



中國外運

中国外运股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

股票代码：00598HK 601598SH

中期报告 2025



成就客户
创造价值

重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人张翼、主管会计工作负责人李晓艳及会计机构负责人(会计主管人员)丁桂林声明：保证半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

经董事会批准，本公司将以实施权益分派股权登记日登记的总股本(扣除公司回购专用账户中的股份)为基数派发2025年中期股息，每股派发现金红利0.145元(含税)。截至本报告披露之日，公司总股本为7,272,197,875股，扣除公司回购专用账户中的94,714,181股，预计派发中期现金红利1,040,735,135.63元(含税)。

六、 前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬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半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告「第三节管理层讨论与分析」中「五、其他披露事项」中的「(一)可能面对的风险」。

十一、其他

适用 不适用

公司2025年中期财务报告按中国财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。除特别指明外，本报告所用记账本位币为人民币。

本报告的内容按照上交所上市规则及联交所上市规则对半年度报告的披露要求编制，并以简体中文、繁体中文及英文三种文字形式刊发。若对报告内容有任何歧义，以简体中文为准。

企业使命

运万物、连世界、创生态，
以物流成功推动产业进步

企业愿景

建设世界一流智慧物流平台企业

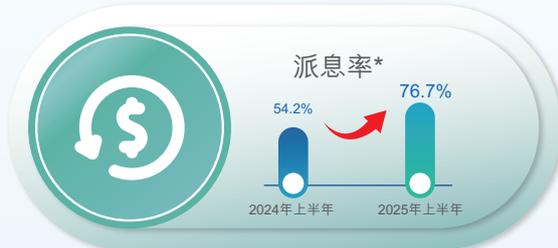
目录

2025年上半年亮点	4
第一节 释义	5
第二节 公司简介和主要财务指标	7
第三节 管理层讨论与分析	13
第四节 公司治理、环境和社会	53
第五节 重要事项	60
第六节 股份变动及股东情况	71
第七节 债券相关情况	80
第八节 财务报告	93

备查 文件 目录

1. 经公司董事长签署的半年度报告
2. 经公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签署并盖章的财务报表
3. 报告期内在符合中国证监会规定条件的媒体和上交所网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
4. 公司在上交所和香港联交所网站披露的2025年中期报告

2025年上半年亮点



海外业务



利润总额 ▲ 18%

盘活存量资产



国内首单央企仓储物流Reits
溢价率 **16.16%**

海运代理



业务量 ▲ 6%

空运通道*



可控运力 **15.9** 万吨
▲ 21%

* 派息金额包括2025年中期派息及2025年上半年回购金额
* 空运通道=空运代理 + 跨境电商物流

第一节 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：

A股	本公司每股面值1.00元人民币的境内上市股，于上交所上市并以人民币买卖
公司章程	中国外运股份有限公司章程
董事会	本公司董事会
企业管治守则	联交所上市规则附录C1的企业管治守则
招商局	招商局集团有限公司，一家依据中国法律设立，直属国务院国有资产监督管理委员会监管的国有独资企业，为本公司实际控制人，于本报告日合计持有本公司已发行股本约59.38%
招商局集团	招商局及其附属公司
公司条例	《公司条例》(香港法例第622章)
本公司、公司、中国外运	中国外运股份有限公司，于中国注册成立的股份有限公司，其H股在香港联交所上市，A股在上交所上市
公司法	中华人民共和国公司法
中国证监会、证监会	中国证券监督管理委员会
董事/监事	本公司董事/监事
财务公司	招商局集团财务有限公司，一家于本报告日分别由招商局及中国外运长航持有51%及49%股权的公司
本集团	本公司及其附属公司
H股	本公司每股面值为1.00元人民币的境外上市股，于联交所上市并以港元进行交易

第一节 释义

香港	中华人民共和国香港特别行政区
香港联交所、联交所	香港联合交易所有限公司
标准守则	联交所上市规则附录C3所载的《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
中国	中华人民共和国
报告期或本期	自2025年1月1日起至2025年6月30日止期间
联交所上市规则	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
管理层	集团主要经营决策者
证券及期货条例	《证券及期货条例》(香港法例第571章)
中国外运长航	中国外运长航集团有限公司，一家依据中国法律设立的国有独资公司，为招商局的全资子公司，于本报告日合计持有本公司已发行股本36.19%，为本公司的控股股东
中国外运长航集团	中国外运长航及其附属公司
上交所	上海证券交易所
上交所上市规则	《上海证券交易所股票上市规则》
附属公司	联交所上市规则赋予的涵义
监事会	本公司监事会

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	中国外运股份有限公司
公司的中文简称	中国外运
公司的外文名称	SINOTRANS LIMITED
公司的外文名称缩写	SINOTRANS
公司的法定代表人	张翼

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李世础	李春阳
联系地址	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼 招商局广场B座	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼 招商局广场B座
电话	8610 52295721	8610 52295721
传真	8610 52296519	8610 52296519
电子信箱	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com

三、基本情况变更简介

公司首次注册登记日期	2002年11月20日
公司注册地址	北京市朝阳区安定路5号院10号楼1至22层101内十一层1101
公司注册地址的历史变更情况	公司已于2023年11月完成注册地址的变更，具体详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkexnews.hk)刊登的日期为2023年11月27日的相关公告
公司办公地址	中国北京市朝阳区安定路5号院10号楼招商局广场B座
公司办公地址的邮政编码	100029
公司网址	www.sinotrans.com
电子信箱	ir@sinotrans.com

第二节 公司简介和主要财务指标

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《证券日报》(www.zqrb.cn) 《证券时报》(www.stcn.com)
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn、www.hkex.com.hk
公司半年度报告备置地点	中国北京市朝阳区安定路5号院10号楼招商局广场B座10层

五、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
H股	香港联交所	中国外运(Sinotrans)	00598
A股	上交所	中国外运	601598

六、其他有关资料

适用 不适用

公司聘请的会计师事务所(中国境内)	名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(于《财务汇报局条例》下的受认可公众利益实体核数师)
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
公司聘请的合规法律顾问(中国境内)	名称	北京市嘉源律师事务所
	办公地址	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室
公司聘请的合规法律顾问(中国香港)	名称	贝克·麦坚时律师事务所
	办公地址	香港鲗鱼涌英皇道979号太古坊一座14楼
公司A股股份过户登记处	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	办公地址	上海市浦东新区杨高南路188号
公司H股股份过户登记处	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室
香港营业地址	办公地址	香港九龙观塘海滨道133号万兆丰大楼20楼F及G室
主要往来银行	名称	中国银行
	办公地址	北京市西城区复兴门内大街1号

第二节 公司简介和主要财务指标

七、公司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	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期
		调整后	调整前	比上年同期 增减(%)
营业收入	50,522,501,231.52	56,399,931,108.31	56,367,697,848.32	-10.42
利润总额	2,610,577,064.40	2,498,300,651.28	2,497,749,196.48	4.49
归属于上市公司股东的 净利润	1,946,948,727.20	1,945,361,508.34	1,945,058,469.75	0.08
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	1,397,728,120.29	1,798,868,219.23	1,798,868,219.23	-22.30
经营活动产生的现金 流量净额	167,722,861.82	-1,649,654,479.09	-1,648,411,275.83	不适用

	本报告期末	上年度末		本报告期
		调整后	调整前	末比上年度 末增减(%)
归属于上市公司股东的 净资产	40,166,596,099.16	39,567,594,762.30	39,567,594,762.30	1.51
总资产	80,948,222,311.94	77,195,500,137.85	77,195,500,137.85	4.86

第二节 公司简介和主要财务指标

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期
		调整后	调整前	比上年同期 增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.2707	0.2681	0.2680	0.97
稀释每股收益(元/股)	0.2704	0.2675	0.2674	1.09
扣除非经常性损益后的 基本每股收益(元/股)	0.1943	0.2479	0.2479	-21.61
加权平均净资产收益率 (%)	4.84	5.03	5.03	减少0.19个 百分点
扣除非经常性损益后的加 权平均净资产收益率(%)	3.48	4.66	4.66	减少1.18个 百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

本期本集团实现营业收入505.23亿元，同比下降10.42%，主要是受海运和空运运价同比下降的影响所致。

本期本集团实现归属于上市公司股东的净利润为19.47亿元，同比基本持平；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为13.98亿元，同比下降22.30%；主要是因为本期来自合营企业的投资收益同比下降的同时，非经常性股权处置收益增加。

本期本集团经营活动产生的现金流量净额净流入为1.68亿元，上年同期为净流出16.50亿元，主要是因为本集团本期进一步强化应收账款与现金流管理。

八、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

第二节 公司简介和主要财务指标

九、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

非经常性损益项目	单位：元 币种：人民币	
	金额	附注(如适用)
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	491,118,127.84	
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	197,437,337.08	
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	8,032,659.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	4,943,564.27	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10,509,929.29	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,076,834.77	
减：所得税影响额	97,709,616.16	
少数股东权益影响额(税后)	69,188,229.18	
合计	549,220,606.91	

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

第二节 公司简介和主要财务指标

十、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

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期(1-6月)	上年同期 调整后	调整前	本期比上年 同期增减(%)
扣除股份支付影响后的净利润	2,127,683,598.08	2,093,441,401.67	2,093,138,363.08	1.64

十一、其他

适用 不适用

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一) 公司主营业务及其经营模式

本集团凭借完善的服务网络、丰富的物流资源、强大的专业物流能力与领先的供应链物流模式，为客户提供定制化的专业物流解决方案和一体化的全程供应链物流服务。本集团的主营业务包括专业物流、代理及相关业务和电商业务三大板块。

1、专业物流

中国外运根据客户的不同需求，为客户提供量身定制的、覆盖整个价值链的一体化物流解决方案并确保方案的顺利实施，包括合同物流、项目物流、化工物流以及其他专业物流服务。

合同物流主要为客户提供包括采购物流、生产物流、销售物流、逆向物流等供应链全程物流管理服务，同时还可提供物流方案设计咨询、供应链优化及供应链金融等增值服务。公司的合同物流业务按照目标行业进行管理，在消费品、汽车及新能源、科技电子、医疗健康、工业品等多个行业及领域具有领先的方案解决能力。公司已与境内外众多头部客户建立了良好的长期合作关系。合同物流受宏观经济和国内制造业、消费市场变化等因素的影响。

项目物流面向电力能源、石油化工、冶金矿业、基础设施、轨道车辆等行业的工程承包企业，提供工程设备及物资的门到门、一站式物流解决方案设计及执行服务。服务内容包括但不限于提供物流方案设计、海运、空运、陆运、仓储、包装、报关报检、港口中转、大件运输、进出口政策咨询等。公司已在全球操作了众多物流项目，具有丰富的项目经验。项目物流主要受中国对外承包工程以及世界各国及地区经济和政治、安全局势等因素的影响。

第三节 管理层讨论与分析

化工物流主要服务于精细化工行业客户，为客户提供供应链解决方案及物流服务，主要包括危险品及普通包装化工品的仓储、运输配送、国际货代和多式联运等。公司拥有集仓储、运输(含液体罐箱)、货代、多式联运及保税为一体的综合服务体系，形成聚焦华东、华北及西南区域，协同东北、华南社会资源的全网布局。化工物流除受化工行业景气度的影响外，也与行业政策及安全监管要求等密切相关。

公司专业物流的经营目标是向价值链整合转型。作为公司核心业务，专业物流将以「方案客户化、销售行业化、服务集成化、运营一体化」为目标，以解决方案带动全局，聚焦重点目标行业，做精做深产业链，服务纵向延伸，经验横向复制，形成在目标行业的专业能力和规模优势。

2、代理及相关业务

中国外运代理及相关业务主要包括海运代理、空运代理、铁路代理、船舶代理和库场站服务等。中国外运是中国最大的货运代理公司，拥有覆盖中国、辐射全球的庞大服务网络。

海运代理方面，中国外运主要为客户提供订舱、安排货物出运、提箱、装箱、仓储、集疏港、报关报检、分拨、派送等与水路运输相关的多环节物流服务。中国外运是世界知名的海运代理服务商之一，能够提供中国各主要港口与全球各国家和地区之间，以及全球第三国之间的全程供应链物流服务。

空运代理方面，中国外运主要为客户提供提派、报关报检、仓储、包装、订舱及操作、航空干线运输代理和卡车转运等专业化空运货运代理服务。作为全球知名的空运物流服务商，中国外运积累了丰富的操作经验，为保障供应链的稳定性，与国内外重点航空公司、核心海外代理和国内物流服务商建立了稳定的战略合作关系。同时，公司持续推进「新型承运人」体系建设，通过可控运力和资源，为客户提供全程化、可视化、标准化的空运全程供应链物流服务。

铁路代理方面，中国外运是国内领先的铁路货代服务商，可为客户提供散杂货和集装箱等多种方式的铁路代理服务，包括国内铁路代理服务、国际铁路代理服务(含过境铁路代理服务)以及海铁联运在内的全程供应链服务。公司国际班列自营平台在长沙、沈阳、深圳、新乡、赤峰等地累计开通线路50余条(其中周班常态化运行16条)；同时，公司积极参与中老泰通道建设，打造中老泰铁路快线产品，为客户提供中老铁路双向运输、跨境转运、箱管等综合服务。

第三节 管理层讨论与分析

船舶代理方面，中国外运是中国领先的船舶代理服务公司，在中国沿海、沿江70多个口岸设有分支机构，并在日本、韩国、泰国等地设立代表处，为船公司提供船舶进出港、单证、船舶供应及其他船舶在港口相关业务等服务。

库场站服务方面，中国外运为客户提供货物储存及装拆箱、货物装卸、发运、分拨配送等相关服务。中国外运拥有丰富的仓库和集装箱场站资源，并在广东、江苏、安徽及广西壮族自治区拥有11个自营内河码头，是公司提供优质、高效的货运代理和综合物流服务的重要依托。

公司代理及相关业务主要受全球贸易情况、中国港口集装箱吞吐量、航空货邮运输量以及市场供求关系等多种因素的影响。

公司代理及相关业务是业务发展的基石，将紧密围绕客户需求，强化客户驱动，注重价值创造和模式创新，延伸服务链条，深挖客户和供应商价值，推进平台化和产品化建设，逐步向全程供应链方向转型。

3、 电商业

中国外运电商业包括跨境电商物流、物流电商平台和物流装备共享平台。跨境电商物流业务主要指为满足跨境电商客户的物流需求，通过整合国内端、干线和海外端资源进行标准化产品的开发和设计，现已面向市场推出欧洲、美国、南美、非洲、日韩等国家和地区的B2C电商小包产品和B2B空派头程产品，并推出中亚方向的「中速卡航」整车及拼车产品，服务范围涵盖上门揽收、国内(保税)仓库管理、进出口清关、国际段运输、海外仓管理、末端配送等。跨境电商物流业务主要受跨境电商贸易、海关政策等因素的影响。物流电商平台指公司通过物流电商平台 - 运易通向客户提供各种线上化公共物流服务，包括海运、陆运、空运、关务等在线交易和服务以及在线保险、全程可视化等增值服务；目前已经上线的全链路服务产品覆盖中国往返日本、韩国主要城市以及东南亚、中亚主要国家等门到门服务。物流装备共享平台指公司提供集装箱和移动冷库等物流设备租赁及追踪、监控服务。

公司将抓住物流电商和电商物流两条主线，以技术创新和商业模式创新整合内外部资源，在推动主营业务全面线上化的基础上，大力发展跨境电商业务，并积极探索物流电商平台模式；强化科技创新，推进产业链接。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

(二) 宏观经济及行业发展情况

1、 全球贸易格局重塑，国内经济运行稳中向好

全球经济在关税上调和贸易政策不确定性的影响下，经济前景显著下行。同时受动荡的地缘政治局势、债务水平高企、财政与金融脆弱性及贸易紧张局势加剧等多重因素的影响，全球经济或将面临放缓风险。贸易保护主义和逆全球化思潮升温，全球多边机制权威性和有效性遭受冲击，贸易干预措施出台加速，中美博弈的长期持续，全球产业链加速重构，供应链本地化、区域化、多元化、绿色化趋势更加显著，加剧全球贸易格局重塑。国际货币基金组织(IMF)预计，2025年全球经济将增长3.0%。

我国经济运行总体平稳、稳中向好。2025年上半年国内生产总值(GDP)为66.05万亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%，展现出中国经济的强大韧性和活力。面对复杂局面，我国经济顶压前行、迎难而上、稳定运行。与此同时，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。贸易方面，2025年上半年我国货物进出口总额3.03万亿美元，同比增长1.8%。其中，出口1.81万亿美元，增长5.9%；进口1.22万亿美元，下降3.9%。贸易伙伴方面，上半年，我国对共建「一带一路」国家进出口1.57万亿美元，增长3.5%，占我国进出口总值的51.8%，较去年同期提升0.9个百分点。贸易商品方面，机电产品出口1.08万亿美元，增长8.2%，占我国出口总值的60%，较去年同期提升了1.2个百分点。其中，与新质生产力密切相关的高端装备增长超两成，代表绿色低碳的「新三样」产品增长12.7%。

此外，美国关税政策变化导致跨太平洋东向航线受影响最大，其他航线也受波及，严重影响国际物流通道稳定和通畅，各项政策措施迭加或将导致全球物流货运量大幅减少。从我国进出口数据来看，2025年1-6月，我国对美国进出口商品贸易总值(美元计价，下同)同比下降10.4%，其中出口下降10.9%，进口下降8.7%。当前，尽管美国关税政策有所缓和，但其造成的负面影响尚未完全消退。从长期来看，全球贸易体系面临的碎片化风险或将持续存在。世界贸易组织预计，受美国关税政策的影响，2025年全球货物贸易量增速为0.9%，低于关税上调前的2.7%。

2、多措并举，推动物流行业发展

2025年上半年，国家先后出台多项行业政策，旨在进一步强化降低物流成本，优化枢纽布局，支持发展智慧物流、绿色物流、跨境物流。2月，国家发展改革委印发《国家物流枢纽布局优化调整方案》，提高国家物流枢纽网络均衡发展水平，完善「通道+枢纽+网络」的现代物流运行体系；更好衔接国家物流大通道、综合运输大通道以及重要铁路物流基地、内河港口等重要物流节点，提高整体物流运行效率和服务质量。3月，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》，以数智化协同创新为支撑，促进物流与产业、贸易、消费融合，发展智慧物流进一步降低物流成本；交通运输部等十部门印发《关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见》，加快交通基础设施清洁能源开发利用，推动交通运输动力绿色低碳替代；到2027年，交通运输行业电能占行业终端用能的比例达到10%。4月，海关总署牵头部署开展跨境贸易便利化专项行动，深化沿海内陆沿边地区多式联运进出境协同，进一步支持跨境班列集结中心建设发展，打造畅通安全的国际公路直达运输通道。

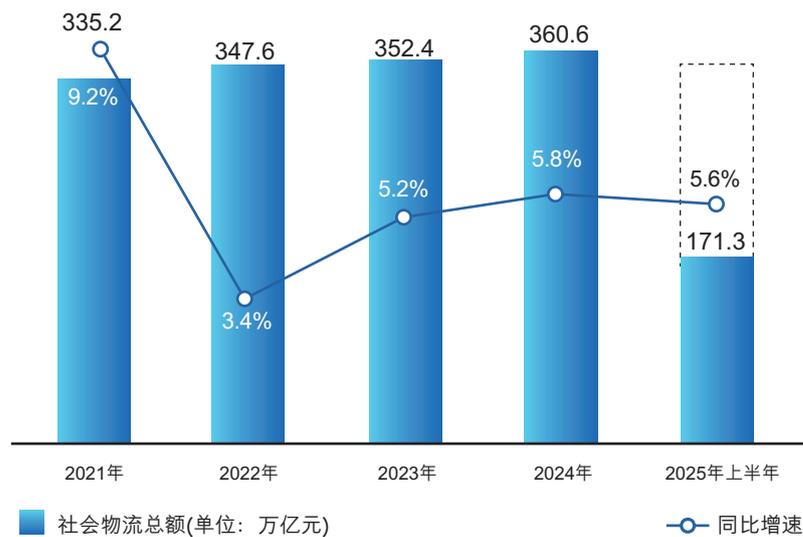
第三节 管理层讨论与分析

3、我国物流运行稳中有进，质效双升态势延续

2025年1-6月，我国社会物流总额达171.3万亿元，按可比价格计算，同比增长5.6%。从社会物流总额与GDP的对比看，上半年社会物流总额与GDP增势呈现较高同步相关性，显示物流需求与经济运行保持协调发展态势。上半年我国社会物流总额增速仍高于GDP增速0.3个百分点，反映出物流需求对经济发展的支撑作用依然较强。

从社会物流总额结构看，工业品物流需求基本盘稳定。上半年工业品物流总额同比增长5.8%，对社会物流总额增长的贡献率为85%，凸显基本盘「压舱石」作用。国际物流需求多元化格局持续推进。其中集成电路进口回升明显，同比增长8.9%。新质创新物流需求增势向好。上半年装备制造业物流需求同比增长10.9%，高技术制造业物流需求增长9.7%，成为拉动物流需求的重要增长点。从绿色产业物流需求来看，以新能源汽车、锂电池、太阳能电池为代表的「新三样」相关产业继续保持较高增长速度。在消费品以旧换新及购新补贴政策支持下，平板电脑、5G智能手机等产品物流实物量实现较快增长，增速均超过10%。

2021年 - 2025年上半年中国社会物流总额及增速

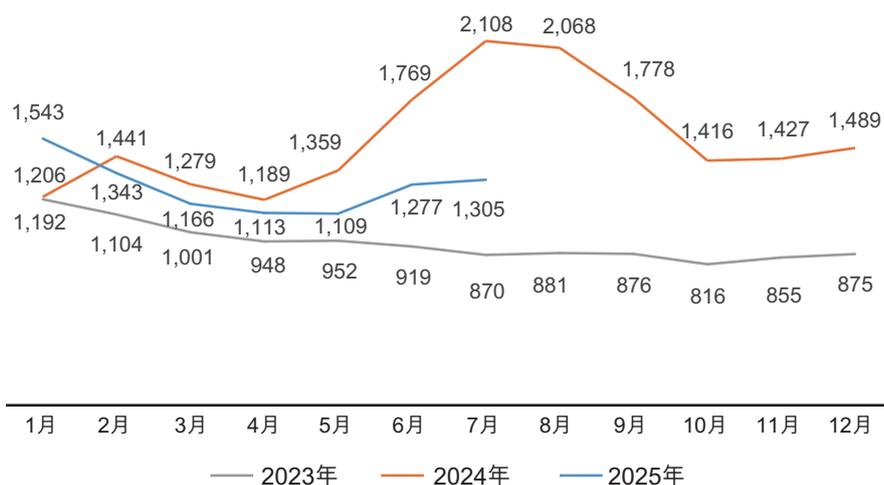


4. 集装箱海运市场运力充足，贸易政策变化引发需求波动

从需求端看，海运市场受美国关税政策持续扰动及全球贸易不确定性的影响显著。一季度需求相对平稳，随着美国4月宣布对多国实施「对等关税」，全球贸易及货量增长不确定性提升，海运市场压力加大。从供给端看，上半年随着大量船舶交付，运力规模持续增长，根据Alphaliner的数据，截至6月全球集装箱总运力已超过3,200万TEU，尽管船舶绕行、港口拥堵、船公司采取调节措施等情况一定程度限制部分运力，市场总体运力充足。运价方面，在供过于求的市场压力下，集装箱海运运价呈现整体下跌趋势，5-6月受美国关税政策、运力调配等因素影响，北美、欧洲等部分航线运价出现反弹和波动。2025年上半年CCFI均值1,252.63点，同比下降8%。

2025年1-6月，全国港口集装箱吞吐量1.73亿TEU，同比增长6.9%(上年同期为8.5%)；全国港口货物吞吐量89.03亿吨，同比增长4%，其中外贸货物吞吐量同比增长1.8%。

CCFI月均指数



第三节 管理层讨论与分析

5、 全球空运增速放缓，运价波动下滑

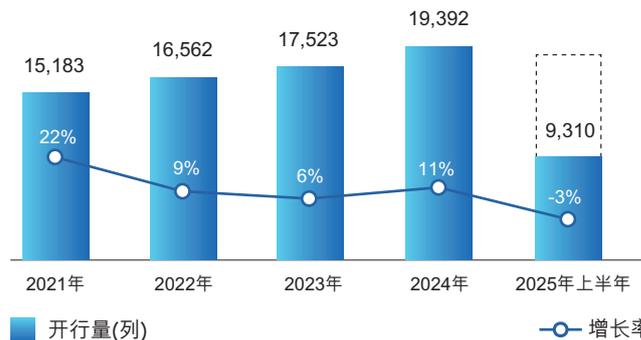
根据国际航空运输协会(IATA)的数据，从需求端看，全球航空货运总需求，按照货运吨公里(CTKs)同比2024年6月增长0.8%(国际需求增长1.6%)，其中亚太逆势领涨，增长9.0%，北美下滑8.3%。从供给端看，航空货运运力(可用货运吨公里，ACTKs)同比2024年6月增长1.7%(国际运力增长2.8%)。运价方面，受到关税政策及春节假期的影响，1-4月美线运价环比下滑30%。5月中旬美国宣布90天关税暂缓窗口期后运价回升，但截止6月仍同比下滑。随着美线运力逐步转飞欧洲，1-4月欧线运价环比下滑，但随着跨境电商行业加速布局欧洲市场，5月开始运价回升，6月基本与去年同期持平。

2025年上半年全国民航货邮运输量完成478.4万吨，同比增长14.6%，其中国际货邮运输量203.7万吨，同比增长23.4%。

6、 中欧班列运量下滑，中亚班列增长显著

2025年上半年，全国中欧班列开行9,310列，同比下降3.3%，发送货物96.4万标箱，同比下降7.4%。截至2025年6月，中欧班列累计开行已突破11万列，联通中国128个城市和欧洲229个城市，在国内7大区域形成14个中欧班列集结中心，加快形成「干支结合、枢纽集散」的高效集疏运体系，通过集结中心开行的中欧班列数量占全国的88%。境内外全程时刻表中欧班列每周稳定开行17列，全程运行时间较普通班列平均压缩30%以上。

全国中欧班列开行规模及增速



上半年，中亚班列开行7,349列，同比增长24.7%，发送货物56.53万标箱，同比增长31.8%，其中，中老铁路(磨憨口岸)发运11.99万标箱，同比增长11%；中越班列(凭祥口岸)发送货物2.28万标箱，同比增长350.5%。

7、跨境电商市场规模持续扩张，增速放缓

近年来，跨境出口电商规模日益扩大，占中国GDP的比重逐年上升，从2020年的4.5%提升至2024年的6.7%，跨境出口电商已经成为推动出口增长、稳定外贸的重要力量。根据海关总署数据，2025年上半年，我国跨境电商进出口约1.32万亿元，同比增长5.7%，占货物进出口总额的6.1%。但受美国关税政策影响，跨境电商行业在「海运+海外仓」半托管模式持续渗透的背景下，正在重塑航空货运市场的竞争格局。

第三节 管理层讨论与分析

二、经营情况的讨论与分析

(一) 报告期内整体经营情况

2025年上半年，国际地缘政治冲突、科技领域突破、经济政策调整等全球热点事件频发，国际货币基金组织(IMF)小幅上调2025年世界经济增长预期至3%。但当前整体关税水平仍处于历史高位，全球政策环境依然具有高度不确定性。反观国内，上半年中国经济稳中有升，在变局中凸显韧性，国内GDP同比增长5.3%，货物贸易进出口总值同比增长1.8%；但同时国内经济有效需求仍显不足，国内仓储市场价格及空置率持续承压。

面对内需不足、内卷加剧、外需震荡、外贸重构的严峻形势，中国外运积极快速应对形势变化，优化资产结构，上半年实现营业收入505.23亿元；归母净利润19.47亿元，与去年上半年持平。

1、 升级战略营销体系，市场开拓质量并举

上半年，公司选定重点行业，明确行业化营销策略，试点推动总部统筹管理模式优化，逐步形成了总部统筹、全系统一体化运营的战略营销体系，在营销成果、合作模式、延伸链条方面实现突破。与某科技电子行业客户在服务模式和产品级创新上开展深度共创，延伸业务合作链条，实现海外建厂设备端到端物流业务突破；为某汽车制造企业定制全链路解决方案实现业务创新突破。

2、资源布局持续优化，模式创新成效凸显

上半年，公司持续深化与战略资源方的协同合作，加快推动新型承运人转型，持续提升「控货、控运力、控两端」能力。在资源配置上，国内首单央企仓储物流REITs——中银中外运仓储物流REIT在上交所挂牌上市，发行溢价率达16.16%，凸显了资本市场对中外运运营能力以及对公司入池底层资产质量的认可。

3、数字化转型体系化推进，一体化运营效果彰显

上半年，公司坚持以全网运营为目标，以体系化方式、标准化原则和穿透型组织，加速运营体系建设及推广。持续完善数字化转型指标体系，稳步推广客户管理体系及CRM系统应用，持续推进产品和报价管理体系及系统建设，以采购能力提升带动资源管理体系建设。

4、激活境外发展新引擎，「国际化」战略成效显著

上半年，公司积极落实国际化战略，海外能力建设不断提升，海外业务利润总额同比增长18.1%。在中国香港打造「湾区跨境绿运通」直通车产品，构建跨境汽运生态圈。在欧洲区域建设比利时列日枢纽；完成塞尔维亚分公司设立，与罗马尼亚节点形成协同联动网络。在中东拉美持续建设迪拜-GCC国家跨境汽运通道。在非洲地区，强化吉布提物流区域枢纽的地位，延续与吉布提自贸区的合作业务，打造非洲跨境运输通道。

第三节 管理层讨论与分析

5、 强化科技创新驱动，竞争优势不断巩固

上半年，公司坚定以科技创新为核心驱动力，全方位推动业务向智能化、绿色化迈进。公司已初步形成覆盖多业务场景、多技术组合的智慧物流解决方案能力，科技应用正在全面探索向「AI+」升级，其中自动驾驶高速干线商业运营里程突破300万公里，新增落地港口水平运输场景并探索「1+N」编队自动驾驶方案；新增智慧仓建设项目6个、覆盖5大行业、运营欧洲首个智慧仓；新启动多项「AI+」应用建设，与客户、伙伴共建「AI+」生态体系。绿色物流保持行业领先，更新《中国外运绿色物流白皮书》，参与2项国家标准、1项行业标准编制；建成和在建屋顶分布式光伏装机量超过100MW；在长三角地区、大湾区开展新能源重卡和补能网络建设并开展试点，升级迭代碳管理平台、碳计算器，推动组织碳统计全覆盖、业务场景碳计算功能全覆盖，碳计算服务月均调用超13万次；实现自身运营碳排放总量与碳排强度实现双降，较基准年分别下降8%和13%。

(二) 分部经营及分部利润情况(分部利润为分部营业利润剔除合联营企业的投资收益)

专业物流

2025年上半年，本集团专业物流业务的对外营业额为143.23亿元，较上年同期下降5.86%，分部利润为3.18亿元，同比下降22.35%；主要原因是国内有效需求仍然不足，合同物流市场整体承压，物流仓储价格依然处于历史低位，而公司合同物流业务部分成本刚性，导致收入和分部利润同比下滑。

代理及相关业务

2025年上半年，本集团代理及相关业务的对外营业额为296.28亿元，同比下降15.49%，分部利润为12.15亿元，同比微降1.23%。收入同比下降主要是由于2025年上半年国际海运、空运价格同比下降，且受市场环境影响空运、陆运业务量下降较多。同时公司积极推进新型承运人建设，加强各板块成本管控，实现整体利润水平保持相对稳定。

电商业务

2025年上半年，本集团电商业务的对外营业额为65.71亿元，同比增长7.28%，分部利润为0.72亿元，同比下降36.71%。网络货运平台业务量同比增长带动板块收入同比增长；受市场环境及贸易政策影响，空运市场运价及公司跨境电商物流业务量均同比下滑，而部分运力成本相对刚性，导致跨境电商物流板块分部利润同比下降较多。

第三节 管理层讨论与分析

亿元		2025年1-6月	2024年1-6月
专业物流			
合同物流	收入	109.97	121.50
	分部利润	2.40	3.12
项目物流	收入	24.30	19.76
	分部利润	0.16	0.07
化工物流	收入	9.75	9.27
	分部利润	0.46	0.67
代理及相关业务			
海运代理	收入	210.99	255.18
	分部利润	5.10	4.84
空运代理	收入	39.78	41.31
	分部利润	0.46	1.14
铁路代理	收入	43.17	54.25
	分部利润	0.21	0.39
船舶代理	收入	8.55	26.47
	分部利润	2.83	2.80
库场站服务	收入	19.36	19.74
	分部利润	2.03	1.85
空运通道	收入	79.69	90.52
	分部利润	0.77	1.88
电商业务			
跨境电商物流	收入	39.92	49.21
	分部利润	0.31	0.74
物流装备共享平台	收入	0.72	0.73
	分部利润	0.27	0.27
物流电商平台	收入	36.73	27.22
	分部利润	0.15	0.13

(三) 主要业务运营数据

2025年上半年，公司合同物流(含冷链物流)2,421.8万吨，上年同期2,492.6万吨；项目物流341.4万吨，上年同期330.2万吨；化工物流203.3万吨，上年同期185.9万吨。

2025年上半年，公司海运代理791.2万标准箱，上年同期744.9万标准箱；公司空运通道业务量45.8万吨(含跨境电商物流4.7万吨)，上年同期53.3万吨(含跨境电商物流12.0万吨)；铁路代理21.4万标准箱，上年同期28.4万标准箱；船舶代理36,327艘次，上年同期31,647艘次；库场站服务1,278.7万吨，上年同期1,149.6万吨。

2025年上半年，公司跨境电商物流3,163.4万票，上年同期11,702.7万票；物流电商平台189.8万标准箱，上年同期127.0万标准箱；物流装备共享平台8.5万标准箱/天，上年同期8.4万标准箱/天。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

三、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

(一) 拥有完善的服务网络和丰富的物流资源

本集团拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络，国内服务网络覆盖全国32个省、自治区、直辖市及特别行政区，在国内拥有约1,300万平方米的自有土地资源，包括460余万平方米仓库、约260万平方米的场站，以及11个内河码头，4,400余米岸线资源。本集团的自有海外网络已覆盖45个国家和地区，在全球拥有72家自有机构，为客户提供通达全球的物流服务。

(二) 拥有清晰明确的战略路径，搭建强客户、强产品、强运营的全网运营体系

公司持续推动「十四五」规划实施，做智慧物流的引领者、做供应链生态的构建者、做中国高质量物流产业的推动者。在战略引领下，全面加强战略营销体系建设，着力提升服务客户能力；持续强化通道建设和网络布局，系统性补齐物流资源短板；体系化推进数字化转型，致力于构建强客户、强产品、强运营的全网运营体系；持续完善海外网络，加大海外资源投入，激活海外发展新引擎；为保障战略落地，深度推进体制机制变革，以建设运营型总部为目标，推动组织改革，全面强化总部能力。

(三) 有强大的专业物流方案解决能力

公司致力于构建具有高度适应性和灵活性的供应链物流服务体系，聚焦消费品、汽车及新能源、科技电子、医疗健康、工业品、工程、能源、化工等重点产业，为众多行业龙头企业及其上下游伙伴量身打造全方位、全链条的全球贸易合规物流解决方案以及高效、可靠、韧性的供应链支撑。同时以数智化与绿色化赋能，为客户创造高附加值服务。在提升客户生产制造以及工程项目各个环节的货物、设备调配效率方面，公司积累了丰富的运营经验，确保全球范围内的生产资源能够按时、准确地送达目的地。中国外运在合同物流、项目物流、化工物流等领域，不仅积累了丰富的行业经验，更不断创新，推行绿色服务理念，在产业全价值链物流服务中建立了领先优势，并为发挥头部物流企业担当、推动物流业与制造业两业融合发展做出了积极的探索与贡献。

(四) 有领先的供应链物流服务模式

中国外运根据行业发展趋势和客户需求变化，持续进行物流服务模式创新，加强产品研发与设计能力，强化通道能力建设，持续完善标准化的产品体系，改进产品运营方案，关注成本、效率、体验和服务形成解决方案，同时加强信息系统能力建设、通过数字化营销推广新产品，为国内及跨国企业提供端到端、一站式的全程供应链物流服务，快速、高效地满足客户的全方位物流需求。

第三节 管理层讨论与分析

(五) 具有领先的行业地位和良好的品牌形象，品牌客户与供应商资源深厚

本集团承载了七十多年的历史与经验，已在国内外物流行业中树立了良好的品牌知名度，并多次获得行业重要奖项。从国际看，2025年中国外运海运货代排名全球第一，空运货代排名全球第五、亚洲第一。从国内看，中国外运被中国物流与采购联合会评为AAAAA级物流企业，连续蝉联中国物流百强第一名、中国国际货运代理百强第一名，多次获评「中国最具竞争力(影响力)物流企业」。作为中国领先的第三方物流服务商，公司在客户和供应商方面均具有良好的口碑和形象。一方面，中国外运与众多国内知名企业以及跨国公司形成了长期、稳定的合作关系，获得了较高的客户认可度；另一方面，中国外运依托自身稳定的客户资源与强大的物流服务能力，与国际知名船公司、航空公司等众多供应商也保持了良好且稳定的合作伙伴关系。

(六) 加强智慧物流赋能和绿色物流发展，推动业务转型升级

中国外运基本具备了覆盖全业务场景的智慧物流服务能力，科技应用正在全面探索向「AI+」升级。积极推动「AI+物流」专项工作，持续构建高质量数据集和智能体矩阵，在业务运营、客户服务等领域新增启动多项「AI+」应用建设，与客户、伙伴共建「AI」生态体系；启动建设仓储自动化创新中心，持续研发、推广智慧仓储软硬件产品，新增智慧仓储建设项目覆盖通讯电子、新零售、工业品、医疗及汽车等行业，其中欧洲首个智慧仓储项目已投入运营；自动驾驶高速干线商业运营里程突破300万公里，新增落地港口集装箱水平运输场景，探索「1+N」编队自动驾驶方案。

中国外运继续巩固绿色物流的行业领先地位，发布2025年度《中国外运绿色物流白皮书》，继续参与2项国家标准、1项行业标准编制；屋顶分布式光伏上半年合同装机量新增15.05MW，在长三角地区、大湾区启动新能源补能网络建设并开展试点，升级迭代碳管理平台、碳计算器，推动组织碳统计全覆盖、业务场景碳计算功能全覆盖。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

科目	本期数	单位：元 币种：人民币	
		上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	50,522,501,231.52	56,399,931,108.31	-10.42
营业成本	47,420,616,690.36	53,493,171,250.64	-11.35
销售费用	495,280,494.50	486,348,242.06	1.84
管理费用	1,503,973,468.71	1,503,327,125.67	0.04
研发费用	42,121,724.37	77,293,608.06	-45.50
财务费用	60,511,947.36	126,565,349.57	-52.19
经营活动产生的现金流量净额	167,722,861.82	-1,649,654,479.09	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-1,097,635,192.47	-621,067,208.90	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-823,741,753.93	-2,656,413,638.26	不适用

营业收入变动原因说明：主要是受运价下降的影响。

营业成本变动原因说明：主要因为运价下降及本集团进一步加强成本管控，营业成本降幅高于收入降幅。

研发费用变动原因说明：主要是本集团本期新立项研发项目较少，导致费用化研发投入下降。

财务费用变动原因说明：主要因本集团通过控制债务规模，持续优化债务结构、推进存量债务置换，降低债务成本，同时叠加汇率变动带来的汇兑收益影响，财务费用同比下降。

第三节 管理层讨论与分析

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本集团进一步加强应收账款及经营性现金流的管理。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期对外股权投资及固定资产投资的增加，其中投资中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金20%份额2.6亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期进一步优化债务结构，偿还债务的现金净流出较去年同期下降较多。

2、 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

(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

项目名称	本期期末数	单位：元			
		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(%)
其他应收款	4,036,633,274.38	4.99	2,799,184,855.60	3.63	44.21
其他非流动资产	294,644,077.65	0.36	149,785,291.62	0.19	96.71
短期借款	1,576,504,111.30	1.95	3,294,191,564.22	4.27	-52.14
应付票据	103,495,009.99	0.13	183,554,323.76	0.24	-43.62
其他应付款	2,935,927,952.13	3.63	1,996,258,400.91	2.59	47.07
一年内到期的非流动负债	1,925,623,746.41	2.38	941,267,381.93	1.22	104.58
应付债券	4,017,677,887.24	4.96	2,018,912,428.80	2.62	99.00
预计负债	34,251,215.27	0.04	23,339,731.15	0.03	46.75

其他说明

其他应收款变动的主要原因：本集团发行中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金，截止本报告期末部分资金尚未收回。

其他非流动资产变动的主要原因：预付土地使用权款项有所增加。

短期借款变动的主要原因：本集团持续优化债务结构，本报告期偿还周转性短期借款。

应付票据变动的主要原因：本期票据结算业务减少。

其他应付款变动的主要原因：本报告期末已宣告尚未支付的2024年度股息10.4亿元。

一年内到期的非流动负债变动的主要原因：本期一年内到期的租赁负债和长期借款增加。

应付债券变动的主要原因：本集团本期发行20亿元公司债券。

预计负债变动的主要原因：本期本集团部分未决诉讼计提预计负债增加。

第三节 管理层讨论与分析

2、 境外资产情况

适用 不适用

(1) 资产规模

境外资产210.32亿元，占总资产的比例为25.98%。

(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

详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注九之22。

4、 其他说明

适用 不适用



(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

本期末本集团长期股权投资金额为101.46亿元，较年初增加92.4亿元，增长9.81%，主要是因为本期根据中外运 - 敦豪国际航空快件有限公司、路凯国际控股有限公司、深圳海星港口发展有限公司等合联营企业的经营情况调整本集团长期股权投资账面价值。同时本集团本期新增对中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金投资2.62亿元。

(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

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的 累计公允价值 变动	本期计提的 减值	本期 购买金额	本期出售/ 赎回金额	其他变动	期末数
股票	141,924,656.59	7,362,419.73	-1,761,337.24					147,525,739.08
其他	1,921,674,260.46		117,998.05				18,460,364.84	1,940,252,623.35
合计	2,063,598,917.05	7,362,419.73	-1,643,339.19				18,460,364.84	2,087,778,362.43

第三节 管理层讨论与分析

证券投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

证券 品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金 来源	本期公允价值		计入权益 的累计公允 价值变动	本期 购买金额	本期 出售金额	本期 投资损益	期末 账面价值	会计 核算科目
					期初账面价值	变动损益						
股票	SH601111	中国国航	8,076,871.60	自筹	22,817,162.27		-57,691.94				22,759,470.33	其他权益工具 投资
股票	HK02618	京东物流	184,647,154.48	自筹	118,533,120.00	3,135,412.00	-1,702,960.00				119,965,572.00	其他非流动 金融资产
股票	SH600179	安通控股	777,684.20	自筹	470,371.47	-11,634.63					458,736.84	交易性金融 资产
股票	SZ001872	招商港口	15,570.07	自筹	44,754.85	5,424.28	-685.30				49,493.83	交易性金融 资产
股票	SZ002766	索菱股份	121,222.65	自筹	59,248.00	-4,121.60					55,126.40	交易性金融 资产
股票	SZ001267	汇绿生态	-	自筹	-	4,237,339.68					4,237,339.68	交易性金融 资产
合计	/	/	193,638,503.00	/	141,924,656.59	7,362,419.73	-1,761,337.24	-	-	-	147,525,739.08	/

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

(五) 重大资产和股权出售

适用 不适用

2025年6月26日，本公司下属全资子公司招商局船务企业有限公司(以下简称「招商船企」)、CITIC Capital Maneuver Holdings Limited(以下简称「CITIC Capital Maneuver」)、FV Pallet Leasing Holding Ltd. (以下简称「FV Pallet」)、买方MIC Industrial Investments 4 RSC LTD. (以下简称「MIC」)及路凯国际控股有限公司(以下简称「路凯国际」)签署《关于路凯国际控股有限公司的股份购买协议》，约定MIC分别受让招商船企持有的路凯国际25%股权(以下简称「本次交易」)、CITIC Capital Maneuver持有的路凯国际3%股权和FV Pallet持有的路凯国际2%股权(统称为「出售事项」)。出售事项总对价为56,659.50万美元(约为人民币405,795.34万元)(以中国人民银行2025年6月26日公布的汇率中间价1美元对7.1620元人民币计算，下同)。根据卖方各自出售股份的比例，招商船企、CITIC Capital Maneuver及FV Pallet各自出售股份的对价分别为47,216.25万美元(约为人民币338,162.78万元)，5,665.95万美元(约为人民币40,579.53万元)及3,777.30万美元(约为人民币27,053.02万元)。出售事项完成后，招商船企持有路凯国际20%股权、MIC持有路凯国际30%股权、CITIC Capital Maneuver持有路凯国际30%股权、FV Pallet持有路凯国际20%股权，路凯国际将继续为本公司联营公司。同日，MIC、招商船企、CITIC Capital Maneuver、FV Pallet及路凯国际签署《股东协议》，明确股权转让后，路凯国际的董事会由五名董事组成，四方股东分别有权委任一名董事，MIC和CITIC Capital Maneuver有权共同委任一名董事；公司高级管理层由董事会聘免。

本次交易预计带来投资收益(扣除相关交易费用)约17.93亿元(不包括税务影响)，预计带来现金流入约44.42亿元(包括股权转让现金流入约33.82亿元以及取得分红现金流入约10.60亿元)。(上述财务影响最终以本公司经审计的财务报告为准)。

股份购买协议项下拟进行的交易须待载于该协议的先决条件获达成或豁免(如适用)后方可作实。因此，股份购买协议项下拟进行的交易未必一定进行。

第三节 管理层讨论与分析

(六) 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：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
中外运物流有限公司	子公司	专业物流	1,444,000,000.00	23,271,798,289.72	8,535,526,399.75	8,247,742,131.35	234,860,996.25	197,320,103.82
中外运空运发展股份有限公司	子公司	航空货代及跨境电商物流	905,481,720.00	12,071,898,315.15	8,189,599,415.94	6,238,645,531.84	129,008,500.13	111,892,783.28
中国外运华南有限公司	子公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,349,668,931.90	11,521,652,878.69	4,633,996,378.95	6,313,962,598.07	338,597,643.87	259,119,794.12
中国外运华东有限公司	子公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,120,503,439.18	7,427,643,362.44	3,726,653,370.81	7,507,669,063.67	297,735,617.84	229,325,661.70
中国外运华中有限公司	子公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,000,000,000.00	7,559,114,334.88	2,931,326,439.02	7,114,690,113.23	327,581,938.99	267,633,316.31
中国外运长江有限公司	子公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	969,665,712.00	4,821,302,434.34	2,231,118,748.41	4,476,887,135.22	474,837,551.36	356,103,363.21
中外运—敦豪国际航空快件有限公司	合营企业	国际快递	14,500,000美元	6,655,513,816.69	4,294,685,256.26	8,759,668,865.08	1,196,901,299.27	912,286,168.82

第三节 管理层讨论与分析

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	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(单位: 元)
天津中外运建合仓储服务有限公司	出售	176,903,952.16
中外运(成都)空港物流有限公司	出售	57,505,877.44
瑞达智汇昆山仓储服务有限公司	出售	122,353,052.84
瑞达(金华)仓储服务有限公司	出售	174,961,613.62
瑞达无锡仓储服务有限公司	出售	133,145,081.08
昆山中外运供应链有限公司	出售	117,637,271.32
瑞运达通(天津)仓储服务有限公司	出售	-201.06
瑞运达通(成都)仓储服务有限公司	出售	-458.14
瑞运达通(昆山)仓储服务有限公司	出售	-112.91
瑞运达通(金华)仓储服务有限公司	出售	-396.98
瑞运达通(无锡)仓储服务有限公司	出售	-454.39
瑞运达通干灯(昆山)仓储服务有限公司	出售	-112.91

其他说明

适用 不适用

本集团重要合联营企业的财务信息详情载于「第八节财务报告」之附注九、10。

(七) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

适用 不适用

1. 外部政治经济环境风险

国际政治局势仍然动荡，关税战加剧，贸易壁垒抬升，外部环境复杂性、严峻性与不确定性上升，市场总体需求不足，物流行业竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

应对措施：公司保持战略定力，加强水运、空运、陆运重点线路通道建设，优化网络和资源布局，加快培育新兴产业，丰富业务场景，完善业务结构。同时，以市场需求为核心导向，优化战略营销体系，构建穿透型营销组织，推进行业化营销。

2. 海外经营风险

受国际形势、贸易关系等诸多不可预测因素影响，公司的海外项目可能面临地缘政治、环境和安全生产、营商环境及舆情等方面的风险，若公司无法采取有效措施应对，可能不利于海外业务的拓展和经营。

应对措施：完善境外制度体系，加强内部管理，明确重点公司、重点业务、重点领域的关键风险管控措施，加强海外项目国别风险源头管控，做好新项目风险评估，综合运用各类措施防控相关风险。提升外汇收支规划能力，利用汇率管理系统赋能外币头寸精细化管理，强化对高合规风险业务的排查与监控作用，同时加快海外关键地区资源布局，不断提升风险防控能力和国际化经营水平。

3. 市场变化和市场竞争风险

同行业产品和服务同质化程度较高，行业内竞争较为激烈，若公司未能洞察市场及客户需求变化及时调整经营策略，或未能通过提升服务质量、完善产品结构等方式实现差异化，可能面临核心竞争力不足、业务量及市场份额下降的风险。

应对措施：加强与核心资源方的战略合作，强化对可控运力资源的掌控力。将传统物流服务流程化、标准化升级打造为物流产品，建设行业级客户体系，打造行业化解决方案，主动布局绿色科技、数智科技等新兴产业，努力抢占新一轮竞争制高点，提升长远竞争力。加快海外物流关键节点、重要通道投资建设，提升运营保障能力，完善全球网络布局。

4. 产品建设风险

产品体系建设无法满足市场变化趋势和客户需求，或与公司一体化运营模式不匹配，可能导致难以达成既定战略目标，影响公司未来可持续发展。

应对措施：完善网络和资源布局，增强关键市场、关键通道的自主可控能力，同时结合数字化转型及技术赋能，打造水运、陆运、空运、汽运相关产品，推进运营和管理模式变革，系统打造中国外运产品矩阵。

5. 信用应收风险

随着外部政治经济环境的变化，国际产业链供应链的稳定性面临挑战，市场波动和政策变化将会持续，公司面临业务量及运价波动时客户经营变化带来的应收账款回款风险，信用违约风险事件可能增加，若信用风险迭加或恶化，将影响公司经营效益的实现。

应对措施：公司持续推进客户结构调整，加强从授信到回款全链条的体系化管理，优化授信模型，严控应收账款超期超额，通过不断完善信息化手段，密切跟踪履约过程风险，定期监测合同相对方资信情况，做好事中跟踪与预警，强化逾期应收账款的催收升级机制，加快客户回款效率，有效降低坏账风险。

第三节 管理层讨论与分析

(二) 下半年经营计划

受关税政策频繁调整、地缘政治紧张等因素影响，全球贸易不确定性、不稳定性增大。面对全球供应链格局重建、客户需求升级、规则体系重塑等深刻变革，公司将持续加强市场开拓能力，提升管理水平，全力以赴打好「十四五」收官战。下半年将重点围绕以下几方面开展工作：

- **强战略**

公司将深入研究、系统梳理，确定落地路径，细化目标举措，明确战略导向，优化业务架构，聚焦高端化、国际化、数智化、绿色化发展，高质量编制「十五五」战略规划。

- **拓市场**

一是聚焦重点行业市场。深入洞察产业链和供应链发展趋势，以客户出海需求为导向，布局行业关键资源，打造差异化行业竞争力。集中攻坚头部客户，力争实现市场份额突破；现有目标市场上在业务突破的基础上实现行业解决方案能力的同步提升；同时迅速研究新进入市场的行业趋势与客户需求，明确自身定位，制定可行的市场策略。

二是做强水运市场。①加大对现有存量业务运力集采工作，提升一体化运营能力，进一步降低运营成本，从存量业务中挖效益。②有效协同资源方，强化对主要航线通道可控运力的掌控力，提升自身集疏运体系能力。③全力推进水运通道级标准化产品的建设，在满足大客户需求的基础上，以产品为抓手辐射中小客户群体，获取市场增量。

三是做好合同物流市场。①在整体市场环境下行的情况下打造业务韧性，强化重点目标行业的解决方案引领能力，以技术绿色双核驱动能力升级，通过行业化营销吸引新的增量。②聚焦高附加值赛道，挖潜客户供应链延伸需求。③从质量、项目、资源多维度，实现全过程精益运营，逐步实现结构性降本。

第三节 管理层讨论与分析

四是做大海外市场。东南亚区域克服外部挑战，提升多类型业务能力，深耕汽车、电子、绿能三大行业，力争实现收入、利润稳步增长。欧洲区域聚焦客户属地业务，深化与核心资源方合作，积极布局德国海外仓，建设匈牙利等仓配体系能力。中东非洲区域加快合同物流场景在沙特、南非等国复制，拓展工程物流及船代、货代业务，力争延续利润增长态势。欧亚丝路区域重点提升班列属地服务能力；中亚区域完善风电运输装备，提升自主运营能力。

- **强管理**

一是海外管理方面，强化组织引领，筑牢风控防线，实现海外国家公司风控合规体系全覆盖；实现海外业财核算标准化、线上化，实现资金审批线上化、海外资金流水可视化。

二是薪酬管理方面，健全薪酬管理制度，配套监督检查机制；将管控要求嵌入薪酬管理全流程，明确关键节点的权责清单。

三是风险管理方面，进一步夯实一线单位关键岗位的风控合规责任，筑牢风控基础，并将管理要求嵌入信息化流程中，实现自动化、精细化和严格化，起到事前防范目的；利用大数据、人工智能模型等技术对公司业务中的风险识别要素实时采集、扫描和分析，实现风险事中识别管控。

- **拼业绩**

下半年，公司将持续加大市场拓展力度，持续强化成本管控，有序实施资产盘活，优化并规范应收账款考核体系、完善信控系统落地管理要求，力争应收账款和现金流指标持续向好。

第三节 管理层讨论与分析

(三) 其他披露事项

✓适用 □不适用

1. 所得税

报告期内，本集团的所得税费用金额为4.86亿元，较上年同期的4.14亿元同比增长17.34%，主要因为本集团本期发行中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金，股权转让导致所得税费用增加。

2. 资本性支出

报告期内，本集团的资本支出为8.30亿元，主要包括4.26亿元用于建设基础设施、港口及码头设施和其他工程，1.80亿元用于购置土地及软件，1.65亿元用于购置机械设备、集装箱和车辆等资产，0.59亿元用于资产装修改良。

3. 证券投资

于2025年6月30日，本集团持有上市股票投资1.48亿元，详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注九之2及12。

4. 或有负债和担保

于2025年6月30日，或有负债主要来自本集团在日常业务过程中产生的未决法律诉讼，金额为1.11亿元(于2024年12月31日：1.48亿元)。担保情况详见本报告书「第五节重要事项」中的「十一、重大合同及其履行情况2.报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况」。

5. 借款及债券

于2025年6月30日，本集团的借款总额为47.88亿元(于2024年12月31日：67.92亿元)。其中23.82亿元以人民币结算，2.07亿元以美元结算及15.60亿元以欧元结算，6.39亿元以港币结算，以上借款中23.27亿元为须于一年内偿还的银行借款。

于2025年6月30日，本集团的应付债券总额为40.66亿元(于2024年12月31日：20.30亿元)。以上债券中须于一年内偿还的债券有0.49亿元。

于2025年6月30日，本集团的借款及债券详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注九之24、33、34。

第三节 管理层讨论与分析

6、 资产抵押

详见本报告「第三节管理层讨论与分析」中的「四、报告期内主要经营情况(三)资产、负债情况分析」中的「3.截至报告期末主要资产受限情况」及「第八节 财务报告」中的财务报表附注九之22。

7、 资产负债比率

于2025年6月30日，本集团的资产负债比率为47.04%(于2024年12月31日：45.54%)，该比例是通过将本集团截至2025年6月30日的总负债除以总资产而得出的。

8、 政府补助

报告期内，本集团获得与收益相关的政府补助合计6.85亿元，详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注九之60。

9、 雇员信息

员工人数：于2025年6月30日，本集团共有员工31,586名(于2024年12月31日：31,766名)。

培训计划：报告期内，本集团线下培训总时数为555,686小时，29,940人次参训，完成了在线学习总课程数247,422门(总学习时长653,325.81小时)。本集团培训内容包括：公司组织战略及企业文化、安全生产、员工基本工作技能、员工业务知识、管理技能和领导力提升、新员工入职、员工自主学习等。随着本集团不断发展，为确保团队素质不断提升，我们将增加员工接受培训的机会，并不断检视和改进培训课程，使其配合业务营运和员工的需要。

员工薪酬政策：根据国家《劳动合同法》及有关的法律法规，建立符合公司特点的薪酬福利管理制度，规范薪酬管理行为。以为岗位付酬、为绩效付酬、为人才付酬为原则，在公司成本预算管理范围内，以市场数据为依据，确定薪酬标准和调整方案。

员工薪酬详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注九之28、37。

第三节 管理层讨论与分析

10、中期股息

(1) 中期股息方案及时间安排

根据2024年度股东大会的授权，公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于2025年半年度利润分配方案的议案》，本公司将以实施权益分派股权登记日登记的总股本(扣除公司回购专用账户中的股份)为基数，派发2025年中期股息每股现金0.145元(含税)。截至本报告日，公司总股本为7,272,197,875股，扣除公司回购专用账户中的94,714,181股，预计派发中期股息1,040,735,135.63元(含税)，占2025年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润的53.45%。2025年上半年现金分红(包括2025年中期股息金额及2025年上半年回购金额)合计约14.94亿元(含税)，占2025年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润的76.7%。具体内容详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司2025年半年度利润分配方案的公告》。

根据本公司的公司章程，向A股股东支付现金股利以人民币派付；向H股股东支付现金股利，以人民币计价和宣布，以港元或人民币支付。H股股东的2025年中期股息以港币支付，汇率采用董事会决议派发前一交易日(2025年8月25日)中国人民银行公布人民币对港币的外汇中间价，即人民币1.00元=1.09810港元。因此，本公司每股H股的2025年中期股息数额为约0.15922港元。中期股息预期将于2025年10月20日或之前派发予于股权登记日之在册股东。

2025年9月17日办公时间结束时为H股股东中期股息之记录日期。为确定股东获派中期股息的资格，本公司将自2025年9月12日起至2025年9月17日止(包括首尾两日)暂停办理股份过户登记手续。H股股东为符合收取中期股息的资格，所有股份过户文件连同有关股票必须于2025年9月11日下午四时三十分前交回本公司的H股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712至1716室，以便登记。

(2) H股股东关于中期股息的扣税政策

根据于2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，本公司向名列于H股股东名册上的非居民企业股东派发股息时，有义务代扣代缴企业所得税，税率为10%。任何以非个人股东名义，包括以香港中央结算(代理人)有限公司、其他代理人或受托人或其他组织及团体名义登记的股份皆被视为非居民企业股东所持的股份。有关股东将收取扣除企业所得税后之股息。

第三节 管理层讨论与分析

本公司将根据中国税务法规代扣代缴H股个人股东应缴纳之所得税。根据香港联交所于2011年7月4日致发行人的一份题为「有关香港居民就内地企业派发股息的税务安排」的函件，对于在香港上市并向股东派发股息的内地非外商投资企业，个人股东一般可按10%的预扣税率纳税。彼等无需就上述税率办理申请事宜。然而，居住在其他国家及其所在国家与中国就高于或低于10%的适用预扣税率达成协议之股东就于香港上市之内地公司支付股息而纳税时须遵守双边税务协议。本公司作为扣缴义务人，在派付股息时，一般将代表H股个人股东按照10%的税率代扣代缴股息的个人所得税。倘相关税务法规及税收协议另有规定，本公司将按照相关规定的税率及程序代扣代缴股息的个人所得税。

此外，根据本公司与中国证券登记结算有限责任公司签订的《港股通H股股票现金红利派发协议》，中国证券登记结算有限公司(作为港股通H股持有人之代名人)接收本公司派发的所有现金红利，并透过其登记结算系统将现金红利派发至相关港股通H股股票投资者。港股通H股股票投资者的现金红利以人民币派发。

本公司港股通投资者股权登记日、中期股息派发日等时间安排与本公司H股股东一致。根据《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知(财税[2016]127号)》的相关规定，对内地个人投资者透过深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司按照20%的税率代扣代缴个人所得税。对内地证券投资基金透过深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，比照个人投资者征税。H股公司对内地企业投资者不代扣代缴股息红利所得税款，应纳税款由内地企业投资者自行申报缴纳。

11、 外币汇率风险

本集团的营业额和运输及相关费用中，部分以外币结算，本集团面对的外汇风险主要来自美元、港币及欧元等外币汇率波动。详情载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注十一。

第三节 管理层讨论与分析

12、证券购回、出售或赎回

(1) 回购A股情况

公司2024年第二次临时股东大会、2024年第二次A股类别股东大会及2024年第二次H股类别股东大会于2024年11月15日分别审议批准《关于以集中竞价方式回购公司A股股份方案的议案》，同意公司拟自股东于该等股东大会审议通过本次回购方案之日起12个月内，以回购资金总额不低于27,100万元(含)，不超过54,200万元(含)的自有或自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司A股股份，回购股份价格上限为7.43元/股，本次回购的A股股份将全部予以注销并减少公司注册资本。本次回购A股股份乃基于对本公司未来持续发展的信心和对本公司价值的认可，为了维护广大投资者利益、增强投资者对公司的投资信心、稳定及提升公司价值。

于报告期内，公司已累计回购76,873,414股A股股份，占公司于2025年6月30日已发行股份总数约1.05%及已发行A股总股数约1.46%。有关上述回购A股详情如下：

回购月份	回购股份数 (股)	每股最高价 (人民币：元)	每股最低价 (人民币：元)	总额(不含税费) (人民币：元)
2025年1月	29,528,697	5.32	5.03	152,577,808.13
2025年2月	21,946,598	5.25	5.03	112,821,241.42
2025年3月	797,500	5.05	5.04	4,025,277.00
2025年4月	22,910,619	4.95	4.67	111,099,017.60
2025年5月	1,690,000	4.71	4.69	7,942,131.18
总计	76,873,414	/	/	388,465,475.33

截至本报告披露之日，上述回购的A股股份将用于注销，但尚未注销。

(2) 回购H股情况

公司2023年度股东大会、2024年第一次A股类别股东大会及2024年第一次H股类别股东大会于2024年6月7日分别审议批准授予董事会回购公司H股的一般性授权，建议回购的H股总数最高不得超过203,830,000股，仅需遵守联交所上市规则关于充足公众持股量、回购价格等相关要求。

第三节 管理层讨论与分析

于报告期内，公司已累计回购18,964,000股H股股份，占本公司于2025年6月30日已发行股份总数约0.26%及已发行H股总股数约0.93%。该等回购有利于增强市场信心，符合本公司及股东的整体利益。有关上述回购H股的详情如下：

回购月份	回购股份数 (股)	每股最高价 (港元)	每股最低价 (港元)	总额(不含税费) (港元)
2025年1月	18,964,000	3.84	3.52	69,915,070

上述回购的H股股份已于2025年7月29日注销。

除上文披露者外，于报告期内，本公司或其任何附属公司概无购回、出售或赎回本公司之任何上市证券。

13、《2024年度[提质增效重回报]行动方案》的评估情况

公司于2024年7月17日在上海证券交易所网站披露了《关于2024年度[提质增效重回报]行动方案的公告》。2024年以来，公司持续推进高质量发展，具体进展如下：

第一，聚焦主业，提质增效实现高质量发展。面对复杂严峻的国内外经济形势，中国外运积极快速应对形势变化，呈现出公司稳健发展的韧性。2024年，公司实现营业收入1,056.21亿元，应收账款周转天数加快2天，有息债务率下降2.78个百分点，整体财务状况保持良好；2025年上半年，实现营业收入505.23亿元；归母净利润19.50亿元，保持了去年同期水平。

第二，加强创新，积极培育和发展新质生产力。公司坚定以科技创新为核心驱动力，全方位推动业务向智能化、绿色化迈进。公司已初步形成覆盖多业务场景、多技术组合的智慧物流解决方案能力，科技应用正在全面探索向[AI+]升级。2024年至今，公司稳步推进泛AI应用，启动多项[AI+]应用建设，与客户、伙伴共建[AI+]生态体系；单证自动化服务年处理能力超过1,500万单，提升了服务效率；公司自动驾驶高速干线商业运营里程突破300万公里；新建智慧仓建设项目并运营欧洲首个智慧仓；累计拥有专利235项、软件著作权428项。

第三节 管理层讨论与分析

第三，加强投资者沟通，重视股东回报。在股东回报方面，公司合计派发2024年度全年每股现金股息0.29元(含税，包括2024年度中期股息及末期派息)，总计派发现金股利20.92亿元(含税)。公司2024年全年现金分红(包括已派发的2024年中期股息金额、2024年末期股息金额及2024年回购金额)合计约人民币21.62亿元(含税)，占2024年度合并报表归属于上市公司股东净利润的55.2%。在回购股份方面，2024年7月至今，公司累计回购A股股份8,825万股，回购总金额为4.48亿元(不含交易费用)；累计回购H股股份2,202万股，回购总金额为7,991万港币(不含交易费用)。在股东沟通方面，2024年7月至今，公司组织召开季度、中期和年度业绩说明会、参加招商局集团上市公司集体业绩说明会，开展20余场管理层路演，在北京、张家港等地举办反向路演活动，累计接待投资者超400人次，并荣获新财富最佳IR港股公司等奖项。

第四，坚持规范运作，完善公司治理。2024年7月至今，公司根据最新法律法规并结合实际情况，制定/修订了《中国外运独立董事专门会议工作规则》《中国外运内部审计管理制度》《中国外运董事会授权管理制度》等制度，进一步完善公司治理制度体系，不断提升规范运作水平。同时持续与实际控制人、控股股东及公司董事、监事、高级管理人员等「关键少数」保持紧密沟通，通过传递监管动态、组织其参加培训等方式，持续提高其履职能力及合规意识。

第五，「碳索」绿色物流方案，推动ESG体系建设。中国外运始终秉持绿色低碳物流理念，致力成为「绿色物流生态建设践行者与创新者」。2024年，公司为客户提供定制化绿色物流解决方案；建成国内首个通过GLEC(全球物流排放理事会)国际认证的物流行业公共碳计算器，该计算器全年调用次数达430余万次；持续加强可再生能源的应用和技术改造，累计建成9个碳中和园区，涵盖园区、场站、码头等多种类型。2025年上半年，公司更新《中国外运绿色物流白皮书》，参与2项国家标准、1项行业标准编制；建成和在建屋顶分布式光伏装机量超过100MW；在长三角地区、大湾区开展新能源重卡和补能网络建设并开展试点；升级迭代碳管理平台、碳计算器，推动组织碳统计全覆盖、业务场景碳计算功能全覆盖，碳计算服务月均调用超13万次；全公司实现自身运营碳排放总量与碳排强度实现双降，较基准年分别下降8%和13%。此外，中国外运持续推动ESG体系建设，已连续11年发布ESG报告。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、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
张翼(注1)	董事长、董事	选举
高翔(注2)	董事、总经理	选举/聘任
黄传京(注3)	董事	选举
王秀峰(注4)	董事长、董事	离任
宋嵘(注5)	董事、总经理	离任
陶武(注6)	董事	离任
高翔(注2)	副总经理	离任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

适用 不适用

- 2025年4月3日，公司召开2025年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举公司董事的议案》，同意选举张翼先生为公司董事，任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。同日，公司召开第四届董事会第九次会议审议通过了《关于选举张翼先生担任公司董事长(法定代表人)的议案》，同意选举张翼先生为公司董事长(法定代表人)，任期自2025年4月3日起至第四届董事会任期届满之日止。
- 2025年5月7日，公司召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于聘免公司高级管理人员的议案》，同意聘任高翔先生为公司总经理同时免去其所担任的公司副总经理职务，任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。2025年6月30日，公司召开2025年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举公司董事的议案》，同意选举高翔先生为公司董事，任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。
- 2025年6月5日，公司召开2024年度股东大会审议通过了《关于选举公司董事的议案》，同意选举黄传京先生为公司董事，任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

第四节 公司治理、环境和社会

- 4、 2025年3月，公司董事会收到王秀峰先生的辞任函，王秀峰先生因工作调整辞去公司董事长和董事职务，自2025年3月14日起生效。据此，王秀峰先生亦不再担任公司董事会提名委员会委员和战略与可持续发展委员会主席职务。
- 5、 2025年3月，公司董事会收到宋嵘先生的辞任函，宋嵘先生因工作调整辞去公司总经理职务，自2025年3月14日起生效。2025年6月，公司董事会收到宋嵘先生的辞任函，宋嵘先生因工作调整辞去公司董事职务，自2025年6月6日起生效。据此，宋嵘先生亦不再担任公司董事会战略与可持续发展委员会委员职务。
- 6、 2025年5月，公司董事会收到陶武先生的辞任函，陶武先生因工作调整辞去公司董事职务，自2025年5月12日起生效。

二、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	1.45
每10股转增数(股)	0

利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

详见本报告「第三节 管理层讨论与分析」中的「五. 其他披露事项」中「(三)其他披露事项 - 10.中期股息」。

(二) 2024年度利润分配方案实施情况

公司2024年度利润分配方案已于2025年6月5日经公司2024年度股东大会审议通过，以实施2024年度权益分派股权登记日登记的7,294,216,875股总股本扣除公司回购专用账户中的94,714,181股A股和22,019,000股H股为基数派发2024年度股息，每股派发现金股利0.145元(含税)，总计派发10.38亿元(含税)。上述现金红利已于2025年7月21日发放完毕。

公司于2024年10月15日派发2024年中期股息每股现金股利0.145元(含税)，总计派发10.54亿元(含税)。

综上，公司2024年度每股现金股息合计0.29元(含税)，总计派发现金股利20.92亿元(含税)。公司2024年全年现金分红(包括已派发的2024年中期股息金额、2024年末期股息金额及2024年回购金额)合计约21.62亿元(含税)，占2024年度合并报表归属于上市公司股东净利润的55.2%。

三、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) 相关股权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

事项概述	查询索引
<p>2025年1月24日，公司召开第四届董事会第六次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期行权条件成就的议案》和《关于拟注销部分股票期权的议案》。公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期行权条件已经成就，公司167名激励对象符合公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期的行权条件；并拟对已授予但不得行权或尚未行权的381.21万份股票期权予以注销。</p>	<p>具体详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkexnews.hk)披露的日期为2025年1月24日、2025年2月11日、2025年3月31日的相关公告。</p>
<p>2025年2月，经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司审核确认，已授予但不得行权或尚未行权的381.21万份股票期权已完成注销。</p>	
<p>2025年3月28日，公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期首次行权共有164名激励对象20,431,890份股票期权完成了行权登记。</p>	

根据本公司于2022年1月24日采纳的股票期权激励计划(第一期)，激励对象无需就申请或接纳期权支付任何金额，亦不适用付款或通知付款的期限或偿还申请相关贷款的期限。

第四节 公司治理、环境和社会

(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

四、公司治理和企业管治情况

报告期内，公司严格遵守《公司法》《证券法》和证监会《上市公司治理准则》等法律法规及上交所和联交所关于公司治理的有关要求，不断完善公司法人治理结构，提升公司治理水平。公司已于2025年1月1日至2025年6月30日期间审阅并采纳联交所上市规则附录C1之企业管治守则条文作为公司的企业管治守则，并已遵守企业管治守则所载的所有守则条文。

(一) 董事会

公司已在香港联交所、上交所及公司网站刊载董事会成员名单，并列明其各自角色和职能。公司每名董事了解其作为董事的职责，以及公司的经营方式、业务活动和发展。报告期内，公司共召开董事会会议9次，审议/听取了定期报告、利润分配、股票期权行权条件成就、注销部分股票期权、选举董事、聘任高管、出售参股公司部分股权等39项议案。

(二) 董事、监事及高级管理人员之资料变动

报告期内，公司完成了3位董事以及总经理的人员变更。具体详见本章节之「一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况」。于2025年6月30日，公司董事会由11名董事组成，包括董事长张翼先生，董事高翔先生、杨国峰先生、罗立女士、余志良先生、黄传京先生和许克威先生，独立非执行董事王小丽女士、宁亚平女士、崔新健先生和崔凡先生。

除上述变动外，公司董事、监事和高级管理人员概无其他根据联交所上市规则第13.51B条须予披露的变动。

(三) 战略与可持续发展委员会

于2025年6月30日，战略与可持续发展委员会由董事长张翼先生(主席)、董事杨国峰先生和余志良先生、独立非执行董事崔新健先生组成。报告期内，公司召开了1次战略与可持续发展委员会会议，审议通过《关于2024年度环境、社会与治理报告的议案》。

注：王秀峰先生和宋嵘先生分别于2025年3月14日和2025年6月6日起不再担任公司战略与可持续发展委员会主席和委员；张翼先生和高翔先生分别于2025年4月3日和2025年7月31日起担任公司战略与可持续发展委员会主席和委员。

(四) 审计委员会

于2025年6月30日，审计委员会由第四届董事会全体独立非执行董事组成，包括宁亚平女士(主席)、王小丽女士、崔新健先生和崔凡先生。报告期内，公司共召开了3次审计委员会会议，审议通过了定期报告、内控评价报告、续聘审计师等议案。公司审计委员会及公司核数师信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)已审阅本集团截至2025年6月30日止6个月期间的未经审计的合并中期财务报表。

第四节 公司治理、环境和社会

(五) 薪酬委员会

于2025年6月30日，薪酬委员会由第四届董事会全体独立非执行董事组成，包括崔凡先生(主席)、王小丽女士、宁亚平女士和崔新健先生。报告期内，公司召开了2次薪酬委员会会议，审议通过了股票期权行权条件成就及高级管理人员绩效考核及薪酬发放情况等议案。

(六) 提名委员会

于2025年6月30日，提名委员会由第四届董事会全体独立非执行董事和董事长组成，包括崔新健先生(主席)、张翼先生、王小丽女士、宁亚平女士和崔凡先生。报告期内，公司召开了5次提名委员会会议，审议通过了选举董事和聘任总经理等议案。

注：王秀峰先生于2025年3月14日起不再担任公司提名委员会委员；张翼先生于2025年4月3日起担任公司提名委员会委员。

(七) 监事会

于2025年6月30日，公司监事会由张致一女士(主席)、符布林先生和范肇平先生组成。报告期内，公司召开了3次监事会会议，审议通过了定期报告、利润分配、股票期权行权条件成就、注销部分股票期权等9项议案。

(八) 董事、监事进行证券交易之标准守则

本公司已采纳联交所上市规则附录C3所载的标准守则作为本公司董事、监事进行证券交易之操守守则。经本公司具体查询后，所有董事、监事确认均已于2025年1月1日至2025年6月30日期间遵守标准守则所订有关董事、监事进行证券交易的标准及本公司自定义的守则。

五、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

六、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

中国外运持续以招商局慈善基金会为统一的专业公益平台，2025年上半年，围绕产业振兴、文化振兴和金融帮扶等方面做好社会责任工作，重点助力贵州威宁、湖北蕲春等帮扶县全面推进乡村振兴。主要项目情况如下：

- **贵州威宁产业振兴项目。**全年计划投入650万元支持威宁县麻乍镇、牛棚镇、雪山镇、观风海镇开展「家庭牧场」项目，通过「农民自建、先建后补」的方式引导用户参与项目设计和建设全过程，进而提升其自我管理能力和组织能力和发展能力。
- **贵州威宁文化振兴项目。**全年计划投入60万元，在威宁县开展「悦读成长计划」项目，为威宁230个班级捐建图书角，并配套相应教师培训，培养教师阅读教学能力和学生自主阅读习惯，帮助师生体验「阅读的力量」。
- **湖北蕲春产业振兴项目。**全年计划投入160万元支持蕲春特色产业提档升级，其中100万元支持大同镇小竹冲村开展茶园基础设施提升项目，助力「蕲茶」成为县域特色产业；60万元支持管窑镇学堂岗村修建产业联通桥项目，帮助当地农户解决出行难、农产品运输难、生产经营费时费力的问题。
- **湖北蕲春金融帮扶项目。**全年计划投入30万元开展涉农小微企业担保费补贴项目，助力当地新型经营主体发展，促进当地涉农主体更多参与联农带农，具有较好的社会效益。

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		是否有履行期限	是否及时严格履行
			内容	承诺时间及期限		
与重大资产重组相关的承诺	其他	中国外运长航、招商局	注1	2018年2月28日；长期有效	否	是
	解决关联交易	中国外运长航、招商局	注2	2018年2月28日；长期有效	否	是
	其他	公司	注3	2018年4月13日；长期有效	否	是
	其他	中国外运长航、招商局	注4	2018年4月13日；长期有效	否	是
	其他	公司全体董事、监事、高级管理人员	注5	2018年4月13日；长期有效	否	是
	其他	公司	注6	2018年4月13日；长期有效	否	是
	解决同业竞争	中国外运长航	注7	2018年4月13日；长期有效	否	是
	解决同业竞争	招商局	注8	2018年4月13日；长期有效	否	是
	解决土地等产权瑕疵	中国外运长航	注9	2018年4月13日；长期有效	否	是
	解决土地等产权瑕疵	招商局	注10	2018年4月13日；长期有效	否	是
	其他	中国外运长航、招商局	注11	2018年4月13日；长期有效	否	是
	其他	中国外运长航、招商局	注12	2019年1月14日；长期有效	否	是

第五节 重要事项

- 注1： 承诺人按照相关法律、法规及规范性文件的规定，在人员、财务、资产、业务和机构等方面与公司保持相互独立。
- 注2： 承诺人尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺人将依法签订规范的关联交易协议，按照公允、合理的市场价格进行交易，并履行关联交易决策程序及信息披露义务；不通过关联交易损害公司及公司其他非关联股东的合法权益。承诺人将促使其控制的除公司以外企业遵守上述承诺。
- 注3： 承诺人承诺将加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力；加强公司内部管理和成本控制；不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障；进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制。
- 注4： 承诺人承诺不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司的利益。
- 注5： 承诺人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益；对职务消费行为进行约束；不会动用公司资产从事与履职无关的任何投资、消费活动；由董事会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；如实施股权激励，拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的新监管规定，承诺人将出具补充承诺。
- 注6： 除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。实际分红时公司董事会将根据情形按照公司章程规定的程序提出差异化的现金分红政策。
- 注7： 承诺人将采取有效措施避免同业竞争。承诺人存在部分从事综合物流业务的下属企业(以下简称「除外企业」)。截至本承诺函出具之日，除外企业存在资产权属、主体资格、盈利能力等方面的瑕疵，暂不符合注入公司的条件。承诺人承诺将自公司A股上市三年内，逐步实现除外企业退出综合物流业务的经营，彻底解决实质性同业竞争的问题。除已委托公司管理的企业外，承诺人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争，不以任何形式直接或间接从事任何与公司的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。承诺人作为公司控股股东期间，如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的，承诺人将给予公司优先选择权。控股股东中国外运长航自公司A股上市三年内，逐步实现除外企业退出综合物流业务的经营，彻底解决实质性同业竞争问题的承诺已经股东大会通过延期至2025年1月17日(上述承诺已在延期期限内履行完毕)。具体详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkexnews.hk)披露的日期为2021年10月27日、2021年11月11日和2021年11月30日相关公告。

第五节 重要事项

- 注8： 承诺人采取有效措施避免同业竞争。承诺人及其控制的其他企业(招商局及其下属企业)与公司不存在同业竞争，不以任何形式直接或间接从事任何与公司的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。承诺人作为公司实际控制人期间，如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的，承诺人将给予公司优先选择权。
- 注9： 承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。吸收合并完成后，公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题而受到实际损失的，或吸收合并完成后公司及下属子公司因经营涉及瑕疵土地使用权、房产而产生赔偿、罚款、税费等费用的，承诺人承诺在公司依法确定实际损失或相关费用后30日以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。
- 注10： 承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。吸收合并完成后，因公司及其下属子公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题遭受实际损失的，在公司及其下属子公司依法确定相关费用后180日内以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。
- 注11： 吸收合并完成后，如公司因吸收合并前缴纳社会保险或住房公积金事宜遭受损失或承担任何责任，在该等损失或责任依法确定后，承诺方承担相应的补偿责任。
- 注12： 承诺人直接和间接持有的中国外运本次换股吸收合并前已发行的股份(不含H股)在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价(如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权及/或除息的，须按照中国证监会和上交所的有关规定作相应调整)，同时将遵守中国证监会和上交所关于减持股份的相关规定。
- 注13： 上述承诺全文请见本公司2019年1月15日于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告的《发行A股股份换股吸收合并中外运空运发展股份有限公司上市公告书暨2018年第三季度财务报表》中「第一节重要声明与提示」部分。

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、半年报审计情况

适用 不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

适用 不适用

六、破产重整相关事项

适用 不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

八、上市公司及其董事、监事、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

九、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



第五节 重要事项

十、重大关联交易

(一) 重大关联交易

报告期内，本集团进行的重大关联交易载于本报告「第八节财务报告」中的财务报表附注十。

(二) 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

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

- (1) 2023年10月26日，本公司与招商局续签了《综合服务协议》和《物业租赁合同》，协议有效期均自2024年1月1日至2026年12月31日，重新约定了提供/接受运输物流服务和租赁服务的限额。预计上限及报告期内实际发生金额如下：

类别	单位：亿元 币种：人民币			
	2024年 预计上限	2025年 预计上限	2026年 预计上限	2025年1-6月 实际发生金额
提供运输物流服务	25.00	32.50	42.25	2.72
接受运输物流服务	35.00	45.50	59.15	7.10
向关联人租入部分房产及仓库等物业	6.50	7.48	8.60	1.61
向关联人租出部分房产及仓库等物业	0.40	0.46	0.53	0.07
向关联人租入部分集装箱及其他设备	0.18	0.21	0.23	0.07
向关联人租出部分集装箱及其他设备	2.00	2.30	2.65	0.28

- (2) 2023年10月26日，本公司董事会审议通过了关于重续与招商银行持续关联交易的议案，2024年-2026年本集团在招商银行的最高存款余额均不超过60亿元，最高贷款余额均不超过100亿元。2025年1-6月，本集团在招商银行的最高存款余额为18.81亿元，在招商银行的最高贷款余额为5.76亿元。

上述日常关联交易已经本公司2023年12月15日召开的临时股东大会审议通过，详情参见本公司刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkexnews.hk)日期分别为2023年10月26日及2023年12月15日的公告。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(三) 资产收购或股权收购、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

第五节 重要事项

(四) 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

(五) 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

单位：元 币种：人民币

关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
	期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	5,912,719,552.47	-466,081,371.44	5,446,638,181.03	1,102,430,298.30	340,340,361.06	1,442,770,659.36
合营及联营企业	869,018,596.83	1,175,548,363.09	2,044,566,959.92	847,054,039.98	85,445,760.78	932,499,800.76
合计	6,781,738,149.30	709,466,991.65	7,491,205,140.95	1,949,484,338.28	425,786,121.84	2,375,270,460.12
关联债权债务形成原因	与关联公司之间的往来款					
关联债权债务对公司经营成果及财务状况的影响	关联债权及债务均根据合同约定的时间，按照公司的财务结算流程进行，对公司的经营成果及财务状况不构成重大影响。					

(六) 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

2023年10月26日，本公司与财务公司续签了《金融服务协议》，协议有效期自2024年1月1日至2026年12月31日，约定2024年至2026年，各年存入财务公司之日最高存款结余(不包括财务公司提供的贷款款项)为60亿元，财务公司向本集团授出的每日最高贷款余额(包括应计利息和手续费)上限为100亿元，本集团对财务公司的其他金融服务费用总额年度上限为2,000万元。报告期内，本集团在财务公司的存款每日最高余额为59.19亿元，每日最高未偿还贷款余额为1.76亿元，其他金融服务费用总额为4.93万元。

上述日常关联交易分别已经本公司2023年12月15日召开的临时股东大会审议通过，详情参见本公司刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkexnews.hk)日期分别为2023年10月26日和2023年12月15日的公告。

1、存款业务

✓适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	6,000,000,000.00	0.55%-4%	5,787,029,280.41	53,791,664,188.34	54,271,788,828.69	5,306,904,640.06
合计	/	/	/	5,787,029,280.41	53,791,664,188.34	54,271,788,828.69	5,306,904,640.06

第五节 重要事项

2、 贷款业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	10,000,000,000.00	2.22%~3.35%	176,163,104.18	58,948,669.45	211,094,440.30	24,017,333.33
合计	/	/	/	176,163,104.18	58,948,669.45	211,094,440.30	24,017,333.33

3、 授信业务或其他金融业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	
			总额	实际发生额
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	综合授信	8,000,000,000.00	24,017,333.33

4、 其他说明

适用 不适用

(七) 其他重大关联交易

适用 不适用

(八) 其他

适用 不适用

十一、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

□适用 ✓不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

✓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		担保金额	担保发生日期		担保到期日	担保类型	主债务情况(如有)	担保物(如有)	担保是否	担保	担保	是否	关联方	
	关系	被担保方		已经履行	是否					逾期	反担保	担保	关联关系		
中国外运华南有限公司	全资子公司	深圳海星港口发展有限公司	423,644,110.95	2019-7-1	2019-7-1	2037-7-1	融资担保/连带责任担保	正常执行	无	否	否	0	无	是	联营公司
报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)														-14,121,470.36	
报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)														423,644,110.95	
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														19,610,314.00	
报告期末对子公司担保余额合计(B)														1,559,634,954.08	
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)															
担保总额(A+B)														1,983,279,065.03	
担保总额占公司净资产的比例(%)														4.63	
其中:															
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)														0	
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)														0	
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)														0	
上述三项担保金额合计(C+D+E)														0	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														无	
担保情况说明														除上述担保外,公司及控股子公司为合并报表范围内的公司申请的授信额度提供担保,截至2025年6月30日,授信担保总额为38.65亿元。	

(三) 其他重大合同

□适用 ✓不适用

第五节 重要事项

十二、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十三、其他重大事项的说明

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、 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、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

根据公司股东大会的授权，公司于2024年11月29日至2025年1月22日期间累计回购公司H股股份22,019,000股，并已于2025年7月29日完成注销，因此公司总股本相应减少22,019,000股至7,272,197,875股。具体内容详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)及香港联交所网站(www.hkexnews.hk)刊登的日期为2025年7月29日的相关公告。

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	50,497
其中： A股股东户数	50,374
H股股东户数	123
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	/

第六节 股份变动及股东情况

(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

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)		质押、标记或冻结情况 股份状态	数量	股东性质
				持有有限售条件 股份数量				
中国外运长航集团有限公司	0	2,525,339,831	34.62	0		无	0	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-85,000	2,000,690,389	27.43	0		未知	未知	境外法人
招商局集团有限公司	0	1,600,597,439	21.94	0		无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-26,381,599	45,622,309	0.63	0		无	0	境外法人
中国南航集团资本控股有限公司(注)	36,057,264	36,057,264	0.49	0		无	0	国有法人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	0	35,616,000	0.49	0		未知	未知	境外法人
中国银行股份有限公司-易方达稳健 收益债券型证券投资基金	-10,722,800	28,686,590	0.39	0		无	0	未知
中国人寿保险股份有限公司-传统- 普通保险产品-005L-CT001沪	-12,633,100	25,010,227	0.34	0		无	0	未知
中国农业银行股份有限公司-中证500 交易型开放式指数证券投资基金	1,051,787	23,502,434	0.32	0		无	0	未知
中国国际金融股份有限公司	-1,546,556	20,061,055	0.28	0		冻结	19,082,451	国有法人

第六节 股份变动及股东情况

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		股份种类及数量	
	流通股的数量	种类		数量
中国外运长航集团有限公司	2,525,339,831	人民币普通股		2,525,339,831
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,000,690,389	境外上市外资股		2,000,690,389
招商局集团有限公司	1,600,597,439	人民币普通股		1,600,597,439
香港中央结算有限公司	45,622,309	人民币普通股		45,622,309
中国南航集团资本控股有限公司	36,057,264	人民币普通股		36,057,264
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	境外上市外资股		35,616,000
中国银行股份有限公司-易方达稳健收益债券型证券投资基金	28,686,590	人民币普通股		28,686,590
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001沪	25,010,227	人民币普通股		25,010,227
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	23,502,434	人民币普通股		23,502,434
中国国际金融股份有限公司	20,061,055	人民币普通股		20,061,055
前十名股东中回购专户情况说明	报告期末，中国外运股份有限公司回购专用证券账户持有94,714,181股A股，约占公司总股本的1.30%，其中6,459,645股用于股权激励事项，88,254,536股用于注销；持有22,019,000股H股已于2025年7月29日完成注销。			
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	招商局及其下属子公司合计持有本公司4,125,937,270股A股。			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无			

注：根据中国南方航空集团有限公司于2025年6月23日在联交所网站上提交的权益披露表格，其通过下属子公司中国南航集团资本控股有限公司持有142,732,000股H股，该部分股数已经包含在上述表格的HKSCC NOMINEES LIMITED持股数量中。

第六节 股份变动及股东情况

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) 根据证券及期货条例披露的主要股东持股情况

于2025年6月30日，就本公司董事所知，下列人士(董事、监事及最高行政人员除外)根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的规定须向本公司及香港联交所披露其所拥有的本公司的股份权益及淡仓，或根据证券及期货条例第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册。

名称	公司权益	股份类别	占总股本百分比	占H股本百分比
招商局(注1)	4,125,937,270(L)	A股	56.56%	-
	192,478,000(L)	H股	2.64%	9.44%
Pandanus Associates Inc.(注2)	203,410,000(L)	H股	2.79%	9.98%
中国南方航空集团有限公司(注3)	142,732,000(L)	H股	1.96%	7.00%
LSV ASSET MANAGEMENT(注4)	142,573,600(L)	H股	1.95%	6.99%

第六节 股份变动及股东情况

注：(L) - 好仓, (P) - 可供借出的股份

- (1) 于2025年6月30日, 招商局集团合计拥有本公司已发行股份总数59.20%的权益, 所持公司权益情况包括招商局直接持有1,600,597,439股A股(好仓), 通过其直接全资附属公司中国外运长航及其间接全资附属公司中国外运(香港)集团有限公司分别间接持有本公司2,525,339,831股A股(好仓)和106,683,000股H股(好仓), 以及通过其全资附属公司招商局创新科技(香港)有限公司(原名: 招商局投资发展(香港)有限公司)间接持有本公司85,795,000股H股(好仓)。
- (2) 根据Pandanus Associates Inc.在联交所网站上提交的权益披露表格, 203,410,000股H股(好仓)为大股东所控制的法团的权益, 其中26,859,000股H股(好仓)为以现金交收的非上市衍生工具。
- (3) 根据中国南方航空集团有限公司在联交所网站上提交的权益披露表格, 142,732,000股H股(好仓)为大股东所控制的法团(中国南航集团资本控股有限公司)的权益。
- (4) 根据LSV ASSET MANAGEMENT在联交所网站上提交的权益披露表格, LSV ASSET MANAGEMENT以投资经理身份持有110,886,600股H股(好仓), 31,687,000股H股(好仓)为其通过作为普通合伙人于有限合伙中拥有的权益。

除上文所披露者外, 于2025年6月30日, 就本公司董事所知, 概无其他人士(董事、监事或最高行政人员除外)根据证券及期货条例第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册, 并根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的规定须向本公司及联交所披露其所拥有的股份权益及淡仓。

(四) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

三、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份	
				增减变动量	增减变动原因
高翔	董事、总经理、 首席数字官	210,000	300,000	90,000	股权激励行权
李世础	副总经理、董事会秘书、 总法律顾问 (首席合规官)	256,267	512,534	256,267	股权激励行权
王笃鹏	副总经理	285,267	514,134	228,867	股权激励行权
汪剑	副总经理	160,000	300,000	140,000	股权激励行权

其他情况说明

适用 不适用

报告期内，公司董事、高级管理人员持股变动主要是因为其于2025年3月实施了公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期的首次行权，股票期权的股票来源为公司回购的A股股份。

第六节 股份变动及股东情况

(二) 董事、监事、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

单位：股

姓名	职务	期初持有股票 期权数量	报告期新授予 股票期权数量	报告期内可 行权股份	报告期股票期 权行权股份	期末持有股票 期权数量
高翔	董事、总经理、首席 数字官	688,800	0	299,600	90,000	509,200
李世础	副总经理、董事会 秘书、总法律顾问 (首席合规官)	512,533	0	256,267	256,267	256,266
王笃鹏	副总经理	457,733	0	228,867	228,867	228,866
汪剑	副总经理	526,600	0	228,867	140,000	317,733
宋嵘(离任)	董事、总经理	1,186,800	0	428,933	0	428,933
田雷(离任)	总法律顾问	557,200	0	278,600	0	557,200
合计	/	3,929,666	0	1,721,134	715,134	2,298,198

第六节 股份变动及股东情况

(三) 其他说明

✓适用 □不适用

董事、监事及最高行政人员的权益及淡仓

于2025年6月30日，就本公司董事所知，董事、监事、最高行政人员或其联系人根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须具报本公司及香港联交所的本公司或其任何相联法团的股份或债权证的权益及淡仓(包括根据证券及期货条例有关规定任何董事或监事被当作或视为拥有的权益及淡仓)，或根据证券及期货条例第352条须记录在本公司所备存登记册的权益及淡仓，或根据标准守则须通知本公司和香港联交所的权益及淡仓载列如下：

姓名	职位	股份类别	权益性质	拥有权益 股份数目(注1)	占本公司于	占本公司于
					2025年6月30日 有关类别股份总数 概约百分比(%)	2025年6月30日 已发行股本 概约百分比(%)
高翔	董事、总经理、 首席数字官	A股	实益拥有人	809,200(L)(注2)	0.02	0.01
宋嵘(离任)	董事、总经理	A股	实益拥有人	528,933(L)(注3)	0.01	0.01

注1：「L」指于股份之好仓。

注2：高翔先生于2022年1月25日根据本公司的股票期权激励计划获授予898,800份股票期权，其中300,000份股票期权已经于2024年3月27日和2025年3月28日完成行权登记，89,600份股票期权因未在可行权期内行权已经注销。

注3：宋嵘先生已分别于2025年3月14日和2025年6月6日辞去公司总经理及董事职务。于2022年1月25日根据本公司的股票期权激励计划获授予1,286,800份股票期权(其中授予的第三个行权期428,934份股票期权因辞任已经自动失效)，其中100,000份股票期权已经于2024年3月27日完成行权登记，328,933份股票期权因未在可行权期内行权已经注销。

第六节 股份变动及股东情况

除上文所披露者外，截至报告期末，就本公司董事所知，董事、监事、最高行政人员或其联系人概无根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须具报本公司及香港联交所的本公司或其任何相联法团的股份或债权证的权益及淡仓(包括根据证券及期货条例有关规定被当作或视为拥有的权益及淡仓)，或根据证券及期货条例第352条须记录在本公司所备存登记册的权益及淡仓，或根据标准守则须通知本公司和香港联交所的权益及淡仓。

四、控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

五、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

(一) 公司债券(含企业债券)

适用 不适用

1、 公司债券基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年 8月31日 后的最近 回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息 方式	交易 场所	主承 销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易 机制	是否存在 终止上市 交易的 风险
中国外运股份 有限公司 2021年面向 专业投资者 公开发行公 司债券 (第一期)	21外运 01	188446	2021年 7月 23日	2021年 7月26日	-	2026年 7月26日	20,000,000.00	20210726- 20240725, 票面利率: 3.15%; 20240726- 20260725, 票面利率: 2.15%	按年付息、 不计 复利、 到期 一次 还本	上交所	中信证券股 份有限公 司、招商 证券股份 有限公司	中信证券 股份有限 公司	面向专业机 构投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中国外运股份 有限公司 2025年面向 专业投资者 公开发行科 技创新公 司 债券 (第一期)	25外运K1	242340	2025年 1月 20日	2025年1月21 日	-	2028年1月 21日	2,000,000,000.00	1.79	按年付息、 不计 复利、 到期 一次 还本	上交所	中信证券股 份有限公 司、招商 证券股份 有限公司	中信证券 股份有限 公司	面向专业机 构投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

适用 不适用

第七节 债券相关情况

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、信用评级结果调整情况

适用 不适用

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

适用 不适用

现状	执行情况	是否发生 变更	变更前 情况	变更原因	变更是否已 取得有权 机构批准	变更对债券 投资者权益 的影响
公司债券发行后，公司制订了资金按计划使用、债券安全付息、兑付的保障措施。具体详见「其他说明」。	报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更，正常执行，与募集说明书的相关承诺一致。	否	无	无	否	无

其他说明

公司债券发行后，本公司根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。为确保公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成债券安全付息、兑付的保障措施。

第七节 债券相关情况

(二) 公司债券募集资金情况

- 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改
- 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为 专项品种 债券	专项品种 债券的 具体类型	募集资金 总额	报告期末	
					募集资金 余额	募集资金 专项账户 余额
242340	25外运K1	是	科技创新 公司 债券	20.00	20.00	0.00

注：2025年，「25外运K1」公司债券的募集资金20.00亿元用于偿还到期债务，并已于报告期内使用完毕。

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况(此处不含临时补流)

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集 资金实际 使用金额	偿还有息 债务(不含 公司债券) 金额	偿还公司 债券金额	补充流动 资金金额	股权投资、 股权投资或 其他		
						固定资产 投资项目 涉及金额	资产收购 涉及金额	其他 用途金额
242340	25外运K1	20.00	20.00	/	/	/	/	/

第七节 债券相关情况

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
242340	25外运K1	✓	20.00亿元用于偿还到期债务：其中偿还本公司在中国银行借款19.8亿元，偿还招商局物流深圳有限公司在农业银行借款0.2亿元。

(3) 募集资金用于补充流动资金(此处不含临时补流)

适用 不适用

(4) 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

适用 不适用

(6) 临时补流

适用 不适用

第七节 债券相关情况

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书 约定的募集 资金用途	实际用途与			
			截至报告期末 募集资金实际 用途(包括实际 使用和临时 补流)	约定用途 (含募集说明书 约定用途和 合规变更后的 用途)是否一致	报告期内募 集资金使用和 募集资金专项 账户管理是否 合规	募集资金使用是 否符合地方政府 债务管理规定
242340	25外运K1	用于偿还有息 债务	用于偿还有息 债务	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

第七节 债券相关情况

6、 公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、 公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input checked="" type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	242340
债券简称	25外运K1
债券余额	20.00
科创项目进展情况	发行人为科创企业类发行人
促进科技创新发展效果	公司科技创新发展效果良好
基金产品的运作情况(如有)	不适用
其他事项	无

8、 公司为低碳转型(挂钩)公司债券发行人

适用 不适用

9、 公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、 公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、 其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

第七节 债券相关情况

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借(以下简称非经营性往来占款和资金拆借)余额：0.3205亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.3202亿元

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.07%

是否超过合并口径净资产的10%：是 否

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

第七节 债券相关情况

2、 负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司(非公司合并范围口径)有息债务余额分别为45.81亿元和49.76亿元，报告期内有息债务余额同比变动8.62%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	已逾期	到期时间		金额合计	金额占有息债务的占比(%)
		1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	0.49	40.18	40.66	81.72
银行贷款	-	3.51	0.67	4.18	8.39
非银行金融机构贷款	-				
其他有息债务	-	0.20	4.72	4.92	9.89
合计	-	4.20	45.57	49.76	-

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额20.35亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额20.31亿元。

第七节 债券相关情况

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为114.30亿元和122.61亿元，报告期内有息债务余额同比变动7.28%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	0.49	40.18	40.66	33.16
银行贷款	-	22.51	23.06	45.57	37.16
非银行金融机构贷款	-	-	0.24	0.24	0.20
其他有息债务	-	8.28	27.86	36.14	29.48
合计	-	31.28	91.34	122.61	-

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额20.35亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额20.31亿元。

第七节 债券相关情况

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元。

(2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过1,000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

(4) 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响。

适用 不适用

第七节 债券相关情况

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

1、非金融企业债务融资工具基本情况

单位：元 币种：人民币
是否存在

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排(如有)	交易机制	终止上市交易的风险
中国外运股份有限公司2024年度第一期中期票据	24中外运MTN001	102484134	2024年9月13日	2024年9月18日	2027年9月18日	2,000,000,000.00	2.08	按年付息、不计复利、到期一次还本	银行间市场	无	无	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

适用 不适用

逾期未偿还债券

适用 不适用

关于逾期债项的说明

适用 不适用

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、信用评级结果调整情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

适用 不适用

现状	执行情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
中期票据发行后，本公司根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。	报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更，正常执行，与募集说明书的相关承诺一致。	否	无	无	否	无

5、非金融企业债务融资工具其他情况的说明

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产10%

适用 不适用

第七节 债券相关情况

(七) 主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末
			比上年度末 增减(%)
流动比率	1.36	1.32	3.03
速动比率	1.36	1.32	3.03
资产负债率(%)	47.04	45.54	增加1.5个百分点

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期
			比上年同期 增减(%)
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	1,397,728,120.29	1,798,868,219.23	-22.30
EBITDA全部债务比	0.33	0.37	-10.59
利息保障倍数	16.38	12.85	27.50
现金利息保障倍数	10.93	-6.86	不适用
EBITDA利息保障倍数	24.21	18.74	29.19
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-

注：

利息保障倍数同比增长主要是因为本集团持续优化债务结构，本期利息支出下降较多。

现金利息保障倍数同比增长主要是因为本集团强化现金及应收账款管理、持续优化债务结构，本期经营活动现金净流量显著改善的同时，利息支出下降较多。

EBITDA利息保障倍数同比上升主要是因为本集团持续优化债务结构，本期利息支出下降较多。

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 合并资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	九、1	11,780,380,964.73	13,467,664,505.98
其中：存放财务公司款项	九、1	5,306,904,640.06	5,787,029,280.41
交易性金融资产	九、2	563,357.07	574,374.32
衍生金融资产			
应收票据	九、3	130,844,725.75	164,294,636.42
应收账款	九、4	15,529,735,257.79	13,051,800,450.54
应收款项融资	九、5	449,351,104.32	430,890,739.48
预付款项	九、6	5,783,781,042.43	5,198,591,002.95
应收资金集中管理款			
其他应收款	九、7	4,036,633,274.38	2,799,184,855.60
其中：应收利息	九、7	1,240,547.07	1,243,805.82
应收股利	九、7	1,860,983.72	9,080,009.80
存货	九、8	56,546,756.66	56,259,409.64
其中：原材料	九、8	29,136,462.49	31,233,482.82
库存商品(产成品)	九、8	9,985,419.88	7,559,958.00
数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	九、9	450,001,266.07	465,737,666.82
流动资产合计		38,217,837,749.20	35,634,997,641.75
非流动资产			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	九、10	10,146,432,031.33	9,239,887,191.07
其他权益工具投资	九、11	416,809,970.33	416,867,662.27
其他非流动金融资产	九、12	1,221,053,930.71	1,215,266,140.98
投资性房地产	九、13	2,633,234,067.73	2,793,232,058.42
固定资产	九、14	15,176,959,814.94	15,492,824,879.87
其中：固定资产原价	九、14	27,158,580,897.64	27,299,921,882.91
累计折旧	九、14	11,629,605,219.74	11,452,254,190.06
固定资产减值准备	九、14	352,021,502.63	354,844,086.59
在建工程	九、15	795,191,197.31	656,542,638.70
使用权资产	九、16	2,830,796,869.58	2,560,132,246.21
无形资产	九、17	6,214,007,729.17	6,262,438,876.05
其中：数据资源			
开发支出	九、67	290,344,466.76	266,352,514.14
其中：数据资源			
商誉	九、18	2,156,584,945.61	1,965,569,500.96
长期待摊费用	九、19	209,847,160.12	221,218,439.51
递延所得税资产	九、20	344,478,301.50	320,385,056.30
其他非流动资产	九、21	294,644,077.65	149,785,291.62
非流动资产合计		42,730,384,562.74	41,560,502,496.10
资产总计		80,948,222,311.94	77,195,500,137.85

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

张翼
企业负责人

李晓艳
主管会计工作负责人

丁桂林
会计机构负责人

第八节 合并资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	九、24	1,576,504,111.30	3,294,191,564.22
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	九、25	103,495,009.99	183,554,323.76
应付账款	九、26	14,551,318,273.35	12,756,894,871.90
预收款项			
合同负债	九、27	4,317,718,121.65	4,585,965,980.09
应付职工薪酬	九、28	1,831,038,080.89	2,296,944,005.93
其中：应付工资	九、28	1,685,549,160.34	2,122,559,108.60
应付福利费	九、28	30,827.09	229,429.43
应交税费	九、29	606,267,177.03	583,591,440.86
其中：应交税金	九、29	604,098,469.97	578,114,070.11
其他应付款	九、30	2,935,927,952.13	1,996,258,400.91
其中：应付利息	九、30		
应付股利	九、30	1,095,706,290.79	73,788,729.28
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	九、31	1,925,623,746.41	941,267,381.93
其他流动负债	九、32	287,928,960.50	288,628,327.10
流动负债合计		28,135,821,433.25	26,927,296,296.70
非流动负债			
长期借款	九、33	2,460,705,991.74	3,268,291,437.12
应付债券	九、34	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	九、35	2,635,355,244.74	2,084,448,674.98
长期应付款	九、36	20,000,000.00	20,000,000.00
长期应付职工薪酬	九、37	3,536,235.21	3,564,107.17
预计负债	九、38	34,251,215.27	23,339,731.15
递延收益	九、39	518,545,515.94	525,236,135.58
递延所得税负债	九、20	250,097,049.10	283,733,107.86
其他非流动负债			
非流动负债合计		9,940,169,139.24	8,227,525,622.66
负债合计		38,075,990,572.49	35,154,821,919.36

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
股东权益			
股本	九、40	7,294,216,875.00	7,294,216,875.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	九、41	6,611,441,787.86	6,633,448,432.77
减：库存股	九、42	547,558,469.75	174,944,256.65
其他综合收益	九、43	-55,482,993.60	-124,006,478.09
其中：外币报表折算差额		-181,383,107.00	-211,520,552.91
专项储备	九、44	159,627,965.24	143,045,162.87
盈余公积	九、45	2,371,553,765.05	2,371,553,765.05
其中：法定公积金		2,371,553,765.05	2,371,553,765.05
任意公积金			
未分配利润	九、46	24,332,797,169.36	23,424,281,261.35
归属于母公司股东权益合计		40,166,596,099.16	39,567,594,762.30
少数股东权益		2,705,635,640.29	2,473,083,456.19
股东权益合计		42,872,231,739.45	42,040,678,218.49
负债和股东权益总计		80,948,222,311.94	77,195,500,137.85

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	十七、1	4,276,166,980.96	5,511,666,937.58
其中：存放财务公司款项	十七、1	1,908,611,017.80	1,773,650,375.40
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十七、2	1,028,770,097.36	970,447,124.41
应收款项融资	十七、3	31,980,447.67	8,812,734.22
预付款项		183,298,774.57	135,720,188.70
应收资金集中管理款			
其他应收款	十七、4	14,914,035,585.24	14,194,714,562.24
其中：应收利息			
应收股利	十七、4	34,135,672.11	25,553,731.83
存货		128,961.41	124,161.41
其中：原材料			
库存商品(产成品)			
数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		235,497,580.53	255,529,660.53
其他流动资产		80,027,320.47	75,461,431.54
流动资产合计		20,749,905,748.21	21,152,476,800.63
非流动资产			
债权投资		2,473,383,787.45	2,239,631,254.91
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、5	20,535,899,687.51	19,717,302,059.82
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		1,846,036,299.53	1,918,936,299.53
投资性房地产		8,433,299.69	8,674,408.91
固定资产		15,102,899.16	18,187,612.90
其中：固定资产原价		128,453,093.15	129,881,752.08
累计折旧		113,350,193.99	111,694,139.18
固定资产减值准备			
在建工程		28,616,532.03	22,719,347.54
使用权资产		414,438,035.20	427,275,810.84
无形资产		144,800,256.31	174,645,530.64
其中：数据资源			
开发支出		227,752,868.82	206,043,329.64
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		3,810,984.24	4,332,582.74
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		25,698,274,649.94	24,737,748,237.47
资产总计		46,448,180,398.15	45,890,225,038.10

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司资产负债表

2025年6月30日

项目	附注	单位：人民币元	
		2025年6月30日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	十七、6	350,620,465.51	1,981,557,305.56
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		707,055,426.58	791,795,819.59
预收款项			
合同负债		76,390,758.47	62,882,087.50
应付职工薪酬		114,117,691.35	134,866,935.74
其中：应付工资		99,394,402.67	119,094,635.83
应付福利费			
应交税费		1,585,408.74	1,298,899.18
其中：应交税金		1,560,494.92	1,273,985.36
其他应付款		14,125,722,545.60	12,911,672,741.26
其中：应付利息			
应付股利		1,039,763,184.55	
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		68,973,583.80	31,666,287.67
其他流动负债			
流动负债合计		15,444,465,880.05	15,915,740,076.50
非流动负债			
长期借款	十七、7	67,000,000.00	67,000,000.00
应付债券	十七、8	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		472,112,022.39	482,189,902.91
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		1,731,676.33	1,731,676.33
递延收益		9,000,000.00	9,000,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,567,521,585.96	2,578,834,008.04
负债合计		20,011,987,466.01	18,494,574,084.54

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
股东权益			
股本		7,294,216,875.00	7,294,216,875.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	十七、9	10,710,156,824.54	10,716,935,076.39
减：库存股		547,558,469.75	174,944,256.65
其他综合收益		-55,624,328.05	-55,624,328.05
其中：外币报表折算差额			
专项储备		5,952,010.08	5,442,533.15
盈余公积		2,371,553,765.05	2,371,553,765.05
其中：法定公积金		2,371,553,765.05	2,371,553,765.05
任意公积金			
未分配利润	十七、10	6,657,496,255.27	7,238,071,288.67
股东权益合计		26,436,192,932.14	27,395,650,953.56
负债和股东权益总计		46,448,180,398.15	45,890,225,038.10

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并利润表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	九、47	50,522,501,231.52	56,399,931,108.31
其中：营业收入	九、47	50,522,501,231.52	56,399,931,108.31
二、营业总成本		49,688,947,022.58	55,839,571,045.14
其中：营业成本	九、47	47,420,616,690.36	53,493,171,250.64
税金及附加	九、48	166,442,697.28	152,865,469.14
销售费用	九、49	495,280,494.50	486,348,242.06
管理费用	九、50	1,503,973,468.71	1,503,327,125.67
研发费用	九、51	42,121,724.37	77,293,608.06
财务费用	九、52	60,511,947.36	126,565,349.57
其中：利息费用	九、52	165,888,001.44	210,853,549.97
利息收入	九、52	74,720,895.19	88,781,339.28
汇兑净损失	九、52	-53,863,941.56	-17,173,029.51
(净收益以[-]号填列)			
加：其他收益	九、53	698,665,363.77	1,008,588,896.50
投资收益(损失以[-]号填列)	九、54	1,168,103,837.04	975,046,770.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		687,496,907.41	976,888,371.48
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)	九、55	7,362,419.73	-12,760,961.67
信用减值损失(损失以[-]号填列)	九、56	-118,787,438.84	-100,111,356.22
资产减值损失(损失以[-]号填列)	九、57		5,044.87
资产处置收益(损失以[-]号填列)	九、58	5,912,389.77	12,065,190.24
三、营业利润(亏损以[-]号填列)		2,594,810,780.41	2,443,193,647.25
加：营业外收入	九、59	35,397,131.45	33,678,139.73
其中：政府补助	九、60	1,500,654.55	1,692,872.26
减：营业外支出	九、61	19,630,847.46	-21,428,864.30
四、利润总额(亏损总额以[-]号填列)		2,610,577,064.40	2,498,300,651.28
减：所得税费用	九、62	485,616,006.10	413,842,371.82
五、净利润(净亏损以[-]号填列)		2,124,961,058.30	2,084,458,279.46
(一)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)		1,946,948,727.20	1,945,361,508.34
2. 少数股东损益(净亏损以[-]号填列)		178,012,331.10	139,096,771.12
(二)按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润(净亏损以[-]号填列)		2,124,961,058.30	2,084,458,279.46
2. 终止经营净利润(净亏损以[-]号填列)			

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并利润表

2025年6月30日止期间

项目	附注	单位：人民币元	
		本期金额	上期金额
六、其他综合收益的税后净额		70,374,182.48	-211,497,960.76
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		68,523,484.49	-210,144,270.20
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		-43,268.95	86,537.91
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		-43,268.95	86,537.91
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
(二)将重分类进损益的其他综合收益		68,566,753.44	-210,230,808.11
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		38,429,307.53	-162,978,326.01
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(现金流量套期损益的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额		30,137,445.91	-47,252,482.10
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		1,850,697.99	-1,353,690.56
七、综合收益总额		2,195,335,240.78	1,872,960,318.70
归属于母公司股东的综合收益总额		2,015,472,211.69	1,735,217,238.14
归属于少数股东的综合收益总额		179,863,029.09	137,743,080.56
八、每股收益：			
基本每股收益		0.2707	0.2681
稀释每股收益		0.2704	0.2675

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司利润表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十七、11	2,135,820,447.85	2,769,847,772.79
减：营业成本	十七、11	2,053,345,007.68	2,649,493,505.05
税金及附加		348,328.79	460,284.74
销售费用		32,586,882.34	29,453,023.10
管理费用		136,748,363.39	145,020,896.63
研发费用		16,291,759.94	57,896,835.87
财务费用	十七、12	26,215,937.16	38,033,137.60
其中：利息费用	十七、12	85,050,545.65	161,257,159.69
利息收入	十七、12	68,372,490.22	122,469,164.32
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	十七、12	7,441,365.70	-1,233,942.51
加：其他收益		666,038.43	758,031.49
投资收益(损失以“-”号填列)	十七、13	617,981,782.41	942,964,421.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	十七、13	457,936,033.12	749,914,354.16
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)		-31,535,738.94	-24,493,906.95
资产减值损失(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)		11,716.37	202,842.93
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		457,407,966.82	768,921,478.74
加：营业外收入		420,263.06	127,566.71
其中：政府补助			
减：营业外支出		10,488.11	1,446,628.34
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		457,817,741.77	767,602,417.11
减：所得税费用		213.28	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		457,817,528.49	767,602,417.11
持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		457,817,528.49	767,602,417.11
终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			

第八节 母公司利润表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
五、其他综合收益的税后净额			
(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			
5. 其他			
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
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(现金流量套期损益 的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		457,817,528.49	767,602,417.11

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并现金流量表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
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		50,370,488,613.09	54,160,450,308.72
收到的税费返还		164,077,227.87	172,881,304.25
收到其他与经营活动有关的现金	九、65	1,155,838,511.39	1,161,803,097.04
经营活动现金流入小计		51,690,404,352.35	55,495,134,710.01
购买商品、接受劳务支付的现金		45,310,695,580.60	51,083,296,470.19
支付给职工及为职工支付的现金		4,180,717,609.29	4,207,518,425.47
支付的各项税费		1,225,383,274.41	1,144,816,017.40
支付其他与经营活动有关的现金	九、65	805,885,026.23	709,158,276.04
经营活动现金流出小计		51,522,681,490.53	57,144,789,189.10
经营活动产生的现金流量净额	九、65	167,722,861.82	-1,649,654,479.09
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		1,943,904.17	213,400.00
取得投资收益收到的现金		13,394,732.63	48,487,484.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		55,072,496.17	96,565,941.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	九、65	44,844,890.55	4,508,123.00
投资活动现金流入小计		115,256,023.52	149,774,948.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		828,310,816.30	706,081,387.96
投资支付的现金		304,690,000.00	63,792,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	九、65	79,890,399.69	968,769.37
投资活动现金流出小计		1,212,891,215.99	770,842,157.33
投资活动产生的现金流量净额		-1,097,635,192.47	-621,067,208.90

第八节 合并现金流量表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		2,975,000.00	27,850,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,975,000.00	27,850,000.00
取得借款收到的现金		3,271,751,030.32	2,517,017,720.73
收到其他与筹资活动有关的现金	九、65	71,000,855.00	79,129,307.00
筹资活动现金流入小计		3,345,726,885.32	2,623,997,027.73
偿还债务支付的现金		3,004,689,403.23	4,583,830,451.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		178,518,423.75	264,547,901.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		112,566,673.26	119,265,976.02
支付其他与筹资活动有关的现金	九、65	986,260,812.27	432,032,313.54
筹资活动现金流出小计		4,169,468,639.25	5,280,410,665.99
筹资活动产生的现金流量净额		-823,741,753.93	-2,656,413,638.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		11,823,505.98	2,840,640.25
五、现金及现金等价物净增加额	九、65	-1,741,830,578.60	-4,924,294,686.00
加：期初现金及现金等价物余额		13,440,376,824.37	13,826,301,140.45
六、期末现金及现金等价物余额	九、66	11,698,546,245.77	8,902,006,454.45

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司现金流量表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
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		1,900,900,742.82	2,661,600,213.06
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		96,613,273.41	191,267,548.84
经营活动现金流入小计		1,997,514,016.23	2,852,867,761.90
购买商品、接受劳务支付的现金		2,031,353,135.57	2,666,447,318.32
支付给职工及为职工支付的现金		157,352,380.73	170,608,040.66
支付的各项税费		1,289,648.76	1,799,253.71
支付其他与经营活动有关的现金		131,469,967.03	108,762,487.66
经营活动现金流出小计		2,321,465,132.09	2,947,617,100.35
经营活动产生的现金流量净额	十七、14	-323,951,115.86	-94,749,338.45
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		459,006.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额		363,717.36	251,555.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		82,369,016.62	57,164,192.59
投资活动现金流入小计		83,191,739.98	57,415,748.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		26,745,495.20	45,929,687.72
投资支付的现金		358,340,000.00	182,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		640,256,870.32	2,663,989,465.31
投资活动现金流出小计		1,025,342,365.52	2,892,419,153.03
投资活动产生的现金流量净额		-942,150,625.54	-2,835,003,404.62

第八节 母公司现金流量表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		2,350,460,000.00	1,200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		182,468,060.48	79,701,514.79
筹资活动现金流入小计		2,532,928,060.48	1,279,701,514.79
偿还债务支付的现金		1,980,000,000.00	2,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		6,610,452.50	72,158,700.00
支付其他与筹资活动有关的现金		513,302,429.88	315,270,829.90
筹资活动现金流出小计		2,499,912,882.38	2,387,429,529.90
筹资活动产生的现金流量净额		33,015,178.10	-1,107,728,015.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-5,588,355.51	13,518,163.38
五、现金及现金等价物净增加额	十七、14	-1,238,674,918.81	-4,023,962,594.80
加：期初现金及现金等价物余额		5,506,139,347.79	6,678,660,070.77
六、期末现金及现金等价物余额		4,267,464,428.98	2,654,697,475.97

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	本期金额													
	归属于母公司股东权益					其他权益工具								
	股本	优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
一、上期期末余额	7,294,216,875.00				6,633,448,632.77	174,944,256.65	-124,006,478.09	-211,520,552.91	143,045,162.87	2,371,553,765.05	23,424,281,261.35	39,367,594,762.30	2,473,083,456.19	42,040,678,218.49
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本期期初余额	7,294,216,875.00				6,633,448,632.77	174,944,256.65	-124,006,478.09	-211,520,552.91	143,045,162.87	2,371,553,765.05	23,424,281,261.35	39,367,594,762.30	2,473,083,456.19	42,040,678,218.49
三、本期增减变动金额					-22,006,644.91	372,614,213.10	68,523,484.49	30,137,445.91	16,582,802.37		906,515,908.01	998,001,336.86	232,552,184.10	831,553,520.96
(减少以“－”号填列)														
(一) 综合收益总额														
(二) 股东投入和减少资本					-22,006,644.91	372,614,213.10	68,523,484.49	30,137,445.91						
1. 股东投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本					15,821,931.81									70,919,286.81
3. 股份支付计入股东权益的金额					-22,612,716.58								-104,488.91	-22,717,206.49
4. 其他					-15,245,880.14	372,614,213.10			16,582,802.37				92,060,408.82	-295,769,664.42
(三) 专项储备提取和使用									48,176,627.89				2,015,478.82	16,873,873.38
1. 提取专项储备									48,176,627.89				2,015,478.82	50,192,106.51
2. 使用专项储备									-31,593,825.52				-1,824,407.61	-33,218,233.13
(四) 利润分配														
1. 提取盈余公积														
其中：法定盈余公积														
任意盈余公积														
2. 对股东的分配														
3. 其他														
四、本期期末余额					6,611,441,987.86	547,558,469.75	-55,482,993.60	-181,383,107.00	159,627,965.24	2,371,553,765.05	24,330,797,169.36	40,365,596,099.16	2,705,635,640.29	43,071,231,739.45

第八节 合并股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	本期金额											
	股本		其他权益工具		归属于母公司股东权益		其中：外币报表折算差额		未分配利润		少数股东权益	股东权益合计
	优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	小计			
(五) 股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本期期末余额	7,294,216,875.00		6,611,441,787.86	547,558,469.75	-55,482,993.60	-181,383,107.00	159,627,965.24	2,371,553,765.05	24,332,797,169.36	40,166,596,099.16	2,705,635,640.29	42,872,231,739.45

附注为财务报表的组成部分

第八节 合并股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	上期金额												
	归属于母公司股东权益					其中：外币报表折算差额							
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	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	小计	少数股东权益	股东权益合计
(五) 股东权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他	7,294,216,875.00				6,637,388,652.38	111,234,609.84	-241,589,918.35	-307,839,935.80	143,668,046.55	2,076,485,475.54	22,786,276,074.15	2,352,781,799.86	40,938,192,095.29
四、本期期末余额					6,637,388,652.38	111,234,609.84	-241,589,918.35	-307,839,935.80	143,668,046.55	2,076,485,475.54	22,786,276,074.15	2,352,781,799.86	40,938,192,095.29

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	本期金额											
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	7,294,216,875.00				10,716,895,076.39	174,944,256.65	-55,624,928.05		5,442,533.15	2,371,553,765.05	7,238,071,288.67	27,395,650,953.56
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本期期初余额	7,294,216,875.00				10,716,895,076.39	174,944,256.65	-55,624,928.05		5,442,533.15	2,371,553,765.05	7,238,071,288.67	27,395,650,953.56
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-6,776,251.85	372,614,213.10			509,476.93		-580,575,033.40	-959,438,021.42
(一)综合收益总额											457,817,528.49	457,817,528.49
(二)股东投入和减少资本					-6,776,251.85	372,614,213.10						-378,392,464.95
1. 股东投入的普通股												15,938,954.64
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额					-22,717,206.49							-22,717,206.49
4. 其他						372,614,213.10						-372,614,213.10
(三)专项储备提取和使用									509,476.93			509,476.93
1. 提取专项储备									2,108,312.25			2,108,312.25
2. 使用专项储备									-1,598,835.32			-1,598,835.32

第八节 母公司股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	本期金额											
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(四)利润分配												
1. 提取盈余公积												
其中：法定公积金												
任意公积金												
2. 对股东的分配												
3. 其他												
(五)股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本期期末余额	7,294,216,875.00				10,710,156,824.54	547,555,468.75	-55,624,928.05		5,952,010.08	2,371,553,765.05	6,657,496,255.27	26,436,192,892.14

附注为财务报表的组成部分

第八节 母公司股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	上期金额							未分配利润	股东权益合计			
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益			其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积
一、上期期末余额	7,294,216,875.00				10,713,303,284.02	193,951,597.00	-14,059,679.72		6,336,078.00	2,076,495,475.54	6,686,280,777.84	26,666,626,193.68
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本期期初余额	7,294,216,875.00				10,713,303,284.02	193,951,597.00	-14,059,679.72		6,336,078.00	2,076,495,475.54	6,686,280,777.84	26,666,626,193.68
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-1,837,379.29	-82,716,987.16			302,284.00		-282,108,851.33	-200,926,959.46
(一)综合收益总额												
(二)股东投入和减少资本					-1,837,379.29	-82,716,987.16						
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额					8,983,122.21							8,983,122.21
4. 其他					-10,820,501.50	-82,716,987.16			302,284.00			71,896,465.66
(三)专项储备提取和使用												302,284.00
1. 提取专项储备									1,772,680.44			1,772,680.44
2. 使用专项储备									-1,470,396.44			-1,470,396.44

第八节 母公司股东权益变动表

2025年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	上期金额							期末余额		
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益			
						其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(四)利润分配									-1,049,711,268.44	-1,049,711,268.44
1. 提取盈余公积										
其中：法定公积金										
任意公积金										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(五)股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
四、本期末余额	7,294,216,875.00			10,711,470,884.73	111,234,609.84	-14,059,679.72	6,638,382.00	2,076,495,475.54	6,404,171,928.51	26,367,699,234.22

附注为财务报表的组成部分

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

中国外运股份有限公司(以下简称「本公司」)系由中国对外贸易运输(集团)总公司(以下简称「中外运集团公司」)发起于2002年11月20日在中国成立的股份有限公司。

2002年11月, 根据国家经济贸易委员会《关于中国外运股份有限公司转为境外募集公司的批覆》(国经贸企改[2002]870号)及中国证券监督管理委员会(以下简称「证监会」)《关于中国外运股份有限公司发行境外上市外资股的批覆》(证监国合字[2002]35号), 本公司发行不超过178,740.705万股境外上市外资股(含超额配售23,314.005万股), 转为境外募集股份并上市的公司。2003年2月, 本公司在香港联合交易所完成首次公开发行。

于2009年, 中外运集团公司在中国长江航运(集团)总公司合并后更名为中国外运长航集团有限公司(以下简称「中国外运长航」)。自此, 本公司成为中国外运长航的子公司。

2015年12月29日, 经国务院国有资产监督管理委员会(以下简称「国资委」)报经国务院批准, 中国外运长航与招商局集团有限公司(以下简称「招商局」)实施战略重组。中国外运长航以无偿划转的方式整体并入招商局, 成为其全资子公司, 本公司因此成为招商局的上市附属公司。

2018年5月31日, 本公司2018年临时股东大会和H股类别股东大会审议通过了本公司换股吸收合并子公司中外运空运发展股份有限公司(以下简称「外运发展」)的议案, 批准本公司向外运发展除本公司以外的所有股东发行A股股票, 交换其所持有的外运发展股票。2018年11月1日, 证监会出具《关于核准中国外运股份有限公司吸收合并中外运空运发展股份有限公司申请的批覆》(证监许可[2018]1772号), 核准本公司发行1,351,637,231股股份用于吸收合并外运发展。2019年1月10日, 本公司完成A股股票的发行并于2019年1月18日正式在上海证券交易所挂牌交易。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、公司基本情况(续)

本公司注册地址：北京市朝阳区安定路5号院10号楼1至22层101内十一层1101。法定代表人：张翼。

本公司及所属子公司(以下简称「本集团」)主营业务包括专业物流、代理及相关业务和电商业务。其中，专业物流包括合同物流、项目物流、化工物流、冷链物流以及其他专业物流服务；代理及相关业务主要包括海运代理、空运代理、铁路代理、船舶代理和库场站服务等服务；电商业务包括跨境电商物流、物流电商平台和物流装备共享平台。

本集团主要的经营业务位于中国境内，总部位于北京，与注册地址相同。

二、财务报表的编制基础

本集团对自2025年6月30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。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定(以下合称企业会计准则)，以及证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2023年修订)及相关规定、香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》所要求之相关披露，并基于附注「四、重要会计政策及会计估计」所述会计政策和会计估计编制。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年6月30日的合并及母公司财务状况以及2025年1-6月的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

四、重要会计政策及会计估计

1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2. 营业周期

本集团的正常营业周期短于12个月，本集团以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

四、重要会计政策及会计估计(续)

3. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除以公允价值计量的金融工具外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

5. 重要性标准确定方法和选择依据

本集团在编制和披露财务报告时基于重要性原则确定的涉及重要性标准判断的事项如下:

项目	重要性标准
重要的单项计提信用损失准备的应收款项	本集团期末单项计提信用损失准备的应收账款、其他应收款项汇总披露, 其中单笔账面余额超过500万元的应收账款、单笔账面余额超过100万元的其他应收款项披露单位名称(非关联方以序号代替)
应收款项本期信用损失准备收回或转回金额重要的	本集团汇总披露本期收回或转回的应收账款、其他应收款项信用损失准备情况, 其中单笔金额超过50万元的应收账款、其他应收款项信用损失准备转回披露单位名称(非关联方以序号代替)
本期重要的应收款项核销	本集团汇总披露本期实际核销的应收账款、其他应收款项, 其中单笔金额超过50万元的应收账款、其他应收款项的核销披露单位名称(非关联方以序号代替)
账龄超过一年的重要预付款项/应付账款/其他应付款项	对单个供应商账龄超过一年的预付款项/应付账款/其他应付款项大于500万元时, 本集团将其作为账龄超过一年的重要预付款项/应付账款/其他应付款项披露(非关联方以序号代替)
重要的在建工程	在建工程项目期初余额、期末余额及本期转入固定资产金额任一项金额大于1亿元时, 本集团将其作为重要的在建工程项目披露
重要的商誉	期末账面价值(如本期计提减值则取计提减值前账面价值)占本集团合并资产总额的比重超过1%时, 本集团作为重要的商誉, 详细披露其减值测试过程
重要的非全资子公司	非全资子公司的营业收入、利润总额、总资产任一项金额占本集团合并金额比重超过5%时, 本集团将其作为重要的非全资子公司披露

四、重要会计政策及会计估计(续)

5. 重要性标准确定方法和选择依据(续)

项目	重要性标准
重要的资本化研发项目	资本化研发项目期初余额、期末余额及本期转入无形资产金额任一项金额大于5,000万元时，本集团将其作为重要的资本化研发项目披露
重要的联营/合营企业	联营/合营企业当期权益法核算投资收益金额占本集团合并利润总额的比重超过5%或期末投资账面价值占本集团合并资产总额的比重超过1%时，本集团将其作为重要的联营/合营企业披露
收到/支付重要的与投资活动有关的现金	除已在收到/支付其他与投资活动有关的现金、处置/取得子公司及其他营业单位收到/支付的现金净额披露的投资活动现金外，单个投资活动现金大于1亿元时，本集团将其作为收到/支付重要的与投资活动有关的现金披露
重要的未决诉讼、仲裁及货损纠纷	单个未决诉讼、仲裁及货损纠纷的涉案金额大于1,000万元时，本集团将其作为重要的未决诉讼、仲裁及货损纠纷披露
重要的境外经营实体	境外经营实体的营业收入、利润总额、总资产任一项金额占本集团合并金额比重超过5%时，本集团将其作为重要的境外经营实体披露
重要的存在减值(或进一步减值)迹象的资产组	存在减值(或进一步减值)迹象的资产组(仓库、土地及配套设备等)的期末账面价值(如本期计提减值则取计提减值前账面价值)大于1亿元时，本集团详细披露其减值测试过程
拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的重要被投资单位	期末本集团对拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的被投资单位的投资的账面价值大于1亿元或被投资单位营业收入大于5亿元时，本集团将其作为拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的重要被投资单位披露

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

6. 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

6.1 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。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的资本(或股本)溢价，资本(或股本)溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

6.2 非同一控制下的企业合并

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

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

四、重要会计政策及会计估计(续)

6. 企业合并(续)

6.2 非同一控制下的企业合并(续)

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，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，计入当期损益。

7. 商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

可收回金额为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中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

8. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

8.1 控制的判断标准

控制是指投资方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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

本集团在评估控制时会考虑如下因素(包括但不限于)：

- (1) 投资对象的目的及设计。
- (2) 投资对象的相关活动是什么，以及如何就这些活动作出决策。
- (3) 本集团享有的权利是否赋予本集团当前主导相关活动的的能力。
- (4) 本集团是否因参与投资对象之相关活动而承受可变回报之风险或享有可变回报之权利。
- (5) 本集团是否有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

8.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本集团合并范围。其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

四、重要会计政策及会计估计(续)

8. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

8.2 合并财务报表的编制方法(续)

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础, 无论该项企业合并发生在报告期的任一时点, 视同该子公司或被合并方自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围, 其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

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销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益, 在合并资产负债表中所有者权益项目下以「少数股东权益」项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中净利润项目下以「少数股东损益」项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中综合收益总额项目下以「归属于少数股东的综合收益总额」项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额, 其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易, 作为权益性交易核算, 调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积, 资本公积不足冲减的, 依次冲减盈余公积和未分配利润。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

8. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

8.2 合并财务报表的编制方法(续)

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于「一揽子交易」进行处理：属于「一揽子交易」的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于「一揽子交易」的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日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、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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子公司自购买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收益，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于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的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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，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自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，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损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

四、重要会计政策及会计估计(续)

9. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：(1)各参与方均受到该安排的约束；(2)两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

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。

合营安排分为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。

10. 现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

11. 金融工具

在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。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号—收入》(以下简称「收入准则」)初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产、应收票据及应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

金融资产或金融负债初始确认的公允价值与交易价格存在差异时, 如果其公允价值并非基于相同资产或负债在活跃市场中的报价, 也非基于仅使用可观察市场数据的估值技术确定的, 在初始确认金融资产或金融负债时不确认利得或损失。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率, 是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量, 折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时, 在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量, 但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金, 加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额, 再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

11.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后, 本集团对不同类别的金融资产, 分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

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, 且本集团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, 则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和长期应收款等。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

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，且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的，则该金融资产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。取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得期限在一年内(含一年)的项目列示于其他流动资产。其他此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合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条件的金融资产均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。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的, 列示于其他非流动金融资产。

11.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法, 按摊余成本进行后续计量, 发生减值时或终止确认产生的利得或损失, 计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外, 本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产, 本集团自初始确认起, 按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产, 本集团在后续期间, 按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值, 并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系, 本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

11.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益, 除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该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中转出, 计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

11.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(续)

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该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中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

11.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

11.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、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、租赁应收款、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及因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金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产、应收票据和应收账款，以及由《企业会计准则第21号—租赁》规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

对于其他金融工具, 除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外, 本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备; 若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加, 本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额, 除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外, 作为减值损失或利得计入当期损益。对于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, 本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备, 并将减值损失或利得计入当期损益, 且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备, 但在当期资产负债表日, 该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的, 本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备, 由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

11.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息, 通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险, 以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺和财务担保合同, 本集团在实际应用金融工具减值规定时, 将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.1 信用风险显著增加(续)

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素:

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行, 该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)。
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括: 信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息(如借款人的债务工具或权益工具的价格变动)。
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- (9) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- (10) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.1 信用风险显著增加(续)

- (12) 借款合同的预期变更, 包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

于资产负债表日, 若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险, 则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低, 借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强, 并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务, 则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

11.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时, 该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难。
- (2) 债务人违反合同, 如偿付利息或本金违约或逾期等。
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑, 给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产, 该折扣反映了发生信用损失的事实。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.2 已发生信用减值的金融资产(续)

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

11.2.3 预期信用损失的确定

本集团对租赁应收款在单项资产的基础上确定其信用损失，对应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款、债权投资款等应收款项在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，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、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。当应收款项涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时，本集团按照单项计提信用损失。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于租赁应收款项，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.4 主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法

项目	计提方法	组合类别	组合确定依据/判断标准	计提标准/说明
应收票据	单项计提	——	应收票据涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时, 本集团按照单项计提信用损失	个别认定
	组合计提	商业承兑汇票组合	本集团持有的商业承兑汇票主要来自信用良好且与本集团保持长期稳定合作的客户, 其信用风险特征相似	0%。本集团持有的应收票据到期日均在360天之内, 本集团认为所持有的应收票据不存在重大的信用风险, 不会因违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回), 本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备
应收款项融资	组合计提	银行承兑汇票组合	本集团持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行, 其信用风险特征相似	

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.4 主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法(续)

项目	计提方法	组合类别	组合确定依据/判断标准	计提标准/说明
应收账款	单项计提	—	应收账款涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时，本集团按照单项计提信用损失	个别认定
	组合计提	低风险组合	本集团低风险组合的应收账款主要为对招商局合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的应收账款，其信用风险特征相似	0%。上述单位信用风险低，本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备。上述单位如果信用风险恶化，本集团将其调整至账龄组合或单项计提信用损失准备的应收账款
		账龄组合	本集团账龄组合的应收账款为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的应收账款，账龄能够反映其信用风险特征	1年以内1.45%；1至2年41.68%；2至3年88.26%；3年以上100%。账龄以交易日期为基础确定，以账龄为基础的迁徙率和历史损失率经前瞻调整确定的预期信用损失率代表了对预期信用损失的合理估计。本集团每年对账龄组合的应收账款的预期信用损失率进行评估，当评估结果低于上年计提标准时不予调整，当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.4 主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法(续)

项目	计提方法	组合类别	组合确定依据/判断标准	计提标准/说明
其他应收款项	单项计提 (第三阶段)	——	其他应收款项涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时, 本集团按照单项计提信用损失	个别认定
	组合计提 (第一、二阶段)	低风险组合 (第一阶段)	本集团低风险组合的其他应收款项主要为应收政府单位、招商局合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的款项, 以及押金、保证金、备用金、代垫款等, 其信用风险特征相似	0%。上述款项类别信用风险低, 本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备。上述款项类别所涉应收对象如果信用风险恶化, 本集团将其调整至账龄组合或单项计提信用损失准备的其他应收款项
		1年以内账龄组合(第一阶段)	本集团账龄组合的其他应收款项为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的其他应收款项, 账龄能够反映其信用风险特征	3.90%。账龄以发生日期为基础确定, 本集团每年对账龄组合的其他应收款项的预期信用损失率进行评估, 当评估结果低于上年计提标准时不予调整, 当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率
		1年以上账龄组合(第二阶段)		1至2年32.51%; 2至3年57.40%; 3年以上100%。账龄以发生日期为基础确定, 本集团每年对账龄组合的其他应收款项的预期信用损失率进行评估, 当评估结果低于上年计提标准时不予调整, 当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.2 金融工具减值(续)

11.2.5 金融资产核销

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回时，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

11.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且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；(3)该金融资产已转移，虽然本集团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，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

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及因转移金融资产而收到的对价与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之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，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中转出，计入留存收益。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.3 金融资产的转移(续)

金融资产部分转移满足终止确认条件的, 将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊, 并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 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中转出, 计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的, 本集团继续确认所转移的金融资产整体, 因资产转移而收到的对价在收到时确认为金融负债。

11.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式, 结合金融负债和权益工具的定义, 在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

11.4.1.1 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, 包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和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。除衍生金融负债单独列示外, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.4 金融负债和权益工具的分类(续)

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量(续)

11.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(续)

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被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，该金融负债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，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并中本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.4 金融负债和权益工具的分类(续)

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量(续)

11.4.1.2 其他金融负债

除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、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债, 按摊余成本进行后续计量, 终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同, 未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认, 但导致合同现金流量发生变化的, 本集团重新计算该金融负债的账面价值, 并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值, 本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用, 本集团调整修改后的金融负债的账面价值, 并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

11.4.1.2.1 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时, 要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属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或者因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的财务担保合同, 在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.4 金融负债和权益工具的分类(续)

11.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的, 终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议, 以承担新金融负债方式替换原金融负债, 且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的, 本集团终止确认原金融负债, 并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的, 将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额, 计入当期损益。在供应商融资安排中, 本集团依约定到期向银行(融资提供方)进行无条件支付(但付款时间和金额与原应付账款相同), 本集团因此终止确认对供应商的应付账款并确认对银行的短期借款。由于该等借款的期限短且折现差额并不重大, 本集团初始确认时不进行折现亦不确认应付账款终止确认损益。

11.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团发行权益工具, 按实际发行价格计入所有者权益, 相关的交易费用从所有者权益(资本公积)中扣减, 如资本公积不足冲减的, 依次冲减盈余公积和未分配利润。本集团回购权益工具支付的对价和交易费用, 减少所有者权益。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理, 发放的股票股利不影响股东权益总额。

11.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具, 包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量, 并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同, 若主合同属于金融资产的, 本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具, 而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.5 衍生工具与嵌入衍生工具(续)

若混合合同包含的主合同不属于金融资产, 且同时符合下列条件的, 本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆, 作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关。
- (2) 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的, 本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的, 该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后, 该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的, 本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

11.6 金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的, 同时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时, 金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外, 金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 不予相互抵销。

11.7 复合工具

本集团发行的同时包含负债和可将负债转换为自身权益工具的转换选择权的可转换债券, 初始确认时进行分拆, 分别予以确认。其中, 以固定金额的现金或其他金融资产换取固定数量的自身权益工具结算的转换选择权, 作为权益工具进行核算。

四、重要会计政策及会计估计(续)

11. 金融工具(续)

11.7 复合工具(续)

初始确认时, 负债部分的公允价值按类似不具有转换选择权债券的现行市场价格确定。可转换债券的整体发行价格扣除负债部分的公允价值的差额, 作为债券持有人将债券转换为权益工具的转换选择权的价值, 计入其他权益工具。

后续计量时, 可转换债券负债部分采用实际利率法按摊余成本计量; 划分为权益工具的转换选择权的价值继续保留在权益工具。可转换债券到期或转换时不产生损失或收益。

发行可转换债券发生的交易费用, 在负债成份和权益工具成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。与权益工具成份相关的交易费用直接计入权益工具; 与负债成份相关的交易费用计入负债的账面价值, 并采用实际利率法于可转换债券的期限内进行摊销。

12. 存货

12.1 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

本集团的存货主要包括原材料、库存商品及周转材料等。存货按成本进行初始计量。存货的成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

存货发出时, 主要采用先进先出法和月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

12.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时, 提取存货跌价准备。

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。在确定存货的可变现净值时, 以取得的确凿证据为基础, 同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

12. 存货(续)

12.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法(续)

本集团持有的存货主要为提供运输物流服务过程中使用的车辆及船舶燃油、备品备件、包装物等, 单价低、整体金额小, 对本集团而言无重要性。期末, 对于尚在正常使用期限且功能正常的存货, 本集团不予计提存货跌价准备; 对于超过使用期限或毁损的存货, 本集团按批次或单个存货项目计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后, 如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 导致存货的可变现净值高于其账面价值的, 在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回, 转回的金额计入当期损益。

13. 长期股权投资

13.1 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方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。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。重大影响是指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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时, 已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

13.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 依次冲减盈余公积和未分配利润。以发行权益性证券作为合并对价的, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本, 按照发行股份的面值总额作为股本, 长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 依次冲减盈余公积和未分配利润。

四、重要会计政策及会计估计(续)

13. 长期股权投资(续)

13.2 初始投资成本的确定(续)

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

13.3 后续计量及损益确认方法

13.3.1 按成本法核算的长期股权投资

本公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

13.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的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份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；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份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

13. 长期股权投资(续)

13.3 后续计量及损益确认方法(续)

13.3.2 按权益法核算的长期股权投资(续)

采用权益法核算时, 按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额, 分别确认投资收益和其他综合收益, 同时调整长期股权投资的账面价值; 按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值; 对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动, 调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。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, 对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的, 按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整, 并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易, 投出或出售的资产不构成业务的, 未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销, 在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失, 属于所转让资产减值损失的, 不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时, 以长期股权投资的账面价值和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。此外, 如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务, 则按预计承担的义务确认预计负债, 计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的, 本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后, 恢复确认收益分享额。

四、重要会计政策及会计估计(续)

13. 长期股权投资(续)

13.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时, 其账面价值与实际取得价款的差额, 计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资, 处置后的剩余股权仍采用权益法核算的, 原采用权益法核算而确认的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进行会计处理, 并按比例结转当期损益; 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, 按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资, 处置后剩余股权仍采用成本法核算的, 其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益, 采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理, 并按比例结转当期损益; 因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的, 在编制个别财务报表时, 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, 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, 改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理, 其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前, 因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益, 在丧失对被投资单位控制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, 因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中, 处置后的剩余股权采用权益法核算的, 其他综合收益和其他所有者权益按比例结转; 处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的, 其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

13. 长期股权投资(续)

13.4 长期股权投资处置(续)

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的, 处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算, 其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。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益, 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, 在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

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, 如果上述交易属于一揽子交易的, 将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理, 在丧失控制权之前每一次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, 先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。

14. 投资性房地产

投资性房地产是指本集团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、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出, 如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量, 则计入投资性房地产成本。其他后续支出, 在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量, 并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

当投资性房地产被处置, 或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时, 终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

15. 固定资产及折旧

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	5-30	5.00	3.17-19.00
港口及码头设施	20-40	5.00	2.38-4.75
汽车及船舶	5-25	5.00	3.80-19.00
机器设备、家具、器具及其他设备	5-20	5.00	4.75-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

16. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

本集团的在建工程主要为新建或改扩建的物流中心、物流园、码头、仓储库房及大型物流设备，其结转为固定资产的具体标准和时点如下：

类别	结转为固定资产的具体标准和时点
物流中心、物流园、码头、仓储库房 大型物流设备设施	工程竣工并通过强制验收与实际投入使用孰早 完成安装及调试验收与实际投入使用孰早

17. 无形资产

17.1 无形资产

本集团的无形资产包括土地使用权、软件、客户关系等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

主要无形资产项目的使用寿命及其确定依据、估计情况如下：

类别	项目	使用寿命(年)	确定依据
使用寿命有限的 无形资产	土地使用权	20-99	根据取得土地时土地使用权证记载的剩余年限确定
	软件	5	根据本集团软件实际使用及更新情况并参考市场惯例确定
	客户关系	9、10	根据评估机构出具的购买价格分摊报告中客户关系的预计收益年限确定

年末，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

四、重要会计政策及会计估计(续)

17. 无形资产(续)

17.2 研究与开发支出

本集团的研发项目主要为与主业相关的各类业务、管理、数据系统，研发支出的归集范围主要为委托外部研发支出及本集团专职研发人员的薪酬支出。

本集团将完成研发项目的可行性研究、开发预算和计划编制及内部正式立项审批并开始进行实质性开发活动作为区分研究阶段与开发阶段的标准。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 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。
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性。
- (4) 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。
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

18. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

19. 除商誉以外的非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、长期待摊费用、使用寿命确定的无形资产及与合同成本有关的资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

资产预计未来现金流量的现值，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，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后，对于与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：(1)本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；(2)为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

除与合同成本相关的资产减值损失外，上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。合同成本相关的资产计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

四、重要会计政策及会计估计(续)

20. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

21. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

21. 职工薪酬(续)

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费及工伤保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划、非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利，在符合内退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利，按照现值确认为负债，计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

21. 职工薪酬(续)

辞退福利，是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益：(1)本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2)本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

22. 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

23. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券发行价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。当债券票面利率与实际利率接近，溢价或折价金额小时，本集团采用简化方法将溢价或折价金额在债券存续期间内平均摊销。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

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控制权时,按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务,是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格,是指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,但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时,本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本集团确认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。

本集团与客户订立的合同(协议、订单等)中通常明确约定了服务内容和价格,服务内容可能为单一物流环节也可能涉及多个物流环节,当涉及多个物流环节时,本集团考虑各个物流环节相互关联和依存程度等因素决定是否将其作为一项履约义务。

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。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的,本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价,是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的,本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息,并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

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。

四、重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入确认(续)

客户支付非现金对价的，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或服务的单独售价间接确定交易价格。

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

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或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，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。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入确认(续)

满足下列条件之一的, 属于在某一时间段内履行的履约义务, 本集团按照履约进度, 在一段时间内确认收入: (一)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; (二)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品; (三)本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途, 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。否则, 本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团的专业物流、电商业务及基于主要责任人身份开展的代理及相关业务通常为客户提供点到点的物流服务, 客户于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, 由于上述服务通常在一个会计期间的较短时间段内完成, 跨越会计期间提供的服务对本集团而言并不重大, 因此, 本集团的上述服务在完成时点确认收入的实现。

本集团以代理人身份开展的代理及相关业务在相关代理行为完成时确认收入。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权, 来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。就代理及相关业务而言, 本集团主要考虑是否承担了相应的风险和责任来判断本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团为主要责任人的, 按照已收或应收对价总额确认收入; 否则, 本集团为代理人, 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。

合同资产, 是指本集团已向客户转让商品或服务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。有关合同资产减值的会计政策, 具体参见附注四、11。本集团拥有的无条件(即, 仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债, 是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

四、重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入确认(续)

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本(即不取得合同就不会发生的成本)预期能够收回的，确认为一项资产。若该项资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

履行合同的成本

本集团为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，确认为一项资产：(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；(2)该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；(3)该成本预期能够收回。上述资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

25. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。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。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

25. 政府补助(续)

与收益相关的政府补助，用于补偿本集团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；用于补偿本集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

26. 借款费用

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，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；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，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。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

27. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

27.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应缴纳(或返还)的所得税金额计量。

27.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，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账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且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时，本集团才确认递延所得税资产。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

27. 所得税(续)

27.2 递延所得税资产及递延所得税负债(续)

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

27.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

四、重要会计政策及会计估计(续)

28. 外币业务和外币报表折算

28.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的「外币报表折算差额」项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，计入当期损益或确认为其他综合收益。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

28. 外币业务和外币报表折算(续)

28.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表, 境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表: 资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算; 所有者权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外, 其他项目采用发生时的即期汇率折算; 利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算; 折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量, 采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算, 汇率变动对现金及现金等价物的影响额, 作为调节项目, 在现金流量表中以「汇率变动对现金及现金等价物的影响」单独列示。

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时, 将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额, 全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时, 与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益, 不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时, 与该境外经营相关的外币报表折算差额, 按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中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。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

29.1 本集团作为承租人

29.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

29.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额。
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团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。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产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。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.1 本集团作为承租人(续)

29.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该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。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，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格。
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

取决于指数或比率的可变租赁付款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，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，并计入当期损益或相关资产成本。

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.1 本集团作为承租人(续)

29.1.3 租赁负债(续)

在租赁期开始日后, 发生下列情形的, 本集团重新计量租赁负债, 并调整相应的使用权资产, 若使用权资产的账面价值已调减至零, 但租赁负债仍需进一步调减的, 本集团将差额计入当期损益:

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的, 本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动, 本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的, 使用修订后的折现率。

29.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁, 选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁, 是指在租赁期开始日, 租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁, 是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过5万元的租赁。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当期损益或相关资产成本。

29.1.5 租赁变更

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:

- 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。
- 增加的对价与租赁范围扩大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, 本集团重新分摊变更后合同的对价, 重新确定租赁期, 并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的, 本集团相应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。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的, 本集团相应调整使用权资产的账面价值。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.2 本集团作为出租人

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，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

29.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

29.2.2 租赁的分类

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的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

29.2.3 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，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于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，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收款额，在实际发生时计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.2 本集团作为出租人(续)

29.2.4 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。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。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权。
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权。
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

取决于指数或比率的可变租赁收款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

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。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.2 本集团作为出租人(续)

29.2.5 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

29.2.6 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，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。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该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。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值。
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

四、重要会计政策及会计估计(续)

29. 租赁(续)

29.3 售后租回交易

29.3.1 本集团作为卖方及承租人

本集团按照收入准则的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。该资产转让不属于销售的，本集团继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本集团按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

29.3.2 本集团作为买方及出租人

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本集团不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本集团根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

30. 持有待售非流动资产或处置组

30.1 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

当本集团主要通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换)而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：(1)根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2)出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

30. 持有待售非流动资产或处置组(续)

30.1 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(续)

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

30.2 终止经营的认定标准和列报方法

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。

终止经营损益在利润表中与持续经营损益分别列示，终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营列报。对于当期列报的终止经营，本集团在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营列报。

31. 安全生产费

本集团按照2022年12月13日财政部和应急部联合发布的财资[2022]136号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过「在建工程」科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

四、重要会计政策及会计估计(续)

32. 资产证券化业务

金融资产发生转移的，根据相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的转移情况进行判断：已经全部转移的，终止确认相应的金融资产；没有转移且保留了相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不予终止确认；既没有转移也没有保留相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，根据对该项金融资产控制的涉及程度确定是否终止确认；放弃了对该项金融资产控制的，终止确认该项金融资产；未放弃对该项金融资产控制的，按照对其继续涉入该项金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移满足整体终止确认条件的，转移所收到的对价与相应的账面价值的差额，计入当期损益，原直接计入所有者权益的相关金融资产的公允价值累积变动额，也一并转入当期损益；满足部分终止确认条件的，将涉及转移金融资产整体的账面价值在终止确认部分与未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，以分摊后的账面价值作为基础比照整体转移对部分转移的部分进行处理。不符合终止确认条件的，将收到的对价确认为一项金融负债。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

33. 非货币性资产交换

如果非货币性资产交换具有商业实质, 并且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量, 非货币性资产交换以公允价值为基础计量。对于换入资产, 以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本进行初始计量; 对于换出资产, 在终止确认时, 将换出资产公允价值与账面价值的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的, 对于换入资产, 以换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额; 对于换出资产, 在终止确认时, 将换入资产的公允价值与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。

不满足以公允价值为基础计量的条件的非货币性资产交换, 以账面价值为基础计量。对于换入资产, 以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额; 对于换出资产, 终止确认时不确认损益。

当换入资产的确认时点与换出资产的终止确认时点存在不一致时, 换入资产满足资产确认条件, 换出资产尚未满足终止确认条件的, 在确认换入资产的同时将交付换出资产的义务确认为一项负债; 换入资产尚未满足资产确认条件, 换出资产满足终止确认条件的, 在终止确认换出资产的同时将取得换入资产的权利确认为一项资产。

非货币性资产交换同时换入多项资产的, 如果以公允价值为基础计量, 按照换入的金融资产以外的各项换入资产公允价值相对比例, 将换出资产公允价值总额扣除换入金融资产公允价值后的净额进行分摊, 以分摊至各项换入资产的金额, 加上应支付的相关税费, 作为各项换入资产的成本进行初始计量; 有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的, 以各项换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为各项换入资产的成本进行初始计量。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的, 按照各项换入资产的公允价值的相对比例, 将换出资产的账面价值总额分摊至各项换入资产, 加上应支付的相关税费, 作为各项换入资产的初始计量金额。换入资产的公允价值不能够可靠计量的, 按照各项换入资产的原账面价值的相对比例或其他合理的比例对换出资产的账面价值进行分摊。

四、重要会计政策及会计估计(续)

33. 非货币性资产交换(续)

非货币性资产交换同时换出多项资产的, 如果以公允价值为基础计量, 将各项换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额, 在各项换出资产终止确认时计入当期损益; 有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的, 按照各项换出资产的公允价值的相对比例, 将换入资产的公允价值总额分摊至各项换出资产, 分摊至各项换出资产的金额与各项换出资产账面价值之间的差额, 在各项换出资产终止确认时计入当期损益。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的, 各项换出资产终止确认时均不确认损益。

34. 债务重组

34.1 作为债务人记录债务重组义务

以资产清偿债务的债务重组, 本集团在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认, 所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具的债务重组, 本集团在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本集团初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量, 权益工具的公允价值不能可靠计量的, 按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额, 计入当期损益。

采用修改其他条款方式的债务重组, 本集团按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定, 确认和计量重组债务。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的, 本集团按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务, 所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额, 计入当期损益。

34.2 作为债权人记录债务重组义务

以资产清偿债务或者将债务转为权益工具方式进行债务重组的, 本集团在相关资产符合其定义和确认条件时予以确认。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计(续)

34. 债务重组(续)

34.2 作为债权人记录债务重组义务(续)

以资产清偿债务的债务重组, 本集团初始确认受让的金融资产以外的资产时, 以成本计量, 其中存货的成本, 包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本, 包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本, 包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本, 包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。生物资产的成本, 包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。无形资产的成本, 包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额, 应当计入当期损益。

将债务转为权益工具的债务重组导致本集团将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的, 本集团按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额, 计入当期损益。

采用修改其他条款方式的债务重组, 本集团按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定, 确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的, 首先按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权, 然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例, 对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配, 并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额, 计入当期损益。

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，重要判断和会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

1.1 金融资产转移的终止确认

本集团在正常经营活动中通过常规方式交易、资产证券化等方式转移金融资产。在确定转移的金融资产是否能够全部终止确认的过程中，本集团需要作出重大的判断和估计。

若本集团通过结构化交易转移金融资产至特殊目的实体，本集团分析评估与特殊目的实体之间的关系是否实质表明本集团对特殊目的实体拥有控制权从而需进行合并。合并的判断将决定终止确认分析应在合并主体层面，还是在转出金融资产的单体机构层面进行。

本集团需要分析与金融资产转移相关的合同现金流权利和义务，从而依据以下判断确定其是否满足终止确认条件。

- 是否转移获取合同现金流的权力；或现金流是否已满足「过手」的要求转移给独立第三方。
- 评估金融资产所有权上的风险和报酬转移程度。本集团在估计转移前后现金流以及其他影响风险和报酬转移程度的因素时，运用了重要会计估计及判断。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.2 预期信用损失的确认

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.3 商誉减值

2025年6月30日，商誉的账面价值为2,156,584,945.61元，本集团至少每年对商誉进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，本集团产生商誉的各资产组和资产组组合的可回收金额的确定方法包括按公允价值减预计处置费用确定和按预计未来现金流量的现值确定，此等事项均涉及管理层的判断。

1.4 递延所得税的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地区应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

1.5 长期股权投资减值

2025年6月30日，本集团对联营企业投资的账面价值5,951,161,769.42元(2025年1月1日：5,410,077,489.79元)；2025年6月30日，本集团对合营企业投资的账面价值4,195,270,261.91元(2025年1月1日：3,829,809,701.28元)。对于存在减值迹象的长期股权投资，本集团通过估计长期股权投资的可收回金额，并与其账面价值进行比较以确定长期股权投资是否存在减值。如果长期股权投资的账面价值大于预计的可收回金额，则相应计提减值准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.6 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具, 本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息; 当可观察市场信息无法获得时, 将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值, 是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值, 是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

1.7 固定资产及无形资产预计可使用年限和预计残值

本集团就固定资产、无形资产厘定可使用年限和残值。该估计是根据对类似性质及功能的固定资产及无形资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础, 并可能因技术革新及严峻的行业竞争而有重大改变。当固定资产或无形资产预计可使用年限和残值少于先前估计, 本集团将提高折旧/摊销、或冲销或冲减技术陈旧的固定资产或无形资产。

1.8 除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉、长期股权投资外)

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象, 当存在减值迹象时进行减值测试。除此之外, 对使用寿命不确定的无形资产每年进行减值测试。资产或资产组的可收回金额根据资产或资产组的使用价值与其公允价值减去处置费用后的净额之间较高者确定。在估计其使用价值时, 预计资产或资产组的未来现金流量并采用折现率折现后确定。管理层在合理和有依据的基础上对资产的使用情况进行会计估计并预测未来现金流量, 并采用反映当前市场的货币时间价值和与该资产有关的特定风险的折现率确定未来现金流量的现值。

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.9 确定存在续约选择权的租赁合同的租赁期

对于作为承租人签订的存在续约选择权的租赁合同，本集团运用判断以确定租赁合同的租赁期。对于本集团是否合理确定将行使该选择权的评估会影响租赁期的长短，从而对确认的租赁负债和使用权资产的金额产生重大影响。

1.10 或有负债

本集团在持续经营过程中会面对众多的法律纠纷，相关纠纷的结果均具有很大程度上的不确定性。当与特定法律纠纷有关的经济利益被认为是很有可能流出且金额能够可靠地计量时，本集团管理层会根据专业的法律意见计提相应的准备。除了被认为导致经济利益流出可能性极低的或有负债外，本集团所面临之重大或有负债均在附注十二进行了披露。管理层运用判断决定相关的法律纠纷是否应该计提一项准备或者作为或有负债进行披露。

六、重要会计政策和会计估计变更以及差错更正

1. 会计政策变更及其影响

本集团本期未发生重要的会计政策变更。

2. 会计估计变更及影响

本集团本期未发生重要的会计估计变更。

3. 前期差错更正及影响

本集团本期未发生重要的前期差错更正的情况。

4. 其他事项调整

本集团本期无需要披露的其他事项调整。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(为销项税额减可抵扣进项税后的余额)	0%、3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应纳流转税额	1%、5%、7%
教育费附加、地方教育附加	应纳流转税额	3%、2%
印花税	注册资本、资本公积金额、经济合同金额等	0.05%、0.03%等
房产税	房产的计税余值、租金收入	1.2%、12%
城镇土地使用税	实际占用的土地面积	0.6-30元/平方米
企业所得税(注)	应纳税所得额	0-38%

注：本公司及子公司的企业所得税根据当地的现行税率计算。本集团位于中国内地的子公司的所得税税率为25%，中国内地以外国家或地区的主要子公司的所得税税率如下：

所在国家或地区	适用所得税税率
中国香港	16.50%
日本	38%
韩国	20.90%
白俄罗斯	18%
荷兰	25.80%

七、税项(续)

2. 重要税收优惠及批文

2.1 企业所得税

- (1) 根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部税务总局国家发展改革委公告2020年第23号)，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的以《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%以上的企业减按15%的税率征收企业所得税。于报告期内，本集团地处西部地区的部分分、子公司享受15%的所得税优惠税率。
- (2) 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)，自2021年1月1日起至2025年12月31日，对设在前海深港现代服务业合作区的以《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%以上的企业按15%的税率征收企业所得税。于报告期内，本集团设在前海深港现代服务业合作区的部分分、子公司享受15%的企业所得税优惠税率。
- (3) 根据《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)，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。于报告期内，本集团满足条件的小微企业享受前述所得税优惠政策。
- (4) 根据《国家税务总局关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》(国税函[2010]79号)以及《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条，居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。本集团来自居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七、税项(续)

2. 重要税收优惠及批文(续)

2.1 企业所得税(续)

- (5) 根据2014年6月30日第326号《白俄罗斯共和国总统令》，白俄罗斯免除中白工业园入驻者自注册之日起十个日历年内销售中白工业园区内自主生产商品所得利润的所得税；注册之日起的十个日历年到期后，在下一个十个日历年内缴纳的利润税为本总统令规定税率的一半。于报告期内，本集团之子公司招商局中白商贸物流股份有限公司(以下简称「招商中白商贸公司」)销售中白工业园区内自主生产商品(工程、服务)所得利润免交企业所得税。
- (6) 根据《财政部国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》(财税[2009]59号)、《财政部国家税务总局关于促进企业重组有关企业所得税处理问题的通知》(财税[2014]109号)以及《国家税务总局关于资产(股权)划转企业所得税征管问题的公告》(国家税务总局公告2015年第40号)关于适用特殊性税务处理的相关规定，于报告期内，本集团满足上述通知、公告要求的内部股权、资产划转适用特殊性税务处理，不调整相关资产、负债的计税基础。

2.2 增值税

- (1) 根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)，本集团经营的国际货代业务享受免征增值税的税收优惠。
- (2) 根据《纳税人提供不动产经营租赁服务增值税征收管理暂行办法》，一般纳税人出租其2016年4月30日前取得的不动产，可以选择适用简易计税方法，按照5%的征收率计算应纳税额。于报告期内，本集团满足上述条件的不动产出租业务按照5%的征收率缴纳增值税。
- (3) 根据《营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法(试行)》，向境外单位销售的完全在境外消费的物流辅助服务(仓储服务、收派服务除外)免征增值税。境外单位从事国际运输和港澳台运输业务经停我国机场、码头、车站、领空、内河、海域时，纳税人向其提供的航空地面服务、港口码头服务、货运客运站场服务、打捞救助服务、装卸搬运服务，属于完全在境外消费的物流辅助服务。从事上述业务的本集团之子公司享受此项税收优惠。

七、税项(续)

2. 重要税收优惠及批文(续)

2.3 其他税种

- (1) 根据《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, 对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。
- (2) 根据《关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第5号), 自2023年1月1日起至2027年12月31日止, 对物流企业自有(包括自用和出租)或承租的大宗商品仓储设施用地, 减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。
- (3) 根据《关于继续实施农产品批发市场和农贸市场房产税、城镇土地使用税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第50号), 对农产品批发市场、农贸市场(包括自有和承租, 下同)专门用于经营农产品使用的房产、土地, 暂免征收房产税和城镇土地使用税; 对同时经营其他产品的农产品批发市场和农贸市场使用的房产、土地, 按其他产品与农产品交易场地面积的比例确定征免房产税和城镇土地使用税的优惠政策执行至2027年12月31日。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表

1. 本期纳入合并报表范围的重要子企业基本情况

序号	企业名称	企业			主要经营地	业务性质	实收资本	本集团	本集团	本集团	取得	
		级次	类型	注册地				合计认缴	合计实缴	合计享有		持股比例
							(%)	(%)	比例(%)			
1	中国外运华南有限公司	二级	1	广东省广州市	广东省广州市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,349,668,931.90	100.00	100.00	100.00	1,359,885,798.47	1
2	中国外运华东有限公司	二级	1	上海市	上海市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,120,503,439.18	100.00	100.00	100.00	1,127,260,254.02	1
3	中外运空运发展股份有限公司	二级	1	北京市	北京市	航空货代及快递服务	905,481,720.00	100.00	100.00	100.00	5,858,692,366.79	1
4	中国外运长江有限公司	二级	1	江苏省南京市	江苏省南京市	货运代理及专业物流	969,665,712.00	89.00	89.00	89.00	1,005,266,970.20	1
5	中国外运华中有限公司	二级	1	山东省青岛市	山东省青岛市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,000,000,000.00	100.00	100.00	100.00	1,005,678,703.05	1
6	中外运化工国际物流有限公司	二级	1	上海市	上海市	综合物流	339,554,483.66	59.20	59.20	59.20	200,483,231.42	1
7	中国外运福建有限公司	二级	1	福建省厦门市	福建省厦门市	货运代理、仓储码头服务及其他	223,257,965.92	100.00	100.00	100.00	223,510,339.82	1
8	贺迅国际有限公司	二级	3	香港特别行政区	福建省厦门市	交通运输	171,374,160.00	100.00	100.00	100.00	341,057,315.76	1
9	中国外运华北有限公司	二级	1	天津市	天津市	货运代理	140,193,047.50	100.00	100.00	100.00	143,324,615.79	1
10	中外运湖北有限责任公司	二级	1	湖北省武汉市	湖北省武汉市	货运代理及专业物流	120,000,000.00	100.00	100.00	100.00	121,352,393.11	1
11	中国外运大件物流有限公司	二级	1	山东省济南市	山东省济南市	起重及运输	103,600,000.00	100.00	100.00	100.00	135,183,893.40	3
12	宏光发展有限公司	二级	3	香港特别行政区	香港特别行政区	集装箱租赁	79,287,945.35	100.00	100.00	100.00	430,372,292.05	2
13	中国外运东北有限公司	二级	1	辽宁省大连市	辽宁省大连市	货运代理及专业物流	150,000,000.00	100.00	100.00	100.00	153,420,533.07	1

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

1. 本期纳入合并报表范围的重要子企业基本情况(续)

序号	企业名称	企业 级次	类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团	本集团	本集团	取得 投资额	方式
								合计认缴 持股比例	合计实缴 持股比例	合计享有 表决权 比例(%)		
14	中国船务代理有限公司	二级	1	北京市	北京市	货运代理	30,000,000.00	100.00	100.00	100.00	31,151,593.40	1
15	中国外运重庆有限公司	二级	1	重庆市	重庆市	货运代理	60,869,000.00	100.00	100.00	100.00	82,988,271.50	1
16	中国外运(巴西)有限公司	二级	3	巴西	巴西	综合物流	2,065,554.43	100.00	100.00	100.00	2,048,791.82	1
17	中国外运(香港)控股有限公司	二级	3	香港特别行政区	香港特别行政区	货运代理及专业物流	530,557.66	100.00	100.00	100.00	-	2
18	中国外运(伊拉克)有限公司	二级	3	伊拉克	伊拉克	综合物流	292,842.00	100.00	100.00	100.00	282,680.25	1
19	中外运物流有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	专业物流	1,346,761,911.29	100.00	100.00	100.00	4,741,752,438.50	2
20	中外运创新科技有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	综合物流	100,000,000.00	100.00	100.00	100.00	100,611,165.06	1
21	中外运冷链物流有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	专业物流	216,000,000.00	100.00	100.00	100.00	218,250,626.93	1
22	招商局中白投资咨询(深圳)有限公司	二级	1	广东省深圳市	白俄罗斯	专业物流	701,410,000.00	42.00	42.00	100.00	295,150,538.72	1
23	中外运物流投资控股有限公司	二级	1	北京市	北京市	专业物流	433,110,000.00	100.00	100.00	100.00	604,302,162.19	2
24	SE LOGISTICS HOLDING B.V.	二级	3	荷兰	荷兰	专业物流	7,780.50	100.00	100.00	100.00	1,114,884,640.36	3

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

1. 本期纳入合并报表范围的重要子企业基本情况(续)

序号	企业名称	企业 级次	类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团	本集团	本集团	取得 投资额	方式
								合计认缴 持股比例	合计实缴 持股比例	合计享有 表决权 比例(%)		
25	中国外运海外发展有限公司	二级	3	香港特别行政区	香港特别行政区	货运代理	10,611.78	100.00	100.00	100.00	5,542,516.51	1
26	中外运工程物流有限公司	二级	1	江苏省南通市	江苏省南通市	专业物流	140,000,000.00	100.00	100.00	100.00	140,000,000.00	1
27	中外运西南(重庆)物流发展有限公司	二级	1	重庆市	重庆市	货运代理	100,000,000.00	100.00	100.00	100.00	100,050,871.59	1

注：(1) 企业类型：1境内非金融子企业；2境内金融子企业；3境外子企业；4事业单位；5基建单位。

(2) 取得方式：1投资设立；2同一控制下的企业合并；3非同一控制下的企业合并；4其他。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：招商局中白投资咨询(深圳)有限公司(以下简称「招商中白投资公司」)由招商盈凯投资发展(深圳)有限公司(以下简称「招商盈凯公司」)和中外运物流有限公司(以下简称「外运物流公司」)共同投资设立，持股比例分别为58%和42%。根据本公司与招商盈凯公司签订的《招商局中白投资咨询(深圳)有限公司股权托管协议》，招商盈凯公司将持有58%股份对应的表决权全权委托本公司行使，本集团能够主导招商中白投资公司的相关活动并享有可变回报，因此将其纳入合并范围。

本集团期末无纳入合并范围的结构化主体。

本集团期末无以代理人身份行使表决权以及以主要责任人身份委托他人代为行使表决权的情形。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

2. 非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末	
								被购买方的净利润	被购买方的经营活动现金流量净额
成都保税物流投资有限公司	—	—	—	—	2025年5月31日	注	2,760,178.34	207,097.82	1,066,859.99

注：成都保税物流投资有限公司(以下简称「成都保税公司」)系本集团之子公司外运发展与成都高投产城建设集团有限公司共同投资设立的公司，本集团持股54.29%。购买日前本集团虽持多数投票权，但依章程安排本集团无能力主导成都保税公司相关活动，以权益法核算(详见附注九、10)。2025年5月27日，成都保税公司召开股东会，对章程做出修订。依新修订章程，本集团自2025年5月31日起能够主导成都保税公司的相关活动并享有可变回报，因此将2025年5月31日确定为购买日。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

2. 非同一控制下企业合并(续)

(2) 合并成本及商誉

合并成本	成都保税物流投资有限公司
合并成本	
- 现金	-
- 发行或承担的债务的公允价值	-
- 或有对价的公允价值	-
- 购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	148,878,559.96
合并成本合计	148,878,559.96
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	138,266,584.31
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	10,611,975.65

合并成本公允价值的确定方法：购买日之前持有的股权于购买日的公允价值的确定方法详见附注八、2.(4)。

业绩承诺的完成情况：本集团的上述企业合并交易不涉及相关方的业绩承诺。

大额商誉形成的主要原因：本集团已充分辨识成都保税公司于购买日的可辨认资产、负债。收购成都保税公司形成之商誉主要系企业合并确认之递延所得税影响，详见附注八、2.(3)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

2. 非同一控制下企业合并(续)

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	成都保税物流投资有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	290,303,846.65	212,116,514.53
货币资金	44,844,890.55	44,844,890.55
应收款项	2,551,851.14	2,551,851.14
预付款项	317,748.81	317,748.81
其他应收款	25,722.61	25,722.61
固定资产	145,256,816.09	133,998,072.91
无形资产	96,286,299.13	29,357,710.19
长期待摊费用	1,020,518.32	1,020,518.32
负债：	35,622,350.40	16,075,517.37
应付款项	569,640.84	569,640.84
合同负债	973,197.63	973,197.63
应付职工薪酬	913,592.73	913,592.73
应交税费	7,891,782.26	7,891,782.26
其他应付款	5,727,303.91	5,727,303.91
递延所得税负债	19,546,833.03	-
净资产：	254,681,496.25	196,040,997.16
减：少数股东权益	-	-
取得的净资产	254,681,496.25	196,040,997.16

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

成都保税公司于购买日可辨认资产、负债的公允价值根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的编号为天兴评报字(2024)第2670号的资产评估报告并考虑评估基准日至购买日的净资产变动确定。

本集团于上述企业合并中无承担的被购买方的或有负债。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

2. 非同一控制下企业合并(续)

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

被购买方名称	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前	购买日之前
	原持有股权的 取得时点	原持有股权的 取得比例(%)	原持有股权的 取得成本	原持有股权的 取得方式	原持有股权 在购买日的 账面价值	原持有股权 在购买日的 公允价值	原持有股权 按照公允价值 重新计量产生的 利得或损失	原持有股权 在购买日的 公允价值的确定 方法及主要假设	其他综合收益/ 资本公积转入投 资收益或留存 收益的金额
成都保税物流投资 有限公司	2005年3月15日	54.29	95,000,000.00	原始出资	106,430,657.36	148,878,559.96	42,447,902.60	注	-

注：本集团聘请北京天健兴业资产评估有限公司对成都保税公司100%权益价值进行了评估，北京天健兴业资产评估有限公司出具了编号为天兴评报字(2024)第2670号的资产评估报告。于购买日，成都保税公司资产主要为位于成都市高新区的土地、仓库及配套设备。前述评估报告最终取值为资产基础法评估结果，其中：土地价值以基准地价系数修正法确定，仓库及配套设备以重置成本考虑成新率确定，概无纳入控制权溢价、与本集团协同效应因素影响。因此，本集团购买日之前原持有成都保税公司54.29%股权于购买日的公允价值根据前述评估结果按比例直接计算确定。

- (5) 本集团的上述企业合并不存在于购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的情况。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

3. 处置子公司

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 表的账面价值	丧失控制权之 日合并财务报 表的公允价值	按照公允价值 重新计量剩余 股权产生的利 得或损失	与原子公司	股权投资
											丧失控制权之 日合并财务报 表综合收益/ 专项储备 转入投资 损益或留存 收益的金额	
天津中外运建合仓储服务有限公司	2025年6月30日	295,495,635.82	100.00	出售	注	176,903,952.16	—	—	—	—	—	-
中外运(成都)空港物流服务有限公司	2025年6月30日	192,077,547.82	100.00	出售		57,505,877.44	—	—	—	—	—	-
瑞达智汇昆山仓储服务有限公司	2025年6月30日	148,974,401.08	100.00	出售		122,353,052.84	—	—	—	—	—	-
瑞达(金华)仓储服务有限公司	2025年6月30日	223,866,249.29	100.00	出售		174,961,613.62	—	—	—	—	—	-
瑞达无锡仓储服务有限公司	2025年6月30日	179,965,574.04	100.00	出售		133,145,081.08	—	—	—	—	—	-
昆山中外运供应链服务有限公司	2025年6月30日	266,894,433.49	100.00	出售		117,637,271.32	—	—	—	—	—	-
瑞运达通(天津)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-201.06	—	—	—	—	—	-
瑞运达通(成都)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-458.14	—	—	—	—	—	-
瑞运达通(昆山)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-112.91	—	—	—	—	—	-
瑞运达通(金华)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-396.98	—	—	—	—	—	-
瑞运达通(无锡)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-453.39	—	—	—	—	—	-
瑞运达通千灯(昆山)仓储服务有限公司	2025年6月30日	1.00	100.00	出售		-112.91	—	—	—	—	—	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

3. 处置子公司(续)

注: 2025年5月, 由本公司、中银基金管理有限公司共同成立的中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金(以下简称「中银中外运仓储物流REIT」)获上海证券交易所无异议函及证监会准予注册批覆, 成为国内首单央企仓储物流基础设施不动产投资信托基金。

2025年6月24日, 中银中外运仓储物流REIT完成发售, 募集资金13.108亿元。本集团认购中银中外运仓储物流REIT的20%份额, 金额为262,160,000元。本集团对于中银中外运仓储物流REIT的持有人大会厘定的若干重要活动拥有重大影响但并无控制权, 该项投资采用权益法核算。

2025年6月30日, 本集团将包含仓储物流基础设施的天津中外运建合仓储服务有限公司等6家公司及对应瑞运达通(天津)仓储服务有限公司等6家SPV公司转让予中银中外运仓储物流REIT并与中银中外运仓储物流REIT管理人中银基金管理有限公司完成交接, 本集团已不再能够主导前述公司的相关活动, 因此不再将其纳入合并范围。

处置前, 前述仓储物流基础设施均由本集团所属专业运营公司受托运营, 除中外运(成都)空港物流有限公司持有的仓储物流基础设施对外出租外, 均由本集团所属其他子公司以市场价整租使用。处置后, 本集团继续受托运营前述仓储物流基础设施, 剩余租期(7至8年)继续执行。本集团基于实质重于形式的原则判断上述股权处置交易中仓储物流基础设施转让构成售后租回交易且属于销售, 将租回保留使用权相关的利得343,358,339.18元冲减股权处置损益(详见附注九、64)。

本集团不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。

4. 其他原因的合并范围变动

与期初相比, 本集团本期因新设增加中外运西南(重庆)物流发展有限公司1家二级子公司, 中外运西南(云南)供应链管理有限公司、东营中外运港坤供应链有限公司、湛江中外运化工国际物流有限公司(以下简称「湛江化工物流公司」)等6家三级子公司。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

5. 表决权在半数以下纳入合并范围，或表决权超过半数但未纳入合并范围的情况

(1) 拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的重要被投资单位

序号	企业名称	认缴持股 比例(%)	表决权 比例(%)	注册资本	投资额	级次(注)	未纳入合并范围原因
1	中国外运苏州物流中心有限公司	51.00	51.00	17,500万元	9,789.83万元	本公司直接 持股	根据中国外运苏州物流中心有限公司章程约定，公司若干重大经营、投资决策须经全体股东一致通过，本集团不能单独控制中国外运苏州物流中心有限公司，故未将其纳入合并范围
2	宁波太平国际贸易联运有限公司	55.00	55.00	375万美元	1,737.22万元	二级	根据宁波太平国际贸易联运有限公司章程约定，董事会为公司的最高权力机构，决定公司一切重大事宜，重大事宜执行须经股东双方委派的总经理和常务副总经理联合签署方为有效。本集团不能单独控制宁波太平国际贸易联运有限公司，故未将其纳入合并范围

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

5. 表决权在半数以下纳入合并范围，或表决权超过半数但未纳入合并范围的情况(续)

(1) 拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的重要被投资单位(续)

序号	企业名称	认缴持股 比例(%)	表决权 比例(%)	注册资本	投资额	级次(注)	未纳入合并范围原因
3	新疆新铁外运物流有限公司	51.00	51.00	1,000万元	510万元	二级	根据新疆新铁外运物流有限公司章程约定，股东会作出决议须经代表三分之二以上表决权的股东同意方为有效，本集团持有的表决权未超过三分之二，不能单独控制新疆新铁外运物流有限公司，故未将其纳入合并范围
4	陕西外运国铁物流有限公司	51.00	51.00	1,000万元	510万元	三级	根据陕西外运国铁物流有限公司章程约定，股东会作出决议须经代表三分之二以上表决权的股东同意方为有效，本集团持有的表决权未超过三分之二，不能单独控制陕西外运国铁物流有限公司，故未将其纳入合并范围

注：被投资单位级次系以实际持股单位于本集团级次填列。

(2) 本集团期末不存在表决权在半数以下纳入合并范围的情况。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

6. 重要非全资子公司情况

(1) 少数股东

2025年1-6月

序号	企业名称	少数股东 持股比例(%)	当期归属于 少数股东的损益	当期向少数股东 宣告分派的股利	期末累计 少数股东权益
1	中国外运长江有限公司	11.00	14,823,527.19	-	209,383,736.04

注：2023年7月1日，中国外运长江有限公司(以下简称“外运长江公司”)通过增资扩股方式自招商局另一附属企业同一控制下企业合并取得中国扬子江轮船股份有限公司100%股权。交易完成后，本公司对外运长江公司的持股比例变更为89%。根据增资协议规定，增资扩股时点外运长江公司持有的拟用于发行公募REITs的瑞达智汇昆山仓储服务有限公司及瑞达无锡仓储服务有限公司100%股权的处置损益由本公司单独享有。瑞达智汇昆山仓储服务有限公司及瑞达无锡仓储服务有限公司已于本期完成处置(详见附注八、3)，当期归属于少数股东的损益金额与按少数股东持股比例及附注八、6.(2)披露本期归属于母公司所有者的净利润计算金额差异系扣除上述处置损益影响。

2024年1-6月

序号	企业名称	少数股东 持股比例(%)	当期归属于 少数股东的损益	当期向少数股东 宣告分派的股利	期末累计 少数股东权益
1	中国外运长江有限公司	11.00	13,607,882.16	-22,670,704.29	186,278,930.50

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

6. 重要非全资子公司情况(续)

(2) 主要财务信息

项目	期末数/ 本期累计数	期初数/ 上期累计数
	中国外运长江 有限公司	中国外运长江 有限公司
流动资产	4,072,389,951.59	3,569,646,601.44
非流动资产	748,912,482.75	661,423,985.81
资产合计	4,821,302,434.34	4,231,070,587.25
流动负债	2,378,918,622.16	2,296,590,841.65
非流动负债	211,265,063.77	61,310,826.20
负债合计	2,590,183,685.93	2,357,901,667.85
营业收入	4,476,887,135.22	4,402,551,294.81
归属于母公司所有者的净利润	345,733,031.63	123,663,979.38
少数股东损益	10,370,331.58	11,566,633.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	345,733,031.63	123,663,979.38
归属于少数股东的综合收益总额	10,370,331.58	11,566,633.78
经营活动现金流量净额	81,073,650.35	-36,864,235.49

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八、企业合并及合并财务报表(续)

7. 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

(1) 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

本集团之子公司中国外运物流发展有限公司本期自上海外高桥港综合保税区发展有限公司购买中外运外高桥(上海)国际物流有限公司20%股权，购买对价为39,804,543.77元。上述交易完成后，本集团对中外运外高桥(上海)国际物流有限公司的持股比例变更为100%。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

项目	中外运外高桥(上海) 国际物流有限公司
购买成本/处置对价或少数股东增资/减资金额	39,804,543.77
其中：现金	39,804,543.77
减：按取得/处置/减少的股权比例计算的子公司净资产份额	24,471,525.94
差额	15,333,017.83
其中：调整资本公积	15,333,017.83

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，「期初」系指2025年1月1日，「期末」系指2025年6月30日，「本期」系指2025年1月1日至6月30日，「上期」系指2024年1月1日至6月30日。

1. 货币资金

项目	期末数			期初数		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金	—	—	2,680,225.50	—	—	2,716,190.61
其中：人民币	80,686.04	1.00000	80,686.04	133,738.98	1.00000	133,738.98
美元	197,942.54	7.16680	1,418,614.60	270,963.95	7.18840	1,947,797.26
港币	74,051.50	0.91298	67,607.54	131,775.80	0.92604	122,029.66
日元	907,671.00	0.04948	44,911.56	1,572,379.00	0.04623	72,691.08
欧元	5,910.10	8.32240	49,186.22	7,407.72	7.52570	55,748.28
其他	—	—	1,019,219.54	—	—	384,185.35
银行存款	—	—	6,393,762,866.19	—	—	7,653,777,122.65
其中：人民币	2,913,181,237.71	1.00000	2,913,181,237.71	4,370,635,833.44	1.00000	4,370,635,833.44
美元	304,191,971.11	7.16680	2,180,083,018.55	268,724,877.85	7.18840	1,931,701,911.94
港币	598,936,805.98	0.91298	546,817,325.12	767,144,349.50	0.92604	710,406,353.41
日元	2,134,236,228.00	0.04948	105,602,008.56	2,372,609,251.00	0.04623	109,685,725.67
欧元	24,562,061.97	8.32240	204,415,304.54	27,573,025.87	7.52570	207,506,320.79
其他	—	—	443,663,971.71	—	—	323,840,977.40
其他货币资金	—	—	81,834,718.96	—	—	27,287,681.61
其中：存放外部金融机构	—	—	77,033,232.98	—	—	24,141,912.31
其中：人民币	77,033,232.98	1.00000	77,033,232.98	24,140,977.60	1.00000	24,140,977.60
美元	-	7.16680	-	130.03	7.18840	934.71
存放财务公司	—	—	4,801,485.98	—	—	3,145,769.30
其中：人民币	4,801,485.98	1.00000	4,801,485.98	3,145,769.30	1.00000	3,145,769.30
存放财务公司存款	—	—	5,302,103,154.08	—	—	5,783,883,511.11
其中：人民币	4,448,268,920.47	1.00000	4,448,268,920.47	4,854,433,862.94	1.00000	4,854,433,862.94
美元	116,994,979.02	7.16680	838,479,615.62	127,030,949.85	7.18840	913,149,279.88
港币	1.70	0.91298	1.55	1,410,345.91	0.92604	1,306,036.73
欧元	1,844,974.58	8.32240	15,354,616.44	1,992,416.86	7.52570	14,994,331.56
合计	—	—	11,780,380,964.73	—	—	13,467,664,505.98
其中：存放在境外的款项总额	—	—	1,668,712,626.04	—	—	1,824,275,763.74

注：期末本集团存放于境外的款项除受所在国家或地区常规外汇管制外不存在汇回受到限制的情况。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

1. 货币资金(续)

(1) 货币资金期末使用受限制情况

项目	期末数	期初数	使用受限制的原因
诉讼冻结款(注)	61,195,773.85	9,508,096.57	法院冻结
应收利息	8,968,871.48	5,387,499.31	未到结息日
保函保证金	1,047,900.00	3,893,142.50	保函保证金
其他	10,622,173.63	8,498,943.23	——
合计	81,834,718.96	27,287,681.61	——

注：本期诉讼冻结款主要系本集团之子公司运易通科技有限公司因他人伪造其公章而牵涉货物运输纠纷诉讼被广州铁路运输法院冻结37,716,730.65元、广州市黄浦区人民法院冻结15,401,202.12元。

2. 交易性金融资产

项目	期末数	期初数
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	——	——
其中：权益工具投资	563,357.07	574,374.32
合计	563,357.07	574,374.32

3. 应收票据

(1) 应收票据的分类

类别	期末数	期初数
商业承兑汇票	130,844,725.75	164,294,636.42
合计	130,844,725.75	164,294,636.42

(2) 本集团期末无已质押的应收票据。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

3. 应收票据(续)

(3) 期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
商业承兑汇票	-	123,520,448.92
合计	-	123,520,448.92

(4) 本集团期末无因出票人未履约而转为应收账款的票据。

(5) 应收票据信用损失准备

类别	期末数				期初数			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)
按组合计提信用损失准备	130,844,725.75	100.00	-	-	164,294,636.42	100.00	-	-
合计	130,844,725.75	100.00	-	—	164,294,636.42	100.00	-	—

1) 按组合计提信用损失准备的应收票据

组合名称	期末数		
	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率(%)
商业承兑汇票组合	130,844,725.75	-	-
合计	130,844,725.75	-	—

注：本集团持有的商业承兑汇票主要来自信用良好且与本集团保持长期稳定合作的客户。于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团认为所持有的商业承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回)，本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

3. 应收票据(续)

- (6) 本集团本期无实际核销的应收票据。
- (7) 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。
- (8) 上述应收票据的到期日均在360天之内。

4. 应收账款

(1) 应收账款总体情况

项目	期末数	期初数
应收账款	16,195,186,353.23	13,596,988,655.30
减: 信用损失准备	665,451,095.44	545,188,204.76
合计	15,529,735,257.79	13,051,800,450.54

(2) 应收账款整体账龄

根据交易日期的应收账款账龄分析如下:

项目	期末数			期初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	15,633,439,077.97	96.53	264,310,347.80	13,204,048,190.88	97.11	237,522,256.08
1至2年(含2年)	305,676,269.41	1.89	153,053,716.49	148,667,387.38	1.09	72,148,041.28
2至3年(含3年)	75,572,277.02	0.47	68,183,931.00	89,899,189.07	0.66	81,912,146.28
3年以上	180,498,728.83	1.11	179,903,100.15	154,373,887.97	1.14	153,605,761.12
合计	16,195,186,353.23	100.00	665,451,095.44	13,596,988,655.30	100.00	545,188,204.76

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

4. 应收账款(续)

(3) 应收账款分类情况

类别	期末数			期初数						
	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	预期信用 损失率(%)	账面价值	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	预期信用 损失率(%)	账面价值
按单项计提信用损失准备	315,441,055.28	1.95	271,891,859.96	86.19	43,549,195.32	321,323,472.57	2.36	249,598,412.23	77.68	71,725,060.34
按组合计提信用损失准备	15,879,745,297.95	98.05	393,559,235.48	2.48	15,486,186,062.47	13,275,665,182.73	97.64	295,589,792.53	2.23	12,980,075,390.20
其中										
低风险组合	201,353,992.53	1.24	-	-	201,353,992.53	161,353,739.99	1.19	-	-	161,353,739.99
账龄组合	15,678,391,305.42	96.81	393,559,235.48	2.51	15,284,832,069.94	13,114,311,442.74	96.45	295,589,792.53	2.25	12,818,721,650.21
合计	16,195,186,353.23	100.00	665,451,095.44	—	15,529,735,257.79	13,596,988,655.30	100.00	545,188,204.76	—	13,051,800,450.54

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

4. 应收账款(续)

(3) 应收账款分类情况(续)

其中: 期末单项计提信用损失准备的应收账款

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用 损失率(%)	计提理由
单位1	39,964,263.07	39,964,263.07	100.00	涉诉, 预计无法收回
单位2	29,392,345.17	29,392,345.17	100.00	企业资金周转困难, 预计无法收回
单位3	25,773,613.32	9,015,720.51	34.98	企业经营困难, 预计部分无法收回
单位4	25,515,946.48	25,515,946.48	100.00	涉诉, 预计无法收回
单位5	19,063,731.35	1,906,373.14	10.00	涉诉, 预计部分无法收回
单位6	14,006,677.21	14,006,677.21	100.00	企业经营困难, 预计无法收回
单位7	13,914,786.12	9,643,907.87	69.31	涉诉, 预计部分无法收回
单位8	10,311,525.37	10,311,525.37	100.00	企业经营困难, 预计无法收回
单位9	18,835,366.00	8,835,366.00	100.00	涉诉, 预计无法收回
单位10	7,509,254.60	7,509,254.60	100.00	申请强制执行无可执行的 财产
单位11	6,752,274.69	6,752,274.69	100.00	涉诉, 预计无法收回
单位12	6,706,283.62	6,706,283.62	100.00	申请强制执行无可执行的 财产
单位13	6,204,569.75	6,204,569.75	100.00	破产重组、预计无法收回
单位14	6,018,149.49	6,018,149.49	100.00	破产重组、预计无法收回
单位15	5,848,939.32	2,437,837.91	41.68	涉诉, 预计部分无法收回
单位16	5,714,343.08	5,714,343.08	100.00	企业资金周转困难, 预计无法收回
其他	83,908,986.64	81,957,022.00	97.67	涉诉、纠纷, 预计全部或 部分无法收回
合计	315,441,055.28	271,891,859.96	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

4. 应收账款(续)

(4) 低风险组合应收账款情况

项目	账面余额	预期信用损失率(%)	信用损失准备
关联方应收账款	201,353,992.53	-	-
合计	201,353,992.53	—	-

(5) 账龄组合应收账款情况

项目	账面余额	预期信用损失率(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	15,356,917,961.84	1.45	222,675,310.45
1至2年(含2年)	252,122,974.19	41.68	105,084,855.64
2至3年(含3年)	30,249,574.10	88.26	26,698,274.10
3年以上	39,100,795.29	100.00	39,100,795.29
合计	15,678,391,305.42	—	393,559,235.48

(6) 应收账款信用损失准备的变动情况

项目	期初数	计提	本期变动金额			期末数
			收回或转回	转销或核销	其他变动	
本期	545,188,204.76	125,362,378.29	3,647,489.36	825,472.81	-626,525.44	665,451,095.44
上期	548,601,373.99	107,671,472.49	9,726,449.19	-	-180,703.07	646,365,694.22

注：其他变动主要系外币报表折算、汇率变动的影响。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

4. 应收账款(续)

(7) 本期收回或转回的信用损失准备情况

单位名称	应收账款 账面余额	收回或 转回原因	确定原信用损失 准备的依据	收回或转回前 累计已计提信用 损失准备金额	收回或转回金额
单位1	12,976,547.62	款项收回	涉诉，预计无法收回	12,976,547.62	2,665,022.25
单位2	30,292,345.17	款项收回	企业资金周转困难， 预计无法收回	30,292,345.17	900,000.00
其他	7,298,530.78	款项收回	涉诉、纠纷，预计无 法收回	7,298,530.78	82,467.11
合计	50,567,423.57	—	—	50,567,423.57	3,647,489.36

(8) 本期实际核销的应收账款情况

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	是否因 关联交易 产生
其他	物流业务	825,472.81	超过诉讼时效、申请强制执行 无可执行的财产等	总经理办公会批准	否
合计	—	825,472.81	—	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

4. 应收账款(续)

(9) 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

(10) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	信用损失准备	占应收账款 总额的比例(%)
单位1	客户	647,445,642.51	1年以内	9,387,961.82	3.99
单位2	客户	276,582,992.36	1年以内、1至2年、 2至3年	7,445,660.79	1.71
单位3	客户	233,110,382.63	1年以内	3,380,100.55	1.44
单位4	客户	151,925,084.19	1年以内	2,202,913.72	0.94
单位5	客户	150,164,644.48	1年以内、1至2年	2,180,027.57	0.93
合计	—	1,459,228,746.17	—	24,596,664.45	9.01

(11) 本集团期末无涉及政府补助的应收账款。

5. 应收款项融资

类别	期末数	期初数
银行承兑汇票	449,351,104.32	430,890,739.48
合计	449,351,104.32	430,890,739.48

(1) 本集团期末无因背书存在瑕疵等到期末承兑的银行承兑汇票。

(2) 本集团期末无已质押的应收款项融资。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

5. 应收款项融资(续)

(3) 期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收款项融资

类别	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	1,401,266,573.21	
合计	1,401,266,573.21	

注：本集团基于承兑行的信用风险等级判断应收银行承兑汇票贴现或背书时是否应予终止确认。由于本集团取得的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，其他银行承兑汇票占比并不重大且单笔金额小、数量众多，本集团基于重要性原则，在银行承兑汇票贴现或背书时即予以终止确认，除非公开信息表明承兑行的信用风险出现重大异常变化。

(4) 本集团期末无因出票人未履约而转为应收账款的应收款项融资。

(5) 应收款项融资信用损失准备

类别	期末数				期初数			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)
按组合计提信用损失准备	449,351,104.32	100.00	-	-	430,890,739.48	100.00	-	-
合计	449,351,104.32	100.00	-	—	430,890,739.48	100.00	-	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

5. 应收款项融资(续)

(5) 应收款项融资信用损失准备(续)

1) 按组合计提信用损失准备的应收款项融资

种类	账面余额	期末数	
		信用损失准备	预期信用损失率(%)
银行承兑汇票组合	449,351,104.32	-	-
合计	449,351,104.32	-	-

注：于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失(预计应收款项融资可以全额收回)，本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备。

(6) 本集团本期无实际核销的应收款项融资。

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

本集团持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，到期期限通常不超过6个月，信用风险极低。资产负债表日，应收银行承兑汇票的账面价值与公允价值相近。

(8) 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

(9) 上述银行承兑汇票的到期日均在360天之内。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

6. 预付款项

(1) 预付款项账龄分析

项目	期末数			期初数		
	账面金额 金额	比例(%)	减值准备	账面金额 金额	比例(%)	减值准备
1年以内(含1年)	5,508,703,928.53	95.24	-	4,998,060,598.55	96.14	-
1至2年(含2年)	185,290,718.25	3.21	-	151,502,358.71	2.91	-
2至3年(含3年)	53,943,332.87	0.93	-	23,894,344.56	0.46	-
3年以上	35,843,062.78	0.62	-	25,133,701.13	0.49	-
合计	5,783,781,042.43	100.00	-	5,198,591,002.95	100.00	-

(2) 账龄超过一年的重要预付款项情况

单位名称	期末数	账龄	未结转原因
单位1	32,696,085.44	1至2年、2至3年	业务未完成
单位2	21,000,000.00	1至2年	业务未完成
单位3	16,443,753.96	1至2年	业务未完成
单位4	13,573,149.43	1至2年	业务未完成
单位5	6,306,122.56	1至2年	业务未完成
单位6	5,453,046.52	1至2年、3年以上	业务未完成
合计	95,472,157.91	——	——

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

6. 预付款项(续)

(3) 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本集团 关系	账面余额	占预付款项 总额的 比例(%)	减值准备
单位1	供应商	308,970,202.64	5.34	-
单位2	供应商	220,873,990.12	3.82	-
单位3	供应商	186,127,389.24	3.22	-
单位4	供应商	153,293,368.72	2.65	-
单位5	供应商	139,022,030.90	2.40	-
合计	——	1,008,286,981.62	17.43	-

(4) 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

7. 其他应收款

项目	期末数	期初数
应收利息	1,240,547.07	1,243,805.82
应收股利	1,860,983.72	9,080,009.80
其他应收款项	4,033,531,743.59	2,788,861,039.98
合计	4,036,633,274.38	2,799,184,855.60

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(1) 应收利息

1) 已到期可收取应收利息分类

项目	期末数	期初数
委托贷款	1,240,547.07	1,243,805.82
小计	1,240,547.07	1,243,805.82
减：信用损失准备	-	-
合计	1,240,547.07	1,243,805.82

2) 重要的已逾期未收取利息

借款单位	账面余额	逾期时间(月)	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
MAXX LOGISTICS FZCO.	1,240,547.07	7至78	对合营企业资金支持	对合营企业资金支持，预期可收回，未发生减值
合计	1,240,547.07	—	—	—

3) 于2025年6月30日，本集团经评估后认为无需就应收利息计提信用损失准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(2) 应收股利

被投资单位	期初数	因合并范围			期末数	未收回原因	是否发生减值 及其判断依据
		变更而增加	本期增加	本期减少			
账龄1年以内的应收股利	6,967,000.00	-	6,175,706.55	13,142,706.55	-	—	—
其中：武汉港集装箱有限公司	6,000,000.00	-	-41,896.89	5,958,103.11	-	—	—
深圳市外轮理货有限公司	508,000.00	-	120,000.00	628,000.00	-	—	—
中国外运苏州物流中心有限公司	459,000.00	-	-	459,000.00	-	—	—
北京医链互通供应链管理有限公司	-	-	2,100,000.00	2,100,000.00	-	—	—
山东港航中外运供应链发展有限公司	-	-	1,973,960.46	1,973,960.46	-	—	—
其他	-	-	2,023,642.98	2,023,642.98	-	—	—
账龄1年以上的应收股利	2,113,009.80	-	-	252,026.08	1,860,983.72	—	—
其中：SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO., LTD.	1,860,983.72	-	-	-	1,860,983.72	未完成支付审批流程	否
沈阳恒路物流有限公司	252,026.08	-	-	252,026.08	-	—	—
合计	9,080,009.80	-	6,175,706.55	13,394,732.63	1,860,983.72	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项

1) 按账龄分析

项目	期末数			期初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	3,364,498,172.68	80.02	7,126,060.38	2,147,188,765.50	72.49	4,605,750.21
1至2年(含2年)	357,402,924.33	8.50	40,229,938.82	393,777,026.66	13.29	40,025,630.93
2至3年(含3年)	163,585,351.98	3.89	1,135,128.51	107,743,739.76	3.64	3,091,765.22
3年以上	319,030,379.75	7.59	122,493,957.44	313,327,963.14	10.58	125,453,308.72
合计	4,204,516,828.74	100.00	170,985,085.15	2,962,037,495.06	100.00	173,176,455.08

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

2) 其他应收款项分类情况

类别	期末数			期初数				
	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	账面价值	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	账面价值
按单项计提信用损失准备	132,628,170.84	3.15	86,182,139.34	44,446,031.50	132,320,006.84	4.47	87,873,975.34	44,446,031.50
按组合计提信用损失准备	4,071,888,657.90	96.85	82,802,945.81	3,989,085,712.09	2,829,717,488.22	95.53	85,302,479.74	2,744,415,008.48
其中								
低风险组合	3,894,076,576.47	91.67	-	3,894,076,576.47	2,671,334,384.87	90.18	-	2,671,334,384.87
1年以内账龄组合	131,437,445.57	3.13	5,125,060.38	126,311,385.19	66,814,108.06	2.26	2,605,750.21	64,208,357.85
1年以上账龄组合	86,374,635.86	2.05	77,676,885.43	8,697,750.43	91,588,995.29	3.09	82,696,729.53	8,872,265.76
合计	4,204,516,828.74	100.00	170,985,085.15	4,033,531,743.59	2,962,037,495.06	100.00	173,176,455.08	2,788,861,039.98

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

2) 其他应收款项分类情况(续)

其中：期末单项计提信用损失准备的其他应收款项

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率(%)	计提理由
单位1	72,892,063.00	36,446,031.50	50.00	长期拖欠，预计无法全部收回
单位2	16,660,000.00	16,660,000.00	100.00	长期拖欠，预计无法收回
单位3	10,000,000.00	2,000,000.00	20.00	长期拖欠，预计无法全部收回
单位4	9,651,076.10	9,651,076.10	100.00	当事人服刑，无赔偿能力
单位5	7,412,192.87	7,412,192.87	100.00	涉诉，预计无法收回
广西运宇港务有限公司	2,680,000.00	2,680,000.00	100.00	已列为失信人，预计无法收回
单位6	2,500,000.00	2,500,000.00	100.00	资不抵债，已列为失信人，预计无法收回
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	2,143,511.37	2,143,511.37	100.00	歇业待注销，预计无法收回
单位7	1,385,250.00	1,385,250.00	100.00	破产清算，预计无法收回
单位8	1,242,000.00	1,242,000.00	100.00	历史遗留问题，预计无法收回
单位9	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	涉诉，预计无法收回
单位10	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	涉诉，预计无法收回
其他	4,062,077.50	4,062,077.50	100.00	涉诉、业务纠纷等，预计无法收回
合计	132,628,170.84	88,182,139.34	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

3) 低风险组合其他应收款项情况

项目	账面余额	预期信用损失率(%)	信用损失准备
股权处置款	1,402,503,841.54	-	-
押金、保证金	1,169,622,068.02	-	-
政府补助	830,291,900.42	-	-
代垫款	360,579,939.41	-	-
关联方款项	74,301,800.92	-	-
备用金	11,598,788.10	-	-
赔偿款	5,178,238.06	-	-
合计	3,854,076,576.47	—	-

4) 账龄组合其他应收款项情况

项目	账面余额	预期信用损失率(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	131,437,445.57	3.90	5,126,060.38
1至2年(含2年)	11,639,210.46	32.51	3,783,907.32
2至3年(含3年)	1,977,575.80	57.40	1,135,128.51
3年以上	72,757,849.60	100.00	72,757,849.60
合计	217,812,081.43	—	82,802,945.81

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

5) 按款项性质分析

项目	期末数			期初数		
	账面余额	信用损失准备	账面价值	账面余额	信用损失准备	账面价值
股权处置款	1,402,503,841.54	-	1,402,503,841.54	95,230,000.00	-	95,230,000.00
押金、保证金	1,274,083,276.44	91,076,539.34	1,183,006,737.10	1,456,381,194.53	78,128,944.56	1,378,252,249.97
政府补助	925,233,963.42	36,446,031.50	888,787,931.92	997,759,542.48	36,446,031.50	961,313,510.98
代垫款	404,074,002.99	15,879,761.67	388,194,241.32	207,327,220.09	11,458,572.96	195,868,647.13
关联方款项	79,125,312.29	4,823,511.37	74,301,800.92	87,280,530.54	4,823,511.37	82,457,019.17
赔偿款	18,320,017.56	1,887,988.18	16,432,029.38	22,362,885.86	1,262,140.06	21,100,745.80
备用金	11,598,788.10	-	11,598,788.10	12,643,776.17	-	12,643,776.17
其他	89,577,626.40	20,871,253.09	68,706,373.31	83,052,345.39	41,057,254.63	41,995,090.76
合计	4,204,516,828.74	170,985,085.15	4,033,531,743.59	2,962,037,495.06	173,176,455.08	2,788,861,039.98

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

6) 本期计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期 信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
期初余额	2,605,750.21	82,696,729.53	87,873,975.34	173,176,455.08
期初余额在本期:	—	—	—	—
- 转入第二阶段	-453,929.21	453,929.21	-	-
- 转入第三阶段	-	-300,000.00	300,000.00	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	2,931,107.95	-5,827,358.04	-	-2,896,250.09
本期转回	-	-	-31,200.00	-31,200.00
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	43,131.43	653,584.73	39,364.00	736,080.16
期末余额	5,126,060.38	77,676,885.43	88,182,139.34	170,985,085.15

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

7) 本期收回或转回的重要信用损失准备情况

单位名称	其他应收款项 账面余额	收回或转回 原因、方式	确定原信用损失 准备的依据	收回或转回前 累计已计提信用 损失准备金额	收回或转回金额
其他	329,000.00	款项收回	涉诉，预计无法 收回	329,000.00	31,200.00
合计	329,000.00	—	—	329,000.00	31,200.00

8) 本集团本期无实际核销的其他应收款项。

9) 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款

单位名称	期末数		期初数	
	欠款金额	计提信用损失 准备金额	欠款金额	计提信用损失 准备金额
中国外运长航集团有限公司	2,493.20	-	2,493.20	-
合计	2,493.20	-	2,493.20	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

10) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	占其他应收款项 总额的比例(%)	信用损失准备	性质或内容
中银中外运仓储物流 封闭式基础设施 证券投资基金	关联方	1,307,273,841.54	1年以内	31.09	-	股权处置款
单位1	非关联方	221,329,541.40	1年以内	5.26	-	政府补助
单位2	非关联方	174,067,980.00	1年以内	4.14	-	政府补助
单位3	非关联方	145,501,578.94	1年以内	3.46	-	政府补助
单位4	非关联方	95,230,000.00	1年以内	2.26	-	股权处置款
合计	—	1,943,402,941.88	—	46.21	-	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

11) 涉及政府补助的其他应收款项

单位名称	政府补助项目名称	账面余额	账龄	预计收取的时间、金额
单位1	物流业财政补助	221,329,541.40	1年以内	预计2025年年底前收回 18,640.80万元，2026年年初收回3,156万元，剩余款项于2026年年底以前收回
单位2	物流业财政补助	174,067,980.00	1年以内	预计2025年年底前收回 5,500万元，剩余款项预计2026年年底以前收回
单位3	物流业财政补助	145,501,578.94	1年以内	预计2025年年底前全部收回
单位4	物流业财政补助	77,521,872.00	1年以内、1至2年	因县级财政资金紧张，补贴收回时间难以确定
单位5	物流业财政补助	62,370,000.00	1年以内	预计2025年年底前收回 1,319万元，剩余款项预计2026年年底以前收回
单位6	物流业财政补助	59,800,981.26	1年以内	2025年7月24日已收回 5,000万元，剩余款项预计2025年9月底以前收回

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

11) 涉及政府补助的其他应收款项(续)

单位名称	政府补助项目名称	账面余额	账龄	预计收取的时间、金额
单位7	物流业财政补助	30,994,381.04	1年以内	2025年7月31日已收回200万元, 预计2025年12月底收回部分, 剩余款项2026年以后年度收回
单位8	物流业财政补助	22,050,000.00	1年以内	2025年7月31日已全部收回
单位9	物流业财政补助	20,353,768.42	1年以内	2025年8月15日已全部收回
单位10	物流业财政补助	18,000,000.00	1年以内	2025年7月28日已收回1,400万元, 剩余款项预计2025年9月底以前收回
单位11	物流业财政补助	17,429,183.43	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	预计2025年年底前收回362.70万元, 剩余款项预计2027年年底前收回
单位12	物流业财政补助	16,350,000.00	1年以内	预计2025年年底前收回830万元, 剩余款项预计2026年6月底以前收回
其他	物流业财政补助	59,464,676.93	1年以内、1至2年、2至3年	预计2025年年底前收回2,845万元, 剩余款项预计2026年年底前收回
合计	—	925,233,963.42	—	—

注: 本集团所属各子公司根据所在地区的优惠政策, 在满足政策规定条件且预计能够收到政府补助时按月或按季计提相应的政府补助。

12) 本集团本期无预付款项转入其他应收款项的情况。

13) 本集团期末无与资金集中管理相关的其他应收款项。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

8. 存货

(1) 存货分类

项目	期末数			期初数		
	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	32,238,710.96	3,102,248.47	29,136,462.49	34,335,731.29	3,102,248.47	31,233,482.82
库存商品	10,861,400.12	875,980.24	9,985,419.88	8,435,938.24	875,980.24	7,559,958.00
周转材料(包装物、低值易耗品等)	17,424,874.29	-	17,424,874.29	17,465,968.82	-	17,465,968.82
合计	60,524,985.37	3,978,228.71	56,546,756.66	60,237,638.35	3,978,228.71	56,259,409.64

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	3,102,248.47	-	-	-	-	3,102,248.47
库存商品	875,980.24	-	-	-	-	875,980.24
合计	3,978,228.71	-	-	-	-	3,978,228.71

注：本集团持有的存货主要为提供运输物流服务过程中使用的车辆及船舶燃油、备品备件、包装物等，单价低、整体金额小，对本集团而言无重要性。期末，对于尚在正常使用期限且功能正常的存货，本集团不予计提存货跌价准备；对于超过使用期限或毁损的存货，本集团按批次或单个存货项目计提存货跌价准备。

(3) 本集团期末存货余额中无借款费用资本化金额。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

9. 其他流动资产

项目	期末数	期初数
待抵扣(认证)进项税	329,369,513.25	322,821,726.49
预缴税金	120,266,745.22	139,176,090.22
其他	365,007.60	3,739,850.11
小计	450,001,266.07	465,737,666.82
减：减值准备	-	-
合计	450,001,266.07	465,737,666.82

10. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	期初数	合并范围 变更影响	追加投资	减少投资	其他增加(减少 以“-”号填列)	外币报表 折算影响	期末数
对合营企业投资	3,833,829,974.42	-	-	106,430,657.36	474,304,877.61	-2,413,659.62	4,199,290,535.05
对联营企业投资	5,418,970,813.15	-	302,240,000.00	273,102.90	246,125,270.19	-7,133,310.76	5,959,929,669.68
小计	9,252,800,787.57	-	302,240,000.00	106,703,760.26	720,430,147.80	-9,546,970.38	10,159,220,204.73
减：长期股权投资减值准备	12,913,596.50	-	-	-	-	-125,423.10	12,788,173.40
合计	9,239,887,191.07	-	302,240,000.00	106,703,760.26	720,430,147.80	-9,421,547.28	10,146,432,031.33

第八节
财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	期初数	减值准备 期初金额	合并范围 变更影响	追加投资	减少投资	权益法下确认 投资收益	其他综合 收益调整	本期增减变动		外币报表 折算影响	其他	期末数	减值准备期末余额
									宣告发放现金 股利和利润	计提减值准备				
合营企业	1,894,279,883.84	3,833,829,974.42	4,020,273.14	-	-	106,420,657.36	477,535,519.02	-	-41,004.27	3,088,837.14	-2,413,639.62	-	4,499,290,555.05	4,020,273.14
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	69,144,335.07	1,638,470,760.02	-	-	-	-	456,148,084.41	-	-	-	-	-	2,149,619,844.43	-
东莞集装站港务有限公司	376,633,333.00	334,817,053.65	-	-	-	-	-2,459,385.51	-	-	-	-	-	331,857,668.14	-
新加坡廷云港务有限公司	132,585,575.46	220,753,743.58	-	-	-	-	4,973,077.83	-	-	-	-1,849,003.01	-	223,877,818.40	-
浙江空港国际物流供应链有限公司	147,000,000.00	147,005,699.62	-	-	-	-	62,720.40	-	-	-	-	-	147,068,420.02	-
中外运沙中物流有限公司	82,270,000.00	138,734,251.88	-	-	-	-	3,628,087.47	-	-	-	-	-	142,362,339.35	-
中外运-日新国际货运有限公司	55,518,361.25	130,515,940.24	-	-	-	-	7,235,065.89	-	-	-	-	-	137,751,006.13	-
中国外运苏州物流中心有限公司	97,698,300.00	110,555,639.02	-	-	-	-	1,090,047.98	-	-	-	-	-	111,645,687.00	-
易流网络科技股份有限公司	100,000,000.00	99,082,477.89	-	-	-	-	-2,917,547.36	-	-	-	-	-	96,164,930.53	-
沈阳金诺冷链物流有限公司	100,000,000.00	85,979,870.76	-	-	-	-	-620,855.17	-	-	-	-	-	85,359,015.59	-
宁波大德货运有限公司	49,635,251.00	61,166,894.48	-	-	-	-	2,940,778.04	-	-	-	-	-	64,127,674.52	-
青岛董家口中外运物流有限公司	51,000,000.00	54,614,261.27	-	-	-	-	99,204.75	306,000.00	-	-	-	-	54,407,466.02	-
江苏中外运泰兴供应链管理有限公司	49,000,000.00	48,855,066.76	-	-	-	-	13,646.83	-	-	-	-	-	48,988,713.59	-
中外运普华冷链物流有限公司	90,000,000.00	44,691,807.42	-	-	-	-	250,619.41	-	-	-	-	-	44,942,426.83	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细(续)

被投资单位	投资成本	持股比例	减值准备 期初金额	合并范围 变更影响	追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资收益	本期增减变动		宣告发放现金 股利和利润	计提减值准备	外币报表 折算影响		其他	减值准备期末余额
								其他综合 收益调整	其他权益变动			折算影响	其他		
上海外运集箱仓储有限公司	30,000,000.00	44.16170070	-	-	-	-	-91,667.99	-	-	-	-	-	-	-	44,060,032.71
上海外运伊尔达国际物流有限公司	56,268,943.25	44.84284075	-	-	-	-	-542,948.72	-	-	-	-	-	-	-	43,799,892.03
江苏外运四港建发物流发展有限公司	40,000,000.00	42.51657026	-	-	-	-	983,737.07	-	-	-	-	-	-	-	43,910,307.33
宁波太平国际贸易有限公司	17,772,235.90	40.83239322	-	-	-	-	1,108,656.86	-	-	-	-	-	-	-	41,941,650.08
中外运奕世(上海)国际航空物流有限公司	19,911,240.00	30.91164599	-	-	-	-	-569,463.40	-	-	-	-	-	-	-	30,342,182.59
MAXI LOGISTICS FZCO.	31,170,670.04	27.61755939	-	-	-	-	3,003,713.24	-	-	-	-	-455,713.59	-	-	30,165,659.04
大生国际物流有限公司	16,419,324.68	25.83120863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,831,208.63
宁波大榭新发信有限公司	19,915,780.28	23.99371411	-	-	-	-	842,574.82	-	-	-	-	-	-	-	24,441,258.33
佛山市三水港发信有限公司	30,055,864.00	27.17533604	-	-	-	-	-4,632,233.30	-	-	-	-	-	-	-	22,523,062.74
威海综合保税区弘信供应链管理有限公司	14,700,000.00	20.67330335	-	-	-	-	1,800,184.91	-	-	-	-	-	-	-	22,474,088.26
中外运国际冷链物流(上海)有限公司	32,600,000.00	24.15546304	-	-	-	-	-2,480,539.71	-	-	-	-	-	-	-	21,674,923.33
江苏海通中外供应链管理有限公司	19,800,000.00	20.89417760	-	-	-	-	412,228.16	-	-	-	-	-	-	-	21,006,405.96
新嘉坡新外运物流有限公司	5,700,000.00	17.78727904	-	-	-	-	2,381,539.56	-	-	-	-	-	-	-	20,189,176.60
成都保税物流投资有限公司	-	105.31646265	-	-	-	106,420,657.36	1,149,780.01	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	130,459,905.91	168.66366086	4,020,273.14	-	-	-	3,840,342.74	-	-	2,882,837.14	-	-108,943.02	-	-	169,505,704.47
联营企业	4,203,391,622.70	5,418,970,813.15	8,893,323.36	-	302,240,000.00	273,102.90	209,961,538.39	38,429,307.53	158,334.73	2,423,960.46	-	-7,133,010.76	-	-	5,939,929,668.68
Lossam International Holdings Co., Limited	2,012,021,379.69	2,890,031,099.90	-	-	-	-	111,144,938.01	38,429,307.53	-	-	-	-	-	-	3,009,605,314.44
深圳海星物流发展有限公司	442,339,842.42	454,546,776.03	-	-	-	-	43,230,183.37	-	-	-	-	-	-	-	497,838,961.40
江苏外运港口集团物流有限公司	59,319,000.00	448,725,116.58	-	-	-	-	31,501,615.53	-	-	-	-	-	-	-	480,226,734.11
招商局新开发投资有限公司	351,288,381.51	438,863,153.07	-	-	-	-	6,706,537.19	-	-	-	-	-5,187,515.56	-	-	439,887,244.70

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细(续)

被投资单位	投资成本	新增数	减值准备 账面余额	合并范围 调整影响	合并范围		权益法下确认的 投资收益	其他综合 收益调整	本期增减变动		宣告现金 股利/利润	计提减值准备	外币报表 折算影响	其他	期末数	减值准备期末余额
					追加投资	减少投资			其他权益变动	其他综合收益调整						
康诚储运有限公司	200,722,802.90	334,654,603.56	-	-	-	11,927,889.20	-	-	-	-	-	-	-	-	346,502,494.76	-
中银中外运仓储物流基础设施证券投资基金(注)	282,160,000.00	-	-	-	282,160,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282,160,000.00	-
武汉港泰祥有限公司	129,465,890.38	194,046,370.65	-	-	-	5,682,603.27	-	158,199.67	-	-	-	-	-1,801,932.07	-	198,085,221.62	-
宁波象山国物流有限公司	80,000,000.00	80,082,066.82	-	-	-	10,224.06	-	-	-	-	-	-	-	-	80,092,290.88	-
上海普文仓储有限公司	78,173,840.00	82,302,033.69	-	-	-	-3,397,335.33	-	-	-	-	-	-	-	-	78,914,126.16	-
中外运天然(广东)国际供应链有限公司	75,380,000.00	40,075,800.76	-	-	35,180,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,754,090.96	-
浙江港长兴港务有限公司	56,100,000.00	58,494,237.31	-	-	-	2,623,634.29	-	150,000.00	-	-	-	-	-	-	60,967,871.60	-
招商中外运深圳产业创新股权投资基金(有限合伙)	56,498,379.67	38,757,820.23	-	-	-	-1,487,404.80	-	-	-	-	-	-	-	-	35,270,215.43	-
青德源祥祥有限公司	49,000,000.00	37,414,633.55	-	-	-	-2,989,130.76	-	-	-	-	-	-	-	-	34,445,482.79	-
马鞍山顺工有限公司	21,000,000.00	32,839,046.57	-	-	-	7,141,771.73	-	-	-	-	-	-	-	-	33,633,224.30	-
上海大荣隆供应链管理有限公司	30,000,000.00	29,989,669.93	-	-	-	-389,431.33	-	-	-	-	-	-	-	-	29,219,238.60	-
山东港航中外运供应链管理有限公司	24,500,000.00	27,049,766.66	-	-	-	986,022.09	-	1,973,960.46	-	-	-	-	-	-	28,061,629.29	-
Eurasian Pet Gateway Closed Joint Stock Company	19,030,079.81	20,077,153.82	-	-	-	2,687,235.02	-	-	-	-	-	-	-	-	22,684,146.10	-
沈阳盛运仓储物流有限公司	20,000,000.00	20,612,468.66	-	-	-	561,988.34	-	-	-	-	-	-	-	-	21,174,455.20	-
其他	230,294,887.12	223,195,030.46	8,833,323.36	-	4,900,000.00	880,184.51	-	-	135.06	300,000.00	-	-	-	-	228,318,729.44	8,767,930.26
合计	6,067,971,526.54	9,232,800,787.57	12,913,596.50	-	302,240,000.00	105,703,760.26	687,496,907.41	38,429,307.53	116,730.46	5,612,797.60	-	-	-	-	10,169,220,204.73	12,789,173.40

注：本期新增对中外运仓储物流REIT投资详见附注八、3。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(3) 长期股权投资减值准备变动如下

项目	期初数	合并范围变更影响	本期增加	本期减少		外币报表 折算影响	期末数
				减少数	减少原因		
北京招商科学城房地产开发 有限公司	5,959,067.40	-	-	-	-	-84,041.10	5,875,026.30
中外运泓丰(上海)国际物流 有限公司	4,020,273.14	-	-	-	-	-	4,020,273.14
北京斯麦令服饰有限公司	1,516,853.52	-	-	-	-	-21,392.28	1,495,461.24
北京顺港服装辅料有限公司	1,417,402.44	-	-	-	-	-19,989.72	1,397,412.72
合计	12,913,596.50	-	-	-	-	-125,423.10	12,788,173.40

注：于2025年6月30日，本集团对主要合营、联营企业的经营情况、资产状况及所处行业经营环境等进行了回顾，未发现明显的减值迹象，因此，本期未就长期股权投资计提减值准备。

(4) 重要的合营企业或联营企业

被投资单位名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		表决权 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		
合营企业	—	—	—	—	—	—	—	—
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	中国	北京市	航空快件	1,450万美元	50.00	-	50.00	权益法
联营企业	—	—	—	—	—	—	—	—
Loscam International Holdings Co., Limited	亚太地区	英属维尔京 群岛	托盘租赁	101美元	45.00	-	45.00	权益法

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(5) 重要合营企业的主要财务信息

项目	期末数/本期数	期初数/上期数
	中外运 - 敦豪国际航空 快件有限公司	中外运 - 敦豪国际航空 快件有限公司
流动资产	5,275,885,843.56	5,302,267,271.61
其中：现金和现金等价物	3,736,059,919.37	3,094,523,323.30
非流动资产	1,384,170,405.72	1,463,344,514.64
资产合计	6,660,056,249.28	6,765,611,786.25
流动负债	1,791,313,953.18	2,777,886,978.60
非流动负债	569,514,607.25	600,783,287.62
负债合计	2,360,828,560.43	3,378,670,266.22
净资产	4,299,227,688.85	3,386,941,520.03
少数股东权益	-	-
归属于母公司所有者的净资产	4,299,227,688.85	3,386,941,520.03
按持股比例计算的净资产份额	2,149,613,844.43	1,693,470,760.02
调整事项	-	-
- 商誉	-	-
- 内部交易未实现利润	-	-
- 其他	-	-
对合营企业权益投资的账面价值	2,149,613,844.43	1,693,470,760.02
存在公开报价的权益投资的公允价值	-	-
营业收入	8,759,668,865.08	9,953,152,531.23
财务费用	10,889,249.43	-8,420,680.07
所得税费用	299,979,201.67	499,892,267.36
净利润	912,286,168.82	1,488,831,468.62
归属于母公司所有者的净利润	912,286,168.82	1,488,831,468.62
终止经营的净利润	-	-
其他综合收益	-	-
综合收益总额	912,286,168.82	1,488,831,468.62
本期收到来自合营企业的股利	-	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(6) 重要联营企业的主要财务信息

项目	期末数/本期数 Loscam International Holdings Co., Limited	期初数/上期数 Loscam International Holdings Co., Limited
流动资产	2,669,493,756.70	2,394,700,338.73
其中：现金和现金等价物	2,006,064,029.95	1,691,259,639.68
非流动资产	7,495,190,360.12	7,006,975,336.32
资产合计	10,164,684,116.82	9,401,675,675.05
流动负债	797,190,480.98	742,653,049.70
非流动负债	3,364,458,812.37	2,991,872,620.29
负债合计	4,161,649,293.35	3,734,525,669.99
净资产	6,003,034,823.47	5,667,150,005.06
少数股东权益	783,020,535.60	779,522,862.83
归属于母公司所有者的净资产	5,220,014,287.87	4,887,627,142.23
按持股比例计算的净资产份额	2,349,006,429.54	2,199,432,214.00
调整事项	660,598,884.90	660,598,884.90
– 商誉	–	–
– 内部交易未实现利润	–	–
– 其他	660,598,884.90	660,598,884.90
对联营企业权益投资的账面价值	3,009,605,314.44	2,860,031,098.90
存在公开报价的权益投资的公允价值	–	–
营业收入	1,246,540,857.73	1,175,831,570.24
财务费用	50,072,815.10	81,862,556.85
所得税费用	93,237,037.40	87,248,343.37
净利润	248,712,331.48	197,551,015.62
归属于母公司所有者的净利润	246,988,684.47	200,302,775.24
终止经营的净利润	–	–
其他综合收益	85,398,461.18	–379,975,956.36
综合收益总额	334,110,792.66	–182,424,940.74
本期收到来自联营企业的股利	–	–

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

10. 长期股权投资(续)

(7) 其他不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	期末数/本期数	期初数/上期数
合营企业：	—	—
投资账面价值合计	2,045,656,417.48	2,136,338,941.26
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	21,392,234.61	39,169,781.39
其他综合收益	-	-
综合收益总额	21,392,234.61	39,169,781.39
联营企业：	—	—
投资账面价值合计	2,941,556,454.98	2,550,046,390.89
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	98,816,680.38	103,166,606.92
其他综合收益	-	8,010,854.35
综合收益总额	98,816,680.38	111,177,461.27

(8) 于2025年6月30日，本集团不存在合营企业或联营企业向本集团转移资金的能力受到重大限制的情况。

(9) 本集团本期无重要的合营企业或联营企业发生的超额亏损。

(10) 于2025年6月30日，除未实缴的对合营企业认缴出资额外(详见附注十三)，本集团无对合营企业提供资金或资源、购买合营企业权益份额等未确认承诺。

(11) 于2025年6月30日，本集团对合营、联营企业的担保信息详见附注十、4.(6)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

11. 其他权益工具投资

项目	期初数		本期增减变动		期末数	本期确认的 股利收入	累计计入其他 综合收益的利得	累计计入 其他综合 收益的损失	其他综合收益 转入留存收益 的金额	其他综合收益 转入留存收益 的原因	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益 的原因
	增加投资	减少投资	本期计入其他 综合收益的利得	本期计入其他 综合收益的损失							
长航货运有限公司	-	-	-	-	394,050,500.00	-	-	-	-	-	战略目的持有
中国国际航空股份有限公司	-	-	-57,691,94	-	22,817,162.27	-	14,682,588.73	-	-	-	战略目的持有
合计	-	-	-57,691,94	-	416,867,662.27	-	14,682,588.73	-	-	-	-

注: 计入其他综合收益的利得、损失未包含递延所得税影响。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

12. 其他非流动金融资产

项目	期末数	期初数
分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—
其中：权益工具投资	1,221,053,930.71	1,215,266,140.98
合计	1,221,053,930.71	1,215,266,140.98

注：于2025年6月30日，其他非流动金融资产主要包括：对南方航空物流股份有限公司的投资797,374,579.60元；对南京港龙潭集装箱有限公司的投资135,545,804.83元；对京东物流股份有限公司的投资119,965,572元；对欧冶云商股份有限公司的投资116,671,663.62元；对SINO-BLR Industrial Investment Fund, L.P.的投资40,687,688.01元。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

13. 投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一、原值			
期初数	3,225,826,276.67	293,529,654.57	3,519,355,931.24
合并范围变更影响	-89,801,452.34	-23,383,609.01	-113,185,061.35
本期购置	-	-	-
固定资产转为投资性房地产	6,278,549.65	-	6,278,549.65
本期处置	-	-	-
自投资性房地产转入固定资产	5,411,585.26	-	5,411,585.26
其他转出	-	-	-
外币报表折算影响	-32,780,497.68	-	-32,780,497.68
期末数	3,104,111,291.04	270,146,045.56	3,374,257,336.60
二、累计折旧及累计摊销			
期初数	654,599,004.42	68,327,231.09	722,926,235.51
合并范围变更影响	-38,289,201.69	-6,626,683.79	-44,915,885.48
本期计提	64,141,087.89	2,833,489.36	66,974,577.25
固定资产转为投资性房地产	710,714.55	-	710,714.55
本期处置	-	-	-
自投资性房地产转入固定资产	776,790.12	-	776,790.12
其他转出	-	-	-
外币报表折算影响	-7,069,495.24	-	-7,069,495.24
期末数	673,315,319.81	64,534,036.66	737,849,356.47
三、减值准备			
期初数	3,197,637.31	-	3,197,637.31
本期计提	-	-	-
外币报表折算影响	-23,724.91	-	-23,724.91
期末数	3,173,912.40	-	3,173,912.40
四、净额			
期初数	2,568,029,634.94	225,202,423.48	2,793,232,058.42
期末数	2,427,622,058.83	205,612,008.90	2,633,234,067.73

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

13. 投资性房地产(续)

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书 原因	预计办结产权证书 时间
四川观摩电视塔影视文化广场 (成都339大楼C座)3幢10层	21,391,393.18	开发商手续不全, 暂时无法办理	——
中外运(长春)物流有限公司办公楼	3,714,221.46	未达到办理条件	三期工程整体完工后 办理
中外运物流睦南道98号房屋	544,208.21	正在办理	预计2025年12月 办结
合计	25,649,822.85	——	——

(3) 本集团的投资性房地产主要为出租的仓库、场站等物流设施。于2025年6月30日, 本集团对主要的已出租物流设施所涉租约、租金水平、周边市价等进行了评估, 未发现明显的减值迹象, 因此, 本期未就投资性房地产计提减值准备。

14. 固定资产

项目	期末数	期初数
固定资产	15,176,954,175.27	15,492,823,606.26
固定资产清理	5,639.67	1,273.61
合计	15,176,959,814.94	15,492,824,879.87

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产

1) 固定资产分类明细

项目	房屋建筑物	港口及码头设施	汽车及船舶	机器设备、家具、 器具及其他设备	合计
一、原值					
期初数	16,156,291,759.73	1,968,547,273.77	2,016,962,131.52	7,158,120,717.89	27,299,921,882.91
合并范围变更影响	-430,571,478.16	-	105,961.56	-17,267,545.35	-447,733,061.95
本期购置	40,237,409.71	965,588.50	99,387,853.03	98,769,812.64	239,360,663.88
本期在建工程转入	216,665,033.10	4,126,167.96	-	28,969,378.19	249,760,579.25
本期投资性房地产转入	5,411,585.26	-	-	-	5,411,585.26
其他增加	-	-	-	-	-
本期处置、报废	1,505,059.84	44,778.00	113,629,107.75	94,748,771.77	209,927,717.36
重分类	-1,397,453.58	-	562,662.06	834,791.52	-
本期转为投资性房地产	6,278,549.65	-	-	-	6,278,549.65
其他减少	1,908,548.21	-	-	-	1,908,548.21
外币报表折算影响	-7,455,178.33	-	32,205,520.21	5,223,721.63	29,974,063.51
期末数	15,969,489,520.03	1,973,594,252.23	2,035,595,020.63	7,179,902,104.75	27,158,580,897.64
二、累计折旧					
期初数	5,514,341,456.13	702,980,958.38	1,249,603,700.30	3,985,328,075.25	11,452,254,190.06
合并范围变更影响	-269,217,987.04	-	-	-22,256,952.42	-291,474,939.46
本期计提	301,059,686.96	30,340,329.12	71,686,782.29	218,272,960.79	621,359,759.16
本期投资性房地产转入	776,790.12	-	-	-	776,790.12
其他增加	-	-	-	-	-
本期处置、报废	1,154,592.05	42,539.35	80,517,651.75	81,052,461.06	162,767,244.21
重分类	-259,059.28	-	10,350.64	248,708.64	-
本期转为投资性房地产	710,714.55	-	-	-	710,714.55
其他减少	597,090.63	-	-	-	597,090.63
外币报表折算影响	-7,326,607.10	-	13,212,723.36	4,878,352.99	10,764,469.25
期末数	5,536,911,882.56	733,278,748.15	1,253,995,904.84	4,105,418,684.19	11,629,605,219.74

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

1) 固定资产分类明细(续)

项目	房屋建筑物	港口及码头设施	汽车及船舶	机器设备、家具、 器具及其他设备	合计
三、减值准备	—	—	—	—	—
期初数	243,652,568.44	-	110,951,266.55	240,251.60	354,844,086.59
本期计提	-	-	-	-	-
外币报表折算影响	-294,080.64	-	-	-	-294,080.64
本期转销	-	-	2,528,503.32	-	2,528,503.32
期末数	243,358,487.80	-	108,422,763.23	240,251.60	352,021,502.63
四、净额	—	—	—	—	—
期初数	10,398,297,735.16	1,265,566,315.39	656,407,164.67	3,172,552,391.04	15,492,823,606.26
期末数	10,189,219,149.67	1,240,315,504.08	673,176,352.56	3,074,243,168.96	15,176,954,175.27
其中：期末已抵押之资产净额	433,170,925.97	610,643.37	-	83,686,237.75	517,467,807.09

2) 期末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置、本期处置、报废固定资产情况

项目	金额	备注
1. 期末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值	3,419,817,091.36	—
2. 期末暂时闲置的固定资产原值	95,861,979.01	—
3. 本期处置、报废固定资产情况	—	—
(1) 本期处置、报废固定资产原值	209,927,717.36	—
(2) 本期处置、报废固定资产净值	44,631,969.83	—
(3) 本期处置、报废固定资产处置损益	6,938,764.64	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

3) 暂时闲置的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋建筑物	2,245,110.51	1,936,691.86	-	308,418.65	—
汽车及船舶	90,471,853.75	71,584,342.94	8,984,395.83	9,903,114.98	—
机器设备、家具、器具及其他设备	3,145,014.75	2,985,218.32	-	159,796.43	—
合计	95,861,979.01	76,506,253.12	8,984,395.83	10,371,330.06	—

4) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	账面价值
汽车及船舶	17,258,248.18
机器设备、家具、器具及其他设备	712,591,140.73
合计	729,849,388.91

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

5) 未办妥产权证的固定资产情况

项目	期末账面价值	期初账面价值	备注
中外运物流广西有限公司仓库	193,660,557.44	197,376,735.32	正在办理
贵阳综合保税区项目	146,785,277.01	-	尚未办妥竣工决算手续
芜湖三山港中外运码头工程一段标	131,702,902.96	133,902,861.70	正在办理
哈尔滨分发中心二期	69,206,711.51	70,949,167.67	正在办理
东北区域物流中心仓库	68,344,823.50	70,136,575.96	存在拆迁事宜暂缓办理
新运科技大厦	49,021,348.70	-	暂时无法办理
蔡甸物流基地	41,484,484.76	43,451,306.12	正在办理
中外运(郑州)空港物流有限公司办公楼	32,228,348.33	33,041,270.33	正在办理
天竺空港物流园1号办公楼	31,847,901.11	34,417,035.77	正在办理
长春分发中心1号仓库主体	30,244,989.15	30,901,168.47	正在办理
荣成7-11号仓库及办公楼	28,189,165.05	28,955,917.30	正在办理
长春分发中心7号仓库主体	27,745,291.66	28,344,829.42	正在办理
长春分发中心3号仓库主体	25,743,007.93	26,276,488.09	正在办理
浦东国际机场仓储项目	24,546,316.38	26,913,239.31	正在办理
长春分发中心5号仓库主体	22,529,266.43	23,010,223.37	正在办理
中外运(长春)物流有限公司办公楼	21,682,288.17	22,265,451.84	三期工程整体完工后办理
成都339大楼C座11层项目	21,119,437.77	21,748,271.01	开发商手续不全，暂时无法办理
招商局物流集团长春仓库配套1	21,102,118.72	21,521,605.60	正在办理
中外运(郑州)空港物流有限公司1号库	19,696,636.97	20,128,281.83	正在办理
中外运(长春)物流有限公司1号仓库	18,867,839.98	19,345,548.58	三期工程整体完工后办理
芜湖三山港口仓库	17,107,890.65	17,507,479.91	正在办理
中外运(长春)物流有限公司3号仓库	14,493,991.34	14,902,055.78	三期工程整体完工后办理

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

5) 未办妥产权证的固定资产情况(续)

项目	期末账面价值	期初账面价值	备注
芜湖三山港口联检大楼及宿舍楼	13,796,981.15	14,230,633.13	正在办理
天竺物流园2号库	12,829,778.26	13,765,798.40	正在办理
中外运(长春)物流有限公司2号仓库	12,203,393.64	12,503,129.91	三期工程整体完工后 办理
南京中外运国际物流02栋仓库	11,457,827.52	11,899,828.86	存在拆迁事宜暂缓办理
南京中外运国际物流01栋仓库	11,296,399.77	11,732,737.83	存在拆迁事宜暂缓办理
中外运(郑州)空港物流有限公司2号库	11,153,484.54	11,384,795.28	正在办理
中外运(郑州)空港物流有限公司3号库	10,338,195.78	10,552,598.34	正在办理
南京中外运国际物流4号仓库	9,421,333.37	9,877,979.63	存在拆迁事宜暂缓办理
天竺物流园1号库	8,704,166.63	9,340,805.33	正在办理
南京中外运国际物流3号仓库	7,950,252.14	8,335,595.96	存在拆迁事宜暂缓办理
芜湖三山港口候工楼	6,134,845.81	6,330,814.63	正在办理
招商局物流集团长春一期综合楼	6,069,338.09	6,197,593.55	正在办理
嘉兴海盐物流中心项目	-	347,168,938.47	——
太仓港保税区综合物流园项目	-	266,286,454.83	——
其他	35,790,236.94	32,744,798.61	——
合计	1,214,496,829.16	1,657,448,016.14	——

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

6) 固定资产的减值测试情况

本集团的固定资产主要为自用的仓库、场站、园区、码头等物流基础设施及配套设备。上述资产通常无法单独产生现金流入，其包含于所属经营实体长期资产构成的资产组。于2025年6月30日，本集团对上述物流设施所涉主要经营实体的经营情况、类似资产周边市场情况进行了回顾，与2024年12月31日相比，未出现显著不利变化，本集团判断前述主要经营实体持有的物流设施所涉资产组未出现明显的减值或进一步减值迹象。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

14. 固定资产(续)

(2) 固定资产清理

项目	期末数	期初数
机器设备、家俱、器具及其他设备	5,639.67	1,273.61
合计	5,639.67	1,273.61

15. 在建工程

(1) 分类列示

项目	期末数	期初数
在建工程	795,191,197.31	656,542,638.70
工程物资	-	-
合计	795,191,197.31	656,542,638.70

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

15. 在建工程(续)

(2) 在建工程情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
中外运临港国际物流中心项目	339,179,790.60	-	339,179,790.60	228,973,162.82	-	228,973,162.82
成都东部新区项目	104,237,456.07	-	104,237,456.07	50,160,910.64	-	50,160,910.64
中外运迪拜物流园项目	65,368,873.05	-	65,368,873.05	4,905,259.38	-	4,905,259.38
泰国仓库二期	53,291,634.53	-	53,291,634.53	47,522,088.66	-	47,522,088.66
金霞物流中心	51,868,330.58	-	51,868,330.58	50,848,565.98	-	50,848,565.98
威海中外运国际智慧物流中心项目	34,757,270.78	-	34,757,270.78	8,959,578.70	-	8,959,578.70
连云港上合物流园项目	21,346,024.88	-	21,346,024.88	21,346,024.88	-	21,346,024.88
应急指挥中心项目	21,149,066.85	-	21,149,066.85	21,149,066.85	-	21,149,066.85
黄埔仓码头升级改造项目	20,113,612.66	-	20,113,612.66	3,100,745.68	-	3,100,745.68
新疆甘泉堡分发中心	12,574,749.89	-	12,574,749.89	12,574,749.89	-	12,574,749.89
龙门吊堆场工程项目	12,389,016.08	-	12,389,016.08	12,389,016.08	-	12,389,016.08
宁波公司现代化智慧物流园区 建设项目	12,237,439.63	-	12,237,439.63	-	-	-
高新物流(苏州)外运大楼装修	8,012,855.96	-	8,012,855.96	7,780,052.16	-	7,780,052.16
冷链监管场地工程项目	6,611,850.87	-	6,611,850.87	765,907.85	-	765,907.85
行政服务建设终端	5,897,184.49	-	5,897,184.49	-	-	-
贵阳综合保税区项目	-	-	-	77,179,229.24	-	77,179,229.24
中国外运物流发展合肥供销物流园	-	-	-	31,730,310.91	-	31,730,310.91
潍坊中外运国际物流中心二期项目	-	-	-	13,445,374.15	-	13,445,374.15
中国外运中东有限责任公司 SHEIN项目	-	-	-	10,716,636.77	-	10,716,636.77
招商局物流集团西安库房升级 改造项目	-	-	-	7,550,594.97	-	7,550,594.97
其他工程	26,256,040.39	100,000.00	26,156,040.39	45,545,363.09	100,000.00	45,445,363.09
合计	795,291,197.31	100,000.00	795,191,197.31	656,642,638.70	100,000.00	656,542,638.70

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

15. 在建工程(续)

(3) 重要在建工程项目本期变动情况

项目	预算数	期初数	本期增加	合并范围 变更影响	转入固定资产	其他减少	期末数	工程投入占预算 比例(%)	工程进度(%)	利息资本化 累计金额	其中: 本期利息 资本化金额	本期利息 资本化率(%)	资金来源
中外运临港国际物流中心项目	757,305,300.00	228,973,162.82	110,206,627.78	-	-	-	339,179,790.60	44.79	44.79	3,192,262.28	1,925,369.68	2.37	借款、自有资金
成都东部新区项目	374,070,997.31	50,160,910.64	54,076,545.43	-	-	-	104,237,456.07	27.87	27.87	465,655.39	451,013.17	2.38	借款、自有资金
贵阳综合保税区项目	187,816,245.94	77,179,229.24	69,606,047.77	-	146,785,277.01	-	-	78.15	100.00	-	-	-	自有资金
合计	1,319,192,543.25	356,313,302.70	233,889,220.98	-	146,785,277.01	-	443,417,246.67	---	---	3,647,927.67	2,376,402.85	---	---

(4) 本集团的在建工程主要为新建或改扩建的物流中心、物流园、码头、仓储库房及大型物流设备。于2025年6月30日, 本集团对主要在建工程项目的建设状态、可研预期、未来经营安排等进行了评估, 未发现明显的减值迹象, 因此, 本期未就在建工程计提减值准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

16. 使用权资产

(1) 使用权资产分类明细

项目	房屋建筑物	土地使用权	港口及码头设施	汽车及船舶	机器设备、家具、 器具及其他设备	其他	合计
一、原值	—	—	—	—	—	—	—
期初数	4,460,262,663.59	37,968,092.95	3,082,091.02	12,019,635.75	13,012,950.89	30,306,369.77	4,556,651,803.97
合并范围变更影响	-	-	-	-	-	-	-
本期新增	592,199,270.23	126,798,791.09	-	3,052,696.59	2,325,955.44	3,828,434.22	728,205,147.57
本期减少(注)	269,813,879.69	12,381,151.01	-	10,442,099.22	4,441,109.16	4,843,355.83	301,921,594.91
外币报表折算影响	58,763,028.41	-	-	-	-	-	58,763,028.41
期末数	4,841,411,082.54	152,385,733.03	3,082,091.02	4,630,233.12	10,897,797.17	29,291,448.16	5,041,698,385.04
二、累计折旧	—	—	—	—	—	—	—
期初数	1,961,025,815.36	11,280,190.61	1,946,863.31	2,377,519.29	7,306,839.62	12,582,329.57	1,996,519,557.76
合并范围变更影响	-	-	-	-	-	-	-
本期计提	424,091,936.10	9,760,383.62	513,681.84	1,331,003.21	3,719,487.17	4,448,443.14	443,864,935.08
本期减少(注)	242,243,066.33	4,632,570.30	-	2,011,132.80	4,011,420.54	306,816.67	253,205,006.64
外币报表折算影响	23,722,029.26	-	-	-	-	-	23,722,029.26
期末数	2,166,596,714.39	16,408,003.93	2,460,545.15	1,697,389.70	7,014,906.25	16,723,956.04	2,210,901,515.46
三、减值准备	—	—	—	—	—	—	—
期初数	-	-	-	-	-	-	-
期末数	-	-	-	-	-	-	-
四、净额	—	—	—	—	—	—	—
期初数	2,499,236,848.23	26,687,902.34	1,135,227.71	9,642,116.46	5,706,111.27	17,724,040.20	2,560,132,246.21
期末数	2,674,814,368.15	135,977,729.10	621,545.87	2,932,843.42	3,882,890.92	12,567,492.12	2,830,796,869.58

注：本期使用权资产原值、累计折旧减少主要系租赁期满同时调减使用权资产原值和累计折旧及提前终止租赁所致。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

16. 使用权资产(续)

(1) 使用权资产分类明细(续)

本集团租赁了多项资产, 包括房屋建筑物、土地使用权、港口及码头设施、汽车及船舶、机器设备、家具、器具及其他设备等, 租赁合同按1-28年期限订立, 并包含部分续租或终止租赁选择权。在确定租赁期限及评估不可撤销期间的长度时, 本集团根据合同条款确定合同可强制执行的期间。本集团重要的租赁合约中无租赁期或续租期结束时可按低于市价的价格购买租赁资产的选择权条款。本集团的租赁无可变租赁付款额条款。

本期计入损益的简化处理的短期租赁费用为341,529,160.37元(上期: 320,803,121.56元)、低价值资产租赁费用为10,381,711.30元(上期: 8,277,186.93元)。

本期与租赁相关的总现金流出为798,582,340.47元(上期: 699,782,453.71元)。

- (2) 于2025年6月30日, 本集团对主要的租赁合约约定的租金进行了回顾, 未发现与市场租金水平存在明显偏离的迹象, 因此, 本期未就使用权资产计提减值准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

17. 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	摊销年限	合并范围					重分类	外币报表折算影响	期末数
		期初数	变更影响(注)	本期增加	本期减少				
一、原价合计	—	9,074,422,033.22	-33,829,825.57	100,827,422.39	1,583,880.97	-	36,370,373.69	9,176,206,122.76	
其中：土地使用权	20至99年	7,371,734,074.87	-33,829,825.57	90,927,399.22	-	-	-14,504,438.58	7,414,327,209.94	
商标权	10年	5,007,651.46	-	-	-	-	-	5,007,651.46	
软件	5年	1,088,445,988.08	-	9,152,166.56	1,583,880.97	-	3,138,312.97	1,099,152,586.64	
客户关系	9年、10年	526,693,346.37	-	-	-	-	47,743,917.38	574,437,263.75	
其他	5年、8年	82,540,972.44	-	747,856.61	-	-	-7,418.08	83,281,410.97	
二、累计摊销额合计	—	2,753,069,200.40	-35,777,613.11	160,637,521.72	1,583,880.97	-	26,939,208.78	2,903,284,436.82	
其中：土地使用权	20至99年	1,661,069,815.68	-35,777,613.11	78,052,612.90	-	-	-2,883,683.63	1,700,461,131.84	
商标权	10年	7,651.46	-	-	-	-	-	7,651.46	
软件	5年	791,515,460.88	-	51,422,083.47	1,583,880.97	-	2,353,317.48	843,706,980.86	
客户关系	9年、10年	271,369,358.97	-	30,541,948.94	-	-	27,475,075.34	329,386,383.25	
其他	5年、8年	29,106,913.41	-	620,876.41	-	-	-5,500.41	29,722,289.41	
三、减值准备金额合计	—	58,913,956.77	-	-	-	-	-	58,913,956.77	
其中：土地使用权	20至99年	3,887,400.00	-	-	-	-	-	3,887,400.00	
商标权	10年	5,000,000.00	-	-	-	-	-	5,000,000.00	
软件	5年	-	-	-	-	-	-	-	
客户关系	9年、10年	-	-	-	-	-	-	-	
其他	5年、8年	50,026,556.77	-	-	-	-	-	50,026,556.77	
四、账面价值合计	—	6,262,438,876.05	—	—	—	—	—	6,214,007,729.17	
其中：土地使用权	20至99年	5,706,776,859.19	—	—	—	—	—	5,709,978,678.10	
商标权	10年	-	—	—	—	—	—	-	
软件	5年	296,930,527.20	—	—	—	—	—	255,445,605.78	
客户关系	9年、10年	255,323,987.40	—	—	—	—	—	245,050,880.50	
其他	5年、8年	3,407,502.26	—	—	—	—	—	3,532,564.79	

本集团的无形资产主要通过外购或委托外部研发而取得，通过内部研发形成的无形资产金额和占比均不重大。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

17. 无形资产(续)

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
荣成浦林山东项目土地使用权	19,669,906.37	正在与政府协商办理
大窑湾开山区集装箱场站二期土地使用权	5,507,669.52	正在办理
合计	25,177,575.89	——

(3) 无形资产的减值测试情况

本集团的无形资产主要为土地使用权、软件及客户关系, 上述资产通常无法单独产生现金流入, 其包含于所属经营实体长期资产构成的资产组。于2025年6月30日, 本集团对上述无形资产所涉主要经营实体的经营情况及类似资产周边市场情况进行了回顾, 与2024年12月31日相比, 未出现显著不利变化, 本集团判断前述主要经营实体持有的无形资产所涉资产组未出现明显的减值或进一步减值迹象。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

18. 商誉

(1) 商誉明细

被投资单位	形成来源	期初数	本期增加		本期减少		外币报表 折算影响	期末数
			企业合并	其他增加	处置子公司 终止确认	其他减少		
KLG EUROPE EERSEL B.V. 等7家公司	非同一控制下企业合并	2,025,363,645.40	-	-	-	-	214,412,907.27	2,239,776,552.67
中外运冷链物流(天津)有限公司	非同一控制下企业合并	215,048,533.68	-	-	-	-	-	215,048,533.68
中外运物流南京有限公司	非同一控制下企业合并	170,927,814.49	-	-	-	-	-	170,927,814.49
深圳市恒路物流股份有限公司	非同一控制下企业合并	134,843,091.03	-	-	-	-	-	134,843,091.03
海宝投资有限公司	非同一控制下企业合并	44,442,093.80	-	-	-	-	-	44,442,093.80
中外运冷链物流哈尔滨有限公司	非同一控制下企业合并	29,621,440.67	-	-	-	-	-	29,621,440.67
中外运高新物流(苏州)有限公司	非同一控制下企业合并	24,297,900.54	-	-	-	-	-	24,297,900.54
成都保税物流投资有限公司	非同一控制下企业合并	-	10,611,975.65	-	-	-	-	10,611,975.65
达名投资有限公司	非同一控制下企业合并	7,166,615.77	-	-	-	-	-	7,166,615.77
其他	非同一控制下企业合并	42,196,922.13	-	-	-	-	-	42,196,922.13
小计	—	2,693,908,057.51	10,611,975.65	-	-	-	214,412,907.27	2,918,932,940.43
商誉减值准备	—	728,338,556.55	—	—	—	—	—	762,347,994.82
合计	—	1,965,569,500.96	—	—	—	—	—	2,156,584,945.61

注1：外币报表折算影响系期末欧元兑人民币汇率较期初变动导致。

注2：本集团本期非同一控制下企业合并成都保税公司形成商誉10,611,975.65元，详见附注八、2。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

18. 商誉(续)

(2) 商誉减值准备明细

被投资单位	期初数	合并范围 变更影响	本期计提	外币报表 折算影响	本期减少	期末数
KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司	321,256,218.93	-	-	34,009,438.27	-	355,265,657.20
中外运冷链物流(天津)有限公司	215,048,533.68	-	-	-	-	215,048,533.68
深圳市恒路物流股份有限公司	134,843,091.03	-	-	-	-	134,843,091.03
中外运冷链物流哈尔滨有限公司	29,621,440.67	-	-	-	-	29,621,440.67
中外运物流南京有限公司	25,332,524.09	-	-	-	-	25,332,524.09
招商局国际冷链(深圳)有限公司	2,236,748.15	-	-	-	-	2,236,748.15
合计	728,338,556.55	-	-	34,009,438.27	-	762,347,994.82

注：于2025年6月30日，本集团已经分摊商誉的金额重大的资产组或资产组组合的经营环境、策略和业绩表现较2024年12月31日的判断和预期未出现显著不利变化，本集团判断前述已经分摊商誉的金额重大的资产组或资产组组合未出现明显的减值或进一步减值迹象。

(3) 本集团前述商誉形成之并购交易不涉及相关方的业绩承诺。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

19. 长期待摊费用

项目	期初数	合并范围 变更影响	固定资产转入	本期增加	本期摊销	外币报表 折算影响	其他减少	期末数	其他减少原因
资产装修改良	217,537,010.41	-2,120,506.25	-	22,592,642.99	33,725,062.90	-177,757.78	-	204,106,326.47	—
其他	3,681,429.10	-	-	2,992,516.26	923,398.75	-9,712.96	-	5,740,833.65	—
合计	221,218,439.51	-2,120,506.25	-	25,585,159.25	34,648,461.65	-187,470.74	-	209,847,160.12	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

20. 递延所得税

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末数		期初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损
租赁负债	769,207,541.85	3,288,303,098.82	652,394,178.80	2,712,393,289.38
未支付的工资	130,446,763.80	521,860,983.12	114,550,366.15	458,304,202.83
可抵扣亏损	151,723,476.99	610,215,250.76	152,266,176.80	612,434,237.57
尚未经税务部门批准的减值准备	86,497,602.76	355,654,972.68	77,916,692.74	320,981,329.54
其他非流动金融资产公允价值变动	9,821,761.84	59,525,829.34	10,481,768.66	63,525,870.66
固定资产折旧	3,490,994.16	14,078,578.70	3,374,000.24	13,496,000.60
计提未决诉讼准备	4,689,797.45	18,759,189.78	2,398,820.47	9,595,281.87
计提一次性住房补贴	638,601.63	2,554,406.50	638,601.63	2,554,406.50
其他可抵扣暂时性差异	66,033,479.95	277,007,010.64	64,728,896.18	273,787,333.28
合计	1,222,550,020.43	5,147,959,320.34	1,078,749,501.67	4,467,071,952.23

1) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	1,295,635,574.48	1,235,124,903.79
可抵扣亏损	2,593,793,650.85	2,533,598,777.95
合计	3,889,429,225.33	3,768,723,681.74

注： 本集团根据未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的应纳税所得额为限确认递延所得税资产，可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损超过未来应纳税所得额的部分未确认递延所得税资产。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

20. 递延所得税(续)

(1) 未经抵销的递延所得税资产(续)

2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数	备注
2025	155,006,522.51	204,695,169.99	——
2026	57,644,020.84	145,066,961.67	——
2027	544,563,944.95	560,957,722.60	——
2028	611,435,315.28	612,875,531.69	——
2029	720,900,242.87	768,638,863.31	——
2030	246,218,030.14	-	——
2031	-	-	——
2032	-	-	——
2033	-	-	——
2034	-	-	——
2035	-	-	——
无到期期限之可抵扣亏损	258,025,574.26	241,364,528.69	——
合计	2,593,793,650.85	2,533,598,777.95	——

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末数		期初数	
	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
使用权资产	692,663,991.96	2,830,796,869.58	615,797,491.48	2,560,132,246.21
企业合并取得资产的公允价值调整	252,869,468.24	1,096,872,658.80	239,944,274.06	1,048,548,109.02
交易性金融资产、负债的估值	143,434,553.53	573,738,214.10	143,434,553.53	573,738,214.10
折旧和摊销	33,650,225.80	135,025,210.27	36,789,191.18	147,887,907.62
其他权益工具投资公允价值变动	3,670,649.68	14,682,598.73	3,685,072.67	14,740,290.67
其他应纳税暂时性差异	1,879,878.82	7,882,524.94	2,446,970.31	10,863,192.98
合计	1,128,168,768.03	4,658,998,076.42	1,042,097,553.23	4,355,909,960.60

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

20. 递延所得税(续)

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期末余额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期初余额
递延所得税资产	-878,071,718.93	344,478,301.50	-758,364,445.37	320,385,056.30
递延所得税负债	-878,071,718.93	250,097,049.10	-758,364,445.37	283,733,107.86

21. 其他非流动资产

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付土地使用权款	121,605,050.27	-	121,605,050.27	13,265,050.27	-	13,265,050.27
待抵扣进项税	103,437,310.23	-	103,437,310.23	85,821,373.17	-	85,821,373.17
预付工程设备款	69,601,717.15	-	69,601,717.15	50,698,868.18	-	50,698,868.18
合计	294,644,077.65	-	294,644,077.65	149,785,291.62	-	149,785,291.62

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

22. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末数				期初数			
	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	81,834,718.96	81,834,718.96	冻结、其他	注1	27,287,681.61	27,287,681.61	冻结、其他	注1
投资性房地产	14,573,563.65	13,334,810.82	抵押	注2	14,573,563.65	13,480,546.44	抵押	注2
固定资产	585,023,673.64	517,467,807.09	抵押	注3	533,756,941.31	478,374,584.88	抵押	注3
无形资产	652,384,823.19	605,622,279.42	抵押	注4	652,384,823.19	612,158,813.58	抵押	注4
在建工程	-	-	—	—	31,730,310.91	31,730,310.91	抵押	—
合计	1,333,816,779.44	1,218,259,616.29	—	—	1,259,733,320.67	1,163,031,937.42	—	—

注1：期末使用权受限的货币资金详见附注九、1。

注2：期末所有权或使用权受到限制的投资性房地产为本集团之子公司江门高新港务发展有限公司(以下简称「江门港务公司」)作为长期借款抵押物的土地账面价值13,334,810.82元(期初：13,480,546.44元)。

注3：期末所有权或使用权受到限制的固定资产包括：本集团之子公司中国外运物流发展合肥有限公司(以下简称「中外运合肥公司」)作为长期借款抵押物的仓库账面价值246,981,540.26元(期初：200,222,309.63元)；本集团之子公司江门港务公司作为长期借款抵押物的仓库、厂房、机械设备、港口及码头设施账面价值152,760,659.58元(期初：157,920,050.76元)；本集团之子公司湖南中南国际陆港有限公司作为长期借款抵押物的仓库账面价值116,248,006.44元(期初：118,713,357.30元)；本集团之子公司东莞中外运物流有限公司(以下简称「东莞中外运公司」)作为长期借款抵押物的仓库账面价值1,477,600.81元(期初：1,518,867.19元)。

注4：期末所有权或使用权受到限制的无形资产包括：本集团之子公司上海中外运国际物流有限公司作为长期借款抵押物的土地账面价值202,538,422.17元(期初：204,637,265.91元)；本集团之子公司江门港务公司作为长期借款抵押物的土地账面价值188,157,714.62元(期初：190,214,083.10元)；本集团之子公司成都东部新区中外运国际物流有限公司作为长期借款抵押物的土地账面价值104,380,931.95元(期初：105,468,233.35元)；本集团之子公司中外运太仓国际物流有限公司作为长期借款抵押物的土地账面价值50,485,788.92元(期初：51,028,646.84元)；本集团之子公司中外运合肥公司作为长期借款抵押物的土地账面价值31,968,626.86元(期初：32,327,824.90元)；本集团之子公司东莞中外运公司作为长期借款抵押物的土地账面价值28,090,794.90元(期初：28,482,759.48元)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

23. 资产减值准备及信用损失准备

项目	期初数	合并范围变更影响	本期计提	本期转回	本期核销及转销	本期因出售转出	本期其他增加	本期其他减少	外币报表折算 或汇率变动影响	期末数
应收账款信用损失准备	545,188,204.76	-403.10	125,362,378.29	3,647,489.36	825,472.81	-	367,680.06	453,322.35	-540,380.05	665,451,085.44
其他应收款信用损失准备	173,176,455.08	-11.70	-2,896,250.09	31,200.00	-	-	458,754.48	-	277,337.38	170,985,065.15
存货跌价准备	3,978,228.71	-	-	-	-	-	-	-	-	3,978,228.71
长期股权投资减值准备	12,913,596.50	-	-	-	-	-	-	-	-125,423.10	12,788,173.40
投资性房地产减值准备	3,197,637.31	-	-	-	-	-	-	-	-23,724.91	3,173,912.40
固定资产减值准备	354,844,086.59	-	-	-	-	2,528,503.32	-	-	-294,080.64	352,021,502.63
在建工程减值准备	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000.00
无形资产减值准备	58,913,956.77	-	-	-	-	-	-	-	-	58,913,956.77
商誉减值准备	728,338,556.55	-	-	-	-	-	-	-	34,009,438.27	762,347,994.82
合计	1,880,650,722.27	-414.80	122,466,128.20	3,678,689.36	825,472.81	2,528,503.32	826,334.54	453,322.35	33,303,166.95	2,029,759,949.32

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

24. 短期借款

(1) 短期借款分类

类别	期末数	期初数
信用借款	1,576,504,111.30	3,194,097,147.55
保证借款	-	100,094,416.67
合计	1,576,504,111.30	3,294,191,564.22

(2) 本集团期末无已到期未偿还的短期借款。

25. 应付票据

类别	期末数	期初数
银行承兑汇票	103,495,009.99	183,554,323.76
合计	103,495,009.99	183,554,323.76

注: 本集团期末无已到期未支付的应付票据。

26. 应付账款

(1) 应付账款明细

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	14,241,862,087.68	97.87	12,534,281,476.56	98.25
1至2年(含2年)	225,041,256.02	1.55	147,329,084.59	1.15
2至3年(含3年)	34,883,315.24	0.24	36,028,801.73	0.28
3年以上	49,531,614.41	0.34	39,255,509.02	0.32
合计	14,551,318,273.35	100.00	12,756,894,871.90	100.00

注: 以上应付账款账龄分析是以购买商品或接受劳务时间为基础。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

26. 应付账款(续)

(2) 账龄超过一年的重要应付账款

单位名称	金额	账龄	未偿还原因
郑州招商物流有限公司	15,093,312.72	1至2年、2至3年	未结算
单位1	14,107,068.48	1至2年	未结算
单位2	9,376,281.35	1至2年、3年以上	未结算
单位3	9,282,467.62	1至2年、2至3年、 3年以上	未结算
单位4	8,444,602.80	1至2年	未结算
单位5	7,320,832.80	1至2年	未结算
单位6	5,612,165.59	1至2年	未结算
单位7	5,457,539.72	1至2年	未结算
合计	74,694,271.08	——	——

(3) 本集团期末无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项。

27. 合同负债

(1) 合同负债明细

项目	期末数	期初数
代理及相关业务预收款	3,351,878,779.66	3,605,801,389.22
专业物流业务预收款	702,470,456.66	682,547,510.90
电商业务预收款	263,368,885.33	297,617,079.97
小计	4,317,718,121.65	4,585,965,980.09
减: 计入其他非流动负债的合同负债	-	-
合计	4,317,718,121.65	4,585,965,980.09

注: 本集团预收的物流服务款项涉及众多客户及与该等客户关联的物流运输服务合同(协议、订单等)。同一业务类型的物流运输服务合同在服务内容、模式、履约周期及支付安排方面均相似, 因此, 本集团根据物流运输服务合同已收或应收客户对价而应向客户提供服务的义务以业务类型汇总列报(与收入分类相同)。

(2) 本期确认的包括在期初合同负债账面余额中的收入金额4,585,965,980.09元(忽略外币财务报表折算影响), 包括代理及相关业务预收款产生的合同负债3,605,801,389.22元, 专业物流业务预收款产生的合同负债682,547,510.90元, 电商业务预收款产生的合同负债297,617,079.97元。

九、合并财务报表项目附注(续)

27. 合同负债(续)

(3) 有关合同负债的定性和定量分析

基于业务风险的考量，本集团与特定类型客户的交易采用预收款模式，本集团在尚未履行履约义务但根据与客户订立的物流运输服务合同(协议、订单等)约定的付款安排已收或应收客户对价时确认合同负债。于2025年6月30日，本集团分摊至尚未履约的物流运输服务合同的扣除预估销项税额后的已收或应收交易价格为4,317,718,121.65元(2025年1月1日：4,585,965,980.09元)。该金额代表于日后客户取得服务控制权时，本集团预计确认的收入金额。本集团预计4,317,718,121.65元(忽略外币财务报表折算影响)将于本报告期起一个年度内确认为收入。

(4) 除正常预收、履约结转外，本集团按业务类型汇总之合同负债在本期内未发生其他重大变动。

28. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、短期薪酬	2,198,119,907.32	3,218,424,877.87	3,664,099,413.39	1,752,445,371.80
二、离职后福利 - 设定提存计划	81,519,912.18	464,337,649.22	479,622,356.13	66,235,205.27
三、辞退福利	13,374,048.01	20,933,262.61	24,450,772.08	9,856,538.54
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
五、其他	3,930,138.42	4,479,471.35	5,908,644.49	2,500,965.28
合计	2,296,944,005.93	3,708,175,261.05	4,174,081,186.09	1,831,038,080.89

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

28. 应付职工薪酬(续)

(2) 短期薪酬

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,122,559,108.60	2,504,571,664.04	2,941,581,612.30	1,685,549,160.34
二、职工福利费	229,429.43	91,644,778.29	91,843,380.63	30,827.09
三、社会保险费	8,166,595.15	189,631,662.06	189,584,149.81	8,214,107.40
其中：医疗保险费	7,088,782.99	162,728,848.95	162,789,474.14	7,028,157.80
工伤保险费	508,894.88	15,735,245.64	15,682,460.58	561,679.94
生育保险	420,395.61	10,162,442.34	10,160,442.01	422,395.94
其他	148,521.67	1,005,125.13	951,773.08	201,873.72
四、住房公积金	5,446,940.21	221,053,290.80	220,094,431.56	6,405,799.45
五、工会经费和职工教育经费	36,972,720.75	45,148,306.55	42,666,295.27	39,454,732.03
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	24,745,113.18	166,375,176.13	178,329,543.82	12,790,745.49
合计	2,198,119,907.32	3,218,424,877.87	3,664,099,413.39	1,752,445,371.80

(3) 设定提存计划

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、基本养老保险	18,959,260.20	343,018,376.97	349,411,490.01	12,566,147.16
二、失业保险费	1,397,244.93	14,481,113.44	13,965,032.74	1,913,325.63
三、企业年金缴费	61,163,407.05	106,838,158.81	116,245,833.38	51,755,732.48
合计	81,519,912.18	464,337,649.22	479,622,356.13	66,235,205.27

九、合并财务报表项目附注(续)

28. 应付职工薪酬(续)

(3) 设定提存计划(续)

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团分别按员工基本工资的12%-24%、0.48%-2%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团的企业年金缴费由单位和职工共同承担。每年单位缴费总额为上年工资总额的8%，按照职工个人缴费基数的8%分配至职工个人账户，职工个人月缴费基数为职工上年度月平均工资(个人缴费基数最高不能超过本集团平均缴费基数的5倍)，剩余部分计入企业账户。职工个人缴费为本集团为其缴费的25%，由本集团从职工工资中代扣代缴。本集团年金基金采取法人受托管理模式，所归集的企业年金基金由中国外运长航委托受托人进行受托管理并签署企业年金基金受托管理合同。本集团除按月向年金基金缴存费用外，不再承担进一步支付义务。

本集团本期应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用449,856,535.78元及14,481,113.44元(上期：425,956,730.82元及15,020,307.76元)。于2025年6月30日，本集团尚有64,321,879.64元及1,913,325.63元(2025年1月1日：80,122,667.25元及1,397,244.93元)的应缴存费用是于报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。有关应缴存费用已于报告期后支付。

29. 应交税费

项目	期末数	期初数
企业所得税	370,928,523.87	309,349,414.28
增值税	128,345,557.18	167,822,098.30
个人所得税	35,176,152.09	41,734,092.40
房产税	31,594,262.92	28,681,319.88
城镇土地使用税	13,955,929.00	10,697,889.56
印花税	3,597,958.63	4,383,312.47
城市维护建设税	2,348,190.85	4,174,337.20
教育费附加	2,113,156.72	4,135,438.50
其他税费	18,207,445.77	12,613,538.27
合计	606,267,177.03	583,591,440.86

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

30. 其他应付款

项目	期末数	期初数
应付利息	-	-
应付股利	1,095,706,290.79	73,788,729.28
其他应付款项	1,840,221,661.34	1,922,469,671.63
合计	2,935,927,952.13	1,996,258,400.91

(1) 应付股利

项目	单位名称	期末数	期初数
普通股股利	公众股	413,909,384.10	-
	中国外运长航集团有限公司	366,194,883.10	20,607.60
	招商局集团有限公司	232,086,628.66	-
	宁波外运国际集装箱货运 有限公司职工持股会	31,504,376.96	-
	中国外运(香港)集团有限公司	15,293,660.91	-
	招商局创新科技(香港)有限公司	12,299,235.38	-
	广东省南海食品进出口有限公司	8,843,269.46	8,843,269.46
	广东省食品进出口集团有限公司	7,074,615.56	7,074,615.56
	钟山运输有限公司	3,020,607.60	3,020,607.60
	长运有限公司	2,045,981.32	2,045,981.32
	广东省丝绸纺织集团有限公司	1,965,746.75	1,965,746.75
	威海产业投资集团有限公司	680,000.00	680,000.00
	南通经济技术开发区控股集团 有限公司	487,900.99	487,900.99
	威海泰赫投资有限公司	300,000.00	300,000.00
	深圳市南油(集团)有限公司	-	10,575,000.00
	招商局港口集团股份有限公司	-	10,575,000.00
	中国外轮代理有限公司	-	10,575,000.00
	深圳港集团有限公司	-	10,575,000.00
	深圳市航运集团有限公司	-	7,050,000.00
	合计	1,095,706,290.79	73,788,729.28

注: 本集团期末无超过1年未支付的重要应付股利。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

30. 其他应付款(续)

(2) 其他应付款项

1) 按款项性质列示其他应付款项

项目	期末数	期初数
保证金及押金	793,251,757.81	711,208,348.51
非关联方往来款	487,216,931.48	425,607,867.36
工程、设备及土地款	234,400,037.80	224,412,509.52
关联方往来款	167,820,778.97	192,140,911.64
应收账款保理、证券化业务待转付款项	-	150,372,007.54
其他	157,532,155.28	218,728,027.06
合计	1,840,221,661.34	1,922,469,671.63

2) 其他应付款项账龄分析

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	1,158,474,496.11	62.96	1,211,034,951.08	62.99
1至2年(含2年)	225,049,503.12	12.23	308,417,847.92	16.05
2至3年(含3年)	110,869,176.51	6.02	90,041,743.28	4.68
3年以上	345,828,485.60	18.79	312,975,129.35	16.28
合计	1,840,221,661.34	100.00	1,922,469,671.63	100.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

30. 其他应付款(续)

(2) 其他应付款项(续)

3) 账龄超过一年的重要其他应付款项

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因
上海长江轮船有限公司	42,048,121.66	1至2年	未到结算期
中国外运长航集团有限公司	24,051,000.00	3年以上	未约定期限
单位1	20,386,484.28	3年以上	未约定期限
单位2	13,028,220.70	1至2年、3年以上	未约定期限
单位3	10,000,000.00	2至3年	未到结算期
单位4	9,352,060.50	3年以上	未到结算期
深圳中联理货有限公司	9,000,000.00	1至2年、3年以上	未到结算期
单位5	8,484,709.95	1至2年、3年以上	未到结算期
单位6	6,800,000.00	1至2年	未到结算期
单位7	6,552,510.80	1至2年	未到结算期
单位8	5,895,535.69	2至3年	未到结算期
单位9	5,377,743.74	3年以上	未到结算期
长航货运(达州)有限公司	5,351,077.47	1至2年	未到结算期
合计	166,327,464.79	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

30. 其他应付款(续)

(2) 其他应付款项(续)

4) 期末余额较大之其他应付款项情况

单位名称	所欠金额	账龄	款项性质或内容
单位1	53,659,554.05	1年以内	工程、设备及土地款
单位2	50,560,000.00	1年以内	非关联方往来款
单位3	42,406,012.91	1年以内	仲裁赔偿款项
上海长江轮船有限公司	42,048,121.66	1至2年	关联方往来款
单位4	39,910,675.50	1年以内	工程、设备及土地款
单位5	26,773,351.01	1年以内	工程、设备及土地款
中国外运长航集团有限公司	26,845,900.82	1年以内、3年以上	关联方往来款
单位6	20,386,484.28	3年以上	非关联方往来款
单位7	17,322,404.15	1年以内	非关联方往来款
单位8	15,341,195.18	1年以内	工程、设备及土地款
单位9	15,000,000.00	1年以内、2至3年	非关联方往来款
单位10	13,028,220.70	1至2年、3年以上	工程、设备及土地款
单位11	10,340,772.29	1年以内	保证金及押金
单位12	10,006,660.81	1年以内	工程、设备及土地款
合计	383,629,353.36	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

30. 其他应付款(续)

(2) 其他应付款项(续)

5) 应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项

单位名称	期末数	期初数
中国外运长航集团有限公司	26,845,900.82	24,051,000.00
合计	26,845,900.82	24,051,000.00

31. 一年内到期的非流动负债

项目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	1,120,070,305.94	229,462,538.87
其中：保证借款	276,050,387.75	59,196,990.63
抵押借款	128,459,957.42	121,735,930.93
信用借款	715,559,960.77	48,529,617.31
一年内到期的租赁负债	751,917,502.55	647,299,805.36
一年内到期的应付债券	48,675,963.46	11,495,307.76
一年内到期的长期应付款	-	46,162,020.00
一年内到期的预计负债	4,959,974.46	6,847,709.94
合计	1,925,623,746.41	941,267,381.93

32. 其他流动负债

项目	期末数	期初数
待转销项税	268,412,207.18	284,650,650.10
其他	19,516,753.32	3,977,677.00
合计	287,928,960.50	288,628,327.10

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

33. 长期借款

借款类别	期末数	期初数	期末利率区间(%)
保证借款(注)	1,559,634,954.08	1,439,930,223.41	1.27、2.685
抵押借款	1,084,030,888.54	1,072,480,178.59	2.21-2.85
信用借款	937,110,455.06	985,343,573.99	0.765-2.70
合计	3,580,776,297.68	3,497,753,975.99	——
减：一年内到期的长期借款	1,120,070,305.94	229,462,538.87	——
其中：保证借款	276,050,387.75	59,196,990.63	——
抵押借款	128,459,957.42	121,735,930.93	——
信用借款	715,559,960.77	48,529,617.31	——
一年后到期的长期借款	2,460,705,991.74	3,268,291,437.12	——

注： 期末保证借款为本集团之子公司SE LOGISTICS HOLDING B.V.从中国进出口银行、国家开发银行借入的欧元贷款。由本公司提供连带责任保证，详见附注十、4.(6)。

- (1) 本集团期末无已到期未偿还的长期借款。
- (2) 期末余额最大的前5项(含一年内到期的长期借款)

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末数		期初数	
					外币	本币	外币	本币
国家开发银行	2020-12-08	2027-12-08	欧元	1.27	94,402,066.00	785,651,754.08	96,835,055.00	728,751,573.41
中国进出口银行	2020-12-08	2027-12-07	欧元	2.685	93,000,000.00	773,983,200.00	94,500,000.00	711,178,650.00
中国银行	2024-06-24	2026-06-24	港币	0.765	700,000,000.00	639,086,000.00	700,462,355.96	648,656,160.11
中国银行	2019-01-02	2029-01-02	人民币	2.75	-	313,574,255.61	-	352,029,758.49
中国农业银行	2023-07-13	2038-07-13	人民币	2.85	-	162,816,296.84	-	161,814,680.92

- (3) 本集团期末无展期的长期借款。
- (4) 本集团期末无依赖于在资产负债表日后一年内应遵循的契约条件的推迟清偿负债的权利将贷款安排归类为非流动负债的情况。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

33. 长期借款(续)

(5) 长期借款到期日分析

项目	期末数	期初数
1至2年(含2年)	150,857,711.47	1,098,784,776.92
2至5年(含5年)	1,848,571,677.09	1,764,981,599.41
5年以上	461,276,603.18	404,525,060.79
合计	2,460,705,991.74	3,268,291,437.12

34. 应付债券

(1) 应付债券明细

项目	期末数	期初数
2024年度第一期中期票据	2,031,060,182.64	2,010,133,607.30
25外运K1	2,014,805,114.15	-
2021年度第一期公司债券	20,488,553.91	20,274,129.26
减: 一年内到期的应付债券	48,675,963.46	11,495,307.76
合计	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80

注: 本集团的应付债券包括:

2021年7月26日, 经证监会核准, 本公司获准发行面值为100元, 总额为20亿元的无担保公司债券(2021年度第一期公司债券)。该债券的期限为5年, 固定票面利率为3.15%, 还本付息方式为一次还本分期付息。

根据《中国外运股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》(以下简称[募集说明书])发行人调整票面利率选择权的相关规定, 本公司于2024年6月28日发布《中国外运股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)2024年票面利率调整公告》, 将2021年度第一期公司债券后2年的票面利息由3.15%调整至2.15%(调整后的起息日: 2024年7月26日)。该调整触发募集说明书规定的投资者回售选择权条款, 投资者累计申报回售金额为19.80亿元(不含利息), 本公司已于2024年7月26日完成兑付。至2025年6月30日, 2021年度第一期公司债券剩余本息合计20,488,553.91元。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

34. 应付债券(续)

(1) 应付债券明细(续)

2024年9月18日, 经中国银行间市场交易商协会注册核准(中市协注[2024]MTN747号), 本公司发行面值为100元, 总额为20亿元的2024年度第一期中期票据(24中外运MTN001)。该中期票据的期限为3年, 固定票面利率为2.08%, 还本付息方式为一次还本分期付息。

根据证监会《关于同意中国外运股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1509号), 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元(含40亿元)的公司债券, 在注册有效期内可以分期发行。2025年1月21日, 本公司完成「中国外运股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(25外运K1)」发行, 发行金额为20亿元, 期限为3年, 票面利率为1.79%, 还本付息方式为按年付息到期一次还本。

(2) 应付债券到期日分析

项目	期末数	期初数
1至2年(含2年)	19,997,430.61	19,998,638.85
2至5年(含5年)	3,997,680,456.63	1,998,913,789.95
合计	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

34. 应付债券(续)

(3) 应付债券的具体情况

债券名称	面值	票面利率(%)	发行日期	债券期限	发行金额	期初数	合并范围		减值准备	本期发行	按面值计提利息	溢折摊销	本期溢折		外币报表 折算影响	期末数	是否违约
							变更影响	本期溢折					支付利息	折溢价摊销			
2024年度第一期中票	2,000,000,000.00	2.08	2024-09-18	3年	2,000,000,000.00	2,001,333,607.30	-	-	-	-	20,629,041.08	297,534.26	-	-	-	2,031,000,182.64	否
25外运1	2,000,000,000.00	1.79	2025-01-21	3年	2,000,000,000.00	-	-	-	1,999,990,000.00	15,693,150.69	151,493.46	-	-	-	-	2,014,605,114.15	否
2024年度第一期中票	2,000,000,000.00	2.15	2024-07-26	3年	2,000,000,000.00	20,714,129.26	-	-	-	-	213,232.89	1,191.76	-	-	-	20,488,553.91	否
合计	6,000,000,000.00	-	-	-	6,000,000,000.00	2,001,407,736.56	-	-	1,999,990,000.00	36,535,424.66	450,699.46	-	-	-	-	4,066,333,890.70	-
减:一年内到期的应付债券	-	-	-	-	-	11,495,307.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,675,963.46	-
一年后到期的应付债券	-	-	-	-	-	2,006,912,428.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,017,677,867.24	-

注: 本集团的应付债券票面利率与实际利率接近, 溢折价金额小, 本集团采用简化方法将溢折价金额在债券期限内平均摊销。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

35. 租赁负债

(1) 租赁负债

项目	期末数	期初数
租赁付款额	4,321,675,765.09	3,537,938,150.30
减：未确认的融资费用	934,403,017.80	806,189,669.96
合计	3,387,272,747.29	2,731,748,480.34
减：一年内到期的租赁负债	751,917,502.55	647,299,805.36
租赁负债净额	2,635,355,244.74	2,084,448,674.98

注：上述租赁负债的贴现率区间为3.04%-4.90%。

(2) 租赁付款额的到期期限

项目	期末数
资产负债表日后第1年	877,400,801.84
资产负债表日后第2年	504,447,946.00
资产负债表日后第3年	354,885,005.45
以后年度	2,584,942,011.80
合计	4,321,675,765.09

注：本集团未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

36. 长期应付款

项目	期末数	期初数
关联方借款	20,000,000.00	20,000,000.00
子公司向少数股东借款	-	46,162,020.00
合计	20,000,000.00	66,162,020.00
减：一年内到期的长期应付款	-	46,162,020.00
一年后到期的长期应付款	20,000,000.00	20,000,000.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

36. 长期应付款(续)

(1) 期末余额最大的前5项(含一年内到期的长期应付款)

项目	期末数	期初数
中国外运长航集团有限公司(注1)	20,000,000.00	20,000,000.00
深国际控股(深圳)有限公司	-	46,162,020.00
合计	20,000,000.00	66,162,020.00

注1: 本集团之子公司中外运物流投资控股有限公司于2016年向中国外运长航借款2,000万元, 借款期限为18年, 借款利率为1.20%。

(2) 长期应付款到期日分析

项目	期末余额	期初余额
1至2年(含2年)	-	-
2至5年(含5年)	-	-
5年以上	20,000,000.00	20,000,000.00
合计	20,000,000.00	20,000,000.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

37. 长期应付职工薪酬

项目	期初数	合并范围 变更影响	本期计提	本期支付	精算调整	利息调整	外币折算差额	期末数
一、离职后福利 - 设定受益 计划净负债	1,414,921.19	-	-	27,871.96	-	-	-	1,387,049.23
二、辞退福利	834,280.22	-	50,610.93	50,610.93	-	-	-	834,280.22
三、其他长期福利	1,314,905.76	-	-	-	-	-	-	1,314,905.76
合计	3,564,107.17	-	50,610.93	78,482.89	-	-	-	3,536,235.21
减：一年内到期的长期应付 职工薪酬	-	—	—	—	—	—	—	-
一年后到期的长期应付 职工薪酬	3,564,107.17	—	—	—	—	—	—	3,536,235.21

注：本集团的离职后福利 - 设定受益计划为中国扬子江轮船股份有限公司、中外运久凌储运有限公司、舟山中外运报关有限公司等就社会化移交退休人员计提的统筹外费用，于2025年6月30日该等设定受益计划涉及的受益人数为137人，其影响范围及金额对本集团而言无重要性。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

38. 预计负债

项目	期初数	合并范围		本期减少	外币报表 折算影响	期末数	形成及 变动原因
		变更影响	本期增加				
未决诉讼、仲裁	25,826,958.20	-	13,835,292.12	4,671,384.21	-	34,990,866.11	—
其中：合肥高新技术产业开发区 投资促进局合同纠纷案	14,500,000.00	-	-	-	-	14,500,000.00	详见附注十二
一次性住房补贴	2,554,406.50	-	-	-	-	2,554,406.50	—
复原租赁资产预计支出	1,658,444.32	-	-	-	-	1,658,444.32	—
其他	147,632.07	-	1,630.42	141,789.69	-	7,472.80	—
小计	30,187,441.09	-	13,836,922.54	4,813,173.90	-	39,211,189.73	—
减：一年内到期的预计负债	6,847,709.94	—	—	—	—	4,959,974.46	—
一年后到期的预计负债	23,339,731.15	—	—	—	—	34,251,215.27	—

39. 递延收益

项目	期初数	合并范围		本期减少	期末数	形成原因
		变更影响	本期增加			
政府补助	525,236,135.58	-2,866,737.18	7,425,560.41	11,249,442.87	518,545,515.94	主要系本集团取得政府拨付的用于促进物流产业发展及标准化的补贴资金
合计	525,236,135.58	-2,866,737.18	7,425,560.41	11,249,442.87	518,545,515.94	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

40. 股本

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	投资金额	所占比例(%)			投资金额	所占比例(%)
境内上市(A股)	5,255,916,875.00	72.06	-	-	5,255,916,875.00	72.06
中国香港上市(H股)	2,038,300,000.00	27.94	-	-	2,038,300,000.00	27.94
合计	7,294,216,875.00	100.00	-	-	7,294,216,875.00	100.00

注： 本公司发行的所有A股和H股均为普通股，每股面值人民币1元，享有同等权益。

41. 资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、股本溢价	6,573,228,337.67	25,322,723.41	24,833,809.43	6,573,717,251.65
1.投资者投入的资本(注1)	3,011,377,649.65	25,322,723.41	9,500,791.60	3,027,199,581.46
2.收购、处置少数股东权益形成的差额(注2)	2,156,035,950.96	-	15,333,017.83	2,140,702,933.13
3.其他	1,405,814,737.06	-	-	1,405,814,737.06
二、其他资本公积	60,220,095.10	2,827,164.52	25,322,723.41	37,724,536.21
1.被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	14,501,061.16	117,157.69	-	14,618,218.85
2.未行权的股份支付(注1)	45,719,033.94	2,710,006.83	25,322,723.41	23,106,317.36
3.其他	-	-	-	-
合计	6,633,448,432.77	28,149,887.93	50,156,532.84	6,611,441,787.86
其中：国有独资资本公积	—	—	—	—

注1： 本公司股票期权激励计划(第一期)本期实际行权20,431,890份(详见附注九、69)，取得行权款71,000,855元，与对应库存股回购成本80,501,646.60元的差额9,500,791.60元调整资本公积。将与行权股数对应的其他资本公积转入股本溢价25,322,723.41元。

注2： 详见附注八、7。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

42. 库存股

项目	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	数量(股)	金额	数量(股)	金额	数量(股)	金额	数量(股)	金额
境内上市(A股)库存股	38,272,657.00	165,708,249.16	76,873,414.00	388,465,475.33	20,431,890.00	80,501,646.60	94,714,181.00	473,672,077.89
其中: 用于股权激励(注1)	26,891,535.00	105,837,178.55	-	-	20,431,890.00	80,501,646.60	6,459,645.00	25,335,531.95
用于注销(注2)	11,381,122.00	59,871,070.61	76,873,414.00	388,465,475.33	-	-	88,254,536.00	448,336,545.94
中国香港上市(H股)库存股 (用于注销)(注3)	3,055,000.00	9,236,007.49	18,964,000.00	64,650,384.37	-	-	22,019,000.00	73,886,391.86
合计	41,327,657.00	174,944,256.65	95,837,414.00	453,115,859.70	20,431,890.00	80,501,646.60	116,733,181.00	547,558,469.75

注1: 本公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期行权条件于2025年1月24日成就, 本期获激励对象行权20,431,890份(详见附注九、69), 对应回购成本为80,501,646.60元。

注2: 本公司2024年11月15日召开的2024年第二次临时股东大会、2024年第二次A股类别股东大会和2024年第二次H股类别股东大会逐项审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司A股股份方案的议案》, 同意本公司使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购本公司A股股份, 回购的资金总额不低于人民币27,100万元(含), 不超过人民币54,200万元(含), 回购价格不超过7.43元/股(含), 回购期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内, 并授权董事会办理回购相关事项。根据上述议案及授权, 本公司本期累计回购A股股票76,873,414股, 支付资金总额388,465,475.33元(不含交易费用)。

注3: 本公司2024年6月7日召开的2023年度股东大会、2024年第一次H股类别股东大会及2024年第一次A股类别股东大会审议通过了《关于申请回购H股股份的一般性授权的议案》, 同意授予董事会回购H股股份的一般性授权, 在符合《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《公司章程》等相关规定的情况下, 由董事会根据需求和市场情况适时决定回购不超过股东大会通过该授权之日本公司已发行H股总数(股东大会通过该授权之日, 本公司已发行H股总数为2,038,300,000股)10%的H股股份。该一般性授权期限为自股东大会通过相关决议案之日起至下列三项最早者之期间: (1)本公司下届年度股东大会结束时; 或(2)通过回购授权议案后12个月期间届满时; 或(3)本公司股东于股东大会上通过特别决议案撤销或修订本决议案时。根据上述授权, 本公司本期累计回购H股股票18,964,000股, 支付资金总额69,915,390.60港币(不含交易费用)。期末已回购H股股票22,019,000股已于2025年7月29日完成注销。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

43. 其他综合收益

项目	期初数	本期所得税前 发生额	本期发生额				税后归 属于母公司	税后 归属于少数股东	期末数
			减: 以前年度 计入其他综合 收益当期 转入损益	减: 以前年度 计入其他综合 收益当期转入 留存收益	减: 以前年度 计入其他综合 收益当期转入 留存收益	减: 所得税费用			
一、不能重分类进损益的其他综合收益	18,936,390.64	-57,691.94	-	-	-14,422.99	-43,268.95	-	18,893,121.69	
1.重新计量设定受益计划净变动额	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	1,790,169.90	-	-	-	-	-	-	1,790,169.90	
3.其他权益工具投资公允价值变动	17,146,220.74	-57,691.94	-	-	-14,422.99	-43,268.95	-	17,102,951.79	
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.其他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	-142,942,868.73	70,417,451.43	-	-	-	68,566,753.44	1,850,697.99	-74,376,115.29	
1.权益法下可转损益的其他综合收益	68,577,684.18	38,429,307.53	-	-	-	38,429,307.53	-	107,006,991.71	
2.外币财务报表折算差额	-211,520,552.91	31,988,143.90	-	-	-	30,137,445.91	1,850,697.99	-181,383,107.00	
3.其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
合计	-124,006,478.09	70,359,759.49	-	-	-14,422.99	68,523,484.49	1,850,697.99	-55,482,993.60	

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

44. 专项储备

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
安全生产费	143,045,162.87	48,176,627.89	31,593,825.52	159,627,965.24
合计	143,045,162.87	48,176,627.89	31,593,825.52	159,627,965.24

注：本集团从事普通货运或危险品等特殊货运的子公司按照国家相关规定以营业收入为计提依据提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。

45. 盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积金	2,371,553,765.05	-	-	2,371,553,765.05
合计	2,371,553,765.05	-	-	2,371,553,765.05

注：根据本公司章程规定，法定盈余公积金按净利润之10%提取。本公司法定盈余公积金累计额达本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

46. 未分配利润

项目	本期数	上期数
上期期末数	23,424,281,261.35	21,888,204,114.36
加：期初未分配利润调整数	-	2,421,719.89
其中：会计政策变更	-	-
同一控制下企业合并(注1)	-	2,421,719.89
本期期初数	23,424,281,261.35	21,890,625,834.25
本期增加	1,946,948,727.20	1,945,361,508.34
其中：本期归属于母公司股东的净利润	1,946,948,727.20	1,945,361,508.34
本期减少	1,038,432,819.19	1,049,711,268.44
其中：分配股利(注2)	1,038,392,561.89	1,049,711,268.44
其他	40,257.30	-
本期期末数	24,332,797,169.36	22,786,276,074.15

注1：本集团之子公司中国外运(香港)控股有限公司(以下简称「外运香港控股公司」)上年同一控制下企业合并银展国际有限公司调整上期期初未分配利润2,421,719.89元。

注2：本公司2025年6月5日召开的2024年度股东大会审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本(扣除本公司回购专用账户中的A股股份、H股股份)为基数派发2024年末期股息，每股派发现金红利0.145元(含税)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

47. 营业收入、成本

项目	本期累计数		上期累计数	
	收入	成本	收入	成本
代理及相关	29,628,417,337.33	27,625,628,431.74	35,060,255,669.34	33,349,811,190.45
专业物流	14,323,048,411.02	13,248,531,142.13	15,214,278,699.56	14,089,934,391.10
电商	6,571,035,483.17	6,546,457,116.49	6,125,396,739.41	6,053,425,669.09
合计	50,522,501,231.52	47,420,616,690.36	56,399,931,108.31	53,493,171,250.64

注：本集团的营业收入、成本列报项目与经营分部划分一致。

(1) 履约义务相关的信息

2025年1-6月

项目	代理及相关	专业物流	电商
营业收入	—	—	—
其中：在某一时点确认	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,440,081,081.55
在某一时段内确认	-	-	-
租赁收入	-	-	130,954,401.62
合计	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,571,035,483.17

2024年1-6月

项目	代理及相关	专业物流	电商
营业收入	—	—	—
其中：在某一时点确认	35,060,255,669.34	15,214,278,699.56	5,981,599,041.36
在某一时段内确认	-	-	-
租赁收入	-	-	143,797,698.05
合计	35,060,255,669.34	15,214,278,699.56	6,125,396,739.41

本集团与客户订立的合同(协议、订单等)中通常明确约定了服务内容和价格，不涉及复杂的付款安排，除预收款安排外，本集团在完成相关服务后即拥有无条件收款的权利。

九、合并财务报表项目附注(续)

47. 营业收入、成本(续)

(1) 履约义务相关的信息(续)

本集团为客户提供的服务划分为代理及相关业务、专业物流、电商业务三个类型, 单一客户的委托可能涉及一个物流环节, 也可能涉及多个物流环节, 当涉及多个物流环节时, 本集团考虑各个物流环节相互关联和依存程度等因素决定是否将其作为一项履约义务。本集团的专业物流、电商业务及基于主要责任人身份开展的代理及相关业务通常为客户提供点到点的物流服务, 客户于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, 由于上述服务通常在一个会计期间的较短时间段内完成, 跨越会计期间提供的服务对本集团而言并不重大, 因此, 本集团的上述服务在完成时点确认收入的实现。

本集团以代理人身份开展的代理及相关业务在相关代理行为完成时确认收入。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权, 来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。就代理及相关业务而言, 本集团主要考虑是否承担了相应的风险和责任来判断本集团的身份是主要责任人还是代理人。

本集团为客户提供的物流服务属于即时消耗的服务, 通常不涉及质保、退款等安排。因提供服务过程中货物毁损被客户要求赔偿时, 本集团视情况计提预计负债。

(2) 分摊至剩余履约义务的说明

本集团期末已与客户签订合同(协议、订单等), 但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务的交易价格中已自客户收取或应收的部分确认为收入的时间详见附注九、27, 剩余交易价格因该等合同的预期期限均在一年以内且涉及客户分散、合同数量巨大而简化处理未予列示。本集团的上述合同无可变对价条款。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

47. 营业收入、成本(续)

(3) 本集团本期无重大合同变更或重大交易价格调整情况。上年已经履行(或部分履行)的履约义务在本期因完成对账、结算而调整暂估的收入金额并不重大。

48. 税金及附加

项目	本期累计数	上期累计数
房产税	73,423,526.17	68,123,217.84
城镇土地使用税	25,794,815.23	23,506,593.42
城市维护建设税	23,606,242.76	21,016,553.16
教育费附加、地方教育附加	20,460,218.11	16,439,507.52
印花税	19,768,702.37	19,249,806.53
其他	3,389,192.64	4,529,790.67
合计	166,442,697.28	152,865,469.14

49. 销售费用

项目	本期累计数	上期累计数
职工薪酬	407,315,774.83	391,156,601.47
折旧摊销费	21,129,637.88	21,013,761.56
业务招待费	17,007,693.47	19,928,354.83
差旅交通费	12,312,865.32	13,842,168.51
短期、低价值租赁费用	10,850,237.05	7,524,603.22
办公费	5,543,688.15	6,867,575.26
汽车费用	4,542,840.02	5,627,662.38
其他	16,577,757.78	20,387,514.83
合计	495,280,494.50	486,348,242.06

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

50. 管理费用

项目	本期累计数	上期累计数
职工薪酬	1,142,856,688.90	1,085,450,837.42
折旧摊销费	160,494,086.29	169,450,608.68
物业及水电燃气费	38,456,888.85	37,384,005.34
中介机构服务费	29,567,293.38	26,413,437.18
通讯网络技术服务费	26,575,549.26	47,550,995.87
短期、低价值租赁费用	17,614,798.80	15,993,598.19
办公费	16,737,869.83	11,886,067.55
差旅交通费	16,725,001.15	18,122,818.61
业务招待费	16,132,173.44	20,621,575.27
汽车费用	11,295,980.59	14,642,849.19
装饰费、修理费	9,004,369.64	11,394,225.47
其他	18,512,768.58	44,416,106.90
合计	1,503,973,468.71	1,503,327,125.67

51. 研发费用

项目	本期累计数	上期累计数
技术服务费	18,653,512.28	39,578,596.38
职工薪酬	22,303,542.41	10,684,178.66
折旧和摊销	144,972.36	26,873,783.63
其他	1,019,697.32	157,049.39
合计	42,121,724.37	77,293,608.06

52. 财务费用

项目	本期累计数	上期累计数
利息费用	169,485,317.60	213,099,818.70
其中：银行及其他借款	62,064,508.11	76,226,061.81
债券利息	36,986,114.14	62,483,397.26
租赁负债的利息费用	63,311,654.96	69,653,632.30
其他	7,123,040.39	4,736,727.33
减：已资本化的利息费用	3,597,316.16	2,246,268.73
减：利息收入	74,720,895.19	88,781,339.28
汇兑净损失(净收益以[-]号填列)	-53,863,941.56	-17,173,029.51
其他	23,208,782.67	21,666,168.39
合计	60,511,947.36	126,565,349.57

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

53. 其他收益

项目	本期累计数	上期累计数	是否为政府补助
物流业财政补贴	582,753,220.37	886,990,560.78	是
网络货运智慧平台及总部经济项目 税收补贴	106,901,291.78	104,537,716.03	是
其他	9,010,851.62	17,060,619.69	——
合计	698,665,363.77	1,008,588,896.50	——
其中：政府补助	694,405,171.37	1,003,031,429.25	——

54. 投资收益

项目	本期累计数	上期累计数
权益法核算的长期股权投资收益	687,496,907.41	976,888,371.48
处置子公司产生的投资收益(注)	439,146,773.89	25,230.63
取得或丧失控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得	42,447,902.60	-
其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益	108,501.77	505,125.00
交易性金融资产在持有期间的投资收益	561,737.50	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-144,638.57	90,827.12
处置应收款项融资取得的投资收益	-1,513,347.56	-2,462,783.87
合计	1,168,103,837.04	975,046,770.36

注： 处置子公司产生的投资收益详见附注八、3。

本集团不存在投资收益汇回有重大限制的情形。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

55. 公允价值变动收益

项目	本期累计数	上期累计数
交易性金融资产	-10,331.95	-38,461.67
其他非流动金融资产	7,372,751.68	-12,722,500.00
合计	7,362,419.73	-12,760,961.67

56. 信用减值损失

项目	本期累计数	上期累计数
应收账款信用减值损失	-121,714,888.93	-97,945,023.30
其他应收款信用减值损失	2,927,450.09	-2,166,332.92
合计	-118,787,438.84	-100,111,356.22

57. 资产减值损失

项目	本期累计数	上期累计数
存货跌价损失	-	5,044.87
合计	-	5,044.87

58. 资产处置收益

项目	本期累计数	上期累计数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产处置收益	5,912,389.77	12,065,190.24	5,912,389.77
其中：固定资产处置收益	3,183,064.49	3,321,180.79	3,183,064.49
无形资产处置收益	-	1,895,662.32	-
其他	2,729,325.28	6,848,347.13	2,729,325.28
合计	5,912,389.77	12,065,190.24	5,912,389.77

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

59. 营业外收入

项目	本期累计数	上期累计数	计入本期非经常性 损益的金额
无法支付的应付账款	14,696,680.35	7,190,780.95	14,696,680.35
非流动资产报废收入	5,357,522.83	940,853.40	5,357,522.83
违约金、赔偿金	5,177,338.80	9,387,547.69	5,177,338.80
与企业日常活动无关的政府补助	1,500,654.55	1,692,872.26	1,500,654.55
其他	8,664,934.92	14,466,085.43	8,664,934.92
合计	35,397,131.45	33,678,139.73	35,397,131.45

60. 政府补助

- (1) 于2025年6月30日，本集团应收政府补助余额925,233,963.42元(2025年1月1日：997,759,542.48元)。前述应收政府补助的预计收取时间详见附注九、7。

重大的未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因：本集团之子公司中外运跨境电商供应链(湖南)有限公司期初应收中国(湖南)自由贸易试验区长沙片区临空管理委员会县级包机补贴72,892,063元，原预计于2024年6月底前全部收回。由于县级财政资金紧张，本集团预计前述款项的收取将进一步延期且可能部分无法收回。根据风险预判，本集团已于2024年度计提预期信用损失36,446,031.50元。

- (2) 涉及政府补助的负债项目

政府补助类别	期初数	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收入金额	本期计入 其他收益金额	合并范围变更影响	期末数	与资产相关/ 与收益相关
物流业财政补贴	378,616,956.38	7,425,560.41	1,025,513.80	7,295,388.04	-	377,721,614.95	与资产/收益相关
土地返还款	64,708,749.43	-	24,226.20	816,152.95	-	63,868,370.28	与资产相关
搬迁补偿款	48,605,386.44	-	-	1,385,586.78	-	47,219,799.66	与资产相关
其他	33,305,043.33	-	-	702,575.10	-2,866,737.18	29,735,731.05	与资产/收益相关
合计	525,236,135.58	7,425,560.41	1,049,740.00	10,199,702.87	-2,866,737.18	518,545,515.94	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

60. 政府补助(续)

(3) 政府补助明细表

项目	本期累计数	上期累计数
取得的与资产相关的政府补助：	—	—
物流业财政补贴	7,322,460.41	9,196,000.00
小计	7,322,460.41	9,196,000.00
取得的与收益相关的政府补助：	—	—
物流业财政补贴	575,678,624.39	878,653,292.98
网络货运智慧平台及总部经济项目税收补贴	106,901,291.78	104,537,716.03
其他政府补助(注)	2,179,566.88	7,670,824.64
小计	684,759,483.05	990,861,833.65
合计	692,081,943.46	1,000,057,833.65
减：计入递延收益的政府补助	7,425,560.41	9,196,000.00
加：从递延收益转入当期损益的政府补助	11,249,442.87	13,862,467.86
减：冲减相关成本费用的政府补助	—	—
计入当期损益的政府补助	695,905,825.92	1,004,724,301.51
其中：计入其他收益的政府补助	694,405,171.37	1,003,031,429.25
计入营业外收入的政府补助	1,500,654.55	1,692,872.26

注：其他政府补助由若干金额不重大的政府补助项目组成，未单独披露。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

61. 营业外支出

项目	本期累计数	上期累计数	计入本期非经常性 损益的金额
诉讼、仲裁损失	10,053,373.58	-30,891,399.69	10,053,373.58
赔偿金、违约金及罚款支出	5,750,035.67	6,302,329.49	5,750,035.67
非流动资产毁损报废损失	1,601,822.68	1,373,260.84	1,601,822.68
其他	2,225,615.53	1,786,945.06	2,225,615.53
合计	19,630,847.46	-21,428,864.30	19,630,847.46

注： 赔偿金、违约金及罚款支出以及诉讼、仲裁损失主要为本集团于日常业务中就物流运输服务合同相关纠纷预提、支付或转回的赔偿。

62. 所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本期累计数	上期累计数
当期所得税费用	565,452,866.66	440,196,403.36
递延所得税调整	-79,836,860.56	-26,354,031.54
合计	485,616,006.10	413,842,371.82

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

62. 所得税费用(续)

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期累计数
会计利润	2,610,577,064.40
按25%的税率计算的所得税费用(上期: 25%)	652,644,266.10
不可抵扣费用的纳税影响	16,746,114.58
免税收入的纳税影响	-167,559.82
本期未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	80,847,436.60
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-50,671,050.70
在其他地区的子公司税率不一致的影响	-28,164,399.32
根据于母公司注册地之外设立的子公司、合营企业及联营企业当期盈利 预计的预提所得税	-
子公司税收减免的影响	-9,853,480.28
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-
未确认应纳税暂时性差异的纳税影响(注)	-171,874,226.85
补缴(退还)以前年度税金	-856,777.90
处置长期股权投资(含子公司)的纳税影响	7,577,659.34
取得或丧失控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得的纳税影响	-10,611,975.65
所得税费用	485,616,006.10

注： 本集团权益法核算长期股权投资确认的投资收益因相关长期股权投资于可预见的未来不会出售而未予确认递延所得税。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

63. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润, 除以发行在外普通股的加权平均数计算。

项目	本期	上期
收益	——	——
当期归属于母公司股东的净利润	1,946,948,727.20	1,945,361,508.34
其中: 持续经营净利润	1,946,948,727.20	1,945,361,508.34
股份	——	——
本公司发行在外普通股的加权平均数(注1)	7,193,462,433.50	7,257,196,829.00
基本每股收益(元/股)	0.2707	0.2681
稀释每股收益(元/股)(注2)	0.2704	0.2675

注1: 当月发生的发行在外普通股数量变化均按月中加权。

注2: 于2025年6月30日, 本公司授予激励对象股票期权的行权价格(详见附注九、69)低于本公司本期A股股票的平均市场价格(按月加权), 该股票期权存在稀释影响。

64. 租赁

(1) 经营租赁出租人

项目	本期数	上期数
一、收入情况	——	——
租赁收入	130,954,401.62	143,797,698.05
其中: 未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-	-
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	521,633,471.43	534,383,018.29
第1年	170,284,044.14	173,737,060.16
第2年	113,907,183.00	117,075,392.63
第3年	80,498,081.34	94,947,420.86
第4年	62,699,755.09	61,165,085.35
第5年	53,485,059.00	44,924,283.91
5年以上	40,759,348.86	42,533,775.38

- 1) 本集团作为出租人的经营租赁与房屋建筑物、车辆、设备等相关, 租期为1-9年, 并有部分的续租选择权。
- 2) 本集团认为由于出租标的的通用性强, 且租期较短, 该等资产的未担保余值不构成本集团的重大风险。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

64. 租赁(续)

(2) 本集团无需要披露的作为出租人的融资租赁交易。

(3) 租赁承租人

项目	本期累计数	上期累计数
租赁负债的利息费用	63,311,654.96	69,653,632.30
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	341,529,160.37	320,803,121.56
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用(低价值资产的短期租赁费用除外)	10,381,711.30	8,277,186.93
计入相关资产成本或当期损益的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	1,607,744.66	1,275,019.65
与租赁相关的总现金流出	798,582,340.47	699,782,453.71

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

64. 租赁(续)

(4) 售后租回交易及判断依据

如附注八、3所述, 本集团将若干包含仓储物流基础设施的子公司处置予中银中外运仓储物流REIT并继续执行本集团其他子公司与被处置子公司的仓储物流基础设施租赁合同(剩余租期7至8年)。由于本集团对于中银中外运仓储物流REIT的持有人大会厘定的若干重要活动并无控制权, 本集团已失去对前述子公司及仓储物流基础设施的控制, 本集团基于实质重于形式的原则判断上述股权处置交易中仓储物流基础设施的转让及租回构成售后租回交易且属于销售。

本集团仅就仓储物流基础设施原账面价值中与租回(即剩余租期)获得的使用权有关的部分计量售后租回所形成的使用权资产, 并仅就转让至出租人(中银中外运仓储物流REIT)的权利确认相关利得, 本集团根据租回期间租赁付款额的现值与处置及租回时点仓储物流基础设施公允价值的比值确定仓储物流基础设施原账面价值中与本集团保留的使用权相关的比例。其中, 租赁付款额以租赁合同约定的租金及增长比例并扣除增值税确定, 采用的折现率为4.90%, 并不涉及可变租赁付款额; 处置及租回时点仓储物流基础设施公允价值根据深圳市戴德梁行土地房地产评估有限公司出具的中国江苏省无锡市新吴区新都路18号「无锡中外运国际物流中心」仓储物流项目、中国江苏省昆山市昆山开发区中央大道169号「昆山中外运国际物流中心」仓储物流项目、中国浙江省金华市金东开发区金港大道东988号「金华中外运国际物流中心」仓储物流项目、中国江苏省昆山市千灯镇瞿家路666号「中外运昆山千灯仓库」仓储物流项目、中国天津市西青区王稳庄镇新源道16号「中外运天津西青王稳庄物流中心」项目、中国四川省成都市双流区西航港街道口岸路155号「中外运成都空港物流中心」仓储物流项目估值报告确定。

由于上述仓储物流基础设施处置包含于股权处置交易中, 本集团将租回保留使用权相关的利得343,358,339.18元冲减股权处置损益。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
政府补助	601,572,065.72	703,936,294.64
押金、保证金及代收代垫款等	334,287,379.01	198,786,475.12
出租资产收入	130,954,401.62	143,797,698.05
利息收入	71,139,523.02	93,250,686.34
其他	17,885,142.02	22,031,942.89
合计	1,155,838,511.39	1,161,803,097.04

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
押金、保证金及代收代垫款等	438,296,857.08	304,209,002.56
诉讼冻结款	51,687,677.28	-
信息技术费	48,679,985.69	91,618,601.44
物业及水电燃气费	43,009,054.05	41,984,562.34
业务招待费	33,139,866.91	40,549,930.10
中介机构服务费	29,584,220.37	26,413,437.18
差旅交通费	29,037,866.47	31,964,987.12
短期低价值租赁费用	28,465,035.85	23,518,201.41
手续费	23,208,782.67	21,666,168.39
办公费	22,281,557.98	18,753,642.81
汽车费用	15,838,820.61	20,270,511.57
保险费	12,437,792.87	15,331,022.99
装饰费、修理费	10,639,217.94	12,268,994.30
赔偿金、违约金	6,779,660.61	24,308,425.84
其他	12,798,629.85	36,300,787.99
合计	805,885,026.23	709,158,276.04

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(2) 与投资活动有关的现金

1) 支付的重要的投资活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金投资款	262,160,000.00	-
中外运(郑州)仓储服务有限公司预付土地款	108,340,000.00	-
中外运临港国际物流中心项目工程、土地款	104,693,131.83	102,097,139.01
合计	475,193,131.83	102,097,139.01

2) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
取得子公司支付的现金净额负数重分类	44,844,890.55	-
上海普安仓储有限公司还款	-	2,600,000.00
银展国际公司资金归集款	-	1,908,123.00
合计	44,844,890.55	4,508,123.00

3) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
处置子公司收到的现金净额负数重分类	79,890,399.69	968,769.37
合计	79,890,399.69	968,769.37

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(3) 与筹资活动有关的现金

1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
股票期权行权收到的现金	71,000,855.00	79,129,307.00
合计	71,000,855.00	79,129,307.00

2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期累计数	上期累计数
回购股份	453,115,859.70	-
租赁付款额	446,671,468.80	370,702,145.22
归还深国际控股(深圳)有限公司借款及利息	46,668,940.00	1,002,820.00
收购少数股东股权款	39,804,543.77	-
归还广东外运有限公司借款及利息	-	47,552,398.38
归还东莞市石龙港务发展有限公司借款及利息	-	5,754,332.19
归还海南逊达洪通仓储有限责任公司借款及利息	-	3,634,997.13
归还OCEAN LIFTER I LIMITED借款及利息	-	3,385,620.62
合计	986,260,812.27	432,032,313.54

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(3) 与筹资活动有关的现金(续)

3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款(注)	2,919,951,042.25	1,206,628,200.00	26,156,506.04	2,944,242,307.76	1,483,650.04	1,207,009,790.49
应付股利	73,788,729.28	-	1,133,113,612.11	112,566,673.26	-1,370,622.66	1,095,706,290.79
长期借款(含一年内到期的部分)	3,497,753,975.99	65,122,830.32	35,908,002.07	126,398,845.96	-108,390,335.26	3,580,776,297.68
应付债券(含一年内到期的部分)	2,030,407,736.56	2,000,000,000.00	36,986,114.14	-	1,040,000.00	4,066,353,850.70
租赁负债(含一年内到期的部分)及 转入其他应付款的待付租金	2,760,753,520.54	-	791,516,802.53	446,671,468.80	-327,504,179.85	3,433,103,034.12
长期应付款(含一年内到期的部分)	66,162,020.00	-	506,920.00	46,668,940.00	-	20,000,000.00
合计	11,348,817,024.62	3,271,751,030.32	2,024,187,956.89	3,676,548,235.78	-434,741,487.73	13,402,949,263.78

注： 短期借款未包含本集团因参与供应商融资安排形成的短期借款，详见附注九、65.(6)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
代收代付款项	当本集团在代理及相关业务中的身份为代理人时，涉及代客户收取或支付款项	前述代为收取或支付的款项通常在本集团与客户订立的合同中明确约定，且收付间隔较短，为保持与收入确认匹配，以便投资者更好理解本集团现金流量与收入、成本的对应关系，本集团按照一贯性原则将代客户收取或支付的款项以净额列报	按净额列报代客户收取或支付的款项对本集团经营活动产生的现金流量净额无重大影响

(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

本集团在日常经营中作为服务提供商向客户提供授信，同时作为服务采购者自供应商取得授信，导致本集团期末同时存在经营性应收应付款项，这些款项将在未来期间收取或支付现金。除经营性应收应付款项外，本集团无其他重大的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活动或事项。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(6) 供应商融资安排

1) 供应商融资安排的条款和条件

本集团之部分子公司参与供应商与金融机构的融资安排, 参与融资安排在经济上的主要考量是为中小供应商提供现金流方面的帮助, 从而稳定或吸引运力资源, 并非为改善本集团的营运资本。在该类安排中, 本集团的付款时间不变, 不承担供应商融资安排利息, 但本集团依约定到期向银行进行无条件(放弃作为买方的抗辩权, 包括但不限于商业纠纷)支付。于经济层面, 本集团的现金流并无实质改变, 惟于法律层面, 本集团对供应商的负债替换为对金融机构的负债, 因此, 本集团终止确认该类安排中的应付账款并确认对金融机构的等额短期借款(该等借款的期限短, 本集团初始确认时不进行折现)。

如前述, 本集团在供应商融资安排中不承担利息, 亦不改变本集团付款时间(与应付账款到期日相同), 本集团基于实质重于形式的原则, 同时亦为报表使用者更好理解报表, 将偿还前述短期借款的现金流仍在经营活动列报。

2) 资产负债表中的列报项目和相关信息

列报项目	期末数	期初数
短期借款	369,494,320.81	374,240,521.97
其中: 供应商已收到款项	369,494,320.81	374,240,521.97

3) 付款到期日的区间

如前述, 在供应商融资安排下本集团的付款时间不变(与应付账款到期日相同)。属于供应商融资安排下的负债与不属于供应商融资安排下的可比应付账款的付款到期日无显著差异。

4) 不涉及现金收支的当期变动

本集团本期因参与供应商融资安排终止确认应付账款并确认短期借款890,196,066.30元。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(7) 现金流量表补充资料

项目	本期累计数	上期累计数
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	—	—
净利润	2,124,961,058.30	2,084,458,279.46
加：资产减值损失	-	-5,044.87
信用减值损失	118,787,438.84	100,111,356.22
固定资产折旧、投资性房地产折旧	688,334,336.41	642,412,095.57
使用权资产折旧	443,864,935.08	399,903,923.97
无形资产摊销	160,637,521.72	162,542,173.68
长期待摊费用摊销	34,648,461.65	37,709,725.72
资产处置损失(收益以“-”号填列)	-5,912,389.77	-12,065,190.24
非流动资产毁损、报废损失(收益以“-”号填列)	-3,755,700.15	432,407.44
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-7,362,419.73	12,760,961.67
财务费用(收益以“-”号填列)	154,064,495.46	208,012,909.72
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,168,103,837.04	-975,046,770.36
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-24,093,245.20	-24,480,447.52
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-55,743,615.36	-1,873,584.02
存货的减少(增加以“-”号填列)	-287,347.02	-5,051,432.85
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-2,993,462,755.78	-6,241,803,334.07
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	701,145,924.41	1,962,327,491.39
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	167,722,861.82	-1,649,654,479.09
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：	—	—
现金及现金等价物的期末余额	11,698,546,245.77	8,902,006,454.45
减：现金及现金等价物的期初余额	13,440,376,824.37	13,826,301,140.45
现金及现金等价物净增加额	-1,741,830,578.60	-4,924,294,686.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(8) 本期取得子公司和处置子公司的现金净额

项目	本期累计数
一、取得子公司的有关信息	—
1. 取得子公司的价格	148,878,559.96
2. 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和现金等价物	44,844,890.55
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	—
3. 取得子公司支付的现金净额	-44,844,890.55
4. 取得子公司的净资产	254,681,496.25
流动资产	47,740,213.11
非流动资产	242,563,633.54
流动负债	16,075,517.37
非流动负债	19,546,833.03
二、处置子公司的有关信息	—
1. 处置子公司的价格	1,307,273,847.54
2. 本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	6.00
减: 丧失控制权日子公司持有的现金和现金等价物	79,890,405.69
加: 以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	—
3. 处置子公司收到的现金净额	-79,890,399.69
4. 处置子公司的净资产	524,768,734.47
流动资产	80,128,925.27
非流动资产	539,763,650.61
流动负债	19,757,104.23
非流动负债	75,366,737.18

注: 取得、处置子公司的价格包含非现金对价部分; 取得、处置子公司的净资产系以购买日、处置日该子公司的资产、负债金额填列, 未按本集团购买、处置比例折算。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

65. 合并现金流量表项目(续)

(9) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金

项目	本期累计数	上期累计数
支付普通股股利	-	-
子公司支付给少数股东的股利、利润	112,566,673.26	119,265,976.02
偿付利息支付的现金	65,951,750.49	145,281,925.27
合计	178,518,423.75	264,547,901.29

66. 现金及现金等价物

项目	期末数	期初数
一、现金	11,698,546,245.77	13,440,376,824.37
其中：库存现金	2,680,225.50	2,716,190.61
可随时用于支付的银行存款	11,695,866,020.27	13,437,660,633.76
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
二、现金等价物	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	11,698,546,245.77	13,440,376,824.37
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	—	—

注：本集团期末不存在将重要的使用范围受限的货币资金或其他资产作为现金和现金等价物列示的情况。期末货币资金中不属于现金及现金等价物的金额详见附注九、1。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

67. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

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	—	—	4,337,015,401.55
其中：美元	421,384,892.67	7.16680	3,019,981,248.77
港币	599,010,859.18	0.91298	546,884,934.21
欧元	26,412,946.65	8.32240	219,819,107.20
日元	2,135,143,899.00	0.04948	105,646,920.12
其他	—	—	444,683,191.25
应收账款	—	—	5,676,964,773.51
其中：美元	592,179,947.86	7.16680	4,244,035,250.32
港币	587,427,051.52	0.91298	536,309,149.50
欧元	9,712,926.09	8.32240	80,834,856.09
日元	2,579,283,367.68	0.04948	127,622,941.03
其他	—	—	688,162,576.57
应付账款	—	—	4,816,832,567.30
其中：美元	495,238,705.21	7.16680	3,549,276,752.50
港币	495,027,595.09	0.91298	451,950,293.77
欧元	11,041,508.50	8.32240	91,891,850.34
日元	4,297,982,955.30	0.04948	212,664,196.63
其他	—	—	511,049,474.06
一年内到期的非流动负债	—	—	1,138,624,344.79
其中：美元	10,792,898.69	7.16680	77,350,546.33
港币	765,336,097.65	0.91298	698,736,550.43
欧元	41,564,520.71	8.32240	345,916,567.16
其他	—	—	16,620,680.87
长期借款	—	—	1,414,135,060.62
其中：美元	18,216,009.14	7.16680	130,550,494.29
欧元	154,232,501.00	8.32240	1,283,584,566.33
租赁负债	—	—	500,337,474.30
其中：美元	69,908.88	7.16680	501,022.97
港币	5,792,074.93	0.91298	5,288,048.57
欧元	44,050,506.20	8.32240	366,605,932.76
其他	—	—	127,942,470.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

67. 外币货币性项目(续)

(2) 重要的境外经营实体说明

境外经营实体名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据	本期记账本位币是否发生变化
中国外运(香港)控股有限公司	香港	港币	经营所处的主要经济环境中的货币	否
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	荷兰、罗马尼亚	欧元	经营所处的主要经济环境中的货币	否

68. 研发支出

(1) 按费用性质列示

项目	本期累计数	上期累计数
技术服务费	43,666,282.09	90,810,666.69
职工薪酬	25,456,293.00	12,862,552.00
折旧和摊销	144,972.36	26,873,783.63
其他	1,881,630.13	279,091.18
合计	71,149,177.58	130,826,093.50
其中：费用化研发支出	42,121,724.37	77,293,608.06
资本化研发支出	29,027,453.21	53,532,485.44

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

68. 研发支出(续)

(2) 符合资本化条件的研发项目开发支出

项目	期初数	本期增加金额			本期减少金额		期末数
		内部开发支出	其他(注)	确认为无形资产	转入当期损益	其他减少	
外运启航	32,130,608.59	172,237.00	-	-	-	-	32,302,845.59
网络货运平台项目	15,008,577.08	2,734,794.88	-	-	-	-	17,743,371.96
数字化运营管理体系产品管理及报价管理建设项目	10,254,716.83	-	-	-	-	-	10,254,716.83
统建信息系统项目	4,488,906.60	-	5,229,056.60	-	-	-	9,717,963.20
陆运信息系统建设	8,379,583.94	-	-	-	-	-	8,379,583.94
物联网应用服务组件升级开发项目	8,227,572.14	-	-	-	-	-	8,227,572.14
数据自动驾驶技术应用项目	6,933,691.66	-	-	-	-	-	6,933,691.66
关务共享项目	6,486,839.55	-	-	-	-	-	6,486,839.55
中国外运CRM系统二期建设	5,599,999.98	-	-	-	-	-	5,599,999.98
水运运价管理平台	4,273,584.91	-	-	-	-	-	4,273,584.91
[泛AI]应用- 通识问答及商业方案大模型	5,207,547.16	-	-	-	-	-	5,207,547.16
i-SCP智慧供应链平台项目	4,075,471.70	566,037.74	-	-	-	-	4,641,509.44
外运物流下属单位自动化及智能化应用实施项目	4,361,700.00	-	-	-	-	-	4,361,700.00
身份识别与访问管理系统- 外部认证项目	4,358,490.56	-	-	-	-	-	4,358,490.56
科技研发- 业务类管理项目	3,973,990.14	-	-	-	-	-	3,973,990.14
BMS系统对接财务数字化需求改造项目	3,890,452.60	-	-	-	-	-	3,890,452.60
人力资源系统建设	3,845,628.04	-	-	-	-	-	3,845,628.04
中国外运新一代仓储系统建设项目	3,782,240.00	-	-	-	-	-	3,782,240.00
仓储自动化创新中心项目	-	-	3,773,584.91	-	-	-	3,773,584.91
运营管理平台	3,676,735.87	-	-	-	-	-	3,676,735.87
碳管理系统建设项目	2,377,358.50	-	-	-	-	-	2,377,358.50
智慧供应链	3,396,226.42	-	-	-	-	-	3,396,226.42
基于智慧叉车的仓储存取货业务人机协同自动化解决方案应用试点项目	3,396,226.41	-	-	-	-	-	3,396,226.41
战略客户联合创新项目	3,192,452.82	-	-	-	-	-	3,192,452.82
总部业务职能系统开发项目	3,001,198.03	-	-	-	-	-	3,001,198.03
外运物流端到端物流订单交付管理系统项目	2,967,000.00	-	-	-	-	-	2,967,000.00
班列业务产品运营监控建设实施项目	2,794,886.71	-	-	-	-	-	2,794,886.71
数据跨境合规项目	2,769,741.62	-	-	-	-	-	2,769,741.62
中国外运线上自助服务系统建设项目	2,716,981.14	-	-	-	-	-	2,716,981.14
GTS系统设备开发及升级改造	3,658,373.70	839,245.28	-	1,867,924.54	-	-	2,629,694.44
开放版式单据处理算法能力建设项目	2,625,943.35	-	-	-	-	-	2,625,943.35
低代码开发平台实施项目	2,531,333.08	-	-	-	-	-	2,531,333.08
数据安全技术体系建设项目	2,530,472.58	-	-	-	-	-	2,530,472.58
2024车辆位置及轨迹数据采购项目技术服务	2,523,113.20	-	-	-	-	-	2,523,113.20
海外财务共享金蝶系统实施项目	1,875,471.70	-	562,641.51	-	-	-	2,438,113.21
自控汽运运力数智运营管理系统	1,582,075.47	-	817,924.53	-	-	-	2,400,000.00
智能化、自动化、智慧化解决方案研发	2,343,113.22	-	-	-	-	-	2,343,113.22
融合物流数字化创新课题建设项目	2,196,226.40	-	-	-	-	-	2,196,226.40
船公司业务综合方案	843,396.23	-	1,332,509.43	-	-	-	2,175,905.66
科技研发- 数据服务管理	2,165,000.00	-	-	-	-	-	2,165,000.00
数据库整合优化项目	746,500.58	-	1,411,646.02	-	-	-	2,158,146.60
物流控制塔建设项目	2,049,159.11	-	-	-	-	-	2,049,159.11
其他	73,113,926.52	786,610.46	10,801,164.85	1,160,460.38	-	2,007,115.67	81,534,125.78
合计	266,352,514.14	5,098,925.36	23,928,527.85	3,028,384.92	-	2,007,115.67	290,344,466.76

九、合并财务报表项目附注(续)

68. 研发支出(续)

(2) 符合资本化条件的研发项目开发支出(续)

注: 开发支出本期增加金额中其他项主要为本集团委托外部研发的投入。本期开发支出占本期研究开发项目支出总额的比例为40.80%。

(3) 本集团无需要披露的重要资本化研发项目。

(4) 于2025年6月30日, 本集团经评估后认为无需就开发支出计提减值准备。

(5) 于2025年6月30日, 本集团无重要的外购在研项目。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付

(1) 股份支付总体情况

项目	发行人的每名董事		薪酬最高的	其他管理	合计
	高翔	宋嵘	五名个人中 的非董事	和技术骨干	
期初已授予未行权的各项权益工具总额(注)	688,800.00	1,186,800.00	1,496,866.00	40,216,444.00	43,588,910.00
公司本期授予的各项权益工具总额	-	-	-	-	-
公司本期行权的各项权益工具总额	90,000.00	-	625,134.00	19,716,756.00	20,431,890.00
公司本期注销的各项权益工具总额	89,600.00	328,933.00	68,867.00	75,267.00	562,667.00
公司本期失效的各项权益工具总额	-	428,934.00	-	677,666.00	1,106,600.00
期末已授予未行权的各项权益工具总额	509,200.00	428,933.00	802,865.00	19,746,755.00	21,487,753.00
其中: 期末可行权的各项权益工具总额	209,600.00	428,933.00	88,867.00	353,867.00	1,081,267.00
期末已授予未行权的各项权益工具总额占期末 已发行股本总额(不含库存股)的比例	0.01%	0.01%	0.01%	0.28%	0.30%
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围 和合同剩余期限	详见注释	详见注释	详见注释	详见注释	详见注释
公司期末其他权益工具行权价格的范围和合同 剩余期限	—	—	—	—	—
本期确认的股份支付费用	54,388.06	-380,172.78	129,616.40	2,918,708.10	2,722,539.78

注: 2025年6月6日, 宋嵘先生因工作调整辞去本公司董事职务, 高翔先生获聘为本公司董事。本公司根据上述变化相应调整各类别期初列报金额。

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(1) 股份支付总体情况(续)

以前年度授予的权益工具的具体情况：

为进一步提升股东价值，支持公司战略实现和长期持续发展，将核心员工的利益与股东利益、公司利益紧密连接在一起，进一步吸引、激励和保留核心人才，优化公司治理，本公司制订了《中国外运股份有限公司股票期权激励计划(第一期)(草案)》。本公司2022年第一次临时股东大会审议批准了《关于公司股票期权激励计划(草案)及其摘要的议案》、《关于〈公司股票期权激励计划实施考核办法〉的议案》及《关于授权董事会办理公司股票期权激励计划相关事宜的议案》。

根据股东会授权，本公司于2022年1月25日召开的第三届董事会第八次会议审议通过了《关于向公司股票期权激励计划(第一期)激励对象授予股票期权的议案》。本公司以2022年1月25日为授予日，向186名激励对象授予7,392.58万股A股股票期权，占授予日本公司已发行总股本的比例为1%，行权股票来源为本公司回购的A股股票。激励对象为本公司及附属公司的高级管理人员和董事，以及对本公司及附属公司经营业绩和持续发展有直接影响的管理和技术骨干。

该股票期权计划包含服务期限及若干公司及个人业绩等归属条件，分三期等额行权，各期归属条件独立，行权期分别为自授予日起24个月后的首个交易日至授予日起36个月内的最后一个交易日止、自授予日起36个月后的首个交易日至授予日起48个月内的最后一个交易日止、自授予日起48个月后的首个交易日至授予日起60个月内的最后一个交易日止。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(1) 股份支付总体情况(续)

公司业绩条件如下:

业绩指标	第一期生效	第二期生效	第三期生效
归母净利润收益率	生效时点前一财务年度公司 归母净利润收益率不低于 10.25%, 且不低于同行业 均值(或对标企业75分位水 平)	生效时点前一财务年度公司 归母净利润收益率不低于 10.5%, 且不低于同行业均 值(或对标企业75分位水平)	生效时点前一财务年度公司 归母净利润收益率不低于 10.75%, 且不低于同行业 均值(或对标企业75分位水 平)
归母净利润复合增长率 (以2020年为基础)	生效时点前一财务年度, 归 母净利润复合增长率不低于 11%, 且不低于同行业均值 (或对标企业75分位水平)	生效时点前一财务年度, 归 母净利润复合增长率不低于 11.25%, 且不低于同行业 均值(或对标企业75分位水 平)	生效时点前一财务年度, 归 母净利润复合增长率不低于 11.5%, 且不低于同行业均 值(或对标企业75分位水平)
经济增加值(EVA)	生效时点前一财务年度公司 EVA值不低于150,000万元	生效时点前一财务年度公司 EVA值不低于160,000万元	生效时点前一财务年度公司 EVA值不低于170,000万元

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(1) 股份支付总体情况(续)

个人业绩条件如下:

个人年度业绩达成/考核情况	个人实际可生效 股票期权比例
良好及以上	100%
合格	80%
不合格	0

根据该股票期权计划草案及摘要公布前1个交易日本公司A股股票交易均价(4.18元/股)、公布前20个交易日本公司A股股票交易均价(4.29元/股)及本公司A股股票单位面值(1元/股)三者孰高厘定之行权价格为4.29元/股(根据派息、转增、缩股、配股等授权董事会进行调整)。该股票期权计划授予日前一个交易日, 本公司A股股票的收盘价为4.03元/股。

经本公司第三届董事会第十五次会议、第三届董事会第十九次会议、第三届董事会第二十七次会议、第四届董事会第二次会议、第四届董事会第四次会议分别审议通过的《关于调整公司股票期权行权价格的议案》, 前述股票期权行权价格由人民币4.29元/股调整为人民币3.475元/股。2025年6月5日, 本公司2024年度股东大会审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》, 决定以实施权益分派股权登记日登记的总股本(扣除本公司回购专用账户中的A股股份)为基数派发2024年末期股息, 每股派发现金红利0.145元(含税), 前述股票期权计划的行权价格预计将调整为3.33元/份(调整前的行权价格3.475元减去每股派息额0.145元)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(1) 股份支付总体情况(续)

根据本公司第三届董事会第二十八次会议审议通过的《关于公司股票期权激励计划(第一期)第一个行权期行权条件成就的议案》, 前述股票期权计划第一个行权期行权条件已成就, 176名激励对象符合第一个行权期的行权条件, 可行权数量为22,951,132份。本公司分别于2024年3月4日至3月11日、2024年10月28日至10月30日组织激励对象进行了第一个行权期首次、第二次集中行权, 行权价格分别为人民币3.765元/份、人民币3.475元/份, 实际行权数量合计22,388,465份。于2024年度内, 前述行权的股票期权的加权平均行权价格为3.747元/份, 紧接行权当日前本公司股票的加权平均收盘价为5.87元/股。

根据本公司第四届董事会第六次会议审议通过的《关于公司股票期权激励计划(第一期)第二个行权期行权条件成就的议案》, 前述股票期权计划第二个行权期行权条件已成就, 167名激励对象符合第二个行权期的行权条件, 可行权数量为21,513,157份。本公司于2025年3月4日至3月11日组织激励对象进行了第二个行权期首次集中行权, 行权价格为人民币3.475元/份, 实际行权数量合计20,431,890份, 紧接行权当日前本公司股票的加权平均收盘价为5.05元/股。

至2025年6月30日, 前述股票期权计划的激励对象中共有25人离职、退休或调离本集团, 对应失效的股票期权8,868,266份(其中本期离职、退休或调离本集团6人, 对应失效的股票期权1,106,600份), 有8名激励对象个人业绩条件未获完全满足, 对应不能生效的股票期权186,759份(其中本期对应不能生效的股票期权0份)。

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(1) 股份支付总体情况(续)

至2025年6月30日, 该股票期权计划累计获行权的股票数量为42,820,355股, 已授予未行权的股票数量为21,487,753股, 合计占本公司该日已发行总股本(不含库存股)的比例为0.30%。非经股东大会特别决议批准, 任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授权益(包括已行使和未行使的)所涉及的本公司A股股票累计不得超过本公司已发行A股股本总额(不含库存股)的1%; 本公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不得超过本公司已发行A股股本总额(不含库存股)的10%。股票期权行权前如发生资本公积金转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股等事宜, 股票期权数量及所涉及的标的股票数量将进行调整。

于2025年6月30日, 该股票期权计划(第三期)的平均剩余等待期为0.58年。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

(2) 以权益结算的股份支付情况

项目	情况
授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日根据《企业会计准则第11号——股份支付》和《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，按照国资委《中央企业控股上市公司实施股权激励工作指引》的要求使用Black-Scholes期权定价模型计算每份股票期权的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	本公司前述股票期权计划于授予日按照Black-Scholes期权定价模型计算的每份股票期权的公允价值为1.2451元，使用的无风险利率取值为3.5年期(同预期期限)国债年化利率2.3%、股价波动率取值为本公司于A股上市以来的历史波动率38.97%、预期期限取值为3.5年(加权)、预期分红率取值为0%(根据估值原理和国资委监管要求，若股票激励方案中对公司分红后行权价的调整原则进行了规定，则在公允价值评估时不再考虑预期分红率，以0%作为输入)
可行权权益工具数量的确定依据	本集团在估计可行权权益工具数量时考虑估计时点实际离职或调离本集团之激励对象以及公司和个人已实现业绩影响，并预计未来新增离职或调离本集团人数为0，公司及个人未来业绩条件均可满足
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	76,838,011.30
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额(注)	2,722,539.78

注： 本公司的前述股票期权计划的激励对象包含若干附属公司职工，此部分职工的服务成本已于附属公司报表确认并汇总至本集团。

九、合并财务报表项目附注(续)

69. 股份支付(续)

- (3) 本集团无以现金结算的股份支付情况。
- (4) 本集团本期无股份支付的修改、终止情况。

70. 分部报告

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度, 本集团的经营业务划分为三个经营分部, 本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果, 以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了三个报告分部, 分别为代理及相关、专业物流、电商。这些报告分部是以本集团的收入类型为基础确定的。

本集团的经营分部和报告分部分析如下:

代理及相关: 主要包括按照客户指示, 安排在指定时限内将货物运送给其他地点的指定收货人; 包括向船公司提供的与货运代理相关的船务代理服务、提供仓储、堆场、集装箱装卸站和码头服务等。

专业物流: 主要包括为客户提供定制化、专业化的全程物流服务。

电商: 主要包括为进出口电商客户提供专业的物流解决方案, 通过统一的线上物流电商平台向客户提供各种公众服务以及通过物流装备共享平台向客户提供物流设备的追踪及监控等服务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露, 这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

70. 分部报告(续)

2025年1-6月

项目	代理及相关	专业物流	电商	未分配项目	分部间相互抵减	合计
营业收入:	—	—	—	—	—	—
对外交易收入	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,571,035,483.17	-	-	50,522,501,231.52
分部间交易收入	4,319,202,711.17	517,522,760.44	1,119,513,187.42	-	-5,956,238,659.03	-
分部营业收入合计	33,947,620,048.50	14,840,571,171.46	7,690,548,670.59	-	-5,956,238,659.03	50,522,501,231.52
营业总成本	28,899,196,389.78	13,938,290,096.59	6,659,717,853.90	191,742,682.31	-	49,688,947,022.58
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-36,841,118.39	-75,587,072.93	-6,708,660.12	349,412.60	-	-118,787,438.84
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	7,362,419.73	-	7,362,419.73
投资收益(损失以“-”号填列)	19,204,396.16	1,446,368.26	456,884,554.60	690,568,518.02	-	1,168,103,837.04
其中:对联营和合营企业的投资收益	19,204,396.16	1,446,368.26	456,884,554.60	209,961,588.39	-	687,496,907.41
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	5,912,389.77	-	5,912,389.77
其他收益	522,445,879.67	8,395,498.01	167,823,986.09	-	-	698,665,363.77
营业利润	1,234,030,104.99	319,013,107.77	529,317,509.84	512,450,057.81	-	2,594,810,780.41
营业外收入	24,928,717.04	9,280,458.41	743,636.34	444,319.66	-	35,397,131.45
营业外支出	19,289,631.50	299,400.29	14,822.63	26,993.04	-	19,630,847.46
利润总额	1,239,669,190.53	327,994,165.89	530,046,323.55	512,867,384.43	-	2,610,577,064.40
所得税	324,958,239.43	137,732,060.10	70,610,179.15	-47,684,472.58	-	485,616,006.10
净利润	914,710,951.10	190,262,105.79	459,436,144.40	560,551,857.01	-	2,124,961,058.30
资产总额	40,661,067,792.34	24,272,534,015.84	5,336,441,510.99	10,678,178,992.77	-	80,948,222,311.94
负债总额	16,024,891,942.36	6,792,205,372.60	1,239,435,485.73	14,019,457,771.80	-	38,075,990,572.49
补充信息:	—	—	—	—	—	—
折旧和摊销费用	638,940,753.56	561,841,309.47	69,442,105.38	57,261,086.45	-	1,327,485,254.86
资本性支出	821,057,993.47	324,851,934.39	58,820,703.32	70,251,653.92	-	1,274,982,285.10
折旧和摊销以外的非现金费用	36,841,118.39	75,587,072.93	6,708,660.12	-349,412.60	-	118,787,438.84
对联营和合营企业的长期股权投资权益法核算增加额	-92,326,531.99	902,538.03	456,884,554.59	541,084,279.63	-	906,544,840.26

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注(续)

70. 分部报告(续)

2024年1-6月

项目	代理及相关	专业物流	电商	未分配项目	分部间相互抵减	合计
营业收入:	—	—	—	—	—	—
对外交易收入	35,060,255,669.34	15,214,278,699.56	6,125,396,739.41	-	-	56,399,931,108.31
分部间交易收入	3,051,502,989.94	183,449,924.07	1,150,771,948.29	-	-4,385,724,862.30	-
分部营业收入合计	38,111,758,659.28	15,397,728,623.63	7,276,168,687.70	-	-4,385,724,862.30	56,399,931,108.31
营业总成本	34,595,111,731.33	14,780,337,686.81	6,179,548,611.79	284,573,015.21	-	55,839,571,045.14
资产减值损失(损失以[-]号填列)	-	5,044.87	-	-	-	5,044.87
信用减值损失(损失以[-]号填列)	-48,949,158.33	-43,847,925.47	-7,345,482.00	31,209.58	-	-100,111,356.22
公允价值变动收益(损失以[-]号填列)	-	-	-	-12,760,961.67	-	-12,760,961.67
投资收益(损失以[-]号填列)	30,209,056.55	6,185,839.66	747,189,600.77	191,462,273.38	-	975,046,770.36
其中:对联营和合营企业的投资收益	30,209,056.55	6,185,839.66	747,189,600.77	193,303,874.50	-	976,888,371.48
资产处置收益(损失以[-]号填列)	-	-	-	12,065,190.24	-	12,065,190.24
其他收益	813,765,708.49	18,873,914.27	175,940,980.01	8,293.73	-	1,008,588,896.50
营业利润	1,260,169,544.72	415,157,886.08	861,633,226.40	-93,767,009.95	-	2,443,193,647.25
营业外收入	17,767,027.70	7,608,989.62	1,733,609.91	6,568,512.50	-	33,678,139.73
营业外支出	5,338,701.82	-620,617.15	432,735.00	-26,579,683.97	-	-21,428,864.30
利润总额	1,272,597,870.60	423,387,492.85	862,934,101.31	-60,618,813.48	-	2,498,300,651.28
所得税	267,661,622.71	98,509,346.06	48,539,899.15	-868,496.10	-	413,842,371.82
净利润	1,004,936,247.89	324,878,146.79	814,394,202.16	-59,750,317.38	-	2,084,458,279.46
资产总额	39,346,321,448.56	21,237,142,506.45	7,773,814,237.17	9,133,573,199.45	-	77,490,851,391.63
负债总额	16,338,367,946.46	6,132,004,824.61	2,115,869,182.84	11,968,816,427.94	-	36,555,058,381.85
补充信息:	—	—	—	—	—	—
折旧和摊销费用	556,558,300.73	572,284,323.20	71,244,255.73	42,481,039.28	-	1,242,039,790.41
资本性支出	680,890,505.45	264,986,652.32	29,307,276.04	101,599,099.37	-	1,076,783,533.18
折旧和摊销以外的非现金费用	48,949,158.33	43,842,880.60	7,345,482.00	-31,209.58	-	100,106,311.35
对联营和合营企业的长期股权投资权益	6,849,207.73	23,431,137.12	749,558,688.91	52,660,997.02	-	832,500,030.78
法核算增加额						

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
招商局集团有限公司	北京	兴办交通事业等	1,690,000万元	—	—

2. 子公司相关信息见附注八所述。

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下

关联方名称	性质
CHINA MERCHANTS HOLDINGS(DJIBOUTI)FZE	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
MING WAH(SINGAPORE)AGENCY PTE LTD.	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
YANGTZE NAVIGATION(SINGAPORE)PTE. LTD.	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
安徽外运直属储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京奥城五合置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运陆运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运三间房仓库有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运物流中心有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
赤湾集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连港集发物流有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连港油码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
丹东港口集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
东莞深赤湾港务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
东莞深赤湾码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
福建外运河西储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
福建外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广东外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广东颐德港口有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运防城港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运南宁储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运汽车运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
海宏轮船(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
海龙十五号(天津)租赁有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河北石家庄正定中外运仓储物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河南中外运久凌储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湖北中外运散货运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
辽港控股(营口)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
辽宁港口股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
辽宁外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京扬洋化工运贸有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京长江油运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
内蒙古陆港保税物流园有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
内蒙古中外运物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
盘锦港集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
厦门外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海外贸仓储解放岛储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海外贸仓储浦东储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海外贸杨行储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长航国际商船(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长航海运发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长江国际船舶代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长江轮船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海招商明华船务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海招通集装箱运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海中外运钱塘有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海中外运张华滨储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
蛇口集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳赤湾港口发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳赤湾拖轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳联达拖轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳市南油(集团)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
深圳招商到家汇科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳招商滚装运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津外运滨海物流管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
武汉长江轮船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
香港明华船务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
营口新港矿石码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
友联船厂(蛇口)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
友联船厂有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湛江港(集团)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
湛江港国际集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
漳州招商局码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
漳州招商局拖轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长航(武汉)绿色航运科技服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长航货运(达州)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长航货运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商港务(深圳)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商积余物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局保税物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局创新科技(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
招商局港口集团股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局工业集团威海船舶有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局国际财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局国际码头(青岛)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局货柜服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局金陵船舶(江苏)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局金陵船舶(南京)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局金陵船舶(威海)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局南京油运股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局仁和人寿保险股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局投资发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局投资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局维京游轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局新材料科技(重庆)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局重工(江苏)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局重庆交通科研设计院有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商前海湾(深圳)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
招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
招通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
郑州招商物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运(香港)集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运阿拉山口公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运北京有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运海南有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运连云港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运南通有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运内蒙古有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运长航集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中航物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运(嘉兴)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
中外运集装箱运输(海南)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运集装箱运输(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运集装箱运输海外有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运集装箱运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运上海(集团)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运上海集团物业发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
MAXX LOGISTICS FZCO.	本集团之合营企业
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	本集团之合营企业
北京医链互通供应链管理有限公司	本集团之合营企业
北京中外运华力物流有限公司	本集团之合营企业
东莞港集装箱港务有限公司	本集团之合营企业

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
江苏南通中外运供应链管理有限公司	本集团之合营企业
江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司	本集团之合营企业
江苏中外运祥泰供应链管理有限公司	本集团之合营企业
江苏中外运洋口港物流发展有限公司	本集团之合营企业
靖江中外运保税物流有限公司	本集团之合营企业
南通综合保税区中外运物流有限公司	本集团之合营企业
宁波太平国际贸易联运有限公司	本集团之合营企业
荣运(厦门)供应链有限公司	本集团之合营企业
乳山中外运港口物流发展有限公司	本集团之合营企业
陕西外运国铁物流有限公司	本集团之合营企业
上海通运国际物流有限公司	本集团之合营企业
深圳中联理货有限公司	本集团之合营企业
沈阳金运汽车物流有限公司	本集团之合营企业
苏州中外运众力国际货运有限公司	本集团之合营企业
唐山港中外运船务代理有限公司	本集团之合营企业
威海综合保税区泓信供应链管理有限公司	本集团之合营企业
武汉东湖综保区保税物流有限公司	本集团之合营企业
新疆新铁外运物流有限责任公司	本集团之合营企业
新陆桥(连云港)码头有限公司	本集团之合营企业
烟台综合保税区保运通供应链管理有限公司	本集团之合营企业
张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司	本集团之合营企业
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	本集团之合营企业
中国外运菲律宾公司	本集团之合营企业
中国外运苏州物流中心有限公司	本集团之合营企业
中国外运土耳其有限公司	本集团之合营企业
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	本集团之合营企业
中外运 - 敦豪国际航空快件有限公司	本集团之合营企业
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	本集团之合营企业
中外运普菲斯冷链物流有限公司	本集团之合营企业
中外运 - 日新国际货运有限公司	本集团之合营企业

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
中外运沙伦氏物流有限公司	本集团之合营企业
中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司	本集团之合营企业
中越外运物流有限公司	本集团之合营企业
中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司	本集团之合营企业的子公司
北京辰通航空服务有限公司	本集团之联营企业
深圳海星港口发展有限公司	本集团之联营企业
北京鸿链科技有限公司	本集团之联营企业
广西运宇港务有限公司	本集团之联营企业
河北环京路港智慧物流有限公司	本集团之联营企业
江门市高沙外运代理有限公司	本集团之联营企业
江苏江阴港港口集团股份有限公司	本集团之联营企业
辽宁外运恒久运输服务有限公司	本集团之联营企业
陆海新通道运营有限公司	本集团之联营企业
马鞍山天顺港口有限责任公司	本集团之联营企业
南京华兴装卸服务有限公司	本集团之联营企业
南通中外运东灶港物流发展有限公司	本集团之联营企业
宁波北仑东华集装箱服务有限公司	本集团之联营企业
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	本集团之联营企业
山东港航中外运供应链发展有限公司	本集团之联营企业
沈阳富运冷链物流有限公司	本集团之联营企业
沈阳恒路物流有限公司	本集团之联营企业
天津润峰物流有限公司	本集团之联营企业
威海威东航运有限公司	本集团之联营企业
武汉港集装箱有限公司	本集团之联营企业
扬州综保供应链管理服务有限公司	本集团之联营企业
中国国际展览运输有限公司	本集团之联营企业
中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司	本集团之联营企业
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	本集团之联营企业
中外运医疗科技(成都)有限公司	本集团之联营企业
中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金	本集团之联营企业
天津中外运建合仓储服务有限公司	本集团之联营企业的子公司

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下(续)

关联方名称	性质
瑞达智汇昆山仓储服务有限公司	本集团之联营企业的子公司
瑞达(金华)仓储服务有限公司	本集团之联营企业的子公司
瑞达无锡仓储服务有限公司	本集团之联营企业的子公司
昆山中外运供应链有限公司	本集团之联营企业的子公司
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	本集团之联营企业的子公司
路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	本集团之联营企业的子公司
中外运脉动科技(成都)有限公司	本集团之联营企业的子公司
中石化长江燃料有限公司	最终控制方之合营企业
江苏中石化长江燃料有限公司	最终控制方之合营企业的子公司
青岛中石化长江燃料有限公司	最终控制方之合营企业的子公司
深圳市中石化长江燃料有限公司	最终控制方之合营企业的子公司
招商银行股份有限公司	最终控制方之联营企业

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易

(1) 定价政策及依据

- 1) 本集团在为客户提供货运代理、专业物流服务过程中，具有较多的各类运输服务、码头服务等采购需求，而关联方为国内规模较大的海运、港口运营商，因此本集团日常经营中存在向关联方采购航运、集装箱运输及特种装备运输等相关运输服务及码头服务的需求。同时，由于本集团与中国外运长航所属企业及部分合营、联营企业之间业务地域分布不同，也存在本集团向关联方采购货运代理等物流服务的需求。本集团作为国内领先的综合物流服务提供商，关联方存在向本集团采购船舶代理服务、货运代理服务、仓储服务、租赁物流设备等需求。
- 2) 2023年10月26日，本公司与招商局签署了《综合服务协议》，协议有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根据协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价为市场价，服务条件为一般商务条款。前述市场价是指双方于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类服务之价格。协议约定本集团向招商局及其所属企业提供运输物流服务的限额为2024年度不超过25亿元，2025年度不超过32.50亿元，2026年度不超过42.25亿元；本集团接受招商局及其所属企业运输物流服务的限额为2024年度不超过35亿元，2025年度不超过45.50亿元，2026年度不超过59.15亿元。2023年12月15日，《综合服务协议》获本公司股东大会批准。

本集团日常业务经营需要持续及稳定地使用关联方经营的办公室物业、仓库、堆场、集装箱装卸站和房地产等用于生产办公，以及向关联方出租土地、房屋及物流运输设备。2023年10月26日，本公司与招商局签署了《租赁合同》，协议有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根据协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价为市场价，条件为一般商务条款。前述市场价指双方于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类租赁标的物的价格。本集团向招商局及其所属企业租入物业、集装箱及其他设备的限额为2024年度不超过6.68亿元，2025年度不超过7.69亿元，2026年度不超过8.83亿元。本集团向招商局及其所属企业租出物业、集装箱及其他设备的限额为2024年度不超过2.40亿元，2025年度不超过2.76亿元，2026年度不超过3.18亿元。2023年12月15日，《租赁合同》获本公司股东大会批准。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(1) 定价政策及依据(续)

- 3) 2023年10月26日, 本公司与招商局之子公司招商局集团财务有限公司(以下简称“财务公司”)签署了《金融服务协议》, 协议有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日, 约定本集团在财务公司的日终存款余额(不包括贷款)上限为60亿元, 每日最高未偿还贷款余额(包括应计利息和手续费)上限为100亿元, 其他金融服务费用总额每一年度发生额上限均为2,000万元。2023年12月15日, 《金融服务协议》获本公司股东大会批准。
- 4) 2023年12月15日, 本公司2023年第二次临时股东大会审议批准了《关于与招商银行2024-2026年持续关联交易的议案》。根据议案, 本集团在招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)开立账户, 本着存取自由的原则, 将资金存入招商银行, 存款利率不低于当时中国人民银行就该种类存款规定的利率下限, 亦不低于其他合作金融机构向本集团提供同种类存款服务所确定的利率。2024年、2025年和2026年, 本集团在招商银行的日最高存款余额均不超过60亿元; 招商银行根据本集团的经营和发展需要提供的整体信贷业务, 贷款利率不高于当时中国人民银行就该类型信贷业务(收费)规定的标准上限, 亦不高于其他合作金融机构向本集团提供整体信贷业务所提供的价格。2024年、2025年和2026年, 本集团在招商银行最高贷款余额(包括应付利息和手续费)均不超过100亿元; 招商银行为本集团提供结算等国家金融监督管理总局批准的可从事的其他金融业务, 其他金融业务的收费标准应依据中国人民银行相关规定收取。
- 5) 2023年3月27日, 本公司与深圳招商到家汇科技有限公司签署了《采购服务协议》, 协议有效期自2023年1月1日起至2025年12月31日止。根据协议, 该日常关联交易以市场价格为定价依据, 本集团向深圳招商到家汇科技有限公司采购商品的限额为2023年不超过1.20亿元, 2024年不超过1.44亿元, 2025年不超过1.728亿元。
- 6) 2025年3月25日, 本公司与青岛金运航空货运代理有限公司(以下简称“青岛金运公司”)签署了《综合服务协议》, 协议有效期自2025年1月1日起至2027年12月31日止。根据协议, 该日常关联交易以市场价格为定价依据, 本集团向青岛金运公司提供运输物流服务的限额为2025年度不超过0.45亿元, 2026年度不超过0.50亿元, 2027年度不超过0.55亿元; 本集团接受青岛金运公司运输物流服务的限额为2025年度不超过0.30亿元, 2026年度不超过0.35亿元, 2027年度不超过0.40亿元。

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 销售商品、提供劳务情况

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	—	327,159,752.87	535,449,629.53
中外运集装箱运输有限公司	运输及相关服务	75,870,816.29	165,225,672.14
招商局集团财务有限公司	利息收入	39,879,589.79	34,918,683.01
海宏轮船(香港)有限公司	运输及相关服务	39,199,415.92	73,378,714.92
中外运集装箱运输海外有限公司	运输及相关服务	30,256,478.65	74,324,718.19
中外运集装箱运输(海南)有限公司	运输及相关服务	26,281,066.55	60,883,719.77
招商局维京游轮有限公司	运输及相关服务	24,240,653.12	16,017,966.89
招商局重工(江苏)有限公司	运输及相关服务	16,796,851.40	8,273,361.70
中外运集装箱运输(香港)有限公司	运输及相关服务	12,074,866.78	23,204,146.33
招通供应链管理有限公司	运输及相关服务	11,934,827.46	18,155,471.61
内蒙古中外运物流有限公司	运输及相关服务	4,468,225.22	2,972,536.97
友联船厂(蛇口)有限公司	运输及相关服务	3,578,341.79	2,197,723.23
招商局金陵船舶(江苏)有限公司	运输及相关服务	3,552,288.67	1,921,666.54
深圳招商滚装运输有限公司	运输及相关服务	3,191,530.64	2,962,523.44
香港明华船务有限公司	运输及相关服务	2,949,578.31	48,993.34
招商前海湾(深圳)供应链管理有限公司	运输及相关服务	2,739,622.53	47,807.03
招商局南京油运股份有限公司	运输及相关服务	2,318,978.74	3,438,381.80
河南中外运久凌储运有限公司	物业管理费	1,952,830.18	1,952,830.16
招商局工业集团威海船舶有限公司	运输及相关服务	1,792,349.99	—
招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司	运输及相关服务	1,781,245.56	—
深圳招商到家汇科技有限公司	其他	1,677,338.21	—
招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	合伙企业管理费	1,403,931.24	1,407,830.71
YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	运输及相关服务	1,356,871.01	4,811,765.99
南京扬洋化工运贸有限公司	运输及相关服务	1,341,013.09	2,596,301.49
招商局金陵船舶(南京)有限公司	运输及相关服务	1,320,499.24	1,053,881.60
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE	运输及相关服务	1,290,670.71	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

1) 销售商品、提供劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
长航货运(达州)有限公司	运输及相关服务	1,231,038.28	3,626,980.42
上海外贸仓储浦东储运有限公司	物业管理费	1,202,826.00	650,943.40
上海招商明华船务有限公司	运输及相关服务	1,158,036.23	3,784,792.61
上海长江国际船舶代理有限公司	运输及相关服务	962,817.80	1,866,103.80
上海招通集装箱运输有限公司	运输及相关服务	120,179.95	4,749,738.37
长航货运有限公司	运输及相关服务	66,981.16	1,145,865.42
大连港集发物流有限责任公司	运输及相关服务	28,615.10	2,586,215.35
招商局金陵船舶(威海)有限公司	运输及相关服务	-	3,174,684.54
招商局新材料科技(重庆)有限公司	运输及相关服务	-	1,517,187.09
中国外运内蒙古有限公司	运输及相关服务	-	1,284,895.90
上海中外运张华滨储运有限公司	物业管理费	-	1,276,132.08
其他	运输及相关服务等	9,139,377.26	9,991,393.69
合营企业及其子公司	关联交易内容	338,858,856.43	419,041,111.58
新疆新铁外运物流有限责任公司	运输及相关服务	77,553,158.94	110,849,901.32
陕西外运国铁物流有限公司	运输及相关服务	55,385,906.49	67,276,033.90
宁波太平国际贸易联运有限公司	运输及相关服务	39,534,078.13	39,874,686.36
中外运-日新国际货运有限公司	运输及相关服务	38,126,980.03	67,654,096.10
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	运输及相关服务	24,158,158.20	25,061,537.92
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	运输及相关服务	16,388,916.34	21,028,142.74
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	运输及相关服务	14,687,567.92	821,528.06
江苏南通中外运供应链管理有限公司	运输及相关服务	14,056,575.43	20,517,365.01
北京医链互通供应链管理有限公司	运输及相关服务	8,523,219.82	15,274,036.30
上海通运国际物流有限公司	运输及相关服务	7,410,807.77	8,502,740.00
中越外运物流有限公司	运输及相关服务	6,788,495.04	7,602,138.96
中外运普菲斯冷链物流有限公司	运输及相关服务	6,487,037.84	5,179,921.89
乳山中外运港口物流发展有限公司	运输及相关服务	4,275,681.68	-
中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司	运输及相关服务	4,093,069.69	2,706,621.83
中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司	运输及相关服务	3,606,407.82	843,950.31
江苏中外运洋口港物流发展有限公司	运输及相关服务	3,491,953.18	65,352.71

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

1) 销售商品、提供劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司	运输及相关服务	3,129,164.27	1,748,512.69
MAXX LOGISTICS FZCO.	运输及相关服务	2,355,240.94	1,465,965.04
中外运沙伦氏物流有限公司	运输及相关服务	2,154,622.86	4,652,179.50
中国外运苏州物流中心有限公司	运输及相关服务	1,692,625.47	301,384.17
中国外运菲律宾公司	运输及相关服务	1,334,043.13	-
北京中外运华力物流有限公司	运输及相关服务	723,429.43	3,160,167.84
威海综合保税区泓信供应链管理有限公司	运输及相关服务	527,271.11	11,396,421.88
苏州中外运众力国际货运有限公司	运输及相关服务	-	1,235,324.47
其他	运输及相关服务等	2,374,444.90	1,823,102.58
联营企业及其子公司	——	62,121,168.39	61,810,639.66
威海威东航运有限公司	运输及相关服务	12,991,732.21	13,914,558.20
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	运输及相关服务	10,360,217.52	11,999,197.45
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	运输及相关服务	7,869,236.07	6,028,089.01
中外运医疗科技(成都)有限公司	运输及相关服务	7,339,680.10	295,377.00
路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	运输及相关服务	6,382,239.38	6,346,161.25
沈阳富运冷链物流有限公司	运输及相关服务	4,047,619.06	4,047,619.06
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	运输及相关服务	3,028,853.15	2,510,387.64
辽宁外运恒久运输服务有限公司	运输及相关服务	2,320,841.97	456,073.68
天津润峰物流有限公司	运输及相关服务	2,166,082.59	1,921,065.97
扬州综保供应链管理有限公司	运输及相关服务	1,284,838.21	-
武汉港集装箱有限公司	运输及相关服务	1,171,571.57	15,731.13
南通中外运东灶港物流发展有限公司	运输及相关服务	754,272.70	9,120,174.08
陆海新通道运营有限公司	运输及相关服务	120,573.67	3,342,371.02
其他	运输及相关服务等	2,283,410.19	1,813,834.17
最终控制方之合营企业及其子公司	——	240,394.35	388,475.64
江苏中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	167,515.11	191,476.41
中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	72,879.24	186,527.53
深圳市中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	-	10,471.70
最终控制方之联营企业	——	1,912,089.80	3,025,902.42
招商银行股份有限公司	利息收入	1,912,089.80	3,025,902.42
销售商品、提供劳务合计	——	730,292,261.84	1,019,715,758.83

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

2) 购买商品、接受劳务情况

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	—	779,592,973.71	913,858,821.20
中外运集装箱运输有限公司	运输及相关服务	130,297,034.70	193,372,036.13
中外运集装箱运输(海南)有限公司	运输及相关服务	121,735,577.35	199,937,133.26
上海招通集装箱运输有限公司	运输及相关服务	89,058,308.32	55,290,244.57
招商局南京油运股份有限公司	运输及相关服务	53,567,262.27	21,223,385.40
中外运集装箱运输海外有限公司	运输及相关服务	41,598,149.89	65,056,485.81
辽宁港口股份有限公司	运输及相关服务	38,142,115.72	19,416,508.10
辽港控股(营口)有限公司	运输及相关服务	25,229,246.87	27,038,677.01
大连港油码头有限公司	运输及相关服务	22,795,428.92	-
招商局物业管理有限公司	物业管理费	22,317,870.59	14,402,046.18
大连集装箱码头有限公司	运输及相关服务	15,036,212.89	11,982,929.63
长航(武汉)绿色航运科技服务有限公司	运输及相关服务	12,820,123.89	20,940,481.68
湛江港(集团)股份有限公司	运输及相关服务	11,080,079.81	13,285,833.99
深圳招商到家汇科技有限公司	购买商品	10,930,778.97	20,762,015.96
北京奥城五合置业有限公司	物业管理费、其他	9,946,594.83	5,606,686.71
招商局国际码头(青岛)有限公司	运输及相关服务	9,635,243.10	8,777,876.24
招商局集团财务有限公司	利息支出、手续费	8,777,940.47	4,204,501.12
招商局保税物流有限公司	运输及相关服务	8,144,346.79	5,840,487.53
招通供应链管理有限公司	运输及相关服务	7,745,863.79	2,074,130.21
上海外贸仓储浦东储运有限公司	运输及相关服务	7,678,843.46	-
中外运上海(集团)有限公司	物业管理费、其他	6,959,071.27	1,138,622.48
友联船厂(蛇口)有限公司	运输及相关服务	6,830,724.52	5,442,483.66
郑州招商物流有限公司	运输及相关服务	4,786,325.33	-
长航货运有限公司	运输及相关服务	4,501,941.32	1,277,361.59
深圳联达拖轮有限公司	运输及相关服务	3,873,748.63	4,350,346.70
河南中外运久凌储运有限公司	运输及相关服务	3,841,397.47	-
YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	运输及相关服务	3,728,886.97	22,904,588.51
深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	运输及相关服务	3,674,640.41	678,076.49

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

2) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
福建外运河西储运有限公司	运输及相关服务	3,589,610.31	-
辽宁外运有限公司	运输及相关服务	3,429,870.09	-
湛江港国际集装箱码头有限公司	运输及相关服务	3,371,603.46	2,630,977.61
招商积余物业管理有限公司	物业管理费	3,307,632.27	-
中国外运长航集团有限公司	技术服务费	2,893,162.76	2,597,211.86
东莞深赤湾港务有限公司	运输及相关服务	2,887,376.41	-
深圳赤湾拖轮有限公司	运输及相关服务	2,812,272.54	3,495,801.31
丹东港口集团有限公司	运输及相关服务	2,744,890.59	27,721,526.87
中国外运南通有限公司	运输及相关服务	2,646,879.81	717,925.76
广东外运有限公司	运输及相关服务	2,490,195.41	1,636,080.90
漳州招商局拖轮有限公司	运输及相关服务	2,294,905.46	1,602,830.05
营口新港矿石码头有限公司	运输及相关服务	2,232,993.87	15,341,207.32
北京招商局物业管理有限公司	物业管理费	2,227,384.82	519,737.48
广东颐德港口有限公司	运输及相关服务	2,092,719.07	1,830,308.82
漳州招商局码头有限公司	运输及相关服务	2,016,287.67	1,394,931.01
南京招商局物业管理有限公司	物业管理费	1,946,413.65	2,154,638.40
上海长江国际船舶代理有限公司	运输及相关服务	1,875,173.82	2,548,901.86
大连港集发物流有限责任公司	运输及相关服务	1,749,719.25	104,492.87
上海中外运钱塘有限公司	运输及相关服务	1,680,729.05	-
广西外运南宁储运有限公司	运输及相关服务	1,637,452.76	-
深圳招商滚装运输有限公司	运输及相关服务	1,601,351.14	1,325,287.51
东莞深赤湾码头有限公司	运输及相关服务	1,584,968.87	1,924,128.27
中外运(嘉兴)国际货运代理有限公司	运输及相关服务	1,440,055.30	1,447,596.75
盘锦港集团有限公司	运输及相关服务	1,433,768.80	8,034,818.63
天津外运滨海物流管理有限公司	运输及相关服务	1,370,327.71	195,006.12
南京长江油运有限公司	运输及相关服务	1,331,815.01	5,959,915.04
武汉长江轮船有限公司	运输及相关服务	1,325,331.95	1,640,850.00
中国外运连云港有限公司	运输及相关服务	1,315,967.37	219,568.66
友联船厂有限公司	运输及相关服务	1,315,782.12	242,917.11
广西外运汽车运输有限公司	运输及相关服务	1,234,738.92	-
河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司	运输及相关服务	1,212,723.15	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

2) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
上海长航海运发展有限公司	运输及相关服务	1,186,798.62	-
山东外运有限公司	运输及相关服务	1,066,595.40	615,290.36
招商港务(深圳)有限公司	运输及相关服务	907,199.77	1,394,916.09
湖北中外运散货运输有限公司	运输及相关服务	599,919.17	25,417,944.32
中航物业管理有限公司	运输及相关服务	454,299.51	5,149,455.65
上海招商局物业管理有限公司	物业管理费、其他	334,289.88	2,031,561.67
内蒙古陆港保税物流园有限公司	运输及相关服务	325,232.56	2,206,338.80
内蒙古中外运物流有限公司	运输及相关服务	303,826.99	1,049,377.18
深圳赤湾港口发展有限公司	运输及相关服务	40,958.07	3,289,217.34
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	运输及相关服务	11,188.68	1,127,079.64
中国外运阿拉山口公司	运输及相关服务	-	31,220,772.20
上海长航国际商船(香港)有限公司	运输及相关服务	-	12,542,521.60
长航货运(达州)有限公司	运输及相关服务	-	1,505,367.11
中外运上海集团物业发展有限公司	运输及相关服务	-	1,357,485.72
其他	运输及相关服务	24,534,803.10	14,661,894.35
合营企业及其子公司	——	508,242,772.59	691,921,317.68
新疆新铁外运物流有限责任公司	运输及相关服务	217,306,041.74	171,830,607.29
江苏南通中外运供应链管理有限公司	运输及相关服务	50,201,653.58	23,347,700.64
中越外运物流有限公司	运输及相关服务	44,257,496.89	34,283,149.42
北京中外运华力物流有限公司	运输及相关服务	23,038,510.45	41,425,458.03
中外运-日新国际货运有限公司	运输及相关服务	21,296,429.09	5,335,384.85
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	运输及相关服务	25,148,050.03	30,483,496.85
东莞港集装箱港务有限公司	运输及相关服务	16,462,647.84	9,119,674.40
中国外运苏州物流中心有限公司	运输及相关服务	15,076,283.50	15,669,756.59
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	运输及相关服务	15,038,782.60	4,287,163.11
江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司	运输及相关服务	14,666,368.15	14,495,821.78
新陆桥(连云港)码头有限公司	运输及相关服务	13,351,848.56	25,381,625.78
威海综合保税区泓信供应链管理有限公司	运输及相关服务	9,543,140.19	4,379,458.28
中国外运菲律宾公司	运输及相关服务	9,169,238.17	5,984,898.75
乳山中外运港口物流发展有限公司	运输及相关服务	6,050,416.46	1,776,050.00

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

2) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	运输及相关服务	4,819,046.55	2,591,236.18
中国外运土耳其有限公司	运输及相关服务	4,430,494.99	127,084,470.34
陕西外运国铁物流有限公司	运输及相关服务	3,226,203.64	148,168,325.90
江苏中外运洋口港物流发展有限公司	运输及相关服务	2,008,254.98	1,217,591.34
唐山港中外运船务代理有限公司	运输及相关服务	1,801,157.26	1,479,021.56
中外运沙伦氏物流有限公司	运输及相关服务	1,604,874.86	23,865.08
烟台综合保税区保运通供应链管理有限公司	运输及相关服务	1,580,409.17	5,335,777.83
江苏中外运祥泰供应链管理有限公司	运输及相关服务	1,141,921.07	315,617.83
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	运输及相关服务	1,090,703.00	1,727,119.61
南通综合保税区中外运物流有限公司	运输及相关服务	1,012,496.23	817,240.95
靖江中外运保税物流有限公司	运输及相关服务	566,351.54	1,679,957.44
武汉东湖综保区保税物流有限公司	运输及相关服务	506,927.69	3,248,476.70
宁波太平国际贸易联运有限公司	运输及相关服务	179,942.84	4,852,361.75
中外运高新物流(苏州)有限公司	运输及相关服务	-	1,608,827.06
其他	运输及相关服务等	3,667,081.52	3,971,182.34
联营企业及其子公司	——	398,228,336.24	269,371,864.80
中外运医疗科技(成都)有限公司	运输及相关服务	102,579,924.29	11,594,770.28
威海威东航运有限公司	运输及相关服务	67,564,924.26	65,371,024.74
辽宁外运恒久运输服务有限公司	运输及相关服务	56,327,173.27	39,106,627.82
山东港航中外运供应链发展有限公司	运输及相关服务	44,365,162.31	35,052,309.52
江苏江阴港港口集团股份有限公司	运输及相关服务	34,389,857.58	24,975,197.78
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	运输及相关服务	20,479,439.75	20,952,584.36
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	运输及相关服务	16,878,405.53	12,047,187.34
南通中外运东灶港物流发展有限公司	运输及相关服务	10,205,483.54	7,552,131.33
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	运输及相关服务	9,344,669.96	5,690,258.84
南京华兴装卸服务有限公司	运输及相关服务	6,524,834.30	13,376,288.98
马鞍山天顺港口有限责任公司	运输及相关服务	6,115,004.92	6,905,969.40
扬州综保供应链管理有限公司	运输及相关服务	5,517,942.81	7,187,298.70
武汉港集装箱有限公司	运输及相关服务	4,675,336.12	7,089,763.49
中国国际展览运输有限公司	运输及相关服务	4,387,164.82	1,150,425.37
沈阳恒路物流有限公司	运输及相关服务	2,813,224.89	2,877,798.12

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

2) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本期累计数	上期累计数
中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司	运输及相关服务	1,301,313.58	4,637,509.81
宁波北仑东华集装箱服务有限公司	运输及相关服务	1,145,282.08	458,200.00
中外运脉动科技(成都)有限公司	运输及相关服务	1,029,663.46	-
江门市高沙外运代理有限公司	运输及相关服务	973,123.59	1,007,922.60
北京辰通航空服务有限公司	运输及相关服务	718,427.88	1,015,278.14
天津润峰物流有限公司	运输及相关服务	350,605.05	1,029,664.46
其他	运输及相关服务等	541,372.25	293,653.72
最终控制方之合营企业及其子公司	——	5,417,787.64	10,387,019.94
中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	4,174,949.87	10,387,019.94
江苏中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	1,242,837.77	-
最终控制方之联营企业及其子公司	——	7,390,411.82	7,400,450.33
招商银行股份有限公司	利息支出、手续费	7,390,411.82	7,400,450.33
接受劳务合计	——	1,698,872,282.00	1,892,939,473.95

注：2024年11月30日，中外运高新物流(苏州)有限公司由本集团合营企业变更为子公司。本集团2024年1-6月与其发生的关联交易仍归类为与「合营企业及其子公司」发生的关联交易列报。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额

科目	关联方名称	期末数	期初数
货币资金	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	5,306,904,640.06	5,787,029,280.41
	招商局集团财务有限公司	5,306,904,640.06	5,787,029,280.41
	最终控制方之联营公司	493,892,484.86	537,861,794.00
	招商银行股份有限公司	493,892,484.86	537,861,794.00
	货币资金合计	5,800,797,124.92	6,324,891,074.41
应收账款	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91,710,602.81	71,330,306.65
	中外运集装箱运输有限公司	27,561,471.26	23,233,902.89
	中外运集装箱运输(海南)有限公司	13,173,498.31	12,105,994.86
	YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	12,058,937.20	212,221.26
	招商局重工(江苏)有限公司	8,575,076.20	708,658.18
	中外运集装箱运输海外有限公司	7,833,116.68	9,278,389.57
	中外运集装箱运输(香港)有限公司	3,742,812.06	3,105,991.36
	友联船厂(蛇口)有限公司	2,452,815.26	-
	招通供应链管理有限公司	2,348,129.49	1,464,096.10
	上海招通集装箱运输有限公司	1,969,807.71	1,796,182.04
	招商局维京游轮有限公司	1,871,582.45	432,610.65
	招商局南京油运股份有限公司	1,348,683.09	641,424.90
	深圳招商到家汇科技有限公司	1,020,135.17	443,341.91
	南京扬洋化工运贸有限公司	1,006,369.50	1,335,272.33
	海宏轮船(香港)有限公司	610,997.89	2,883,040.43
	赤湾集装箱码头有限公司	265,447.09	1,982,769.64
	蛇口集装箱码头有限公司	215,752.91	3,595,190.69
	河南中外运久凌储运有限公司	-	1,034,999.99
	其他	5,655,970.54	7,076,219.85
	合营及联营企业及其子公司	109,594,841.50	90,023,433.34
	中外运-日新国际货运有限公司	26,437,646.78	17,320,497.57
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	17,061,937.12	2,779,954.30
	江苏南通中外运供应链管理有限公司	12,837,823.45	4,784,305.58
	中越外运物流有限公司	8,139,384.31	4,425,131.65
	中外运-敦豪国际航空快件有限公司	7,086,489.68	6,896,947.62
	路凯包装设备租赁(上海)有限公司	4,720,322.68	3,272,568.85
	中外运普菲斯冷链物流有限公司	3,564,681.03	33,680.96
	中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	2,953,603.91	7,649,273.07

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	中外运医疗科技(成都)有限公司	2,839,371.23	1,206,917.89
	路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	2,770,996.66	1,650,791.05
	乳山中外运港口物流发展有限公司	2,430,506.19	1,000,000.00
	武汉港集装箱有限公司	1,922,687.16	1,338,049.54
	辽宁外运恒久运输服务有限公司	1,760,652.11	70,871.84
	中外运沙伦氏物流有限公司	1,647,974.00	209,737.48
	北京医链互通供应链管理有限公司	1,331,147.11	9,471,440.48
	河北环京路港智慧物流有限公司	1,242,370.90	766,981.13
	江苏中外运洋口港物流发展有限公司	1,075,468.10	103,587.52
	陕西外运国铁物流有限公司	1,039,654.57	10,698,735.08
	中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司	1,034,097.01	654,248.28
	中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司	832,491.64	1,312,445.16
	威海威东航运有限公司	741,291.31	1,367,737.40
	中外运脉动科技(成都)有限公司	199,265.70	1,651,241.76
	中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司	-	4,530,713.69
	其他	5,924,978.85	6,827,575.44
	最终控制方之合营企业及其子公司	48,548.22	-
	江苏中石化长江燃料有限公司	18,191.00	-
	中石化长江燃料有限公司	30,357.22	-
	应收账款合计	201,353,992.53	161,353,739.99
其他应收款项	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	31,244,667.64	35,216,045.95
	招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	8,057,479.44	6,569,312.33
	郑州招商物流有限公司	3,509,095.48	3,509,095.48
	北京奥城五合置业有限公司	3,140,072.40	3,140,072.40
	招商局保税物流有限公司	2,020,416.54	2,564,741.30
	中外运集装箱运输(海南)有限公司	1,331,089.77	1,204,790.20
	上海外贸仓储浦东储运有限公司	1,202,826.00	-
	中外运集装箱运输有限公司	1,141,590.52	1,513,929.57
	招商局国际码头(青岛)有限公司	1,090,000.00	1,490,000.00
	招商局国际财务有限公司	1,053,158.97	1,052,988.11
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	873,822.13	1,457,250.00
	招商局投资发展有限公司	-	3,773,584.85

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	上海中外运张华滨储运有限公司	-	1,115,895.00
	其他	7,825,116.39	7,824,386.71
	合营及联营企业及其子公司	1,355,142,597.11	52,064,484.59
	中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金	1,307,273,841.54	-
	沈阳金运汽车物流有限公司	20,226,047.16	20,249,247.88
	MAXX LOGISTICS FZCO.	8,282,962.02	8,307,926.02
	广西运宇港务有限公司	2,680,000.00	2,680,000.00
	中外运-敦豪国际航空快件有限公司	2,553,000.00	3,458,000.00
	中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	2,143,511.37	2,143,511.37
	中外运沙伦氏物流有限公司	1,640,544.75	1,506,339.03
	北京鸿链科技有限公司	1,591,300.00	1,591,300.00
	中越外运物流有限公司	1,105,657.47	1,188,827.69
	中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	1,099,824.29	1,103,139.06
	中外运-日新国际货运有限公司	1,055,114.68	749,065.72
	其他	5,490,793.83	9,087,127.82
	最终控制方之合营企业及其子公司	11,889.08	-
	青岛中石化长江燃料有限公司	11,889.08	-
	其他应收款项合计	1,386,399,153.83	87,280,530.54
应收股利	合营及联营企业	1,860,983.72	9,080,009.80
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	1,860,983.72	1,860,983.72
	武汉港集装箱有限公司	-	6,000,000.00
	其他	-	1,219,026.08
应收利息	合营企业	1,240,547.07	1,243,805.82
	MAXX LOGISTICS FZCO.	1,240,547.07	1,243,805.82
预付款项	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	16,778,270.52	19,143,919.46
	辽港控股(营口)有限公司	3,300,540.95	6,318,992.97
	辽宁港口股份有限公司	3,174,750.00	5,905,615.96
	招商局国际码头(青岛)有限公司	2,667,107.77	408,652.44
	中外运集装箱运输有限公司	1,464,604.85	776,054.52
	大连金港联合汽车国际贸易有限公司	1,419,800.00	2,013,500.00
	中外运集装箱运输海外有限公司	1,319,019.60	-
	中国外运连云港有限公司	1,011,467.75	-
	其他	2,420,979.60	3,721,103.57

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	合营及联营企业	82,775,068.36	177,518,629.28
	江苏江阴港口集团股份有限公司	66,088,511.72	77,926,763.84
	辽宁外运恒久运输服务有限公司	4,730,606.46	15,915,271.89
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	3,681,902.04	1,874,824.02
	中国外运菲律宾公司	2,339,027.50	1,428,295.27
	中外运医疗科技(成都)有限公司	2,050,000.00	2,050,000.00
	青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	1,570,584.26	40,800.00
	唐山港中外运船务代理有限公司	730,000.00	1,065,000.00
	陕西外运国铁物流有限公司	-	65,000,000.00
	新陆桥(连云港)码头有限公司	-	10,400,000.00
	其他	1,584,436.38	1,817,674.26
	最终控制方之合营企业	-	1,226,440.00
	中石化长江燃料有限公司	-	1,226,440.00
	预付款项合计	99,553,338.88	197,888,988.74
应付账款	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	398,863,903.54	440,315,256.13
	中外运集装箱运输海外有限公司	176,742,714.94	196,722,103.76
	中外运集装箱运输(海南)有限公司	91,217,199.86	119,235,318.42
	郑州招商物流有限公司	26,769,380.90	21,522,963.38
	中外运集装箱运输有限公司	24,029,427.03	30,077,698.43
	湖北中外运散货运输有限公司	9,504,234.43	10,828,768.06
	上海招通集装箱运输有限公司	9,121,640.34	4,466,452.10
	长航(武汉)绿色航运科技服务有限公司	6,405,707.96	4,786,486.73
	招商局南京油运股份有限公司	5,489,781.48	10,559,639.69
	长航货运有限公司	4,795,082.73	811,277.20
	南京长江油运有限公司	4,445,223.52	590,490.00
	友联船厂(蛇口)有限公司	3,965,103.80	2,262,294.86
	招商局物业管理有限公司	2,860,035.53	1,051,138.53
	中国外运阿拉山口公司	2,839,704.74	4,036,257.42
	大连集装箱码头有限公司	2,761,883.34	2,539,759.00
	招通供应链管理有限公司	2,742,069.33	765,410.40
	深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	2,293,254.83	1,662,579.34
	深圳联达拖轮有限公司	1,938,582.00	3,132,022.50
	湛江港国际集装箱码头有限公司	1,556,621.20	833,007.61

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	招商局国际码头(青岛)有限公司	1,551,654.70	187,664.14
	招商局货柜服务有限公司	1,415,957.26	1,330,774.40
	深圳赤湾拖轮有限公司	1,290,718.50	1,726,373.50
	广东颐德港口有限公司	1,108,961.50	587,776.99
	武汉长江轮船有限公司	1,083,775.00	214,400.00
	湛江港(集团)股份有限公司	1,016,801.37	4,581,658.18
	上海长航国际商船(香港)有限公司	-	3,000,002.50
	海龙十五号(天津)租赁有限公司	-	2,130,000.00
	MING WAH (SINGAPORE) AGENCY PTE LTD.	-	1,273,822.04
	YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	-	1,162,157.33
	其他	11,918,387.25	8,236,959.62
	合营及联营企业及其子公司	428,105,456.90	326,983,131.90
	新疆新铁外运物流有限责任公司	115,196,422.08	31,530,279.57
	中外运医疗科技(成都)有限公司	65,968,772.18	56,045,142.94
	江苏南通中外运供应链管理有限公司	28,194,653.24	10,489,267.67
	山东港航中外运供应链发展有限公司	26,295,580.76	16,523,614.49
	江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司	22,870,613.61	26,759,611.08
	北京中外运华力物流有限公司	20,278,184.98	23,489,283.90
	中越外运物流有限公司	19,076,854.82	10,467,716.95
	辽宁外运恒久运输服务有限公司	13,658,537.52	21,601,940.64
	路凯包装设备租赁(上海)有限公司	11,806,950.37	16,873,998.99
	威海威东航运有限公司	10,299,603.48	21,660,311.64
	新陆桥(连云港)码头有限公司	8,916,155.00	2,220,494.50
	中外运华杰国际物流(北京)有限公司	8,209,815.02	9,205,029.75
	中国外运菲律宾公司	6,860,292.73	4,444,306.12
	烟台综合保税区保运通供应链管理有限公司	6,338,470.48	6,651,523.49
	中国外运苏州物流中心有限公司	5,443,529.73	7,462,966.43
	扬州综保供应链管理有限公司	5,097,977.38	1,652,313.53
	中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司	4,833,805.44	5,132,287.98
	武汉港集装箱有限公司	4,425,631.19	6,346,761.19
	中国国际展览运输有限公司	4,387,164.82	1,103,174.32
	南通中外运东灶港物流发展有限公司	3,761,150.83	1,733,806.61
	东莞港集装箱港务有限公司	3,710,302.11	7,548,128.65

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	3,578,929.05	1,680,658.56
	中外运-日新国际货运有限公司	2,929,095.60	2,914,581.35
	江苏江阴港港口集团股份有限公司	2,375,668.97	1,702,368.52
	南京华兴装卸服务有限公司	2,205,846.04	2,127,386.53
	中外运沙伦氏物流有限公司	2,042,870.92	2,582,147.63
	陆海新通道运营有限公司	1,853,647.36	4,341,339.20
	靖江中外运保税物流有限公司	1,697,278.43	865,743.50
	乳山中外运港口物流发展有限公司	1,336,921.24	2,209,877.09
	马鞍山天顺港口有限责任公司	1,241,321.56	2,745,258.09
	中国外运土耳其有限公司	1,218,429.57	223,966.80
	江苏中外运洋口港物流发展有限公司	1,169,408.70	84,711.82
	沈阳恒路物流有限公司	990,273.52	1,652,659.47
	陕西外运国铁物流有限公司	843,063.24	6,817,300.78
	南通综合保税区中外运物流有限公司	725,370.45	1,092,179.32
	其他	8,266,864.48	7,000,992.80
	最终控制方之合营企业及其子公司	1,073,927.42	3,795,748.33
	中石化长江燃料有限公司	1,073,927.42	2,597,347.15
	江苏中石化长江燃料有限公司	-	1,198,401.18
	应付账款合计	828,043,287.86	771,094,136.36
其他应付款项	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	143,371,760.20	166,476,916.17
	上海长江轮船有限公司	42,048,121.66	82,048,121.66
	中国外运长航集团有限公司	26,845,900.82	24,051,000.00
	上海中外运钱塘有限公司	10,427,279.21	8,630,107.01
	湖北中外运散货运输有限公司	8,877,654.55	7,909,161.58
	上海外贸仓储浦东储运有限公司	6,152,083.33	6,290,279.22
	中外运上海(集团)有限公司	5,679,562.68	1,428,750.55
	长航货运(达州)有限公司	5,351,077.47	5,351,077.47
	上海中外运张华滨储运有限公司	5,295,822.22	5,295,822.22
	上海外贸仓储解放岛储运有限公司	4,109,291.63	2,499,297.02
	湛江港(集团)股份有限公司	3,972,744.00	-
	北京奥城五合置业有限公司	3,532,183.22	1,006,836.03
	北京外运陆运有限公司	3,327,192.16	-
	招商局投资发展有限公司	3,251,439.05	3,251,439.05

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	北京外运物流中心有限公司	2,774,721.18	-
	安徽外运直属储运有限公司	1,846,000.00	1,846,000.00
	北京外运三间房仓库有限公司	1,221,056.47	-
	长航货运有限公司	1,020,796.47	546,897.98
	中国外运南通有限公司	901,214.55	2,775,238.69
	中外运集装箱运输有限公司	77,617.73	1,543,209.27
	中外运集装箱运输(海南)有限公司	-	5,368,914.37
	河南中外运久凌储运有限公司	-	1,981,651.36
	其他	6,660,001.80	4,653,112.69
	合营及联营企业及其子公司	24,449,018.77	25,663,995.47
	深圳中联理货有限公司	9,000,000.00	9,000,000.00
	中国外运土耳其有限公司	4,814,522.32	1,687,959.41
	沈阳富运冷链物流有限公司	2,079,460.21	2,079,460.21
	路凯包装设备租赁(上海)有限公司	1,659,209.51	1,156,791.36
	荣运(厦门)供应链有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00
	北京鸿链科技有限公司	691,600.00	2,041,550.00
	扬州综保供应链管理有限公司	-	2,450,000.00
	中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司	-	1,076,761.80
	其他	5,204,226.73	5,171,472.69
	其他应付款项合计	167,820,778.97	192,140,911.64
应付股利	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	627,920,389.37	23,216,588.92
	中国外运长航集团有限公司	366,194,883.10	20,607.60
	招商局集团有限公司	232,086,628.66	-
	中国外运(香港)集团有限公司	15,293,660.91	-
	招商局创新科技(香港)有限公司	12,299,235.38	-
	长运有限公司	2,045,981.32	2,045,981.32
	深圳市南油(集团)有限公司	-	10,575,000.00
	招商局港口集团股份有限公司	-	10,575,000.00
合同负债	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	21,590,151.19	32,596,838.46
	海宏轮船(香港)有限公司	12,818,252.34	21,608,604.54
	招商局投资发展有限公司	5,700,943.39	5,599,056.60
	香港明华船务有限公司	1,029,801.38	2,556,006.73
	中外运集装箱运输有限公司	296,315.53	1,459,117.77

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(3) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末数	期初数
	其他	1,744,838.55	1,374,052.82
	合营及联营企业	62,952,297.72	23,620,622.16
	新疆新铁外运物流有限责任公司	38,111,535.15	2,378,243.80
	上海通运国际物流有限公司	7,126,963.08	4,190,740.34
	天津润峰物流有限公司	4,419,251.05	3,497,051.05
	沈阳富运冷链物流有限公司	4,250,000.00	4,250,000.00
	青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	4,131,956.60	761,172.15
	唐山港中外运船务代理有限公司	2,980,000.00	1,180,000.00
	威海威东航运有限公司	509,080.72	1,056,628.48
	中外运普菲斯冷链物流有限公司	243,476.62	1,608,844.05
	陕西外运国铁物流有限公司	-	3,854,338.78
	其他	1,180,034.50	843,603.51
	合同负债合计	84,542,448.91	56,217,460.62
长期应付款	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	20,000,000.00	20,000,000.00
	中国外运长航集团有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00
短期借款	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	-	150,137,284.74
	招商局集团财务有限公司	-	150,137,284.74
	最终控制方之联营企业	276,217,088.89	322,055,335.24
	招商银行股份有限公司	276,217,088.89	322,055,335.24
	短期借款合计	276,217,088.89	472,192,619.98
长期借款	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	154,550,494.29	221,585,956.68
	招商局投资有限公司	130,550,494.29	197,585,956.68
	招商局集团财务有限公司	24,000,000.00	24,000,000.00
	最终控制方之联营企业	133,959,537.55	133,959,537.54
	招商银行股份有限公司	133,959,537.55	133,959,537.54
	长期借款合计	288,510,031.84	355,545,494.22
一年内到期的非流动负债	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	76,473,960.77	48,101,457.20
	招商局投资有限公司	76,456,627.44	46,075,637.76
	招商局集团财务有限公司	17,333.33	2,025,819.44
	最终控制方之联营企业	5,742,473.51	10,975,669.34
	招商银行股份有限公司	5,742,473.51	10,975,669.34
	一年内到期的非流动负债合计	82,216,434.28	59,077,126.54

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(4) 本集团本期无关联受托管理/承包及委托管理/出包的情况。

(5) 关联租赁情况

1) 本集团作为出租方

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
中外运集装箱运输海外有限公司	运输设备	12,973,061.13	2,109,593.25
中外运集装箱运输(香港)有限公司	运输设备	12,074,866.78	22,662,294.45
沈阳富运冷链物流有限公司	房屋建筑物	4,047,619.06	4,047,619.06
中外运集装箱运输有限公司	运输设备	2,653,604.36	4,416,935.24
中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司	房屋建筑物	2,264,722.34	2,365,059.71
其他	房屋建筑物、运输设备	433,946.36	517,862.64
合计	—	34,447,820.03	36,119,364.35

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(5) 关联租赁情况(续)

2) 本集团作为承租方(续)

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产								使用权资产净额		租赁负债(含一年内到期的部分)	
		租赁的租金费用		支付的租金(注1)		承担的租赁负债利息支出		期末数	期初数	期末数	期初数		
		本期累计数	上期累计数	本期累计数	上期累计数	本期累计数	上期累计数						
北京外运物流中心有限公司	房屋建筑物	17,029,692.82	13,206,556.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
北京外运二间房仓库有限公司	房屋建筑物	7,897,394.41	6,521,511.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上海外货杨行储运有限公司	房屋建筑物	-	1,526,088.04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
天津中外运建合仓储服务有限公司(注2)	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	92,846,580.06	-	175,852,115.76	-	-	-
瑞达智汇昆山仓储服务有限公司(注2)	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	25,187,335.87	-	84,517,997.30	-	-	-
瑞达(金华)仓储服务有限公司(注2)	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	50,554,483.12	-	111,449,633.13	-	-	-
瑞达无锡仓储服务有限公司(注2)	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	20,375,572.24	-	101,677,889.45	-	-	-
昆山中外运供应链有限公司(注2)	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	45,339,604.79	-	111,094,279.61	-	-	-
其他	房屋建筑物、设备、其他	1,026,781.78	937,282.25	6,281,720.61	5,219,654.36	276,423.18	447,756.08	12,084,282.04	10,724,138.30	12,682,137.99	11,620,526.91	-	-
合计	-	58,389,004.57	46,834,594.20	110,282,694.82	89,656,628.38	16,416,083.56	17,399,946.45	817,159,854.15	634,173,245.16	1,241,885,471.80	713,617,870.78	-	-

注1：支付的租金系以年度实际付现租金确定。上述关联租赁不存在未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额。

注2：详见附注八、3及附注九、64.(4)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(6) 关联担保情况

1) 本集团作为担保方

融资担保：

被担保方	期末担保余额	期初担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	785,651,754.08	728,751,573.41	2020-12-08	2027-12-08	否
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	773,983,200.00	711,178,650.00	2020-12-08	2027-12-07	否
深圳海星港口发展有限公司	423,644,110.95	437,765,581.31	2019-07-01	2037-07-01	否
招商局物流深圳有限公司	-	100,094,416.67	2024-03-11	2025-01-19	是

授信担保：

本公司为下属公司向招商银行申请授信额度提供担保，授信的有效期为1至3年，授信额度可在有效期内滚动循环使用。截至2025年6月30日，本公司为所属子公司提供授信担保额度为700,000,000元(2025年1月1日：970,000,000元)。

为满足本集团所属子公司的日常经营及业务发展需要，根据本公司与中国银行股份有限公司(以下简称「中国银行」)签署的《授信额度协议》，2024年12月12日，本公司向中国银行更新出具了《确认函》，确认向79家下属公司切分授信额度，切分金额累计41.52亿元，并确认因下属公司使用上述授信额度而发生的债务，全部纳入本公司已经或将要与中国银行签署的《最高额保证合同》、《授信额度安排与切分申请书》或其他担保合同/条款的担保范围，由本公司提供担保。授信额度的使用期限(即担保期限)自中国银行向下属公司提供授信额度生效之日起至2025年12月5日。其中，本公司对5家非全资控股子公司及其分公司(宁波外运国际集装箱货运有限公司、宁波外运国际货运代理有限公司、宁波船务代理有限公司、宁波船务代理有限公司北仑分公司、宁波泛洋国际货运代理有限公司)提供的担保，均由其他股东提供反担保；其他均为对全资子公司提供的担保，不存在反担保。2024年12月26日，前述由本公司切分授信额度的79家下属公司中3家改用自身信用向中国银行申请授信额度，本公司予以切分的授信额度的担保义务终止。截止2025年6月30日，本公司向76家下属公司切分中国银行授信额度，切分金额累计316,486万元。

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易(续)

(6) 关联担保情况(续)

1) 本集团作为担保方(续)

2024年2月, 外运物流公司与摩根大通银行续签了为期一年的《应付账款服务协议修订协议》, 申请银行授信用于外运物流公司及其子公司的部分供应商开展应付账款保理。2024年3月11日, 本公司签署《保证合同》, 约定本公司在共同和连带的基础上, 向摩根大通银行保证外运物流公司及其子公司妥善、及时履行外运物流公司及其子公司对摩根大通银行在《应付账款服务协议》项下已确认应付账款的全部义务和责任, 包括就《应付账款服务协议》中外运物流公司及其子公司应付的发票金额(不超过2.70亿元人民币)及应承担的费用、滞纳金、赔偿义务及与应付账款服务相关的其他债务提供担保。保证期间自保证合同签署之日起至《应付账款服务协议》期满或被终止后最后一笔已确认应付账款到期日届满后两年之日(到期日)到期(如最后一笔已确认应付账款到期日有所延长, 则到期日应相应延长)。截止2025年6月30日, 外运物流公司及其子公司已付清应付账款, 上述担保已到期解除。

经营类担保:

本集团为所属子公司及合营、联营企业操作项目物流、装卸作业、投标业务、海运订舱代理、仓储服务等业务及为开展上述经营业务进行的资产交易提供经营类担保。于2025年6月30日, 前述经营类担保余额为350,000,000元(2025年1月1日: 350,000,000元)。

资质类担保:

本集团为所属子公司中国外运华中有限公司、中国外运华东有限公司、中国外运华南有限公司(以下简称「外运华南公司」)、中国外运华北有限公司、中国外运东北有限公司、青岛中外运供应链管理有限公司、青岛中外运智慧物流有限公司、中外运物流广西有限公司、中外运物流(云南)有限公司在上海期货交易所及其下属子公司(包括但不限于上海国际能源交易中心股份有限公司)、郑州商品交易所、大连商品交易所、广州期货交易所等期货交易所的集团交割业务及期货交割库业务提供担保, 包括对被担保方开展的期货商品入库、保管、出库、交割或集团交割等全部业务所应承担的一切责任, 承担不可撤销的无固定金额的全额连带保证责任。担保期间为被担保方与上述期货交易所相应集团交割业务及期货交割库业务协议的存续期间(包含双方无异议自动延续的期限)以及存续期届满之日起两年或者三年(具体根据期货所的要求确定)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(7) 关联方资金拆借

关联方	期末拆借余额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商局投资有限公司	131,249,712.14	2024-07-11	2029-07-11	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商局投资有限公司	37,878,704.79	2022-09-21	2025-09-21	一年内到期的非流动负债
招商局投资有限公司	37,878,704.80	2023-01-03	2026-01-03	一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	114,000,000.00	2025-04-02	2026-04-02	短期借款
招商银行股份有限公司	82,168,200.00	2025-06-25	2026-06-25	短期借款
招商银行股份有限公司	80,048,888.89	2025-06-09	2026-06-09	短期借款
招商银行股份有限公司	44,555,029.09	2024-02-02	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	31,962,984.17	2023-01-16	2033-01-14	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	13,924,749.85	2024-06-19	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	13,097,919.03	2023-05-10	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	10,155,252.31	2023-03-31	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	7,584,492.03	2023-06-16	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	6,605,170.52	2024-05-27	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	6,194,371.30	2023-12-15	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债
招商银行股份有限公司	5,622,042.76	2023-09-08	2033-01-15	长期借款、一年内到期的非流动负债

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(7) 关联方资金拆借(续)

关联方	期末拆借余额	起始日	到期日	说明
招商局集团财务有限公司	24,017,333.33	2022-07-12	2028-05-10	长期借款、一年内到期的非流动负债
中国外运长航集团有限公司	20,000,000.00	2016-03-07	2034-03-06	长期应付款
拆出				
沈阳金运汽车物流有限公司	20,000,000.00	2023-05-15	无固定期限	其他应收款项
MAXX LOGISTICS FZCO.	9,523,509.09	2017-12-20	无固定期限	其他应收款项、应收利息
广西运宇港务有限公司	2,500,000.00	2014-10-08	无固定期限	其他应收款项

(8) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬

1) 董事、监事及总经理薪酬

项目	本期累计数	上期累计数
董事：	—	—
袍金(注)	332,400.00	332,400.00
其他酬金	—	—
— 工资、津贴	593,474.00	430,200.00
— 酌定花红	176,884.00	—
— 养老金计划供款	203,677.92	116,535.36
— 股份支付	54,388.06	178,003.83
监事：	—	—
袍金	53,700.00	107,400.00
其他酬金	—	—
— 工资、津贴	343,600.00	554,010.00
— 酌定花红	40,900.00	37,434.00
— 养老金计划供款	105,271.68	170,245.92
— 股份支付	—	—

注：以上披露的董事袍金为向独立非执行董事支付的332,400元(上期：332,400元)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(8) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

2) 董事、监事及总经理薪酬范围

项目	董事袍金	工资、津贴	酌定花红	养老金计划供款	小计	股份支付	合计
本期							
董事:							
- 王秀峰	-	-	-	-	-	-	-
- 张翼	-	151,274.00	128,784.00	75,915.68	355,973.68	-	355,973.68
- 杨国峰	-	-	-	-	-	-	-
- 高翔	-	300,000.00	48,100.00	88,471.68	436,571.68	54,388.06	490,959.74
- 宋嵘	-	142,200.00	-	39,290.56	181,490.56	-	181,490.56
- 余志良	-	-	-	-	-	-	-
- 陶武	-	-	-	-	-	-	-
- 罗立	-	-	-	-	-	-	-
- 许科威	-	-	-	-	-	-	-
- 黄传京	-	-	-	-	-	-	-
- 王小丽	83,100.00	-	-	-	83,100.00	-	83,100.00
- 宁亚平	83,100.00	-	-	-	83,100.00	-	83,100.00
- 崔新健	83,100.00	-	-	-	83,100.00	-	83,100.00
- 崔凡	83,100.00	-	-	-	83,100.00	-	83,100.00
监事:							
- 张致一	-	343,600.00	40,900.00	105,271.68	489,771.68	-	489,771.68
- 符布林	-	-	-	-	-	-	-
- 范肇平	53,700.00	-	-	-	53,700.00	-	53,700.00
上期							
董事:							
- 王秀峰	-	-	-	-	-	-	-
- 宋嵘	-	430,200.00	-	116,535.36	546,735.36	178,003.83	724,739.19
- 邓伟栋	-	-	-	-	-	-	-
- 罗立	-	-	-	-	-	-	-
- 许科威	-	-	-	-	-	-	-
- 余志良	-	-	-	-	-	-	-
- 陶武	-	-	-	-	-	-	-
- 刘振华	-	-	-	-	-	-	-
- 王泰文	72,712.50	-	-	-	72,712.50	-	72,712.50
- 孟焰	72,712.50	-	-	-	72,712.50	-	72,712.50
- 宋海清	72,712.50	-	-	-	72,712.50	-	72,712.50
- 李倩	72,712.50	-	-	-	72,712.50	-	72,712.50
- 宁亚平	10,387.50	-	-	-	10,387.50	-	10,387.50
- 崔新健	10,387.50	-	-	-	10,387.50	-	10,387.50
- 崔凡	10,387.50	-	-	-	10,387.50	-	10,387.50
- 王小丽	10,387.50	-	-	-	10,387.50	-	10,387.50
董事:							
- 张致一	-	329,400.00	-	103,935.36	433,335.36	-	433,335.36
- 周放生	53,700.00	-	-	-	53,700.00	-	53,700.00
- 范肇平	53,700.00	-	-	-	53,700.00	-	53,700.00
- 王生云	-	224,610.00	37,434.00	66,310.56	328,354.56	-	328,354.56
- 符布林	-	-	-	-	-	-	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(8) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

3) 五位最高薪酬人士

本期薪酬最高的前五位中1位是董事(上期：1位)，1位是监事(上期：无)，其薪酬详情已载于上文中。其余3位(上期：4位)非董事及非监事的最高雇员本期酬金详情如下：

项目	本期累计数	上期累计数
工资、津贴	846,600.00	1,065,600.00
酌定花红	103,500.00	-
养老金计划供款	265,983.60	350,022.36
股份支付	129,616.40	1,487,880.66

薪酬介于下列范围的非董事及非监事最高薪酬雇员的人数如下：

项目	本期人数	上期人数
港币1,000,000以下	3	4
港币1,000,001至港币1,500,000	-	-
港币1,500,001至港币2,000,000	-	-
港币2,000,001至港币2,500,000	-	-

- 4) 除王秀峰董事、杨国峰董事、余志良董事、陶武董事、罗立董事、许克威董事、黄传京董事本期末在本公司领取薪酬外，本期本公司概无任何董事放弃或同意放弃任何薪酬。以往记录期，本公司概无向任何董事、监事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作为吸引彼等加入或于加入本公司时的奖励或作为离职补偿。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(8) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

5) 主要管理层薪酬

主要管理层薪酬(包括已付及应付董事、监事及高级管理层的金额)如下:

项目	本期累计数	上期累计数
工资、津贴	2,004,774.00	2,802,236.67
酌定花红	347,784.00	37,434.00
养老金计划供款	600,359.60	889,653.33
股份支付	261,871.13	820,604.84
合计	3,214,788.73	4,549,928.84

(9) 关联方存款

本集团2025年1-6月年在招商银行的存入存款和支取存款的差额为净支取43,969,309.14元(2024年1-6月为净存入319,414,031.03元), 2025年1-6月取得存款利息收入1,912,089.80元(2024年1-6月为3,025,902.42元); 2025年1-6月在财务公司的存入存款和支取存款的差额为净支取480,124,640.35元(2024年1-6月为净支取811,217,995.04元), 2025年1-6月取得存款利息收入39,879,589.79元(2024年1-6月为34,918,683.01元)。

(10) 商标许可使用

本公司与中国外运长航于2015年3月签署《商标许可使用协议》并于2023年11月续签了该协议, 授权本集团无偿使用中国外运长航注册号为779072的[SINOTRANS]等十项商标, 使用期限为2015年3月1日至2026年11月14日。

十、关联方关系及其交易(续)

4. 本集团与上述关联方在本期发生了如下重大关联交易(续)

(11) 其他

2022年6月15日, 本公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于向控股子公司提供借款的议案》, 同意本公司通过下属全资子公司外运香港控股公司向招商中白商贸公司提供1,260万美元借款, 分三笔借出(2022年-2024年每年提款一次), 每笔借款期限不超过三年, 借款年利率1%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供同等条件的借款。截至2025年6月30日, 该笔借款余额为840万美元。

根据本公司2023年度股东大会审议通过的《关于向控股子公司提供借款的议案》, 同意本公司通过下属全资子公司外运香港控股公司向招商中白商贸公司提供借款1,455.30万美元等值人民币借款(按照贷款协议签署当日中国银行美元现汇卖出价折算汇率), 借款期限5年, 借款年利率2.7%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供同等条件的借款。截至2025年6月30日, 该笔借款余额为95,004,719.39元。

2025年6月5日, 本公司2024年度股东大会审议通过了《关于向控股子公司提供借款及借款展期的议案》, 同意以签署补充协议方式将前述对招商中白商贸公司840万美元借款转换为人民币借款(按照中国人民银行人民币汇率中间价转换), 并展期5年, 借款年利率1%维持不变。同时外运香港控股公司拟按照持股比例向招商中白商贸公司额外提供3,486万元借款, 期限5年, 借款年利率2%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供相同条件的借款币种转换与展期及额外借款。截至2025年6月30日, 本集团暂未向招商中白商贸公司提供该笔借款。

2024年12月23日, 本公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于与关联方共同投资设立合资公司及购买资产暨关联交易的议案》, 本集团之子公司中外运化工国际物流有限公司(以下简称「外运化工物流公司」)、外运华南公司与湛江港(集团)股份有限公司(以下简称「湛江港股份公司」)共同投资设立湛江化工物流公司。2025年1月6日, 湛江化工物流公司成立, 注册资本20,720万元, 外运化工物流公司以货币出资10,424.47万元(持股50%), 湛江港股份公司以位于湛江市霞山区临港工业园锦绣大道南侧、宝江路西侧、海港路以北, 面积95,950.74平方米土地使用权作价5,212.24万元出资(持股25%), 外运华南公司以货币出资5,212.24万元(持股25%)。同时, 湛江化工物流公司以4,397.27万元对价受让湛江港股份公司位于前述相同地址另一地块79,869.16平方米的土地使用权。上述土地均用于建设招商局湛江化工品物流枢纽项目。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他非流动金融资产、借款、应付债券、应付账款、其他应付款等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。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. 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，使股东及其他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和进行风险管理，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) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受的外汇风险主要与美元、港币和欧元有关，除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2025年6月30日，下表所述美元、港币和欧元余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	资产		负债	
	期末数	期初数	期末数	期初数
美元	7,264,016,499.09	6,878,006,990.30	3,757,678,816.09	3,646,120,693.32
港币	1,083,194,083.71	1,168,853,093.21	1,155,974,892.77	1,155,924,292.45
欧元	300,653,963.29	319,325,447.01	2,087,998,916.59	1,939,247,749.88
合计	8,647,864,546.09	8,366,185,530.52	7,001,652,625.45	6,741,292,735.65

注： 外币资产、负债余额以期末汇率折人民币列示。

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。管理层已订立政策，通过优化外币净资产结构控制外汇风险。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险(续)

1) 外汇风险(续)

外汇风险敏感性分析

在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期综合收益总额和股东权益的税前影响如下：

汇率变动	本期		上期	
	对综合收益 总额的影响	对股东权益 的税前影响	对综合收益 总额的影响	对股东权益 的税前影响
美元对人民币升值5%	175,316,884.15	175,316,884.15	155,859,092.76	155,859,092.76
美元对人民币贬值5%	-175,316,884.15	-175,316,884.15	-155,859,092.76	-155,859,092.76
港币对人民币升值5%	-3,639,040.45	-3,639,040.45	1,437,620.85	1,437,620.85
港币对人民币贬值5%	3,639,040.45	3,639,040.45	-1,437,620.85	-1,437,620.85
欧元对人民币升值5%	-89,367,247.67	-89,367,247.67	-87,851,182.06	-87,851,182.06
欧元对人民币贬值5%	89,367,247.67	89,367,247.67	87,851,182.06	87,851,182.06

2) 利率变动风险

本集团的外币借款主要为港币、欧元及美元浮动利率借款，借款利率不受中国人民银行调整贷款基准利率的影响。

本集团存在利率风险的主要负债有长期借款、一年内到期的非流动负债等。

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其他金融资产和负债的公允价值变化。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险(续)

2) 利率变动风险(续)

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

利率变动	本期		上期	
	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响
利率上升0.5%	-6,058,723.65	-6,058,723.65	-6,055,257.39	-6,055,257.39
利率下调0.5%	6,058,723.65	6,058,723.65	6,055,257.39	6,055,257.39

3) 其他价格风险

本集团持有的交易性金融资产、其他权益工具投资和其他非流动金融资产中包含部分上市公司股票投资。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团通常不直接进行上市公司股票投资，现有上市公司股票投资主要系被投资单位转为公开募集上市公司形成及抵账取得。在其他变量不变的情况下，股票价格可能发生的合理变动对股东权益的税前影响如下：

项目	股价变动	本期			上期		
		对利润总额的影响	对其他综合收益的影响 (不考虑所得税)	对股东权益的税前影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响 (不考虑所得税)	对股东权益的税前影响
交易性金融资产	股票价格上涨10%	56,335.71	-	56,335.71	48,196.53	-	48,196.53
其他非流动金融资产		12,420,291.17	-	12,420,291.17	7,648,426.00	-	7,648,426.00
其他权益工具投资		-	2,275,947.03	2,275,947.03	-	2,128,832.59	2,128,832.59
交易性金融资产	股票价格下跌10%	-56,335.71	-	-56,335.71	-48,196.53	-	-48,196.53
其他非流动金融资产		-12,420,291.17	-	-12,420,291.17	-7,648,426.00	-	-7,648,426.00
其他权益工具投资		-	-2,275,947.03	-2,275,947.03	-	-2,128,832.59	-2,128,832.59

十一、金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(2) 信用风险

于2025年6月30日, 可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失, 具体包括: 合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额; 对于以公允价值计量的金融工具而言, 账面价值反映了其风险敞口, 但并非最大风险敞口, 其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。此外, 还包括为履行或有事项的的义务及财务担保所需支付的损失, 详见附注九、38及附注十、4.(6)中披露的财务担保合同金额。

为降低信用风险, 本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批, 并执行其他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信用损失准备。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。

本集团评估信用风险自初始确认后是否已显著增加的具体方法、确定金融资产已发生信用减值的依据、划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等参见附注四、11.2。除附注九、4和附注九、7披露的期末余额前五名的应收账款和其他应收款项外, 本集团无其他重大信用集中风险。

本集团的货币资金主要为存放于关联方非银行金融机构及声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款, 本集团认为其不存在重大的信用风险, 几乎不会产生因违约而导致的重大损失。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(2) 信用风险(续)

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团利用应收账款账龄来评估业务形成的应收款的预期信用损失。本集团的业务涉及大量客户，除出现纠纷、诉讼或经营困难、重组、破产等情形以及关联方客户外，其余客户的信用风险特征并无显著差异，账龄信息能反映该类客户于应收款到期时的偿付能力。于2025年6月30日，该类客户应收账款及合同资产的信用风险与预期信用损失情况如下：

项目	整个存续期预期 信用损失率(%)	账面余额	信用损失准备
1年以内(含1年)	1.45	15,356,917,961.84	222,675,310.45
1至2年(含2年)	41.68	252,122,974.19	105,084,855.64
2至3年(含3年)	88.26	30,249,574.10	26,698,274.10
3年以上	100.00	39,100,795.29	39,100,795.29
合计	—	15,678,391,305.42	393,559,235.48

上述整个存续期预期信用损失率基于历史实际信用损失率并考虑了当前状况及对未来经济状况的预测。于2025年1月1日至2025年6月30日止期间，本集团的评估方式与重大假设未发生重大变化。

于2025年6月30日，本集团为合营、联营企业提供财务担保的最大金额为423,644,110.95元，财务担保合同的具体情况详见附注十、4.(6)。于2025年6月30日，本集团管理层评估了担保项下相关借款的逾期情况、相关借款人的财务状况以及债务人所处行业的经济形势，认为自该部分财务担保合同初始确认后，相关信用风险无显著增加。因此，本集团无划分到需按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备的财务担保合同，上述财务担保合同按照未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。于2025年1月1日至2025年6月30日止期间，本集团的评估方式与重大假设未发生重大变化。

十一、金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(3) 流动风险

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充足的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。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贷款协议。

期末本集团尚未使用的银行借款额度为217.99亿元(2025年1月1日：188.94亿元)。

本集团持有的金融负债等按未折现的合同或预计现金流的到期期限分析如下：

项目	账面价值	1年以内	1至5年	5年以上	合计
1. 非衍生金融负债等	—	—	—	—	—
短期借款	1,576,504,111.30	1,594,519,206.67	-	-	1,594,519,206.67
长期借款	2,460,705,991.74	51,810,817.56	2,110,486,859.98	512,707,974.17	2,675,005,651.71
应付账款	14,551,318,273.35	14,551,318,273.35	-	-	14,551,318,273.35
应付票据	103,495,009.99	103,495,009.99	-	-	103,495,009.99
其他应付款	2,935,927,952.13	2,935,927,952.13	-	-	2,935,927,952.13
一年内到期的非流动负债	1,925,623,746.41	2,061,381,641.02	-	-	2,061,381,641.02
应付债券	4,017,677,887.24	29,154,036.54	4,175,331,251.13	-	4,204,485,287.67
租赁负债	2,635,355,244.74	-	1,718,665,902.90	1,725,609,060.35	3,444,274,963.25
预计负债	34,251,215.27	-	30,038,364.45	4,212,850.82	34,251,215.27
长期应付款	20,000,000.00	240,000.00	960,000.00	20,884,054.79	22,084,054.79

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

2. 金融资产转移

(1) 转移方式分类

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
票据背书或贴现	银行承兑汇票	1,925,254,715.12	注1	注1
票据背书或贴现	商业承兑汇票	158,746,303.50	注2	注2
合计	—	2,084,001,018.62	—	—

注1：本集团基于承兑行的信用风险等级判断应收银行承兑汇票贴现或背书时是否应予终止确认。由于本集团取得的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，其他银行承兑汇票占比并不重大且单笔金额小、数量众多，本集团基于重要性原则，在银行承兑汇票贴现或背书时即予以终止确认，除非公开信息表明承兑行的信用风险出现重大异常变化。期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票详见附注九、5。

注2：本集团的商业承兑汇票背书或贴现时不予终止确认。年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的商业承兑汇票详见附注九、3。

(2) 因转移而终止确认的金融资产

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
银行承兑汇票	票据背书或贴现	1,925,254,715.12	-1,513,347.56
合计	—	1,925,254,715.12	-1,513,347.56

(3) 本集团于2025年6月30日无因金融资产转移，如以应收账款为标的的进行证券化、保理等，继续涉入形成的资产、负债。

十一、金融工具及风险管理(续)

3. 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定。

其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认。

衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

3. 公允价值(续)

(1) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末公允价值			合计
	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	
一、持续的公允价值计量	—	—	—	—
(一)交易性金融资产	563,357.07	-	-	563,357.07
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	563,357.07	-	-	563,357.07
其中: 权益工具投资	563,357.07	-	-	563,357.07
(二)应收款项融资	-	449,351,104.32	-	449,351,104.32
(三)其他权益工具投资	22,759,470.33	-	394,050,500.00	416,809,970.33
(四)其他非流动金融资产	124,202,911.68	-	1,096,851,019.03	1,221,053,930.71
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	124,202,911.68	-	1,096,851,019.03	1,221,053,930.71
其中: 权益工具投资	124,202,911.68	-	1,096,851,019.03	1,221,053,930.71
持续以公允价值计量的资产总额	147,525,739.08	449,351,104.32	1,490,901,519.03	2,087,778,362.43

(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

本集团列入第一层次公允价值计量的金融工具为持有的境内外上市公司的股票, 公允价值以资产负债表日最后一个交易日公开交易市场的收盘价确定。

(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

本集团列入第二层次公允价值计量的金融工具主要为持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票(应收款项融资)。本集团持有的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行, 到期期限通常不超过6个月, 信用风险极低。资产负债表日, 应收银行承兑汇票的账面价值与公允价值相近。

(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

本集团列入第三层次公允价值计量的金融工具主要为持有的未上市股权投资。本集团对重大的未上市股权投资采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为市场乘数法, 本集团需要根据行业、业务类型及结构、规模、成长性及风险等确定可比上市公司, 并就确定的每一可比上市公司计算恰当的市场乘数, 估值技术的具体输入值主要包括可比上市公司的P/E倍数、P/B倍数、EV/EBITDA倍数、EV/Sales倍数以及缺乏市场流动性折扣参数等。使用的主要的不可观察输入值为缺乏市场流动性折扣。缺乏市场流动性折扣越高, 公允价值越低。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

3. 公允价值(续)

(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
期初与期末账面价值间的调节信息：

项目	期初余额	当期利得和损失总额			购买、发行、出售和结算					外币财务报表折算影响	期末余额	对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现的当期未实现利得或损失	
		转入第三层次	转出第三层次	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	其他				
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	394,050,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394,050,500.00	-
其他非流动金融资产	1,096,733,020.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,998.05	1,096,851,019.03	-
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,096,733,020.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,998.05	1,096,851,019.03	-
其中：权益工具投资	1,096,733,020.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,998.05	1,096,851,019.03	-
合计	1,490,783,520.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,998.05	1,490,901,519.03	-

注： 本期持续的第三层次公允价值计量项目取得的股利收益合计108,501.77元(未包含在当期利得和损失中)。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

3. 公允价值(续)

- (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(续)

不可观察参数敏感性分析:

指标变动	本期	
	对综合收益总额的 影响 (不考虑所得税)	对股东权益的 税前影响
缺乏市场流动性折扣增加5%	-74,545,075.95	-74,545,075.95
缺乏市场流动性折扣减少5%	74,545,075.95	74,545,075.95

- (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
本集团持续的公允价值计量项目本期末未发生各层级之间的转换。

- (7) 本期内发生的估值技术变更及变更原因
本集团本期末未发生重大的估值技术变更。

- (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
本集团管理层认为, 2025年6月30日的财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近其公允价值。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十一、金融工具及风险管理(续)

4. 资本管理

本集团的资本管理目标是保障本集团能持续营运，以为股东和其他权益持有人提供回报，同时维持最佳的资本结构以减低资金成本。本集团采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。本集团2025年和2024年资本管理目标、政策或程序未发生重大变化。本集团于资产负债表日的杠杆比率如下：

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
短期借款	1,576,504,111.30	3,294,191,564.22
一年内到期的非流动负债	1,925,623,746.41	941,267,381.93
长期借款	2,460,705,991.74	3,268,291,437.12
应付债券	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80
长期应付款	20,000,000.00	20,000,000.00
租赁负债	2,635,355,244.74	2,084,448,674.98
减：现金及现金等价物	11,698,546,245.77	13,440,376,824.37
净负债	937,320,735.66	-1,813,265,337.32
股东权益	42,872,231,739.45	42,040,678,218.49
股东权益和净负债	43,809,552,475.11	40,227,412,881.17
杠杆比率	2%	-5%

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十二、或有事项

项目	期末数	期初数
对外担保形成的或有负债	—	—
其中：同系附属公司借款担保	1,559,634,954.08	1,540,024,640.08
联营企业借款担保	423,644,110.95	437,765,581.31
合计	1,983,279,065.03	1,977,790,221.39

1. 截至2025年6月30日，本集团重要的未决诉讼、仲裁及货损纠纷形成情况

相关单位	诉讼/纠纷内容	涉案金额 (万元)	已确认预计	
			负债金额 (万元)	诉讼/纠纷状态
重大的未决诉讼、仲裁：	—	24,959.46	1,450.00	—
合肥高新技术产业开发区投资促进局	本集团于合肥市高新技术产业开发区内投资经营，因投资、税收等指标未达标而产生纠纷	13,896.64	1,450.00	一审进行中
川港桐毅(上海)供应链管理有限公司	本集团向川港桐毅(上海)供应链管理有限公司提供仓储服务，因仓储货物数量产生纠纷	5,531.04	-	一审进行中
江苏斯尔邦石化有限公司	本集团提供大件设备运输服务过程中，因地面沉降导致运输车辆、设备遇险而被江苏斯尔邦石化有限公司要求承担抢险救援费	2,131.68	-	一审进行中
施耐德电气(中国)有限公司	本集团因提供运输服务与施耐德电气(中国)有限公司发生货损纠纷	2,105.60	-	仲裁中
东莞市德晟建材有限公司	本集团向东莞市德晟建材有限公司转租码头作业场地，因所涉泊位未及时办理停泊作业相关证件导致停工整改被要求支付相关损失、费用	1,294.50	-	二审待开庭
重大货损纠纷(尚未被起诉)：	—	-	-	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十二、或有事项(续)

2. 截至2025年6月30日，本集团其他事项形成的或有负债情况

本集团的资本支出承诺详见附注十三。

3. 截至2025年6月30日，本集团无或有事项形成重大或有资产的情况。

十三、资本承诺

项目	期末数	期初数
已签约但未于财务报表中确认的资本性支出	—	—
其中：购建资产(注1)	753,152,231.31	1,053,630,434.36
投资于联营企业、合营企业及其他被投资单位(注2)	252,398,767.75	252,517,036.51
港口投资项目	58,147,377.46	57,909,470.44
合计	1,063,698,376.52	1,364,056,941.31

注1：于2025年6月30日，本集团与购建资产相关的已签约但未于财务报表中确认的资本性支出主要为本集团就中外运迪拜物流园项目、中外运临港国际物流中心项目、中外运成都东部新区物流园项目等与CHINA HARBOUR ENGINEERING L.L.C、中国建筑第八工程局有限公司、中国建筑第七工程局有限公司等订立的工程施工、总包等合同未确认的资本支出。

注2：于2025年6月30日，本集团对联营企业招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)、广州货运航空有限公司的已认缴未实缴出资额为18,350.36万元；对合营企业佛山市三水盈港货运码头有限公司已认缴未实缴出资额为2,965.40万元；对SINO-BLR Industrial Investment Fund, L.P.(其他非流动金融资产)已认缴未实缴出资额为3,924.11万元。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十四、资产负债表日后事项中的非调整事项

1. 利润分配

2025年6月5日，本公司2024年度股东大会审议通过了《关于申请2025年中期利润分配方案授权的议案》，授权本公司董事会根据本公司2025年上半年盈利情况及资金需求状况等因素，并参考以往的派息比率，合理决定宣派、派付2025年中期股息(包括但不限于决定是否派发2025年中期股息)。根据上述授权及本公司2025年8月26日召开的第四届董事会第十六次会议审议批准的《关于2025年中期利润分配方案的议案》，本公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本(扣除本公司回购专用账户中的股份)为基数，每股派发2025年中期股息0.145元(含税)，预计分配1,040,735,135.63元。

除上述事项外，本集团无其他重大资产负债表日后事项。

十五、非货币性资产交换

本集团本期未发生重大的非货币性资产交换交易。

十六、债务重组

本集团本期未发生重大的债务重组交易。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注

1. 货币资金

项目	期末数			期初数		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金	—	—	11,320.17	—	—	10,533.36
其中：其他	—	—	11,320.17	—	—	10,533.36
银行存款	—	—	2,362,858,757.69	—	—	3,735,521,605.70
其中：人民币	1,482,143,089.29	1.00000	1,482,143,089.29	3,113,412,672.87	1.00000	3,113,412,672.87
美元	122,573,727.77	7.16680	878,461,392.19	80,416,719.45	7.18840	578,067,546.09
港元	2,222,677.79	0.91298	2,029,260.37	37,961,258.44	0.92604	35,153,643.77
日元	177.00	0.04948	8.76	186,948,177.00	0.04623	8,642,614.22
其他	—	—	225,007.08	—	—	245,128.75
其他货币资金	—	—	8,702,551.98	—	—	5,527,589.79
其中：存放外部金融机构	—	—	4,685,885.30	—	—	2,484,423.12
其中：人民币	4,685,885.30	1.00000	4,685,885.30	2,484,423.12	1.00000	2,484,423.12
存放财务公司	—	—	4,016,666.68	—	—	3,043,166.67
其中：人民币	4,016,666.68	1.00000	4,016,666.68	3,043,166.67	1.00000	3,043,166.67
存放财务公司款项	—	—	1,904,594,351.12	—	—	1,770,607,208.73
其中：人民币	1,903,387,206.68	1.00000	1,903,387,206.68	1,768,108,974.93	1.00000	1,768,108,974.93
美元	168,435.41	7.16680	1,207,142.89	165,850.13	7.18840	1,192,197.07
港元	1.70	0.91298	1.55	1,410,345.91	0.92604	1,306,036.73
合计	—	—	4,276,166,980.96	—	—	5,511,666,937.58
其中：存放在境外的款项总额	—	—	—	—	—	—

(1) 货币资金期末使用受限制情况

项目	期末数	期初数	使用受限制的原因
应收利息	8,459,858.87	5,284,896.68	未到结息日
信用卡押金	134,797.50	134,797.50	信用卡押金
证券保证金	107,895.61	107,895.61	证券保证金
合计	8,702,551.98	5,527,589.79	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

2. 应收账款

(1) 应收账款总体情况

项目	期末数	期初数
应收账款	1,086,816,307.81	996,957,595.92
减: 信用损失准备	58,046,210.45	26,510,471.51
合计	1,028,770,097.36	970,447,124.41

(2) 应收账款整体账龄

根据交易日期的应收账款账龄分析如下:

项目	期末数			期初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	966,322,612.76	88.91	10,805,891.49	946,097,928.73	94.90	10,555,474.44
1至2年(含2年)	98,767,837.64	9.09	41,009,240.41	37,726,262.05	3.78	14,323,067.74
2至3年(含3年)	10,873,909.02	1.00	3,154,070.31	6,645,873.55	0.67	608,036.06
3年以上	10,851,948.39	1.00	3,077,008.24	6,487,531.59	0.65	1,023,893.27
合计	1,086,816,307.81	100.00	58,046,210.45	996,957,595.92	100.00	26,510,471.51

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

2. 应收账款(续)

(3) 应收账款分类情况

类别	期末数		期初数							
	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	预期信用 损失率(%)	账面价值	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	预期信用 损失率(%)	账面价值
按单项计提信用损失准备	216,700.12	0.02	216,700.12	100.00	-	216,700.12	0.02	216,700.12	100.00	-
按组合计提信用损失准备	1,066,599,607.69	99.98	57,829,510.33	5.32	1,028,770,097.36	996,740,895.80	99.98	26,239,771.39	2.64	970,447,124.41
其中:										
低风险组合	236,541,099.08	21.76	-	-	236,541,099.08	233,329,021.69	23.40	-	-	233,329,021.69
账龄组合	850,058,508.61	78.22	57,829,510.33	6.80	792,228,998.28	763,411,874.11	76.58	26,239,771.39	3.44	737,118,102.72
合计	1,066,816,307.81	100.00	58,046,210.45	—	1,028,770,097.36	996,957,595.92	100.00	26,510,471.51	—	970,447,124.41

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

2. 应收账款(续)

(3) 应收账款分类情况(续)

其中: 期末单项计提信用损失准备的应收账款

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率(%)	计提理由
其他	216,700.12	216,700.12	100.00	涉诉, 预计无法收回
合计	216,700.12	216,700.12	—	—

(4) 低风险组合应收账款情况

项目	账面余额	预期信用 损失率(%)	信用损失准备
关联方应收账款	236,541,099.08	—	—
合计	236,541,099.08	—	—

(5) 账龄组合应收账款情况

项目	账面余额	预期信用 损失率(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	745,233,896.12	1.45	10,805,891.49
1至2年(含2年)	98,390,691.96	41.68	41,009,240.41
2至3年(含3年)	3,573,612.41	88.26	3,154,070.31
3年以上	2,860,308.12	100.00	2,860,308.12
合计	850,058,508.61	—	57,829,510.33

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

2. 应收账款(续)

(6) 应收账款信用损失准备的变动情况

项目	期初数	计提	本期变动金额			期末数
			收回或转回	转销或核销	其他变动	
本期	26,510,471.51	31,535,738.94	-	-	-	58,046,210.45
上期	42,723,391.03	24,553,691.83	59,784.88	-	-	67,217,297.98

(7) 本公司本期无收回或转回的重要信用损失准备。

(8) 本公司本期无实际核销的应收账款。

(9) 本公司期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

2. 应收账款(续)

(10) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	信用损失准备	占应收账款 总额的比例(%)
湖南中南国际陆港有限公司	子公司	114,360,177.98	1年以内	-	10.53
单位1	客户	58,045,644.16	1年以内、 1至2年	6,643,813.70	5.34
单位2	客户	48,561,787.51	1年以内	704,145.92	4.47
单位3	客户	46,563,664.04	1年以内	675,173.13	4.28
中外运深圳国际物流有限公司	子公司	32,073,414.54	1年以内	-	2.95
合计	—	299,604,688.23	—	8,023,132.75	27.57

(11) 本公司期末无涉及政府补助的应收账款。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

3. 应收款项融资

类别	期末数	期初数
银行承兑汇票	31,980,447.67	8,812,734.22
合计	31,980,447.67	8,812,734.22

(1) 本公司期末无因背书存在瑕疵等到期未承兑的银行承兑汇票。

(2) 本公司期末无已质押的应收款项融资。

(3) 期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收款项融资

类别	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	27,212,226.70	-
合计	27,212,226.70	-

注： 本公司基于承兑行的信用风险等级判断应收银行承兑汇票贴现或背书时是否应予终止确认。由于本公司取得的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，其他银行承兑汇票占比并不重大且单笔金额小、数量众多，本公司基于重要性原则，在银行承兑汇票贴现或背书时即予以终止确认，除非公开信息表明承兑行的信用风险出现重大异常变化。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

3. 应收款项融资(续)

(4) 本公司期末无因出票人未履约而转为应收账款的应收款项融资。

(5) 应收款项融资信用损失准备

类别	期末数				期初数			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	预期信用 损失率(%)	金额	比例(%)	金额	预期信用 损失率(%)
按组合计提信用损失准备	31,980,447.67	-	-	-	8,812,734.22	-	-	-
合计	31,980,447.67	-	-	—	8,812,734.22	-	-	—

1) 按组合计提信用损失准备的应收款项融资

类别	期末数		
	账面余额	信用损失准备	预期信用 损失率(%)
银行承兑汇票组合	31,980,447.67	-	-
合计	31,980,447.67	-	—

注：于2025年6月30日及2024年12月31日，本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回)，本公司基于重要性考虑而未计提信用损失准备。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

3. 应收款项融资(续)

(6) 本公司本期无实际核销的应收款项融资。

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

本公司持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行, 到期期限通常不超过6个月, 信用风险极低。资产负债表日, 应收银行承兑汇票的账面价值与公允价值相近。

(8) 期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

(9) 上述银行承兑汇票的到期日均在360天之内。

4. 其他应收款

项目	期末数	期初数
应收利息	-	-
应收股利	34,135,672.11	25,553,731.83
其他应收款项	14,879,899,913.13	14,169,160,830.41
合计	14,914,035,585.24	14,194,714,562.24

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(1) 应收股利

被投资单位	期初数	因合并范围 变更而增加	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末数	未收回原因	是否发生减值及其判断 依据
账龄1年以内的应收股利	1,479,000.00	-	9,040,940.28	459,000.00	-	10,060,940.28	—	—
中国外运(日本)有限公司	-	-	9,040,940.28	-	-	9,040,940.28	已宣告, 暂未发放	否
山东中外运亚欧物联网运营有限公司	1,020,000.00	-	-	-	-	1,020,000.00	已宣告, 暂未发放	否
中国外运苏州物流中心有限公司	459,000.00	-	-	459,000.00	-	-	—	—
账龄1年以上的应收股利	24,074,731.83	-	-	-	-	24,074,731.83	—	—
中国外运华东有限公司	10,904,887.09	-	-	-	-	10,904,887.09	支持子公司发展	否
中国外运安徽有限公司	8,067,261.02	-	-	-	-	8,067,261.02	支持子公司发展	否
贺迅国际有限公司	3,241,600.00	-	-	-	-	3,241,600.00	支持子公司发展	否
SINOTRANS ALMAJOUIE MIDDLE EAST CO., LTD.	1,860,983.72	-	-	-	-	1,860,983.72	未完成支付审批流程	否
合计	25,553,731.83	-	9,040,940.28	459,000.00	-	34,135,672.11	—	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项

1) 按账龄分析

项目	期末数			期初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	3,204,109,594.49	21.53	-	1,908,983,474.06	13.47	-
1至2年(含2年)	5,657,687,135.99	38.02	-	7,285,230,282.20	51.42	-
2至3年(含3年)	1,407,295,774.98	9.46	-	932,708,997.39	6.58	-
3年以上	4,610,807,407.67	30.99	-	4,042,238,076.76	28.53	-
合计	14,879,899,913.13	100.00	-	14,169,160,830.41	100.00	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

2) 其他应收款项分类情况

类别	期末数			期初数		
	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额	账面余额 金额	比例(%)	信用损失准备 金额
按单项计提信用损失准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提信用损失准备	14,879,899,913.13	100.00	-	14,169,160,830.41	100.00	-
其中						
低风险组合	14,879,899,913.13	100.00	-	14,169,160,830.41	100.00	-
1年以内账龄组合	-	-	-	-	-	-
1年以上账龄组合	-	-	-	-	-	-
合计	14,879,899,913.13	—	-	14,169,899,913.13	—	-
				14,169,160,830.41		14,169,160,830.41

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

3) 低风险组合其他应收款项情况

项目	账面余额	预期信用 损失率(%)	信用损失准备
关联方款项	14,514,312,036.05	-	-
股权处置款	261,216,249.29	-	-
代垫款	68,610,573.65	-	-
押金、保证金	28,524,637.54	-	-
政府补助款	2,000,000.00	-	-
其他	5,236,416.60	-	-
合计	14,879,899,913.13	—	-

4) 按款项性质分析

项目	期末数			期初数		
	账面余额	信用损失准备	账面价值	账面余额	信用损失准备	账面价值
关联方款项	14,514,312,036.05	-	14,514,312,036.05	14,073,822,034.18	-	14,073,822,034.18
股权处置款	261,216,249.29	-	261,216,249.29	37,350,000.00	-	37,350,000.00
代垫款	68,610,573.65	-	68,610,573.65	33,923,156.73	-	33,923,156.73
押金、保证金	28,524,637.54	-	28,524,637.54	16,157,444.67	-	16,157,444.67
政府补助款	2,000,000.00	-	2,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00
其他	5,236,416.60	-	5,236,416.60	2,908,194.83	-	2,908,194.83
合计	14,879,899,913.13	-	14,879,899,913.13	14,169,160,830.41	-	14,169,160,830.41

5) 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款

单位名称	期末数		期初数	
	欠款金额	信用损失准备	欠款金额	信用损失准备
中国外运长航集团有限公司	2,493.20	-	2,493.20	-
合计	2,493.20	-	2,493.20	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款项		性质或内容
				总额的比例(%)	信用损失准备	
中外运物流有限公司	子公司	5,864,536,139.89	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	39.42	-	关联方款项
中国外运(香港)控股有限公司	子公司	2,137,358,709.31	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	14.36	-	关联方款项
中国外运华南有限公司	子公司	1,463,867,569.28	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	9.84	-	关联方款项
中外运物流投资控股有限公司	子公司	1,458,322,558.26	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	9.80	-	关联方款项
中外运空运有限公司	子公司	1,006,552,006.34	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	6.76	-	关联方款项
合计	—	11,930,636,983.08	—	80.18	-	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

7) 应收关联方款项

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款项 总额的比例(%)
中外运物流有限公司	子公司	5,864,536,139.89	39.41
中国外运(香港)控股有限公司	子公司	2,137,358,709.31	14.36
中国外运华南有限公司	子公司	1,463,867,569.28	9.84
中外运物流投资控股有限公司	子公司	1,458,322,558.26	9.80
中外运空运有限公司	子公司	1,006,552,006.34	6.76
中国外运华东有限公司	子公司	978,970,452.53	6.58
中国外运物流发展有限公司	子公司	257,279,608.09	1.73
中国外运福建有限公司	子公司	173,050,572.59	1.16
中国外运大件物流有限公司	子公司	140,762,529.73	0.95
宁波梅山保税港区中外运供应链管理有限公司	子公司	134,194,689.14	0.90
中国外运陆桥运输有限公司	子公司	130,534,042.79	0.88
中外运广西有限公司	子公司	81,072,795.87	0.54
深圳中外运物流有限公司	子公司	80,137,561.33	0.54
中外运创新科技有限公司	子公司	71,687,407.92	0.48
中山中外运物流有限公司	子公司	56,660,000.00	0.38
东营中外运物流有限公司	子公司	40,900,000.00	0.27
上海中外运伟运国际物流有限公司	子公司	35,676,646.19	0.24
中国外运东北有限公司	子公司	35,046,178.09	0.24
中外运化工国际物流有限公司	子公司	23,580,644.32	0.16
广东中外运黄埔仓码有限公司	子公司	20,000,000.00	0.13
其他	—	324,121,924.38	2.19
合计	—	14,514,312,036.05	97.54

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

4. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

8) 涉及政府补助的其他应收款项

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额
单位1	迁移补助	2,000,000.00	1至2年	预计2025年年底前全部收回
合计	—	2,000,000.00	—	—

9) 本公司本期无预付账款转入其他应收款项的情况。

10) 本公司期末无与资金集中管理相关的其他应收款项。

5. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	期初数	追加投资	减少投资	其他增加 (减少以[-]号填列)	外币报表折算影响	期末数
对子公司投资	17,378,127,429.47	360,661,594.57	-	-	-	17,738,789,024.04
对合营企业投资	2,112,162,474.43	-	-	465,113,736.90	-	2,577,276,211.33
对联营企业投资	227,012,155.92	-	-	-7,177,703.78	-	219,834,452.14
小计	19,717,302,059.82	360,661,594.57	-	457,936,033.12	-	20,535,899,687.51
减: 长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-
合计	19,717,302,059.82	360,661,594.57	-	457,936,033.12	-	20,535,899,687.51

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

5. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细

1) 对联营、合营企业的投资

被投资单位	投资成本	期初数	追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	本期增减变动				期末数	减值准备期末余额	
						其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金 股利利润	计提减值准备			外币报表折算影响
合营企业	443,284,788.72	2,112,162,474.43	-	-	465,113,736.90	-	-	-	-	-	2,577,276,211.33	-
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	69,144,505.07	1,693,470,780.02	-	-	458,143,084.41	-	-	-	-	-	2,149,613,864.43	-
中外运-日新国际货运有限公司	55,516,961.25	130,515,940.24	-	-	7,235,065.89	-	-	-	-	-	137,751,006.13	-
中外运-苏物中心有限公司	97,898,300.00	110,555,639.02	-	-	1,090,047.98	-	-	-	-	-	111,645,687.00	-
易能新能源科技有限责任公司	100,000,000.00	99,082,477.88	-	-	-2,917,517.36	-	-	-	-	-	96,164,960.53	-
中外运菲林斯冷链物流有限公司	90,000,000.00	44,691,807.42	-	-	28,019.41	-	-	-	-	-	44,942,426.83	-
中外运-巴拿马国际物流有限公司	1,457,004.00	6,772,279.94	-	-	-269,533.10	-	-	-	-	-	6,492,746.84	-
上海敦和冷链物流有限公司	15,000,000.00	6,459,751.49	-	-	-554,636.67	-	-	-	-	-	5,905,114.82	-
其他	14,246,018.40	20,613,618.41	-	-	4,156,636.34	-	-	-	-	-	24,770,654.75	-
联营企业	234,985,246.67	227,012,155.92	-	-	-7,177,037.78	-	-	-	-	-	219,834,482.14	-
上海普仓物流有限公司	78,173,640.00	82,202,033.69	-	-	-3,387,065.50	-	-	-	-	-	78,914,128.16	-
普融物流科技有限公司	49,000,000.00	37,414,633.55	-	-	-2,969,150.76	-	-	-	-	-	34,445,482.79	-
投资中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	56,496,379.67	36,175,620.23	-	-	-1,497,404.80	-	-	-	-	-	35,270,215.43	-
马鞍山顺港口有限责任公司	21,000,000.00	32,939,046.57	-	-	714,177.73	-	-	-	-	-	33,653,224.30	-
上海次宗箱品包装有限公司	30,000,000.00	29,586,669.93	-	-	-389,431.33	-	-	-	-	-	29,209,238.60	-
中国国际展运物流有限公司	315,227.00	8,000,151.95	-	-	342,010.91	-	-	-	-	-	8,342,162.86	-
合计	678,250,035.39	2,339,174,630.35	-	-	457,936,033.12	-	-	-	-	-	2,797,110,663.47	-

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

5. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细(续)

2) 对子公司的投资

被投资单位名称	期初数	本期增加	本期减少	外币报表折算影响	期末数
中外空运发展股份有限公司	5,858,496,478.11	195,888.68	-	-	5,858,692,366.79
中外运物流有限公司	4,741,465,047.02	287,391.48	-	-	4,741,752,438.50
中国外运华南有限公司	1,282,008,121.43	427,783.85	-	-	1,282,435,905.28
中国外运华东有限公司	1,085,827,194.48	274,838.74	-	-	1,086,102,033.22
中国外运长江有限公司	1,005,239,222.06	27,748.14	-	-	1,005,266,970.20
中国外运华中有限公司	980,292,455.40	262,286.01	-	-	980,554,741.41
中外运物流投资控股有限公司	495,887,836.81	108,414,325.38	-	-	604,302,162.19
宏光发展有限公司	430,372,292.05	-	-	-	430,372,292.05
贸迅国际有限公司	341,057,315.76	-	-	-	341,057,315.76
中外运冷链物流有限公司	68,250,626.93	150,000,000.00	-	-	218,250,626.93
中国外运福建有限公司	201,172,981.50	11,561.73	-	-	201,184,543.23
中外运工程物流有限公司	140,000,000.00	-	-	-	140,000,000.00
中国外运东北有限公司	138,272,873.32	147,659.75	-	-	138,420,533.07
中国外运华北有限公司	137,470,295.55	117,929.61	-	-	137,588,225.16
中国外运大件物流有限公司	135,149,538.56	34,354.84	-	-	135,183,893.40
中外运湖北有限责任公司	121,352,393.11	-	-	-	121,352,393.11
中外运创新科技有限公司	100,583,416.92	27,748.14	-	-	100,611,165.06
中外运西南(重庆)物流发展 有限公司	-	100,050,871.59	-	-	100,050,871.59
其他	115,229,340.46	381,206.63	-	-	115,610,547.09
合计	17,378,127,429.47	360,661,594.57	-	-	17,738,789,024.04

注：本期对子公司长期股权投资增加系对中外运冷链物流有限公司增资15,000万元，对中外运物流投资控股有限公司增资10,834万元，新设全资子公司中外运西南(重庆)物流发展有限公司出资10,000万元及本公司向若干下属子公司职工授予股票期权(详见附注九、69)，增加对子公司长期股权投资232.16万元。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

5. 长期股权投资(续)

- (3) 于2025年6月30日，本公司对主要子公司、联营或合营企业的经营情况、资产状况及所处行业经营环境等进行了回顾，未发现明显的减值迹象，因此，本期末就长期股权投资计提减值准备。
- (4) 于2025年6月30日，本公司不存在合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力受到重大限制的情况。
- (5) 本公司本期无重要的合营企业或联营企业发生的超额亏损。
- (6) 于2025年6月30日，除未实缴的对合营企业认缴出资额外(详见附注十三)，本公司无对合营企业提供资金或资源、购买合营企业权益份额等未确认承诺。

6. 短期借款

(1) 短期借款分类

类别	期末数	期初数
信用借款	350,620,465.51	1,981,557,305.56
合计	350,620,465.51	1,981,557,305.56

- (2) 本公司期末无已到期未偿还的短期借款。

7. 长期借款

借款类别	期末数	期初数	期末利率区间(%)
信用借款	67,000,000.00	67,000,000.00	1.20
合计	67,000,000.00	67,000,000.00	—
减：一年内到期的长期借款	—	—	—
其中：信用借款	—	—	—
一年后到期的长期借款	67,000,000.00	67,000,000.00	—

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

7. 长期借款(续)

(1) 本公司期末无已到期未偿还的长期借款。

(2) 期末余额最大的前5项(含一年内到期的长期借款)

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末数		期初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
中国农业发展银行	2015-11-20	2034-11-17	人民币	1.20	-	40,000,000.00	-	40,000,000.00
中国农业发展银行	2016-02-29	2033-02-28	人民币	1.20	-	27,000,000.00	-	27,000,000.00

(3) 本公司期末无展期的长期借款。

(4) 本公司期末无依取决于在资产负债表日后一年内应遵循的契约条件的推迟清偿负债的权利将贷款安排归类为非流动负债的情况。

(5) 长期借款到期日分析

项目	期末数	期初数
1至2年(含2年)	-	-
2至5年(含5年)	-	-
5年以上	67,000,000.00	67,000,000.00
合计	67,000,000.00	67,000,000.00

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

8. 应付债券

(1) 应付债券明细

项目	期末数	期初数
2024年度第一期中期票据	2,031,060,182.64	2,010,133,607.30
25外运债K1	2,014,805,114.15	-
2021年度第一期公司债券	20,488,553.91	20,274,129.26
减：一年内到期的应付债券	48,675,963.46	11,495,307.76
合计	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80

注： 本公司应付债券情况详见附注九、34。

(2) 应付债券到期日分析

项目	期末数	期初数
1至2年(含2年)	19,997,430.61	19,998,638.85
2至5年(含5年)	3,997,680,456.63	1,998,913,789.95
合计	4,017,677,887.24	2,018,912,428.80

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

8. 应付债券(续)

(3) 应付债券的具体情况

债券名称	面值	票面利率(%)	发行日期	债券期限	发行金额	期初数	合并范围变更影响	本期发行	按面值计提息	溢折价摊销	本期偿还 和支付利息	外币报表折算影响	期末数	是否违约
2024年公募中期票据	2,000,000,000.00	2.08	2024-09-18	3年	2,000,000,000.00	2,010,133,607.30	-	-	20,620,041.08	297,534.26	-	-	2,031,060,182.64	否
25外运债K1	2,000,000,000.00	1.79	2025-01-21	3年	2,000,000,000.00	-	-	1,998,960,000.00	15,693,150.69	151,493.46	-	-	2,014,605,114.15	否
2021年公募一期公司债券	2,000,000,000.00	2.15	2021-07-26	5年	2,000,000,000.00	20,274,129.26	-	-	213,232.89	1,191.76	-	-	20,488,533.91	否
合计	6,000,000,000.00	--	--	--	6,000,000,000.00	2,030,407,736.56	-	1,998,960,000.00	38,535,424.66	450,089.48	-	-	4,066,363,880.70	--
减: 一年内到期的应付债券	--	--	--	--	--	11,465,307.76	--	--	--	--	--	--	48,675,983.46	--
一年内到期应付债券	--	--	--	--	--	2,018,942,428.80	--	--	--	--	--	--	4,017,677,897.24	--

注: 本公司的应付债券票面利率与实际利率接近, 溢折价金额小, 本公司采用简化方法将溢折价金额在债券期限内平均摊销。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

9. 资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、股本溢价	10,664,677,505.96	25,439,746.24	9,500,791.60	10,680,616,460.60
1.投资者投入的资本	10,753,204,807.03	25,439,746.24	9,500,791.60	10,769,143,761.67
2.其他	-88,527,301.07	-	-	-88,527,301.07
二、其他资本公积	52,257,570.43	2,722,539.75	25,439,746.24	29,540,363.94
1.被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分 配以外的所有者权益的其他变动	6,948,554.42	-	-	6,948,554.42
2.未行权的股份支付	45,853,485.66	2,722,539.75	25,439,746.24	23,136,279.17
3.其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合计	10,716,935,076.39	28,162,285.99	34,940,537.84	10,710,156,824.54
其中：国有独享资本公积	—	—	—	—

10. 未分配利润

项目	本期数	上期数
上期期末数	7,238,071,288.67	6,686,280,777.84
加：期初未分配利润调整数	-	-
本期期初数	7,238,071,288.67	6,686,280,777.84
本期增加	457,817,528.49	767,602,417.11
其中：本期净利润	457,817,528.49	767,602,417.11
本期减少	1,038,392,561.89	1,049,711,268.44
其中：分配股利	1,038,392,561.89	1,049,711,268.44
本期期末数	6,657,496,255.27	6,404,171,926.51

11. 营业收入、成本

项目	本期累计数		上期累计数	
	收入	成本	收入	成本
代理及相关	1,231,342,244.76	1,212,082,462.72	1,951,683,251.47	1,871,796,647.72
专业物流	904,478,203.09	841,262,544.96	818,164,521.32	777,696,857.33
合计	2,135,820,447.85	2,053,345,007.68	2,769,847,772.79	2,649,493,505.05

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

11. 营业收入、成本(续)

(1) 履约义务相关的信息

2025年1-6月

项目	代理及相关	专业物流
营业收入	—	—
其中：在某一时点确认	1,231,342,244.76	904,478,203.09
在某一时段内确认	-	-
租赁收入	-	-
合计	1,231,342,244.76	904,478,203.09

2024年1-6月

项目	代理及相关	专业物流
营业收入	—	—
其中：在某一时点确认	1,951,683,251.47	818,164,521.32
在某一时段内确认	-	-
租赁收入	-	-
合计	1,951,683,251.47	818,164,521.32

本公司与客户订立的合同(协议、订单等)中通常明确约定了服务内容和价格，不涉及复杂的付款安排，除预收款安排外，本公司在完成相关服务后即拥有无条件收款的权利。

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

11. 营业收入、成本(续)

(1) 履约义务相关的信息(续)

本公司为客户提供的服务划分为代理及相关业务、专业物流两个类型, 单一客户的委托可能涉及一个物流环节, 也可能涉及多个物流环节, 当涉及多个物流环节时, 本公司考虑各个物流环节相互关联和依存程度等因素决定是否将其作为一项履约义务。本公司的专业物流及基于主要责任人身份开展的代理及相关业务通常为客户提供点到点的物流服务, 客户于本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益, 由于上述服务通常在一个会计期间的较短时间段内完成, 跨越会计期间提供的服务对本公司而言并不重大, 因此, 本公司的上述服务在完成时点确认收入的实现。

本公司以代理人身份开展的代理及相关业务在相关代理行为完成时确认收入。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权, 来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。就代理及相关业务而言, 本公司主要考虑是否承担了相应的风险和责任的来判断本公司的身份是主要责任人还是代理人。

本公司为客户提供的物流服务属于即时消耗的服务, 通常不涉及质保、退款等安排。因提供服务过程中货物毁损被客户要求赔偿时, 本公司视情况计提预计负债。

(2) 分摊至剩余履约义务的说明

本公司期末已与客户签订合同(协议、订单等), 但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务的交易价格中已自客户收取或应收的部分76,390,758.47元(合同负债期末金额)将于1年内确认为收入, 剩余交易价格因该等合同的预期期限均在一年以内且涉及客户分散、合同数量巨大而简化处理未予列示。本公司的上述合同无可变对价条款。

(3) 本公司本期无重大合同变更或重大交易价格调整情况。上年已经履行(或部分履行)的履约义务在本期因完成对账、结算而调整暂估的收入金额并不重大。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

12. 财务费用

项目	本期累计数	上期累计数
利息费用	85,050,545.65	161,257,159.69
其中：银行及其他借款	5,213,612.45	2,158,700.00
债券利息	36,986,114.14	62,483,397.26
租赁负债的利息费用	12,206,108.02	12,752,433.27
下属公司资金归集利息	30,644,711.04	83,862,629.16
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	68,372,490.22	122,469,164.32
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	7,441,365.70	-1,233,942.51
其他	2,096,516.03	479,084.74
合计	26,215,937.16	38,033,137.60

13. 投资收益

项目	本期累计数	上期累计数
权益法核算的长期股权投资收益	457,936,033.12	749,914,354.16
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	150,966,255.29	-
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	9,079,494.00	-
成本法核算的长期股权投资收益	-	193,050,067.31
合计	617,981,782.41	942,964,421.47

本公司不存在投资收益汇回有重大限制的情形。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十七、母公司财务报表主要项目附注(续)

14. 母公司现金流量表补充资料

项目	本期累计数	上期累计数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	——	——
净利润	457,817,528.49	767,602,417.11
加：资产减值损失	-	-
信用减值损失	31,535,738.94	24,493,906.95
固定资产折旧、投资性房地产折旧	3,135,960.08	3,480,425.28
使用权资产折旧	12,965,562.51	13,106,417.23
无形资产摊销	29,863,682.38	30,926,461.53
长期待摊费用摊销	521,598.50	587,716.72
资产处置损失(收益以“-”号填列)	-11,716.37	-202,842.93
非流动资产毁损、报废损失(收益以“-”号填列)	-1,270.33	217,146.94
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	90,638,901.16	147,738,996.31
投资损失(收益以“-”号填列)	-617,981,782.41	-942,964,421.47
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-	-
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,800.00	-64,757.69
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-237,756,236.60	-126,314,907.11
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-94,674,282.21	-13,355,897.32
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-323,951,115.86	-94,749,338.45
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：	——	——
现金及现金等价物的期末余额	4,267,464,428.98	2,654,697,475.97
减：现金及现金等价物的期初余额	5,506,139,347.79	6,678,660,070.77
现金及现金等价物净增加额	-1,238,674,918.81	-4,023,962,594.80

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十八、补充资料

1. 本期非经常性损益表

按照证监会《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(2023年修订)》的规定，本集团2025年1-6月非经常性损益如下：

项目	本期累计数	上期累计数	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	491,118,127.84	11,748,840.55	——
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	197,437,337.08	175,444,396.87	——
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	8,032,659.00	-12,255,836.67	——
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	509,025.55	——
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	4,943,564.27	9,776,111.24	——
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	-	303,038.59	——
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	-	-	——

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十八、补充资料(续)

1. 本期非经常性损益表(续)

项目	本期累计数	上期累计数	说明
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	-	-	——
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	10,509,929.29	53,846,539.21	——
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,076,834.77	-	——
小计	716,118,452.25	239,372,115.34	——
所得税影响额	-97,709,616.16	-24,146,286.68	——
少数股东权益影响额(税后)	-69,188,229.18	-68,732,539.55	——
合计	549,220,606.91	146,493,289.11	——

本集团不存在将《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的非经常性损益项目且金额重大，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项目的情形。

第八节 财务报表附注

2025年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十八、补充资料(续)

2. 净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的规定, 本集团2025年1-6月加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下:

报告期利润	加权平均	每股收益	
	净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于母公司股东的净利润	4.84	0.2707	0.2704
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3.48	0.1943	0.1941

十九、其他重要事项

本集团本期无需要披露的其他重要事项。

二十、财务报表的批准

本集团2025年1-6月财务报表已经本集团董事会于2025年8月26日批准报出。

董事长: 张翼

董事会批准报送日期: 2025年8月26日

修订信息

适用 不适用



中國外運

中国外运股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼 B 栋

邮编：100029

传真：8610 52296519

电子邮箱：ir@sinotrans.com

公司网址：<http://www.sinotrans.com>