资报告验证。

2023年7月14日，本公司召开第五届董事会第八次会议审议通过了《关于注销部分回购股份并减少注册资本的议案》，同意公司对回购专用证券账户中9,990,197股股份依法注销并相应减少公司注册资本。

截至2025年12月31日，本公司累积发行股本总数1,309,046,494.00股，注册资本为人民币1,309,046,494.00元。

本公司于2024年11月11日取得上海市工商行政管理局换发的统一社会信用代码为913100006072270179的营业执照。本公司注册地址及总部地址为上海市黄浦区南京西路338号20楼。

本公司主要经营活动为：许可项目：快递服务（除国内信件快递业务）；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：承办海运、陆运、空运进出口货物、过境货物、国际展品和私人物品等国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、包装、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、相关的短途运输服务及运输咨询业务；国内航空货运销售代理业务；无船承运业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

本公司的母公司为中国物流集团有限公司，最终控制方为中国物流集团有限公司。

本财务报表经公司董事会于2026年4月23日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 不适用

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 不适用

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备、存货跌价准备、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认和计量等。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

√适用 不适用

本集团以12个月作为一个营业周期，并以此作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

本集团下属子公司，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，本集团在编制财务报表时按照附注三、10所述方法折算为人民币。

子公司名称	记账本位币
CTS WORLDWIDE LOGISTICS INC	美元
香港华贸国际物流有限公司	港元
香港中旅货运有限公司	港元
中旅货运物流中心有限公司	港元
香港中旅永达行有限公司	港元
卓跃船务有限公司	港元
CTS GLOBAL LOGISTICS (GEORGIA) INC.	美元

子公司名称	记账本位币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE. LTD.	新加坡元
CTS INTERNATIONAL FREIGHT (SPAIN), S. L.	欧元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (VIET NAM) COMPANY LIMITED	美元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (GERMANY) GmbH	欧元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (NETHERLANDS) B. V.	欧元
CTS INTERNATIONAL FREIGHT HUNGARY Kft.	欧元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (PANAMA) INC.	美元
CTS GLOBAL SUPPLY CHAIN SOLUTIONS MEXICO	墨西哥比索
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (UK) CO LTD	英镑
華貿國際物流日本株式会社	日元
澳门华贸国际物流一人有限公司	港元
CTS INTERNATIONAL FRANCE	欧元
CTS GLOBAL LOGISTICS (CANADA) INC.	加拿大元
香港中旅永达行有限公司	港元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS SOUTH AFRICA (PTY) LTD	美元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TANZANIA LIMITED	美元
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS NIGERIA CO., LTD	美元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (CAMBODIA) CO., LTD.	美元
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (KAZAKHSTAN)	哈萨克斯坦坚戈
CTS GLOBAL LOGISTICS BRAZIL LTDA	巴西雷亚尔
CTS GLOBAL LOGISTICS COLOMBIA S. A. S.	哥伦比亚比索
CTS GLOBAL LOGISTICS CHILE S. A.	智利比索
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS MOROCCO LIMITED	美元
CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD	澳大利亚元
PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA	印度尼西亚卢比
“CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT” FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY	乌兹别克斯坦苏姆
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS PFZ, INC.	美元
Company Creative Talent Sparks	沙特里亚尔
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS MALAYSIA SDN. BHD.	马来西亚林吉特

5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	500 万人民币
重要的在建工程	500 万人民币
重要的非全资子公司	净利润超过合并净利润的 5%的公司
重要的合营企业或联营企业	对合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值占集团总资产 \geq 0.1%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并的，以不早于本集团和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入本集团合并财务报表的比较报表中，并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

本集团作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并成本进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司。本集团判断控制的标准为，本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵消。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

本集团在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，不属于一揽子交易的，对每一项交易按照是否丧失控制权分别进行会计处理。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

本集团的合营安排包括共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

对于共同经营项目,本集团作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债,以及按份额确认持有的资产和承担的负债,根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的,仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

9、 现金及现金等价物的确定标准

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

(1) 外币交易

本集团外币交易在初始确认时,采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币,所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外,直接计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用交易发生日的即期汇率折算,不改变其记账本位币金额;以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益;收到投资者以外币投入的资本,采用交易发生日即期汇率折算,外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

(2) 外币财务报表的折算

本集团在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币,其中:外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算;所有者权益类项目除“未分配利润”外,均按业务发生时的即期汇率折算;利润表中的收入与费用项目,采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额,在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额,在现金流量表中单独列示。

11、 金融工具

√适用 □不适用

(1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：1）收取金融资产现金流量的权利届满；2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产分类和计量方法

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

在判断合同现金流量特征时，本集团判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，包含（对货币时间价值的修正进行评估时，判断与基准现金流量相比是否具有显著差异/对包含提前还款特征的金融资产，判断提前还款特征的公允价值是否非常小等）。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生

的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。本集团该分类的金融资产主要包括：货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。本集团该分类的金融资产主要包括：应收款项融资。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本集团仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类或指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此类金融资产按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

本集团在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(3) 金融负债分类、确认依据和计量方法

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含属于金融负债的衍生工具），包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

（4） 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、合同资产进行减值处理并确认损失准备。

1) 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内（若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收账款、应收票据、应收款项融资等应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，以组合为基础进行评估时，本集团基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、债务人所处地理位置、债务人所处行业、逾期信息、应收款项账龄等。

①应收账款（与合同资产）的组合类别及确定依据

本集团根据应收账款（与合同资产）的账龄、款项性质、信用风险敞口、历史回款情况等信

息为基础，按信用风险特征的相似性和相关性进行分组。对于应收账款（与合同资产），本集团判断账龄为其信用风险主要影响因素，因此，本集团参考历史信用损失经验，编制应收账款账龄与违约损失率对照表，以此为基础评估其预期信用损失。

②应收票据的组合类别及确定依据

本集团基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征，将其划分为不同组合，并确定预期信用损失会计估计政策：a. 承兑人为上市的商业银行的银行承兑汇票，本集团评价该类款项具有较低的信用风险，不确认预期信用损失；b. 承兑人为非上市的商业银行的银行承兑汇票及商业承兑汇票，参照本集团应收账款政策确认预期损失率计提损失准备，与应收账款的组合划分相同。应收账款的账龄自确认之日起计算。

③其他应收款的组合类别及确定依据

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，其他应收款的账龄自确认之日起计算。

3) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，例如客户发生严重财务困难，应收该客户款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄、逾期区间的预期信用损失率等，本集团对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

4) 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

对于金融资产转移交易，本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债，未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值，与因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。）之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。）之和，与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

(6) 金融资产和金融负债的抵销

本集团的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件时，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

12、 应收票据

适用 不适用

13、 应收账款

适用 不适用

14、 应收款项融资

适用 不适用

15、 其他应收款

适用 不适用

16、 存货

适用 不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

适用 不适用

本集团存货主要包括原材料、周转材料、合同履约成本等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用个别计价法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

合同资产，是指本集团已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同资产的预期信用损失的确定方法和会计处理方法，详见上述附注三、11 金融资产减值相关内容。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

本集团长期股权投资包括对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

(1) 重大影响、共同控制的判断

本集团对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。重大影响，是指本集团对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% 以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明本集团不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。本集团持有被投资单位 20% 以下表决权的，如本集团在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表的/参与被投资单位

财务和经营政策制定过程的/与被投资单位之间发生重要交易的/向被投资单位派出管理人员的/向被投资单位提供关键技术资料等,本集团认为对被投资单位具有重大影响。

本集团与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资,即对合营企业投资。共同控制,是指按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排,并且该安排相关活动的决策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

(2) 会计处理方法

本集团按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以合并日取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为初始投资成本;被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的,初始投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以合并成本作为初始投资成本;通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并,不属于一揽子交易的,以原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和,作为初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资外,以支付现金取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本;以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本;以资产清偿债务方式进行债务重组取得的长期股权投资,按照放弃债权的公允价值及可直接归属于该投资的税金等其他成本作为初始投资成本;以非货币性资产交换取得长期股权投资,以换出资产的公允价值/账面价值及相关税费作为初始投资成本。

本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时,按照追加投资支付的成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本集团对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时,长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的,不调整长期股权投资账面价值;长期股权投资初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的,差额调增长期股权投资的账面价值,同时计入取得投资当期损益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资,在持有投资期间,随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照本集团的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的不构成业务的交易产生的未实现内部交易损益按照应享有比例计算归属于本集团的部分(内部交易损失属于资产减值损失的,全额确认),对被投资单位的净利润进行调整后确认。本集团确认被投资单位发生的

净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，原权益法核算的相关其他综合收益在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期投资收益。

因处置部分股权后剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础处理并按比例结转，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期投资收益。

因处置部分股权后丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权确认金融资产，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认金融资产，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本集团对于分步处置股权至丧失控股股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

20、投资性房地产

(1). 如果采用公允价值计量模式的：

选择公允价值计量的依据

本集团投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

本集团对现有投资性房地产采用公允价值模式计量，不对其计提折旧或进行摊销，以资产负债表日该投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

21、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

本集团固定资产是为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。本集团固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备等。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	平均年限法	10-70	5.00	1.36-9.50
运输工具	平均年限法	5-30	5.00	3.17-19.00
办公设备	平均年限法	3-10	5.00	9.5-31.67
机器设备	平均年限法	5-10	5.00	9.5-19.00

22、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

23、 借款费用

√适用 □不适用

本集团将发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化，计入相关资产成本，其他借款费用计入当期损益。本集团确定的符合资本化条件的资产包括需要经过1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

在资本化期间的每一会计期间，本集团按照以下方法确认借款费用的资本化金额：借入专门借款的，按照当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

本集团对各类无形资产的摊销方法及摊销年限如下：

类别	摊销年限（年）
土地使用权	土地使用权证规定年限
计算机软件	3-50年
非专利技术	10-50年
FMC 营运资格	不确定
专利权	10-50年

摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

在每个会计期间，本集团在每个会计期间均对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。对使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据是：为企业带来经济利益的期限是不可预见。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本集团研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、试制检测费、材料费等费用。

本集团根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：本集团评估完成该无形资产以使

其能够使用或出售在技术上具有可行性；本集团具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产预计能够为本集团带来经济利益；本集团有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

27、长期资产减值

适用 不适用

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本集团进行减值测试。对商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到预定可使用状态的开发支出无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

(1) 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团在进行减值测试时，按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

本集团以单项资产为基础估计其可回收金额，难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可回收金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

公允价值减去处置费用后的净额，参考计量日发生的有序交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(2) 商誉减值

本集团对企业合并形成的商誉，自购买日起将其账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组，难以分摊至相关的资产组的分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

28、长期待摊费用

√适用 不适用

本集团的长期待摊费用包括装修费，修理费等本集团已经支付但应由本期及以后各期分摊的期限在1年以上的费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29、合同负债

√适用 不适用

合同负债反映本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 不适用

短期薪酬主要包括职工工资、奖金等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 不适用

辞退福利是指在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

其他长期福利主要包括除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬等。

31、 预计负债

√适用 □不适用

当与未决诉讼或仲裁、保证类质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。本集团于资产负债表日对当前最佳估计数进行复核并对预计负债的账面价值进行调整。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列报为流动负债。

32、 股份支付

√适用 □不适用

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。如需在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

(1) 一般原则

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。本集团的履约义务在满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；②客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；③本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品控制权时点确认收入。本集团在判断客户是否已取得商品控制权时，综合考虑下列迹象：①本集团就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在重大融资成分等因素的影响。

合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

本集团根据在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品前能够控制该商品的，则本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

（2）具体方法

本集团的主营业务为综合物流及供应链贸易，其中综合物流主要分为国际空运、国际海运、国际工程物流、仓储第三方物流、特种物流及跨境电商物流。各主要业务的收入确认方法可细分为：

国际空运：于提供货运代理服务完成时确认收入。空运出口业务在货物离港后根据服务内容的完成情况确认收入。空运进口在货物到港后根据服务内容的完成情况确认收入。

国际海运：于提供货运代理服务完成时确认收入。海运出口业务在货物离港后根据服务内容的完成情况确认收入。海运进口在货物到港后根据服务内容的完成情况确认收入。

国际工程物流：于资产负债表日按照履约进度确认收入，履约进度按已经提供的服务占应提供服务总量的比例确定。

仓储第三方物流：配送业务在仓库提供各类配送服务后，确认相关收入。租赁业务在租赁期内按月确认收入。

特种物流：于资产负债表日按照履约进度确认收入，履约进度按已经提供的服务占应提供服务总量的比例确定。

跨境电商物流：于提供跨境货运代理服务完成时确认收入。出口业务在货物离港后根据服务内容的完成情况确认收入。

供应链贸易：商品销售业务在商品控制权转移给购货方后确认相关收入。相关劳务在服务提供完成后确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

36、政府补助

适用 不适用

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本集团按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，确认为递延收益的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值之间的差额、以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的计税基础与其账面价值之间的差额产生的(暂时性差异)计算确认。

本集团对除以下情形外的所有应纳税暂时性差异确认递延所得税负债：(1)暂时性差异产生于商誉的初始确认或既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；(2)与子公司、联营企业及合营企业投资相关

的应纳税暂时性差异，本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，对除以下情形外产生的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减确认递延所得税资产：（1）暂时性差异产生于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；（2）与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，不能同时满足以下条件的：暂时性差异在可预见的未来很可能转回、未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，决定应确认的递延所得税资产的金额，因此存在不确定性。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

在同时满足下列条件时，本集团将递延所得税资产及递延所得税负债以抵消后的净额列示：本集团拥有以净额结算当期所得税资产及当期递延所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

（1） 租赁的识别

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。各租赁部分分别按照租赁准则进行会计处理，非租赁部分按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。

（2） 本集团作为承租人

1) 租赁确认

除了短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（属于为生产存货而发生的除外）。本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

本集团根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式以直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本集团按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额及实质固定付款额，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③本集团合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。

在租赁期开始日后，本集团确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

2) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

(3) 本集团为出租人

本集团作为出租人，如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，本集团将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

1) 融资租赁

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

1. 终止经营

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

在利润表中，本集团在利润表“净利润”项下增设“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目，以税后净额分别反映持续经营相关损益和终止经营相关损益。终止经营的相关损益应当作为终止经营损益列报，列报的终止经营损益包含整个报告期间，而不仅包含认定为终止经营后的报告期间。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	供应链贸易业务、修理修配、有形动产租赁收入、货运代理服务、技术咨询服务、仓储服务收入、公路运输、铁路运输业务收入	6%、9%、13%
消费税	实缴流转税税额	5%、7%
营业税	按应纳税所得额计缴	25%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	3%
企业所得税	按实际缴纳的增值税计缴	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
厦门华贸国际物流有限公司	20.00%
盐城华贸国际物流有限公司	20.00%
华贸供应链管理南京有限公司	20.00%
华贸报关（厦门）有限公司	20.00%
华贸供应链武汉有限公司	20.00%
华贸国际物流（长沙）有限公司	20.00%

港中旅华贸供应链管理（上海）有限公司	20.00%
昆明华贸国际物流有限公司	20.00%
徐州华贸国际物流有限公司	20.00%
湖南中特铁兴建设有限公司	20.00%
连云港华贸国际物流有限公司	20.00%
港中旅华贸（上海）信息科技有限公司	20.00%
满洲里华贸国际物流有限公司	20.00%
鄂州华贸供应链有限公司	20.00%
华贸国际物流（北京）有限公司	20.00%
华贸国际物流（银川）有限公司	20.00%
华贸物流（香港）有限公司	16.50%
香港华贸国际物流有限公司	16.50%
华大国际物流有限公司	16.50%
香港中旅货运有限公司	16.50%
香港中旅永达行有限公司	16.50%
卓跃船务有限公司	16.50%
中旅货运物流中心有限公司	16.50%
重庆华贸国际物流有限公司	15.00%
华贸铁路运营管理有限公司	15.00%
新疆华贸国际物流有限公司	15.00%
深圳市港中旅华贸国际物流有限公司	15.00%
湖南电力物流服务有限责任公司	15.00%
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS NIGERIA CO.,LTD	30.00%
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS MOROCCO LIMITED	30.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TANZANIA LIMITED	30.00%
CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD	30.00%
CTS GLOBAL LOGISTICS CHILE S.A.	27.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS SOUTH AFRICA (PTY) LTD	27.00%
CTS GLOBAL LOGISTICS COLOMBIA S.A.S.	35.00%
CTS INTERNATIONAL FREIGHT (SPAIN),S.L.	25.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (PANAMA) INC.	25.00%
華貿國際物流日本株式会社	25.00%
CTS INTERNATIONAL FRANCE	25.00%
PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA	22.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (KAZAKHSTAN)	20.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (VIET NAM) COMPANY LIMITED	20.00%
COMPANY CREATIVE TALENT SPARKS	20.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (UK) CO LTD	19.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE.LTD.	17.00%

CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (GERMANY) GmbH	15.00%
CTSINTERNATIONALFREIGHT HUNGARY Kft.	15.00%
“CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT” FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY	15.00%
CTS GLOBAL LOGISTICS BRAZIL LTDA	15.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS FZCO	9.00%
CTS GLOBAL SUPPLY CHAIN SOLUTIONS MEXICO	30.00%
CTS GLOBAL LOGISTICS (CANADA) INC.	26.50%
CTS WORLDWIDE LOGISTICS INC	21.00%
CTS GLOBAL LOGISTICS (GEORGIA) INC.	21.00%
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (NETHERLANDS)B.V.	净利润 20 万欧元以下 19%，20 万欧元以上 25.8%
澳门华贸国际物流一人有限公司	净利润为 60 万澳门元以下，不缴纳所得税，60 万澳门元以上，12%税率。

2、 税收优惠

√适用 □不适用

1、 增值税

(1) 即征即退政策

根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号）、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）、《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019年第39号）等文件的相关规定，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%（自2018年5月1日起，原适用17%税率的调整为16%；自2019年4月1日起，原适用16%税率的税率调整为13%）税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

本公司之子公司港中旅华贸（上海）信息科技有限公司系自行开发生产软件产品，且所生产的软件产品已取得著作权行政管理部门颁发的《计算机软件著作权登记证书》，在按照13%的税率缴纳增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

(2) 国际货运代理服务免税政策

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3 营业税改征增值税试点过渡政策以及《国家税务总局关于国际货物运输代理服务有关增值税问题的公告》（国家税务总局公告2014年第42号）等文件的相关规定，本公司经营的国际货物运输代理服务项目和子公司深圳市港中旅华贸国际物流有限公司、天津华贸柏骏国际物流有限公司、盐城华贸国际物流有限公司、华贸供应链管理南京有限公司、华贸供应链管理南京有限公司、宁波港中旅华贸国际物流有限公司、郑州港中旅华贸国际物流有限公司、港中旅华贸国际物流（济南）有限公司、上海德祥国际货运代理有限公司、上海德祥物流营销有限公司、北京华安润通国际物流有限公司、连云港华贸国际物流有限公司、徐

州华贸国际物流有限公司、满洲里华贸国际物流有限公司、新疆港中旅华贸国际物流有限公司、华贸国际物流(银川)有限公司、广州华贸国际货运代理有限公司、中特物流有限公司及中特国际物流有限公司提供的直接或者间接国际货物运输代理服务项目的均免征增值税。

(3) 小规模纳税人免税政策

根据《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 19 号)为进一步支持小微企业和个体工商户发展,现将延续小规模纳税人增值税减免政策公告如下:对月销售额 10 万元以下(含本数)的增值税小规模纳税人,免征增值税。增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入,减按 1%征收率征收增值税;适用 3%预征率的预缴增值税项目,减按 1%预征率预缴增值税,公告执行至 2027 年 12 月 31 日。本公司之子公司海南智航运输服务有限公司、深圳华贸国际物流快运有限公司属于文件中规定的小规模纳税人,享受小规模纳税人增值税税收优惠。

2、附加税

根据财政部、税务总局发布《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号)文件相关规定,自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日,对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户,在 50% 的税额幅度内减征城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。

3、企业所得税

(1) 研发费用加计扣除政策

根据《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财税〔2023〕7 号)的相关规定,企业开展研发活动中实际发生的研发费用,未形成无形资产计入当期损益的,在按规定据实扣除的基础上,自 2023 年 1 月 1 日起,再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除;形成无形资产的,自 2023 年 1 月 1 日起,按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

本公司之子公司港中旅华贸(上海)信息科技有限公司、湖南电力物流服务有限公司属于文件中规定的除制造业以外的企业,且不属于烟草制造业、住宿和餐饮业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业、娱乐业,享受上述研发费用加计扣除的税收优惠政策。

(2) 高新技术企业政策

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定,国家需要重点扶持的高新技术企业,减按 15% 的税率征收企业所得税。2024 年 11 月 01 日,子公司湖南电力物流服务有限公司获得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅和国家税务总局湖南省税务局颁发的编号为 GR202443001604 的《高新技术企业证书》,有效期至 2027 年 10 月 31 日,按税法规定 2024-2026 年度适用减按 15% 的税率计缴企业所得税。2024 年 12 月 26 日,子公司港中旅华贸(上海)信息科技有限公司获得上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局颁发的编号为 GR202431005793 的《高新技术企业证书》,有效期至 2027 年 12 月 26 日,按税法规定 2024-2026 年度适用减按 15% 的税率计缴企业所得税。

（3）西部大开发政策

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号）的相关规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。本条所称鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业。

本公司之子公司重庆华贸国际物流有限公司、华贸铁路运营管理有限公司注册地址位于中国重庆市，且符合文件中关于主营业务收入占比的规定，2025 年度享受上述减按 15% 税率的所得税税收优惠政策。

（4）关于设立于前海深港现代服务业合作区的企业税收优惠政策

根据《财政部税务总局关于延续深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2021]30 号）、《国家税务总局深圳市税务局关于发布深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策操作指引的通告》（2021 年第 10 号）的相关规定，自 2021 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止，对设在前海深港现代服务业合作区的符合条件的企业减按 15% 的税率征收企业所得税。享受上述优惠政策的企业需符合的条件，是指以《前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠目录（2021 版）》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占收入总额 60% 以上。

本公司之子公司深圳市港中旅华贸国际物流有限公司注册地址及主营业务收入占比均符合文件中规定的享受条件，2025 年度享受上述减按 15% 税率的所得税税收优惠政策。

（5）内蒙古自治区针对小型微利企业的地方级企业所得税减免政策

根据《内蒙古自治区党委自治区人民政府关于促进民营经济高质量发展若干措施》（内党发〔2018〕23 号）、《内蒙古自治区党委自治区人民政府关于进一步支持民营经济高质量发展的若干措施》文件相关规定，年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元）的小型微利企业，免征企业所得税地方分享 40% 部分。

本公司之子公司满洲里华贸国际物流有限公司符合文件中规定的享受条件，2025 年度享受免征企业所得税地方分享 40% 部分。

（6）香港所得税政策

根据香港《税务条例》中《中华人民共和国香港特别行政区政府与柬埔寨王国政府关于对收入税项避免双重课税和防止逃税的协定》（第 112 章第 49（1A）条）的相关规定，为避免双重课税问题，本公司之子公司中特物流（香港）有限公司就来源于境外的收入免征所得税。

（7）小型微利企业税收优惠政策

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条符合条件的小型微利企业，减按 20% 的税率征收企业所得税。

根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号），自2023年1月1日至2027年12月31日，对从事国家非限制和禁止行业、且同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元条件的小型微利企业，年应纳税所得额不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

2025年度享受小型微利企业税收优惠政策的16家子公司主要包括：盐城华贸国际物流有限公司、华贸供应链管理南京有限公司、港中旅华贸(上海)信息科技有限公司、港中旅华贸供应链管理(上海)有限公司、连云港华贸国际物流有限公司、徐州华贸国际物流有限公司、满洲里华贸国际物流有限公司、华贸国际物流(北京)有限公司、华贸国际物流(银川)有限公司、湖南中特铁兴建设有限公司、华贸供应链武汉有限公司、华贸国际物流(长沙)有限公司、昆明华贸国际物流有限公司、鄂州华贸供应链有限公司、厦门华贸物流有限公司、华贸报关(厦门)有限公司。

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	196,178.46	429,092.00
银行存款	1,522,912,621.91	2,042,886,290.79
其他货币资金	45,268,903.82	62,767,685.58
存放财务公司存款	823,763,649.45	175,748.23
合计	2,392,141,353.64	2,106,258,816.60
其中：存放在境外的款项总额	384,053,960.33	382,935,596.78

其他说明：

本集团限制用途的资金主要包括：

项目	年末余额	年初余额
保函保证金	27,085,741.98	41,781,847.84
信用证保证金	13,511,849.32	13,341,809.42
诉讼冻结	4,601,381.00	7,574,096.80
履约保证金	65,334.00	65,334.00
银行承兑汇票保证金	4,597.52	4,597.52
合计	45,268,903.82	62,767,685.58

2、交易性金融资产适用 不适用**3、衍生金融资产**适用 不适用**4、应收票据****(1). 应收票据分类列示**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	163,515,762.86	128,231,643.62
商业承兑票据	60,352,400.83	110,693,209.86
合计	223,868,163.69	238,924,853.48

(2). 期末公司已质押的应收票据适用 不适用**(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		84,111,345.09
商业承兑票据		8,050,967.00
合计		92,162,312.09

(4). 按坏账计提方法分类披露适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	3,982,693,728.31	3,655,423,969.51
1年以内（含1年）	3,982,693,728.31	3,655,423,969.51
1至2年	86,882,137.14	60,491,203.70
2至3年	14,136,695.16	4,786,585.45
3年以上	25,409,244.00	24,178,150.69
合计	4,109,121,804.61	3,744,879,909.35

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	121,248,485.03	2.95	16,088,382.24	13.27	105,160,102.79	221,371,107.08	5.91	14,419,784.55	6.51	206,951,322.53
其中：										
按组合计提坏账准备	3,987,873,319.58	97.05	29,955,224.96	0.75	3,957,918,094.62	3,523,508,802.27	94.09	28,695,414.86	0.81	3,494,813,387.41
其中：										
合计	4,109,121,804.61	/	46,043,607.20	/	4,063,078,197.41	3,744,879,909.35	/	43,115,199.41	/	3,701,764,709.94

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
中信重工机械股份有限公司销售公司	28,689,287.49	143,446.44	0.50	存续期信用风险低
中信重工机械股份有限公司	15,107,870.41	512,619.85	3.39	存续期信用风险低
中车资阳机车有限公司	12,826,790.00	64,150.75	0.50	存续期信用风险低
霸州市东升实业有限公司	8,338,485.03	8,338,485.03	100.00	存续期信用风险高
北京电力设备总厂有限公司	4,717,000.00	36,617.68	0.78	存续期信用风险低
中车株洲电力机车有限公司	3,233,774.18	18,158.93	0.56	存续期信用风险低
山东电力设备有限公司	3,060,000.00	663,182.86	21.67	存续期信用风险高
特变电工股份有限公司	2,801,265.88	14,017.58	0.50	存续期信用风险低
特变电工新疆新能源股份有限公司	2,579,270.43	12,896.35	0.50	存续期信用风险低
洛阳中重铸锻有限责任公司	2,195,307.57	10,976.54	0.50	存续期信用风险低
特变电工衡阳变压器有限公司	2,102,611.48	25,688.58	1.22	存续期信用风险低

MODERN FITTINGS, INC.	2,049,313.62	2,049,313.62	100.00	存续期信用风险高
特变电工沈阳变压器集团有限公司	1,800,000.00	22,383.61	1.24	存续期信用风险低
中广核铀业物流(北京)有限公司	737,000.00	29,758.57	4.04	存续期信用风险低
中信重工装备制造(漳州)有限公司	665,730.65	3,328.65	0.50	存续期信用风险低
特变电工国际工程有限公司	525,675.98	2,628.38	0.50	存续期信用风险低
福建华峰贸易有限公司	519,173.00	519,173.00	100.00	存续期信用风险高
广州虹鑫物流有限公司	516,454.05	516,454.05	100.00	存续期信用风险高
中信重工机械股份有限公司铆焊构件厂	351,692.80	1,758.46	0.50	存续期信用风险低
中信重工工程技术有限责任公司	336,832.00	1,684.16	0.50	存续期信用风险低
广州广天展运国际物流有限公司	330,553.50	330,553.50	100.00	存续期信用风险高
厦门腾远通物流有限公司	326,164.00	326,164.00	100.00	存续期信用风险高
中达运通(成都)物流供应链管理有限公司	261,519.50	261,519.50	100.00	存续期信用风险高
上海爱驰亿维汽车进出口有限公司	234,444.67	234,444.67	100.00	存续期信用风险高
物联亿达(上海)信息科技有限公司	204,225.80	204,225.80	100.00	存续期信用风险高
广州星隆国际贸易有限公司	186,505.00	186,505.00	100.00	存续期信用风险高
洛阳中重自动化工程有限责任公司	139,157.00	2,911.05	2.09	存续期信用风险低
NETWORK INTERNATIONAL, LLC	99,265.14	99,265.14	100.00	存续期信用风险高
中信重工机械股份有限公司重型装备厂	97,118.00	485.59	0.50	存续期信用风险低
深圳市华秀物流有限公司	94,491.75	94,491.75	100.00	存续期信用风险高
中信重工机械股份有限公司矿山机器厂	91,866.00	459.33	0.50	存续期信用风险低
广东省广通物流科技有限公司	85,070.25	85,070.25	100.00	存续期信用风险高

厦门云形供应链管理有限公司	84,893.60	84,893.60	100.00	存续期信用风险高
洛阳中重建筑安装工程有限责任公司	77,220.00	386.10	0.50	存续期信用风险低
成都南方家俱有限公司	55,400.00	55,400.00	100.00	存续期信用风险高
江苏芯宇半导体有限公司	30,252.10	30,252.10	100.00	存续期信用风险高
其他	25,696,804.15	1,104,631.77	4.30	存续期信用风险低
合计	121,248,485.03	16,088,382.24	13.27	—

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：无

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	3,887,077,706.90	11,296,141.98	0.29
1-2年	73,047,130.54	1,480,194.26	2.03
2-3年	12,831,549.64	2,261,956.22	17.63
3年以上	14,916,932.50	14,916,932.50	100.00
合计	3,987,873,319.58	29,955,224.96	0.75

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	28,695,414.86	10,051,986.03	7,883,594.23	908,581.70		29,955,224.96
单项计提坏账准备的应收账款	14,419,784.55	4,121,129.05	1,648,939.41	754,672.50	-48,919.45	16,088,382.24
合计	43,115,199.41	14,173,115.08	9,532,533.64	1,663,254.20	-48,919.45	46,043,607.20

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
中广核铀业物流（株洲）有限公司	806,206.34	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
三一重能股份有限公司	783,990.00	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
黄石市金通物资设备有限公司	750,414.53	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
国网智能电网研究院有限公司	460,632.44	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
特变电工沈阳变压器集团有限公司	432,439.14	回款	银行存款	存续期信用风险高
中广核铀业物流（北京）有限公司	417,911.31	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
特变电工衡阳变压器有限公司	392,144.44	回款	银行存款	存续期信用风险高
山东电力建设第三工程有限公司	380,935.65	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
国家电网有限公司	365,714.29	回款	银行存款	存续期信用风险高
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	306,650.57	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
中铁山桥集团有限公司	296,752.40	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
中钢设备有限公司	286,697.13	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认

其他	3,852,045.40	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认、存续期信用风险高
合计	9,532,533.64	/	/	/

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	1,663,254.20

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
上海天籟国际货物运输代理有限公司	应收业务款	754,672.50	无法收回	管理层批复	否
重庆航竣通货运代理有限公司	应收业务款	540,581.70	无法收回	管理层批复	否
湖北利拓投资有限公司	应收业务款	368,000.00	无法收回	总经理办公会会议	否
合计	/	1,663,254.20	/	/	/

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
华为技术有限公司	283,942,505.57		283,942,505.57	6.91	
武汉华贸佳成物流科技有限公司	231,663,477.21		231,663,477.21	5.64	
国家电网有限公司	141,511,458.72		141,511,458.72	3.44	940,079.25

山东电力设备有限公司	105,309,434.03		105,309,434.03	2.56	663,182.86
北京金凤国际物流有限公司	90,000,000.00		90,000,000.00	2.19	
合计	852,426,875.53		852,426,875.53	20.74	1,603,262.11

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

6、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
综合物流服务	401,732,808.57		401,732,808.57	238,537,363.38		238,537,363.38
合计	401,732,808.57		401,732,808.57	238,537,363.38		238,537,363.38

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据	43,769,556.55	73,130,112.19
合计	43,769,556.55	73,130,112.19

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、 预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	475,401,004.69	92.93	556,035,298.46	97.29
1至2年	22,078,457.00	4.32	1,697,033.36	0.30
2至3年	248,042.05	0.05	13,810,708.60	2.41
3年以上	13,810,708.60	2.70		
合计	511,538,212.34	100.00	571,543,040.42	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明:

无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
北京金凤国际物流有限公司	61,351,114.15	11.99
SEA CONSORTIUM PTE LTD	31,834,734.47	6.22
武汉华贸佳成物流科技有限公司	30,115,181.13	5.89
BONVOY BULK LINES PTE LTD	20,731,101.82	4.05
渝新欧(重庆)供应链管理有限公司	20,302,429.44	3.98
合计	164,334,561.01	32.13

其他说明：
无

其他说明：
适用 不适用

9、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	1,072,172,352.40	681,853,596.74
合计	1,072,172,352.40	681,853,596.74

其他说明：
适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	638,442,498.50	502,212,867.93
1年以内（含1年）	638,442,498.50	502,212,867.93
1至2年	358,361,091.67	126,187,083.49
2至3年	46,752,975.42	25,073,473.49
3年以上	34,996,462.45	30,672,914.79
合计	1,078,553,028.04	684,146,339.70

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收暂付款	603,303,033.31	427,844,602.42
股权转让款	209,665,050.00	
押金保证金	263,187,339.75	252,278,097.04
备用金	2,397,604.98	4,023,640.24
合计	1,078,553,028.04	684,146,339.70

(3). 坏账准备计提情况

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的其他应收款	1,558,631.96	100,000.00				1,658,631.96
按组合计提预期信用损失的其他应收款	734,111.00	3,971,788.68	5,150.00		21,294.00	4,722,043.68
合计	2,292,742.96	4,071,788.68	5,150.00		21,294.00	6,380,675.64

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	转回或收回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
个人客商	5,150.00	回款	银行存款	按预期信用损失模型确认
合计	5,150.00	/	/	/

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
武汉华贸佳成物流科技有限公司	348,670,135.88	32.33	应收暂付款	1年以内； 1-2年	
上海歆睿腾科技发展有限公司	209,665,050.00	19.44	股权转让款	1年以内	
深圳华贸跨境电商物流有限公司	32,463,616.84	3.01	应收暂付款	1年以内； 1-2年	
上海联合产权交易所	28,546,541.10	2.65	应收暂付款	2-3年	
北京金凤国际物流有限公司	26,283,456.00	2.44	保证金	1-2年	
合计	645,628,799.82	59.87	/	/	

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	467,318.84		467,318.84	549,036.06		549,036.06
周转材料				8,718.44		8,718.44
合同履约成本	32,791,833.37		32,791,833.37	25,155,279.54		25,155,279.54
合计	33,259,152.21		33,259,152.21	25,713,034.04		25,713,034.04

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税	83,548,204.23	44,900,662.21
待摊费用	7,497,077.11	4,087,465.55
车辆租赁费及保险费	4,544,989.61	7,263,963.47
预缴企业所得税	4,473,284.88	5,453,460.60
房租费	1,667,728.46	1,331,575.52
其他	8,207,431.41	5,663,941.20
合计	109,938,715.70	68,701,068.55

其他说明：

无

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

16、长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款				2,156,142.85		2,156,142.85	0.05
其中：未实现融资收益				100,587.39		100,587.39	0.05
合计				2,156,142.85		2,156,142.85	—

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价 值）	本期增减变动								期末 余额（账面价 值）	减值准 备期末 余额
		追 加 投 资	减 少 投 资	权 益 法 下 确 认 的 投 资 损 益	其 他 综 合 收 益 调 整	其 他 权 益 变 动	宣 告 发 放 现 金 股 利 或 利 润	计 提 减 值 准 备	其 他		
一、合营企业											
上海欣硕报关有限公司	3,049,262.51			832,295.87			490,000.00			3,391,558.38	
CTSGlobalLogistics(Thailand)Co.,Ltd.	2,126,703.50									2,126,703.50	
小计	5,175,966.01			832,295.87			490,000.00			5,518,261.88	
二、联营企业											
武汉华贸佳成物流科技有限公司	431,344,177.08			19,120,288.50	72,291.17					450,536,756.75	
深圳深创建控集团有限公司	83,351,469.33		77,189,126.58	2,520,260.24			8,682,602.99				
河南航投物流有限公司	72,245,433.53		75,235,912.68	2,990,479.15							
中广核铀业物流(北京)有限公司	57,766,145.49			7,459,774.77		267,515.08				65,493,435.34	
物产中大华畅（浙江）国际物流有限公司	19,695,339.96			3,374,639.08			582,902.98			22,487,076.06	
华贸恒展（上海）供应链管理有限责任公司	13,926,773.27			247,101.56						14,173,874.83	
上海云聚通国际物流有限公司	2,300,398.72			919,367.78			675,000.00			2,544,766.50	
河南航投物流（卢森堡）有限责任公司	76,195.53							76,195.53			76,195.53
小计	680,705,932.91		152,425,039.26	36,631,911.08	72,291.17	267,515.08	9,940,505.97	76,195.53		555,235,909.48	76,195.53
合计	685,881,898.92		152,425,039.26	37,464,206.95	72,291.17	267,515.08	10,430,505.97	76,195.53		560,754,171.36	76,195.53

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

18、其他权益工具投资**(1). 其他权益工具投资情况**

□适用 √不适用

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

19、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	58,579,069.02	58,902,304.37
合计	58,579,069.02	58,902,304.37

其他说明：

□适用 √不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用公允价值计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、期初余额	65,413,600.00	65,413,600.00
二、本期变动	957,600.00	957,600.00
加：外购		
存货\固定资产\在建工程转入		
企业合并增加		
减：处置		
其他转出		
公允价值变动	957,600.00	957,600.00
三、期末余额	66,371,200.00	66,371,200.00

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

(3). 转换为投资性房地产并采用公允价值计量模式的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

21、固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	624,216,909.31	551,617,951.94
固定资产清理		
合计	624,216,909.31	551,617,951.94

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	616,765,849.66	33,694,928.39	492,859,484.82	76,671,847.13	1,219,992,110.00
2.本期增加金额	467,099.12	7,509,530.62	118,781,268.60	19,822,578.22	146,580,476.56
(1) 购置	36,697.24	7,551,526.48	114,361,794.20	19,634,862.68	141,584,880.60
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
(4) 外币折算影响	11,425.13	-41,995.86	-77,952.32	91,790.66	-16,732.39
(5) 其他	418,976.75	-	4,497,426.72	95,924.88	5,012,328.35
3.本期减少金额	20,108.33	3,802,923.27	106,467,209.49	10,448,170.32	120,738,411.41
(1) 处置或报废	20,108.33	3,802,923.27	106,467,209.49	5,435,841.97	115,726,083.06
(2) 出售子公司					
(3) 其他				5,012,328.35	5,012,328.35
4.期末余额	617,212,840.45	37,401,535.74	505,173,543.93	86,046,255.03	1,245,834,175.15
二、累计折旧					
1.期初余额	213,980,646.23	30,331,812.29	373,910,333.61	50,034,707.00	668,257,499.13
2.本期增加金额	19,406,319.87	903,056.25	33,927,571.49	8,494,824.36	62,731,771.97
(1) 计提	19,397,986.27	903,991.56	33,928,984.88	8,464,623.36	62,695,586.07
(2) 外币折算影响	1,336.87	-935.31	-72,623.95	-15,779.24	-88,001.63
(3) 其他	6,996.73		71,210.56	45,980.24	124,187.53
3.本期减少金额	17,689.28	3,093,531.16	101,354,410.23	5,023,033.52	109,488,664.19
(1) 处置或报废	17,689.28	3,093,531.16	101,354,410.23	4,898,845.99	109,364,476.66
(2) 出售子公司					
(3) 其他				124,187.53	124,187.53

4.期末余额	233,369,276.82	28,141,337.38	306,483,494.87	53,506,497.84	621,500,606.91
三、减值准备					
1.期初余额	116,658.93				116,658.93
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额	116,658.93				116,658.93
四、账面价值					
1.期末账面价值	383,726,904.70	9,260,198.36	198,690,049.06	32,539,757.19	624,216,909.31
2.期初账面价值	402,668,544.50	3,363,116.10	118,949,151.21	26,637,140.13	551,617,951.94

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
云龙示范区基地 9#栋厂房	3,834,255.39	2017年12月份转固，房产证尚在办理中
云龙示范区基地 10#栋厂房	5,197,213.29	2017年12月份转固，房产证尚在办理中
云龙示范区基地 7#栋楼房	14,526,226.19	2017年12月份转固，房产证尚在办理中
云龙示范区基地 8#栋楼房	9,872,341.24	2017年12月份转固，房产证尚在办理中
合计	33,430,036.11	

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

□适用 √不适用

22、 在建工程**项目列示**

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

√适用 □不适用

无

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

其他说明：

无

25、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	合计
一、账面原值			
1.期初余额	270,918,726.51	1,133,736.28	272,052,462.79
2.本期增加金额	438,161,604.80		438,161,604.80
(1) 新增租赁	443,732,037.51		443,732,037.51
(2) 外币报表折算 差额	-5,570,432.71		-5,570,432.71
3.本期减少金额	26,695,461.08	1,133,736.28	27,829,197.36
(1) 处置	26,695,461.08	1,133,736.28	27,829,197.36
(2) 其他			
4.期末余额	682,384,870.23		682,384,870.23
二、累计折旧			
1.期初余额	104,993,881.63	778,804.33	105,772,685.96
2.本期增加金额	95,448,465.32	317,075.14	95,765,540.46
(1) 计提	96,958,420.68	317,075.14	97,275,495.82
(2) 外币报表折算差 额	-1,509,955.36		-1,509,955.36
3.本期减少金额	23,253,726.36	1,095,879.47	24,349,605.83
(1) 处置	23,253,726.36	1,095,879.47	24,349,605.83
(2) 其他			
4.期末余额	177,188,620.59		177,188,620.59
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	505,196,249.64		505,196,249.64
2.期初账面价值	165,924,844.88	354,931.95	166,279,776.83

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

26、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	计算机软件	非专利技术	专利权	FMC 营运资格	合计
一、账面原值						
1.期初余额	157,267,355.89	72,361,156.23	15,682,929.00	230,000.00	2,586,613.50	248,128,054.62
2.本期增加金额		491,272.58				491,272.58
(1) 购置		491,272.58				491,272.58
3.本期减少金额		4,159,849.57				4,159,849.57
(1) 报废毁损		4,159,849.57				4,159,849.57
4.期末余额	157,267,355.89	68,692,579.24	15,682,929.00	230,000.00	2,586,613.50	244,459,477.63
二、累计摊销						
1.期初余额	41,987,323.92	44,701,162.24	3,699,366.92	230,000.00		90,617,853.08
2.本期增加金额	3,335,989.65	5,637,659.15	322,782.94			9,296,431.74
(1) 计提	3,335,989.65	5,637,659.15	322,782.94			9,296,431.74
3.本期减少金额		4,152,349.57				4,152,349.57
(1) 报废毁损		4,152,349.57				4,152,349.57
4.期末余额	45,323,313.57	46,186,471.82	4,022,149.86	230,000.00		95,761,935.25
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
3.本期减少金额						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	111,944,042.32	22,506,107.42	11,660,779.14		2,586,613.50	148,697,542.38
2.期初账面价值	115,280,031.97	27,659,993.99	11,983,562.08		2,586,613.50	157,510,201.54

期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

(2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
云龙示范区基地 9#栋厂房	3,834,255.39	2017 年 12 月份转固, 房产证尚在办理中
云龙示范区基地 10#栋厂房	5,197,213.29	2017 年 12 月份转固, 房产证尚在办理中
云龙示范区基地 7#栋楼房	14,526,226.19	2017 年 12 月份转固, 房产证尚在办理中
云龙示范区基地 8#栋楼房	9,872,341.24	2017 年 12 月份转固, 房产证尚在办理中
合计	33,430,036.11	

(4). 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
德祥物流集团	163,191,610.08			163,191,610.08
中特物流	550,899,780.21			550,899,780.21
华安物流	611,920,000.00			611,920,000.00
洛阳中重	48,271,126.71			48,271,126.71
合计	1,374,282,517.00			1,374,282,517.00

(2). 商誉减值准备

□适用 √不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致

	的构成及依据		
德祥物流集团	产生的现金流能够独立于其他资产或资产组	跨境综合物流	是
中特物流	产生的现金流能够独立于其他资产或资产组	特种物流	是
华安物流	产生的现金流能够独立于其他资产或资产组	跨境综合物流	是
洛阳中重	产生的现金流能够独立于其他资产或资产组	特种物流	是

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
德祥物流集团	163,191,610.08	627,800,000.00		2026年-2030年	收入增长率5.00%；2026年至2030年税前折现率均为：10.05%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期	息税前利润率为15.68%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期
中特物流	550,899,780.21	818,591,200.00		2026年-2030年	2026年至2030年收入增长率分别为：(-8.81%、6.14%、6.37%、5.27%、5.40%)；2026年至2030年息税前利润率分别为：(9.38%、10.46%、11.39%、12.09%、12.71%)；2026年至2030年税前折现率均为：10.98%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期	息税前利润率为12.70%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期
华安物流	611,920,000.00	1,021,833,000.00		2026年-2030年	2026年至2030年收入增长率分别为：(14.21%、12.66%、11.27%、10.05%、9%)；2026年至2030年息税前利润率分别为：(1.03%、1.53%、2.48%、3.42%、4.81%)；2026年至2030年年税前折现率均为：10.04%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期	息税前利润率为4.81%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期
洛阳中重	48,271,126.71	358,810,000.00		2026年-2030年	收入增长率5%；2026年至2030年税前折现率均为：10.05%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期	息税前利润率为15.88%	基于该资产组过去的业绩及对市场发展的预期
合计	1,374,282,517.00	2,827,034,200.00		—	—		—	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	10,911,616.45	17,307,102.65	4,716,391.20	269,200.84	23,233,127.06
修理费	1,370,817.55	2,279,389.28	558,406.58	1,319,496.17	1,772,304.08
其他	2,921,170.53	1,659,019.27	1,683,301.95		2,896,887.85
合计	15,203,604.53	21,245,511.20	6,958,099.73	1,588,697.01	27,902,318.99

其他说明：

无

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	130,675,072.65	32,482,976.23	125,806,937.88	31,188,697.94
已计提未发放工资	17,134,453.84	4,283,613.46	76,552,782.91	19,138,195.73
使用权资产及租赁负债的确认	5,311,557.13	1,278,857.00	6,496,152.93	1,544,707.94
递延收益	3,256,509.49	638,476.42	4,581,509.49	957,226.42
预提成本	3,518,400.00	603,054.00	1,510,362.47	241,848.37
合计	159,895,993.11	39,286,977.11	214,947,745.68	53,070,676.40

(2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资	99,441,737.20	24,860,434.30	108,161,470.44	27,040,367.61

产评估增值				
按公允价值计量的投资性房地产	29,775,870.84	7,443,967.71	28,818,270.84	7,204,567.71
使用权资产及租赁负债的确认	2,085,046.00	521,261.50	2,503,732.23	625,933.06
其他	755,247.56	188,811.89		
合计	132,057,901.60	33,014,475.40	139,483,473.51	34,870,868.38

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用 √不适用

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	48,414,896.25	59,946,012.91
信用减值损失	2,473,852.98	325,647.28
合计	50,888,749.23	60,271,660.19

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		10,124,806.74	
2026	197,981.79	3,396,531.85	
2027	11,723,691.38	12,293,820.64	
2028	4,350,463.47	4,350,463.47	
2029	6,546,270.04	6,546,270.04	
2030			
2031	4,982,368.03	4,982,368.03	
2032	7,188,789.59	7,188,789.59	
2033	9,045,453.38	9,045,453.38	
2034	2,017,509.17	2,017,509.17	
2035	2,362,369.40		
合计	48,414,896.25	59,946,012.91	/

其他说明：

□适用 √不适用

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	69,000.00		69,000.00	7,375,298.40		7,375,298.40
合计	69,000.00		69,000.00	7,375,298.40		7,375,298.40

其他说明：
无

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	27,085,741.98	27,085,741.98	质押	保函保证金	41,781,847.84	41,781,847.84	质押	保函保证金
货币资金	13,511,849.32	13,511,849.32	质押	信用证保证金	13,341,809.42	13,341,809.42	质押	信用证保证金
货币资金	4,601,381.00	4,601,381.00	冻结	诉讼冻结	7,574,096.80	7,574,096.80	冻结	诉讼冻结
货币资金	65,334.00	65,334.00	质押	履约保证金	65,334.00	65,334.00	质押	履约保证金
货币资金	4,597.52	4,597.52	质押	银行承兑汇票 保证金	4,597.52	4,597.52	其他	银行承兑汇票 保证金
固定资产	86,348,889.75	86,348,889.75	抵押	借款抵押	90,342,783.54	90,342,783.54	抵押	借款抵押
应收票据	92,162,312.09	92,162,312.09	质押	背书转让及贴 现的应收票据	97,716,762.62	97,716,762.62	质押	背书转让及贴 现的应收票据
合计	223,780,105.66	223,780,105.66	—	—	250,827,231.74	250,827,231.74	—	/

其他说明：
无

32、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	1,300,000,000.00	400,000,000.00
质押借款	958,692,347.21	719,274,870.63
未到期应付利息	846,388.83	255,625.07
合计	2,259,538,736.04	1,119,530,495.70

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
交易性金融负债			/
其中：			
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	750,000.00	750,000.00	
其中：			
其他	750,000.00	750,000.00	
合计	750,000.00	750,000.00	/

其他说明：

适用 不适用

注：2019年8月21日，本公司第三届董事会第三十四次会议审议通过了《关于收购大安项目70%股权的议案》。本公司通过收购北京华安润通国际物流有限公司70%股权的方式承接大安国际物流（北京）有限公司持有的货运代理相关业务组合，本公司之子公司华贸物流（香港）有限公司通过收购HUADA (HK) International Logistics Co., Ltd（华大国际物流有限公司）70%股权的方式承接迅诚国际物流有限公司持有的货运代理相关业务组合，交易对价合计61,880.00万元。股权转让协议中约定业绩承诺条款，与之相关的或有对价确认为交易性金融负债。

34、衍生金融负债

适用 不适用

35、应付票据**(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	5,000,000.00	
合计	5,000,000.00	

期末已到期未支付的应付票据总额为0 元。到期未付的原因是无

36、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付货款		
应付劳务款	2,334,167,849.42	2,120,373,953.61
合计	2,334,167,849.42	2,120,373,953.61

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
中国货运航空有限公司	8,687,383.41	尚未结算
四川宏远通航物流有限公司	4,570,912.45	尚未结算
成都柏斯威物流有限公司	4,338,293.00	尚未结算
南京卓弘国际货运代理有限公司	3,875,266.55	尚未结算
江苏泛洲船务有限公司	1,950,000.00	尚未结算
合计	23,421,855.41	—

其他说明：

□适用 √不适用

37、预收款项**(1). 预收款项列示**

□适用 √不适用

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收账款	111,209,603.04	76,359,415.53
合计	111,209,603.04	76,359,415.53

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

39、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	199,477,012.40	842,980,671.12	992,597,232.81	49,860,450.71
二、离职后福利-设定提存计划	987,798.12	79,287,503.19	79,103,179.80	1,172,121.51
三、辞退福利		15,784,382.75	15,530,198.86	254,183.89
四、一年内到期的其他福利				
合计	200,464,810.52	938,052,557.06	1,087,230,611.47	51,286,756.11

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	197,950,033.78	697,648,685.66	847,580,291.01	48,018,428.43
二、职工福利费		19,446,243.29	19,446,243.29	
三、社会保险费	54,959.45	61,567,521.95	61,436,770.47	185,710.93
其中：医疗保险费	40,246.42	51,686,643.66	51,678,511.61	48,378.47
工伤保险费	12,243.19	3,919,424.54	3,917,424.74	14,242.99
生育保险费	2,469.84	858,185.87	858,110.20	2,545.51
其他		5,103,267.88	4,982,723.92	120,543.96
四、住房公积金	32,582.84	48,329,268.33	48,329,268.33	32,582.84
五、工会经费和职工教育	1,246,481.91	9,332,729.14	9,135,732.10	1,443,478.95

经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬	192,954.42	6,656,222.75	6,668,927.61	180,249.56
合计	199,477,012.40	842,980,671.12	992,597,232.81	49,860,450.71

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	976,422.10	76,443,838.79	76,259,528.95	1,160,731.94
2、失业保险费	11,376.02	2,492,132.40	2,492,118.85	11,389.57
3、企业年金缴费		351,532.00	351,532.00	
合计	987,798.12	79,287,503.19	79,103,179.80	1,172,121.51

其他说明：

□适用 √不适用

40、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	65,309,009.31	69,636,946.20
增值税	9,239,712.01	3,494,981.93
个人所得税	8,746,497.10	5,962,399.21
房产税	896,333.19	869,701.14
印花税	327,618.85	380,429.80
城市维护建设税	517,222.51	218,436.98
教育费附加	372,086.53	161,351.86
土地使用税	25,983.27	25,983.27
其他	234,855.91	504,959.45
合计	85,669,318.68	81,255,189.84

其他说明：

无

41、其他应付款**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	142,057,750.79	621,842,423.66
其他应付款	156,619,509.28	63,431,081.33
合计	298,677,260.07	685,273,504.99

其他说明：

适用 不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	142,057,750.79	621,842,423.66
合计	142,057,750.79	621,842,423.66

他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付暂收款	103,085,017.62	30,936,440.90
保证金	38,653,533.67	28,424,971.88
其他	14,880,957.99	4,069,668.55
合计	156,619,509.28	63,431,081.33

账龄超过1年或逾期的的重要其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
深圳前海万邦速达供应链有限公司	2,386,500.00	保证金款项
武汉华贸佳成物流科技有限公司	1,176,610.08	保证金款项
北京俄速达国际货运代理有限公司	1,200,000.00	保证金款项
轻舟国际货运代理（深圳）有限公司	500,000.00	保证金款项

天津市佳鹤双发物流有限公司	500,000.00	保证金款项
合计	5,763,110.08	—

其他说明：

适用 不适用

42、持有待售负债

适用 不适用

43、1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的租赁负债	101,247,658.20	58,730,505.19
1年内到期的长期借款	22,233,216.49	21,681,645.74
1年内到期的长期应付款	3,544,884.59	7,211,890.15
合计	127,025,759.28	87,624,041.08

其他说明：

无

44、其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
未终止确认的应收票据	59,395,052.88	90,432,762.49
待转销项税	362,591.87	
合计	59,757,644.75	90,432,762.49

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

45、长期借款**(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	60,000,000.00	80,000,000.00
抵押借款	29,718,831.94	32,637,602.08
合计	89,718,831.94	112,637,602.08

长期借款分类的说明：

注：本公司之子公司华贸物流（香港）有限公司按揭贷款取得房产所产生，借款利率为香港银行间基准利率上浮 1.6%（不超过贷款行最优惠利率下浮 3%）。

其他说明：

□适用 √不适用

46、应付债券**(1). 应付债券**

□适用 √不适用

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

□适用 √不适用

(3). 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

□适用 √不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

47、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	574,381,659.68	195,063,574.61
减：未确认融资费用	55,423,038.82	22,855,202.43
重分类至一年内到期的非流动负债	101,247,658.20	58,730,505.19
合计	417,710,962.66	113,477,866.99

其他说明：

无

48、长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		3,163,464.52
专项应付款		
合计		3,163,464.52

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
售后回租应付款		3,163,464.52

其他说明：

无

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

49、长期应付职工薪酬

□适用 √不适用

50、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	392,823.85		财产损害赔偿纠纷
合计	392,823.85		/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

51、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	4,581,509.49		1,325,000.00	3,256,509.49	基建与软件开发项目补助
合计	4,581,509.49		1,325,000.00	3,256,509.49	—

其他说明：

□适用 √不适用

52、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股权款	9,814,058.00	14,814,058.02
合同负债	1,475,758.65	1,569,159.83
合计	11,289,816.65	16,383,217.85

其他说明：

无

53、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,309,046,494.00						1,309,046,494.00

其他说明：

无

54、其他权益工具**(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况**

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

55、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,645,531,780.56			1,645,531,780.56
其他资本公积	637,802.94	267,515.08		905,318.02
合计	1,646,169,583.50	267,515.08		1,646,437,098.58

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

因联营公司专项储备变动导致资本公积-其他资本公积增加 267,515.08 元。

56、库存股

□适用 √不适用

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
二、将重分类进损益的其他综合收益	3,961,456.79	-9,817,279.88				-9,817,210.46	-69.42	-5,855,753.67
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-821,218.64	72,291.17				72,291.17		-748,927.47
外币财务报表折算差额	4,782,675.43	-9,889,571.05				-9,889,501.63	-69.42	-5,106,826.20
其他综合收益合计	3,961,456.79	-9,817,279.88				-9,817,210.46	-69.42	-5,855,753.67

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

58、专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	283,477.22	8,879,917.85	8,674,678.05	488,717.02
合计	283,477.22	8,879,917.85	8,674,678.05	488,717.02

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

59、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	311,575,618.00	20,565,555.86		332,141,173.86
合计	311,575,618.00	20,565,555.86		332,141,173.86

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

60、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,712,594,508.04	2,625,636,781.65
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	2,712,594,508.04	2,625,636,781.65
加：本期归属于母公司所有者的净利润	488,352,864.96	538,830,032.25
减：提取法定盈余公积	20,565,555.86	38,213,613.76
应付普通股股利	227,774,090.96	413,658,692.10
期末未分配利润	2,952,607,726.18	2,712,594,508.04

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61、营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	17,959,012,278.51	16,333,136,351.05	17,514,928,716.44	15,656,868,195.16
其他业务	5,054,670.23	16,616,129.12	9,643,928.19	1,447,623.34
合计	17,964,066,948.74	16,349,752,480.17	17,524,572,644.63	15,658,315,818.50

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

62、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
房产税	4,808,409.01	4,553,352.84
城市维护建设税	2,440,372.57	2,830,561.92
印花税	2,028,399.02	1,664,972.95
教育费附加	1,075,966.26	1,231,338.95
土地使用税	1,044,788.73	1,032,801.85
地方教育费附加	717,296.82	836,926.96
车船使用税	198,870.69	213,778.77
其他	499,677.35	321,301.17
合计	12,813,780.45	12,685,035.41

其他说明：

无

63、销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

职工薪酬	486,983,009.06	591,540,498.38
租赁费	12,921,535.91	30,165,907.55
差旅费	16,465,162.40	17,152,810.01
使用权资产折旧费	24,411,457.76	15,497,567.59
折旧费用	10,154,841.87	9,385,373.15
业务招待费	9,733,914.77	16,908,048.54
办公用品费	9,092,396.49	8,678,688.76
能源费	4,481,216.84	4,133,479.29
通讯费	4,292,021.99	3,335,059.51
维修保养费	3,632,367.23	2,899,533.58
汽车用款	3,386,047.48	4,422,913.88
专业咨询费	2,891,765.64	3,528,416.63
长期待摊费用摊销	2,726,525.47	3,433,338.19
保险费	1,915,882.32	1,809,643.70
环保费用	805,016.68	235,060.06
市内交通费	526,975.30	589,241.92
计算机费用	363,589.62	2,268,004.74
印刷费	271,893.34	199,365.66
会议费	187,416.42	384,856.49
运输费	41,097.24	57,896.61
各种会费	15,408.33	214,559.20
物料消耗	4,053.33	57,526.52
其他	14,478,325.78	12,109,047.94
合计	609,781,921.27	729,006,837.90

其他说明：

无

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	313,534,111.84	383,904,300.15
折旧费用	15,597,655.38	17,892,485.26
办公用品费	15,555,245.79	10,175,476.66
差旅费	14,794,604.72	12,965,546.34
使用权资产折旧费	13,307,731.25	12,893,404.59
专业咨询费	11,014,926.33	15,731,284.66
租赁费	9,395,069.12	9,758,490.55
保险费	8,477,458.82	7,866,834.71
无形资产摊销	8,317,255.96	8,705,390.25
汽车用款	3,131,760.63	3,801,508.16
业务招待费	2,612,538.06	4,492,198.12
审计费	2,319,885.48	2,711,386.18
能源费	1,597,024.54	1,329,359.72
管理费支出	1,258,578.48	321,262.37
会议费	1,202,381.49	82,006.03
通讯费	987,230.07	1,131,162.36

维修保养费	978,802.25	513,770.97
各种会费	849,353.85	621,912.62
市内交通费	751,380.75	1,117,763.64
计算机费用	539,829.97	1,886,579.96
党团活动费	14,161.41	2,185.20
其他	16,554,054.05	18,420,894.34
合计	442,791,040.24	516,325,202.84

其他说明：

无

65、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	14,690,935.31	13,549,812.01
试制检测费	2,421,790.96	3,119,569.64
技术开发费	2,040,344.38	
材料费	1,830,622.81	1,428,977.94
折旧费	1,286,287.76	562,399.18
差旅费	618,936.71	714,908.00
咨询费	291,262.14	120,471.27
其他	220,996.86	109,553.62
合计	23,401,176.93	19,605,691.66

其他说明：

无

66、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	50,004,173.42	31,447,770.02
减：利息收入	17,106,666.57	15,298,506.69
加：汇兑损益	30,181,033.01	5,079,526.63
银行手续费	8,693,804.57	10,995,453.74
合计	71,772,344.43	32,224,243.70

其他说明：

无

67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
企业扶持资金	6,373,403.25	7,681,740.75
个税手续费返还	1,094,928.72	1,157,435.25
增值税加计抵减	228,902.27	145,010.59

其他	881,392.29	279,661.59
合计	8,578,626.53	9,263,848.18

其他说明：

无

68、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	37,464,206.95	51,633,266.18
处置长期股权投资产生的投资收益	147,096,460.74	89,372,137.38
合计	184,560,667.69	141,005,403.56

其他说明：

无

69、净敞口套期收益

适用 不适用

70、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
按公允价值计量的投资性房地产	957,600.00	83,300.00
合计	957,600.00	83,300.00

其他说明：

无

71、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-4,640,581.44	7,065,808.40
其他应收款坏账损失	-4,066,638.68	579,250.55
合计	-8,707,220.12	7,645,058.95

其他说明：

无

72、资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失		
三、长期股权投资减值损失	-76,195.53	
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-76,195.53	

其他说明：

无

73、资产处置收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	833,001.34	541,780.85
使用权资产处置收益	-3,034.44	190,389.79
合计	829,966.90	732,170.64

其他说明：

无

74、营业外收入

营业外收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
赔偿金收入	1,291,342.71		1,291,342.71
罚款净收入	310,879.57	92,018.00	310,879.57
其他	865,484.45	3,470,583.06	865,484.45
合计	2,467,706.73	3,562,601.06	2,467,706.73

其他说明：

适用 不适用

75、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
诉讼损失	4,558,373.00		4,558,373.00
赔偿及罚款	2,201,493.71	1,165,627.48	2,201,493.71
固定资产报废损失	988,887.18	248,496.26	988,887.18
捐赠支出	200,000.00	217,455.00	200,000.00
其他	861,783.04	8,996,944.81	861,783.04
合计	8,810,536.93	10,628,523.55	8,810,536.93

其他说明：

无

76、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	103,564,783.11	144,524,593.09
递延所得税费用	11,900,977.90	997,358.07
合计	115,465,761.01	145,521,951.16

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	633,554,820.52
按法定/适用税率计算的所得税费用	158,388,705.13
子公司适用不同税率的影响	-20,801,368.13
调整以前期间所得税的影响	-4,415,281.38
税率变动对期初递延所得税余额的影响	
非应税收入的影响	-13,804,586.75
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	488,324.04
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,502,548.05
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	152,102.19
研究费用加计扣除的纳税影响	-2,039,586.04
所得税费用	115,465,761.01

其他说明：

□适用 √不适用

77、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注

78、现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到保证金	31,986,660.15	42,534,513.80
利息收入	17,106,666.57	15,298,506.69
政府补助	6,158,697.81	6,781,412.93
罚款及其他营业外收入	3,562,635.45	3,562,601.06
合计	58,814,659.98	68,177,034.48

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用	84,775,599.54	108,325,314.25
管理费用	88,494,043.00	88,205,185.54
支付保证金	14,487,878.39	51,197,204.57
手续费及其他	8,693,804.57	10,995,453.74
研发费用	7,423,953.86	5,493,480.47
其他	7,821,649.76	10,380,027.29
合计	211,696,929.12	274,596,665.86

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
武汉供应链股权处置款	89,856,450.00	
深圳跨境股权处置款		93,400,674.31
合计	89,856,450.00	93,400,674.31

收到的重要的投资活动有关的现金说明

无

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资租赁收回的现金	848,000.00	424,000.00
合计	848,000.00	424,000.00

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资租赁支付的现金	940,896.00	418,176.00
合计	940,896.00	418,176.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产及租赁负债的确认	88,292,737.68	47,910,705.18
融资租赁支付的现金	7,217,587.80	7,217,587.80
合计	95,510,325.48	55,128,292.98

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,119,530,495.70	1,949,993,783.85	340,444,342.50	1,143,145,885.88	7,284,000.13	2,259,538,736.04
应付股利	621,842,423.66		240,122,065.58	719,906,738.45		142,057,750.79
一年内到期的非流动负债	87,624,041.08		130,195,493.06	3,169,733.78	87,624,041.08	127,025,759.28
长期借款	112,637,602.08			22,918,770.14		89,718,831.94
租赁负债	113,477,866.99		392,525,833.35	88,292,737.68		417,710,962.66

长期应付款	3,163,464.52		4,054,123.28	7,217,587.80		
合计	2,058,275,894.03	1,949,993,783.85	1,107,341,857.77	1,984,651,453.73	94,908,041.21	3,036,052,040.71

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

79、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	518,089,059.51	562,551,722.30
加：资产减值准备	76,195.53	
信用减值损失	8,707,220.12	-7,645,058.95
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	62,695,586.07	58,599,598.53
使用权资产摊销	97,275,495.82	62,384,722.88
无形资产摊销	9,296,431.74	10,066,813.90
长期待摊费用摊销	6,958,099.73	8,141,109.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-829,966.90	-732,170.64
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	988,887.18	248,496.26
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-957,600.00	-83,300.00
财务费用（收益以“-”号填列）	50,004,173.42	31,447,770.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-184,560,667.69	-141,005,403.56
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	13,783,699.29	2,573,237.80
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,856,392.98	-1,575,879.73
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,546,118.17	-5,303,809.46
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,063,653,104.06	-1,098,298,940.43
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	898,568,273.38	673,091,809.39
其他		
经营活动产生的现金流量净额	407,039,271.99	154,460,717.59
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		

融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	2,346,872,449.82	2,043,491,131.02
减: 现金的期初余额	2,043,491,131.02	1,893,595,214.90
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	303,381,318.80	149,895,916.12

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
减: 购买日子公司持有的现金及现金等价物	
加: 以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	5,000,000.00
取得子公司支付的现金净额	5,000,000.00

其他说明:

无

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	89,856,450.00
减: 丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	
加: 以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	89,856,450.00

其他说明:

无

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,346,872,449.82	2,043,491,131.02
其中: 库存现金	196,178.46	429,092.00
可随时用于支付的银行存款	2,346,676,271.36	2,043,062,039.02
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,346,872,449.82	2,043,491,131.02
其中: 母公司或集团内子公司使用		

受限制的现金和现金等价物		
--------------	--	--

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	113,603,156.40	7.0288	798,493,865.69
港元	110,260,780.85	0.9032	99,589,742.48
日元	187,620,011.16	0.0448	8,404,813.64
欧元	6,951,248.69	8.2355	57,247,008.59
新加坡元	324,533.52	5.4630	1,772,926.62
澳州元	417,599.46	4.6892	1,958,207.39
英镑	45,784.33	9.4346	431,956.84
越南盾	38,731,870,451.13	0.0003	10,302,677.54
阿联酋迪拉姆	113,327.39	1.9071	216,125.19
墨西哥比索	3,644,968.85	0.3899	1,421,096.81
匈牙利福林	5,302,224.10	0.0213	113,144.16
加拿大元	775,736.69	5.1142	3,967,272.58
坦桑尼亚先令	148,592,526.32	0.0029	423,488.70
尼日利亚奈拉	12,872,440.90	0.0048	62,070.91
南非兰特	1,370,225.50	0.4224	578,838.06
智利比索	140,932,727.39	0.0078	1,093,919.83
巴西雷亚尔	486,959.71	1.2756	621,160.45
哈萨克斯坦坚戈	23,993.38	0.0139	333.58
摩洛哥迪拉姆	5,263,522.44	0.7710	4,057,991.58
乌兹别克斯坦苏姆	1,160,464.72	0.0006	674.23
哥伦比亚比索	1,681,986,729.42	0.0019	3,126,813.33
泰铢	0.18	0.2225	0.04
印度尼西亚卢比	10,913,065,287.08	0.0004	4,561,661.29
沙特里亚尔	2,024,160.10	1.8637	3,772,479.81
应收账款	-	-	

其中：美元	172,169,639.16	7.0288	1,210,145,959.70
港元	145,631,745.13	0.9032	131,537,504.84
日元	68,734,618.01	0.0448	3,079,104.68
欧元	18,067,913.09	8.2355	148,798,298.26
新加坡元	6,396,200.68	5.4630	34,942,444.31
澳州元	1,711,308.21	4.6892	8,024,666.46
英镑	359,445.46	9.4346	3,391,224.14
阿联酋迪拉姆	615,159.38	1.9071	1,173,162.46
墨西哥比索	284,113,373.68	0.3899	110,769,838.02
加拿大元	9,397,392.62	5.1142	48,060,145.33
俄罗斯卢布	16,038,213.12	0.0881	1,412,212.78
坦桑尼亚先令	2,389,923,063.16	0.0029	6,811,280.73
南非兰特	1,293,813.50	0.4224	546,558.57
智利比索	1,062,777,043.29	0.0078	8,249,275.41
巴西雷亚尔	115,051.49	1.2756	146,758.42
哈萨克斯坦坚戈	68,148,146.44	0.0139	947,463.68
摩洛哥迪拉姆	77,922.84	0.7710	60,075.79
乌兹别克斯坦苏姆	9,267,222,822.72	0.0006	5,384,256.46
哥伦比亚比索	2.45	0.0019	0.00
越南盾	21,998,200,827.07	0.0003	5,851,521.42
沙特里亚尔	2,384,731.33	1.8637	4,444,485.78
其他应收款	-	-	-
其中：美元	13,383,866.29	7.0288	94,072,519.40
港元	48,421,833.01	0.9032	43,735,568.01
日元	500,000.02	0.0448	22,398.50
欧元	1,312,743.87	8.2355	10,811,102.14
新加坡元	832,635.41	5.4630	4,548,687.24
澳州元	39,750.00	4.6892	186,395.70
英镑	32,893.16	9.4346	310,333.81
阿联酋迪拉姆	45,100.00	1.9071	86,009.62
墨西哥比索	13,178,858.83	0.3899	5,138,160.30
加拿大元	5,818,441.90	5.1142	29,756,675.57
坦桑尼亚先令	11,252,568.42	0.0029	32,069.82
尼日利亚奈拉	37,003,672.97	0.0048	178,431.71
南非兰特	602,246.57	0.4224	254,413.04
智利比索	112,003,640.81	0.0078	869,372.26
巴西雷亚尔	66,000.00	1.2756	84,188.87
哈萨克斯坦坚戈	1,655,178.02	0.0139	23,011.94
摩洛哥迪拉姆	33,986.20	0.7710	26,202.17
哥伦比亚比索	28,891,075.85	0.0019	53,708.51
越南盾	1,196,159,436.09	0.0003	318,178.41
澳门币	13,449.85	0.8763	11,785.71
应付账款	-	-	-
其中：美元	71,752,596.22	7.0288	504,334,648.32
港元	107,428,388.63	0.9032	97,031,469.18
日元	22,227,411.09	0.0448	995,721.33
欧元	17,799,298.53	8.2355	146,586,123.05
新加坡元	1,851,533.91	5.4630	10,114,929.75
澳州元	239,062.85	4.6892	1,121,013.52

英镑	717,964.21	9.4346	6,773,705.13
阿联酋迪拉姆	585,441.12	1.9071	1,116,487.15
墨西哥比索	170,587,631.71	0.3899	66,508,535.26
加拿大元	1,948,424.16	5.1142	9,964,630.84
俄罗斯卢布	127,987.23	0.0881	11,269.66
坦桑尼亚先令	673,537,266.67	0.0029	1,919,581.21
尼日利亚奈拉	361,252,216.46	0.0048	1,741,958.19
南非兰特	513,543.32	0.4224	216,941.24
智利比索	127,934,411.23	0.0078	993,026.90
巴西雷亚尔	42,753.21	1.2756	54,535.52
哈萨克斯坦坚戈	67,218,003.31	0.0139	934,531.90
瑞士法郎	5,101.54	0.7244	3,695.75
乌兹别克斯坦苏姆	5,518,959,741.82	0.0006	3,206,515.61
越南盾	17,422,342,030.08	0.0003	4,634,342.98
摩洛哥迪拉姆	196,589.97	0.7710	151,563.98
沙特里亚尔	986,632.68	1.8637	1,838,812.98
其他应付款	-	-	
其中：美元	5,023,962.81	7.0288	35,312,429.80
港元	5,817,253.38	0.9032	5,254,259.60
日元	338,000.09	0.0448	15,141.39
欧元	101,573.60	8.2355	836,509.38
新加坡元	3,544,334.83	5.4630	19,362,701.18
澳州元	54,239.84	4.6892	254,341.46
英镑	104,694.15	9.4346	987,747.43
阿联酋迪拉姆	90,502.80	1.9071	172,596.71
墨西哥比索	2,961,079.72	0.3899	1,154,462.80
加拿大元	2,732,489.41	5.1142	13,974,497.34
尼日利亚奈拉	9,177,700.36	0.0048	44,254.87
巴西雷亚尔	0.30	1.2756	0.38
哈萨克斯坦坚戈	421,800.33	0.0139	5,864.29
哥伦比亚比索	26,902,845.62	0.0019	50,012.39
越南盾	163,961,578.95	0.0003	43,613.78
印度尼西亚卢比	40,406.70	0.0004	16.89
沙特里亚尔	100.00	1.8637	186.37
长期借款	-	-	
其中：港币	32,903,204.03	0.9032	29,718,831.94

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

子公司名称	主要经营地	记账本位币	选择依据
华贸物流（香港）有限公司	中国香港	人民币	主要结算币

子公司名称	主要经营地	记账本位币	选择依据
CTS WORLDWIDE LOGISTICS INC	美国纽约	美元	当地货币
香港华贸国际物流有限公司	中国香港	港元	当地货币
香港中旅货运有限公司	中国香港	港元	当地货币
中旅货运物流中心有限公司	中国香港	港元	当地货币
香港中旅永达行有限公司	中国香港	港元	当地货币
卓跃船务有限公司	中国香港	港元	当地货币
CTS GLOBAL LOGISTICS (GEORGIA) INC.	美国亚特兰大	美元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE. LTD.	新加坡	新加坡元	当地货币
中特物流(香港)有限公司	中国香港	人民币	主要结算币
华大国际物流有限公司	中国香港	人民币	主要结算币
CTS INTERNATIONAL FREIGHT (SPAIN), S. L.	西班牙马德里	欧元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (VIET NAM) COMPANY LIMITED	越南胡志明市	美元	主要结算币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (GERMANY) GmbH	德国法兰克福	欧元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (NETHERLANDS) B. V.	荷兰阿姆斯特丹	欧元	当地货币
CTS INTERNATIONAL FREIGHT HUNGARY Kft.	匈牙利布达佩斯	欧元	主要结算币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (PANAMA) INC.	巴拿马巴拿马城	美元	当地货币
CTS GLOBAL SUPPLY CHAIN SOLUTIONS MEXICO	墨西哥瓜达拉哈拉	墨西哥比索	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (UK) CO LTD	英国伦敦	英镑	当地货币
華貿國際物流日本株式会社	日本东京	日元	当地货币
澳門華貿國際物流一人有限公司	中国澳门	港元	当地货币
CTS INTERNATIONAL FRANCE	法国巴黎	欧元	当地货币
CTS GLOBAL LOGISTICS (CANADA) INC.	加拿大温哥华	加拿大元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS SOUTH AFRICA (PTY) LTD	南非约翰内斯堡	美元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TANZANIA LIMITED	坦桑尼亚	美元	当地货币
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS NIGERIA CO., LTD	尼日利亚	美元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (CAMBODIA) CO., LTD.	柬埔寨	美元	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (KAZAKHSTAN)	哈萨克斯坦	哈萨克斯坦坚戈	当地货币
CTS GLOBAL LOGISTICS BRAZIL LTDA	巴西	巴西雷亚尔	当地货币
CTS GLOBAL LOGISTICS COLOMBIA S. A. S.	哥伦比亚	哥伦比亚比索	当地货币
CTS GLOBAL LOGISTICS CHILE S. A.	智利	智利比索	当地货币
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS MOROCCO LIMITED	摩洛哥	美元	当地货币

子公司名称	主要经营地	记账本位币	选择依据
CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD	澳大利亚	澳大利亚元	当地货币
PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA	印度尼西亚	印度尼西亚卢比	当地货币
“CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT” FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦苏姆	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS PFZ, INC.	巴拿马	美元	当地货币
COMPANY CREATIVE TALENT SPARKS	沙特	沙特里亚尔	当地货币
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS MALAYSIA SDN. BHD.	马来西亚	马来西亚林吉特	当地货币

82、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

项目	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用	10,389,744.74	7,518,678.54
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	22,316,605.03	39,924,398.10
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	88,292,737.68	47,910,705.18
售后租回交易产生的相关损益		
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出		

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额88,292,737.68(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用**(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**适用 不适用

其他说明：

无

83、数据资源适用 不适用**84、其他**适用 不适用**八、研发支出****1、按费用性质列示**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	14,690,935.31	13,549,812.01
试制检测费	2,421,790.96	3,119,569.64
技术开发费	2,040,344.38	
材料费	1,830,622.81	1,428,977.94
折旧费	1,286,287.76	562,399.18
差旅费	618,936.71	714,908.00
咨询费	291,262.14	120,471.27
其他	220,996.86	109,553.62
合计	23,401,176.93	19,605,691.66
其中：费用化研发支出	23,401,176.93	19,605,691.66
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

(1). 本期发生的同一控制下企业合并

适用 不适用

(2). 合并成本

适用 不适用

(3). 合并日被合并方资产、负债的账面价值

适用 不适用

其他说明：

无

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例(%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例(%)	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
武汉华贸供应链服务有限公司	2025-12-29	29,952.15	100	股权转让	控制权转移	14,709.65	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

子公司全称	变更原因
CTS GLOBAL SOLUTIONS (AUSTRALIA) PTY LTD	新设
PT CTS INTERNATIONAL LOGISTICS INDONESIA	新设
“CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TOSHKENT” FOREIGN ENTERPRISE LIMITED LIABILITY COMPANY	新设
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS PFZ, INC.	新设

子公司全称	变更原因
华贸国际物流（银川）有限公司	新设
COMPANY CREATIVE TALENT SPARKS	新设
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS MALAYSIA SDN. BHD.	新设
港中旅华贸工程有限公司	注销
广东嘉诚国际航空有限公司	注销

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
昆明华贸国际物流有限公司	昆明	500万人民币	昆明	物流	100.00		投资设立
华贸供应链管理南京有限公司	南京	1000万人民币	南京	物流	100.00		投资设立
上海华贸国际物流有限公司	上海	6000万人民币	上海	物流	100.00		投资设立
天津华贸柏骏国际物流有限公司	天津	550万人民币	天津	物流	100.00		投资设立
厦门华贸国际物流有限公司	厦门	500万人民币	厦门	物流	100.00		投资设立
成都港中旅华贸国际物流有限公司	成都	1000万人民币	成都	物流	100.00		投资设立
深圳市港中旅华贸国际物流有限公司	深圳	2000万人民币	深圳	物流	100.00		投资设立
华贸物流(香港)有限公司	香港		香港	物流	100.00		投资设立
华贸报关(厦门)有限公司	厦门	150万人民币	厦门	物流	100.00		投资设立
宁波港中旅华贸国际物流有限公司	宁波	1500万人民币	宁波	物流	100.00		投资设立
CTS WORLDWIDE LOGISTICS INC	纽约		纽约	物流	100.00		投资设立
重庆华贸国际物流有限公司	重庆	1000万人民币	重庆	物流	100.00		投资设立
深圳华贸国际物流快运有限公司	深圳	500万人民币	深圳	物流	100.00		投资设立
华贸供应	武汉	1100万人	武汉	物流	100.00		投资设立

链武汉有 限公司		民币					
郑州华贸 国际物流 有限公司	郑州	500 万人民 币	郑州	物流	100.00		投资设立
华贸国际 物流（长 沙）有限公 司	长沙	500 万人民 币	长沙	物流	100.00		投资设立
港中旅华 贸（上海） 信息科技 有限公司	上海	1000 万人民 币	上海	物流 IT 服 务	100.00		投资设立
济南华贸 国际物流 有限公司	济南	1500 万人民 币	济南	物流	100.00		投资设立
港中旅华 贸供应链 管理（上 海）有限公 司	上海	1000 万人民 币	上海	物流	100.00		投资设立
佛山华贸 国际物流 有限公司	佛山	500 万人民 币	佛山	物流	100.00		投资设立
深圳港中 旅供应链 贸易有限 公司	深圳	5000 万人民 币	深圳	贸易	100.00		同一控制企 业合并
广州华贸 国际物流 有限公司	广州	550 万人民 币	广州	物流	100.00		同一控制企 业合并
华贸德祥 国际货运 代理（上 海）有限公 司	上海	1000 万人民 币	上海	物流	75.00		非同一控制 企业合并
上海德祥 物流有限 公司	上海	580 万人民 币	上海	物流	75.00		非同一控制 企业合并
上海德祥 物流营销 有限公司	上海	500 万人民 币	上海	物流		75.00	非同一控制 企业合并
上海高投 国际物流 有限公司	上海	5000 万人民 币	上海	物流		100.00	非同一控制 企业合并
香港华贸 国际物流 有限公司	香港		香港	物流		100.00	投资设立
华大国际 物流有限 公司	香港		香港	物流		70.00	非同一控制 企业合并
香港中旅 货运有限 公司	香港		香港	物流		100.00	同一控制企 业合并
中旅货运 物流中心 有限公司	香港		香港	物流		100.00	同一控制企 业合并
香港中旅	香港		香港	物流		96.20	同一控制企

永达行有限公司							业合并
卓跃船务有限公司	香港		香港	物流、贸易		100.00	同一控制企业合并
CTS GLOBAL LOGISTICS (GEORGIA) INC.	亚特兰大		亚特兰大	物流		100.00	非同一控制企业合并
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE.LTD.	新加坡		新加坡	物流		100.00	投资设立
中特物流有限公司	北京	14752.50 万人民币	北京	物流	100.00		非同一控制企业合并
湖南电力物流服务有限公司	株洲	2500 万人民币	株洲	物流		100.00	非同一控制企业合并
中特国际物流有限公司	上海	5000 万人民币	上海	物流		100.00	非同一控制企业合并
中特物流供应链有限公司	钦州	5000 万人民币	钦州	物流		100.00	非同一控制企业合并
中特物流(香港)有限公司	香港		香港	物流		100.00	非同一控制企业合并
湖南中特铁兴建设有限公司	株洲	3000 万人民币	株洲	物流		100.00	投资设立
北京华安润通国际物流有限公司	北京	1000 万人民币	北京	物流	70.00		非同一控制企业合并
盐城华贸国际物流有限公司	盐城	1000 万人民币	盐城	物流	100.00		投资设立
华贸铁路运营管理有限公司	重庆	10000 万人民币	重庆	物流		94.05	投资设立
徐州华贸国际物流有限公司	徐州	500 万人民币	徐州	物流	100.00		投资设立
连云港华贸国际物流有限公司	连云港	1500 万人民币	连云港	物流	100.00		投资设立
华贸中重(洛阳)国际物流有限公司	洛阳	2000 万人民币	洛阳	物流	60.00		非同一控制企业合并
CTS INTERNATIONAL	荷兰		荷兰	物流		100.00	投资设立

OGISTICS (NETHER LANDS) B.V.							
CTS GLOBAL SUPPLY CHAIN SOLUTIO NS MEXICO	墨西哥		墨西哥	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL F REIGHT H UNGARY KFT.	匈牙利		匈牙利	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL FREIGHT (SPAIN),S. L.	西班牙		西班牙	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S (VIET NAM) COMPAN Y LIMITED	越南		越南	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL L OGISTICS (GERMA NY) GMBH	德国		德国	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S (PANAM A) INC.	巴拿马		巴拿马	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S (UK) CO LTD	英国		英国	物流		100.00	投资设立
華貿國際 物流日本 株式会社	日本		日本	物流		100.00	投资设立
满洲里华 贸国际物 流有限公 司	满洲里	500 万人民 币	满洲里	物流		100.00	投资设立
上海卓跃 达国际物 流有限公 司	上海	5000 万人民 币	上海	物流		51.00	投资设立
华贸国际	北京	800 万人民	北京	物流		100.00	投资设立

物流(北京)有限公司		币					
新疆华贸国际物流有限公司	乌鲁木齐	2000万人民币	乌鲁木齐	物流	100.00		投资设立
CTS GLOBAL LOGISTICS (CANADA) INC.	加拿大		加拿大	物流		100.00	投资设立
澳门华贸国际物流一人有限公司	澳门		澳门	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS SOUTH AFRICA (PTY) LTD	南非		南非	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNATIONAL FRANCE	法国		法国	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS TANZANIA LIMITED	坦桑尼亚		坦桑尼亚	物流		100.00	投资设立
港中旅华贸国际物流产业发展(辽宁)有限公司	大连	3800万人民币	大连	物流	51.00		投资设立
CNCTS INTERNATIONAL LOGISTICS NIGERIA CO.,LTD	尼日利亚		尼日利亚	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (CAMBODIA) CO.,LTD.	柬埔寨		柬埔寨	物流		100.00	投资设立
CTS GLOBAL LOGISTICS BRAZIL LTDA	巴西		巴西	物流		100.00	投资设立
CTS GLOBAL LOGISTICS	哥伦比亚		哥伦比亚	物流		100.00	投资设立

S COLOMBI A S.A.S.							
CTS GLOBAL LOGISTIC S CHILE S.A.	智利		智利	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S (KAZAKH STAN)	哈萨克斯坦		哈萨克斯 坦	物流		100.00	投资设立
CTS İTHALAT İHRACAT VE LOJİSTİK LİMİTED ŞİRKETİ	土耳其		土耳其	物流		100.00	投资设立
CNCTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S MOROCC O LIMITED	摩洛哥		摩洛哥	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S FZCO	阿联酋		阿联酋	物流		100.00	投资设立
武汉华贸 供应链服 务有限公 司	湖北	500 万元人 民币	湖北	物流	100.00		投资设立
鄂州华贸 供应链有 限公司	湖北	500 万元人 民币	湖北	物流	100.00		投资设立
海南智航 运输服务 有限公司	海南	500 万元人 民币	海南	检测检验		51.00	投资设立
CTS GLOBAL SOLUTIO NS (AUSTRA LIA) PTY LTD	澳大利亚		澳大利亚	物流		100.00	投资设立
PT CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S INDONES IA	印度尼西亚		印度尼西 亚	物流		100.00	投资设立
“CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S TOSHKI	乌兹别克斯 坦		乌兹别克 斯坦	物流		100.00	投资设立

NT” FOREIGN ENTERPR ISE LIMITED LIABILIT Y COMPAN Y							
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S PFZ,INC.	巴拿马		巴拿马	物流		100.00	投资设立
华贸国际 物流（银 川）有限公 司	宁夏回族自 治区	500 万元人 民币	宁夏回族 自治区	物流		100.00	投资设立
COMPAN Y CREATIV E TALENT SPARKS	沙特		沙特	物流		100.00	投资设立
CTS INTERNA TIONAL LOGISTIC S MALAYSI A SDN. BHD.	马来西亚		马来西亚	物流		100.00	投资设立

子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股 比例	本期归属于少数股 东的损益	本期向少数股东宣 告分派的股利	期末少数股东权 益余额
德祥物流集团	25%	9,585,270.17	7,500,000.00	19,195,616.95
北京华安润通 国际物流有限	30%	3,269,370.09		22,608,630.73

公司				
华大国际物流有限公司	30%	356,869.97		2,831,484.08
华贸中重（洛阳）国际物流有限公司	40%	12,178,643.52	4,800,000.00	45,605,722.27

公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
德祥物流集团	89,987,114.40	25,341,957.58	115,329,071.98	38,538,853.14	7,751.00	38,546,604.14	77,498,325.86	24,456,893.81	101,955,219.67	33,509,639.56	4,193.00	33,513,832.56
北京华安润通国际物流有限公司	422,846,791.73	276,629.97	423,123,421.70	347,761,319.31		347,761,319.31	383,303,561.74	178,045.51	383,481,607.25	319,017,405.17		319,017,405.17
华大国际物流有限公司	32,498,171.90		32,498,171.90	23,059,891.66		23,059,891.66	31,252,069.55		31,252,069.55	23,003,355.88		23,003,355.88
华贸中重(洛阳)国际物流有限公司	213,962,502.70	23,085,544.14	237,048,046.84	123,399,626.71	1,847,768.51	125,247,395.22	203,131,120.73	33,978,188.94	237,109,309.67	139,590,742.64	4,979,052.54	144,569,795.18

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
德祥物流集团	317,535,809.47	38,341,080.73	38,341,080.73	34,974,114.62	316,253,427.38	30,399,607.70	30,399,607.70	43,011,192.96
北京华安润通国际物流有限公司	1,689,147,583.62	10,897,900.31	10,897,900.31	66,641,978.91	530,503,697.00	4,745,440.10	4,745,440.10	-31,862,469.98
华大国际物流有限公司	30,225,539.96	1,189,566.57	1,189,566.57	1,083,188.96	50,668,113.03	1,069,211.84	1,069,211.84	12,032,341.41
华贸中重(洛阳)国际物流有限公司	262,921,583.00	30,446,608.77	30,446,608.77	25,688,684.64	238,907,944.80	31,840,223.13	31,840,223.13	39,269,670.19

其他说明：
无

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中广核铀业物流(北京)有限公司	北京	北京	道路货物运输		49.00	权益法
深圳深创建控股集团有限公司	深圳	深圳	供应链管理	41.06		权益法
河南航投物流有限公司	郑州	郑州	物流	49.00		权益法
武汉华贸佳成物流科技有限公司	杭州	杭州	物流	34.14		权益法

合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额			
	中广核铀业物流(北京)有限公司	武汉华贸佳成物流科技有限公司	中广核铀业物流(北京)有限公司	深圳深建建控集团有限公司	河南航投物流有限公司	武汉华贸佳成物流科技有限公司
流动资产	141,883,977.71	1,215,370,433.71	123,773,544.02	98,935,827.40	232,125,763.07	979,583,880.48
非流动资产	46,120,546.87	264,807,114.18	45,787,656.84	22,603,583.28	1,255,904.61	170,100,990.69
资产合计	188,004,524.58	1,480,177,547.89	169,561,200.86	121,539,410.68	233,381,667.68	1,149,684,871.17
流动负债	53,043,157.95	818,476,956.69	48,856,272.26	27,028,216.65	90,643,771.99	540,671,848.28
非流动负债	1,301,294.50	9,444,684.81	2,814,835.77	132,623.86		14,173,429.80
负债合计	54,344,452.45	827,921,641.50	51,671,108.03	27,160,840.51	90,643,771.99	554,845,278.08
少数股东权益		5,113,772.52				4,877,742.17
归属于母公司股东权益	133,660,072.13	647,142,133.87	117,890,092.83	94,378,570.17	142,737,895.69	589,961,850.92
按持股比例计算的净资产份额	65,493,435.34	220,934,324.51	57,766,145.49	38,751,840.91	69,941,568.89	203,078,237.08
调整事项		229,602,432.24		44,599,628.42	2,303,864.64	228,265,940.00
--商誉		230,377,923.07		46,900,000.00		264,517,923.07
--内部交易未实现利润						
--其他		-775,490.83		-2,300,371.58	2,303,864.64	-36,251,983.07
对联营企业权益投资的账面价值	65,493,435.34	450,536,756.75	57,766,145.49	83,351,469.33	72,245,433.53	431,344,177.08
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值						
营业收入	180,245,693.01	2,327,157,256.98	150,461,284.42	143,314,105.90	453,116,847.69	1,808,349,322.80
净利润	15,221,801.63	55,891,845.81	13,345,183.89	23,668,795.10	27,149,744.05	52,471,295.58
终止经营的净利润						

其他综合收益		926,211.01				-1,761,253.28
综合收益总额	15,221,801.63	56,818,056.82	13,345,183.89	23,668,795.10	27,149,744.05	50,710,042.30
本年度收到的来自联营企业的股利			4,900,000.00	16,419,609.00		

其他说明：

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	2,700,000.00			1,200,000.00		1,500,000.00	与资产相

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

							关
递延收益	1,881,509.49			125,000.00		1,756,509.49	与资产相 关
合计	4,581,509.49			1,325,000.00		3,256,509.49	/

3、 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	5,922,244.39	7,938,848.18
与资产相关	1,325,000.00	1,325,000.00
合计	7,247,244.39	9,263,848.18

其他说明：
无

十二、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

√适用 □不适用

本集团在日常活动中面临各种金融工具风险，主要包括市场风险（如汇率风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险及流动性风险等。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 各类风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

（1） 市场风险

1) 汇率风险

本集团承受汇率风险主要与美元、港元、欧元等有关。于2025年12月31日，除下表所述资产及负债的外币余额外，本集团的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的汇率风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

币种	外币金融资产			外币金融负债		
	货币资金	应收账款	其他应收款	应付账款	其他应付款	长期借款
美元	798,493,865.69	1,210,145,959.70	94,072,519.40	504,334,648.32	35,312,429.80	
港元	99,589,742.48	131,537,504.84	43,735,568.01	97,031,469.18	5,254,259.60	29,718,831.94
日元	8,404,813.64	3,079,104.68	22,398.50	995,721.33	15,141.39	
欧元	57,247,008.59	148,798,298.26	10,811,102.14	146,586,123.05	836,509.38	
新加坡元	1,772,926.62	34,942,444.31	4,548,687.24	10,114,929.75	19,362,701.18	
澳元	1,958,207.39	8,024,666.46	186,395.70	1,121,013.52	254,341.46	
英镑	431,956.84	3,391,224.14	310,333.81	6,773,705.13	987,747.43	
越南盾	10,302,677.54	5,851,521.42	318,178.41	4,634,342.98	43,613.78	
马来西亚林吉特						
阿联酋迪拉姆	216,125.19	1,173,162.46	86,009.62	1,116,487.15	172,596.71	
墨西哥比索	1,421,096.81	110,769,838.02	5,138,160.30	66,508,535.26	1,154,462.80	
匈牙利福林	113,144.16					
加拿大元	3,967,272.58	48,060,145.33	29,756,675.57	9,964,630.84	13,974,497.34	
俄罗斯卢布		1,412,212.78		11,269.66		
坦桑尼亚先令	423,488.70	6,811,280.73	32,069.82	1,919,581.21		
尼日利亚奈拉	62,070.91		178,431.71	1,741,958.19	44,254.87	
南非兰特	578,838.06	546,558.57	254,413.04	216,941.24		
智利比索	1,093,919.83	8,249,275.41	869,372.26	993,026.90		
巴西雷亚尔	621,160.45	146,758.42	84,188.87	54,535.52	0.38	
哈萨克斯坦坚戈	333.58	947,463.68	23,011.94	934,531.90	5,864.29	
摩洛哥迪拉姆	4,057,991.58	60,075.79	26,202.17	151,563.98		
乌兹别克斯坦苏姆	674.23	5,384,256.46		3,206,515.61		
哥伦比亚比索	3,126,813.33		53,708.51		50,012.39	
澳门币			11,785.71			
泰铢	0.04					
印度尼西亚卢比	4,561,661.29				16.89	
沙特里亚尔	3,772,479.81	4,444,485.78		1,838,812.98	186.37	
瑞士法郎				3,695.75		
合计	1,002,218,269.34	1,733,776,237.24	190,519,212.73	860,254,039.45	77,468,636.06	29,718,831.94

2) 利率风险

本集团的利率风险产生于以浮动利率计息的银行借款。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险,固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日,本集团的带息债务主要为港币计价的浮动利率借款合同,金额合计为29,718,831.94元,及人民币计价的浮动利率借款合同,金额为1,360,000,000.00元。

本集团因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。对于浮动利率借款,本集团的目标是保持其浮动利率。

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本集团的政策是保持这些借款的浮动利率,以消除利率变动的公允价值风险。

(2) 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等。

为降低信用风险,本集团成立专门部门确定信用额度、进行信用审批,并执行其它监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外,本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况,以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此,本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行,故流动资金的信用风险较低。

本集团采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。除应收账款及合同资产金额前五名外,本集团无其他重大信用集中风险。本集团应收账款及合同资产中,前五名金额合计:852,426,875.53元,占本公司应收账款及合同资产总额的20.74%。

(3) 流动风险

流动风险为本集团在到期日无法履行其财务义务的风险。本集团管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务,而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。本集团定期分析负债结构和期限,以确保有充裕的资金。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商,以保持一定的授信额度,减低流动性风险。

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

1) 本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下:

2025年12月31日金额:

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					
货币资金	2,392,141,353.64				2,392,141,353.64
应收票据	223,868,163.69				223,868,163.69
应收账款	4,109,121,804.61				4,109,121,804.61
应收款项融资	43,769,556.55				43,769,556.55
其他应收款	1,078,553,028.04				1,078,553,028.04
其他非流动金融资产		58,579,069.02			58,579,069.02
金融负债					
短期借款	2,259,538,736.04				2,259,538,736.04
交易性金融负债	750,000.00				750,000.00
应付账款	2,334,167,849.42				2,334,167,849.42
其他应付款	298,677,260.07				298,677,260.07
应付职工薪酬	51,286,756.11				51,286,756.11
一年内到期的非流动负债	127,025,759.28				127,025,759.28
长期借款		62,175,772.05	6,527,316.15	21,015,743.74	89,718,831.94
租赁负债	118,805,841.28	103,939,500.85	262,722,457.38	88,913,860.17	574,381,659.68

2. 敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化,而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用,因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

(1) 外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设:所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上,在其它变量不变的情况下,汇率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下:

项目	汇率变动	2025 年度		2024 年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
所有外币	对人民币升值 10%	195,907,221.19	195,907,221.19	160,290,107.65	160,290,107.65
所有外币	对人民币贬值 10%	-195,907,221.19	-195,907,221.19	-160,290,107.65	-160,290,107.65

(2) 利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设:

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用;

对于以公允价值计量的固定利率金融工具,市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用;

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其它金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上,在其它变量不变的情况下,利率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下:

项目	利率变动	2025 年度		2024 年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

项目	利率变动	2025年度		2024年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率借款	增加0.5%	-18.75万元	-18.75万元	-11.79万元	-11.79万元
浮动利率借款	减少0.5%	18.75万元	18.75万元	11.79万元	11.79万元

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书	应收票据	65,994,529.34	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
贴现	应收票据	26,167,782.75	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
背书	应收款项融资	297,512,274.91	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
贴现	应收款项融资	63,427,349.14	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		453,101,936.14		/

(2). 因转移而终止确认的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书	297,512,274.91	
应收款项融资	贴现	63,427,349.14	243,207.69
合计	—	360,939,624.05	243,207.69

(3). 继续涉入的转移金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书	65,994,529.34	65,994,529.34
应收票据	贴现	26,167,782.75	26,167,782.75
合计	—	92,162,312.09	92,162,312.09

其他说明：

□适用 √不适用

十三、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（3）衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资				
（四）投资性房地产		66,371,200.00		66,371,200.00
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
（六）应收款项融资			43,769,556.55	43,769,556.55
（七）其他非流动金融资产			58,579,069.02	58,579,069.02
持续以公允价值计量的资产总额		66,371,200.00	102,348,625.57	168,719,825.57
（六）交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债			750,000.00	750,000.00
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他			750,000.00	750,000.00
持续以公允价值计量的负债总额			750,000.00	750,000.00

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
中国物流集团有限公司	北京	投资、控股	3,000,000 万人民币	45.81	45.81

本企业的母公司情况的说明

中国物流集团有限公司

本企业最终控制方是国务院国有资产监督管理委员会

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司情况详见本附注“八、1.（1）企业集团的构成”相关内容。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
CTS GLOBAL LOGISTICS (THAILAND)CO.,LTD.	合营企业
上海欣硕报关有限公司	合营企业
武汉华贸佳成物流科技有限公司	联营公司
上海云聚通国际物流有限公司	联营公司
中广核铀业物流（北京）有限公司	联营公司
河南航投物流（卢森堡）有限责任公司	联营公司
华贸恒展（上海）供应链管理有限责任公司	联营公司
物产中大华畅（浙江）国际物流有限公司	联营公司
深圳深创建控股集团有限公司	本年处置的联营公司
河南航投物流有限公司	本年处置的联营公司

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中国物流集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
安徽中储智慧物流科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
成都中集物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州中物储国际货运代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
江苏诚通物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
青岛中储物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国物资储运寿阳有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津中储创世物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
武汉中铁伊通物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中储智运科技股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中储智慧物流科技（天津）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国物流集团国际速递供应链管理有限 公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

中物流河南有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
重庆中集物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中储工程物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中物(铜仁)物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
江苏中储智运物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中储发展股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
诚通物流包装有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中储洛阳物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中铁现代物流科技股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中物(珠海)物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中铁物华东集团(上海)供应链有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国物资储运天津有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
诚通中欧国际物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连中铁物资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中铁物总华东资源科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国铁路物资天津有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津博通文化传播有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中铁物(平顶山)物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中信重工机械股份有限公司	子公司少数股东
洛阳中重发电设备有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
洛阳中重建筑安装工程有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
洛阳中重铸锻有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
洛阳中重自动化工程有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
中信财务有限公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
中信重工(洛阳)设备工程有限公司(曾用名:中信重工备件技术服务有限公司)	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
中信重工工程技术有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
中信重工洛阳重铸铁业有限责任公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
中信重工装备制造(漳州)有限公司	子公司少数股东实际控制人实际控制的公司
恒展远东(北京)国际供应链管理股份有限公司	联营公司子公司
中广核铀业物流(株洲)有限公司	联营公司子公司
北京中俄华通国际货运代理有限公司	其他关联方
诚通融资租赁有限公司	其他关联方
三羊马(重庆)物流股份有限公司	其他关联方
广东冠豪高新技术股份有限公司	其他关联方
浙江冠豪新材料有限公司	其他关联方
珠海红塔仁恒包装股份有限公司	其他关联方
珠海华丰纸业股份有限公司	其他关联方
中国石化销售股份有限公司	其他关联方
厦门华港物流有限公司	其他关联方

其他说明:
无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
武汉华贸佳成物流科技有限公司	接受劳务	907,265,095.37			33,074,634.83
上海云聚通国际物流有限公司	接受劳务	60,205,651.12			37,754,580.49
中国物流集团国际速递供应链管理有限公司	接受劳务	47,746,793.43			6,350,781.30
河南航投物流有限公司	接受劳务	46,376,273.81			23,761,241.68
中储智运科技股份有限公司	接受劳务	27,706,369.95			51,701,515.51
上海欣硕报关有限公司	接受劳务	12,655,957.23			13,563,852.35
江苏中储智运物流有限公司	接受劳务	10,883,450.28			659,925.22
安徽中储智慧物流科技有限公司	接受劳务	10,708,684.17			2,093,322.95
中储洛阳物流有限公司	接受劳务	5,385,869.51			
中储发展股份有限公司河南分公司	接受劳务	5,221,775.46			1,759,417.58
CTSGlobalLogistics(Thailand)Co.,Ltd.	接受劳务	3,278,397.73			3,262,909.17
中储智慧物流科技（天津）有限公司	接受劳务	1,559,302.05			13,194,396.50
中铁现代物流科技股份有限公司	接受劳务	1,406,026.94			42,500.00
中物（铜仁）物流有限公司	接受劳务	911,013.98			2,739,186.51

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

广州中物储国际货运代理有限公司	接受劳务	406,374.81			78,264.06
中国物资储运寿阳有限公司	接受劳务	191,273.57			
中广核铀业物流（株洲）有限公司	接受劳务	28,259.25			
深圳深创建控股集团有限公司	接受劳务	22,544.67			11,063,613.21
中物流河南有限公司	接受劳务	21,834.86			2,477,808.27
江苏诚通物流有限公司	接受劳务				623,787.70
中信重工机械股份有限公司	接受劳务				391,769.13
重庆中集物流有限公司	接受劳务				222,139.43
天津中储创世物流有限公司	接受劳务				175,942.15
成都中集物流有限公司	接受劳务				101,773.75
武汉中铁伊通物流有限公司	接受劳务				77,004.46
诚通物流包装有限公司	接受劳务				75,221.24
洛阳中重建筑安装工程有限责任公司	接受劳务				36,749.02

出售商品/提供劳务情况表
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
武汉华贸佳成物流科技有限公司	提供劳务	844,154,099.86	416,649,689.07
中广核铀业物流（株洲）有限公司	提供劳务	20,585,794.34	
珠海红塔仁恒包装股份有限公司	提供劳务	15,238,864.96	
中国物流集团国际速递供应链管理有限公司	提供劳务	13,614,906.14	2,794,352.59
中信重工装备制造（漳州）有限公司	提供劳务	9,007,144.94	7,189,729.88
中广核铀业物流（北京）有限公司	提供劳务	7,154,963.34	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

中储发展股份有限公司	提供劳务	5,875,104.24	4,279,088.35
洛阳中重铸锻有限责任公司	提供劳务	5,311,877.13	5,582,214.27
中信重工机械股份有限公司	提供劳务	5,291,329.37	124,566,920.21
中信重工工程技术有限责任公司	提供劳务	2,989,507.34	1,085,724.77
CTS GLOBAL LOGISTICS (THAILAND) CO.,LTD	提供劳务	2,418,423.13	391,613.47
中储工程物流有限公司	提供劳务	1,452,632.00	204,769.50
河南航投物流有限公司	提供劳务	545,008.27	1,216,339.89
中信重工洛阳重铸铁业有限责任公司	提供劳务	301,078.35	188,146.16
浙江冠豪新材料有限公司	提供劳务	296,092.47	
中国铁路物资天津有限公司	提供劳务	289,755.10	
洛阳中重自动化工程有限责任公司	提供劳务	172,414.86	101,388.35
上海欣硕报关有限公司	提供劳务	80,533.52	307,047.54
广东冠豪高新技术股份有限公司	提供劳务	79,784.97	
洛阳中重建筑安装工程有限责任公司	提供劳务	74,166.96	1,486.23
中信重工（洛阳）设备工程有限责任公司	提供劳务	56,926.61	231,651.38
青岛中储物流有限公司	提供劳务	49,298.48	22,649.53
中铁物（平顶山）物流有限公司	提供劳务	14,240.00	
中铁物总华东资源科技有限公司	提供劳务	5,558.29	39,397.40
广州中物储国际货运代理有限公司	提供劳务	450.00	
天津中储创世物流有限公司	提供劳务	140.00	
中物(铜仁)物流有限公司	提供劳务		3,391,687.65
中物(珠海)物流有限公司	提供劳务		1,326,773.18
中铁物华东集团（上海）供应链有限公司	提供劳务		670,040.92
中国物资储运天津有限责任公司	提供劳务		190,201.95
江苏诚通物流有限公司	提供劳务		97,920.00
诚通中欧国际物流有限公司	提供劳务		71,500.00

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别说明外，均以人民币元列示）

洛阳中重发电设备有限责任公司	提供劳务		58,990.83
大连中铁物资有限公司	提供劳务		47,913.68
中铁现代物流科技股份有限公司	提供劳务		16,732.50
重庆中集物流有限公司	提供劳务		11,896.22

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

无

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
深圳深创建控股集团有限公司	仓库		36,323,725.89

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

本公司作为承租方:
适用 不适用

单位:元 币种:人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用(如适用)	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额(如适用)	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用(如适用)	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额(如适用)	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中信重工机械股份有限公司	土地及房产				64,125.06	367,619.01			2,147,146.97	97,068.54	2,050,078.43

关联租赁情况说明
适用 不适用

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方
适用 不适用

单位:元 币种:人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
华贸物流(香港)有限公司	港币 40,000,000.00	2020-6-23	不适用	否
华贸物流(香港)有限公司	美元 30,000,000.00	2020-6-15	借款人承担最后一笔主债务履行期限届满之日起两年	否
卓跃船务有限公司	美元 15,000,000.00	2018-5-28	2025-4-17	是
华贸物流(香港)有限公司	港币 48,000,000.00	2017-9-7	不适用	否
卓跃船务有限公司	港币 52,000,000.00	2017-9-7	不适用	否

本公司作为被担保方
适用 不适用

关联担保情况说明
适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
中国物流集团财务有限公司	300,000,000.00	2025-11-26	2026-11-25	2.11%
中国物流集团财务有限公司	200,000,000.00	2025-12-08	2026-12-07	2.11%
中国物流集团财务有限公司	200,000,000.00	2025-12-15	2026-12-14	2.11%

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	15,061,068.67	5,767,727.00

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中国物流集团财务有限公司	利息收入	850,423.78	
中国物流集团财务有限公司	利息支出	1,113,611.11	
中信财务有限公司	利息收入	256.30	442.03

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	武汉华贸佳成物流科技有限公司	231,663,477.21		93,214,501.91	
应收账款	中信重工机械股份有限公司	44,364,908.70	658,905.04	54,752,591.63	233,913.95
应收账款	中广核铀业物流(株洲)有限公司	14,984,980.28	74,924.91	15,257,480.70	762,874.04
应收账款	中广核铀业物流(北京)有限公司	5,951,714.47	29,758.57	7,165,383.34	425,994.17
应收账款	洛阳中重铸锻有限责任公司	2,195,307.57	10,976.54	4,198,011.40	20,990.06
应收账款	CTS GLOBAL LOGISTICS (THAILAND) CO., LTD.	970,194.91		288,977.06	
应收账款	中国物流集团国际速递供应链管理有限公司	889,626.55		480,505.50	
应收账款	中信重工装备制造(漳州)有限公司	665,730.65	3,328.65	2,635,138.00	13,175.69
应收账款	中信重工工程技术有限责任公司	336,832.00	1,684.16	1,183,440.00	5,917.20
应收账款	恒展远东(北京)国际供应链管理股份有限公司	255,614.22	25,561.42	33,614,136.77	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别说明外，均以人民币元列示）

应收账款	中储发展股份有限公司	233,111.41			
应收账款	洛阳中重自动化工程有限责任公司	139,157.00	2,911.05	87,819.60	439.10
应收账款	中铁现代物流科技股份有限公司	108,763.00			
应收账款	河南航投物流有限公司	87,281.00		16,210.97	
应收账款	洛阳中重建筑安装工程有限责任公司	77,220.00	386.10	804.00	4.02
应收账款	广东冠豪高新技术股份有限公司	73,442.64			
应收账款	浙江冠豪新材料有限公司	54,559.33			
应收账款	中信重工洛阳重铸铁业有限责任公司	29,783.52	148.92	42,142.00	210.71
应收账款	上海欣硕报关有限公司	5,010.00		24,016.00	
应收账款	中信重工(洛阳)设备工程有限公司			234,100.00	1,170.50
应收账款	中储工程物流有限公司			187,448.71	
应收账款	中铁物总华东资源科技有限公司			39,397.40	
应收账款	中物(铜仁)物流有限公司			11,817.73	
预付款项	武汉华贸佳成物流科技有限公司	30,115,181.13		4,166,102.28	
预付款项	中储智运科技股份有限公司	13,706,318.07		6,599,445.11	
预付账款	中国石化销售股份有限公司	2,676,668.50			
预付款项	安徽中储智慧物流科技有限公司	389,489.05		8,675,147.88	
预付款项	中国物资储运寿阳有限公司	201,425.00			
预付款项	江苏中储智运物流有限公司	192,801.00		450,500.00	
预付款项	广州中物储国际货运代理有限公司	22,330.06			
预付款项	中储智慧物流科技(天津)有限公司	1,621.47			
预付款项	天津中储创世物流有限公司	325.00			
预付款项	河南航投物流			4,482.6	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别说明外，均以人民币元列示）

	有限公司				
其他应收款	武汉华贸佳成物流科技有限公司	348,670,135.88		247,327,557.40	
其他应收款	CTS GLOBAL LOGISTICS (THAILAND) CO., LTD.	6,883,099.15		7,096,725.79	
其他应收款	上海云聚通国际物流有限公司	3,258,172.40		6,368,172.40	
其他应收款	河南航投物流有限公司	1,680,000.00			
其他应收款	诚通融资租赁有限公司	1,000,000.00		1,000,000.00	
其他应收款	厦门华港物流有限公司	828,632.01		828,632.01	
其他应收款	中国物流集团有限公司	634,525.35		634,525.35	
其他应收款	中国石化销售股份有限公司	572,919.81			
其他应收款	广东冠豪高新技术股份有限公司	510,000.00		30,000.00	
其他应收款	珠海红塔仁恒包装股份有限公司	480,000.00			
其他应收款	珠海华丰纸业有限公司	480,000.00			
其他应收款	中储智慧物流科技(天津)有限公司	97,518.72			
其他应收款	中信重工工程技术有限责任公司	30,000.00			
其他应收款	浙江冠豪新材料有限公司	10,000.00		10,000.00	
其他应收款	江苏中储智运物流有限公司			30,000.00	
其他应收款	三羊马(重庆)物流股份有限公司			16,338.90	
其他应收款	安徽中储智慧物流科技有限公司			10,000.00	
合同资产	中广核铀业物流(株洲)有限公司	14,984,980.28		6,857,480.70	
合同资产	中广核铀业物流(北京)有限公司	5,214,714.47		5,649,226.13	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	武汉华贸佳成物流科技有限公司	145,693,558.41	41,317,214.59
应付账款	河南航投物流有限公司	18,069,647.84	2,394,494.83
应付账款	CTS GLOBAL LOGISTICS (THAILAND) CO., LTD.	8,037,675.72	8,988,090.25
应付账款	上海欣硕报关有限公司	3,120,296.73	3,189,547.43
应付账款	中储洛阳物流有限公司	1,822,589.72	
应付账款	中国物资储运寿阳有限公司	201,425.00	
应付账款	中广核铀业物流（株洲）有限公司	167,497.24	530,329.10
应付账款	深圳深创建控股集团有限公司	153,456.03	1,009,343.77
应付账款	中储智运科技股份有限公司	108,123.18	
应付账款	广州中物储国际货运代理有限公司	55,730.27	78,269.52
应付账款	恒展远东北京国际供应链管理股份有限公司	43,571.53	
应付账款	江苏中储智运物流有限公司	40,999.60	372,787.15
应付账款	中储智慧物流科技（天津）有限公司	33,369.00	267,376.00
应付账款	中铁现代物流科技股份有限公司	16,031.02	
应付账款	中国物流集团国际速递供应链管理有限公司	2,315.53	4,393,501.90
应付账款	中储发展股份有限公司	998.00	
应付账款	上海云聚通国际物流有限公司		10,806,513.45
应付账款	中物（铜仁）物流有限公司		1,308,775.89
应付账款	中信重工机械股份有限公司		545,068.59
应付账款	诚通物流包装有限		85,000.00

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

	公司		
应付账款	江苏诚通物流有限公司		12,951.60
其他应付款	武汉华贸佳成物流科技有限公司	22,121,160.88	6,362,036.40
其他应付款	华贸恒展（上海）供应链管理有限责任公司	9,387,000.00	
其他应付款	中储洛阳物流有限公司	200,000.00	200,000.00
其他应付款	江苏中储智运物流有限公司	50,000.00	
其他应付款	中信重工机械股份有限公司	46,108.22	106,407.74
其他应付款	河南航投物流有限公司	13,664.91	13,368.21
其他应付款	深圳深创建控股集团有限公司	10,032.72	10,032.72
其他应付款	天津博通文化传播有限公司	4,499.98	
其他应付款	中广核铀业物流（北京）有限公司	3,067.74	
其他应付款	中物流河南有限公司		500,000.00
其他应付款	重庆中集物流有限公司		28,892.50
合同负债	武汉华贸佳成物流科技有限公司	30,411,790.45	366,150.74
合同负债	北京中俄华通国际货运代理有限公司	1,850,750.00	
合同负债	河南航投物流有限公司		64,500.00

(3). 其他项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
货币资金	中国物流集团财务有限公司	823,763,649.45	
货币资金	中信财务有限公司		175,748.23
短期借款	中国物流集团财务有限公司	700,451,305.56	

7、 关联方承诺

□适用 √不适用

8、其他

适用 不适用

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

本公司与阿斯克有限责任公司（以下简称 ACK 公司）就运输代理服务存在纠纷，ACK 公司向俄罗斯法院提起诉讼，俄罗斯法院一审二审三审后判决本公司赔偿欠款 807,500.00 美元、违约金 2,131,725.00 美元、诉讼费 200,000.00 卢布。2024 年 7 月，ACK 公司向上海市第二中级人民法院请求承认和执行俄罗斯法院作出的判决书。2024 年 11 月，上海市第二中级人民法院作出一审民事裁定书，以 ACK 公司直接向上海市第二中级人民法院提交申请承认和执行俄罗斯法院判决的相关材料不符合《民事诉讼法》、《中华人民共和国和俄罗斯联邦

关于民事和刑事司法协助的条约》规定的程序要件为由,驳回了阿斯克公司的申请。ACK公司不服一审裁决,向上海市高级人民法院提出上诉。2025年1月,上海市高级人民法院已经受理。2025年4月30日,上海市高级人民法院裁定驳回阿斯克有限责任公司的财产保全申请。2025年12月23日,上海高院作出裁定,撤销上海二中院(2024)沪02协外认26号民事裁定,指令上海市第一中级人民法院审理本案。2026年1月27日,上海市第一中级人民法院向律师发送案号为(2026)沪01协外认3号案件的电子送达确认书等材料。于2026年3月27日开庭,庭后双方正在补充提供证据,截至本财务报表批准报出日,案件仍在补充证据中。

本公司之苏州分公司(以下简称华贸物流苏州分公司)与浙江驰掣科技有限公司(以下简称驰掣科技)双方就合同款拖欠存在纠纷,2023年11月6日,华贸物流苏州分公司向苏州工业园区人民法院起诉驰掣科技,要求驰掣科技支付拖欠合作款项等共计21,169,527.50元。江苏省苏州工业园区人民法院一审二审做出民事裁定,因本案存在经济犯罪嫌疑,驳回起诉。2025年12月31日,浙江省杭州市中级人民法院作出刑事判决书,宣判后被告已提起上诉,二审案件尚在审理当中。截至本财务报表批准报出日,本案件正在审理中。

本公司与江苏巨神大件物流有限公司(以下简称巨神公司)双方就物流运输合同货物运输构成严重延迟及运损存在纠纷,2021年4月29日,本公司向中国国际贸易仲裁委员会上海分会起诉巨神公司,要求巨神公司承担违约责任、返还超额支付的运费。2024年10月,中国国际贸易仲裁委员会上海分会作出裁决,裁决巨神公司赔偿损失和罚款共计16,531,480.20元。仲裁裁决作出后,本公司申请强制执行仲裁裁决,2025年1月立案执行。2025年6月,双方签订《执行和解协议》,已经达成和解。

本公司之常州分公司(以下简称华贸物流常州分公司)与常州尚德太阳能电力有限公司(以下简称常州尚德)运输合同纠纷案,华贸物流常州分公司按约完成货运代理事宜后,常州尚德未按合同约定支付运输款项,华贸物流常州分公司依据合同条款要求解除合同并要求常州尚德支付欠款、退还保证金、承担利息及诉讼费用等共计人民币10,613,622.80元。双方于2023年达成民事调解,按照调解书分期支付,截至2025年12月31日,常州尚德剩余未支付余额为7,703,622.80元。截至本财务报表批准报出日,华贸物流常州分公司已经向常州市武进区人民法院申请强制执行,案件目前正处于强制执行程序中,同时常州市武进区人民法院对尚德公司应收债权采取了查封措施。

本公司之大连分公司(以下简称华贸物流大连分公司)与托运方大连华锐重工集团股份有限公司(以下简称华锐公司)、承运方江苏泛洲船务有限公司(以下简称泛洲公司)、保险公司中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司(以下简称中国人保)海上货物运输合同案。2024年7月,华锐公司与华贸物流大连分公司签署《运输合同》,委托将一台岸桥设备运输至台湾基隆港,两台桥式抓斗卸船机设备运输至印尼北加电解铝码头,承运船舶为钰州启航轮,并就两台卸船机签发了货物运输保险单,运输途中因事故三台设备发生货损。2025年9月,华锐公司向大连海事法院起诉本公司及大连分公司,要求华贸物流大连分公司承担相应赔偿责任,华贸物流承担连带赔偿责任,请求判令二被告赔偿一台岸桥及两台卸船

机设备损失,共计1,959万美元,按照事故发生日的汇率折合人民币13,908.90万元扣除货物保险人预赔付金额、赔偿随船运输的安装调试工具及工装设备共计人民币413.61万元及其利息。

中国人保基于保险合同约定,2025年6月向华锐公司预赔付了人民币3,100万元,2026年2月向华锐公司支付了第二笔保险赔偿款2,048.62万元,并依法取得了代位求偿权,向大连海事法院起诉本公司及华贸物流大连分公司进行追偿。

2025年4月,华贸物流大连分公司向大连海事法院起诉泛洲公司,要求泛洲公司赔偿损失12,482.22万元及其利息,并于2025年5月申请查封了泛洲公司所有的“新辰海洋”轮,禁止泛洲公司转让、抵押该轮,查封期限两年。

截至本财务报表报出日,上述案件尚未开庭审理。

截至2025年12月31日,除上述事项外,本集团不存在其他应披露的重大或有事项。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项,也应予以说明:

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十七、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

适用 不适用

2、 利润分配情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

拟分配的利润或股利	293,226,414.66
经审议批准宣告发放的利润或股利	293,226,414.66

注:根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定,拟以本议案日总股本1,309,046,494股为基数,向全体股东每10股派发人民币现金股利2.24元人民币(含税),现金分红金额293,226,414.66元,占2025年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率60.04%,剩余未分配利润295,789,248.10元结转留存。

3、 销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1).非货币性资产交换

适用 不适用

(2).其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1).报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本集团以经营分部为基础确定报告分部，满足下列条件之一的经营分部确定为报告分部：

- (1) 该经营分部的分部收入占所有分部收入合计的10%或者以上；

(2) 该分部的分部利润(亏损)的绝对额, 占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的10%或者以上。按上述会计政策确定的报告分部的经营分部的对外交易收入合计额占合并总收入的比重未达到75%时, 增加报告分部的数量, 按下述规定将其他未作为报告分部的经营分部纳入报告分部的范围, 直到该比重达到75%:

(1) 将管理层认为披露该经营分部信息对会计信息使用者有用的经营分部确定为报告分部;

(2) 将该经营分部与一个或一个以上的具有相似经济特征、满足经营分部合并条件的其他经营分部合并, 作为一个报告分部。分部间转移价格参照市场价格确定, 与各分部共同使用的资产、相关的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。本公司确定报告分部考虑的因素、报告分部的产品和劳务的类型本公司的报告分部都是提供不同产品和劳务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略, 因此本公司分别独立管理各个报告分部的生产经营活动, 分别评价其经营成果, 以决定向其配置资源、评价其业绩, 以报告的分部利润为基础进行评价。该指标系对持续经营利润总额进行调整后的指标, 除不包括总部费用之外, 该指标与本公司持续经营利润总额是一致的。

本集团有如下两个报告分部:

(1) 跨境综合物流是按照客户要求, 接受空运和海运运输业务的总包或者分包, 包括营销、物流咨询、方案设计、成本控制和全程客服等在内的前端服务, 境内运输、理货仓储、配套作业、配载集装和监管服务等在内的出口仓储, 订舱管理、单证管理、关务服务和进港管理等在内的离岸管理, 空运集运、海运集运、多式联运和工程物流在内的国际运输, 目的港清关服务、进口仓储、转运和分拨派送等在内的目的港服务, 以及结算和资金流等在内的全过程物流产品和服务;

(2) 特种物流主要是为客户提供电力工程物流、项目大件运输、危险品运输、以及仓储配送的综合物流服务, 包括铁路大件专列运输、电厂燃料铁路运输、各类大型设备公路运输、水路运输、风电设备运输、电厂仓储服务项目、铁路沥青、油品运输、铁路及公路铀矿及核乏料运输等。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位: 万元 币种: 人民币

项目	跨境综合物流	特种物流	分部间抵销	合计
一、对外交易收入	1,721,821.08	74,585.61		1,796,406.69
二、分部间交易收入	1,424.61	4,038.16	5,462.77	
三、对联营和合营企业的投资收益	2,972.15	774.27		3,746.42
四、信用减值损失	-662.59	-208.13		-870.72
五、资产减值损失	-7.62			-7.62
六、折旧费和摊销费	13,200.85	3,578.52		16,779.37

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

七、利润总额（亏损总额）	48,204.07	15,151.41		63,355.48
八、所得税费用	8,837.62	2,708.96		11,546.58
九、净利润（净亏损）	39,366.45	12,442.46		51,808.91
十、资产总额	1,027,631.44	222,740.12	24,686.11	1,225,685.45
十一、负债总额	584,001.43	29,531.31	24,686.11	588,846.63
十二、其他重要的非现金项目				
1. 折旧费和摊销费以外的其他非现金费用				
2. 对联营企业和合营企业的长期股权投资	48,108.69	7,966.73		56,075.42
3. 长期股权投资以外的其他非流动资产增加额				

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	2,226,055,462.85	2,089,691,161.51
1年以内（含1年）	2,226,055,462.85	2,089,691,161.51
1至2年	12,937,775.01	46,557,016.32
2至3年	11,741,847.63	1,394,172.65
3年以上	12,814,543.00	12,952,236.30
合计	2,263,549,628.49	2,150,594,586.78

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,351,356.92	0.06	1,351,356.92	100.00		1,123,484.37	0.05	1,123,484.37	100.00	
其中:										
按组合计提坏账准备	2,262,198,271.57	99.94	14,425,878.50	0.63	2,247,772,393.07	2,149,471,102.41	99.95	14,426,418.50	0.67	2,135,044,683.91
其中:										
合计	2,263,549,628.49	/	15,777,235.42	/	2,247,772,393.07	2,150,594,586.78	/	15,549,902.87	/	2,135,044,683.91

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海爱驰亿维汽车进出口有限公司	234,444.67	234,444.67	100.00	存续期信用风险高
福建华峰贸易有限公司	519,173.00	519,173.00	100.00	存续期信用风险高
厦门腾远通物流有限公司	326,164.00	326,164.00	100.00	存续期信用风险高
广州星隆国际贸易有限公司	186,505.00	186,505.00	100.00	存续期信用风险高
广东省广通物流科技有限公司	85,070.25	85,070.25	100.00	存续期信用风险高
合计	1,351,356.92	1,351,356.92	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

无

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,426,418.50		540.00			14,425,878.50
单项计提坏账准备的应收账款	1,123,484.37	1,116,912.25	134,367.20	754,672.50		1,351,356.92
合计	15,549,902.87	1,116,912.25	134,907.20	754,672.50		15,777,235.42

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	754,672.50

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
上海天籁国际货物运输代理有限公司	应收业务款	754,672.50	无法收回	管理层批复	否
合计	/	754,672.50	/	/	/

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
华为技术有限公司	182,929,491.34		182,929,491.34	8.08	
北京金凤国际物流有限公司	90,000,000.00		90,000,000.00	3.98	
比亚迪股份有限公司	89,001,266.88		89,001,266.88	3.93	
浙江吉速物流有限公司	77,280,655.91		77,280,655.91	3.41	
晶澳太阳能有限公司	52,525,783.04		52,525,783.04	2.32	
合计	491,737,197.17		491,737,197.17	21.72	

其他说明：
无

其他说明：
□适用 √不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	66,147,298.93	54,076,409.45
其他应收款	2,337,301,915.50	1,363,972,027.23
合计	2,403,449,214.43	1,418,048,436.68

其他说明:

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
中特物流有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00
华贸中重(洛阳)国际物流有限公司	16,200,000.00	18,076,409.45
天津华贸柏骏国际物流有限公司	6,000,000.00	6,000,000.00
宁波港中旅华贸国际物流有限公司	5,000,000.00	
盐城华贸国际物流有限公司	3,670,394.97	
华贸供应链武汉有限公司	3,530,461.18	
徐州华贸国际物流有限公司	1,746,442.78	
合计	66,147,298.93	54,076,409.45

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
 无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	2,032,349,504.15	1,155,235,130.81
1年以内（含1年）	2,032,349,504.15	1,155,235,130.81
1至2年	277,906,587.12	180,202,433.20
2至3年	11,469,052.90	10,912,719.91
3年以上	18,267,607.83	18,113,743.31
合计	2,339,992,752.00	1,364,464,027.23

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收暂付款	2,232,339,277.85	1,264,995,362.25
押金保证金	107,102,368.01	99,009,884.98
备用金	551,106.14	458,780.00
合计	2,339,992,752.00	1,364,464,027.23

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
 无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明:
适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据:
适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按组合计提预期信用损失的其他应收款	492,000.00	2,198,836.50			2,690,836.50
合计	492,000.00	2,198,836.50			2,690,836.50

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的:
适用 不适用

其他说明:
 无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况:
适用 不适用

其他应收款核销说明:
适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

单位名称	期末余额	占其他应 收款期末 余额合计 数的比例 (%)	款项的性 质	账龄	坏账准备 期末余额
华贸物流(香港)有限公司	503,932,448.45	21.54	应收暂付款	1年以内	
武汉华贸佳成物流科技有限公司	346,816,509.20	14.82	应收暂付款	1年以内; 1-2年	
香港华贸国际物流有限公司	292,845,150.14	12.51	应收暂付款	1年以内	
北京华安润通国际物流有限公司	250,923,912.50	10.72	应收暂付款	1年以内	
上海歆睿腾科技发展有限公司	209,665,050.00	8.96	应收暂付款	1年以内	
合计	1,604,183,070.29	68.55	/	/	

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,810,577,102.00		2,810,577,102.00	2,855,667,102.00		2,855,667,102.00
对联营、合营企业投资	437,464,390.25		437,464,390.25	571,076,977.34		571,076,977.34
合计	3,248,041,492.25		3,248,041,492.25	3,426,744,079.34		3,426,744,079.34

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

被投资单位	期初余额(账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
中特物流有限公司	1,280,833,155.64						1,280,833,155.64	
北京华安润通国际物流有限公司	556,550,000.00						556,550,000.00	
华贸物流(香港)有限公司	280,879,200.00						280,879,200.00	
上海德祥物流有限公司	182,545,338.59						182,545,338.59	
华贸中重(洛阳)国际物流有限公司	78,198,118.56						78,198,118.56	
深圳港中旅供应链贸易有限公司	66,208,554.36						66,208,554.36	
上海华贸国际物流有限公司	60,000,000.00						60,000,000.00	
港中旅华贸工程有限公司	50,090,000.00			50,090,000.00			-	
华贸德祥国际货运代理(上海)有限公司	40,224,036.07						40,224,036.07	
上海卓跃达国际物流有限公司	25,500,000.00						25,500,000.00	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

深圳市港中旅华贸国际物流有限公司	23,233,747.10						23,233,747.10	
新疆华贸国际物流有限公司	20,000,000.00						20,000,000.00	
宁波港中旅华贸国际物流有限公司	15,272,700.00						15,272,700.00	
济南华贸国际物流有限公司	15,000,000.00						15,000,000.00	
连云港华贸国际物流有限公司	15,000,000.00						15,000,000.00	
华贸供应链武汉有限公司	11,000,000.00						11,000,000.00	
成都港中旅华贸国际物流有限公司	10,848,500.00						10,848,500.00	
重庆华贸国际物流有限公司	10,617,900.00						10,617,900.00	
华贸供应链管理南京有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
港中旅华贸（上海）信息科技有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
港中旅华贸供应链管理（上海）有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
盐城华贸国际物流有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
华贸国际物流（北京）有限公司	8,000,000.00						8,000,000.00	
天津华贸柏骏国际物流有限公司	6,197,000.00						6,197,000.00	
郑州华贸国际物流有限公司	5,741,800.00						5,741,800.00	
厦门华贸国际物流有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
华贸国际物流（长沙）有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
深圳华贸国际物流快运有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
佛山华贸国际物流有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
昆明华贸国际物流有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
徐州华贸国际物流有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
满洲里华贸国际物流	5,000,000.00						5,000,000.00	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

有限公司								
鄂州华贸供应链有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
香港华贸国际物流有限公司	3,504,000.00						3,504,000.00	
广州华贸国际物流有限公司	3,357,061.68						3,357,061.68	
湖南电力物流服务有限公司	2,424,400.00						2,424,400.00	
华贸报关(厦门)有限公司	1,500,000.00						1,500,000.00	
湖南中特铁兴建设有限公司	755,400.00						755,400.00	
CTS Worldwide Logistics Inc	635,290.00						635,290.00	
卓跃船务有限公司	603,800.00						603,800.00	
中特国际物流有限公司	494,800.00						494,800.00	
上海高投国际物流有限公司	303,000.00						303,000.00	
香港中旅货运有限公司	149,300.00						149,300.00	
华贸国际物流(银川)有限公司			5,000,000.00				5,000,000.00	
合计	2,855,667,102.00		5,000,000.00	50,090,000.00			2,810,577,102.00	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
武汉华贸佳成物流科技有限公司	395,784,734.52			19,120,288.50	72,291.17					414,977,314.19
深圳深创建控股集团有限公司	83,351,469.33		77,189,126.58	2,520,260.24			8,682,602.99			
河南航投物流有限公司	72,245,433.53		75,235,912.68	2,990,479.15						
物产中大华畅（浙江）国际物流有限公司	19,695,339.96			3,374,639.08			582,902.98			22,487,076.06
小计	571,076,977.34		152,425,039.26	28,005,666.97	72,291.17		9,265,505.97			437,464,390.25
合计	571,076,977.34		152,425,039.26	28,005,666.97	72,291.17		9,265,505.97			437,464,390.25

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:
无

4、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,044,022,261.24	9,583,627,051.53	9,739,002,056.35	9,082,278,801.71
其他业务	2,129,774.72	959,633.03	4,940,986.60	1,413,238.63
合计	10,046,152,035.96	9,584,586,684.56	9,743,943,042.95	9,083,692,040.34

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明:
适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明:
无

5、 投资收益

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	128,047,298.93	194,500,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	28,005,666.97	42,924,895.11
处置长期股权投资产生的投资收益	132,500,606.21	92,623,000.00
合计	288,553,572.11	330,047,895.11

其他说明：
 无

6、其他

适用 不适用

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	146,937,540.46	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	4,377,511.29	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,648,939.41	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	957,600.00	

港中旅华贸国际物流股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,353,943.02	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减: 所得税影响额	-35,760,161.47	
少数股东权益影响额(税后)	-154,671.65	
合计	112,652,815.02	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.99	0.37	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.15	0.29	0.29

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长: 陈宇

董事会批准报送日期: 2026年4月29日

修订信息

适用 不适用