香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。

中國外運股份有限公司

Sinotrans Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

（股份代號：00598）

截至2026年6月30日止6個月之本集團業績公告

中國外運股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)在此欣然宣佈本公司及附屬公司(統稱「**本集團**」)根據中國企業會計準則編製的截至2026年6月30日止6個月未經審計的合併業績。本公告列載本集團2026年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載資料的要求。本集團2026年中期報告將於2026年9月30日或之前刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sinotrans.com)。

SINOTRANS 中國外運

中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

股票代碼：00598HK 601598SH

2026 中期報告

成就客戶
創造價值



重要提示

一、 本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
董事	李鋒	其他事務安排	羅立

三、 本半年度報告未經審計。

四、 公司負責人張翼、主管會計工作負責人李曉艷及會計機構負責人（會計主管人員）王雪艷聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

根據股東會的授權，經董事會批准，本公司將以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數派發2026年中期股息，每股派發現金紅利0.14元（含稅）。截至本報告披露之日，公司總股本為7,173,751,227股，預計派發中期現金紅利1,004,325,171.78元（含稅）。

六、 前瞻性陳述的風險聲明

✓適用 □不適用

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、 重大風險提示

公司已在本報告中詳細描述可能存在的相關風險，敬請查閱本報告「第三節管理層討論與分析」中「五、其他披露事項」中的「（一）可能面對的風險」。

十一、其他

✓適用 □不適用

公司2026年中期財務報告按中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定編製。除特別指明外，本報告所用記賬本位幣為人民幣。

本報告的內容按照上交所上市規則及聯交所上市規則對半年度報告的披露要求編製，並以簡體中文、繁體中文及英文三種文字形式刊發。若對報告內容有任何歧義，以簡體中文為準。

目錄

2026年上半年亮點		3
第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	11
第四節	公司治理、環境和社會	39
第五節	重要事項	45
第六節	股份變動及股東情況	57
第七節	債券相關情況	63
第八節	財務報告	73

備查文件目錄

1. 經公司董事長簽署的半年度報告
2. 經公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽署並蓋章的財務報表
3. 報告期內在符合中國證監會規定條件的媒體和上交所網站上公開披露過的所有公司文件及公告
4. 公司在上交所和香港聯交所網站披露的半年度報告

2026年上半年亮點

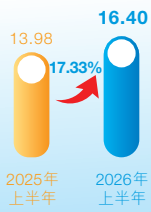
營業收入

464.52 億元

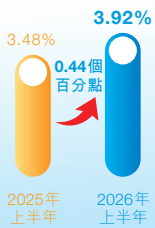
歸母淨利潤

17.25 億元

扣非後歸母淨利潤（億元）



扣非後ROE



現金派息率



分部利潤*

合同物流

2.86億元 ↗ 19.2%

海運代理

5.62億元 ↗ 10.2%

鐵路代理

1.43億元 ↗ 574.3%

空運代理

0.87億元 ↗ 87.8%

跨境電商物流

0.37億元 ↗ 19.1%

* 分部利潤=板塊營業利潤-投資收益

第一節
釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	本公司每股面值1.00元人民幣的境內上市股，於上交所上市並以人民幣買賣
公司章程	中國外運股份有限公司章程
董事會	本公司董事會
企業管治守則	聯交所上市規則附錄C1的企業管治守則
招商局	招商局集團有限公司，一家依據中國法律設立，直屬國務院國有資產監督管理委員會監管的國有獨資企業，為本公司實際控制人，於本報告日合計持有本公司已發行股本約60.20%
招商局集團	招商局及其附屬公司
公司條例	《公司條例》(香港法例第622章)
公司法	中華人民共和國公司法
本公司、公司、中國外運	中國外運股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，A股在上交所上市
中國證監會	中國證券監督管理委員會
董事	本公司董事
本集團	本公司及其附屬公司
H股	本公司每股面值為1.00元人民幣的境外上市股，於聯交所上市並以港元進行交易

第一節 釋義

香港聯交所、聯交所	香港聯合交易所有限公司
標準守則	聯交所上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
報告期或本期	自2026年1月1日起至2026年6月30日止期間
聯交所上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
管理層	集團主要經營決策者
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股份	H股及A股
中國外運長航	中國外運長航集團有限公司，一家依據中國法律設立的國有獨資公司，為招商局的全資子公司，於本報告日合計持有本公司已發行股本約36.69%，為本公司的控股股東
上交所	上海證券交易所
上交所上市規則	《上海證券交易所股票上市規則》

第二節
公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	中國外運股份有限公司
公司的中文簡稱	中國外運
公司的外文名稱	SINOTRANS LIMITED
公司的外文名稱縮寫	SINOTRANS
公司的法定代表人	張翼

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書／公司秘書	證券事務代表
姓名	李世礎	李春陽
聯繫地址	中國北京市朝陽區安定路5號院10號樓招商局廣場B座	中國北京市朝陽區安定路5號院10號樓招商局廣場B座
電話	8610 52295721	8610 52295721
傳真	8610 52296519	8610 52296519
電子信箱	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com

三、基本情況變更簡介

公司首次註冊登記日期	2002年11月20日
公司註冊地址	中國北京市朝陽區安定路5號院10號樓1至22層101內十一層1101
公司註冊地址的歷史變更情況	公司已於2023年11月完成註冊地址的變更，具體詳見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登的日期為2023年11月27日的相關公告
公司辦公地址	中國北京市朝陽區安定路5號院10號樓招商局廣場B座
公司辦公地址的郵政編碼	100029
公司網址	www.sinotrans.com
電子信箱	ir@sinotrans.com

四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱	《證券日報》(www.zqrb.cn)及《證券時報》(www.stcn.com)
登載半年度報告的網站地址	www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地點	中國北京市朝陽區安定路5號院10號樓招商局廣場B座10層

第二節
公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
H股	香港聯交所	中國外運(Sinotrans)	00598
A股	上交所	中國外運	601598

六、其他有關資料

✓適用 □不適用

公司聘請的會計師事務所（中國境內）	名稱	立信會計師事務所（特殊普通合夥）（於《財務匯報局條例》下的受認可公眾利益實體核數師）
	辦公地址	中國上海市黃浦區南京東路61號四樓
公司聘請的合規法律顧問（中國境內）	名稱	北京市嘉源律師事務所
	辦公地址	中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408室
公司聘請的合規法律顧問（中國香港）	名稱	貝克•麥堅時律師事務所
	辦公地址	中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓
公司A股股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區楊高南路188號
公司H股股份過戶登記處	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
香港營業地址	辦公地址	中國香港葵青區青衣航運路38號，招商局物流中心13樓A

第二節
公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一)主要會計數據

單位：元　幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
營業收入	**46,452,265,091.25**	50,522,501,231.52	-8.06
利潤總額	**2,371,376,531.30**	2,610,577,064.40	-9.16
歸屬於上市公司股東的淨利潤	**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20	-11.40
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	**1,639,913,404.86**	1,397,728,120.29	17.33
經營活動產生的現金流量淨額	**-858,125,829.09**	167,722,861.82	-611.63

	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)
歸屬於上市公司股東的淨資產	**41,318,679,379.47**	41,289,563,850.47	0.07
總資產	**79,212,243,129.60**	78,347,869,453.49	1.10

(二)主要財務指標

主要財務指標	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
基本每股收益(元／股)	**0.2404**	0.2707	-11.19
稀釋每股收益(元／股)	**0.2404**	0.2704	-11.09
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元／股)	**0.2286**	0.1943	17.65
加權平均淨資產收益率(%)	**4.12**	4.84	減少0.72個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	**3.92**	3.48	增加0.44個百分點

公司主要會計數據和財務指標的說明

✓適用 □不適用

1. 本期本集團實現營業收入464.52億元，同比下降8.06%，主要是本集團優化戰略佈局、主動退出部分跨境電商物流及物流電商平台業務，以實現資源正向回籠。

2. 本期實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為16.40億元，同比上升17.33%；主要是因為公司通過深耕重點行業客戶，圍繞其供應鏈變化提供定制化方案，延伸服務鏈條，增強成本管控，各主要板塊均實現分部利潤的大幅增長。

3. 本期本集團經營活動產生的現金流量淨額淨流出為8.58億元，上年同期為淨流入1.68億元，主要原因是自本年2月以來海運運價指數呈現階梯式跳漲，本集團為客戶代墊的運費金額大幅增加，導致經營活動現金淨流出增加。

八、境內外會計準則下會計數據差異

□適用 ✓不適用

第二節
公司簡介和主要財務指標

九、非經常性損益項目和金額

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	**5,424,892.62**
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	**77,205,273.74**
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	**-1,266,456.16**
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	**4,786,438.60**
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	**41,432,880.75**
其他符合非經常性損益定義的損益項目	**4,346,302.18**
減：所得稅影響額	**24,821,856.53**
少數股東權益影響額（稅後）	**22,101,863.13**
合計	**85,005,612.07**

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

□適用 ✓不適用

十、存在股權激勵、員工持股計劃的公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

✓適用 □不適用

截至報告期末，公司不存在尚在實施的股權激勵計劃／員工持股計劃。上一年度（或前期）披露的相關計劃均已履行完畢，本期未發生新增授予、行權、解鎖或買賣公司股票等事項。

十一、其他

□適用 ✓不適用

第三節
管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

(一)公司主營業務及其經營模式

本集團憑藉完善的服務網絡、豐富的物流資源、強大的專業物流能力與領先的供應鏈物流模式，為客戶提供定制化的專業物流解決方案和一體化的全程供應鏈物流服務。本集團的主營業務包括專業物流、代理及相關業務和電商業務三大板塊。

1、 專業物流

中國外運根據客戶的不同需求，為客戶提供量身定制的、覆蓋整個價值鏈的一體化物流解決方案並確保方案的順利實施，包括合同物流、項目物流、化工物流以及其他專業物流服務。

合同物流主要為客戶提供包括採購物流、生產物流、銷售物流、逆向物流等供應鏈全程物流管理服務，同時還可提供物流方案設計諮詢、供應鏈優化及供應鏈金融等增值服務。公司的合同物流業務按照目標行業進行管理，在消費品、汽車及新能源、科技電子、醫療健康、工業品等多個行業及領域具有領先的方案解決能力。公司已與境內外眾多知名企業建立了良好的長期合作關係。合同物流受宏觀經濟和國內製造業、消費市場變化等因素的影響。

項目物流面向電力能源、石油化工、冶金礦業、基礎設施、軌道車輛等行業的工程承包企業，提供工程設備及物資的門到門、一站式物流解決方案設計及執行服務，以服務出口工程項目為主。服務內容包括但不限於提供物流方案設計、海運、空運、陸運、倉儲、包裝、報關報檢、港口中轉、大件運輸、進出口政策諮詢等。公司已在全球操作了眾多物流項目，具有豐富的項目經驗。項目物流主要受中國對外承包工程以及世界各國及地區經濟和政治、安全局勢等因素的影響。

化工物流主要服務於精細化工行業客戶，為客戶提供供應鏈解決方案及物流服務，主要包括危險品及普通包裝化工品的倉儲、運輸配送、國際貨代和多式聯運等。公司擁有集倉儲、運輸(含液體罐箱)、貨代、多式聯運及保稅為一體的綜合服務體系，形成聚焦華東、華北及西南區域，協同東北、華南社會資源的全網佈局。化工物流除受化工行業景氣度的影響外，也與行業政策及安全監管要求等密切相關。

第三節
管理層討論與分析

2、 代理及相關業務

中國外運代理及相關業務主要包括海運代理、空運代理、鐵路代理、船舶代理和庫場站服務等服務。中國外運是中國最大的貨運代理公司，擁有覆蓋中國、輻射全球的龐大服務網絡。

海運代理方面，中國外運主要為客戶提供訂艙、安排貨物出運、提箱、裝箱、倉儲、集疏港、報關報檢、分撥、派送等與水路運輸相關的多環節物流服務。中國外運是世界知名的海運代理服務商之一，能夠提供中國各主要港口與全球各國家和地區之間，以及全球第三國之間的全程供應鏈物流服務。

空運代理方面，中國外運主要為客戶提供提派、報關報檢、倉儲、包裝、訂艙及操作、航空幹線運輸代理和卡車轉運等專業化空運貨運代理服務。作為全球知名的空運物流服務商，中國外運積累了豐富的操作經驗，為保障供應鏈的穩定性，與國內外重點航空公司、核心海外代理和國內物流服務商建立了穩定的戰略合作關係。同時，公司通過可控運力和資源，為客戶提供全程化、可視化、標準化的空運全鏈路產品以及供應鏈物流解決方案。

鐵路代理方面，中國外運是國內領先的鐵路貨代服務商，可為客戶提供集裝箱和散雜貨等多種方式的鐵路代理服務，包括國內鐵路代理服務、國際鐵路代理服務（含過境鐵路代理服務）以及海鐵聯運在內的全程供應鏈服務。公司國際班列自營平台在長沙、瀋陽、深圳等地累計開通線路50餘條（其中周班常態化運行16條）。公司持續深化與中鐵集裝箱運輸有限責任公司的新型戰略合作關係，打造「絲路快線」「中亞陸橋」等快時效通道產品，為客戶提供一站式、端到端服務。

船舶代理方面，中國外運是中國領先的船舶代理服務公司，在中國沿海、沿江70多個口岸設有分支機構，並在日本、韓國、泰國等地設立代表處，為船公司提供船舶進出港、單證、船舶供應及其他船舶在港口相關業務等服務。

庫場站服務方面，中國外運為客戶提供貨物儲存及裝拆箱、貨物裝卸、發運、分撥配送等相關服務。中國外運擁有豐富的倉庫和集裝箱場站資源，並在廣東、江蘇、安徽及廣西壯族自治區擁有11個自營內河碼頭，是公司提供優質、高效的貨運代理和綜合物流服務的重要依託。

公司代理及相關業務主要受全球貿易情況、中國出口集裝箱運價指數、中國港口集裝箱吞吐量、航空貨郵運輸量以及市場供求關係等多種因素的影響。

3、 電商業務

中國外運電商業務包括跨境電商物流、物流電商平台和物流裝備共享平台。**跨境電商物流業務**主要指為滿足跨境電商客戶的物流需求，通過整合國內端、幹線和海外端資源進行標準化產品的開發和設計，現已面向市場推出歐洲、美國、南美、非洲、日韓等國家和地區的B2C電商小包產品和B2B空派頭程產品，並推出中亞方向的「中速卡航」整車及拼車產品，服務範圍涵蓋上門攬收、國內（保稅）倉庫管理、進出口清關、國際段運輸、海外倉管理、末端配送等。跨境電商物流業務主要受跨境電商貿易量、海關政策等因素的影響。**物流電商平台**指公司通過物流電商平台－運易通向客戶提供各種線上化公共物流服務，包括海運、陸運、空運、關務等在線交易和服務以及在線保險、全程可視化等增值服務；目前已經上線的全鏈路服務產品覆蓋中國往返日本、韓國主要城市以及東南亞、中亞主要國家等門到門服務。**物流裝備共享平台**指公司提供集裝箱和移動冷庫等物流設備租賃及追蹤、監控服務。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

□適用 ✓不適用

第三節
管理層討論與分析

(二) 宏觀經濟及行業發展情況

1. 全球經貿格局深度調整，國內經濟運行總體平穩

全球經濟在地緣衝突反覆、能源價格抬升的衝擊下，陷入「低增長+高不確定性」的複雜格局。今年上半年，中東戰事擾動全球經貿，全球能源和國際供應鏈受到嚴重衝擊。國際貨幣基金組織(IMF)預計，2026年全球經濟增速為3.0%，低於2024年至2025年3.5%的平均增速。**國際貿易**增速明顯放緩且呈分化態勢。地緣政治衝突頻發、大國戰略博弈加劇、貿易政策不確定性等加速供應鏈重構，多重因素交織或將拖累全球貿易增長。世界貿易組織(WTO)預測，2026年全球商品貿易增速將從2025年的4.6%下降至1.9%。從區域看，貿易分化態勢日益凸顯，北美地區貿易增速持續放緩，歐洲地區持續承壓，亞洲地區保持領跑，中東地區更顯脆弱。

我國經濟起步有力，發展韌性持續彰顯。2026年上半年國內生產總值(GDP)為69.57萬億元，按不變價格計算，同比增長4.7%，經濟運行總體平穩、向新向優，展現出中國經濟的強大韌性和活力。與此同時，外部不穩定不確定因素較多，國內供強需弱矛盾突出，經濟向好基礎還需鞏固。**貿易方面**，2026年上半年我國貨物進出口總值3.67萬億美元，同比增長21.2%。其中，出口2.12萬億美元，同比增長17.6%；進口1.55萬億美元，同比增長26.6%。貿易夥伴方面，上半年，我國對共建「一帶一路」國家和地區進出口1.87萬億美元，同比增長19%，佔我國進出口總值的50.9%；對拉美、非洲、歐盟進出口分別增長20.3%、24%、14.2%。貿易商品方面，機電產品出口1.35萬億美元，同比增長24.5%，佔我國出口總值的63.5%，較去年同期提升3.5個百分點；高技術產品和自主品牌出口分別增長39%、25.4%。綠色低碳方面，我國鋰電池、風力發電機組等綠色能源相關產品出口分別增長37.6%和35.6%。

2. 我國物流運行總體平穩，結構優化升級，質效穩步提升

我國物流運行總體平穩，呈現「總量穩、結構優、質效升」的基本態勢。2026年上半年，我國物流需求保持平穩增長，全國社會物流總額181.1萬億元，按可比價格計算，同比增長5.1%。物流運行效益回升向好，物流業總收入7.2萬億元，同比增長4.7%。物流運行效率穩步提升，全國社會物流總費用與GDP的比率為13.9%，比上年同期回落0.1個百分點。

從需求端看，高端製造、高技術產業、民生消費等領域物流需求增速明顯快於傳統基礎物流，高端化、國際化、綠色化轉型特徵日益凸顯，成為拉動物流需求規模擴容、質量提升的重要力量。**從供給端看**，物流供給能力穩步增強，通道網絡運行更加順暢，供給結構持續優化。鐵路貨運量質齊升，重點物資保障有力；國際物流通道擴容升級，跨境運輸韌性凸顯；航空物流規模穩步擴張，供給結構向高端化迭代；電商物流與倉儲供給協同升級，末端服務網絡持續優化。**從成本端看**，物流成本總體穩中趨緩，降成本結構性來源與上年相比有所變化，費用節約主要來自運輸環節和管理環節，保管環節成本上漲壓力有所趨升。與此同時，需求恢復基礎尚不牢固，部分領域價格競爭依然激烈，物流運行仍面臨結構性壓力。

3、 政策頂層設計持續落地，現代物流體系建設縱深推進

行業政策密集出台，頂層設計以「十五五」規劃為引領，錨定現代物流網建設總體方向。政策圍繞對外開放、業態創新、降本增效及基建協同四大主線系統佈局，着力增強全球產業鏈供應鏈韌性，加快培育物流新業態新模式，推動構建高質量現代物流體系。同時，統籌推進「六張網」一體化協同建設，旨在形成內外聯通、數智融合、高效率低成本的現代物流運行網絡。國家一系列政策部署為行業企業在中長期經營規劃、市場拓展、基建投資等方面明確了發展方向，釋放了持續性的政策紅利預期，為企業戰略佈局提供了清晰指引。

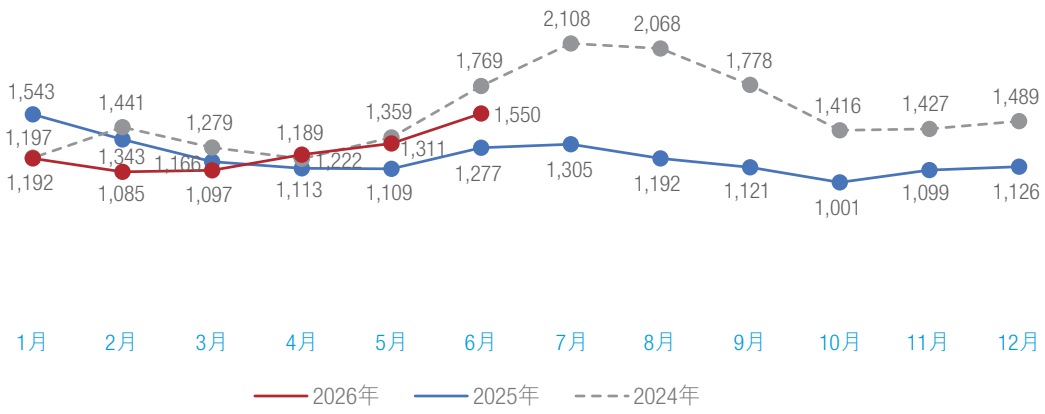
第三節
管理層討論與分析

4、 海運市場供需博弈加劇，運價上行

2026年上半年，全球集運市場呈現需求前置、運價上行格局。**從需求端看**，受美國關稅政策調整引發「搶運潮」及新能源與機電出口等多重驅動，集運市場需求升溫。**從供給端看**，上半年全球整體運力增速2%，新船投放節奏平緩；同時受到紅海繞行、巴拿馬運河限流、霍爾木茲間歇性封航等影響，船舶航行里程拉長、周轉效率下降，加劇了階段性的有效運力緊張。**從運價看**，在地緣衝突、成本推升與「搶運」需求的多重刺激下，集裝箱運價上漲。2026年6月，中國出口集裝箱綜合運價指數(CCFI)達1,550.31，同比增長21.36%；上海出口集裝箱運價指數(SCFI)上半年累計漲幅超90%，美西航線年內漲幅超180%，歐線漲幅超90%，東南亞航線漲幅相對溫和。

2026年1-6月，全國港口集裝箱吞吐量1.83億標準箱，同比增長5.9%（上年同期為6.9%）；全國港口貨物吞吐量90.74億噸，同比增長2.0%，其中外貿貨物吞吐量同比增長4.3%。

CCFI月均指數



5、 全球空運供需緊張，運價整體高位運行

從需求端看，2026年上半年航空貨運需求強於年初預期。國際航空運輸協會(IATA)數據顯示，2026年6月，全球航空貨運總需求，按照貨運噸公里(CTKs)同比2025年6月增長8.5%（國際需求增長9.6%）。分區域看，所有地區需求均實現同比增長，北美貢獻最大，增速達13.1%。**從供給端看**，2026年6月，航空貨運運力（可用貨運噸公里，ACTKs）同比2025年6月增長4.4%（國際運力增長4.9%），低於需求增速。分區域看，除非洲運力同比下降7.1%外，其他區域均實現同比增長。此外，2026年上半年全國新開92條國際貨運航線，夏秋航季周航班量達5184班，但國內全貨機仍維持249架。寬體貨機運力緊張將貫穿2026年。**從運價看**，2026年上半年全球運價整體高位運行，波羅的海航空貨運指數截至6月底同比上漲31.1%。美線受關稅搶運、補庫及運力緊張推動，運價持續暴漲；歐線漲幅溫和。成本端，國際航空燃油價格5月高位回落，6月延續下行態勢，緩解了航司成本壓力，也為運價回調提供了空間。**從業務模式看**，航空物流企業加速從運力採購轉向自主可控，加大航線佈局。行業聚焦高附加值直客，從跨境電商獨大向半導體、AI硬件等多元驅動轉型，提供端到端解決方案。

2026年上半年，全國民航貨郵運輸量完成507.3萬噸，同比增長6.0%，其中國際貨郵運輸量232.0萬噸，同比增長13.9 %。

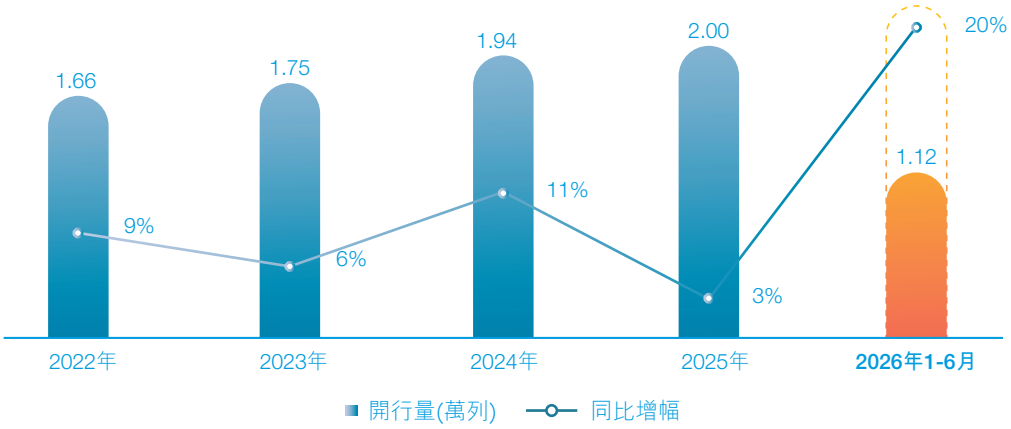
6、 國際班列保持較快增長，需求旺盛

2026年上半年，全國中歐班列開行11,186列、發送112.21萬標箱，同比分別增長20.2%、16.4%。中歐班列已累計開行突破13萬列，發送貨值超5,200億美元。西、中、東三大通道中歐班列共有圖定線路93條，在境外形成了北、中、南三線並行的多元通道格局，其中南通道班列運量穩步提升，開行頻次達到日均2列以上。今年以來14個集結中心城市中歐班列開行數量佔全國83%，去、回程開行基本均衡，綜合重箱率穩定在100%。我國9座城市和歐洲6座城市間穩定開行22列全程時刻表中歐班列，全程運行時間大幅壓縮，平均單櫃貨值增加41%。中歐班列運送貨物達53個門類、5萬多種商品，汽車汽配、機械設備、電子電氣等高附加值貨物成為中歐班列出口的主要貨源。

中亞班列開行7,373列、發送58.58萬標箱，同比分別增長0.3%、3.6%。其中，中越班列（憑祥口岸）發送1.98萬標箱，同比下降13%，中老班列（磨憨口岸）發送12.56萬標箱，同比增長4.7%。

第三節
管理層討論與分析

全國中歐班列開行規模及增速



7、 跨境電商物流從「規模擴張」轉向「質量競爭」

2026年，跨境電商邁入合規化、智能化與區域多元化的新階段。根據eMarketer數據預測，2026年全球零售電商銷售總額預計達6.88萬億美元，同比增長7.2%。根據海關總署數據，2026年一季度，我國跨境電商進出口總額6,184.6億元，佔外貿總值的5.22%。今年上半年，我國跨境電商出口海外倉業務大幅增長3.3倍，以跨境電商、海外倉等為代表的新業態新模式，已成為我國外貿高質量發展的有力支撐。

同時，全球監管趨嚴倒逼轉型，國內多維政策落地持續降本增效。**國際方面**，歐盟自2026年7月1日起取消150歐元以下包裹免稅政策，並加徵每件3歐元固定關稅，據相關機構預測，低客單價直郵模式成本可能上升10%-30%；美國擬廢止「記錄進口商」模式，將進口商保證金最低額度提高至10萬美元，打擊「雙清包稅」路徑；南非等新興市場亦加強平台責任要求。歐美等主要消費市場正通過關稅、監管規則和准入標準同步收緊，系統性抬高跨境電商的合規門檻，倒逼企業從「低價直郵沖量」轉向「本地化合規運營」。**國內方面**，新增12個跨境電商綜合試驗區，實現全國覆蓋；出口退稅辦理時間壓縮至3個工作日內；深圳上線「無票免稅」線上登記系統；跨關區退貨政策推廣，退運商品免徵進口關稅、進口環節增值稅和消費稅。國內政策以「放管服」改革為主線，通過擴大綜試區覆蓋、壓縮退稅時限、推廣無票免稅和跨關區退貨等舉措，為跨境電商企業系統性降本增效，釋放制度紅利，引導行業健康有序發展。

二、經營情況的討論與分析

(一)報告期內整體經營情況

2026年上半年，全球經濟增速放緩，區域分化態勢凸顯，高科技產品成為推動增長的重要力量；國際地緣衝突反覆、能源和運輸成本抬升等因素加速供應鏈重構。國內經濟發展韌性持續彰顯，但供強需弱矛盾突出，經濟穩中向好的基礎還需鞏固。

面對錯綜複雜的外部環境，中國外運保持戰略定力、深化改革應變，上半年實現營業收入464.52億元，歸母淨利潤17.25億元，扣非歸母淨利潤16.40億元，同比增長17.33%；主要業務板塊盈利能力進一步提升，整體分部利潤總額為18.56億元，同比增長15.62%；公司資產負債率44.2%，有息負債率降至19.6%，整體財務結構穩健、基本面運行良好。

產品建設破題起勢

公司聚焦基礎服務、通道產品、解決方案三級產品體系建設工作目標，構建具有市場競爭力的產品體系。**基礎服務方面**，重點推進訂艙、運控、倉庫的體系化升級，啟動訂艙中心和拖車運控、幹線運控中心建設，逐步推進標準化、集約化產品庫建設。**解決方案方面**，迭代升級汽車、通訊電子等行業級解決方案，船舶海工和裝備製造解決方案獲得客戶認可。**通道產品方面**，水運產品「大灣區江海達」和「東南亞捷運通」以及空運中歐、中美快運全鏈路產品業務量取得突破；「絲路快線」實現周班常態開行，累計發運125列；「灣區跨境綠運通」產品累計運營1.4萬餘車次，「粵滬綠運通」4月發佈以來累計運營2,912車次。

戰略營銷體系建設縱深推進

持續深化戰略營銷體系，圍繞「10+N」重點領域開展動態管理，上半年核心直客收入同比增長4.9%，核心直客收入佔比56%。**全力推進營銷行業化**，在汽車出海、工程機械海外倉、綠能儲能等領域落地一批標桿項目；「**大項目、大客戶、大合同**」**帶動成效顯現**，成功中標多個投資規模大、建設週期長、對供應鏈服務要求高的重點工程項目。

第三節
管理層討論與分析

運營能力持續增強

公司不斷深化集約化運營體系建設，全網協同效率持續加強。其中，需求歸集以CRM（客戶關係管理）系統為統一入口，實現「無商機不合同」全流程線上閉環；上半年二級公司間協同用倉面積增加約7萬平方米；華南運控中心外貿幹線訂艙量同比增長22%；能力上線持續強化核心IT系統建設與整合，升級與優化水運、空運、陸運、汽運、倉儲、報關6個業務線操作系統功能，並在海外單位陸續上線業務、管理系統。

科技驅動初顯成效

公司聚焦數智物流、綠色物流兩個方向，積極推進「業數融合」，深化與客戶的多層次業務合作，並以差異化低碳服務提升與戰略客戶的合作黏性。**數智物流方面**，截至7月單證通平台識別量近500萬份，在迪拜啟動建設中國外運工業制造行業首個海外自動化倉庫；L4級自動駕駛高速運營里程近400萬公里。**綠色物流方面**，完善綠色補能網絡，發佈行業首款依托SAF環境權屬的綠色空運產品；完成碳計算器GLEC 3.2標準認證。

海外改革穩步推進

公司海外業務錨定高質量發展主線，聚焦端到端一體化運營、屬地能力建設兩大重點任務，在助力產業出海、落地戰略客戶屬地交付等重點工作上，取得了紮實成效。上半年，海外收入32.9億元，同比增長2.5%，其中KLG積極應對多重挑戰，收入同比增長11.4%，經營產生的利潤同比增長26.8%，綜合服務能力穩步提升。

組織管理築基固本

上半年，公司以穿透式管理為核心，持續提升管理效能。**提升治理效能方面**，公司營業成本降幅高於收入降幅，毛利率（含其他收益）同比提升0.9個百分點至8.1%，銷售費用和管理費用合計同比下降4,285萬元，降幅2.14%，成本管控成效顯現。**提升風控效能方面**，持續推進業務規範管理，推動風險防控關口全面前移，為公司穩健運營保駕護航。**提升安全效能方面**，不斷深化風險辨識管控和隱患排查治理，堅決推進重大隱患動態清零，加快推動安全生產數智化轉型，上半年安全生產形勢保持穩定。

(二)分部經營及分部利潤情況(分部利潤為分部營業利潤剔除投資收益)

專業物流

2026年上半年，本集團專業物流服務的對外營業額為144.22億元，較上年同期的143.23億元增長0.69%；分部利潤為3.6億元，較上年同期的3.18億元增長13.25%;主要是因為本集團有序退出部分非持續盈利業務，加速向高附加值賽道和海外市場延伸，在項目物流方面推進資源優化與精細化運營，帶動工程項目數量同比增加，實現專業物流收入的小幅增長；通過深耕重點行業客戶，圍繞其供應鏈變化提供定制化方案，延伸服務鏈條，增強成本管控，分部利潤增幅高於收入增幅。

代理及相關業務

2026年上半年，本集團代理及相關業務的對外營業額為299.37億元，較上年同期的296.28億元增長1.04%；分部利潤為14.34億元，較上年同期的12.15億元增長18.04%；主要是2026年上半年，海運及空運運價上漲對沖了部分地緣政治衝突對市場的衝擊，自營班列增速跑贏市場，經營質效大幅提升，帶動代理及相關業務收入實現小幅增長，公司通過強化本集團內部協同、打造通道產品、開展訂艙集採等多項舉措，進一步擴大了利潤增幅。

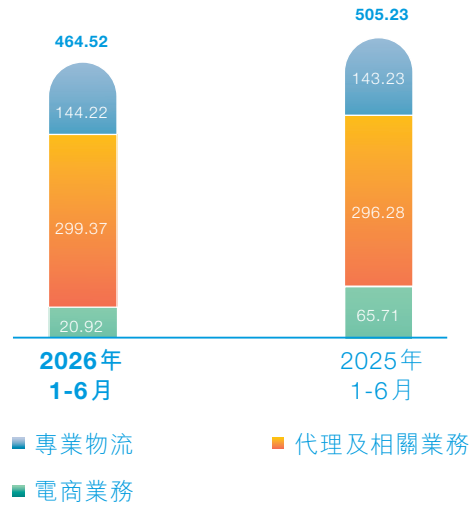
電商業務

2026年上半年，本集團電商業務的對外營業額為20.92億元，較上年同期的65.71億元下降68.16%；分部利潤為0.62億元，較上年同期的0.72億元下降14.53%，主要是為有效應對燃油成本大幅上漲、歐洲電商稅改等複雜外部因素衝擊，本集團主動優化定班貨運航線佈局，聚焦打造精品核心線路，公司主動退出了部分跨境電商物流業務及物流電商平台業務，實現資源正向回籠，分部利潤降幅小於收入降幅。

各業務板塊的財務表現

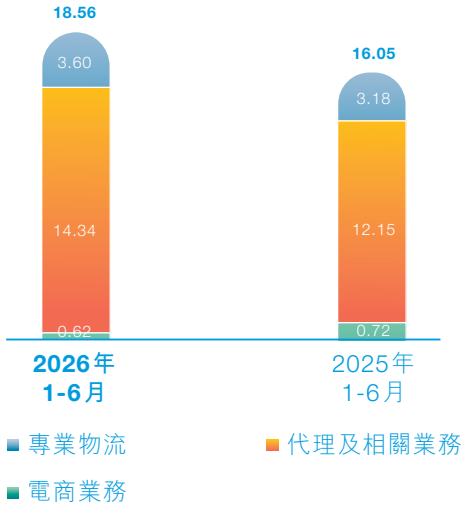
收入

單位：億元



分部利潤

單位：億元



億元		2026年1-6月	2025年1-6月
專業物流			
合同物流	收入	**101.49**	109.97
	分部利潤	**2.86**	2.40
項目物流	收入	**33.79**	24.30
	分部利潤	**0.40**	0.16
化工物流	收入	**8.80**	9.75
	分部利潤	**0.31**	0.46
代理及相關業務			
海運代理	收入	**218.04**	210.99
	分部利潤	**5.62**	5.10
空運代理	收入	**37.59**	39.78
	分部利潤	**0.87**	0.46
鐵路代理	收入	**47.38**	43.17
	分部利潤	**1.43**	0.21
船舶代理	收入	**8.73**	8.55
	分部利潤	**3.28**	2.83
庫場站服務	收入	**19.67**	19.36
	分部利潤	**1.67**	2.03
*空運通道**	*收入*	***49.64***	*79.69*
	分部利潤	***1.24***	*0.77*
電商業務			
跨境電商物流	收入	**12.05**	39.92
	分部利潤	**0.37**	0.31
物流裝備共享平台	收入	**0.60**	0.72
	分部利潤	**0.19**	0.27
物流電商平台	收入	**17.82**	36.73
	分部利潤	**0.06**	0.15

* 空運通道=空運代理+跨境電商物流

(三) 主要業務量數據

2026年上半年，公司合同物流2,267.9萬噸，上年同期2,421.8萬噸；項目物流378.1萬噸，上年同期341.4萬噸；化工物流211.7萬噸，上年同期203.3萬噸。

2026年上半年，公司海運代理820.1萬標準箱，上年同期791.2萬標準箱；公司空運代理業務量39.7萬噸，上年同期41.1萬噸；鐵路代理41.7萬標準箱，上年同期21.4萬標準箱；船舶代理41,248艘次，上年同期36,327艘次；庫場站服務1,266.4萬噸，上年同期1,278.7萬噸。

2026年上半年，公司跨境電商物流2.4萬噸，上年同期4.7萬噸；物流電商平台97.0萬標準箱，上年同期189.8萬標準箱；物流裝備共享平台8.1萬標準箱／天，上年同期8.5萬標準箱／天。

報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

□適用 ✓不適用

三、報告期內核心競爭力分析

✓適用 □不適用

(一) 擁有完善的服務網絡和豐富的物流資源

公司擁有廣泛而全面的國內服務網絡和海外服務網絡。國內服務網絡覆蓋全國32個省、自治區、直轄市及特別行政區，擁有約1,400萬平方米的土地資源，包括約490餘萬平方米倉庫、約240萬平方米的集裝箱場站，以及11個內河碼頭，4,400餘米岸線資源。自有海外網絡已覆蓋45個國家和地區，在全球擁有72家自有機構，為客戶提供通達全球的物流服務。

(二) 擁有清晰明確的戰略路徑，持續構建新型承運人模式

公司「十五五」期間將進一步夯實發展根基，以客戶為中心，以全鏈路服務和全網運營為目標，持續構建以「強產品體系能力、強全程交付能力、強生態聚合能力」為顯著特點的新型承運人模式。在戰略引領下，全面深化戰略客戶合作，提升服務客戶能力，促進產品通道建設與創新，推動數字化轉型向深向實邁進，持續完善海外佈局，加大網點建設和資源投入，進一步構建強客戶、強產品、強運營的全網運營體系。

第三節
管理層討論與分析

(三)有強大的專業物流方案解決能力

公司致力於構建具有高度適應性和靈活性的供應鏈物流服務體系，聚焦消費品、汽車及新能源、科技電子、醫療健康、工業品、工程、能源、化工等重點產業，為眾多行業龍頭企業及其上下游夥伴量身打造全方位、全鏈條的全球貿易合規物流解決方案以及高效、可靠、韌性的供應鏈支撐。在提升客戶生產製造以及工程項目各個環節的貨物、設備調配效率方面，公司積累了豐富的運營經驗，確保全球範圍內的生產資源能夠按時、準確地送達目的地。

同時，公司重點圍繞專業化深耕、集約化運營、數字化賦能與綠色化轉型，為公司高質量發展奠定了堅實基礎。公司深耕重點產業，持續打造和迭代行業一體化解決方案，並推進標準化產品建設，深化戰略營銷穿透管理及優化客戶分級，提升營銷數字化水平，構建了差異化專業壁壘；以核心資源試點構建集約化運營體系，建立關鍵指標實時監測體系，常態化治理低效業務，增強成本管控能力；系統推進數字化智能化技術研發與應用，推動AI與物流業務深度融合；規模化構建綠色運力體系，創新低碳服務，打通零碳智慧幹線通道，使可持續發展成為重要競爭力；同時，公司依託覆蓋全國及全球的物流網絡資源，發揮全網運營與多式聯運協同優勢，為客戶提供穩定可靠的端到端保障，並在國際通道建設中展現快速響應能力。

(四)有領先的供應鏈物流服務模式

中國外運根據行業發展趨勢和客戶需求變化，持續進行物流服務模式創新，加強產品研發與設計能力，強化通道能力建設，持續完善標準化的產品體系，改進產品運營方案，關注成本、效率、體驗和服務形成解決方案，同時加強信息系統能力建設、通過數字化營銷推廣新產品，為國內及跨國企業提供端到端、一站式的全程供應鏈物流服務，快速、高效地滿足客戶的全方位物流需求。

(五)具有領先的行業地位和良好的品牌形象，品牌客戶與供應商資源深厚

本集團承載了八十年的歷史與經驗，已在國內外物流行業中樹立了良好的品牌知名度，並多次獲得行業重要獎項。從國際看，根據全球知名第三方物流市場研究機構Armstrong & Associates發佈的最新行業排名，中國外運海運貨代排名全球第一，空運貨代排名全球第六，第三方物流排名全球第九。從國內看，中國外運被中國物流與採購聯合會評為AAAAA級物流企業，連續蟬聯中國物流百強第一名、中國國際貨運代理百強第一名，多次獲評「中國最具競爭力(影響力)物流企業」。作為中國領先的第三方物流服務商，公司在客戶和供應商方面均具有良好的口碑和形象。一方面，中國外運與眾多國內知名企業以及跨國公司形成了長期、穩定的合作關係，獲得了較高的客戶認可度；另一方面，中國外運依託自身穩定的客戶資源與強大的物流服務能力，與國際知名船公司、航空公司等眾多供應商也保持了良好且穩定的合作夥伴關係。

(六) 加強智慧物流賦能和綠色物流發展，推動業務轉型升級

中國外運已基本具備覆蓋全業務場景的智慧物流服務能力，科技應用正全面向「AI+」方向升級。「AI+物流」專項工作縱深推進，持續構建高質量業務數據集與智能體矩陣，在業務運營、客戶服務等核心領域新增落地多項AI應用；同步啟動具身智能裝備場景測試與數據積累，推動人工智能向業務全鏈路滲透，並聯動客戶與產業夥伴共建AI生態體系；自動駕駛全場景商業化持續突破，截至2026年6月底L4級自動駕駛高速幹線累計商業運營里程近400萬公里，發佈「粵滬」 綠運通產品打通粵港澳大灣區至長三角智慧幹線通道，京津塘幹線持續探索「1+N」 編隊自動駕駛方案，運力數字化運營體系持續迭代優化，穩步向「自動駕駛即服務」的新型運力服務模式轉型。

此外，中國外運圍繞碳排放管理、新能源應用、綠色包裝、循環物流等領域，持續構建並完善綠色物流價值體系，依託自有車隊及合作運力網絡持續推進新能源化轉型，結合電力能源領域佈局，築牢堅實的綠色能源供應能力，持續鞏固行業綠色物流先發引領優勢。2026年上半年，公司「綠運通」跨境業務運營行駛里程超10萬公里，累計減排約128噸，發佈的「粵滬」綠運通產品已打造1,500公里零碳智慧汽運通道；同時，推出了首個基於「環境權屬SAF」的綠色空運產品。

四、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1、 財務報表相關科目變動分析表

單位：元　幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	**46,452,265,091.25**	50,522,501,231.52	-8.06
營業成本	**43,451,934,232.28**	47,420,616,690.36	-8.37
銷售費用	**481,746,328.50**	495,280,494.50	-2.73
管理費用	**1,474,657,693.75**	1,503,973,468.71	-1.95
財務費用	**212,453,993.81**	60,511,947.36	251.09
研發費用	**70,126,087.78**	42,121,724.37	66.48
經營活動產生的現金流量淨額	**-858,125,829.09**	167,722,861.82	-611.63
投資活動產生的現金流量淨額	**-493,662,245.58**	-1,097,635,192.47	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	**-2,575,046,647.20**	-823,741,753.93	不適用

第三節
管理層討論與分析

營業收入及營業成本變動原因說明：主要是本集團優化戰略佈局、主動退出部分跨境電商物流及物流電商平台業務，實現資源正向回籠。

銷售費用變動原因說明：主要是本集團加強銷售費用管控，銷售費用同比下降。

管理費用變動原因說明：主要是本集團加強管理費用精細化管控，管理費用持續下降。

財務費用變動原因說明：主要受美元兑人民幣匯率貶值影響，疊加上年同期白俄盧布升值產生大額匯兑收益形成較高的同比基數。

研發費用變動原因說明：主要是加大創新研發投入的影響。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：自本年2月以來海運運價指數呈現階梯式跳漲，本集團為客戶代墊的運費金額大幅增加，導致經營活動現金淨流出增加。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：因本期對外股權及資產類投資同比減少4.7億元，其中上年投資中銀中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金20%份額2.6億元。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要因上半年完成2025年度派息11.12億元以及本期償還借款金額大於新增借款金額。

2、 本期公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

□適用 ✓不適用

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

□適用 ✓不適用

(三)資產、負債情況分析

✓適用 □不適用

1、 資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上年期末數	上年期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上年期末變動比例(%)
其他流動資產	**732,000,710.31**	0.92	538,410,882.29	0.69	35.96
開發支出	**245,874,326.96**	0.31	371,856,139.08	0.47	-33.88
其他非流動資產	**32,987,895.14**	0.04	184,495,740.76	0.24	-82.12
短期借款	**544,639,975.11**	0.69	1,345,531,402.61	1.72	-59.52
應付票據	**70,227,921.40**	0.09	213,825,864.89	0.27	-67.16

其他說明

其他流動資產變動的主要原因：本期對待抵扣進項稅額的流動性判斷進行更新評估，基於資產預計實現經濟利益的期間，將其分類至其他流動資產科目。

開發支出變動的主要原因：本期部分研發項目達到預定可使用狀態，結轉至無形資產。

其他非流動資產變動的主要原因：本期將待抵扣進項稅額重新評估流動性後分類至其他流動資產科目。

短期借款變動的主要原因：本集團持續優化債務結構，本報告期內償還部分周轉性短期借款。

應付票據變動的主要原因：本期票據結算業務減少。

2、 境外資產情況

✓適用 □不適用

(1) 資產規模

其中：境外資產205.77億元，佔總資產的比例為25.98%。

(2) 境外資產佔比較高的相關說明

□適用 ✓不適用

第三節
管理層討論與分析

3、 截至報告期末主要資產受限情況

✓適用 □不適用

詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註八之(二十二)。

4、 其他說明

□適用 ✓不適用

(四)投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

✓適用 □不適用

本期末本集團長期股權投資金額為74.87億元，較年初的67.21億元增加7.66億元，增長11.40%，主要是因為本期根據中外運–敦豪國際航空快件有限公司、江蘇江陰港港口集團股份有限公司、深圳海星港口發展有限公司等合聯營企業的經營情況調整本集團長期股權投資賬面價值。

(1) 重大的股權投資

□適用 ✓不適用

(2) 重大的非股權投資

□適用 ✓不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期購買金額	本期出售/贖回金額	其他變動	期末數
股票	1,061,924,371.83	-1,266,456.16	-198,458,607.43					862,199,308.24
其他	2,100,904,714.92		-228,520.50				-101,621,817.40	1,999,054,377.02
合計	3,162,829,086.75	-1,266,456.16	-198,687,127.93				-101,621,817.40	2,861,253,685.26

證券投資情況

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	資金來源	期初賬面價值	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期購買金額	本期出售金額	本期投資損益	期末賬面價值	會計核算科目
股票	SH601111	中國國航	8,076,871.60	自籌	27,028,673.89		-9,576,862.04				17,451,811.85	其他權益工具投資
股票	HK02618	京東物流	184,647,154.48	自籌	103,147,724.00	-1,054,336.00	-38,763.00				102,054,625.00	其他非流動金融資產
股票	SH600179	安通控股	600,694,401.37	自籌	931,633,793.76	-186,154.08	-188,840,992.48				742,606,647.20	交易性金融資產、其他權益工具投資
股票	SZ001872	招商港口	15,570.07	自籌	51,840.98		-1,989.91				49,851.07	交易性金融資產
股票	SZ002766	索菱股份	121,222.65	自籌	62,339.20	-25,966.08					36,373.12	交易性金融資產
合計	/	/	793,555,220.17	/	1,061,924,371.83	-1,266,456.16	-198,458,607.43				862,199,308.24	/

證券投資情況的說明

□適用 ✓不適用

私募基金投資情況

□適用 ✓不適用

衍生品投資情況

□適用 ✓不適用

第三節
管理層討論與分析

(五) 重大資產和股權出售

□適用 ✓不適用

(六) 主要控股參股公司分析

✓適用 □不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中外運物流有限公司	子公司	專業物流	1,444,000,000.00	22,798,363,830.64	9,725,314,296.23	7,330,933,194.17	163,211,213.18	123,839,104.41
中外運空運發展股份有限公司	子公司	航空貨代及跨境電商物流	905,481,720.00	10,615,749,871.56	7,679,041,705.29	4,587,230,492.24	55,454,885.22	18,152,516.39
中國外運華南有限公司	子公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,349,668,931.90	12,206,035,524.87	4,744,770,328.20	6,746,772,667.67	358,787,110.66	272,937,132.35
中國外運華東有限公司	子公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,120,503,439.18	8,408,917,046.99	3,898,794,936.76	6,777,998,221.10	279,436,696.66	214,035,423.99
中國外運華中有限公司	子公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,000,000,000.00	7,655,988,752.26	2,818,578,204.91	7,241,830,540.72	306,874,837.29	235,963,747.03
中國外運長江有限公司	子公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	969,665,712.00	5,055,171,957.25	2,529,799,776.39	3,964,168,516.96	201,108,929.47	153,408,150.97
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	合營企業	國際快遞	14,500,000美元	6,746,393,727.50	4,367,847,646.54	8,691,030,997.18	1,855,052,002.30	1,401,352,996.63

報告期內取得和處置子公司的情況

□適用 ✓不適用

其他說明

✓適用 □不適用

本集團重要合聯營企業的財務信息詳情載於「第八節財務報告」之附註八、10。

(七) 公司控制的結構化主體情況

□適用 ✓不適用

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

✓適用 □不適用

1. 外部政治經濟環境風險

世界宏觀經濟增長動能不足，地緣政治局勢動蕩，中東區域衝突持續升級並外溢至關鍵航道，全球貿易規則與關稅政策頻繁調整，貿易壁壘高築，國際物流通道與供應鏈穩定性承壓，外部環境複雜性、嚴峻性與不確定性上升，可能對公司的經營業績造成不利影響。

應對措施：公司保持戰略定力，加強水運、空運、陸運重點線路通道建設，持續跟蹤宏觀動態並深化行業政策分析，及時優化戰略方向與經營策略。優化網絡和資源佈局，聚焦重點區域拓展市場，提升業務，完善業務結構，並以市場需求為核心，深化行業洞察與客戶營銷管理，確保在複雜多變的外部環境中保持經營韌性。

2. 海外經營風險

受國際形勢、貿易關係等諸多不可預測因素影響，公司的海外項目可能面臨地緣政治、營商環境、環保和安全生產等方面的風險。同時，全球貿易保護主義持續升溫，貿易壁壘和關稅不確定性長期存在，海外經營發展風險增加。

應對措施：完善海外風控合規體系，通過深化組織職責、制度規範、資源保障等安排加強海外項目國別風險源頭管控，審慎開展新項目風險評估，多措並舉防控相關風險。同時，穩步推進海外關鍵物流節點與核心資產佈局，構建韌性高效的海外物流服務網絡，強化資源控制，提升海外屬地交付能力，並通過與國內網絡的聯動，打造「通道+樞紐+網絡」海外物流運行體系，不斷提升風險防控能力和國際化經營水平。

第三節
管理層討論與分析

3. 市場變化和市場競爭風險

同行業產品與服務同質化程度較高，疊加市場有效需求不足，行業內競爭日趨激烈，同時，客戶對於供應鏈韌性、綠色物流及成本效率的需求不斷提升，若公司未能洞察市場及客戶需求變化及時調整經營策略，或未能通過提升服務質量、完善產品結構等方式實現差異化，可能面臨核心競爭力不足、業務量及市場份額下降的風險。

應對措施：加強物流資源的協同與合作，推動能力互補與創新升級，構築差異化競爭能力，穩固市場地位。構建基礎服務、通道產品、解決方案的產品矩陣，將傳統物流服務流程化、標準化升級打造為物流產品，提升業務運營競爭力。聚焦重點行業，佈局綠色科技、數智科技等新興產業，鍛造專業化的行業解決方案，提升服務適配能力與價值創造力。

4. 信用應收風險

外部政治經濟環境變化衝擊國際產業鏈供應鏈的穩定性，市場波動和政策變化態勢持續，公司面臨業務量及運價波動時客戶經營變化帶來的應收賬款回收風險，信用違約風險事件可能增加，若信用風險疊加或惡化，將對公司經營效益的實現造成不利影響。

應對措施：公司聚焦應收賬款精細化管控，持續調整客戶結構，加強從授信到回款全鏈條的體系化管理。嚴控應收賬款超期超額，通過優化客戶評級授信模型、完善信息化手段密切跟蹤履約過程風險，監測客戶資信，形成「事前科學、事中剛性、事後閉環」的管理機制。同時，加大逾期應收賬款催收力度，提升客戶回款效率，有效降低壞賬風險。

5. 科技創新風險

創新與數字化體系建設不足、技術應用不實，創新機制與科技成果轉化未能達到預期，可能導致公司總體、各業務板塊不具備明顯核心競爭力，影響公司數字化轉型升級。

應對措施：以科技創新為核心動力，構建自主可控的核心技術體系，加強智慧倉儲、智能駕駛等前沿技術和裝備的物流場景化應用。整合科技創新資源，與客戶開展物流場景聯合創新，打造發展新動能新優勢。推動上下游綠色低碳供應鏈整合，形成低碳綠色物流解決方案，持續探索「AI+物流」新模式，實現體系重構與升級。

(二) 下半年經營計劃

當前，全球經濟增長動能持續走弱，貿易保護主義加劇；國際地緣衝突外溢風險增多，不確定因素長期存在，供應鏈安全與穩定面臨持續挑戰。國內經濟基礎穩、韌性強，國內產業融合、外貿雙循環持續深化，物流網首次納入國家「六張網」重大基礎設施統籌佈局，充分彰顯了物流作為實體經濟循環血脈的戰略價值。但也要看到，物流市場依然面臨有效需求偏弱、製造業與消費端補庫存動力不足等問題。下半年，公司將緊扣「需求歸集、運力集採、能力上線、打造產品」轉型思路，強基固本、改革攻堅，努力實現「十五五」良好開局。

拓市場

一是深化體系運行，釋放組織效能；以戰略營銷體系深度運營為保障，按計劃推動行業頭部客戶收入持續增長；完成CRM系統在主要業務組織的全覆蓋，試點搭建需求歸集閉環。**二是**加大市場拓展力度，強化客戶攻堅；迭代並新增行業解決方案，加速複製推廣，驅動差異化服務能力打造和重點行業頭部客戶合作模式升級。

建產品

公司將堅定不移地將產品體系建設作為公司商業模式轉型的核心工作主線，持之以恆推進三級產品體系建設工作；全面提升通道產品的市場競爭力與行業影響力，確保按計劃推進水運、空運、陸運、汽運及多式聯運重點產品建設；聚焦戰略通道和供應鏈變化趨勢創新產品，搶抓市場機遇，提前佈局。

優資源

一是全面推進資源管理數智化轉型升級。統籌完成資源管理平台整體架構設計、系統研發及試點上線，搭建資源台賬目錄。**二是縱深推進存量資源挖潛增效。**倉庫資源集約化運營方面，持續推進內部協同用倉，不斷釋放存量資產集約運營價值；系統謀劃倉庫業態轉型升級路徑，提升存量倉庫資產收益。**三是築牢端到端一體化數字化交付核心底座。**推動落地訂艙集中化改革，提升訂艙處理能力；加快集疏運運控中心建設，迭代優化集疏運業務系統。

第三節
管理層討論與分析

降成本

持續深化推進水、陸、空、汽採銷分離，推進運控中心和訂艙平台建設，以集約化採購實現結構性降本；發揮數字化工具支撐作用，優化費用歸口管理，推動費用管控從事後核算向全生命週期閉環轉型。

擴海外

持續做強中南半島跨境公路運輸業務，推進馬來西亞物流中心項目建設；依托歐洲空運航線資源，完善海外樞紐集疏運網絡，聚焦戰略客戶需求，提升屬地交付能力；中歐、中亞方向深化與班列資源方戰略合作，提升端到端運營和屬地服務能力；強化業務協同，謀劃推進中東、非洲跨境聯運通道建設。

強科技

深化「AI+」應用方面，加強AI應用門戶推廣，依托自動化創新中心積極開展具身智能裝備的研發測試，在裝卸貨機器人落地應用上取得突破。**加快綠色化發展方面**，深度挖掘客戶需求，形成行業綠色物流解決方案，進一步完善補能網絡，拓展自動駕駛應用場景，持續推動新能源商用車規模化運營，逐步構建綠色物流產品與解決方案體系。

嚴風控

財務方面，強化匯率管控，優化資金池調劑，提升跨境資金效率，常態化篩查低效業務，並調整資源配置。**合規方面**，嚴守合規底線，持續推進穿透管控，聚焦重點領域研發規則模型。**安全生產方面**，推動重大隱患清零，加強應急救援隊伍建設，確保安全生產形勢持續穩定向好。



(三)其他披露事項

✓適用 □不適用

1. 所得稅

報告期內，本集團的所得稅費用金額為5.01億元，較上年同期的4.86億元同比增長3.11%，主要因為本期應納稅所得額有所增加。

2. 資本性支出

報告期內，本集團的資本支出為7.55億元，主要包括1.95億元用於建設基礎設施、港口及碼頭設施和其他工程，3.68億元用於購置土地及軟件，1.80億元用於購置機械設備、集裝箱和車輛等資產，0.12億元用於資產裝修改良。

3. 證券投資

於2026年6月30日，本集團持有上市股權投資8.62億元，詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註八之(二)、(十一)及(十二)。

4. 或有負債和擔保

於2026年6月30日，或有負債主要來自本集團在日常業務過程中產生的未決法律訴訟，金額為2.51億元(於2025年12月31日：1.28億元)。擔保情況詳見本報告書「第五節重要事項」中的「十二、重大合同及其履行情況(二)報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況」。

5. 借款及債券

於2026年6月30日，本集團的借款總額為32.89億元(於2025年12月31日：43.30億元)。其中21.52億元以人民幣結算，11.37億元以歐元結算，以上借款中7.81億元為須於一年內償還的銀行借款。

於2026年6月30日，本集團的應付債券總額為40.68億元(於2025年12月31日：40.64億元)。以上債券中須於一年內償還的債券有0.68億元。

於2026年6月30日，本集團的借款及債券詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註八之(二十四)、(三十三)及(三十四)。

6. 資產抵押

詳見本報告「第三節管理層討論與分析」中的「四、報告期內主要經營情況(三)資產、負債情況分析」中的「3.截至報告期末主要資產受限情況」。

7. 資產負債比率

於2026年6月30日，本集團的資產負債比率為44.16%(於2025年12月31日：43.78%)，該比例是通過將本集團截至2026年6月30日的總負債除以總資產而得出的。

8. 政府補助

報告期內，本集團獲得與收益相關的政府補助合計8.98億元，詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註十。

9. 僱員信息

員工人數：於2026年6月30日，本集團共有員工31,474名(於2025年12月31日：31,953名)。

培訓計劃：報告期內，本集團線下培訓總時數為530,428小時，29,463人次參訓，完成了在線學習總課程數159,437門；總學習時長642,366.34小時。本集團培訓內容主要包括：公司組織戰略及企業文化、安全生產、員工基本工作技能、員工業務知識、管理技能和領導力提升、新員工入職、海外人才培訓、員工自主學習等。隨着本集團不斷發展，為確保團隊質素不斷提升，我們將增加員工接受培訓的機會，並不斷檢視和改進培訓課程，使其配合業務營運和員工的需要。

員工薪酬政策：根據國家《勞動合同法》及有關的法律法規，建立符合公司特點的薪酬福利管理制度，規範薪酬管理行為。以為崗位付酬、為績效付酬、為人才付酬為原則，在公司成本預算管理範圍內，以市場數據為依據，確定薪酬標準和調整方案。

員工薪酬詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註八之(二十八)及(三十七)。

10. 中期股息

(1) 中期股息方案及時間安排

根據2025年度股東會的授權，公司第四屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於2026年半年度利潤分配方案的議案》，本公司將以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，派發2026年中期股息每股現金0.14元（含稅）。截至本報告日，公司總股本為7,173,751,227股，預計派發中期股息1,004,325,171.78元（含稅），佔2026年上半年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的58.22%。具體內容詳見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)披露的《關於公司2026年半年度利潤分配方案的公告》。

根據本公司的公司章程，向A股股東支付現金股利以人民幣派付；向H股股東支付現金股利，以人民幣計價和宣佈，以港元或人民幣支付。H股股東的2026年中期股息以港幣支付，匯率採用董事會決議派發前一交易日（2026年8月24日）中國人民銀行公佈人民幣對港幣的外匯中間價，即人民幣1.00元=1.1555港元。因此，本公司每股H股的2026年中期股息數額為約0.1618港元。中期股息預期將於2026年10月20日或之前派發予於股權登記日之在冊股東。

2026年9月15日辦公時間結束時為H股股東中期股息之記錄日期。為確定股東獲派中期股息的資格，本公司將自2026年9月10日起至2026年9月15日止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。H股股東為符合收取中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2026年9月9日下午4時30分前交回本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以便登記。

(2) H股股東關於中期股息的扣稅政策

根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人或受託人或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份。有關股東將收取扣除企業所得稅後之股息。

本公司將根據中國稅務法規代扣代繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據香港聯交所於2011年7月4日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港上市並向股東派發股息的內地非外商投資企業，個人股東一般可按10%的預扣稅率納稅。彼等無需就上述稅率辦理申請事宜。然而，居住在其他國家及其所在國家與中國就高於或低於10%的適用預扣稅率達成協議之股東就於香港上市之內地公司支付股息而納稅時須遵守雙邊稅務協議。本公司作為扣繳義務人，在派付股息時，一般將代表H股個人股東按照10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。倘相關稅務法規及稅收協議另有規定，本公司將按照相關規定的稅率及程序代扣代繳股息的個人所得稅。

此外，根據本公司與中國證券登記結算有限責任公司簽訂的《港股通H股股票現金紅利派發協議》，中國證券登記結算有限責任公司（作為港股通H股持有人之代名人）接收本公司派發的所有現金紅利，並透過其登記結算系統將現金紅利派發至相關港股通H股股票投資者。港股通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。

本公司港股通投資者股權登記日、中期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的相關規定，對內地個人投資者透過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。對內地證券投資基金透過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣代繳股息紅利所得稅款，應納稅款由內地企業投資者自行申報繳納。

11. 外幣匯率風險

本集團的營業額和運輸及相關費用中，部分以外幣結算，本集團面對的外匯風險主要來自美元、港幣及歐元等外幣匯率波動。詳情載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註十一。

12. 證券購回、出售或贖回

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

第四節
公司治理、環境和社會

一、公司董事、高級管理人員變動情況

✓適用 □不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
李鋒（註3）	董事	選舉	工作調整
孫劍鋒（註3）	董事	選舉	工作調整
張致一（註4）	總法律顧問（首席合規官）	聘任	工作調整
楊國峰（註1）	董事	離任	工作調整
余志良（註2）	董事	離任	專注於個人其他事務
李世礎（註4）	總法律顧問（首席合規官）	離任	工作調整

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

✓適用 □不適用

1、 2026年7月，公司董事會收到楊國峰先生的辭任函，楊國峰先生因工作調整辭去公司董事職務，自2026年7月17日起生效。據此，楊國峰先生亦不再擔任公司董事會戰略與可持續發展委員會委員職務。

2、 2026年6月，公司董事會收到余志良先生的辭任函，余志良先生因專注於個人其他事務辭去公司董事職務，自2026年6月3日起生效。據此，余志良先生亦不再擔任公司董事會戰略與可持續發展委員會委員職務。

3、 2026年8月7日，公司召開2026年第一次臨時股東會審議通過了《關於選舉公司董事的議案》，同意選舉李鋒先生和孫劍鋒先生為公司董事，任期自股東會審議通過之日起至第四屆董事會任期屆滿之日止。李鋒先生和孫劍鋒先生均於2026年7月17日取得聯交所上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認其了解作為董事的責任。

4、 2026年4月，公司董事會收到李世礎先生的辭任函，因工作調整，李世礎先生辭去公司總法律顧問（首席合規官）職務，並自2026年4月28日起生效。2026年4月28日，公司第四屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於聘任公司總法律顧問（首席合規官）的議案》，張致一女士獲聘任為公司總法律顧問（首席合規官），任期自董事會通過之日起至第四屆董事會任期屆滿之日止。

第四節
公司治理、環境和社會

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一)半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.40
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

詳見本報告「第三節管理層討論與分析」中的「五. 其他披露事項」中「(三)其他披露事項 —10.中期股息」。

(二)2025年度利潤分配方案實施情況

公司2025年度利潤分配方案已於2026年5月29日經公司2025年度股東會審議通過，以實施2025年度權益分派股權登記日登記的7,173,751,227股總股本為基數派發2025年末期股息，總計派發11.12億元(含稅)。上述現金紅利已於2026年6月29日發放完畢。

公司於2025年10月20日總計派發2025年中期股息10.41億元(含稅)。

綜上，公司2025年度總計派發現金股利21.53億元(含稅)。公司2025年全年現金分紅(包括已派發的2025年中期股息金額、2025年末期股息金額及2025年回購金額)合計約26.32億元(含稅)，佔2025年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的65.45%。

三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關股權激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

□適用 ✓不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

□適用 ✓不適用

其他說明

□適用 ✓不適用

員工持股計劃情況

□適用 ✓不適用

其他激勵措施

□適用 ✓不適用

第四節
公司治理、環境和社會

四、公司治理和企業管治情況

報告期內，公司嚴格遵守《公司法》《證券法》和中國證監會《上市公司治理準則》等法律法規及上交所和聯交所關於公司治理的有關要求，不斷完善公司法人治理結構，提升公司治理水平。公司已於2026年1月1日至2026年6月30日期間審閱並採納聯交所上市規則附錄C1之企業管治守則條文作為公司的企業管治守則，並已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

(一) 董事會

公司已在香港聯交所、上交所及公司網站刊載董事會成員名單，並列明其各自角色和職能。公司每名董事了解其作為董事的職責，以及公司的經營方式、業務活動和發展。報告期內，公司共召開董事會會議4次，審議／聽取了定期報告、利潤分配、聘任高管、與關聯方共同投資等37項議案。

(二) 董事及高級管理人員之資料變動

於2026年6月30日，公司董事會由11名董事組成，包括董事長張翼先生，董事高翔先生、楊國峰先生、羅立女士、黃傳京先生、許克威先生和龔衛國先生，獨立非執行董事王小麗女士、甯亞平女士、崔新健先生和崔凡先生。

2026年，公司完成了2位董事以及1位高級管理人員的人員變更。具體詳見本章節之「一、公司董事、高級管理人員變動情況」。除上述變動外，公司董事、高級管理人員概無其他根據聯交所上市規則第13.51B條須予披露的變動。

(三) 戰略與可持續發展委員會

於2026年6月30日，戰略與可持續發展委員會由董事長張翼先生(主席)、董事高翔先生、楊國峰先生、獨立非執行董事崔新健先生組成。報告期內，公司召開了2次戰略與可持續發展委員會會議，審議通過2025年度環境、社會與治理報告等議案。

註： 余志良先生和楊國峰先生分別於2026年6月3日和2026年7月17日起不再擔任公司戰略與可持續發展委員會委員。孫劍鋒先生和黃傳京先生於2026年8月25日起擔任公司戰略與可持續發展委員會委員。

(四) 審計委員會

於2026年6月30日，審計委員會由全體獨立非執行董事組成，包括甯亞平女士(主席)、王小麗女士、崔新健先生和崔凡先生。報告期內，公司共召開了5次審計委員會會議，審議通過了定期報告、內控評價報告、聘任審計師等議案。公司審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止6個月期間的未經審計合併中期財務報表；本公司核數師立信會計師事務所(特殊普通合夥)已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定對中期財務報表實施了審閱。

註： 孫劍鋒先生和黃傳京先生於2026年8月25日起擔任公司審計委員會委員。

(五) 薪酬委員會

於2026年6月30日，薪酬委員會由全體獨立非執行董事組成，包括崔凡先生(主席)、王小麗女士、甯亞平女士和崔新健先生。報告期內，公司召開了2次薪酬委員會會議，審議通過了董事及高級管理人員績效考核及薪酬發放情況等議案。

(六) 提名委員會

於2026年6月30日，提名委員會由董事長和全體獨立非執行董事組成，包括崔新健先生(主席)、張翼先生、王小麗女士、甯亞平女士和崔凡先生。報告期內，公司召開了1次提名委員會會議，審議通過了聘任總法律顧問(首席合規官)的議案。

(七) 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納聯交所上市規則附錄C3所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經本公司具體查詢後，所有董事確認均已於2026年1月1日至2026年6月30日期間遵守標準守則所訂有關董事進行證券交易的標準及本公司自定義的守則。

五、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

□適用 ✓不適用

其他說明

□適用 ✓不適用

第四節
公司治理、環境和社會

六、鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

✓適用 □不適用

2026年上半年，中國外運持續以招商局慈善基金會為統一專業公益平台，圍繞堅持產業引領、提升公共服務水平、加強產業培訓、改善鄉村治理等方面，重點助力湖北蕲春、新疆葉城、莎車等幫扶縣發展特色產業，打造鄉村振興示範點，全面推進鄉村振興。主要情況如下：

(一)蕲春產業、人才振興項目和民生幫扶項目

全年計劃投入220萬元，實施5個子項目：一是支持蕲春縣內各茶產區開展品牌建設、有機認證及市場推廣，助力蕲春有機茶產業市場化，提高農民收入；二是向蕲春捐贈水稻等作物的生物低碳菌劑，引導蕲春發展綠色低碳農業；三是在蕲春開展茶產業技能培訓，為蕲春有機茶產業提供人才支撐保障；四是資助蕲春青年夜校發展，通過開設職業技能、文化素養、創新創業等多元化課程，滿足蕲春青年群體提升自我、融入社會發展的需求，助力蕲春縣鄉村振興與人才培養；五是支持蕲春建設智慧校園，為縣域學校基礎設施提檔升級，提升蕲春縣學校的信息化、智能化管理水平，增強老師和學生的獲得感和幸福感。

(二)新疆葉城文化振興項目

全年計劃投入60萬元：支持葉城中學舉辦校際籃球比賽，促進當地文化交流融合。

(三)新疆莎車產業振興項目

全年計劃投入720萬元，包含2個子項目：一是支持莎車阿熱勒鄉建設巴旦木生態示範園，建設新技術示範園、改造老果園，並在核心區完善農文旅設施，促進農文旅融合發展。通過推廣矮化密植、生物菌肥、生物防治、林下套種等技術，帶動全鄉3萬畝巴旦木實現生態有機、優質高產；二是在過往農林種植技術和直播電商等培訓的基礎上創新培訓內容，圍繞科技賦能生態農業主題開展「智慧農業+數字營銷」培訓，具體包括無人機駕駛及認證培訓、AI直播專項課程培訓等，計劃培訓3,000人次，助力學員實現從傳統種養戶向生態科技農業經營者轉變；同時跟蹤了解往年參訓學員，選拔優秀學員跟崗實訓，並鏈接電商平台，促進農產品銷售。

第五節
重要事項

一、承諾事項履行情況

(一)公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

✓適用 □不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與重大資產重組相關的承諾	其他	中國外運長航、招商局	註1	2018年2月28日	否	長期有效	是
	解決關聯交易	中國外運長航、招商局	註2	2018年2月28日	否	長期有效	是
	其他	公司	註3	2018年4月13日	否	長期有效	是
	其他	中國外運長航、招商局	註4	2018年4月13日	否	長期有效	是
	其他	公司全體董事、高級管理人員	註5	2018年4月13日	否	長期有效	是
	其他	公司	註6	2018年4月13日	否	長期有效	是
	解決同業競爭	中國外運長航	註7	2018年4月13日	否	長期有效	是
	解決同業競爭	招商局	註8	2018年4月13日	否	長期有效	是
	解決土地等產權瑕疵	中國外運長航	註9	2018年4月13日	否	長期有效	是
	解決土地等產權瑕疵	招商局	註10	2018年4月13日	否	長期有效	是
	其他	中國外運長航、招商局	註11	2018年4月13日	否	長期有效	是

第五節
重要事項

註1： 承諾人按照相關法律、法規及規範性文件的規定，在人員、財務、資產、業務和機構等方面與公司保持相互獨立。

註2： 承諾人盡量避免和減少與公司之間的關聯交易，對於無法避免或有合理原因而發生的關聯交易，承諾人將依法簽訂規範的關聯交易協議，按照公允、合理的市場價格進行交易，並履行關聯交易決策程序及信息披露義務；不通過關聯交易損害公司及公司其他非關聯股東的合法權益。承諾人將促使其控制的除公司以外企業遵守上述承諾。

註3： 承諾人承諾將加快公司主營業務發展，提高公司盈利能力；加強公司內部管理和成本控制；不斷完善公司治理，為公司發展提供制度保障；進一步完善利潤分配制度，強化投資者回報機制。

註4： 承諾人承諾不會越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司的利益。

註5： 承諾人承諾忠實、勤勉地履行職責，維護公司和全體股東的合法權益；不會無償或以不公平條件向其他單位或個人輸送利益；對職務消費行為進行約束；不會動用公司資產從事與履職無關的任何投資、消費活動；由董事會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鈎；如實施股權激勵，擬公佈的股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鈎；若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的新監管規定，承諾人將出具補充承諾。

註6： 除特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%。實際分紅時公司董事會將根據情形按照公司章程規定的程序提出差異化的現金分紅政策。

註7： 承諾人將採取有效措施避免同業競爭。承諾人存在部分從事綜合物流業務的下屬企業（以下簡稱「除外企業」）。截至本承諾函出具之日，除外企業存在資產權屬、主體資格、盈利能力等方面的瑕疵，暫不符合注入公司的條件。承諾人承諾將自公司A股上市三年內，逐步實現除外企業退出綜合物流業務的經營，徹底解決實質性同業競爭的問題。除已委託公司管理的企業外，承諾人及其控制的其他企業與公司不存在同業競爭，不以任何形式直接或間接從事任何與公司的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。承諾人作為公司控股股東期間，如監管機構或公司認為承諾人與公司形成實質同業競爭的，承諾人將給予公司優先選擇權。控股股東中國外運長航自公司A股上市三年內，逐步實現除外企業退出綜合物流業務的經營，徹底解決實質性同業競爭問題的承諾已經股東會通過延期至2025年1月17日（上述承諾已在延期期限內履行完畢）。具體詳見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)披露的日期為2021年10月27日、2021年11月11日和2021年11月30日相關公告。

註8： 承諾人採取有效措施避免同業競爭。承諾人及其控制的其他企業（招商局及其下屬企業）與公司不存在同業競爭，不以任何形式直接或間接從事任何與公司的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。承諾人作為公司實際控制人期間，如監管機構或公司認為承諾人與公司形成實質同業競爭的，承諾人將給予公司優先選擇權。

註9： 承諾人將全力協助、促使公司及下屬子公司完善土地、房產等資產的產權權屬證書。吸收合併完成後，公司因吸收合併前持有的土地使用權、房產資產存在權屬問題而受到實際損失的，或吸收合併完成後公司及下屬子公司因經營涉及瑕疵土地使用權、房產而產生賠償、罰款、稅費等費用的，承諾人承諾在公司依法確定實際損失或相關費用後30日以現金方式給予公司及下屬子公司及時、足額補償。

註10： 承諾人將全力協助、促使公司及下屬子公司完善土地、房產等資產的產權權屬證書。吸收合併完成後，因公司及其下屬子公司因吸收合併前持有的土地使用權、房產資產存在權屬問題遭受實際損失的，在公司及其下屬子公司依法確定相關費用後180日內以現金方式給予公司及下屬子公司及時、足額補償。

註11： 吸收合併完成後，如公司因吸收合併前繳納社會保險或住房公積金事宜遭受損失或承擔任何責任，在該等損失或責任依法確定後，承諾方承擔相應的補償責任。

註12： 上述承諾全文請見本公司2019年1月15日於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)公告的《發行A股股份換股吸收合併中外運空運發展股份有限公司上市公告書暨2018年第三季度財務報表》中「第一節重要聲明與提示」部分。

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

□適用 ✓不適用

三、違規擔保情況

□適用 ✓不適用

四、半年報審計情況

□適用 ✓不適用

第五節
重要事項

五、變更會計師事務所情況

由於信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)連續擔任本公司年度審計機構年限已滿八年，根據《國有企業、上市公司選聘會計師事務所管理辦法》等有關規定，本公司聘任立信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2026年度財務報告和內部控制審計機構；預計總審計費用為人民幣1,310萬元，並授權董事會及其授權人士(董事長)根據審計服務的範圍、實際工作量等情況在上述預計費用上下浮動不超過5%的範圍內進行調整。上述事項已經本公司2026年5月29日召開的2025年度股東會審議通過。

立信會計師事務所(特殊普通合夥)已對公司2026年半年度報告進行審閱。

六、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

□適用 ✓不適用

七、破產重整相關事項

□適用 ✓不適用

八、重大訴訟、仲裁事項

□本報告期公司有重大訴訟、仲裁事項 ✓本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

九、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

□適用 ✓不適用

十、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

□適用 ✓不適用

十一、重大關聯交易

(一) 重大關聯交易

報告期內，本集團進行的重大關聯交易載於本報告「第八節財務報告」中的財務報表附註十三。

(二) 與日常經營相關的關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

✓適用 □不適用

(1) 2023年10月26日，本公司與招商局續簽了《綜合服務協議》和《物業租賃合同》，協議有效期均自2024年1月1日至2026年12月31日，約定提供／接受運輸物流服務和租賃服務的限額。預計上限及報告期內實際發生金額如下：

單位：億元

類別	2024年預計上限	2025年預計上限	2026年預計上限	2026年上半年實際發生金額
提供運輸物流服務	25.00	32.50	42.25	2.30
接受運輸物流服務	35.00	45.50	59.15	7.17
向關聯人租入部分房產及倉庫等物業	6.50	7.48	8.60	1.35
向關聯人租出部分房產及倉庫等物業	0.40	0.46	0.53	0.05
向關聯人租入部分集裝箱及其他設備	0.18	0.21	0.23	0.004
向關聯人租出部分集裝箱及其他設備	2.00	2.30	2.65	0.22

(2) 2023年10月26日，本公司董事會審議通過了《關於公司若干持續性關聯交易續期的議案》，其中包括公司與招商銀行2024-2026年持續關聯交易的子議案。2024年至2026年本集團在招商銀行的最高存款餘額均不超過60億元，最高貸款餘額均不超過100億元。2026年上半年，本集團在招商銀行的最高存款餘額為13.17億元，在招商銀行的最高貸款餘額為3.96億元。

上述日常關聯交易已經本公司2023年12月15日召開的臨時股東會審議通過，詳情參見本公司刊登在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)日期分別為2023年10月26日及2023年12月15日的公告。

3、 臨時公告未披露的事項

□適用 ✓不適用

(三)資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

3、 臨時公告未披露的事項

□適用 ✓不適用

4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

□適用 ✓不適用

(四) 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

✓適用 □不適用

2026年1月29日，本公司附屬公司中國外運(香港)控股有限公司(簡稱：外運香港)與CNDI Investment Holdings Korlátolt Felelősségű Társaság(簡稱：南山匈牙利)訂立合資協議在匈牙利共同投資設立合資公司，該合資公司主要目的為收購一間匈牙利倉庫。根據合資協議，合資公司的註冊資本為10,000歐元(相當於人民幣83,349元)，外運香港與南山匈牙利將分別出資4,000歐元(相當於人民幣33,339.60元)及6,000歐元(相當於人民幣50,009.40元)，分別持有合資公司40%及60%的股權，合資公司將不會成為本公司之附屬公司，其財務業績亦不會合併到本公司賬目中。根據合資公司擬進行的投資情況，訂約方將向合資公司出資的最高資本承諾為49,832,148歐元(相當於人民幣415,345,970.37元)，並將由訂約方按各自比例出資。其中，外運香港擬以自有資金出資不超過19,932,859.20歐元(相當於人民幣166,138,388.15元)。

截至本報告日，上述合資公司已完成了匈牙利倉庫的收購，本公司按照持股比例出資914.8萬歐元(相當於人民幣7,226.07萬元)。

3、 臨時公告未披露的事項

□適用 ✓不適用

第五節
重要事項

(五)關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□適用 ✓不適用

3、 臨時公告未披露的事項

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

		向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金	
關聯關係	期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	5,964,631,717.43	-1,740,745,626.42	4,223,886,091.01	814,145,013.29	112,994,421.41	927,139,434.70
合營及聯營企業	1,553,158,572.26	620,591,131.85	2,173,749,704.11	667,496,273.92	-31,353,761.50	636,142,512.42
合計	7,517,790,289.69	-1,120,154,494.57	6,397,635,795.12	1,481,641,287.21	81,640,659.91	1,563,281,947.12
關聯債權債務形成原因	與關聯公司之間的往來款					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響	關聯債權及債務均根據合同或約定的時間，按照公司的財務結算流程進行，對公司的經營成果及財務狀況不構成重大影響。					

(六)公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

✓適用 □不適用

2023年10月26日，本公司與招商局集團財務有限公司(簡稱：財務公司，一家於本報告日分別由招商局及中國外運長航持有51%及49%股權的公司)續簽了《金融服務協議》，協議有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日，約定本集團在財務公司的日終存款餘額(不包括來自財務公司的任何貸款所得款項)上限為60億元，財務公司向本集團授出的每日最高貸款餘額(包括應計利息和手續費)上限為100億元，本集團對財務公司的其他金融服務費用總額年度上限為2,000萬元。報告期內，本集團在財務公司的每日最高存款餘額為58.78億元，財務公司向本集團授出的每日最高貸款餘額為0.26億元，本集團應付財務公司的其他金融服務費用總額為9.6萬元。上述日常關聯交易已經本公司2023年12月15日召開的臨時股東會審議通過，詳情參見本公司刊登在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)日期分別為2023年10月26日及2023年12月15日的公告。

2026年5月7日，本公司與招商局國際財務有限公司(簡稱：國際財務公司，為招商局的間接全資附屬公司)訂立金融服務協議，協議有效期自2026年5月7日至2029年5月6日，本集團存入國際財務公司之每日最高存款結餘(不包括來自國際財務公司的任何貸款所得款項)不得超過5億元等值人民幣，國際財務公司向本集團授出的每日最高貸款餘額(包括應計利息和手續費)不得超過10億元等值人民幣，本公司預期，國際財務公司就提供其他金融服務而應向本公司收取的服務費總額之最高適用百分比率低於聯交所上市規則第14A.76(1)條規定的最低豁免水平的範圍。報告期內，本集團在國際財務公司的每日最高存款餘額為4.51億元，每日最高貸款餘額為0元，其他金融服務費用總額為0元。上述日常關聯交易已經本公司2026年5月7日召開的董事會審議通過，詳情參見本公司刊登在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)日期為2026年5月7日的公告。

第五節
重要事項

1、 存款業務

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	每日最高存款限額	存款利率範圍	本期發生額			
				期初餘額	本期合計存入金額	本期合計取出金額	期末餘額
招商局集團財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	6,000,000,000.00	0.7%-3%	5,838,359,951.91	7,761,686,302.88	9,992,019,528.43	3,608,026,726.36
招商局國際財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	500,000,000.00	3.59%-3.61%		450,550,327.05		450,550,327.05
合計	/	/	/	5,838,359,951.91	8,212,236,629.93	9,992,019,528.43	4,058,577,053.41

2、貸款業務

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	貸款額度	貸款利率範圍	本期發生額			
				期初餘額	本期合計貸款金額	本期合計還款金額	期末餘額
招商局集團財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	10,000,000,000.00	2.4%-2.6%	25,518,272.22	5,000,000.00	5,005,272.22	25,513,000.00
合計	/	/	/	25,518,272.22	5,000,000.00	5,005,272.22	25,513,000.00

3、授信業務或其他金融業務

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	業務類型	總額	實際發生額
招商局集團財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	綜合授信	8,000,000,000.00	25,513,000.00

4、其他說明

□適用 ✓不適用

(七) 其他重大關聯交易

□適用 ✓不適用

(八) 其他

□適用 ✓不適用

十二、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

□適用 ✓不適用

第五節
重要事項

(二)報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	主債務情況	擔保物(如有)	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保情況	是否為關聯方擔保	關聯關係
中國外運華南有限公司	全資子公司	深圳海星港口發展有限公司	395,401,170.24	2019-7-1	2019-7-1	2037-7-1	融資擔保／連帶責任擔保	正常	無	否	否	0	否	是	聯營公司

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	-14,121,470.35
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	395,401,170.24
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	-313,020,325.12
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	1,197,939,258.52
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	1,593,340,428.76
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	3.6
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	1,197,939,258.52
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	1,197,939,258.52
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	無
擔保情況說明	除上述擔保外，公司及控股子公司為合併報表範圍內的公司申請的授信額度提供擔保，截至2026年6月30日，授信擔保總額為38.33億元。

(三)其他重大合同

□適用 ✓不適用

十三、募集資金使用進展說明

□適用 ✓不適用

十四、其他重大事項的說明

□適用 ✓不適用

第六節
股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

2、 股份變動情況說明

☐適用 ✓不適用

3、 報告期後到半年報披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

☐適用 ✓不適用

4、 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

☐適用 ✓不適用

(二) 限售股份變動情況

☐適用 ✓不適用

第六節
股份變動及股東情況

二、股東情況

(一)股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	35,656
其中：A股股東戶數	35,532
H股股東戶數	124
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	／

(二)截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
中國外運長航集團有限公司	0	2,525,339,831	35.20	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	49,800	1,978,687,589	27.58	0	未知	未知	境外法人
招商局集團有限公司	0	1,600,597,439	22.31	0	無	0	國有法人
中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L-CT001滬	-19,514,576	81,627,371	1.14	0	無	0	未知
國信證券股份有限公司	5,507,400	43,765,408	0.61	0	無	0	國有法人
中國人壽保險(集團)公司－傳統－普通保險產品－港股通(創新策略)	0	42,173,780	0.59	0	無	0	未知
中國南航集團資本控股有限公司(註)	0	36,057,264	0.50	0	無	0	國有法人
DHL GLOBAL MANAGEMENT GMBH	0	35,616,000	0.50	0	未知	未知	境外法人
中國銀行股份有限公司－易方達中證紅利交易型開放式指數證券投資基金	7,619,473	24,694,622	0.34	0	無	0	未知
香港中央結算有限公司	4,308,291	24,658,435	0.34	0	無	0	境外法人

第六節
股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國外運長航集團有限公司	2,525,339,831	人民幣普通股	2,525,339,831
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,978,687,589	境外上市外資股	1,978,687,589
招商局集團有限公司	1,600,597,439	人民幣普通股	1,600,597,439
中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L-CT001滬	81,627,371	人民幣普通股	81,627,371
國信證券股份有限公司	43,765,408	人民幣普通股	43,765,408
中國人壽保險(集團)公司－傳統－普通保險產品－港股通(創新策略)	42,173,780	人民幣普通股	42,173,780
中國南航集團資本控股有限公司(註)	36,057,264	人民幣普通股	36,057,264
DHL GLOBAL MANAGEMENT GMBH	35,616,000	境外上市外資股	35,616,000
中國銀行股份有限公司－易方達中證紅利交易型開放式指數證券投資基金	24,694,622	人民幣普通股	24,694,622
香港中央結算有限公司	24,658,435	人民幣普通股	24,658,435
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	無		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	招商局及其下屬子公司合計持有本公司4,125,937,270股A股。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

註： 根據中國南方航空集團有限公司(「南航集團」)及其下屬子公司中國南航集團資本控股有限公司(「南航資本」)在聯交所網站上於2026年5月20日提交的權益披露表格，南航集團通過南航資本持有本公司303,299,000股H股，該部分股數已經包含在上述表格的HKSCC NOMINEES LIMITED持股數量中。

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

□適用 ✓不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

□適用 ✓不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

□適用 ✓不適用

第六節
股份變動及股東情況

(三)根據證券及期貨條例披露的主要股東持股情況

於2026年6月30日，就本公司董事所知，下列人士(董事及最高行政人員除外)根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露其所擁有的本公司的股份權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記在本公司所備存的股份權益及淡倉登記冊。

名稱	公司權益	股份類別	佔總股本百分比	佔H股股本百分比
招商局(註1)	4,125,937,270 (L)	A股	57.51%	-
	192,478,000(L)	H股	2.68%	9.55%
中國南方航空集團有限公司(註2)	303,299,000(L)	H股	4.23%	15.04%
LSV ASSET MANAGEMENT(註3)	120,879,600 (L)	H股	1.69%	6.00%

註：(L) — 好倉，(P) — 可供借出的股份

(1) 於2026年6月30日，招商局擁有本公司已發行股份總數60.20%的權益，所持公司權益情況包括招商局直接持有1,600,597,439股A股(好倉)，通過其直接全資附屬公司中國外運長航及其間接全資附屬公司中國外運(香港)集團有限公司分別間接持有本公司2,525,339,831股A股(好倉)和106,683,000股H股(好倉)，以及通過其直接全資附屬公司招商局創新科技(香港)有限公司間接持有本公司85,795,000股H股(好倉)。

(2) 根據中國南方航空集團有限公司在聯交所網站上提交的權益披露表格，303,299,000股H股(好倉)為大股東所控制的法團(中國南航集團資本控股有限公司)的權益。

(3) 根據LSV ASSET MANAGEMENT在聯交所網站上提交的權益披露表格，LSV ASSET MANAGEMENT以投資經理身份持有91,793,600股H股(好倉)，29,086,000股H股(好倉)為其通過作為普通合夥人於有限合夥中擁有的權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，就本公司董事所知，概無其他人士(董事或最高行政人員除外)根據證券及期貨條例第336條須登記在本公司所備存的股份權益及淡倉登記冊，並根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露其所擁有的股份權益及淡倉。

(四)戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

□適用 ✓不適用

三、董事和高級管理人員情況

(一)現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動情況

✓適用 □不適用

單位：股

姓名	職務	期初持股數	期末持股數	報告期內股份增減變動量	增減變動原因
李世礎	副總經理、董事會秘書、公司秘書	384,434	288,334	-96,100	二級市場減持
王篤鵬	副總經理	385,634	289,334	-96,300	二級市場減持

其它情況說明

✓適用 □不適用

2025年12月23日，公司發佈了《部分高級管理人員減持股份計劃公告》，李世礎先生和王篤鵬先生分別於2026年1月20日~2026年1月23日和2026年1月20日~2026年1月27日實施完成減持計劃。詳情參見本公司刊登在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)日期分別為2025年12月23日和2026年1月28日的公告。

(二)董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

□適用 ✓不適用

(三)其他說明

✓適用 □不適用

第六節
股份變動及股東情況

1、 董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2026年6月30日，就本公司董事所知，董事、最高行政人員或其聯繫人根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須具報本公司及香港聯交所的本公司或其任何相聯法團的股份或債權證的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄在本公司所備存登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須通知本公司和香港聯交所的權益及淡倉載列如下：

姓名	職位	股份類別	權益性質	擁有權益股份數目（註1）	佔本公司於2026年6月30日有關類別股份總數概約百分比(%)	佔本公司於2026年6月30日已發行股本概約百分比(%)
高翔	董事、總經理、首席數字官	A股	實益擁有人	509,600 (L)（註2）	0.0099	0.0071

註1：「L」指於股份之好倉。

註2： 高翔先生於2022年1月25日根據本公司的股票期權激勵計劃獲授予898,800份股票期權，其中509,600份股票期權已經於2024年3月27日、2024年11月12日、2025年3月28日和2025年11月25日完成行權登記，剩餘389,200份股票期權因未在可行權期內行權或行權條件未成就而失效註銷。

除上文所披露者外，截至報告期末，就本公司董事所知，董事、最高行政人員或其聯繫人概無根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須具報本公司及香港聯交所的本公司或其任何相聯法團的股份或債權證的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄在本公司所備存登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須通知本公司和香港聯交所的權益及淡倉。

四、控股股東或實際控制人變更情況

□適用 ✓不適用

五、優先股相關情況

□適用 ✓不適用

第七節
債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

✓適用 □不適用

(一)公司債券(含企業債券)

✓適用 □不適用

1、 公司債券基本情況

單位:億元 幣種:人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
中國外運股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	21外運01	188446	2021年7月23日	2021年7月26日	-	2026年7月26日	0.20	20210726-20240725,票面利率:3.15%;20240726-20260725,票面利率:2.15%	按年付息、不計複利、到期一次還本	上交所	中信証券股份有限公司、招商證券股份有限公司	中信証券股份有限公司	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交	否
中國外運股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)	25外運K1	242340	2025年1月20日	2025年1月21日	-	2028年1月21日	20.00	1.79	按年付息、不計複利、到期一次還本	上交所	中信証券股份有限公司、招商證券股份有限公司	中信証券股份有限公司	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交	否

註: 公司債「21外運01」已於2026年7月27日完成了本息兑付,並於2026年7月27日摘牌。

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施

□適用 ✓不適用

第七節
債券相關情況

2、 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

□適用 ✓不適用

3、 信用評級結果調整情況

□適用 ✓不適用

4、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

✓適用 □不適用

債券代碼	債券簡稱	現狀	執行情況	變化情況	是否發生變更	變更前後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變化變更對債券投資者權益的影響
188446 242340	21外運01 25外運K1	公司債券發行後，公司制訂了資金按計劃使用、債券安全付息、兑付的保障措施。具體詳見註釋。	報告期內，償債計劃及其他償債保障措施並未發生變更，正常執行，與募集説明書的相關承諾一致。	無	否	不適用	不適用	不適用	不適用

註： 公司債券發行後，本公司根據債務結構進一步加強資產負債管理、流動性管理和募集資金運用管理，保證資金按計劃使用，及時、足額準備資金用於每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投資者的利益。為確保公司債券的按時、足額償付制定了一系列工作計劃，包括制定《債券持有人會議規則》、充分發揮債券受託管理人的作用、設立專門的償付工作小組、嚴格履行信息披露義務和公司承諾等，努力形成債券安全付息、兑付的保障措施。

(二) 公司債券募集資金情況

□公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

✓本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

✓適用 □不適用

1、 公司為可交換公司債券發行人

□適用 ✓不適用

2、 公司為綠色公司債券發行人

□適用 ✓不適用

3、 公司為可續期公司債券發行人

□適用 ✓不適用

4、 公司為扶貧公司債券發行人

□適用 ✓不適用

5、 公司為鄉村振興公司債券發行人

□適用 ✓不適用

6、 公司為一帶一路公司債券發行人

□適用 ✓不適用

第七節
債券相關情況

7、 公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

✓適用 □不適用

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	✓科創企業類□科創升級類□科創投資類□科創孵化類□金融機構
債券代碼	242340
債券簡稱	25外運K1
債券餘額	20.00
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	發行人為科創企業類發行人
促進科技創新發展效果	公司科技創新發展效果良好
基金產品的運作情況（如有）	不適用
其他事項	無

8、公司為低碳轉型（掛鈎）公司債券發行人

□適用 ✓不適用

9、公司為紓困公司債券發行人

□適用 ✓不適用

10、公司為中小微企業支持債券發行人

□適用 ✓不適用

11、其他專項品種公司債券事項

□適用 ✓不適用

（四）報告期內公司債券相關重要事項

✓適用 □不適用

第七節
債券相關情況

1、 非經營性往來佔款和資金拆借

(1) 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額：0.2905億元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：0億元，收回：0.0815億元；

非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況
□是 ✓否

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：0.2090億元。

(2) 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0.05%。
是否超過合併口徑淨資產的10%：□是 ✓否

(3) 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

✓完全執行 □未完全執行 □不適用

第七節
債券相關情況

2、 負債情況

(1) 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為49.89億元和46.08億元，報告期內有息債務餘額同比變動-7.64%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間 1年以內（含）	到期時間 超過1年（不含）	金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
公司信用類債券		0.68	40.00	40.68	88.27
銀行貸款			0.67	0.67	1.45
非銀行金融機構貸款					
其他有息債務		0.23	4.51	4.74	10.28
合計		0.91	45.17	46.08	100.00

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額20.17億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額20.51億元。

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為112.79億元和108.03億元，報告期內有息債務餘額同比變動-4.22%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間 1年以內（含）	到期時間 超過1年（不含）	金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
公司信用類債券		0.68	40.00	40.68	37.65
銀行貸款		7.73	22.57	30.30	28.05
非銀行金融機構貸款		0.08	2.51	2.59	2.40
其他有息債務		7.83	26.63	34.46	31.90
合計		16.32	91.71	108.03	100.00

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額20.17億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額20.51億元。

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額0元。

(2) 報告期末公司及其子公司存在逾期金額超過1,000萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況

□適用 ✓不適用

(3) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

□適用 ✓不適用

3、 報告期內信息披露事務管理制度變更情況

□發生變更 ✓未發生變更

第七節
債券相關情況

(五)銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

✓適用 □不適用

1、 非金融企業債務融資工具基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排(如有)	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
中國外運股份有限公司2024年度第一期中期票據	24中外運MTN001	102484134	2024年9月13日	2024年9月18日	2027年9月18日	20.00	2.08	按年付息、不計複利、到期一次還本	銀行間市場	無	無	否

公司對債券終止上市交易風險的應對措施

□適用 ✓不適用

逾期未償還債券

□適用 ✓不適用

關於逾期債項的說明

□適用 ✓不適用

2、 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

□適用 ✓不適用

3、 信用評級結果調整情況

□適用 ✓不適用

4、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

✓適用 □不適用

現狀	執行情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
中期票據發行後，本公司根據債務結構進一步加強資產負債管理、流動性管理和募集資金運用管理，保證資金按計劃使用，及時、足額準備資金用於每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投資者的利益。	報告期內，償債計劃及其他償債保障措施並未發生變更，正常執行，與募集説明書的相關承諾一致。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

5、 非金融企業債務融資工具其他情況的説明

□適用 ✓不適用

第七節
債券相關情況

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

□適用 ✓不適用

(七) 違反規定及約定情況

報告期內違反法律法規、自律規則、公司章程、信息披露事務管理制度等規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況，以及相關情況對債券投資者權益的影響

□適用 ✓不適用

(八) 主要會計數據和財務指標

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)
流動比率	**1.57**	1.60	-1.88
速動比率	**1.57**	1.59	-1.26
資產負債率(%)	**44.16**	43.78	增加0.38個百分點

	本報告期（1-6月）	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後淨利潤	**1,639,913,404.86**	1,397,728,120.29	17.33
EBITDA全部債務比	**0.36**	0.33	9.09
利息保障倍數	**15.17**	16.38	-7.39
現金利息保障倍數	**-3.89**	10.93	-135.58
EBITDA利息保障倍數	**23.04**	24.21	-4.83
貸款償還率(%)	**100.00**	100.00	0.00
利息償付率(%)	**100.00**	100.00	0.00

註： 現金利息保障倍數同比下降主要是因為本期經營性現金流量淨額為負數（同比減少10.26億元）。

二、可轉換公司債券情況

□適用 ✓不適用

合併資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	附註八	期末餘額	上年年末餘額
流動資產：			
貨幣資金	（一）	**12,790,616,949.70**	17,009,624,398.71
其中：存放財務公司款項	（一）	**4,058,577,053.41**	5,838,359,951.91
交易性金融資產	（二）	**817,543.79**	1,031,653.86
衍生金融資產			
應收票據	（三）	**109,213,403.25**	145,998,568.41
應收賬款	（四）	**16,023,852,762.31**	13,068,313,858.71
應收款項融資	（五）	**391,160,647.76**	492,782,465.16
預付款項	（六）	**5,949,758,174.29**	4,976,092,603.77
應收資金集中管理款			
其他應收款	（七）	**3,075,800,620.97**	2,716,117,194.20
其中：應收利息	（七）	**1,216,659.76**	1,216,659.76
應收股利	（七）	**3,297,417.73**	25,933,308.50
存貨	（八）	**58,180,533.12**	59,990,700.73
其中：原材料	（八）	**29,792,956.69**	33,288,259.52
庫存商品（產成品）	（八）	**11,090,594.53**	9,061,218.41
數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產	（九）	**732,000,710.31**	538,410,882.29
流動資產合計		**39,131,401,345.50**	39,008,362,325.84

合併資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	附註八	期末餘額	上年年末餘額
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	（十）	**7,486,749,431.19**	6,721,434,703.68
其他權益工具投資	（十一）	**1,153,377,639.45**	1,351,795,493.97
其他非流動金融資產	（十二）	**1,315,897,854.26**	1,317,219,473.76
投資性房地產	（十三）	**2,399,043,963.52**	2,592,913,504.53
固定資產	（十四）	**14,847,919,631.35**	14,943,686,990.86
其中：固定資產原價	（十四）	**27,776,731,711.49**	27,417,590,076.64
累計折舊	（十四）	**12,504,642,414.66**	12,039,019,065.91
固定資產減值準備	（十四）	**424,297,594.64**	434,889,413.51
在建工程	（十五）	**1,162,714,654.33**	974,087,781.92
使用權資產	（十六）	**2,837,222,994.49**	2,483,239,638.76
無形資產	（十七）	**6,506,498,219.61**	6,226,604,696.51
其中：數據資源			
開發支出	九、（二）	**245,874,326.96**	371,856,139.08
其中：數據資源			
商譽	（十八）	**1,499,789,978.07**	1,572,269,976.12
長期待攤費用	（十九）	**197,636,343.01**	208,170,784.77
遞延所得稅資產	（二十）	**395,128,852.72**	391,732,202.93
其他非流動資產	（二十一）	**32,987,895.14**	184,495,740.76
非流動資產合計		**40,080,841,784.10**	39,339,507,127.65
資產總計		**79,212,243,129.60**	78,347,869,453.49

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

合併資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

負債和所有者權益	附註八	期末餘額	上年年末餘額
流動負債：			
短期借款	（二十四）	**544,639,975.11**	1,345,531,402.61
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據	（二十五）	**70,227,921.40**	213,825,864.89
應付賬款	（二十六）	**14,689,174,129.27**	12,746,239,901.23
預收款項			
合同負債	（二十七）	**4,448,728,850.75**	4,494,710,741.23
應付職工薪酬	（二十八）	**1,804,765,772.93**	2,059,497,358.98
其中：應付工資		**1,672,212,256.48**	1,913,206,164.19
應付福利費		**625,088.09**	81,438.06
應交稅費	（二十九）	**518,380,788.12**	519,488,871.20
其他應付款	（三十）	**1,689,975,062.71**	1,795,853,447.26
其中：應付利息			
應付股利	（三十）	**19,373,469.14**	12,950,281.88
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	（三十一）	**1,017,225,927.82**	1,095,263,564.96
其他流動負債	（三十二）	**163,990,089.08**	177,621,130.11
流動負債合計		**24,947,108,517.19**	24,448,032,282.47
非流動負債：			
長期借款	（三十三）	**2,508,504,770.21**	2,523,539,379.01
應付債券	（三十四）	**3,999,583,387.62**	3,999,104,347.06
租賃負債	（三十五）	**2,638,434,407.94**	2,469,442,381.37
長期應付款	（三十六）	**24,715,030.29**	24,715,030.29
長期應付職工薪酬	（三十七）	**3,470,978.92**	3,485,618.90
預計負債	（三十八）	**50,701,558.08**	67,593,194.84
遞延收益	（三十九）	**516,021,556.46**	431,588,952.20
遞延所得稅負債	（二十）	**292,459,895.10**	335,919,666.00
其他非流動負債			
非流動負債合計		**10,033,891,584.62**	9,855,388,569.67
負債合計		**34,981,000,101.81**	34,303,420,852.14

合併資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

負債和所有者權益	附註八	期末餘額	上年年末餘額
所有者權益：			
股本	（四十）	**7,173,751,227.00**	7,173,751,227.00
其他權益工具			
資本公積	（四十一）	**6,136,431,573.92**	6,136,339,715.04
減：庫存股			
其他綜合收益	（四十二）	**-536,717,480.35**	56,364,002.03
其中：外幣報表折算差額	（四十二）	**-744,219,738.98**	-317,391,834.06
專項儲備	（四十三）	**194,026,762.75**	184,909,186.99
盈餘公積	（四十四）	**2,624,104,346.20**	2,624,104,346.20
其中：法定公積金	（四十四）	**2,624,104,346.20**	2,624,104,346.20
任意公積金			
未分配利潤	（四十五）	**25,727,082,949.95**	25,114,095,373.21
歸屬於母公司所有者權益合計		**41,318,679,379.47**	41,289,563,850.47
少數股東權益		**2,912,563,648.32**	2,754,884,750.88
所有者權益合計		**44,231,243,027.79**	44,044,448,601.35
負債和所有者權益總計		**79,212,243,129.60**	78,347,869,453.49

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	附註十八	期末餘額	上年年末餘額
流動資產：			
貨幣資金	（一）	**3,208,349,346.63**	7,148,809,833.25
其中：存放財務公司款項	（一）	**383,097,583.50**	2,973,261,072.36
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據			2,000,000.00
應收賬款	（二）	**857,747,697.66**	760,328,196.13
應收款項融資	（三）	**23,198,946.82**	26,487,882.94
預付款項		**231,263,341.07**	150,167,305.70
應收資金集中管理款		**3,340,083.06**	743,278.23
其他應收款	（四）	**14,299,807,899.59**	13,370,358,386.71
其中：應收利息			
應收股利	（四）	**34,027,542.11**	42,213,357.07
存貨		**53,857.15**	53,857.15
其中：原材料			
庫存商品（產成品）			
數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產		**280,140,871.08**	268,375,540.26
其他流動資產		**101,698,144.49**	88,409,397.65
流動資產合計		**19,005,600,187.55**	21,815,733,678.02

母公司資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	附註十八	期末餘額	上年年末餘額
非流動資產：			
債權投資		**2,395,637,386.14**	2,458,901,797.54
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	（五）	**20,804,045,149.16**	20,113,761,356.57
其他權益工具投資		**741,875,327.60**	930,716,320.08
其他非流動金融資產		**1,910,435,699.53**	1,910,435,699.53
投資性房地產		**7,951,081.30**	8,192,190.52
固定資產		**11,959,041.47**	11,892,813.14
其中：固定資產原價		**121,768,921.22**	120,164,952.71
累計折舊		**109,854,478.39**	108,277,533.17
固定資產減值準備			
在建工程		**28,541,640.87**	36,163,899.77
使用權資產		**391,436,939.09**	401,590,478.75
無形資產		**247,290,954.83**	116,346,406.33
其中：數據資源			
開發支出		**183,169,908.14**	313,788,307.68
其中：數據資源			
商譽			
長期待攤費用		**3,001,525.15**	3,393,030.69
遞延所得稅資產			
其他非流動資產			
非流動資產合計		**26,725,344,653.28**	26,305,182,300.60
資產總計		**45,730,944,840.83**	48,120,915,978.62

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

負債和所有者權益	附註十八	期末餘額	上年年末餘額
流動負債：			
短期借款	（六）		375,846,936.26
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款		**556,380,003.85**	432,041,715.44
預收款項			
合同負債		**159,334,735.99**	96,065,249.78
應付職工薪酬		**128,139,165.19**	132,959,279.02
其中：應付工資		**112,422,453.23**	118,322,529.18
應付福利費			
應交稅費		**11,060,136.60**	2,829,383.01
其他應付款		**13,205,090,682.19**	14,696,622,542.52
其中：應付利息			
應付股利			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		**90,806,349.16**	85,489,893.25
其他流動負債			
流動負債合計		**14,150,811,072.98**	15,821,854,999.28
非流動負債：			
長期借款	（七）	**67,000,000.00**	67,000,000.00
應付債券		**3,999,583,387.62**	3,999,104,347.06
租賃負債		**450,885,949.61**	461,792,337.40
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益			
遞延所得稅負債		**35,489,652.61**	82,699,900.73
其他非流動負債			
非流動負債合計		**4,552,958,989.84**	4,610,596,585.19
負債合計		**18,703,770,062.82**	20,432,451,584.47

母公司資產負債表

2026年6月30日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

負債和所有者權益	附註十八	期末餘額	上年年末餘額
所有者權益：			
股本		**7,173,751,227.00**	7,173,751,227.00
其他權益工具			
資本公積	（八）	**10,259,644,388.33**	10,259,644,388.33
減：庫存股			
其他綜合收益		**50,844,629.77**	192,475,374.13
其中：外幣報表折算差額			
專項儲備		**8,639,073.67**	6,895,342.30
盈餘公積		**2,624,104,346.20**	2,624,104,346.20
其中：法定公積金		**2,624,104,346.20**	2,624,104,346.20
任意公積金			
未分配利潤	（九）	**6,910,191,113.04**	7,431,593,716.19
所有者權益合計		**27,027,174,778.01**	27,688,464,394.15
負債和所有者權益總計		**45,730,944,840.83**	48,120,915,978.62

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

合併利潤表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註八	本期金額	上期金額
一、營業總收入		**46,452,265,091.25**	50,522,501,231.52
其中：營業收入	（四十六）	**46,452,265,091.25**	50,522,501,231.52
二、營業總成本		**45,838,887,869.39**	49,688,947,022.58
其中：營業成本	（四十六）	**43,451,934,232.28**	47,420,616,690.36
税金及附加	（四十七）	**147,969,533.27**	166,442,697.28
銷售費用	（四十八）	**481,746,328.50**	495,280,494.50
管理費用	（四十九）	**1,474,657,693.75**	1,503,973,468.71
研發費用	（五十）	**70,126,087.78**	42,121,724.37
財務費用	（五十一）	**212,453,993.81**	60,511,947.36
其中：利息費用	（五十一）	**160,069,093.44**	165,888,001.44
利息收入	（五十一）	**98,145,769.88**	74,720,895.19
匯兑淨損失（淨收益以「-」號填列）		**129,656,340.07**	-53,863,941.56
加：其他收益	（五十二）	**913,731,917.19**	698,665,363.77
投資收益（損失以「-」號填列）	（五十三）	**849,428,350.51**	1,168,103,837.04
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	（五十三）	**814,287,795.53**	687,496,907.41
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益			
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	（五十四）	**-1,266,456.16**	7,362,419.73
信用減值損失（損失以「-」號填列）	（五十五）	**-53,506,607.21**	-118,787,438.84
資產減值損失（損失以「-」號填列）	（五十六）	**-40,520.98**	
資產處置收益（損失以「-」號填列）	（五十七）	**7,248,397.72**	5,912,389.77
三、營業利潤（虧損以「-」號填列）		**2,328,972,302.93**	2,594,810,780.41
加：營業外收入	（五十八）	**65,708,754.44**	35,397,131.45
減：營業外支出	（五十九）	**23,304,526.07**	19,630,847.46
四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		**2,371,376,531.30**	2,610,577,064.40
減：所得税費用	（六十）	**500,708,713.99**	485,616,006.10
五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		**1,870,667,817.31**	2,124,961,058.30
（一）按經營持續性分類			
1.持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		**1,870,667,817.31**	2,124,961,058.30
2.終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）			
（二）按所有權歸屬分類			
1.歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20
2.少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）		**145,748,800.38**	178,012,331.10

合併利潤表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註八	本期金額	上期金額
六、其他綜合收益的稅後淨額		**-601,910,490.43**	70,374,182.48
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		**-593,081,482.38**	68,523,484.49
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		**-148,813,390.89**	-43,268.95
1.重新計量設定受益計劃變動額			
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3.其他權益工具投資公允價值變動		**-148,813,390.89**	-43,268.95
4.企業自身信用風險公允價值變動			
5.其他			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		**-444,268,091.49**	68,566,753.44
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益		**-17,440,186.57**	38,429,307.53
2.其他債權投資公允價值變動			
3.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4.其他債權投資信用減值準備			
5.現金流量套期儲備			
6.外幣財務報表折算差額		**-426,827,904.92**	30,137,445.91
7.其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		**-8,829,008.05**	1,850,697.99
七、綜合收益總額		**1,268,757,326.88**	2,195,335,240.78
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		**1,131,837,534.55**	2,015,472,211.69
歸屬於少數股東的綜合收益總額		**136,919,792.33**	179,863,029.09
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元／股）	（六十一）	**0.2404**	0.2707
（二）稀釋每股收益（元／股）	（六十一）	**0.2404**	0.2704

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司利潤表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註十八	本期金額	上期金額
一、營業收入	（十）	**1,275,818,443.52**	2,135,820,447.85
減：營業成本	（十）	**1,217,144,373.87**	2,053,345,007.68
税金及附加		**440,309.92**	348,328.79
銷售費用		**44,483,663.82**	32,586,882.34
管理費用		**130,918,695.05**	136,748,363.39
研發費用		**22,937,704.35**	16,291,759.94
財務費用	（十一）	**7,759,693.50**	26,215,937.16
其中：利息費用		**74,657,479.89**	85,050,545.65
利息收入		**73,756,915.96**	68,372,490.22
匯兑淨損失（淨收益以「-」號填列）		**6,100,806.19**	7,441,365.70
加：其他收益		**738,586.98**	666,038.43
投資收益（損失以「-」號填列）	（十二）	**736,758,625.28**	617,981,782.41
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**698,453,696.29**	457,936,033.12
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益			
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）			
信用減值損失（損失以「-」號填列）		**1,546,151.08**	-31,535,738.94
資產減值損失（損失以「-」號填列）			
資產處置收益（損失以「-」號填列）		**5,057.74**	11,716.37
二、營業利潤（虧損以「-」號填列）		**591,182,424.09**	457,407,966.82
加：營業外收入		**200,247.65**	420,263.06
減：營業外支出		**60,848.57**	10,488.11
三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		**591,321,823.17**	457,817,741.77
減：所得税費用		**792,986.13**	213.28
四、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		**590,528,837.04**	457,817,528.49
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		**590,528,837.04**	457,817,528.49
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）			

母公司利潤表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註十八	本期金額	上期金額
五、其他綜合收益的稅後淨額		**-141,630,744.36**	
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		**-141,630,744.36**	
1.重新計量設定受益計劃變動額			
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3.其他權益工具投資公允價值變動		**-141,630,744.36**	
4.企業自身信用風險公允價值變動			
5.其他			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益			
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2.其他債權投資公允價值變動			
3.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4.其他債權投資信用減值準備			
5.現金流量套期儲備			
6.外幣財務報表折算差額			
7.其他			
六、綜合收益總額		**448,898,092.68**	457,817,528.49

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

合併現金流量表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註八	本期金額	上期金額
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		**47,544,908,728.78**	50,370,488,613.09
收到的稅費返還		**462,223.07**	164,077,227.87
收到其他與經營活動有關的現金	（六十二）	**1,115,707,886.87**	1,155,838,511.39
經營活動現金流入小計		**48,661,078,838.72**	51,690,404,352.35
購買商品、接受勞務支付的現金		**43,611,479,973.41**	45,310,695,580.60
支付給職工以及為職工支付的現金		**4,033,421,361.16**	4,180,717,609.29
支付的各項稅費		**991,450,040.54**	1,225,383,274.41
支付其他與經營活動有關的現金	（六十二）	**882,853,292.70**	805,885,026.23
經營活動現金流出小計		**49,519,204,667.81**	51,522,681,490.53
經營活動產生的現金流量淨額		**-858,125,829.09**	167,722,861.82
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		**12,500,000.00**	1,943,904.17
取得投資收益收到的現金		**72,978,509.50**	13,394,732.63
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**64,398,886.72**	55,072,496.17
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金	（六十二）	**23,242,833.10**	44,844,890.55
投資活動現金流入小計		**173,120,229.32**	115,256,023.52
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**569,371,798.10**	828,310,816.30
投資支付的現金		**97,410,676.80**	304,690,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金	（六十二）		79,890,399.69
投資活動現金流出小計		**666,782,474.90**	1,212,891,215.99
投資活動產生的現金流量淨額		**-493,662,245.58**	-1,097,635,192.47

合併現金流量表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註八	本期金額	上期金額
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		**10,500,000.00**	2,975,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		**10,500,000.00**	2,975,000.00
取得借款收到的現金		**386,970,852.07**	3,271,751,030.32
收到其他與籌資活動有關的現金	（六十二）		71,000,855.00
籌資活動現金流入小計		**397,470,852.07**	3,345,726,885.32
償還債務支付的現金		**1,251,189,417.44**	3,004,689,403.23
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	（六十三）	**1,253,706,823.47**	178,518,423.75
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		**71,330,919.90**	112,566,673.26
支付其他與籌資活動有關的現金	（六十二）	**467,621,258.36**	986,260,812.27
籌資活動現金流出小計		**2,972,517,499.27**	4,169,468,639.25
籌資活動產生的現金流量淨額		**-2,575,046,647.20**	-823,741,753.93
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**-227,480,810.43**	11,823,505.98
五、現金及現金等價物淨增加額	（六十三）	**-4,154,315,532.30**	-1,741,830,578.60
加：期初現金及現金等價物餘額		**16,889,324,770.55**	13,440,376,824.37
六、期末現金及現金等價物餘額	（六十三）	**12,735,009,238.25**	11,698,546,245.77

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司現金流量表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註十八	本期金額	上期金額
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		**1,260,832,701.02**	1,900,900,742.82
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金		**72,118,797.10**	96,613,273.41
經營活動現金流入小計		**1,332,951,498.12**	1,997,514,016.23
購買商品、接受勞務支付的現金		**1,167,403,720.51**	2,031,353,135.57
支付給職工以及為職工支付的現金		**141,262,934.02**	157,352,380.73
支付的各項稅費		**1,966,576.68**	1,289,648.76
支付其他與經營活動有關的現金		**107,435,496.16**	131,469,967.03
經營活動現金流出小計		**1,418,068,727.37**	2,321,465,132.09
經營活動產生的現金流量淨額		**-85,117,229.25**	-323,951,115.86
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金		**58,554,119.15**	459,006.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**13,913.15**	363,717.36
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金		**51,499,080.58**	82,369,016.62
投資活動現金流入小計		**110,067,112.88**	83,191,739.98
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**29,233,953.91**	26,745,495.20
投資支付的現金		**5,000,000.00**	358,340,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金		**938,123,529.08**	640,256,870.32
投資活動現金流出小計		**972,357,482.99**	1,025,342,365.52
投資活動產生的現金流量淨額		**-862,290,370.11**	-942,150,625.54

母公司現金流量表

2026年1-6月
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註十八	本期金額	上期金額
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金			2,350,460,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金			182,468,060.48
籌資活動現金流入小計			2,532,928,060.48
償還債務支付的現金		**375,660,000.00**	1,980,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**1,171,910,602.41**	6,610,452.50
支付其他與籌資活動有關的現金		**1,433,906,874.22**	513,302,429.88
籌資活動現金流出小計		**2,981,477,476.63**	2,499,912,882.38
籌資活動產生的現金流量淨額		**-2,981,477,476.63**	33,015,178.10
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**-14,152,364.12**	-5,588,355.51
五、現金及現金等價物淨增加額	（十三）	**-3,943,037,440.11**	-1,238,674,918.81
加：期初現金及現金等價物餘額		**7,136,473,226.68**	5,506,139,347.79
六、期末現金及現金等價物餘額	（十三）	**3,193,435,786.57**	4,267,464,428.98

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
企業負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

合併所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	本期金額													
	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具						其中：外幣							
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年年末餘額	7,173,751,227.00				6,136,339,715.04		56,364,002.03	-317,391,834.06	184,909,186.99	2,624,104,346.20	25,114,095,373.21	41,289,563,850.47	2,754,884,750.88	44,044,448,601.35
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本期期初餘額	7,173,751,227.00				6,136,339,715.04		56,364,002.03	-317,391,834.06	184,909,186.99	2,624,104,346.20	25,114,095,373.21	41,289,563,850.47	2,754,884,750.88	44,044,448,601.35
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）					91,858.88		-593,081,482.38	-426,827,904.92	9,117,575.76		612,987,576.74	29,115,529.00	157,678,897.44	186,794,426.44
（一）綜合收益總額							-593,081,482.38	-426,827,904.92			1,724,919,016.93	1,131,837,534.55	136,919,792.33	1,268,757,326.88
（二）所有者投入和減少資本					91,858.88							91,858.88	101,141,555.05	101,233,413.93
1.所有者投入的普通股													11,686,497.75	11,686,497.75
2.其他權益工具持有者投入資本														
3.股份支付計入所有者權益的金額														
4.其他					91,858.88							91,858.88	89,455,057.30	89,546,916.18
（三）利潤分配											-1,111,931,440.19	-1,111,931,440.19	-81,363,224.69	-1,193,294,664.88
1.提取盈餘公積														
2.提取一般風險準備														
3.對所有者（或股東）的分配											-1,111,931,440.19	-1,111,931,440.19	-81,363,224.69	-1,193,294,664.88
4.其他														

合併所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	本期金額													
	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具						其中：外幣							
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
（四）所有者權益內部結轉														
1.資本公積轉增資本（或股本）														
2.盈餘公積轉增資本（或股本）														
3.盈餘公積彌補虧損														
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益														
5.其他綜合收益結轉留存收益														
6.其他														
（五）專項儲備									9,117,575.76			9,117,575.76	980,774.75	10,098,350.51
1.本期提取									40,240,100.63			40,240,100.63	2,355,118.30	42,595,218.93
2.本期使用									-31,122,524.87			-31,122,524.87	-1,374,343.55	-32,496,868.42
（六）其他														
四、本期期末餘額	7,173,751,227.00				6,136,431,573.92		-536,717,480.35	-744,219,738.98	194,026,762.75	2,624,104,346.20	25,727,082,949.95	41,318,679,379.47	2,912,563,648.32	44,231,243,027.79

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
公司負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

合併所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	上期金額													
	歸屬於母公司所有者權益													
		其他權益工具					其中：外幣							
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年年末餘額	7,294,216,875.00				6,633,448,432.77	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	39,567,594,762.30	2,473,083,456.19	42,040,678,218.49
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本期期初餘額	7,294,216,875.00				6,633,448,432.77	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	39,567,594,762.30	2,473,083,456.19	42,040,678,218.49
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）					-22,006,644.91	372,614,213.10	68,523,484.49	30,137,445.91	16,582,802.37		908,515,908.01	599,001,336.86	232,552,184.10	831,553,520.96
（一）綜合收益總額							68,523,484.49	30,137,445.91			1,946,948,727.20	2,015,472,211.69	179,863,029.09	2,195,335,240.78
（二）所有者投入和減少資本					-22,006,644.91	372,614,213.10						-394,620,858.01	147,053,273.91	-247,567,584.10
1.所有者投入的普通股					15,821,931.81							15,821,931.81	55,097,355.00	70,919,286.81
2.其他權益工具持有者投入資本														
3.股份支付計入所有者權益的金額					-22,612,716.58							-22,612,716.58	-104,489.91	-22,717,206.49
4.其他					-15,215,860.14	372,614,213.10						-387,830,073.24	92,060,408.82	-295,769,664.42

合併所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	上期金額													
	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具							其中：外幣						
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
（三）利潤分配											-1,038,432,819.19	-1,038,432,819.19	-94,755,189.91	-1,133,188,009.10
1.提取盈餘公積														
2.提取一般風險準備														
3.對所有者（或股東）的分配											-1,038,392,561.89	-1,038,392,561.89	-94,721,050.22	-1,133,113,612.11
4.其他											-40,257.30	-40,257.30	-34,139.69	-74,396.99
（四）所有者權益內部結轉														
1.資本公積轉增資本（或股本）														
2.盈餘公積轉增資本（或股本）														
3.盈餘公積彌補虧損														
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益														
5.其他綜合收益結轉留存收益														
6.其他														
（五）專項儲備									16,582,802.37			16,582,802.37	391,071.01	16,973,873.38
1.本期提取									48,176,627.89			48,176,627.89	2,015,478.62	50,192,106.51
2.本期使用									-31,593,825.52			-31,593,825.52	-1,624,407.61	-33,218,233.13
（六）其他														
四、本期期末餘額	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

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
公司負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	本期金額											
		其他權益工具					其中：外幣					
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上年年末餘額	7,173,751,227.00				10,259,644,388.33		192,475,374.13		6,895,342.30	2,624,104,346.20	7,431,593,716.19	27,688,464,394.15
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本期期初餘額	7,173,751,227.00				10,259,644,388.33		192,475,374.13		6,895,342.30	2,624,104,346.20	7,431,593,716.19	27,688,464,394.15
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）							-141,630,744.36		1,743,731.37		-521,402,603.15	-661,289,616.14
（一）綜合收益總額							-141,630,744.36				590,528,837.04	448,898,092.68
（二）所有者投入和減少資本												
1.所有者投入的普通股												
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入所有者權益的金額												
4.其他												
（三）利潤分配											-1,111,931,440.19	-1,111,931,440.19
1.提取盈餘公積												
2.對所有者（或股東）的分配											-1,111,931,440.19	-1,111,931,440.19
3.其他												

母公司所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	本期金額										
		其他權益工具					其中：外幣				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
（四）所有者權益內部結轉												
1.資本公積轉增資本（或股本）												
2.盈餘公積轉增資本（或股本）												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
5.其他綜合收益結轉留存收益												
6.其他												
（五）專項儲備									1,743,731.37			1,743,731.37
1.本期提取									3,217,563.32			3,217,563.32
2.本期使用									-1,473,831.95			-1,473,831.95
（六）其他												
四、本期期末餘額	7,173,751,227.00				10,259,644,388.33		50,844,629.77		8,639,073.67	2,624,104,346.20	6,910,191,113.04	27,027,174,778.01

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
公司負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

母公司所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	上期金額											
		其他權益工具						其中：外幣				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上年年末餘額	7,294,216,875.00				10,716,935,076.39	174,944,256.65	-55,624,328.05		5,442,533.15	2,371,553,765.05	7,238,071,288.67	27,395,650,953.56
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本期期初餘額	7,294,216,875.00				10,716,935,076.39	174,944,256.65	-55,624,328.05		5,442,533.15	2,371,553,765.05	7,238,071,288.67	27,395,650,953.56
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）					-6,778,251.85	372,614,213.10			509,476.93		-580,575,033.40	-959,458,021.42
（一）綜合收益總額											457,817,528.49	457,817,528.49
（二）所有者投入和減少資本					-6,778,251.85	372,614,213.10						-379,392,464.95
1.所有者投入的普通股					15,938,954.64							15,938,954.64
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入所有者權益的金額					-22,717,206.49							-22,717,206.49
4.其他						372,614,213.10						-372,614,213.10
（三）利潤分配											-1,038,392,561.89	-1,038,392,561.89
1.提取盈餘公積												
2.對所有者（或股東）的分配											-1,038,392,561.89	-1,038,392,561.89
3.其他												

母公司所有者權益變動表

2026年1-6月

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	上期金額											
	股本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	其中：外幣報表折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他								
（四）所有者權益內部結轉												
1.資本公積轉增資本（或股本）												
2.盈餘公積轉增資本（或股本）												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
5.其他綜合收益結轉留存收益												
6.其他												
（五）專項儲備									509,476.93			509,476.93
1.本期提取									2,108,312.25			2,108,312.25
2.本期使用									-1,598,835.32			-1,598,835.32
（六）其他												
四、本期期末餘額	7,294,216,875.00				10,710,156,824.54	547,558,469.75	-55,624,328.05		5,952,010.08	2,371,553,765.05	6,657,496,255.27	26,436,192,932.14

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

張翼	李曉豔	王雪豔
公司負責人	主管會計工作負責人	會計機構負責人

二〇二六年半年度
財務報表附註

（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

一、公司基本情況

中國外運股份有限公司（以下簡稱「本公司」）系由中國對外貿易運輸（集團）總公司（以下簡稱「中外運集團公司」）發起於2002年11月20日在中國成立的股份有限公司。

2002年11月，根據國家經濟貿易委員會《關於中國外運股份有限公司轉為境外募集公司的批復》（國經貿企改[2002]870號）及中國證券監督管理委員會（以下簡稱「證監會」）《關於中國外運股份有限公司發行境外上市外資股的批復》（證監國合字[2002]35號），本公司發行不超過178,740.705萬股境外上市外資股（含超額配售23,314.005萬股），轉為境外募集股份並上市的公司。2003年2月，本公司在香港聯合交易所完成首次公開發行。

於2009年，中外運集團公司在與中國長江航運（集團）總公司合併後更名為中國外運長航集團有限公司（以下簡稱「中國外運長航」）。自此，本公司成為中國外運長航的子公司。

2015年12月29日，經國務院國有資產監督管理委員會（以下簡稱「國資委」）報經國務院批准，中國外運長航與招商局集團有限公司（以下簡稱「招商局」）實施戰略重組。中國外運長航以無償劃轉的方式整體併入招商局，成為其全資子企業，本公司因此成為招商局的上市附屬公司。

2018年5月31日，本公司2018年臨時股東大會和H股類別股東大會審議通過了本公司換股吸收合併子公司中外運空運發展股份有限公司（以下簡稱「外運發展」）的議案，批准本公司向外運發展除本公司以外的所有股東發行A股股票，交換其所持有的外運發展股票。2018年11月1日，證監會出具《關於核准中國外運股份有限公司吸收合併中外運空運發展股份有限公司申請的批復》（證監許可[2018]1772號），核准本公司發行1,351,637,231股股份用於吸收合併外運發展。2019年1月10日，本公司完成A股股票的發行並於2019年1月18日正式在上海證券交易所掛牌交易。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

一、公司基本情況（續）

本公司註冊地址：北京市朝陽區安定路5號院10號樓1至22層101內十一層1101。法定代表人：張翼。

本公司及所屬子公司（以下簡稱「本集團」）主營業務包括專業物流、代理及相關業務和電商業務。其中，專業物流包括合同物流、項目物流、化工物流、冷鏈物流以及其他專業物流服務；代理及相關業務主要包括海運代理、空運代理、鐵路代理、船舶代理和庫場站服務等服務；電商業務包括跨境電商物流、物流電商平台和物流裝備共享平台。

本集團主要的經營業務位於中國境內，總部位於北京，與註冊地址相同。

二、財務報表的編製基礎

本集團對自2026年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定（以下合稱「企業會計準則」），以及證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》（2023年修訂）及相關規定、香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》所要求之相關披露，並基於附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

三、遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2026年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2026年1-6月的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

四、重要會計政策及會計估計

（一）會計年度

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

（二）營業週期

本集團的正常營業週期短於12個月，本集團以12個月作為資產和負債的流動性劃分標準。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（三）記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

（四）記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除以公允價值計量的金融工具外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值的，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（五）重要性標準確定方法和選擇依據

本集團在編製和披露財務報告時基於重要性原則確定的涉及重要性標準判斷的事項如下：

項目	重要性標準
重要的單項計提信用損失準備的應收款項	本集團期末單項計提信用損失準備的應收賬款、其他應收款項匯總披露，其中單筆賬面餘額超過500萬元的應收賬款、單筆賬面餘額超過100萬元的其他應收款項披露單位名稱（非關聯方以序號代替）
應收款項本期信用損失準備收回或轉回金額重要的	本集團匯總披露本期收回或轉回的應收賬款、其他應收款項信用損失準備情況，其中單筆金額超過50萬元的應收賬款、其他應收款項信用損失準備轉回披露單位名稱（非關聯方以序號代替）
本期重要的應收款項核銷	本集團匯總披露本期實際核銷的應收賬款、其他應收款項，其中單筆金額超過50萬元的應收賬款、其他應收款項的核銷披露單位名稱（非關聯方以序號代替）
賬齡超過一年的重要預付款項／應付賬款／其他應付款項	對單個供應商賬齡超過一年的預付款項／應付賬款／其他應付款項大於500萬元時，本集團將其作為賬齡超過一年的重要預付款項／應付賬款／其他應付款項披露（非關聯方以序號代替）
重要的在建工程	在建工程項目年初餘額、期末餘額及本期轉入固定資產金額任一項金額大於1億元時，本集團將其作為重要的在建工程項目披露
重要的商譽	期末賬面價值（如本期計提減值則取計提減值前賬面價值）佔本集團合併資產總額的比重超過1%時，本集團作為重要的商譽，詳細披露其減值測試過程

四、重要會計政策及會計估計（續）

（五）重要性標準確定方法和選擇依據（續）

項目	重要性標準
重要的非全資子公司	非全資子公司的營業收入、利潤總額、總資產任一項金額佔本集團合併金額比重超過5%時，本集團將其作為重要的非全資子公司披露
重要的資本化研發項目	資本化研發項目年初餘額、期末餘額及本期轉入無形資產金額任一項金額大於5,000萬元時，本集團將其作為重要的資本化研發項目披露
重要的聯營／合營企業	聯營／合營企業當年權益法核算投資收益金額佔本集團合併利潤總額的比重超過5%或期末投資賬面價值佔本集團合併資產總額的比重超過1%時，本集團將其作為重要的聯營／合營企業披露
收到／支付重要的與投資活動有關的現金	除已在收到／支付其他與投資活動有關的現金、處置／取得子公司及其他營業單位收到／支付的現金淨額披露的投資活動現金外，單個投資活動現金大於1億元時，本集團將其作為收到／支付重要的與投資活動有關的現金披露
重要的未決訴訟、仲裁及貨損糾紛	單個未決訴訟、仲裁及貨損糾紛的涉案金額大於1,000萬元時，本集團將其作為重要的未決訴訟、仲裁及貨損糾紛披露
重要的境外經營實體	境外經營實體的營業收入、利潤總額、總資產任一項金額佔本集團合併金額比重超過5%時，本集團將其作為重要的境外經營實體披露
重要的存在減值（或進一步減值）跡象的資產、資產組	存在減值（或進一步減值）跡象的資產、資產組（倉庫、土地及配套設備等）的期末賬面價值（如本期計提減值則取計提減值前賬面價值）大於1億元時，本集團詳細披露其減值測試過程
擁有表決權超過半數但未納入合併範圍的重要被投資單位	期末本集團對擁有表決權超過半數但未納入合併範圍的被投資單位的投資的賬面價值大於1億元或被投資單位營業收入大於5億元時，本集團將其作為擁有表決權超過半數但未納入合併範圍的重要被投資單位披露

四、重要會計政策及會計估計（續）

（六）企業合併

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

1、 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

合併方在企業合併中取得的資產和負債，按合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值份額與支付的合併對價的賬面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積中的資本（或股本）溢價，資本（或股本）溢價不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。合併日為合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

2、 非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。購買日是指購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，在考慮相關遞延所得稅影響之後，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行復核，復核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（七）商譽

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

（八）控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

1、 控制的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

本集團在評估控制時會考慮如下因素（包括但不限於）：

(1) 投資對象的目的及設計。

(2) 投資對象的相關活動是什麼，以及如何就這些活動作出決策。

(3) 本集團享有的權利是否賦予本集團當前主導相關活動的能力。

(4) 本集團是否因參與投資對象之相關活動而承受可變回報之風險或享有可變回報之權利。

(5) 本集團是否有能力運用對被投資方的權力影響回報金額。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（八）控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法（續）

2、 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本集團合併範圍。其自購買日（取得控制權的日期）起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以被合併子公司的各項資產、負債在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方自同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。子公司當期綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中綜合收益總額項目下以「歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（八）控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法（續）

2、 合併財務報表的編製方法（續）

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明該多次交易事項為一攬子交易：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司自購買日開始持續計算的淨資產份額的差額，確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易不屬於一攬子交易的，將各項交易作為獨立的交易進行會計處理。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

四、重要會計政策及會計估計（續）

（九）合營安排

合營安排是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本集團合營安排具有下列特徵：(1)各參與方均受到該安排的約束；(2)兩個或兩個以上的參與方對該安排實施共同控制。任何一個參與方都不能夠單獨控制該安排，對該安排具有共同控制的任何一個參與方均能夠阻止其他參與方或參與方組合單獨控制該安排。

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

（十）現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短（一般指從購買日起三個月內到期）、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

（十一）金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號 — 收入》（以下簡稱「收入準則」）初始確認的未包含重大融資成份或不考慮不超過一年的合同中的融資成份的合同資產、應收票據及應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

金融資產或金融負債初始確認的公允價值與交易價格存在差異時，如果其公允價值並非基於相同資產或負債在活躍市場中的報價，也非基於僅使用可觀察市場數據的估值技術確定的，在初始確認金融資產或金融負債時不確認利得或損失。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款（如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等）的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備（僅適用於金融資產）。

1、 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收賬款、其他應收款和長期應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款與應收票據，列示於應收款項融資，其餘取得時期限在一年內（含一年）的項目列示於其他流動資產。其他此類金融資產自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內（含一年）到期的，列示於一年內到期的非流動資產。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

1、 金融資產的分類、確認與計量（續）

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期（或無固定期限）且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

1、 金融資產的分類、確認與計量（續）

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兑損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

1、 金融資產的分類、確認與計量（續）

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（續）

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

2、 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、租賃應收款、不屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的貸款承諾、不屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以及因金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成金融負債的財務擔保合同以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部合同資產、應收票據和應收賬款，以及由《企業會計準則第21號—租賃》規範的交易形成的租賃應收款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

(1) 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。對於貸款承諾和財務擔保合同，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

(1) 信用風險顯著增加（續）

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

1) 信用風險變化所導致的內部價格指標是否發生顯著變化。

2) 若現有金融工具在資產負債表日作為新金融工具源生或發行，該金融工具的利率或其他條款是否發生顯著變化（如更嚴格的合同條款、增加抵押品或擔保物或者更高的收益率等）。

3) 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化。這些指標包括：信用利差、針對借款人的信用違約互換價格、金融資產的公允價值小於其攤餘成本的時間長短和程度、與借款人相關的其他市場信息（如借款人的債務工具或權益工具的價格變動）。

4) 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化。

5) 對債務人實際或預期的內部信用評級是否下調。

6) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況是否發生不利變化。

7) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化。

8) 同一債務人發行的其他金融工具的信用風險是否顯著增加。

9) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化。

10) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率。

11) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

(1) 信用風險顯著增加（續）

12) 借款合同的預期變更，包括預計違反合同的行為是否可能導致的合同義務的免除或修訂、給予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更。

13) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化。

14) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

(2) 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

1) 發行方或債務人發生重大財務困難。

2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等。

3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步。

4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

(2) 已發生信用減值的金融資產（續）

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人（不考慮本集團取得的任何擔保），則本集團認為發生違約事件。

(3) 預期信用損失的確定

本集團對租賃應收款在單項資產的基礎上確定其信用損失，對應收票據、應收款項融資、應收賬款、其他應收款、債權投資款等應收款項在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。本集團以共同風險特徵為依據，將金融工具分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、擔保物類型、初始確認日期、剩餘合同期限、債務人所處行業、債務人所處地理位置、擔保品相對於金融資產的價值等。當應收款項涉及糾紛、訴訟或債務人出現經營困難、重組、破產等情形時，本集團按照單項計提信用損失。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。
- 對於租賃應收款項，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。
- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

(4) 主要應收款項信用損失的具體確認標準和計提方法

項目	計提方法	組合類別	組合確定依據／判斷標準
應收票據	單項計提	——	應收票據涉及糾紛、訴訟或債務人出現經營困難、重組、破產等情形時，本集團按照單項計提信用損失
	組合計提	商業承兑匯票組合	本集團持有的商業承兑匯票主要來自信用良好且與本集團保持長期穩定合作的客戶，其信用風險特徵相似
應收款項融資	組合計提	銀行承兑匯票組合	本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的銀行承兑匯票的承兑行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，其信用風險特徵相似
應收賬款	單項計提	——	應收賬款涉及糾紛、訴訟或債務人出現經營困難、重組、破產等情形時，本集團按照單項計提信用損失
	組合計提	低風險組合	本集團低風險組合的應收賬款主要為對招商局合併報表範圍內的關聯單位、合營企業、聯營企業及其子公司等的應收賬款，其信用風險特徵相似
		賬齡組合	本集團賬齡組合的應收賬款為除低風險組合項目及單項計提信用損失準備項目以外的應收賬款，以交易日期為基礎確定的賬齡能夠反映其信用風險特徵

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

2、 金融工具減值（續）

(4) 主要應收款項信用損失的具體確認標準和計提方法（續）

項目	計提方法	組合類別	組合確定依據／判斷標準
其他應收款項	單項計提（第三階段）	——	其他應收款項涉及糾紛、訴訟或債務人出現經營困難、重組、破產等情形時，本集團按照單項計提信用損失
	組合計提（第一、二階段）	低風險組合（第一階段）	本集團低風險組合的其他應收款項主要為應收政府單位、招商局合併報表範圍內的關聯單位、合營企業、聯營企業及其子公司等的款項，以及押金、保證金、備用金、代墊款等，其信用風險特徵相似
		賬齡組合（第一、二階段）	本集團賬齡組合的其他應收款項為除低風險組合項目及單項計提信用損失準備項目以外的其他應收款項，以發生日期為基礎確定的賬齡能夠反映其信用風險特徵

(5) 金融資產核銷

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回時，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

3、 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利（如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利）的攤餘成本並加上本集團承擔的義務（如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務）的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利（如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利）的公允價值並加上本集團承擔的義務（如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務）的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

3、 金融資產的轉移（續）

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，因資產轉移而收到的對價在收到時確認為金融負債。

4、 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

(1) 金融負債的分類、確認及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

4、 金融負債和權益工具的分類（續）

(1) 金融負債的分類、確認及計量（續）

1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（續）

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

- 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。
- 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失（包括自身信用風險變動的影響金額）計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

4、 金融負債和權益工具的分類（續）

(1) 金融負債的分類、確認及計量（續）

1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（續）

對於非同一控制下企業合併中本集團作為購買方確認的或有對價形成的金融負債，本集團以公允價值計量該金融負債，且將其變動計入當期損益。

2) 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

3) 財務擔保合同

財務擔保合同是指當特定債務人到期不能按照最初或修改後的債務工具條款償付債務時，要求發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。對於不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或者因金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除依據收入準則相關規定所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

4、 金融負債和權益工具的分類（續）

(2) 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團（借入方）與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。在供應商融資安排中，本集團依約定到期向銀行（融資提供方）進行無條件支付（但付款時間和金額與原應付賬款相同），本集團因此終止確認對供應商的應付賬款並確認對銀行的短期借款。由於該等借款的期限短且折現差額並不重大，本集團初始確認時不進行折現亦不確認應付賬款終止確認損益。

(3) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行（含再融資）、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團發行權益工具，按實際發行價格計入所有者權益，相關的交易費用從所有者權益（資本公積）中扣減，如資本公積不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。本集團回購權益工具支付的對價和交易費用，減少所有者權益。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

5、 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生工具，包括遠期外匯合約、貨幣匯率互換合同、利率互換合同及外匯期權合同等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合合同中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。

(1) 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與該主合同在經濟特徵及風險方面不緊密相關。

(2) 與嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。

(3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十一) 金融工具（續）

6、 金融資產與金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

7、 複合工具

本集團發行的同時包含負債和可將負債轉換為自身權益工具的轉換選擇權的可轉換債券，初始確認時進行分拆，分別予以確認。其中，以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量的自身權益工具結算的轉換選擇權，作為權益工具進行核算。

初始確認時，負債部分的公允價值按類似不具有轉換選擇權債券的現行市場價格確定。可轉換債券的整體發行價格扣除負債部分的公允價值的差額，作為債券持有人將債券轉換為權益工具的轉換選擇權的價值，計入其他權益工具。

後續計量時，可轉換債券負債部分採用實際利率法按攤餘成本計量；劃分為權益工具的轉換選擇權的價值繼續保留在權益工具。可轉換債券到期或轉換時不產生損失或收益。

發行可轉換債券發生的交易費用，在負債成份和權益工具成份之間按照各自的相對公允價值進行分攤。與權益工具成份相關的交易費用直接計入權益工具；與負債成份相關的交易費用計入負債的賬面價值，並採用實際利率法於可轉換債券的期限內進行攤銷。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十二) 存貨

1、 存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

本集團的存貨主要包括原材料、庫存商品及周轉材料等。存貨按成本進行初始計量。存貨的成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨發出時，主要採用先進先出法或月末一次加權平均法確定發出存貨的實際成本。

本集團存貨盤存制度為永續盤存制。

包裝物和低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

2、 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

本集團持有的存貨主要為提供運輸物流服務過程中使用的車輛及船舶燃油、備品備件、包裝物等，單價低、整體金額小，對本集團而言無重要性。期末，對於尚在正常使用期限且功能正常的存貨，本集團不予計提存貨跌價準備；對於超過使用期限或毀損的存貨，本集團按批次或單個存貨項目計提存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十三) 長期股權投資

1、 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

2、 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十三) 長期股權投資（續）

2、 初始投資成本的確定（續）

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

3、 後續計量及損益確認方法

(1) 按成本法核算的長期股權投資

本公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

(2) 按權益法核算的長期股權投資

除全部或部分分類為持有待售資產的對聯營企業和合營企業的投資外，本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十三) 長期股權投資（續）

3、 後續計量及損益確認方法（續）

(2) 按權益法核算的長期股權投資（續）

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本集團不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十三) 長期股權投資（續）

4、 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十三) 長期股權投資（續）

4、 長期股權投資處置（續）

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

(十四) 投資性房地產

投資性房地產是指本集團為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。包括已出租的土地使用權、已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十五) 固定資產及折舊

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率和年折舊率如下：

類別	使用壽命（年）	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	5-30	5.00	3.17-19.00
港口及碼頭設施	20-40	5.00	2.38-4.75
汽車及船舶	5-25	5.00	3.80-19.00
機器設備、家具、器具及其他設備	5-20	5.00	4.75-19.00

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十六) 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

本集團的在建工程主要為新建或改擴建的物流中心、物流園、碼頭、倉儲庫房及大型物流設備，其結轉為固定資產的具體標準和時點如下：

類別	結轉為固定資產的具體標準和時點
物流中心、物流園、碼頭、倉儲庫房	工程竣工並通過強制驗收與實際投入使用孰早
大型物流設備設施	完成安裝及調試驗收與實際投入使用孰早

(十七) 無形資產

1、 無形資產

本集團的無形資產包括土地使用權、軟件、客戶關係等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

主要無形資產項目的使用壽命及其確定依據、估計情況如下：

類別	項目	使用壽命（年）	確定依據
使用壽命有限的無形資產	土地使用權	20-99	根據取得土地時土地使用權證記載的剩餘年限確定
	軟件	5	根據本集團軟件實際使用及更新情況並參考市場慣例確定
	客戶關係	9、10	根據評估機構出具的購買價格分攤報告中客戶關係的預計收益年限確定

期末，對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行復核，必要時進行調整。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十七) 無形資產（續）

2、 研究與開發支出

本集團的研發項目主要為與主業相關的各類業務、管理、數據系統，研發支出的歸集範圍主要為委託外部研發支出及本集團專職研發人員的薪酬支出。

本集團將完成研發項目的可行性研究、開發預算和計劃編製及內部正式立項審批並開始進行實質性開發活動作為區分研究階段與開發階段的標準。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

(1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性。

(2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖。

(3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性。

(4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產。

(5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。內部開發活動形成的無形資產的成本僅包括滿足資本化條件的時點至無形資產達到預定用途前發生的支出總額，對於同一項無形資產在開發過程中達到資本化條件之前已經費用化計入損益的支出不再進行調整。

四、重要會計政策及會計估計（續）

（十八）長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

（十九）除商譽以外的非金融資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、採用成本法計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產、長期待攤費用、使用壽命確定的無形資產及與合同成本有關的資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

在確定與合同成本有關的資產的減值損失時，首先對按照其他相關企業會計準則確認的、與合同有關的其他資產確定減值損失；然後，對於與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(十九) 除商譽以外的非金融資產減值（續）

除與合同成本相關的資產減值損失外，上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。合同成本相關的資產計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

(二十) 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

(二十一) 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十一) 職工薪酬（續）

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

短期薪酬，是指本集團在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬，離職後福利和辭退福利除外。短期薪酬具體包括：職工工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費及工傷保險費等社會保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、短期帶薪缺勤、短期利潤分享計劃、非貨幣性福利以及其他短期薪酬。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的短期薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本或費用。

離職後福利，是指本集團為獲得職工提供的服務而在職工退休或與企業解除勞動關係後，提供的各種形式的報酬和福利，短期薪酬和辭退福利除外。離職後福利包括養老保險、年金、失業保險、內退福利以及其他離職後福利。

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。離職後福利計劃，是指本集團與職工就離職後福利達成的協議，或者本集團為向職工提供離職後福利制定的規章或辦法等。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，本集團不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃，是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。在職工為本集團提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指向未達到國家規定的退休年齡、經批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。對於內退福利，在符合內退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間本集團擬支付的內退福利，按照現值確認為負債，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十一) 職工薪酬（續）

辭退福利，是指本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而給予職工的補償。本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的負債，並計入當期損益：(1)本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；(2)本集團有詳細、正式的涉及支付辭退福利的重組計劃；並且，該重組計劃已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計劃的主要內容，從而使各方形成了對本集團將實施重組的合理預期時。

其他長期職工福利，是指除短期薪酬、離職後福利、辭退福利之外所有的職工薪酬。

(二十二) 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具的交易。本集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用；在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團不存在任何已授予未行權的權益工具。

(二十三) 應付債券

本集團應付債券初始確認時按公允價值計量，相關交易費用計入初始確認金額。後續按攤餘成本計量。

債券發行價格與債券面值總額的差額作為債券溢價或折價，在債券存續期間內按實際利率法於計提利息時攤銷，並按借款費用的處理原則處理。當債券票面利率與實際利率接近，溢價或折價金額小時，本集團採用簡化方法將溢價或折價金額在債券存續期間內平均攤銷。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈡十四 收入確認

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致所有者權益增加且與所有者投入資本無關的經濟利益的總流入。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。在確定交易價格時，本集團考慮可變對價、合同中存在的重大融資成份、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

本集團與客戶訂立的合同（協議、訂單等）中通常明確約定了服務內容和價格，服務內容可能為單一物流環節也可能涉及多個物流環節，當涉及多個物流環節時，本集團考慮各個物流環節相互關聯和依存程度等因素決定是否將其作為一項履約義務。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項（而非全部）履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在可變對價的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

客戶支付非現金對價的，本集團按照非現金對價的公允價值確定交易價格。非現金對價的公允價值不能合理估計的，本集團參照承諾向客戶轉讓商品或服務的單獨售價間接確定交易價格。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈡十四 收入確認（續）

合同中存在應付客戶對價的，除非該對價是為了向客戶取得其他可明確區分商品或服務的，本集團將該應付對價沖減交易價格，並在確認相關收入與支付（或承諾支付）客戶對價二者孰晚的時點沖減當期收入。

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團按照《企業會計準則第13號 — 或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。

合同中存在重大融資成份的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成份。

本集團向客戶預收銷售商品或服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當本集團預收款項無需退回，且客戶可能會放棄其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶所放棄的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將上述金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將上述負債的相關餘額轉為收入。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：（一）客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；（二）客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；（三）本集團履約過程中所產出的商品或服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

本集團基於主要責任人身份開展的相關業務通常為客戶提供點到點的物流服務，客戶於本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，因此，本集團的上述服務按照履約進度確認收入。本集團以代理人身份開展的相關業務在相關代理行為完成時確認收入。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈡十四 收入確認（續）

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。就代理及相關業務而言，本集團主要考慮是否承擔了相應的風險和責任來判斷本集團的身份是主要責任人還是代理人。本集團為主要責任人的，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。有關合同資產減值的會計政策，具體參見附註四、（十一）.2。本集團擁有的無條件（即，僅取決於時間流逝）向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

取得合同的成本

本集團為取得合同發生的增量成本（即不取得合同就不會發生的成本）預期能夠收回的，確認為一項資產。若該項資產攤銷期限不超過一年的，在發生時計入當期損益。本集團為取得合同發生的其他支出，在發生時計入當期損益，明確由客戶承擔的除外。

履行合同的成本

本集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈡十五 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得的貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

與收益相關的政府補助，用於補償本集團以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益；用於補償本集團已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈡十六 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

㈡十七 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

1、 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債（或資產），以按照稅法規定計算的預期應繳納（或返還）的所得稅金額計量。

2、 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十七) 所得稅（續）

2、 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債（續）

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額（或可抵扣虧損）且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或所有者權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或所有者權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行復核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十七) 所得税（續）

3、 所得税的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得税資產及當期所得税負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得税資產及當期所得税負債的法定權利，且遞延所得税資產及遞延所得税負債是與同一税收徵管部門對同一納税主體徵收的所得税相關或者是對不同的納税主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得税資產及負債轉回的期間內，涉及的納税主體意圖以淨額結算當期所得税資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得税資產及遞延所得税負債以抵銷後的淨額列報。

(二十八) 外幣業務和外幣報表折算

1、 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為記賬本位幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兑差額，計入其他綜合收益中的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動（含匯率變動）處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十八) 外幣業務和外幣報表折算（續）

2、 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除未分配利潤及其他綜合收益中的外幣財務報表折算差額項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和所有者權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入所有者權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上年年末餘額和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中其他綜合收益項目中列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

1、 本集團作為承租人

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

(2) 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額。
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額。
- 本集團發生的初始直接費用。
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號 — 固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃（續）

1、 本集團作為承租人（續）

(3) 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額。
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額。
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格。
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項。
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

取決於指數或比率的可變租賃付款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃（續）

1、 本集團作為承租人（續）

(4) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過5萬元的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入當期損益或相關資產成本。

(5) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍。
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

2、 本集團作為出租人

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入，除非其他系統合理的方法能夠更好地反映因使用租賃資產所產生經濟利益的消耗模式。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據收入準則關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃（續）

2、 本集團作為出租人（續）

(2) 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(3) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

(4) 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，本集團以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，並終止確認融資租賃資產。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

租賃收款額，是指本集團因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：

- 承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額。
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額。
- 購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權。
- 承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。
- 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本集團提供的擔保餘值。

取決於指數或比率的可變租賃收款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃投資淨額計量的可變租賃收款額在實際發生時計入當期損益。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃（續）

2、 本集團作為出租人（續）

(5) 轉租賃

本集團作為轉租出租人，將原租賃及轉租賃合同作為兩個合同單獨核算。本集團基於原租賃產生的使用權資產，而不是原租賃的標的資產，對轉租賃進行分類。

(6) 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍。
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

融資租賃的變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本集團分別下列情形對變更後的租賃進行處理：

- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本集團自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值。
- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》關於修改或重新議定合同的規定進行會計處理。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十九) 租賃（續）

3、 售後租回交易

(1) 本集團作為賣方及承租人

本集團按照收入準則的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。該資產轉讓不屬於銷售的，本集團繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》對該金融負債進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失。

對於涉及轉讓包含將租回的資產的子公司的控制權的交易，本集團按照《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》對喪失子公司的控制權進行會計處理，同時，資產的轉讓屬於銷售，適用售後租回要求。

(2) 本集團作為買方及出租人

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，本集團不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產，並按照《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》對該金融資產進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團根據其他適用的企業會計準則對資產購買進行會計處理，並對資產出租進行會計處理。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈢十 持有待售非流動資產或處置組

1、 劃分為持有待售的非流動資產或處置組的確認標準和會計處理方法

當本集團主要通過出售（包括具有商業實質的非貨幣性資產交換）而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

對聯營企業或合營企業的權益性投資全部或部分分類為持有待售資產，分類為持有待售的部分自分類為持有待售之日起不再採用權益法核算。

2、 終止經營的認定標準和列報方法

終止經營，是指本集團滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：

(1) 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個主要經營地區。

(2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分。

(3) 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

終止經營損益在利潤表中與持續經營損益分別列示，終止經營的減值損失和轉回金額等經營損益及處置損益作為終止經營列報。對於當期列報的終止經營，本集團在當期財務報表中將原來作為持續經營損益列報的信息重新作為可比會計期間的終止經營列報。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(二十一) 安全生產費

本集團按照2022年12月13日財政部和應急部聯合發佈的財資[2022]136號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時轉入專項儲備。使用提取的安全生產費時，屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備。使用提取的安全生產費形成固定資產的，通過「在建工程」科目歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時，按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

(二十二) 資產證券化業務

金融資產發生轉移的，根據相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的轉移情況進行判斷：已經全部轉移的，終止確認相應的金融資產；沒有轉移且保留了相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不予終止確認；既沒有轉移也沒有保留相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，根據對該項金融資產控制的涉及程度確定是否終止確認：放棄了對該項金融資產控制的，終止確認該項金融資產；未放棄對該項金融資產控制的，按照對其繼續涉入該項金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認相關負債。

金融資產轉移滿足整體終止確認條件的，轉移所收到的對價與相應的賬面價值的差額，計入當期損益，原直接計入所有者權益的相關金融資產的公允價值累積變動額，也一併轉入當期損益；滿足部分終止確認條件的，將涉及轉移金融資產整體的賬面價值在終止確認部分與未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，以分攤後的賬面價值作為基礎比照整體轉移對部分轉移的部分進行處理。不符合終止確認條件的，將收到的對價確認為一項金融負債。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(三十三) 非貨幣性資產交換

如果非貨幣性資產交換具有商業實質，並且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠地計量，非貨幣性資產交換以公允價值為基礎計量。對於換入資產，以換出資產的公允價值和應支付的相關稅費作為換入資產的成本進行初始計量；對於換出資產，在終止確認時，將換出資產公允價值與賬面價值的差額計入當期損益。有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，對於換入資產，以換入資產的公允價值和應支付的相關稅費作為換入資產的初始計量金額；對於換出資產，在終止確認時，將換入資產的公允價值與換出資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

不滿足以公允價值為基礎計量的條件的非貨幣性資產交換，以賬面價值為基礎計量。對於換入資產，以換出資產的賬面價值和應支付的相關稅費作為換入資產的初始計量金額；對於換出資產，終止確認時不確認損益。

當換入資產的確認時點與換出資產的終止確認時點存在不一致時，換入資產滿足資產確認條件，換出資產尚未滿足終止確認條件的，在確認換入資產的同時將交付換出資產的義務確認為一項負債；換入資產尚未滿足資產確認條件，換出資產滿足終止確認條件的，在終止確認換出資產的同時將取得換入資產的權利確認為一項資產。

非貨幣性資產交換同時換入多項資產的，如果以公允價值為基礎計量，按照換入的金融資產以外的各項換入資產公允價值相對比例，將換出資產公允價值總額扣除換入金融資產公允價值後的淨額進行分攤，以分攤至各項換入資產的金額，加上應支付的相關稅費，作為各項換入資產的成本進行初始計量；有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，以各項換入資產的公允價值和應支付的相關稅費作為各項換入資產的成本進行初始計量。非貨幣性資產交換以賬面價值為基礎計量的，按照各項換入資產的公允價值的相對比例，將換出資產的賬面價值總額分攤至各項換入資產，加上應支付的相關稅費，作為各項換入資產的初始計量金額。換入資產的公允價值不能夠可靠計量的，按照各項換入資產的原賬面價值的相對比例或其他合理的比例對換出資產的賬面價值進行分攤。

非貨幣性資產交換同時換出多項資產的，如果以公允價值為基礎計量，將各項換出資產的公允價值與其賬面價值之間的差額，在各項換出資產終止確認時計入當期損益；有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，按照各項換出資產的公允價值的相對比例，將換入資產的公允價值總額分攤至各項換出資產，分攤至各項換出資產的金額與各項換出資產賬面價值之間的差額，在各項換出資產終止確認時計入當期損益。非貨幣性資產交換以賬面價值為基礎計量的，各項換出資產終止確認時均不確認損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈢十四 債務重組

1、 作為債務人記錄債務重組義務

以資產清償債務的債務重組，本集團在相關資產和所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認，所清償債務賬面價值與轉讓資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

將債務轉為權益工具的債務重組，本集團在所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認。本集團初始確認權益工具時按照權益工具的公允價值計量，權益工具的公允價值不能可靠計量的，按照所清償債務的公允價值計量。所清償債務賬面價值與權益工具確認金額之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式的債務重組，本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和《企業會計準則第37號—金融工具列報》的規定，確認和計量重組債務。

採用多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，本集團按照前述方法確認和計量權益工具和重組債務，所清償債務的賬面價值與轉讓資產的賬面價值以及權益工具和重組債務的確認金額之和的差額，計入當期損益。

2、 作為債權人記錄債務重組義務

以資產清償債務或者將債務轉為權益工具方式進行債務重組的，本集團在相關資產符合其定義和確認條件時予以確認。

以資產清償債務的債務重組，本集團初始確認受讓的金融資產以外的資產時，以成本計量，其中存貨的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到當前位置和狀態所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、保險費等其他成本。對聯營企業或合營企業投資的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。投資性房地產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。固定資產的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、安裝費、專業人員服務費等其他成本。生物資產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、保險費等其他成本。無形資產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於使該資產達到預定用途所發生的稅金等其他成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，應當計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

㈢十四 債務重組（續）

2、 作為債權人記錄債務重組義務（續）

將債務轉為權益工具的債務重組導致本集團將債權轉為對聯營企業或合營企業的權益性投資的，本集團按照放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本計量其初始投資成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式的債務重組，本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定，確認和計量重組債權。

採用多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，首先按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定確認和計量受讓的金融資產和重組債權，然後按照受讓的金融資產以外的各項資產的公允價值比例，對放棄債權的公允價值扣除受讓金融資產和重組債權確認金額後的淨額進行分配，並以此為基礎按照前述方法分別確定各項資產的成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

㈢十五 主要會計估計及判斷

本集團在編製半年度財務報表時做出的重要判斷和會計估計主要有：

1、 確定存在續約選擇權的租賃合同的租賃期

對於作為承租人簽訂的存在續約選擇權的租賃合同，本集團運用判斷以確定租賃合同的租賃期。對於本集團是否合理確定將行使該選擇權的評估會影響租賃期的長短，從而對確認的租賃負債和使用權資產的金額產生重大影響，而在構成銷售的售後租回交易中，還將對處置時點損益產生重大影響。

在確定售後租回的租期時，本集團需要考慮行使或不行使選擇權帶來經濟利益的所有相關事實和情況，該等事項均涉及管理層的判斷。

2、 商譽減值

2026年6月30日，商譽的賬面價值為1,499,789,978.07元，本集團至少每年對商譽進行減值測試。在對商譽進行減值測試時，本集團產生商譽的各資產組和資產組組合的可收回金額的確定方法主要按預計未來現金流量的現值確定，在計算未來現金流量現值時需要使用管理層對未來經營的預測信息並使用恰當的折現率，此等事項均涉及管理層的判斷。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(三十五) 主要會計估計及判斷（續）

3、 除金融資產之外的非流動資產減值（除商譽、長期股權投資外）

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象，當存在減值跡象時進行減值測試。除此之外，對使用壽命不確定的無形資產每年進行減值測試。資產或資產組的可收回金額根據資產或資產組的使用價值與其公允價值減去處置費用後的淨額之間較高者確定。在估計其使用價值時，預計資產或資產組的未來現金流量並採用折現率折現後確定。管理層在合理和有依據的基礎上對資產的使用情況進行會計估計並預測未來現金流量，並採用反映當前市場的貨幣時間價值和與該資產有關的特定風險的折現率確定未來現金流量的現值。

4、 預期信用損失的確認

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出這些判斷和估計時，本集團根據債務人歷史還款數據、授信系統記錄和追蹤的授信、訴訟糾紛及輿情信息並結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷信用風險的預期變動。不同的估計可能會影響預期信用損失的計提，已計提的預期信用損失可能並不等於未來實際的損失金額。

5、 遞延所得稅資產的確認

本集團在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的限度內，就未利用的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。預測未來期間的應納稅所得額涉及管理層的重大估計和判斷，需要考慮歷史經營成果、自身經營計劃、市場環境及行業趨勢等諸多因素並需要結合管理層的估計考慮相關應納稅暫時性差異的轉回時間。當本集團某一納稅主體已經處於稅務虧損狀態，市場環境及行業趨勢表明其未來能否取得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損存在重大不確定性或本集團估計相關應納稅暫時差異不會在與可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間轉回或在稅務虧損可向後結轉的期間內轉回的情形下，本集團不予確認未利用可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損相關的遞延所得稅資產。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(三十五) 主要會計估計及判斷（續）

6、 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息；當可觀察市場信息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。可觀察輸入值，是指能夠從市場數據中取得的輸入值。該輸入值反映了市場參與者在對相關資產或負債定價時所使用的假設。不可觀察輸入值，是指不能從市場數據中取得的輸入值。該輸入值應當根據可獲得的市場參與者在對相關資產或負債定價時所使用假設的最佳信息確定。

7、 税項

本集團在正常的經營活動中，有部分交易的最終税務處理和計算存在一定的不確定性，本集團已依過往税務經驗做出處理，但可能因政府主管機關監管口徑的變化而面臨調整。如果這些税務事項的最終認定結果同最初入賬的金額存在差異，則該差異及可能產生的滯納金將對其最終認定期間產生影響。

8、 或有負債

本集團在持續經營過程中會面對眾多的法律糾紛，相關糾紛的結果均具有很大程度上的不確定性。當與特定法律糾紛有關的經濟利益被認為是很有可能流出且金額能夠可靠地計量時，本集團管理層會根據專業的法律意見計提相應的準備。除了被認為導致經濟利益流出可能性極低的或有負債外，本集團所面臨之重大或有負債均在附註十四、(二)進行了披露。管理層運用判斷決定相關的法律糾紛是否應該計提一項準備或者作為或有負債進行披露。

四、重要會計政策及會計估計（續）

(三十六) 重要會計政策和會計估計的變更

1、 重要會計政策變更

本集團本期未發生重要的會計政策變更。

2、 重要會計估計變更

本集團本期未發生重要的會計估計變更。

3、 前期差錯更正及影響

本集團本期未發生重要的前期差錯更正。

4、 其他事項調整

本集團本期無需要披露的其他事項調整。

五、稅項

(一) 主要稅種和稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	應納稅增值額（為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額）	0%、3%、5%、6%、9%、12%、13%
城市維護建設稅	應納流轉稅額	1%、5%、7%
教育費附加、地方教育附加	應納流轉稅額	3%、2%
印花稅	註冊資本、資本公積金額、經濟合同金額等	0.05%、0.03%等
房產稅	房產的計稅餘值、租金收入	1.2%、12%
城鎮土地使用稅	實際佔用的土地面積	0.6-30元／平方米
企業所得稅*(註)*	應納稅所得額	0-38%

註： 本公司及子公司的企業所得稅根據當地的現行稅率計算。本集團位於中國內地的子公司的所得稅稅率主要為25%，並有部分子公司適用優惠稅率，中國內地以外國家或地區的主要子公司的所得稅稅率如下：

所在國家或地區	適用所得稅稅率
中國香港	16.50%
日本	38%
韓國	20.90%
白俄羅斯	18%
荷蘭	25.80%

根據經濟合作與發展組織(OECD)發佈的稅基侵蝕和利潤轉移項目雙支柱方案下的支柱二規則，要求跨國企業集團在各運營轄區的有效稅率達到15%，相關規則已在部分司法管轄區實施，中國香港的最低補足稅規則亦於2025年1月1日生效。本集團為符合7.50億歐元收入門檻的受涵蓋跨國企業集團，已對全球各運營轄區的稅務狀況進行評估。截至2026年6月30日，本集團在主要運營轄區的有效稅率均不低於15%，若干註冊於英屬維爾京群島的子公司，其營業規模極不重大，因此未確認任何與支柱二相關的所得稅負債。本集團將持續跟蹤各司法管轄區支柱二相關立法的實施及更新情況，定期重新評估相關影響，並根據適用準則要求作出相應會計處理。

五、稅項（續）

（二）稅收優惠

1、 企業所得稅

(1) 根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》（財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號），自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的以《西部地區鼓勵類產業目錄》中規定的產業項目為主營業務，且其主營業務收入佔企業收入總額60%以上的企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。於報告期內，本集團地處西部地區的部分分、子公司享受15%的所得稅優惠稅率。

(2) 根據《財政部稅務總局關於前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠政策的通知》（財稅[2024]13號）、《財政部稅務總局關於延續實施前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠政策的通知》（財稅[2026]3號），對設在前海深港現代服務業合作區全域（以國務院2023年12月批復的《前海深港現代服務業合作區總體發展規劃》為準）的以《前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠目錄（2021版）》中規定的產業項目為主營業務，且其主營業務收入佔收入總額60%以上的企業按15%的稅率徵收企業所得稅。執行期限延長至2027年12月31日。於報告期內，本集團設在前海深港現代服務業合作區的部分分、子公司享受15%的企業所得稅優惠稅率。

(3) 根據《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財政部稅務總局公告2023年第12號），對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。於報告期內，本集團滿足條件的小微企業享受前述所得稅優惠政策。

(4) 根據《國家稅務總局關於貫徹落實企業所得稅法若干稅收問題的通知》（國稅函[2010]79號）以及《中華人民共和國企業所得稅法》第二十六條，居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益免徵企業所得稅。本集團來自居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益免徵企業所得稅。

五、稅項（續）

(二) 稅收優惠（續）

1、 企業所得稅（續）

(5) 根據《財政部國家稅務總局關於完善固定資產加速折舊企業所得稅政策的通知》（財稅[2014]75號）、《財政部國家稅務總局關於進一步完善固定資產加速折舊企業所得稅政策的通知》（財稅[2015]106號）、《財政部稅務總局關於設備、器具扣除有關企業所得稅政策的公告》（財政部稅務總局公告2023年第37號）等文件，本集團對符合規定的固定資產按照縮短折舊年限方法計算折舊或一次性計入當期成本費用，在計算應納稅所得額時扣除。

(6) 根據2014年6月30日第326號《白俄羅斯共和國總統令》，白俄羅斯免除中白工業園入駐者自註冊之日起十個日曆年內銷售中白工業園區內自主生產商品所得利潤的所得稅；註冊之日起的十個日曆年到期後，在下一個十個日曆年內繳納的利潤稅為本總統令規定稅率的一半。於報告期內，本集團之子公司招商局中白商貿物流股份有限公司（以下簡稱「招商中白商貿公司」）銷售中白工業園區內自主生產商品（工程、服務）所得利潤免交企業所得稅。

(7) 根據《財政部國家稅務總局關於企業重組業務企業所得稅處理若干問題的通知》（財稅[2009]59號）、《財政部國家稅務總局關於促進企業重組有關企業所得稅處理問題的通知》（財稅[2014]109號）以及《國家稅務總局關於資產（股權）劃轉企業所得稅徵管問題的公告》（國家稅務總局公告2015年第40號）關於適用特殊性稅務處理的相關規定，於報告期內，本集團滿足上述通知、公告要求的內部股權、資產劃轉適用特殊性稅務處理，不調整相關資產、負債的計稅基礎。

(8) 根據《財政部稅務總局關於延續實施海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》（財稅[2025]3號），對註冊在海南自由貿易港並實質性運營的鼓勵類產業企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅政策，執行期限延長至2027年12月31日。於報告期內，本集團註冊在海南自由貿易港的部分子公司享受前述所得稅優惠政策。

五、稅項（續）

（二）稅收優惠（續）

2、 增值稅

(1) 根據《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（財稅[2016]36號），本集團經營的國際貨代業務享受免徵增值稅的稅收優惠。

(2) 根據《納稅人提供不動產經營租賃服務增值稅徵收管理暫行辦法》，一般納稅人出租其2016年4月30日前取得的不動產，可以選擇適用簡易計稅方法，按照5%的徵收率計算應納稅額。於報告期內，本集團滿足上述條件的不動產出租業務按照5%的徵收率繳納增值稅。

(3) 根據《營業稅改徵增值稅跨境應稅行為增值稅免稅管理辦法（試行）》，向境外單位銷售的完全在境外消費的物流輔助服務（倉儲服務、收派服務除外）免徵增值稅。從事上述業務的本集團之子公司享受此項稅收優惠。

3、 其他稅種

(1) 根據《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財政部稅務總局公告2023年第12號），自2023年1月1日至2027年12月31日，對增值稅小規模納稅人、小型微利企業和個體工商戶減半徵收資源稅（不含水資源稅）、城市維護建設稅、房產稅、城鎮土地使用稅、印花稅（不含證券交易印花稅）、耕地佔用稅和教育費附加、地方教育附加。本集團之部分子公司於報告期內享受上述稅收優惠。

(2) 根據《關於繼續實施物流企業大宗商品倉儲設施用地城鎮土地使用稅優惠政策的公告》（財政部稅務總局公告2023年第5號），自2023年1月1日起至2027年12月31日止，對物流企業自有（包括自用和出租）或承租的大宗商品倉儲設施用地，減按所屬土地等級適用稅額標準的50%計徵城鎮土地使用稅。本集團之部分子公司於報告期內享受上述稅收優惠。

(3) 根據《關於繼續實施農產品批發市場和農貿市場房產稅、城鎮土地使用稅優惠政策的公告》（財政部稅務總局公告2023年第50號），對農產品批發市場、農貿市場（包括自有和承租，下同）專門用於經營農產品使用的房產、土地，暫免徵收房產稅和城鎮土地使用稅；對同時經營其他產品的農產品批發市場和農貿市場使用的房產、土地，按其他產品與農產品交易場地面積的比例確定徵免房產稅和城鎮土地使用稅的優惠政策執行至2027年12月31日。本集團之部分子公司於報告期內享受上述稅收優惠。

六、企業合併及合併財務報表

(一) 在子公司中的權益

1、 企業集團的構成

序號	子公司名稱	級次	企業類型	註冊地	主要經營地	業務性質	實收資本	本集團合計認繳持股比例(%)	本集團合計實繳持股比例(%)	本集團合計享有表決權比例(%)	投資額	取得方式
1	中國外運華南有限公司	二級	1	廣東省廣州市	廣東省廣州市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,349,668,931.90	100.00	100.00	100.00	1,357,000,272.00	1
2	中國外運華東有限公司	二級	1	上海市	上海市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,120,503,439.18	100.00	100.00	100.00	1,125,351,942.12	1
3	外運發展	二級	1	北京市	北京市	航空貨代及快遞服務	905,481,720.00	100.00	100.00	100.00	5,857,687,626.31	1
4	中國外運長江有限公司	二級	1	江蘇省南京市	江蘇省南京市	貨運代理及專業物流	969,665,712.00	89.00	89.00	89.00	1,005,055,831.24	1
5	中國外運華中有限公司	二級	1	山東省青島市	山東省青島市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,000,000,000.00	100.00	100.00	100.00	1,012,201,545.72	1
6	中外運化工國際物流有限公司	二級	1	上海市	上海市	綜合物流	339,554,483.66	59.20	59.20	59.20	200,483,231.42	1
7	中國外運福建有限公司	二級	1	福建省廈門市	福建省廈門市	貨運代理、倉儲碼頭服務及其他	223,257,965.92	100.00	100.00	100.00	223,439,062.43	1
8	貿迅國際有限公司	二級	3	香港特別行政區	福建省廈門市	交通運輸	171,374,160.00	100.00	100.00	100.00	341,057,315.76	1
9	中國外運華北有限公司	二級	1	天津市	天津市	貨運代理	140,193,047.50	100.00	100.00	100.00	142,440,174.06	1
10	中外運湖北有限責任公司	二級	1	湖北省武漢市	湖北省武漢市	貨運代理及專業物流	120,000,000.00	100.00	100.00	100.00	121,293,756.85	1
11	中國外運大件物流有限公司	二級	1	山東省濟南市	山東省濟南市	起重及運輸	103,600,000.00	100.00	100.00	100.00	134,970,549.35	3
12	宏光發展有限公司	二級	3	香港特別行政區	香港特別行政區	集裝箱租賃	79,287,945.35	100.00	100.00	100.00	430,372,292.05	2

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

六、企業合併及合併財務報表（續）

(一) 在子公司中的權益（續）

1、 企業集團的構成（續）

序號	子公司名稱	級次	企業類型	註冊地	主要經營地	業務性質	實收資本	本集團合計認繳持股比例(%)	本集團合計實繳持股比例(%)	本集團合計享有表決權比例(%)	投資額	取得方式
13	中國外運東北有限公司	二級	1	遼寧省大連市	遼寧省大連市	貨運代理及專業物流	150,000,000.00	100.00	100.00	100.00	152,454,479.67	1
14	中國船務代理有限公司	二級	1	北京市	北京市	貨運代理	30,000,000.00	100.00	100.00	100.00	30,826,351.49	1
15	中國外運重慶有限公司	二級	1	重慶市	重慶市	貨運代理	60,869,000.00	100.00	100.00	100.00	82,970,583.09	1
16	中國外運(巴西)有限公司	二級	3	巴西	巴西	綜合物流	2,065,554.43	100.00	100.00	100.00	2,048,791.82	1
17	中國外運(香港)控股有限公司	二級	3	香港特別行政區	香港特別行政區	貨運代理及專業物流	530,557.66	100.00	100.00	100.00		2
18	中國外運(伊拉克)有限公司	二級	3	伊拉克	伊拉克	綜合物流	292,842.00	100.00	100.00	100.00	282,680.25	1
19	中外運物流有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	1,346,761,911.29	100.00	100.00	100.00	4,739,916,352.12	2
20	中外運創新科技有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	綜合物流	100,000,000.00	100.00	100.00	100.00	100,438,555.10	1
21	中外運冷鏈物流有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	216,000,000.00	100.00	100.00	100.00	217,614,987.47	1
22	招商局中白投資諮詢(深圳)有限公司	二級	1	廣東省深圳市	白俄羅斯	專業物流	701,410,000.00	42.00	42.00	100.00	294,993,173.33	1
23	中外運物流投資控股有限公司	二級	1	北京市	北京市	專業物流	433,110,000.00	100.00	100.00	100.00	747,599,486.54	2
24	SE LOGISTICS HOLDING B.V.	二級	3	荷蘭	荷蘭	專業物流	7,780.50	100.00	100.00	100.00	1,114,884,640.36	3

六、企業合併及合併財務報表（續）

(一) 在子公司中的權益（續）

1、 企業集團的構成（續）

序號	子公司名稱	級次	企業類型	註冊地	主要經營地	業務性質	實收資本	本集團合計認繳持股比例(%)	本集團合計實繳持股比例(%)	本集團合計享有表決權比例(%)	投資額	取得方式
25	中國外運海外發展有限公司	二級	3	香港特別行政區	香港特別行政區	貨運代理	10,611.78	100.00	100.00	100.00	3,980,986.34	1
26	中外運工程物流有限公司	二級	1	江蘇省南通市	江蘇省南通市	專業物流	280,000,000.00	100.00	100.00	100.00	280,000,000.00	1
27	中外運西南(重慶)物流發展有限公司	二級	1	重慶市	重慶市	貨運代理	100,000,000.00	100.00	100.00	100.00	100,036,504.04	1

註： (1) 企業類型：1境內非金融子企業；2境內金融子企業；3境外子企業；4事業單位；5基建單位。

(2) 取得方式：1投資設立；2同一控制下的企業合併；3非同一控制下的企業合併；4其他。

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：招商局中白投資諮詢（深圳）有限公司（以下簡稱「招商中白投資公司」）由招商盈凱投資發展（深圳）有限公司（以下簡稱「招商盈凱公司」）和中外運物流有限公司（以下簡稱「外運物流公司」）共同投資設立，持股比例分別為58%和42%。根據本公司與招商盈凱公司簽訂的《招商局中白投資諮詢（深圳）有限公司股權託管協議》，招商盈凱公司將持有58%股份對應的表決權全權委託本公司行使，本集團能夠主導招商中白投資公司的相關活動並享有可變回報，因此將其納入合併範圍。

本集團期末無以代理人身份行使表決權以及以主要責任人身份委託他人代為行使表決權的情形。

六、企業合併及合併財務報表（續）

(一) 在子公司中的權益（續）

2、 重要的非全資子公司

2026年1-6月

子公司名稱	少數股東持股比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
中國外運長江有限公司（以下簡稱「外運長江公司」）	**11.00**	**15,727,923.40**		**238,978,265.64**

2025年1-6月

子公司名稱	少數股東持股比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
外運長江公司	11.00	14,823,527.19		209,383,736.04

六、企業合併及合併財務報表（續）

（一）在子公司中的權益（續）

3、 重要非全資子公司的主要財務信息

子公司名稱	期末餘額						上年年末餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
外運長江公司	4,381,345,288.61	673,826,668.64	5,055,171,957.25	2,331,569,277.61	193,802,903.25	2,525,372,180.86	4,067,822,819.59	714,582,799.88	4,782,405,619.47	2,208,715,978.07	208,374,775.30	2,417,090,753.37

子公司名稱	本期金額				上期金額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
外運長江公司	3,964,168,516.96	153,408,150.97	153,408,150.97	51,781,990.01	4,476,887,135.22	356,103,363.21	356,103,363.21	81,073,650.35

（二）本集團期末無納入合併範圍的結構化主體。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

七、合併範圍的變更

(一) 非同一控制下企業合併

1、 本期發生的非同一控制下企業合併的情況

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至期末被購買方的收入	購買日至期末被購買方的淨利潤	購買日至期末被購買方的現金流量
江蘇中外運祥泰供應鏈管理有限公司	—	—	—	—	2026/4/1	註1	1,663,192.77	-2,556,804.04	-5,421,179.31
上海外紅伊勢達國際物流有限公司	—	—	—	—	2026/5/28	註2	310,481.10	-29,254.04	306,619.72

註1： 江蘇中外運祥泰供應鏈管理有限公司（以下簡稱「江蘇祥泰公司」）系本集團之子公司外運華東與江蘇泰州港核心港區投資有限公司共同投資設立的公司，本集團持股49%。購買日前本集團雖持多數投票權，但依章程安排本集團無能力主導江蘇祥泰公司相關活動，故以權益法核算。2025年10月28日，江蘇祥泰公司股東會通過江蘇泰州港核心港區投資有限公司的減資安排，並對章程做出修訂。2026年4月1日，因江蘇泰州港核心港區投資有限公司減資完成，本集團持股比例上升至51%，同時依據修訂後的章程，本集團自此可主導江蘇祥泰公司的相關活動並享有可變回報，因此將2026年4月1日確定為購買日。

註2： 購買日前，上海外紅伊勢達國際物流有限公司（以下簡稱「上海外紅公司」）由外運華東持股60%，中外運（上海）集團有限公司持股15%，上海外高橋保稅區聯合發展有限公司持股10%，上港集團物流有限公司持股15%。購買日前本集團雖持多數投票權，但依章程安排本集團無能力主導上海外紅公司相關活動，故以權益法核算。上海外紅公司股東會於2026年4月17日通過上海外高橋保稅區聯合發展有限公司及上港集團物流有限公司的退出安排，並於2026年5月28日對章程做出修訂。依據修訂後的章程，本集團自2026年5月28日起可主導上海外紅公司的相關活動並享有可變回報，因此將2026年5月28日作為購買日。

七、合併範圍的變更（續）

（二）非同一控制下企業合併（續）

2、 合併成本及商譽

	江蘇祥泰公司	上海外紅公司
合併成本		
－現金		
－非現金資產的公允價值		
－發行或承擔的債務的公允價值		
－發行的權益性證券的公允價值		
－或有對價的公允價值		
－購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	47,299,623.76	40,562,097.14
合併成本合計	47,299,623.76	40,562,097.14
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	47,230,204.64	35,574,070.22
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	69,419.12	4,988,026.92

合併成本公允價值的確定方法：購買日之前持有的股權於購買日的公允價值的確定方法詳見附註七、（一）.3。

本集團的上述企業合併交易不涉及相關方的業績承諾或或有對價變動。

七、合併範圍的變更（續）

（二）非同一控制下企業合併（續）

3、 被購買方於購買日可辨認資產、負債

項目	江蘇祥泰公司		上海外紅公司	
	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：	313,337,249.50	309,331,167.28	54,052,776.39	19,677,638.19
貨幣資金	16,619,086.92	16,619,086.92	6,623,746.18	6,623,746.18
應收款項	5,642,856.31	5,642,856.31	1,244,409.76	1,244,409.76
固定資產	237,964,631.94	235,702,976.69	3,745,156.04	1,777,912.63
無形資產	50,662,407.52	48,917,980.55	42,439,464.41	10,031,569.62
其他資產	2,448,266.81	2,448,266.81		
負債：	185,545,505.11	184,543,984.55	9,585,188.62	991,404.07
借款	80,031,445.52	80,031,445.52		
應付款項	61,062,739.03	61,062,739.03	991,404.07	991,404.07
遞延所得稅負債	1,001,520.56		8,593,784.55	
遞延收益	43,449,800.00	43,449,800.00		
淨資產	127,791,744.39	124,787,182.73	44,467,587.77	18,686,234.12
減：少數股東權益	80,561,539.75	79,089,304.54	8,893,517.55	3,737,246.82
取得的淨資產	47,230,204.64	45,697,878.19	35,574,070.22	14,948,987.30

可辨認資產、負債公允價值的確定方法：

上海外紅公司於購買日可辨認資產、負債的公允價值根據上海財瑞資產評估有限公司出具的編號為滬財瑞評報字(2026)第1026號的資產評估報告並考慮評估基準日至購買日的淨資產變動確定。

江蘇祥泰公司於購買日可辨認資產、負債的公允價值根據國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司出具的編號為國眾聯評報字(2026)第2-1578號的評估報告並考慮評估基準日至購買日的淨資產變動確定。

本集團於上述企業合併中無承擔的被購買方的或有負債。

七、合併範圍的變更（續）

（一）非同一控制下企業合併（續）

4、 分步實現企業合併的補充信息

被購買方名稱	購買日之前原持有股權的取得時點	購買日之前原持有股權的取得比例(%)	購買日之前原持有股權的取得成本	購買日之前原持有股權的取得方式	購買日之前原持有股權在購買日的賬面價值	購買日之前原持有股權在購買日的公允價值	購買日之前原持有股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失	購買日之前原持有股權在購買日的公允價值的確定方法及主要假設	購買日之前與原持有股權相關的其他綜合收益轉入投資收益／留存收益的金額
江蘇祥泰公司	2021/4/28	49.00	98,000,000.00	投資設立	45,970,979.36	47,299,623.76	1,328,644.40	評估	
上海外紅公司	2016/1/28	60.00	56,268,343.25	購買	42,722,170.97	40,562,097.14	-2,160,073.83	評估	

5、 本集團的上述企業合併不存在於購買日或合併當期期末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認資產、負債公允價值的情況。

（二）其他原因的合併範圍變動

與期初相比，本集團本期因新設增加無錫新安港有限公司、中外運鐵集（西安）國際物流有限公司2家四級子公司。

七、合併範圍的變更（續）

（三）表決權在半數以下納入合併範圍，或表決權超過半數但未納入合併範圍的情況

1、 擁有表決權超過半數但未納入合併範圍的重要被投資單位

序號	企業名稱	認繳持股比例(%)	表決權比例(%)	註冊資本（萬元）	投資額（萬元）	級次(註)	未納入合併範圍原因
1	中國外運蘇州物流中心有限公司	51.00	51.00	17,500.00	9,789.83	本公司直接持股	根據中國外運蘇州物流中心有限公司章程約定，公司若干重大經營、投資決策須經全體股東一致通過，本集團不能單獨控制中國外運蘇州物流中心有限公司，故未將其納入合併範圍
2	新疆新鐵外運物流有限公司	51.00	51.00	1,000.00	510.00	二級	根據新疆新鐵外運物流有限公司章程約定，股東會作出決議須經代表三分之二以上表決權的股東同意方為有效，本集團持有的表決權未超過三分之二，不能單獨控制新疆新鐵外運物流有限公司，故未將其納入合併範圍

八、合併財務報表項目註釋

(一) 貨幣資金

項目	期末餘額	上年年末餘額
庫存現金	**6,314,733.42**	3,953,365.50
銀行存款	**8,622,724,579.37**	11,052,340,230.88
其他貨幣資金	**117,759,909.46**	120,299,628.16
其中：存放外部金融機構	**103,000,583.50**	114,970,850.42
存放財務公司	**14,759,325.96**	5,328,777.74
存放財務公司存款	**4,043,817,727.45**	5,833,031,174.17
合計	**12,790,616,949.70**	17,009,624,398.71
其中：存放在境外的款項總額	**3,318,864,462.02**	4,493,004,661.80

註： 期末本集團存放於境外的款項除受所在國家或地區常規外匯管制外不存在匯回受到限制的情況。

(1) 貨幣資金期末使用受限制情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	**20,999,391.55**	15,259,031.87
訴訟凍結款	**19,815,197.95**	81,846,846.53
保函保證金	**7,182,140.82**	7,461,753.42
其他	**7,610,981.13**	15,731,996.34
合計	**55,607,711.45**	120,299,628.16

註： 期末訴訟凍結款主要系本集團之子公司中外運物流寧波有限公司因跨境電商保稅業務供應鏈綜合服務合同糾紛被寧波市北侖區人民法院凍結10,941,697.95元。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（二）交易性金融資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**817,543.79**	1,031,653.86
其中：權益工具投資	**817,543.79**	1,031,653.86

（三）應收票據

1、 應收票據分類列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
商業承兌匯票	**109,213,403.25**	145,998,568.41

2、 應收票據按壞賬計提方法分類披露

	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		信用損失準備			賬面餘額		信用損失準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按組合計提信用損失準備	**109,213,403.25**	**100.00**			**109,213,403.25**	145,998,568.41	100.00			145,998,568.41

八、合併財務報表項目註釋（續）

（三）應收票據（續）

2、 應收票據按壞賬計提方法分類披露（續）

按信用風險特徵組合計提壞賬準備：

(1) 組合計提項目：

組合名稱	期末餘額 應收票據	信用損失準備	計提比例(%)
商業承兑匯票組合	**109,213,403.25**		

註： 本集團持有的商業承兑匯票主要來自信用良好且與本集團保持長期穩定合作的客戶。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團認為所持有的商業承兑匯票不存在重大的信用風險，不會因違約而產生重大損失（預計應收票據可以全額收回），本集團基於重要性考慮而未計提信用損失準備。

3、 本集團期末無已質押的應收票據。

4、 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
商業承兑匯票		103,338,277.89

5、 本期無實際核銷的應收票據。

6、 本集團期末無因出票人未履約而轉為應收賬款的票據。

7、 本集團期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

8、 上述應收票據的到期日均在360天之內。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款

1、 應收賬款總體情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收賬款	**16,849,881,217.04**	13,844,714,248.63
減：信用損失準備	**826,028,454.73**	776,400,389.92
合計	**16,023,852,762.31**	13,068,313,858.71

2、 應收賬款按賬齡披露

賬齡	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內（含1年）	**16,054,650,129.16**	**95.28**	**230,006,242.20**	13,111,232,476.07	94.70	213,144,900.63
1-2年（含2年）	**429,367,726.66**	**2.55**	**240,720,428.32**	454,417,786.38	3.28	292,517,772.77
2-3年（含3年）	**150,034,077.34**	**0.89**	**144,184,629.57**	60,351,631.19	0.44	56,737,490.77
3年以上	**215,829,283.88**	**1.28**	**211,117,154.64**	218,712,354.99	1.58	214,000,225.75
合計	**16,849,881,217.04**	**100.00**	**826,028,454.73**	13,844,714,248.63	100.00	776,400,389.92

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款（續）

3、 應收賬款按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提信用損失準備	428,642,301.91	2.54	395,170,235.71	92.19	33,472,066.20	391,871,423.43	2.83	372,677,876.90	95.10	19,193,546.53
按組合計提信用損失準備	16,421,238,915.13	97.46	430,858,219.02	2.62	15,990,380,696.11	13,452,842,825.20	97.17	403,722,513.02	3.00	13,049,120,312.18
其中：										
低風險組合	210,954,210.90	1.26			210,954,210.90	201,361,202.58	1.45			201,361,202.58
賬齡組合	16,210,284,704.23	96.20	430,858,219.02	2.66	15,779,426,485.21	13,251,481,622.62	95.72	403,722,513.02	3.05	12,847,759,109.60
合計	16,849,881,217.04	100.00	826,028,454.73		16,023,852,762.31	13,844,714,248.63	100.00	776,400,389.92		13,068,313,858.71

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款（續）

3、 應收賬款按壞賬計提方法分類披露（續）

重要的按單項計提壞賬準備的應收賬款：

單位名稱	期末餘額 賬面餘額	信用損失準備	計提比例 (%)	計提依據
單位1	42,313,551.15	33,850,840.92	80.00	涉訴，預計部分無法收回
單位2	39,964,263.07	39,964,263.07	100.00	涉訴，預計無法收回
單位3	29,448,872.97	28,753,115.42	97.64	涉訴，預計部分無法收回
單位4	27,742,345.17	27,742,345.17	100.00	企業資金周轉困難，預計無法收回
單位5	26,620,209.85	26,620,209.85	100.00	涉訴，預計無法收回
單位6	23,344,715.34	23,344,715.34	100.00	企業經營困難，預計無法收回
單位7	22,362,015.81	2,285,654.39	10.22	企業經營困難，預計部分無法收回
單位8	18,098,313.34	18,098,313.34	100.00	涉訴，預計無法收回
單位9	14,006,677.21	14,006,677.21	100.00	企業經營困難，預計無法收回
單位10	13,914,786.12	9,970,783.72	71.66	涉訴，預計部分無法收回
單位11	9,577,095.80	9,577,095.80	100.00	涉訴，預計無法收回
單位12	8,835,366.00	8,835,366.00	100.00	涉訴，預計無法收回
單位13	7,918,279.12	7,918,279.12	100.00	企業經營困難，預計無法收回
單位14	7,509,254.60	7,509,254.60	100.00	申請強制執行無可執行的財產
單位15	7,494,356.91	7,494,356.91	100.00	糾紛，預計無法收回
單位16	7,368,702.99	7,368,702.99	100.00	涉訴，預計無法收回
單位17	7,336,041.46	7,336,041.46	100.00	涉訴，客戶非正常經營
單位18	7,002,410.16	7,002,410.16	100.00	涉訴，預計無法收回
單位19	6,805,207.54	6,805,207.54	100.00	涉訴，預計無法收回
單位20	6,752,274.69	6,752,274.69	100.00	涉訴，預計無法收回
單位21	6,706,283.62	6,706,283.62	100.00	申請強制執行無可執行的財產
單位22	6,204,569.75	6,204,569.75	100.00	破產重組，預計無法收回
單位23	5,986,773.35	5,986,773.35	100.00	破產重組，預計無法收回
單位24	5,714,343.08	5,714,343.08	100.00	企業資金周轉困難，預計無法收回
單位25	5,598,547.35	5,598,547.35	100.00	涉訴，預計無法收回
合計	364,625,256.45	331,446,424.85	——	——

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款（續）

4、 低風險組合應收賬款情況

項目	期末餘額		
	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)
關聯方應收賬款	**210,954,210.90**		

5、 賬齡組合應收賬款情況

項目	期末餘額		
	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)
1年以內（含1年）	**15,841,934,301.02**	**229,657,203.28**	**1.45**
1至2年（含2年）	**278,273,202.76**	**115,984,270.91**	**41.68**
2至3年（含3年）	**41,400,814.49**	**36,540,358.87**	**88.26**
3年以上	**48,676,385.96**	**48,676,385.96**	**100.00**
合計	**16,210,284,704.23**	**430,858,219.02**	——

6、 本期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

項目	上年年末餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
本期	776,400,389.92	59,111,826.14	4,755,238.60		-4,728,522.73	**826,028,454.73**
上期	545,188,204.76	255,504,133.55	8,068,982.11	19,861,624.51	3,638,658.23	**776,400,389.92**

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款（續）

7、 其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

單位名稱	轉回原因	收回方式	確定原信用損失準備計提比例的依據及其合理性	收回或轉回前累計已計提信用損失準備金額	收回或轉回金額
單位1	——	回款	企業經營困難，預計無法收回	750,000.00	750,000.00
單位2	——	回款	企業經營困難，預計無法收回	2,393,246.25	2,393,246.25
其他	——	回款	涉訴、糾紛，預計無法收回	4,359,131.38	1,611,992.35
合計				**7,502,377.63**	**4,755,238.60**

8、 本期本集團無實際核銷的應收賬款。

9、 本集團期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（四）應收賬款（續）

10、按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

單位名稱	與本集團關係	賬面餘額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備期末餘額
單位1	客戶	289,758,501.29	1年以內	1.72	4,201,498.27
單位2	客戶	243,157,206.06	1年以內	1.44	3,525,779.49
單位3	客戶	213,845,009.92	1年以內、1至2年	1.27	3,145,989.58
單位4	客戶	116,173,280.42	1年以內	0.69	1,681,337.79
單位5	客戶	111,588,996.45	1年以內	0.66	1,618,040.45
合計		**974,522,994.14**		**5.78**	**14,172,645.58**

11、本集團期末無涉及政府補助的應收賬款。

（五）應收款項融資

1、 應收款項融資分類列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兑匯票	**391,160,647.76**	492,782,465.16

2、 本集團期末無因背書存在瑕疵等到期未承兑的銀行承兑匯票。

3、 本集團期末無已質押的應收款項融資。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（五）應收款項融資（續）

4、 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票	**1,151,656,442.45**	

註： 本集團基於承兑行的信用風險等級判斷應收銀行承兑匯票貼現或背書時是否應予終止確認。由於本集團取得的銀行承兑匯票的承兑行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，其他銀行承兑匯票佔比並不重大且單筆金額小、數量眾多，本集團基於重要性原則，在銀行承兑匯票貼現或背書時即予以終止確認，除非公開信息表明承兑行的信用風險出現重大異常變化。

5、 本集團期末無因出票人未履約而轉為應收賬款的應收款項融資。

6、 應收款項融資減值準備

類別	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		信用損失準備			賬面餘額		信用損失準備		
				預期信用					預期信用	
	金額	比例(%)	金額	損失率(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	損失率(%)	賬面價值
按組合計提信用損失準備	**391,160,647.76**	**100.00**			**391,160,647.76**	492,782,465.16	100.00			492,782,465.16

八、合併財務報表項目註釋（續）

（五）應收款項融資（續）

6、 應收款項融資減值準備（續）

按組合計提信用損失準備的應收款項融資

種類	期末餘額		
	賬面餘額	信用損失準備	預期信用損失率(%)
銀行承兑匯票組合	**391,160,647.76**		

註： 於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團認為所持有的銀行承兑匯票不存在重大的信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失（預計應收款項融資可以全額收回）。

7、 應收款項融資本期增減變動及公允價值變動情況

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的銀行承兑匯票的承兑行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，到期期限通常不超過6個月，信用風險極低。資產負債表日，應收銀行承兑匯票的賬面價值與公允價值相近。

8、 本集團期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

9、 上述銀行承兑匯票的到期日均在360天之內。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（六）預付款項

1、 預付款項按賬齡列示

賬齡	期末餘額 金額	比例(%)	減值準備	上年年末餘額 金額	比例(%)	減值準備
1年以內（含1年）	**5,806,766,589.75**	**97.60**		4,815,229,758.79	96.76	
1至2年（含2年）	**69,671,805.74**	**1.17**		91,462,816.69	1.84	
2至3年（含3年）	**34,646,539.52**	**0.58**		35,656,762.12	0.72	
3年以上	**38,673,239.28**	**0.65**		33,743,266.17	0.68	
合計	**5,949,758,174.29**	**100.00**		4,976,092,603.77	100.00	

2、 賬齡超過一年的重要預付款項情況

單位名稱	期末餘額	賬齡	未結轉原因
單位1	**6,867,748.07**	1至2年、2至3年	業務未完成
單位2	**6,586,697.61**	1至2年	業務未完成
單位3	**6,206,122.56**	2至3年	業務未完成
合計	**19,660,568.24**		

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六) 預付款項（續）

3、 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

預付對象	期末餘額	佔預付款項期末餘額合計數的比例(%)	減值準備
單位1	409,434,070.83	6.88	
單位2	287,255,591.70	4.83	
單位3	112,245,863.14	1.89	
單位4	84,849,799.99	1.43	
單位5	65,535,159.90	1.10	
合計	**959,320,485.56**	**16.13**	

4、 本集團期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	**1,216,659.76**	1,216,659.76
應收股利	**3,297,417.73**	25,933,308.50
其他應收款項	**3,071,286,543.48**	2,688,967,225.94
合計	**3,075,800,620.97**	2,716,117,194.20

1、 應收利息

應收利息分類

項目	期末餘額	上年年末餘額
委託貸款	**1,216,659.76**	1,216,659.76
小計	**1,216,659.76**	1,216,659.76
減：信用損失準備		
合計	**1,216,659.76**	1,216,659.76

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

2、 應收股利

應收股利明細

被投資單位	上年年末餘額	信用損失準備上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	期末餘額	未收回原因	賬齡	是否發生減值及其判斷依據	信用損失準備年末餘額
賬齡1年以內的應收股利	24,072,324.78			52,711,266.70	75,347,157.47	**1,436,434.01**	—	—	—	
其中：新陸橋（連雲港）碼頭有限公司	12,722,278.70				12,722,278.70		—	—	—	
武漢港集裝箱有限公司	6,112,000.00				6,112,000.00		—	—	—	
新疆新鐵外運物流有限責任公司	5,038,046.08				5,038,046.08		—	—	—	
深圳市外輪理貨有限公司	200,000.00					**200,000.00**	已宣告未發放	—	否	
揚州綜保供應鏈管理有限公司				1,236,434.01		**1,236,434.01**	已宣告未發放	—	否	
歐冶雲商股份有限公司				355,672.90	355,672.90		—	—	—	
中外運－日新國際貨運有限公司				7,350,000.00	7,350,000.00		—	—	—	
南方航空物流有限公司				37,949,256.09	37,949,256.09		—	—	—	
中國國際展覽運輸有限公司				5,819,903.70	5,819,903.70		—	—	—	
賬齡1年以上的應收股利	1,860,983.72					**1,860,983.72**	—	—	—	
其中：SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO., LTD.	1,860,983.72					**1,860,983.72**	支持合營企業發展	5年以上	否	
合計	25,933,308.50			52,711,266.70	75,347,157.47	**3,297,417.73**	—	—	—	

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	上年年末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內（含1年）	**2,434,623,187.39**	**72.24**	**117,876,022.53**	2,155,417,891.75	72.06	124,252,676.72
1-2年（含2年）	**317,598,916.50**	**9.42**	**9,144,159.89**	244,929,744.63	8.19	10,176,630.47
2-3年（含3年）	**212,767,818.87**	**6.31**	**42,319,582.46**	257,680,937.01	8.61	40,040,422.58
3年以上	**405,417,294.11**	**12.03**	**129,780,908.51**	333,190,766.06	11.14	127,782,383.74
合計	**3,370,407,216.87**	**100.00**	**299,120,673.39**	2,991,219,339.45	100.00	302,252,113.51

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值	上年年末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	**414,848,406.74**	**12.31**	**265,933,070.12**	**64.10**	**148,915,336.62**	383,619,769.33	12.82	220,074,340.14	57.37	163,545,429.19
按組合計提信用損失準備	**2,955,558,810.13**	**87.69**	**33,187,603.27**	**1.12**	**2,922,371,206.86**	2,607,599,570.12	87.18	82,177,773.37	3.15	2,525,421,796.75
其中：										
低風險組合	**2,842,084,961.03**	**84.32**			**2,842,084,961.03**	2,432,725,172.60	81.33			2,432,725,172.60
賬齡組合	**113,473,849.10**	**3.37**	**33,187,603.27**	**29.25**	**80,286,245.83**	174,874,397.52	5.85	82,177,773.37	46.99	92,696,624.15
合計	**3,370,407,216.87**	**100.00**	**299,120,673.39**		**3,071,286,543.48**	2,991,219,339.45	100.00	302,252,113.51		2,688,967,225.94

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(3) 重要的按單項計提壞賬準備的其他應收款項：

單位名稱	賬面餘額	期末餘額 信用損失準備	計提比例(%)	計提依據
單位1	212,832,400.00	110,829,971.44	52.07	詳見附註十、(一)
單位2	72,892,063.00	36,446,031.50	50.00	詳見附註十、(一)
單位3	49,060,010.90	49,060,010.90	100.00	涉訴，預計無法收回
單位4	16,660,000.00	16,660,000.00	100.00	長期拖欠，預計無法收回
單位5	14,710,000.00	4,710,000.00	32.02	長期拖欠，預計部分無法收回
單位6	9,620,984.22	9,620,984.22	100.00	當事人服刑，無賠償能力
單位7	7,051,479.90	7,051,479.90	100.00	涉訴，預計無法收回
單位8	7,000,000.00	7,000,000.00	100.00	長期拖欠，預計無法收回
單位9	3,878,519.15	3,878,519.15	100.00	涉訴，預計無法收回
廣西運宇港務有限公司	2,670,000.00	2,670,000.00	100.00	已列為失信人，預計無法收回
單位10	2,500,000.00	2,500,000.00	100.00	資不抵債，已列為失信人，預計無法收回
中外運泓豐（上海）國際物流有限公司	2,143,511.37	2,143,511.37	100.00	歇業待註銷，預計無法收回
單位11	1,385,250.00	1,385,250.00	100.00	破產清算，預計無法收回
單位12	1,242,000.00	1,242,000.00	100.00	涉訴，預計無法收回
合計	**403,646,218.54**	**255,197,758.48**	——	——

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(4) 低風險組合應收賬款情況

項目	其他應收款項	期末餘額 信用損失準備	計提比例(%)
政府補助	1,337,594,892.01		
押金、保證金	828,897,457.55		
關聯方款項	78,453,202.23		
代墊款	40,566,368.11		
其他	556,573,041.13		
合計	**2,842,084,961.03**	——	

(5) 組合計提項目：

項目	其他應收款項	期末餘額 信用損失準備	計提比例(%)
1年以內（含1年）	75,491,028.86	2,944,150.13	3.90
1至2年（含2年）	5,466,437.19	1,777,138.73	32.51
2至3年（含3年）	9,507,203.37	5,457,134.73	57.40
3年以上	23,009,179.68	23,009,179.68	100.00
合計	**113,473,849.10**	**33,187,603.27**	——

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(6) 壞賬準備計提情況

信用損失準備	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期預期 信用損失 （未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期 信用損失 （已發生信用減值）	合計
上年年末餘額	3,441,105.46	78,736,667.91	220,074,340.14	302,252,113.51
上年年末餘額在本期	——	——	——	——
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	1,784,504.46	-48,493,214.77	45,889,929.98	-818,780.33
本期轉回			31,200.00	31,200.00
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動	-2,281,459.79			-2,281,459.79
期末餘額	**2,944,150.13**	**30,243,453.14**	**265,933,070.12**	**299,120,673.39**

(7) 本期無收回或轉回金額重要的壞賬準備

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(8) 本期無實際核銷的其他應收賬款

(9) ***按款項性質分類情況***

項目	期末餘額			上年年末賬面餘額		
	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
政府補助	**1,476,072,983.49**	**151,986,003.00**	**1,324,086,980.49**	1,182,923,960.69	157,871,031.50	1,025,052,929.19
押金、保證金	**1,019,843,922.00**	**25,632,696.00**	**994,211,226.00**	1,193,759,190.44	92,755,409.89	1,101,003,780.55
代墊款	**262,691,106.00**	**3,039,579.00**	**259,651,527.00**	331,595,679.19	13,901,358.10	317,694,321.09
關聯方款項	**83,266,714.00**	**4,813,511.00**	**78,453,203.00**	97,535,001.58	4,823,511.37	92,711,490.21
其他	**528,532,491.38**	**113,648,884.39**	**414,883,606.99**	185,405,507.55	32,900,802.65	152,504,704.90
合計	**3,370,407,216.87**	**299,120,673.39**	**3,071,286,543.48**	2,991,219,339.45	302,252,113.51	2,688,967,225.94

(10) ***持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款***

單位名稱	期末餘額		上年年末賬面餘額	
	欠款金額	信用損失準備	欠款金額	信用損失準備
中國外運長航集團有限公司	**2,493.20**		234,157.81	

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(11) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款項期末餘額合計數的比例(%)	信用損失準備期末餘額
天津海鐵聯捷集團有限公司	政府補助	390,078,221.57	1年以內	11.57	
長沙市人民政府物流與口岸辦公室	政府補助	326,313,652.81	1年以內、1至2年	9.68	
杭州蕭山國際機場有限公司	政府補助	292,350,380.00	1年以內	8.67	110,829,971.44
Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft	代墊款	162,035,279.02	1年以內、1至2年	4.81	
深圳市交通運輸局（深圳市港務管理局）	政府補助	131,791,088.37	1年以內	3.91	
合計		**1,302,568,621.77**		**38.64**	**110,829,971.44**

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(12) 涉及政府補助的其他應收款項

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	賬齡	預計收取的時間、金額
單位1	物流業財政補助	390,078,221.57	1年以內	預計2026年底收回
單位2	物流業財政補助	326,313,652.81	1年以內、1至2年	預計2026年8月底以前收回
單位3	物流業財政補助	292,350,380.00	1年以內	部分三方合作兜底航線補貼預計2026年年底以前收回；其餘航線補貼收回時間難以確定且預計部分無法收回，本集團已計提相應信用損失準備
單位4	物流業財政補助	131,791,088.37	1年以內	預計2026年12月底以前收回
單位5	物流業財政補助	89,120,597.76	1年以內	預計2026年9月底以前收回

八、合併財務報表項目註釋（續）

（七）其他應收款（續）

3、 其他應收款項（續）

(12) 涉及政府補助的其他應收款項（續）

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	賬齡	預計收取的時間、金額
單位6	物流業財政補助	72,892,063.00	1年以內、2至3年	省級、市級補貼預計2026年年底以前收回；縣級補貼部分收回時間難以確定且預計部分無法收回，本集團已計提相應信用損失準備
單位7	物流業財政補助	53,250,000.00	1年以內	預計2026年收回
單位8	物流業財政補助	14,710,000.00	2至3年、3年以上	預計2026年12月底之前收回
單位9	物流業財政補助	13,676,054.76	1年以內	預計2026年底收回
其他	物流業財政補助	91,890,925.22	1年以內、1至2年、2至3年	
合計		**1,476,072,983.49**		

註： 本集團所屬各子公司根據所在地區的優惠政策，在滿足政策規定條件且預計能夠收到政府補助時按月或按季計提相應的政府補助。

(13) 本集團本期無預付款項轉入其他應收款項的情況。

(14) 本集團期末無與資金集中管理相關的其他應收款項。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

（八）存貨

1、 存貨分類

項目	期末餘額 賬面餘額	期末餘額 存貨跌價準備／合同履約成本減值準備	期末餘額 賬面價值	上年年末餘額 賬面餘額	上年年末餘額 存貨跌價準備／合同履約成本減值準備	上年年末餘額 賬面價值
原材料	**32,935,726.14**	**3,142,769.45**	**29,792,956.69**	36,390,507.99	3,102,248.47	33,288,259.52
庫存商品	**11,966,574.77**	**875,980.24**	**11,090,594.53**	9,937,198.65	875,980.24	9,061,218.41
周轉材料（包裝物、低值易耗品等）	**17,296,981.90**		**17,296,981.90**	17,641,222.80		17,641,222.80
合計	**62,199,282.81**	**4,018,749.69**	**58,180,533.12**	63,968,929.44	3,978,228.71	59,990,700.73

2、 存貨跌價準備及合同履約成本減值準備

項目	上年年末餘額	本期增加金額 計提	本期增加金額 其他	本期減少金額 轉回或轉銷	本期減少金額 其他	期末餘額
原材料	3,102,248.47	40,520.98				**3,142,769.45**
庫存商品	875,980.24					**875,980.24**
周轉材料（包裝物、低值易耗品等）						
合計	3,978,228.71	40,520.98				**4,018,749.69**

註： 本集團持有的存貨主要為提供運輸物流服務過程中使用的車輛及船舶燃油、備品備件、包裝物等，單價低、整體金額小，對本集團而言無重要性。

3、 本集團期末存貨餘額中無借款費用資本化金額。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（九）其他流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
待抵扣、待認證進項稅	**547,389,979.08**	369,326,645.01
預繳稅金	**184,610,731.23**	169,084,237.28
其他		
小計	**732,000,710.31**	538,410,882.29
減：減值準備		
合計	**732,000,710.31**	538,410,882.29

（十）長期股權投資

1、 長期股權投資情況

被投資單位	上年年末餘額	合併範圍變更影響	追加投資	減少投資	其他增加（減少以「-」號填列）	外幣報表折算影響	期末餘額
對合營企業投資	3,458,240,103.39	-88,693,150.33	17,150,000.00	1,799,253.97	696,405,653.09	-2,797,039.12	**4,078,506,313.06**
對聯營企業投資	3,286,550,442.50		80,260,676.80		63,466,130.34	988,753.67	**3,431,266,003.31**
小計	6,744,790,545.89	-88,693,150.33	97,410,676.80	1,799,253.97	759,871,783.43	-1,808,285.45	**7,509,772,316.37**
減：長期股權投資減值準備	23,355,842.21					-332,957.03	**23,022,885.18**
合計	6,721,434,703.68	-88,693,150.33	97,410,676.80	1,799,253.97	759,871,783.43	-1,475,328.42	**7,486,749,431.19**

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十）長期股權投資（續）

2、 長期股權投資明細

被投資單位	投資成本	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增減變動 追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利和利潤	計提減值準備	外幣報表折算影響	其他	期末餘額	減值準備期末餘額
合營企業	1,724,597,792.72	3,458,240,103.39	-88,693,150.33	17,150,000.00	1,799,253.97	716,267,254.15	-6,288,429.21	-1,151.79	13,572,020.06		-2,797,039.12		**4,078,506,313.06**	**14,681,673.14**
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	69,144,505.07	1,483,247,262.27				700,676,561.00							**2,183,923,823.27**	
東莞港集裝箱港務有限公司	376,633,333.00	328,741,038.49				507,825.30							**329,248,863.79**	
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	132,585,575.46	217,725,495.58				5,134,991.28	-4,908,494.21						**217,951,992.65**	
浙江空港國際物流供應鏈有限公司	147,000,000.00	147,159,712.75				197,805.31							**147,357,518.06**	
中外運沙愉氏物流有限公司	82,570,000.00	144,910,153.32				4,605,665.85							**149,515,819.17**	
中外運－日新國際貨運有限公司	55,518,961.25	135,239,995.36				4,495,537.17			7,350,000.00				**132,385,532.53**	
中國外運蘇州物流中心有限公司	97,898,300.00	113,197,850.91				1,157,207.24							**114,355,058.15**	
易能新源能源科技有限責任公司	100,000,000.00	97,182,486.88				-2,293,588.01							**94,888,898.87**	
瀋陽金運汽車物流有限公司	100,000,000.00	83,420,567.59				-2,676,780.73							**80,743,786.86**	
寧波大港貨櫃有限公司	49,855,251.00	61,425,918.99				3,284,545.43							**64,710,464.42**	
青島港董家口中外運物流有限公司	51,000,000.00	54,612,106.56				266,825.86			3,253,959.52				**51,624,972.90**	
江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	40,000,000.00	44,698,224.74				1,170,133.24			634,260.34				**45,234,097.64**	
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	90,000,000.00	44,674,108.01				250,328.72							**44,924,436.73**	
上港外運集裝箱倉儲服務有限公司	30,000,000.00	37,027,287.11				595,387.24							**37,622,674.35**	
MAXX LOGISTICS FZCO.	1,887,400.00	32,309,477.74				1,480,745.62	-1,209,769.54						**32,580,453.82**	
大連日通外運物流有限公司	16,419,924.68	25,831,208.63											**25,831,208.63**	
寧波大港新世紀貨櫃有限公司	19,815,780.28	24,104,745.72				1,414,078.66							**25,518,824.38**	
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	14,700,000.00	22,867,206.79				876,523.89			695,800.00				**23,047,930.68**	
中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	19,911,240.00	21,594,143.74				-1,057,941.28							**20,536,202.46**	
江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	19,600,000.00	20,518,622.74				237,686.79							**20,756,309.53**	
中外運振騰國際冷鏈物流(上海)有限公司	29,391,002.04	19,958,620.96				-1,455,509.52							**18,503,111.44**	**10,661,400.00**
佛山市三水盈港貨運碼頭有限公司	30,055,864.00	19,024,461.45				-3,786,839.56							**15,237,621.89**	
江蘇祥泰公司		49,572,512.61	-45,970,979.36			-3,601,533.25								
上海外紅公司		43,165,043.46	-42,722,170.97			-442,872.49								

（十）長期股權投資（續）

2、 長期股權投資明細（續）

被投資單位	投資成本	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增減變動 追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利和利潤	計提減值準備	外幣報表折算影響	其他	期末餘額	減值準備期末餘額
其他	150,610,655.94	186,031,850.99		17,150,000.00	1,799,253.97	5,230,470.39	-170,165.46	-1,151.79	1,638,000.20		-2,797,039.12		202,006,710.84	4,020,273.14
聯營企業	3,200,756,733.98	3,286,550,442.50		80,260,676.80		98,020,541.38	-11,151,757.36	-68,093.55	23,334,560.13		988,753.67		3,431,266,003.31	8,341,212.04
深圳海星港口發展有限公司	442,358,642.40	512,225,160.19				27,975,504.79							540,200,664.98	
江蘇江陰港港口集團股份有限公司	59,319,000.00	491,207,972.59				30,209,422.05							521,417,394.64	
招商局海南開發投資有限公司	351,328,381.50	434,922,076.49				16,158,992.15	-13,771,119.26						437,309,949.38	
威海威東航運有限公司	206,722,602.90	351,925,082.34				16,736,458.51							368,661,540.85	
路凱國際控股有限公司	894,231,724.40	294,232,646.86				10,749,453.93	7,404,597.49				1,003,045.78		313,389,744.06	
中鋼中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金	262,160,000.00	247,525,266.47				2,563,686.60			6,744,800.00				243,344,153.07	
武漢港集裝箱有限公司	129,465,960.40	191,627,039.52				5,281,036.71	-4,783,589.44	-63,071.27					192,061,415.52	
寧波穿山國際物流有限公司	80,000,000.00	80,116,405.78				-4,784.49							80,111,621.29	
上海普安倉儲有限公司	78,173,640.00	76,716,303.60				-2,591,068.53							74,125,235.07	
Bountywin Warehousing Holding Kft.	72,260,676.80			72,260,676.80									72,260,676.80	
中外運綠天然(廣東)國際供應鏈有限公司	75,360,000.00	74,191,967.68				-787,027.55							73,404,940.13	
浙江海港長興港務有限公司	56,100,000.00	58,259,347.27				41,092.66							58,300,439.93	
招商中外運(深圳)產業創新私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	69,496,379.67	52,393,259.13				-1,488,756.49							50,904,502.64	
馬鞍山天順港口有限責任公司	21,000,000.00	33,620,768.69				791,330.62							34,412,099.31	
青雞物流科技有限公司	49,000,000.00	29,767,594.16				-5,086,195.91							24,681,398.25	
上海大宗商品倉單登記有限責任公司	30,000,000.00	28,761,066.45				-372,610.43							28,388,456.02	
山東港前中外運供應鏈發展有限公司	24,500,000.00	27,277,960.49				999,081.23			2,204,380.26				26,072,661.46	
EURASIAN RAIL GATEWAY CLOSED JOINT-STOCK COMPANY	19,090,978.81	25,639,639.42				537,336.70					549,550.24		26,726,526.36	
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	20,000,000.00	20,842,259.55				343,197.47							21,185,457.02	
其他	260,188,747.10	255,298,625.82		8,000,000.00		-4,035,608.64	-1,646.15	-5,022.28	14,385,379.87		-563,842.35		244,307,126.53	8,341,212.04
合計	4,925,354,526.70	6,744,790,545.89	-88,693,150.33	97,410,676.80	1,799,253.97	814,287,795.53	-17,440,186.57	-69,245.34	36,906,580.19		-1,808,285.45		7,509,772,316.37	23,022,885.18

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十）長期股權投資（續）

3、 長期股權投資減值準備變動如下

被投資單位	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少 減少金額	本期減少 減少原因	外幣報表折算影響	期末餘額
中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司	10,661,400.00				——		**10,661,400.00**
北京招商科學城房地產開發有限公司	5,812,220.70				——	-223,101.45	**5,589,119.25**
中外運泓豐（上海）國際物流有限公司	4,020,273.14				——		**4,020,273.14**
北京斯麥令服飾有限公司	1,479,474.36				——	-56,789.46	**1,422,684.90**
北京順港服裝輔料有限公司	1,382,474.01				——	-53,066.12	**1,329,407.89**
合計	23,355,842.21					-332,957.03	**23,022,885.18**

4、 長期股權投資的減值測試情況

於2026年6月30日，本集團對主要合營、聯營企業的經營情況、資產狀況及所處行業經營環境等進行了回顧，除上述已計提減值準備的長期股權投資外，未發現明顯的減值跡象。

5、 在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

被投資單位名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	表決權比例(%)	對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
合營企業								
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	中國	北京市	航空快件	1,450萬美元	50.00		50.00	權益法

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十）長期股權投資（續）

5、 在合營安排或聯營企業中的權益（續）

(2) 重要合營企業的主要財務信息

	期末餘額／本期金額 中外運－敦豪國際航空快件有限公司	上年年末餘額／上期金額 中外運－敦豪國際航空快件有限公司
流動資產	**5,415,862,100.21**	4,098,137,830.85
其中：現金和現金等價物	**3,650,193,930.28**	2,237,293,627.20
非流動資產	**1,330,531,752.66**	1,416,740,907.04
資產合計	**6,746,393,852.87**	5,514,878,737.89
流動負債	**1,865,082,029.97**	2,003,840,460.49
非流動負債	**513,464,176.36**	544,543,752.86
負債合計	**2,378,546,206.33**	2,548,384,213.35
淨資產	**4,367,847,646.54**	2,966,494,524.54
少數股東權益		
歸屬於母公司股東權益		
按持股比例計算的淨資產份額	**2,183,923,823.27**	1,483,247,262.27
調整事項		
－商譽		
－內部交易未實現利潤		
－其他		
對合營企業權益投資的賬面價值	**2,183,923,823.27**	1,483,247,262.27
佔本集團合併資產總額的比重	**2.76%**	1.89%
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值		
營業收入	**8,691,030,997.18**	8,759,668,865.08
財務費用	**16,532,996.23**	10,889,249.43
所得稅費用	**467,559,995.28**	299,979,201.67
淨利潤	**1,401,352,996.63**	912,286,168.82
歸屬於母公司所有者的淨利潤	**1,401,352,996.63**	912,286,168.82
終止經營的淨利潤		
其他綜合收益		
綜合收益總額	**1,401,352,996.63**	912,286,168.82
本期收到的來自合營企業的股利		

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十）長期股權投資（續）

5、 在合營安排或聯營企業中的權益（續）

(3) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

	期末餘額／本期金額	上年年末餘額／上期金額
合營企業：		
投資賬面價值合計	**1,879,900,816.65**	1,960,311,167.98
下列各項按持股比例計算的合計數	——	——
－淨利潤	**15,590,693.15**	21,392,234.61
－其他綜合收益	**-6,288,429.21**	
－綜合收益總額	**9,302,263.94**	21,392,234.61
聯營企業：		
投資賬面價值合計	**3,422,924,791.27**	3,277,876,273.43
下列各項按持股比例計算的合計數	——	——
－淨利潤	**98,020,541.38**	98,816,680.38
－其他綜合收益	**-11,151,757.36**	
－綜合收益總額	**86,868,784.02**	98,816,680.38

(4) 於2026年6月30日，本集團不存在合營企業或聯營企業向本集團轉移資金的能力受到重大限制的情況。

(5) 本集團本期無重要的合營企業或聯營企業發生的超額虧損。

(6) 於2026年6月30日，除未實繳的對合營企業認繳出資額外（詳見附註十四、（三）），本集團無對合營企業提供資金或資源、購買合營企業權益份額等未確認承諾。

(7) 於2026年6月30日，本集團對合營、聯營企業的擔保信息詳見附註十三、（五）.5。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十一) 其他權益工具投資

1、 其他權益工具投資情況

項目名稱	上年年末餘額	本期增減變動					期末餘額	本期確認的股利收入	累計計入其他綜合收益的利得	累計計入其他綜合收益的損失	其他綜合收益轉入留存收益的金額	其他綜合收益轉入留存收益的原因	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的原因
		追加投資	減少投資	本期計入其他綜合收益的利得	本期計入其他綜合收益的損失	其他							
安通控股股份有限公司	930,716,320.08				-188,840,992.48		**741,875,327.60**		141,958,610.43				戰略目的持有
長航貨運有限公司	394,050,500.00						**394,050,500.00**						戰略目的持有
中國國際航空股份有限公司	27,028,673.89				-9,576,862.04		**17,451,811.85**		9,374,940.25				戰略目的持有
合計	1,351,795,493.97				-198,417,854.52		**1,153,377,639.45**		151,333,550.68				

註： 計入其他綜合收益的利得、損失未包含遞延所得稅影響。

(十二) 其他非流動金融資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**1,315,897,854.26**	1,317,219,473.76
其中：權益工具投資	**1,315,897,854.26**	1,317,219,473.76

註： 本集團使用估值技術確定持有的未上市股權投資的公允價值，採用的估值方法及主要參數詳見附註十二、(四)。

於2026年6月30日，其他非流動金融資產主要包括：對南方航空物流股份有限公司（以下簡稱「南航物流」）的投資939,821,679.60元；對南京港龍潭集裝箱有限公司的投資135,545,804.83元；對京東物流股份有限公司（以下簡稱「京東物流」）的投資102,054,625.00元；對歐冶雲商股份有限公司（以下簡稱「歐冶雲商」）的投資93,373,963.62元。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十三) 投資性房地產

1、 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋建築物	土地使用權	合計
1. 賬面原值			
上年年末餘額	3,090,792,819.01	302,406,645.57	**3,393,199,464.58**
合併範圍變更影響			
購置	116,621.46		**116,621.46**
固定資產轉為投資性房地產	3,544,754.04		**3,544,754.04**
處置	759,720.00		**759,720.00**
自投資性房地產轉入固定資產	70,468,668.93		**70,468,668.93**
自投資性房地產轉入無形資產		52,468,575.22	**52,468,575.22**
外幣報表折算影響	-87,046,045.88		**-87,046,045.88**
期末餘額	2,936,179,759.70	249,938,070.35	**3,186,117,830.05**
2. 累計折舊及累計攤銷			
上年年末餘額	708,227,683.65	66,676,266.04	**774,903,949.69**
計提或攤銷	53,526,768.51	3,159,370.02	**56,686,138.53**
固定資產轉為投資性房地產	407,985.95		**407,985.95**
處置	721,734.00		**721,734.00**
自投資性房地產轉入固定資產	31,528,477.03		**31,528,477.03**
自投資性房地產轉入無形資產		16,925,467.34	**16,925,467.34**
外幣報表折算影響	-21,079,702.53		**-21,079,702.53**
期末餘額	708,832,524.55	52,910,168.72	**761,742,693.27**
3. 減值準備			
上年年末餘額	25,382,010.36		**25,382,010.36**
計提			
外幣報表折算影響	-50,837.10		**-50,837.10**
期末餘額	25,331,173.26		**25,331,173.26**
4. 賬面價值			
上年年末賬面價值	2,357,183,125.00	235,730,379.53	**2,592,913,504.53**
期末賬面價值	2,202,016,061.89	197,027,901.63	**2,399,043,963.52**

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十三) 投資性房地產（續）

2、 未辦妥產權證書的投資性房地產情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書原因
四川觀摩電視塔影視文化廣場（成都339大樓C座）3幢11層	17,824,689.89	開發商手續不全，暫時無法辦理
中外運（長春）物流有限公司辦公樓	3,498,104.05	未達到辦理條件
中外運物流睦南道98號房屋	3,356,872.36	尚未辦理產權變更過戶
合計	**24,679,666.30**	

3、 投資性房地產的減值測試情況

本集團的投資性房地產主要為出租的倉庫、場站等物流設施。於2026年6月30日，本集團對主要的已出租物流設施所涉租約、租金水平、周邊市價等進行了評估，除上述已計提減值準備的投資性房地產外，未發現明顯的減值跡象。

(十四) 固定資產

1、 固定資產及固定資產清理

項目	期末餘額	上年年末餘額
固定資產	**14,847,791,702.19**	14,943,681,597.22
固定資產清理	**127,929.16**	5,393.64
合計	**14,847,919,631.35**	14,943,686,990.86

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十四) 固定資產（續）

2、 固定資產情況

項目	房屋建築物	港口及碼頭設施	汽車及船舶	機器設備、家具、器具及其他設備	合計
1. 賬面原值					
上年年末餘額	16,364,038,140.17	1,996,206,219.90	2,001,810,153.85	7,055,535,562.72	**27,417,590,076.64**
合併範圍變更影響	213,425,639.83			28,284,148.15	**241,709,787.98**
購置	6,778,172.65	484,529.74	83,842,883.13	191,749,483.77	**282,855,069.29**
在建工程轉入	8,166,425.93	1,989,015.52		2,702,436.83	**12,857,878.28**
投資性房地產轉入	70,468,668.93				**70,468,668.93**
重分類	-207,391,452.79	-8,123,012.72	4,788,421.66	210,726,043.85	
其他增加	7,953,713.47		6,460,588.20	20,671,781.93	**35,086,083.60**
處置、報廢	1,051,162.76		91,071,345.58	61,111,850.28	**153,234,358.62**
轉為投資性房地產	3,544,754.04				**3,544,754.04**
其他減少	2,876,775.30		2,791,891.26	31,260,679.18	**36,929,345.74**
外幣報表折算影響	-10,595,608.05		-34,858,597.95	-44,673,188.83	**-90,127,394.83**
期末餘額	16,445,371,008.04	1,990,556,752.44	1,968,180,212.05	7,372,623,738.96	**27,776,731,711.49**
2. 累計折舊					
上年年末餘額	5,846,201,080.18	762,681,449.51	1,243,065,615.31	4,187,070,920.91	**12,039,019,065.91**
計提	293,956,087.59	31,635,744.90	70,467,245.07	213,452,409.64	**609,511,487.20**
投資性房地產轉入	31,528,477.03				**31,528,477.03**
重分類	-16,906,090.92	-3,483,746.39	2,068,846.08	18,320,991.23	
其他增加	1,971,927.32		2,544,070.54	25,376,571.06	**29,892,568.92**
處置、報廢	883,539.02		57,976,346.07	56,316,125.24	**115,176,010.33**
轉為投資性房地產	407,985.95				**407,985.95**
其他減少	4,560,737.01		3,115,259.01	22,309,415.50	**29,985,411.52**
外幣報表折算影響	-15,441,477.34		-10,749,324.48	-33,548,974.78	**-59,739,776.60**
期末餘額	6,135,457,741.88	790,833,448.02	1,246,304,847.44	4,332,046,377.32	**12,504,642,414.66**

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十四) 固定資產（續）

2、 固定資產情況（續）

項目	房屋建築物	港口及碼頭設施	汽車及船舶	機器設備、家具、器具及其他設備	合計
3. 減值準備					
上年年末餘額	329,666,004.33		104,983,157.58	240,251.60	**434,889,413.51**
計提					
因處置轉出			10,908,768.54		**10,908,768.54**
外幣報表折算影響	316,949.67				**316,949.67**
期末餘額	329,982,954.00		94,074,389.04	240,251.60	**424,297,594.64**
4. 賬面價值					
上年年末賬面價值	10,188,171,055.66	1,233,524,770.39	653,761,380.96	2,868,224,390.21	**14,943,681,597.22**
期末賬面價值	9,979,930,312.16	1,199,723,304.42	627,800,975.57	3,040,337,110.04	**14,847,791,702.19**
其中：年末已抵押之資產淨額	687,630,486.75	583,073.73		103,364,627.48	**791,578,187.96**

3、 暫時閒置的固定資產

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
汽車及船舶	208,336,596.90	124,871,121.23	41,738,547.93	41,726,927.74
房屋建築物	3,090,425.70	1,944,503.41		1,145,922.29
機器設備、家具、器具及其他設備	3,679,070.54	3,239,839.73		439,230.81
合計	**215,106,093.14**	**130,055,464.37**	**41,738,547.93**	**43,312,080.84**

4、 通過經營租賃租出的固定資產情況

項目	賬面價值
房屋建築物	47,956,787.22
汽車及船舶	11,618,701.49
機器設備、家具、器具及其他設備	10,659,502.23
合計	**70,234,990.94**

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十四) 固定資產（續）

5、 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	期末賬面價值	上年年末賬面價值	未辦妥產權證書的原因
中外運物流廣西有限公司倉庫	**186,394,301.72**	190,102,781.54	正在辦理中
蕪湖三山港中外運碼頭工程一段標	**127,302,985.46**	129,502,944.20	正在辦理中
哈爾濱分發中心二期	**65,721,799.13**	67,464,255.30	正在辦理中
東北區域物流中心倉庫	**64,761,318.54**	66,553,071.00	正在和政府協調辦理手續
蘇中智慧物流園倉庫-4號建築物	**47,004,158.54**		正在辦理中
蘇中智慧物流園倉庫-3號建築物	**46,773,883.48**		正在辦理中
新運科技大廈	**46,701,943.95**	48,242,347.61	正在和政府協調辦理手續
蘇中智慧物流園倉庫-1號建築物	**40,597,538.82**		正在辦理中
蔡甸物流基地	**36,789,934.50**	38,717,663.34	正在和政府協調辦理手續
中外運（鄭州）空港物流有限公司辦公樓	**31,251,657.34**	31,415,426.33	未驗收通過
天竺空港物流園1號辦公樓	**26,764,110.05**	29,338,949.33	正在辦理中
榮成7-11號倉庫及辦公樓	**26,659,748.37**	27,424,456.71	正在辦理中
蘇中智慧物流園倉庫－室外工程	**25,435,491.56**		正在辦理中
浦東國際機場倉儲項目	**24,201,267.39**	26,119,475.01	正在辦理中
成都339大樓C座10層項目	**22,511,443.18**	22,770,988.84	正在和政府協調辦理手續
中外運（長春）物流有限公司辦公樓	**21,186,526.11**	21,825,783.69	正在辦理中
中外運（鄭州）空港物流有限公司1號庫	**18,822,533.80**	19,264,992.11	未驗收通過
中外運（長春）物流有限公司1號倉庫	**18,081,549.47**	18,564,383.15	正在辦理中
蕪湖三山港口倉庫	**16,308,712.17**	16,708,301.43	正在辦理中
蘇中智慧物流園倉庫-2號建築物	**14,350,293.90**		正在辦理中

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十四) 固定資產（續）

5、 未辦妥產權證書的固定資產情況（續）

項目	期末賬面價值	上年年末賬面價值	未辦妥產權證書的原因
中外運（長春）物流有限公司3號倉庫	**13,725,126.60**	14,134,736.22	正在辦理中
蕪湖三山港口聯檢大樓及宿舍樓	**12,929,677.14**	13,363,329.12	正在辦理中
中外運（長春）物流有限公司2號倉庫	**11,762,318.46**	12,079,252.08	正在辦理中
蘇中智慧物流園倉庫-8號建築物	**10,986,964.11**		正在辦理中
天竺物流園2號庫	**10,957,738.08**	11,893,758.18	正在辦理中
南京中外運國際物流02棟倉庫	**10,573,824.84**	11,015,826.18	存在拆遷事宜暫緩辦理
南京中外運國際物流01棟倉庫	**10,423,723.65**	10,860,061.71	存在拆遷事宜暫緩辦理
中外運（鄭州）空港物流有限公司2號庫	**10,188,703.96**	10,922,173.80	未驗收通過
中外運（鄭州）空港物流有限公司3號庫	**9,448,217.32**	10,123,793.22	未驗收通過
南京中外運國際物流4號倉庫	**8,508,040.85**	8,964,687.11	存在拆遷事宜暫緩辦理
天竺物流園1號庫	**7,436,039.84**	8,073,211.34	正在辦理中
南京中外運國際物流3號倉庫	**7,179,564.46**	7,564,908.28	存在拆遷事宜暫緩辦理
蕪湖三山港口候工樓	**5,742,908.21**	5,938,877.03	正在辦理中
其他	**62,145,720.23**	23,162,645.82	——
合計	**1,099,629,765.23**	902,113,079.68	

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十四) 固定資產（續）

6、 固定資產的減值測試情況

本集團的固定資產主要為自用的倉庫、場站、園區、碼頭等物流基礎設施及配套設備。上述資產通常無法單獨產生現金流入，其包含於所屬經營實體長期資產構成的資產組。於2026年6月30日，本集團對上述物流設施所涉主要經營實體的經營情況、類似資產周邊市場情況進行了回顧，與2025年12月31日相比，未出現顯著不利變化，本集團判斷前述主要經營實體持有的物流設施所涉資產組未出現明顯的減值或進一步減值跡象。

7、 固定資產清理

項目	期末餘額	上年年末餘額
房屋建築物	**43,097.97**	
汽車及船舶	**44,598.68**	
機器設備、家具、器具及其他設備	**40,232.51**	5,393.64
合計	**127,929.16**	5,393.64

(十五) 在建工程

1、 在建工程及工程物資

項目	期末餘額	上年年末餘額
在建工程	**1,162,714,654.33**	974,087,781.92

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十五) 在建工程（續）

2、 在建工程情況

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
中外運臨港國際物流中心項目	**422,765,952.79**		**422,765,952.79**	390,732,238.91		390,732,238.91
中外運迪拜物流園項目	**243,087,780.71**		**243,087,780.71**	179,169,931.94		179,169,931.94
成都東部新區項目	**211,779,938.67**		**211,779,938.67**	192,432,877.55		192,432,877.55
威海智慧物流園	**102,310,738.37**		**102,310,738.37**	65,451,685.86		65,451,685.86
黃埔倉碼碼頭升級改造項目	**36,230,455.28**		**36,230,455.28**	31,358,925.52		31,358,925.52
連雲港上合物流園項目	**21,346,024.88**		**21,346,024.88**	21,346,024.88		21,346,024.88
寧波公司現代化智慧物流園區建設項目	**18,094,933.01**		**18,094,933.01**	12,924,262.59		12,924,262.59
集裝箱後方堆場擴建項目	**14,713,429.01**		**14,713,429.01**	1,188,797.88		1,188,797.88
綜合行政服務建設項目採購	**14,257,834.34**		**14,257,834.34**	25,585,607.23		25,585,607.23
新疆甘泉堡分發中心	**12,574,749.89**		**12,574,749.89**	12,574,749.89		12,574,749.89
其他	**65,652,817.38**	**100,000.00**	**65,552,817.38**	41,422,679.67	100,000.00	41,322,679.67
合計	**1,162,814,654.33**	**100,000.00**	**1,162,714,654.33**	974,187,781.92	100,000.00	974,087,781.92

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十五) 在建工程（續）

3、 重要的在建工程項目本期變動情況

項目名稱	預算數	上年年末餘額	本期增加金額	合併範圍變更影響	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度(%)	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本期利息資本化率(%)	資金來源
中外運臨港國際物流中心項目	757,305,300.00	390,732,238.91	32,033,713.88				**422,765,952.79**	55.83	99.60	7,555,067.95	2,440,904.85	2.21	自有資金、銀行借款
成都東部新區項目	374,070,997.31	192,432,877.55	19,347,061.12				**211,779,938.67**	56.61	99.00	3,159,474.82	1,459,667.97	2.31	自有資金、銀行借款
中外運迪拜物流園項目	465,444,804.00	179,169,931.94	63,917,848.77				**243,087,780.71**	52.23	95.00	8,701,436.01	2,851,096.26	4.46	自有資金、銀行借款
威海智慧物流園	318,215,242.53	65,451,685.86	36,859,052.51				**102,310,738.37**	32.15	60.00				自有資金
合計		**827,786,734.26**	**152,157,676.28**				**979,944,410.54**			**19,415,978.78**	**6,751,669.08**		

本集團的在建工程主要為新建或改擴建的物流中心、物流園、碼頭、倉儲庫房及大型物流設備。於2026年6月30日，本集團對主要在建工程項目的建設狀態、可研預期、未來經營安排等進行了評估，未發現明顯的減值跡象，因此，本期未就在建工程計提減值準備。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十六) 使用權資產

1、 使用權資產情況

項目	房屋建築物	土地使用權	港口及碼頭設施	汽車及船舶	機器設備、家具、器具及其他設備	其他	合計
1. 賬面原值							
上年年末餘額	4,478,782,781.65	160,834,733.42	3,082,091.02	6,892,050.84	14,989,115.83	19,971,456.97	**4,684,552,229.73**
合併範圍變更影響							
本期增加	714,744,009.69	4,641,330.97	21,151,423.05	4,816,302.35	7,608,722.44	93,172,171.46	**846,133,959.96**
本期減少（注）	484,031,553.02	2,365,647.54	2,693,780.42	354,577.71	2,347,047.61	6,489,580.07	**498,282,186.37**
外幣報表折算影響	-55,212,281.28	-3,045,350.88			-51,410.54	-4,155.23	**-58,313,197.93**
期末餘額	4,654,282,957.04	160,065,065.97	21,539,733.65	11,353,775.48	20,199,380.12	106,649,893.13	**4,974,090,805.39**
2. 累計折舊							
上年年末餘額	2,161,894,858.05	21,897,604.13	2,974,226.97	-80,702.53	4,523,455.89	10,103,148.46	**2,201,312,590.97**
本期計提	415,095,785.37	5,619,560.68	6,345,426.96	3,527,008.45	3,052,833.36	16,863,887.48	**450,504,502.30**
本期減少（注）	478,287,959.94	2,365,647.54	2,693,780.42	322,959.44	1,912,087.60	6,489,580.07	**492,072,015.01**
外幣報表折算影響	-22,868,460.37				-5,850.26	-2,956.73	**-22,877,267.36**
期末餘額	2,075,834,223.11	25,151,517.27	6,625,873.51	3,123,346.48	5,658,351.39	20,474,499.14	**2,136,867,810.90**
3. 減值準備							
上年年末餘額							
本期計提							
本期減少							
外幣報表折算影響							
期末餘額							
4. 賬面價值							
上年年末賬面價值	2,316,887,923.60	138,937,129.29	107,864.05	6,972,753.37	10,465,659.94	9,868,308.51	**2,483,239,638.76**
期末賬面價值	2,578,448,733.93	134,913,548.70	14,913,860.14	8,230,429.00	14,541,028.73	86,175,393.99	**2,837,222,994.49**

註： 本期使用權資產原值、累計折舊減少主要系租賃期滿同時調減使用權資產原值和累計折舊及提前終止租賃所致。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十六) 使用權資產（續）

1、 使用權資產情況（續）

本集團租賃了多項資產，包括房屋建築物、土地使用權、港口及碼頭設施、汽車及船舶、機器設備、家具、器具及其他設備等，租賃合同按1-28年期限訂立，並包含部分續租或終止租賃選擇權。在確定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，本集團根據合同條款確定合同可強制執行的期間。本集團重要的租賃合約中無租賃期或續租期結束時可按低於市價的價格購買租賃資產的選擇權條款。本集團的租賃無可變租賃付款額條款。

本期計入損益的簡化處理的短期租賃費用為290,221,515.89元（上期：341,529,160.37元）、低價值資產租賃費用為11,479,690.88元（上期：10,381,711.30元）。

本期與租賃相關的總現金流出為769,322,465.13元（上期：798,582,340.47元）。

2、 使用權資產的減值測試情況

本集團的使用權資產通常無法單獨產生現金流入，其包含於所屬經營實體長期資產構成的資產組。於2026年6月30日，本集團對上述租入物流設施所涉主要經營實體的經營情況、類似資產周邊市場情況進行了回顧，與2025年12月31日相比，未出現顯著不利變化，本集團判斷前述主要經營實體租入的物流設施所涉資產組未出現明顯的減值或進一步減值跡象。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十七) 無形資產

1、 無形資產情況

項目	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	外幣報表折算影響	合計
1. 賬面原值合計	9,332,876,350.14	93,101,871.93	524,772,169.86	32,610,450.84	-79,089,324.81	**9,839,050,616.28**
其中：土地使用權	7,554,248,709.95	93,101,871.93	350,292,322.76	27,952,963.46	-47,863,669.85	**7,921,826,271.33**
商標權	5,007,651.46					**5,007,651.46**
軟件	1,121,852,113.49		173,188,449.91	4,657,487.38	-3,136,110.63	**1,287,246,965.39**
客戶關係	569,229,599.11				-28,069,851.77	**541,159,747.34**
其他	82,538,276.13		1,291,397.19		-19,692.56	**83,809,980.76**
2. 累計攤銷合計	3,047,357,696.86		270,791,411.09	15,082,106.85	-29,428,561.20	**3,273,638,439.90**
其中：土地使用權	1,777,834,001.77		181,446,568.47	10,859,298.51	-8,224,417.36	**1,940,196,854.37**
商標權	7,651.46					**7,651.46**
軟件	882,741,146.02		59,286,447.91	4,222,808.34	-2,477,165.77	**935,327,619.82**
客戶關係	357,407,232.56		29,643,874.82		-18,713,234.51	**368,337,872.87**
其他	29,367,665.05		414,519.89		-13,743.56	**29,768,441.38**
3. 減值準備合計	58,913,956.77					**58,913,956.77**
其中：土地使用權	3,887,400.00					**3,887,400.00**
商標權	5,000,000.00					**5,000,000.00**
軟件						
客戶關係						
其他	50,026,556.77					**50,026,556.77**
4. 賬面價值合計	6,226,604,696.51					**6,506,498,219.61**
其中：土地使用權	5,772,527,308.18					**5,977,742,016.96**
商標權						
軟件	239,110,967.47					**351,919,345.57**
客戶關係	211,822,366.55					**172,821,874.47**
其他	3,144,054.31					**4,014,982.61**

本集團的無形資產主要通過外購或委託外部研發而取得，通過內部研發形成的無形資產金額和佔比均不重大。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十七) 無形資產（續）

2、 未辦妥產權證書的土地使用權情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
榮成浦林山東項目土地使用權	19,099,764.16	正在與政府協商辦理
大窯灣開山區集裝箱場站二期土地使用權	5,325,094.84	正在辦理
合計	**24,424,859.00**	

3、 無形資產的減值測試情況

本集團的無形資產主要為土地使用權、軟件及客戶關係，上述資產通常無法單獨產生現金流入，其包含於所屬經營實體長期資產構成的資產組。於2026年6月30日，本集團對上述無形資產所涉主要經營實體的經營情況進行了回顧，未存在無形資產因所屬經營實體業績波動、下滑而出現可能發生減值的跡象。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十八）商譽

1、 商譽變動情況

被投資單位名稱或形成商譽的事項	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	外幣報表折算影響	期末餘額	形成來源
賬面原值							
KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司	2,216,389,478.94				-126,058,749.55	**2,090,330,729.39**	非同一控制下企業合併
中外運冷鏈物流（天津）有限公司	215,048,533.68					**215,048,533.68**	非同一控制下企業合併
中外運物流南京有限公司	170,927,814.49					**170,927,814.49**	非同一控制下企業合併
深圳市恒路物流股份有限公司	134,843,091.03					**134,843,091.03**	非同一控制下企業合併
海寶投資有限公司	44,442,093.80					**44,442,093.80**	非同一控制下企業合併
中外運冷鏈物流哈爾濱有限公司	29,621,440.67					**29,621,440.67**	非同一控制下企業合併
中外運高新物流（蘇州）有限公司	24,297,900.54					**24,297,900.54**	非同一控制下企業合併
成都保稅物流投資有限公司	10,611,975.65					**10,611,975.65**	非同一控制下企業合併
寧波太平國際貿易聯運有限公司	7,385,560.06					**7,385,560.06**	非同一控制下企業合併
達明投資有限公司	7,166,615.77					**7,166,615.77**	非同一控制下企業合併
其他	42,196,922.13		5,057,446.04			**47,254,368.17**	非同一控制下企業合併
小計	2,902,931,426.76		5,057,446.04		-126,058,749.55	**2,781,930,123.25**	

八、合併財務報表項目註釋（續）

(十八) 商譽（續）

1、 商譽變動情況（續）

被投資單位名稱或形成商譽的事項	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	外幣報表折算影響	期末餘額	形成來源
減值準備							
KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司	853,111,039.99				-48,521,305.46	**804,589,734.53**	
中外運冷鏈物流（天津）有限公司	215,048,533.68					**215,048,533.68**	
中外運物流南京有限公司	95,800,597.12					**95,800,597.12**	
深圳市恒路物流股份有限公司	134,843,091.03					**134,843,091.03**	
中外運冷鏈物流哈爾濱有限公司	29,621,440.67					**29,621,440.67**	
招商局國際冷鏈（深圳）有限公司	2,236,748.15					**2,236,748.15**	
小計	1,330,661,450.64				-48,521,305.46	**1,282,140,145.18**	
賬面價值合計	1,572,269,976.12		5,057,446.04		-77,537,444.09	**1,499,789,978.07**	

註1： 外幣報表折算影響系期末歐元兑人民幣匯率較期初變動導致。

註2： 本集團本期非同一控制下企業合併江蘇祥泰公司、上海外紅公司形成商譽5,057,446.04元，詳見附註七、（一）。

於2026年6月30日，本集團已經分攤商譽的金額重大的資產組或資產組組合的經營環境、策略和業績表現較2025年12月31日的判斷和預期未出現顯著不利變化，本集團判斷前述已經分攤商譽的金額重大的資產組或資產組組合未出現明顯的減值或進一步減值跡象。

2、 本集團前述商譽形成之併購交易不涉及相關方的業績承諾。

八、合併財務報表項目註釋（續）

（十九）長期待攤費用

項目	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	外幣報表折算影響	期末餘額	其他減少原因
資產裝修改良	204,532,441.23		12,008,378.54	19,142,673.58		-3,562,977.38	**193,835,168.81**	——
其他	3,638,343.54		12,429,987.89	12,240,851.44		-26,305.79	**3,801,174.20**	——
合計	208,170,784.77		24,438,366.43	31,383,525.02		-3,589,283.17	**197,636,343.01**	

（二十）遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1、 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產
租賃負債	**3,236,358,310.24**	**775,961,416.01**	2,996,140,755.58	688,221,360.99
可抵扣虧損	**748,520,592.15**	**186,327,526.09**	800,315,206.99	199,203,316.43
未支付的工資	**476,507,543.64**	**119,125,394.96**	521,079,097.90	129,793,991.57
尚未經稅務部門批准的減值準備	**470,832,943.10**	**114,827,750.51**	445,055,894.68	107,978,840.48
其他非流動金融資產公允價值變動	**115,605,967.41**	**23,696,743.72**	74,424,866.33	12,280,102.94
固定資產折舊	**14,834,379.39**	**3,708,594.86**	15,101,427.49	3,769,213.19
計提未決訴訟準備	**30,051,744.32**	**7,512,936.08**	30,740,181.46	7,685,045.37
計提一次性住房補貼	**2,554,406.50**	**638,601.63**	2,554,406.50	638,601.63
其他可抵扣暫時性差異	**224,040,564.52**	**57,104,480.85**	258,371,749.43	60,719,816.32
合計	**5,319,306,451.27**	**1,288,903,444.71**	5,143,783,586.36	1,210,290,288.92

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債（續）

2、 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
使用權資產	**2,745,743,304.33**	**686,908,567.46**	2,483,239,638.76	598,699,872.41
企業合併取得資產的公允價值調整	**1,043,210,538.17**	**251,269,721.36**	1,091,842,799.55	253,303,588.08
交易性金融資產公允價值變動	**716,185,314.10**	**179,046,328.53**	716,185,314.10	179,046,328.53
其他權益工具投資公允價值變動	**151,333,550.67**	**37,833,387.67**	349,751,405.20	87,437,851.30
折舊和攤銷	**121,333,866.05**	**30,161,902.71**	137,552,326.33	34,194,500.28
其他應納稅暫時性差異	**5,353,389.45**	**1,014,579.36**	8,600,276.41	1,795,611.39
合計	**4,783,159,962.77**	**1,186,234,487.09**	4,787,171,760.35	1,154,477,751.99

3、 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	期末		上年年末	
	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額
遞延所得稅資產	**-893,774,591.99**	**395,128,852.72**	-818,558,085.99	391,732,202.93
遞延所得稅負債	**-893,774,591.99**	**292,459,895.10**	-818,558,085.99	335,919,666.00

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債（續）

4、 未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
可抵扣暫時性差異	**3,056,443,869.02**	1,615,107,677.66
可抵扣虧損	**3,003,133,961.33**	2,425,311,990.87
合計	**6,059,577,830.35**	4,040,419,668.53

5、 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	期末餘額	上年年末餘額
2026	**68,533,366.88**	59,580,367.16
2027	**269,356,133.48**	218,242,598.62
2028	**655,729,044.62**	458,811,587.33
2029	**694,575,904.45**	714,169,921.02
2030	**655,101,667.88**	734,610,362.03
2031	**438,105,521.78**	
無到期期限之可抵扣虧損	**221,732,322.24**	239,897,154.71
合計	**3,003,133,961.33**	2,425,311,990.87

(二十一) 其他非流動資產

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
預付工程設備款	**19,722,844.87**		**19,722,844.87**	36,211,345.02		36,211,345.02
預付土地使用權款	**13,265,050.27**		**13,265,050.27**	21,158,735.27		21,158,735.27
待抵扣進項稅				127,125,660.47		127,125,660.47
合計	**32,987,895.14**		**32,987,895.14**	184,495,740.76		184,495,740.76

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十二) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末 賬面餘額	期末 賬面價值	期末 受限類型	期末 受限情況	上年年末 賬面餘額	上年年末 賬面價值	上年年末 受限類型	上年年末 受限情況
貨幣資金	**55,607,711.45**	**55,607,711.45**	**凍結、其他**	**註1**	120,299,628.16	120,299,628.16	凍結、其他	註1
投資性房地產	**14,573,563.65**	**13,043,339.55**	**抵押**	**註2**	14,573,563.65	13,189,075.17	抵押	註2
固定資產	**898,889,242.60**	**791,578,187.96**	**抵押**	**註3**	603,250,331.80	515,811,467.38	抵押	註3
無形資產	**718,796,838.33**	**647,696,350.07**	**抵押**	**註4**	696,712,348.18	634,277,755.06	抵押	註4
在建工程	**635,835,658.22**	**635,835,658.22**	**抵押**	**註5**	192,432,877.55	192,432,877.55	抵押	註5
合計	**2,323,703,014.25**	**2,143,761,247.25**			1,627,268,749.34	1,476,010,803.32		

註1： 期末使用權受限的貨幣資金詳見附註八、(一)。

註2： 期末所有權或使用權受到限制的投資性房地產為本集團之子公司江門高新港務發展有限公司（以下簡稱「江門港務公司」）作為長期借款抵押物的土地賬面價值13,043,339.55元（期初：13,189,075.17元）。

註3： 期末所有權或使用權受到限制的固定資產包括：本集團之子公司中國外運物流發展合肥有限公司（以下簡稱「中外運合肥公司」）作為長期借款抵押物的倉庫賬面價值239,193,803.32元（期初：243,362,057.33元）；本集團之子公司江門港務公司作為長期借款抵押物的倉庫、廠房、機械設備、港口及碼頭設施賬面價值142,441,877.68元（期初：147,601,268.86元）；本集團之子公司湖南中南國際陸港有限公司作為長期借款抵押物的倉庫賬面價值168,222,710.65元（期初：114,077,244.74元）；本集團之子公司東莞中外運物流有限公司（以下簡稱「東莞中外運公司」）作為長期借款抵押物的倉庫賬面價值1,395,068.14元（期初：1,436,334.52元）；本集團之子公司寧波太平國際貿易聯運有限公司（以下簡稱「寧波太平公司」）作為短期借款抵押物的倉庫、辦公樓賬面價值6,672,771.17元（期初：9,334,561.93元）；本集團本期新納入合併範圍之子公司江蘇祥泰公司作為長期借款抵押物的倉庫、辦公用房、生活及服務設施用房、道路賬面價值233,651,957.00元。

註4： 期末所有權或使用權受到限制的無形資產包括：本集團之子公司上海中外運國際物流有限公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值198,340,734.67元（期初：200,439,578.41元）；本集團之子公司江門港務公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值184,044,977.70元（期初：186,101,346.18元）；本集團之子公司成都東部新區中外運國際物流有限公司（以下簡稱「成都東部新區公司」）作為長期借款抵押物的土地賬面價值102,206,329.21元（期初：103,293,630.61元）；本集團之子公司中外運太倉國際物流有限公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值49,400,073.03元（期初：49,942,930.95元）；本集團之子公司中外運合肥公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值31,250,230.76元（期初：31,609,428.80元）；本集團之子公司東莞中外運公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值27,306,865.74元（期初：27,698,830.32元）；本集團之子公司寧波太平公司作為短期借款抵押物的土地賬面價值6,486,621.47元（期初：35,192,009.79元）；本集團本期新納入合併範圍之子公司江蘇祥泰公司作為長期借款抵押物的土地賬面價值48,660,517.49元。

註5： 期末所有權或使用權受到限制的在建工程為本集團之子公司成都東部新區公司作為長期借款抵押物的成都東部新區項目在建倉庫及配套設施賬面價值213,069,705.43元（期初：192,432,877.55元）；本集團之子公司上海中外運國際物流有限公司作為長期借款抵押物的中外運臨港國際物流中心項目的在建基礎設施賬面價值422,765,952.79元（期初：無）。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十三) 資產減值準備及信用減值準備

項目	上年年末餘額	合併範圍變動影響	本期計提	本期轉回	本期核銷及轉銷	本期因出售轉出	本期其他增加	本期其他減少	外幣報表折算或匯率變動影響	期末餘額
應收賬款信用損失準備	776,400,389.92		59,111,826.14	4,755,238.60					-4,728,522.73	**826,028,454.73**
其他應收款信用損失準備	302,252,113.51		-818,780.33	31,200.00					-2,281,459.79	**299,120,673.39**
存貨跌價準備	3,978,228.71		40,520.98							**4,018,749.69**
長期股權投資減值準備	23,355,842.21								-332,957.03	**23,022,885.18**
投資性房地產減值準備	25,382,010.36								-50,837.10	**25,331,173.26**
固定資產減值準備	434,889,413.51					10,908,768.54			316,949.67	**424,297,594.64**
在建工程減值準備	100,000.00									**100,000.00**
使用權資產減值準備										
無形資產減值準備	58,913,956.77									**58,913,956.77**
商譽減值準備	1,330,661,450.64								-48,521,305.46	**1,282,140,145.18**
開發支出減值準備										
財務擔保減值準備										
合計	2,955,933,405.63		58,333,566.79	4,786,438.60		10,908,768.54			-55,598,132.44	**2,942,973,632.84**

八、合併財務報表項目註釋（續）

（二十四） 短期借款

1、 短期借款分類

項目	期末餘額	上年年末餘額
信用借款	**513,268,287.87**	1,312,665,927.80
抵押借款	**31,371,687.24**	32,865,474.81
合計	**544,639,975.11**	1,345,531,402.61

註： 本集團之子公司寧波太平公司向寧波銀行股份有限公司科技支行借入5,600,000美元抵押貸款，抵押物為其持有的倉庫及土地。

2、 本集團期末無已到期未償還的短期借款。

（二十五）應付票據

種類	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兑匯票	**70,227,921.40**	213,825,864.89

1、 本集團期末無已到期未支付的應付票據。

（二十六）應付賬款

1、 應付賬款列示

項目	期末餘額 金額	期末餘額 比例(%)	上年年末餘額 金額	上年年末餘額 比例(%)
1年以內（含1年）	**14,368,458,004.98**	**97.82**	12,471,578,947.93	97.85
1至2年（含2年）	**202,538,519.94**	**1.38**	199,021,755.03	1.56
2至3年（含3年）	**75,833,332.43**	**0.52**	32,790,762.48	0.26
3年以上	**42,344,271.92**	**0.28**	42,848,435.79	0.33
合計	**14,689,174,129.27**	**100.00**	12,746,239,901.23	100.00

註： 以上應付賬款賬齡分析是以購買商品或接受勞務時間為基礎。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十六) 應付賬款（續）

2、 賬齡超過一年的重要應付賬款

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
單位1	14,107,068.48	未結算
鄭州招商物流有限公司	12,900,306.90	未結算
單位2	11,818,073.19	未結算
單位3	9,615,707.17	未結算
單位4	9,293,216.89	未結算
單位5	8,800,795.65	未結算
合計	**66,535,168.28**	

3、 本集團期末無應付持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的款項。

(二十七) 合同負債

1、 合同負債情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
代理及相關業務預收款	**3,871,862,029.99**	3,637,285,315.04
專業物流業務預收款	**523,295,037.68**	738,708,777.89
電商業務預收款	**53,571,783.08**	118,716,648.30
小計	**4,448,728,850.75**	4,494,710,741.23
減：計入其他非流動負債的合同負債		
合計	**4,448,728,850.75**	4,494,710,741.23

2、 本集團期末無賬齡超過一年的重要合同負債。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十七) 合同負債（續）

3、 有關合同負債的定性分析

本集團預收的物流服務款項涉及眾多客戶及與該等客戶關聯的物流運輸服務合同（協議、訂單等）。同一業務類型的物流運輸服務合同在服務內容、模式、履約週期及支付安排方面均相似，因此，本集團根據物流運輸服務合同已收或應收客戶對價而應向客戶提供服務的義務以業務類型匯總列報（與收入分類相同）。

基於業務風險的考量，本集團與特定類型客戶的交易採用預收款模式，本集團在尚未履行履約義務但根據與客戶訂立的物流運輸服務合同（協議、訂單等）約定的付款安排已收或應收客戶對價時確認合同負債。於2026年6月30日，本集團分攤至尚未履約的物流運輸服務合同的扣除預估銷項稅額後的已收或應收交易價格為4,448,728,850.75元（2025年12月31日：4,494,710,741.23元）。該金額代表於日後客戶取得服務控制權時，本集團預計確認的收入金額。本集團預計4,448,728,850.75元（忽略外幣財務報表折算影響）將於本報告期起一個年度內確認為收入。

除正常預收、履約結轉外，本集團按業務類型匯總之合同負債在本期內未發生其他重大變動。

(二十八) 應付職工薪酬

1、 應付職工薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	**期末餘額**
一、短期薪酬	1,989,194,780.41	3,130,698,836.47	3,379,258,210.89	**1,740,635,405.99**
二、離職後福利－設定提存計劃	49,594,503.43	499,865,248.49	503,752,583.94	**45,707,167.98**
三、辭退福利	17,499,730.87	18,457,642.60	20,740,715.29	**15,216,658.18**
四、一年內到期的其他福利				
五、其他	3,208,344.27	995,841.55	997,645.04	**3,206,540.78**
合計	2,059,497,358.98	3,650,017,569.11	3,904,749,155.16	**1,804,765,772.93**

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十八) 應付職工薪酬（續）

2、 短期薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	1,913,206,164.19	2,421,168,455.93	2,662,162,363.64	**1,672,212,256.48**
二、職工福利費	81,438.06	94,605,900.50	94,062,250.47	**625,088.09**
三、社會保險費	7,580,091.01	201,895,363.72	197,932,602.56	**11,542,852.17**
其中：醫療保險費及生育保險費	6,934,286.40	184,785,640.40	180,817,290.43	**10,902,636.37**
工傷保險費	500,752.03	15,775,234.91	15,772,880.48	**503,106.46**
其他	145,052.58	1,334,488.41	1,342,431.65	**137,109.34**
四、住房公積金	5,581,587.34	228,251,690.06	228,052,141.23	**5,781,136.17**
五、工會經費和職工教育經費	37,353,436.31	44,385,249.88	43,928,481.11	**37,810,205.08**
六、短期帶薪缺勤				
七、短期利潤分享計劃				
八、其他短期薪酬	25,392,063.50	140,392,176.38	153,120,371.88	**12,663,868.00**
合計	1,989,194,780.41	3,130,698,836.47	3,379,258,210.89	**1,740,635,405.99**

3、 設定提存計劃列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、基本養老保險	12,957,642.40	350,056,278.16	347,013,832.22	**16,000,088.34**
二、失業保險費	1,270,643.66	14,680,171.96	15,680,108.76	**270,706.86**
三、企業年金繳費	35,366,217.37	135,128,798.37	141,058,642.96	**29,436,372.78**
合計	49,594,503.43	499,865,248.49	503,752,583.94	**45,707,167.98**

八、合併財務報表項目註釋（續）

(二十八) 應付職工薪酬（續）

3、 設定提存計劃列示（續）

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按員工基本工資的12%-24%、0.48%-2%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團的企業年金繳費由單位和職工共同承擔。每年單位繳費總額為上年工資總額的4%、5%、6%和8%，按照職工個人繳費基數乘以對應的繳費比例分配至職工個人賬戶，職工個人月繳費基數為職工上年度月平均工資（個人繳費基數最高不能超過本集團平均繳費基數的5倍），剩餘部分計入企業賬戶。職工個人繳費為本集團為其繳費的25%，由本集團從職工工資中代扣代繳。本集團年金基金採取法人受託管理模式，所歸集的企業年金基金由招商局集團有限公司委託受託人進行受託管理並簽署企業年金基金受託管理合同。本集團除按月向年金基金繳存費用外，不再承擔進一步支付義務。

本集團本期應分別向基本養老保險、失業保險、企業年金計劃繳存費用350,056,278.16元、14,680,171.96元及135,128,798.37元（上期：343,018,376.97元、14,481,113.44元及106,838.158.81元）。於2026年6月30日，本集團尚有45,707,167.98元（2026年1月1日:49.594.503.43元）的應繳存費用是於報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。

(二十九) 應交稅費

稅費項目	期末餘額	上年年末餘額
企業所得稅	**251,461,338.47**	252,893,858.26
增值稅	**168,308,589.70**	149,514,970.16
房產稅	**32,871,875.11**	32,818,199.33
個人所得稅	**26,698,201.89**	36,580,697.19
城鎮土地使用稅	**14,874,372.98**	18,539,117.41
印花稅	**2,509,615.46**	2,975,687.54
城市維護建設稅	**1,159,751.32**	2,403,311.95
教育費附加及地方教育附加	**1,125,930.64**	2,308,093.90
其他稅費	**19,371,112.55**	21,454,935.46
合計	**518,380,788.12**	519,488,871.20

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十) 其他應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付利息		
應付股利	**19,373,469.14**	12,950,281.88
其他應付款項	**1,670,601,593.57**	1,782,903,165.38
合計	**1,689,975,062.71**	1,795,853,447.26

1、 應付股利

項目	單位名稱	期末餘額	上年年末餘額
普通股股利	寧波外運國際貨運代理有限公司	**4,955,878.60**	
	單位1	**3,601,521.64**	3,601,521.64
	單位2	**3,020,607.60**	4,954,851.60
	單位3	**2,881,217.30**	2,881,217.30
	單位4	**2,000,000.00**	
	單位5	**1,934,244.00**	
	單位6	**680,000.00**	680,000.00
	單位7	**300,000.00**	300,000.00
	單位8		532,691.34
合計		**19,373,469.14**	12,950,281.88

註： 本集團期末無超過1年未支付的重要應付股利。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十) 其他應付款（續）

2、 其他應付款項

(1) 按款項性質列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
保證金及押金	**754,909,134.23**	790,792,721.55
代收代付款項	**439,706,105.00**	415,959,184.65
關聯方往來款	**254,463,792.54**	231,458,567.74
工程、設備及土地款	**182,319,779.97**	159,730,816.36
應收賬款保理、證券化業務待轉付款項		37,808,230.44
其他	**39,202,781.83**	147,153,644.64
合計	**1,670,601,593.57**	1,782,903,165.38

(2) 其他應付款項賬齡分析

賬齡	期末餘額 金額	期末餘額 比例(%)	上年年末餘額 金額	上年年末餘額 比例(%)
1年以內（含1年）	**1,064,252,396.14**	**63.70**	1,106,255,953.30	62.05
1至2年（含2年）	**160,587,579.67**	**9.61**	239,933,090.80	13.46
2至3年（含3年）	**119,252,692.04**	**7.14**	135,180,976.34	7.58
3年以上	**326,508,925.72**	**19.55**	301,533,144.94	16.91
合計	**1,670,601,593.57**	**100.00**	1,782,903,165.38	100.00

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十) 其他應付款（續）

2、 其他應付款項（續）

(3) 賬齡超過一年的重要其他應付款項

單位名稱	期末餘額	未償還或結轉的原因
單位1	50,560,000.00	未到結算期
單位2	24,353,725.50	未到結算期
單位3	18,821,067.08	未到結算期
單位4	13,028,220.70	未到結算期
單位5	12,368,018.75	未到結算期
深圳中聯理貨有限公司	10,500,000.00	未到結算期
單位6	9,653,383.99	未到結算期
單位7	9,352,060.50	未到結算期
單位8	7,655,622.94	未到結算期
單位9	6,800,000.00	未到結算期
單位10	6,233,634.09	未到結算期
長航貨運（海南）有限公司	5,873,356.53	未到結算期
單位11	5,377,743.74	未到結算期
合計	**180,576,833.82**	

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十) 其他應付款（續）

2、 其他應付款項（續）

(4) 應付持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的款項

單位名稱	期末餘額	上年年末餘額
中國外運長航集團有限公司	**15,816,707.30**	16,124,890.79

(三十一) 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
一年內到期的長期借款	**236,164,629.22**	461,363,307.29
其中：保證借款	**61,095,837.72**	273,167,952.56
抵押借款	**157,761,364.35**	146,045,097.48
信用借款	**17,307,427.15**	42,150,257.25
一年內到期的應付債券	**67,935,466.09**	64,932,788.22
一年內到期的租賃負債	**712,955,676.81**	560,371,361.38
一年內到期的預計負債		8,596,108.07
一年內到期的其他非流動負債	**170,155.70**	
合計	**1,017,225,927.82**	1,095,263,564.96

(三十二) 其他流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
待轉銷項稅	**159,043,194.09**	166,927,789.37
其他	**4,946,894.99**	10,693,340.74
合計	**163,990,089.08**	177,621,130.11

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十三) 長期借款

項目	期末餘額	上年年末餘額	年末利率區間(%)
保證借款*(註)*	**1,213,644,219.96**	1,510,959,583.63	1.27、2.776
抵押借款	**1,158,328,351.03**	1,124,412,439.55	2.21-2.85
信用借款	**372,696,828.44**	349,530,663.12	1.00-3.989
小計	**2,744,669,399.43**	2,984,902,686.30	
減：一年內到期的長期借款	**236,164,629.22**	461,363,307.29	
一年後到期的長期借款	**2,508,504,770.21**	2,523,539,379.01	

註： 期末保證借款為本集團之子公司SE LOGISTICS HOLDING B.V.自中國進出口銀行、國家開發銀行借入的歐元貸款。由本公司提供連帶責任保證，詳見附註十三、（五）.5。

1、 本集團期末無已到期未償還的長期借款。

2、 期末餘額最大的前5項（含一年內到期的長期借款）

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率(%)	期末餘額 原幣	期末餘額 本位幣	上年年末餘額 原幣	上年年末餘額 本位幣
國家開發銀行	2020/12/8	2027/12/8	歐元	1.27	**90,000,000.00**	**696,141,000.00**	91,969,077.00	757,411,333.63
中國進出口銀行	2020/12/8	2027/12/7	歐元	2.78	**64,232,501.00**	**496,831,971.99**	91,500,000.00	753,548,250.00
中國銀行	2019/1/2	2029/1/2	人民幣	2.75	**236,899,103.01**	**236,899,103.01**	275,354,605.89	275,354,605.89
中國銀行	2024/5/27	2034/4/18	人民幣	2.21、2.31	**230,829,379.66**	**230,829,379.66**	200,111,396.83	200,111,396.83
中國農業銀行	2023/7/13	2038/7/13	人民幣	2.85	**184,163,355.35**	**184,163,355.35**	163,088,511.84	163,088,511.84

3、 本集團期末無展期的長期借款。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十三) 長期借款（續）

4、 長期借款到期日分析：

項目	期末餘額	上年年末餘額
1至2年（含2年）	**1,336,236,362.89**	1,460,049,531.65
2至5年（含5年）	**561,274,184.67**	530,144,274.64
5年以上	**610,994,222.65**	533,345,572.72
合計	**2,508,504,770.21**	2,523,539,379.01

(三十四) 應付債券

1、 應付債券明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
2024年度第一期中期票據	**2,031,775,799.06**	2,010,733,607.30
25外運K1	**2,015,250,912.78**	2,033,026,995.43
2021年度第一期公司債券	**20,492,141.87**	20,276,532.55
減：一年內到期的應付債券	**67,935,466.09**	64,932,788.22
合計	**3,999,583,387.62**	3,999,104,347.06

註： 本集團的應付債券包括：

2021年7月26日，經證監會核准，本公司獲准發行面值為100元，總額為20億元的無擔保公司債券（2021年度第一期公司債券）。該債券的期限為5年，固定票面利率為3.15%，還本付息方式為一次還本分期付息。

根據《中國外運股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）募集說明書》（以下簡稱「募集說明書」）發行人調整票面利率選擇權的相關規定，本公司於2024年6月28日發佈《中國外運股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）2024年票面利率調整公告》，將2021年度第一期公司債券後2年的票面利息由3.15%調整至2.15%（調整後的起息日：2024年7月26日）。該調整觸發募集說明書規定的投資者回售選擇權條款，投資者累計申報回售金額為19.80億元（不含利息），本公司已於2024年7月26日完成兌付。至2026年6月30日，2021年度第一期公司債券剩餘本息合計20,492,141.87元。

2024年9月18日，經中國銀行間市場交易商協會註冊核准（中市協注[2024]MTN747號），本公司發行面值為100元，總額為20億元的2024年度第一期中期票據（24中外運MTN001）。該中期票據的期限為3年，固定票面利率為2.08%，還本付息方式為一次還本分期付息。

根據證監會《關於同意中國外運股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批復》（證監許可[2024]1509號），本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元（含40億元）的公司債券，在註冊有效期內可以分期發行。2025年1月21日，本公司完成「中國外運股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券（第一期）（25外運K1）」發行，發行金額為20億元，期限為3年，票面利率為1.79%，還本付息方式為按年付息到期一次還本。

八、合併財務報表項目註釋（續）

㈢十四 應付債券（續）

2、 應付債券到期日分析

項目	期末餘額	上年年末餘額
1至2年（含2年）	**3,999,583,387.62**	1,999,470,958.95
2至5年（含5年）		1,999,633,388.11
合計	**3,999,583,387.62**	3,999,104,347.06

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十四) 應付債券（續）

3、 應付債券的增減變動（不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具）

債券名稱	面值	票面利率(%)	發行日期	債券期限	發行金額	上年年末餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還和支付利息	期末餘額	是否違約
2024年度第一期中期票據	2,000,000,000.00	2.08	2024/9/18	3年	2,000,000,000.00	2,010,733,607.30		20,743,013.68	299,178.08		**2,031,775,799.06**	否
25外運K1	2,000,000,000.00	1.79	2025/1/21	3年	2,000,000,000.00	2,033,026,995.43		17,850,958.92	172,958.43	35,800,000.00	**2,015,250,912.78**	否
2021年度第一期公司債券	2,000,000,000.00	2.15	2021/7/26	5年	2,000,000,000.00	20,276,532.55		214,410.97	1,198.35		**20,492,141.87**	否
合計	6,000,000,000.00				6,000,000,000.00	4,064,037,135.28		38,808,383.57	473,334.86	35,800,000.00	**4,067,518,853.71**	
減：一年內到期的應付債券						64,932,788.22					**67,935,466.09**	
一年後到期的應付債券						3,999,104,347.06					**3,999,583,387.62**	

註： 本集團的應付債券票面利率與實際利率接近，溢折價金額小，本集團採用簡化方法將溢折價金額在債券期限內平均攤銷。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十五) 租賃負債

(1) 租賃負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
租賃付款額	**4,187,205,098.99**	3,892,034,059.07
減：未確認的融資費用	**835,815,014.24**	862,220,316.32
合計	**3,351,390,084.75**	3,029,813,742.75
減：一年內到期的租賃負債	**712,955,676.81**	560,371,361.38
合計	**2,638,434,407.94**	2,469,442,381.37

註： 上述租賃負債的貼現率區間為3.04%-4.90%。

(2) 租賃付款額的到期期限

項目	期末餘額
資產負債表日後第1年	**846,207,120.48**
資產負債表日後第2年	**605,536,475.29**
資產負債表日後第3年	**434,642,169.93**
以後年度	**2,300,819,333.29**
合計	**4,187,205,098.99**

註： 本集團未面臨重大的與租賃負債相關的流動性風險。

(三十六) 長期應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
關聯方借款	**20,000,000.00**	20,000,000.00
子公司向少數股東借款	**4,715,030.29**	4,715,030.29
合計	**24,715,030.29**	24,715,030.29
減：一年內到期的長期應付款		
一年後到期的長期應付款	**24,715,030.29**	24,715,030.29

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十六) 長期應付款（續）

1、 年末餘額最大的前5項（含一年內到期的長期應付款）

項目	期末餘額	上年年末餘額
中國外運長航集團有限公司*（註）*	**20,000,000.00**	20,000,000.00
單位1	**4,715,030.29**	4,715,030.29
合計	**24,715,030.29**	24,715,030.29

註： 本集團之子公司中外運物流投資控股有限公司於2016年向中國外運長航借款2,000萬元，借款期限為18年，借款利率為1.20%。

2、 長期應付款到期日分析

項目	期末餘額	上年年末餘額
1至2年（含2年）		
2至5年（含5年）		
5年以上	**24,715,030.29**	24,715,030.29
合計	**24,715,030.29**	24,715,030.29

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十七) 長期應付職工薪酬

1、 長期應付職工薪酬明細表

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、離職後福利－設定受益計劃淨負債	1,336,432.92		14,639.98	**1,321,792.94**
二、辭退福利	834,280.22			**834,280.22**
三、其他長期福利	1,314,905.76			**1,314,905.76**
合計	3,485,618.90		14,639.98	**3,470,978.92**

2、 設定受益計劃變動情況

(1) 設定受益計劃義務現值

項目	本期金額	上期金額
1.上年年末餘額	**1,336,432.92**	1,414,921.19
2.計入當期損益的設定受益成本		
(1)當期服務成本		
(2)過去服務成本		
(3)結算利得（損失以「－」表示）		
(4)利息淨額		
3.計入其他綜合收益的設定受益成本		
(1)精算利得（損失以「－」表示）		
4.其他變動	**-14,639.98**	-78,488.27
(1)結算時支付的對價		
(2)已支付的福利	**-14,639.98**	-78,488.27
(3)其他		
5.期末餘額	**1,321,792.94**	1,336,432.92

註： 本集團的離職後福利－設定受益計劃為中國揚子江輪船股份有限公司、中外運久凌儲運有限公司、舟山中外運報關有限公司等就社會化移交退休人員計提的統籌外費用，於2026年6月30日該等設定受益計劃涉及的受益人數為134人，其影響範圍及金額對本集團而言無重要性。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十八) 預計負債

項目	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	外幣報表折算影響	期末餘額	形成及變動原因
未決訴訟、仲裁	57,827,226.08		18,442.30	21,008,781.12	-43,580.00	**36,793,307.26**	
其中主要包括：							
合肥高新技術產業開發區投資促進局合同糾紛案	14,500,000.00					**14,500,000.00**	詳見附註十四、(二)
上海禹璨訴訟案件	13,531,288.14					**13,531,288.14**	
貨損糾紛	14,141,833.10			4,446,433.10		**9,695,400.00**	
一次性住房補貼	2,554,406.50					**2,554,406.50**	
復原租賃資產預計支出	1,658,444.32					**1,658,444.32**	
其他	7,392.91			7,392.91			
小計	76,189,302.91		18,442.30	25,462,607.13	-43,580.00	**50,701,558.08**	
減：一年內到期的預計負債	8,596,108.07			8,596,108.07			
一年後到期的預計負債	67,593,194.84		18,442.30	16,866,499.06	-43,580.00	**50,701,558.08**	

八、合併財務報表項目註釋（續）

(三十九) 遞延收益

項目	上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	431,588,952.20	43,449,800.00	55,138,490.56	14,155,686.30	**516,021,556.46**	主要系本集團取得政府撥付的用於促進物流產業發展及標準化的補貼資金

(四十) 股本

項目	上年年末餘額		本期變動增(+)減(-)				期末餘額	
	投資金額	所佔比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	投資金額	所佔比例(%)
境內上市(A股)	5,157,470,227.00	71.89					**5,157,470,227.00**	**71.89**
中國香港上市(H股)	2,016,281,000.00	28.11					**2,016,281,000.00**	**28.11**
合計	7,173,751,227.00	100.00					**7,173,751,227.00**	**100.00**

註： 本公司發行的所有A股和H股均為普通股，每股面值人民幣1元，享有同等權益。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十一) 資本公積

2026年1-6月

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、股本溢價	6,123,028,132.37			**6,123,028,132.37**
1.投資者投入的資本	2,577,088,136.30			**2,577,088,136.30**
2.收購、處置少數股東權益形成的差額	2,140,125,259.01			**2,140,125,259.01**
3.其他	1,405,814,737.06			**1,405,814,737.06**
二、其他資本公積	13,311,582.67	156,081.94	64,223.06	**13,403,441.55**
1.被投資單位除淨損益、其他綜合收益及利潤分配以外的所有者權益的其他變動	13,311,582.67	156,081.94	64,223.06	**13,403,441.55**
2.未行權的股份支付				
3.原制度資本公積轉入				
4.其他				
合計	6,136,339,715.04	156,081.94	64,223.06	**6,136,431,573.92**
其中：國有獨享資本公積				

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十一) 資本公積（續）

2025年1-6月

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、股本溢價	6,573,228,337.67	25,322,723.41	24,833,809.43	**6,573,717,251.65**
1.投資者投入的資本	3,011,377,649.65	25,322,723.41	9,500,791.60	**3,027,199,581.46**
2.收購、處置少數股東權益形成的差額	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、其他資本公積	60,220,095.10	2,827,164.52	25,322,723.41	**37,724,536.21**
1.被投資單位除淨損益、其他綜合收益及利潤分配以外的所有者權益的其他變動	14,501,061.16	117,157.69		**14,618,218.85**
2.未行權的股份支付	45,719,033.94	2,710,006.83	25,322,723.41	**23,106,317.36**
3.原制度資本公積轉入				
4.其他				
合計	6,633,448,432.77	28,149,887.93	50,156,532.84	**6,611,441,787.86**
其中：國有獨享資本公積				

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十二) 其他綜合收益

項目	上年年末餘額	本期金額						期末餘額
		本期所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	減：其他綜合收益當期轉入留存收益	
1.不能重分類進損益的其他綜合收益	270,194,726.54	-198,417,854.52		-49,604,463.63	-148,813,390.89			**121,381,335.65**
其中：權益法下不能轉損益的其他綜合收益	1,790,169.90							**1,790,169.90**
其他權益工具投資公允價值變動	268,404,556.64	-198,417,854.52		-49,604,463.63	-148,813,390.89			**119,591,165.75**
2.將重分類進損益的其他綜合收益	-213,830,724.51	-453,097,099.54			-444,268,091.49	-8,829,008.05		**-658,098,816.00**
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	103,561,109.55	-17,440,186.57			-17,440,186.57			**86,120,922.98**
外幣財務報表折算差額	-317,391,834.06	-435,656,912.97			-426,827,904.92	-8,829,008.05		**-744,219,738.98**
其他綜合收益合計	56,364,002.03	-651,514,954.06		-49,604,463.63	-593,081,482.38	-8,829,008.05		**-536,717,480.35**

(四十三) 專項儲備

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	184,909,186.99	40,240,100.63	31,122,524.87	**194,026,762.75**

註： 本集團從事普通貨運或危險品等特殊貨運的子公司按照國家相關規定以營業收入為計提依據提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時轉入專項儲備。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十四) 盈餘公積

2026年1-6月

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	2,624,104,346.20			**2,624,104,346.20**

2025年1-6月

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	2,371,553,765.05			**2,371,553,765.05**

註： 根據本公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤之10%提取。本公司法定盈餘公積金累計額達本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十五) 未分配利潤

項目	本期金額	上期金額
調整前上年年末未分配利潤	**25,114,095,373.21**	23,424,281,261.35
調整年初未分配利潤合計數（調增+，調減－）		
其中：會計政策變更		
同一控制下合併範圍變更		
調整後年初未分配利潤	**25,114,095,373.21**	23,424,281,261.35
本期增加	**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20
其他		
本期減少	**1,111,931,440.19**	1,038,432,819.19
減：提取法定盈餘公積		
應付普通股股利	**1,111,931,440.19**	1,038,392,561.89
其他		40,257.30
期末未分配利潤	**25,727,082,949.95**	24,332,797,169.36

註： 本公司2026年5月29日召開的2025年年度股東大會審議通過了《關於2025年度利潤分配預案的議案》、《關於申請2026年中期利潤分配方案授權的議案》，以利潤分配方案實施前的公司總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.155元（含稅），並授權本公司董事會根據本公司2026年上半年盈利情況及資金需求狀況等因素，並參考以往的派息比率，合理決定宣派、派付2026年中期股息（包括但不限於決定是否派發2026年中期股息）。根據上述議案及授權，本公司派發2025年末期股息1,111,931,440.19元（0.155元／股，含稅）。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十六) 營業收入和營業成本

1、 營業收入和營業成本情況

項目	本期金額 收入	本期金額 成本	上期金額 收入	上期金額 成本
代理及相關	**29,937,372,287.37**	**28,120,529,518.50**	29,628,417,337.33	27,625,628,431.74
專業物流	**14,422,444,055.86**	**13,356,569,299.79**	14,323,048,411.02	13,248,531,142.13
電商	**2,092,448,748.02**	**1,974,835,413.99**	6,571,035,483.17	6,546,457,116.49
合計	**46,452,265,091.25**	**43,451,934,232.28**	50,522,501,231.52	47,420,616,690.36

註： 本集團的營業收入、成本列報項目與經營分部劃分一致。

2、 營業收入明細：

2026年1-6月

項目	代理及相關	專業物流	電商
營業收入			
其中：在某一時點確認	**29,912,110,026.68**	**10,732,008,885.57**	**2,026,331,026.80**
在某一時段內確認		**3,683,217,906.08**	
租賃收入	**25,262,260.69**	**7,217,264.21**	**66,117,721.22**
合計	**29,937,372,287.37**	**14,422,444,055.86**	**2,092,448,748.02**

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十六) 營業收入和營業成本（續）

2、 營業收入明細：（續）

2025年1-6月

項目	代理及相關	專業物流	電商
營業收入			
其中：在某一時點確認	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,440,081,081.55
在某一時段內確認			
租賃收入			130,954,401.62
合計	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,571,035,483.17

3、 履約義務的說明

本集團與客戶訂立的合同（協議、訂單等）中通常明確約定了服務內容和價格，不涉及複雜的付款安排，除預收款安排外，本集團在完成相關服務後即擁有無條件收款的權利。

本集團為客戶提供的服務劃分為代理及相關業務、專業物流、電商業務三個類型，單一客戶的委託可能涉及一個物流環節，也可能涉及多個物流環節，當涉及多個物流環節時，本集團考慮各個物流環節相互關聯和依存程度等因素決定是否將其作為一項履約義務。本集團基於主要責任人身份開展的相關業務通常為客戶提供點到點的物流服務，客戶於本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，因此，本集團的上述服務按照履約進度確認收入。本集團以代理人身份開展的相關業務在相關代理行為完成時確認收入。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十六) 營業收入和營業成本（續）

3、 履約義務的說明（續）

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。就代理及相關業務而言，本集團主要考慮是否承擔了相應的風險和責任來判斷本集團的身份是主要責任人還是代理人。

本集團為客戶提供的物流服務屬於即時消耗的服務，通常不涉及質保、退款等安排。因提供服務過程中貨物毀損被客戶要求賠償時，本集團視情況計提預計負債。

4、 分攤至剩餘履約義務的交易價格

本集團年末已與客戶簽訂合同（協議、訂單等），但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務的交易價格中已自客戶收取或應收的部分確認為收入的時間詳見附註八、（二十七），剩餘交易價格因該等合同的預期期限均在一年以內且涉及客戶分散、合同數量巨大而簡化處理未予列示。本集團的上述合同無可變對價條款。

5、 重大合同變更或重大交易價格調整

本集團本期無重大合同變更或重大交易價格調整情況。上年已經履行（或部分履行）的履約義務在本期因完成對賬、結算而調整暫估的收入金額並不重大。

(四十七) 稅金及附加

項目	本期金額	上期金額
房產稅	**69,001,849.29**	73,423,526.17
城鎮土地使用稅	**26,580,940.13**	25,794,815.23
印花稅	**17,812,398.06**	19,768,702.37
城市維護建設稅	**16,316,039.56**	23,606,242.76
教育費附加及地方教育附加	**12,424,402.00**	20,460,218.11
其他稅費	**5,833,904.23**	3,389,192.64
合計	**147,969,533.27**	166,442,697.28

八、合併財務報表項目註釋（續）

(四十八) 銷售費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	**402,059,933.75**	407,315,774.83
折舊攤銷費	**19,699,793.27**	21,129,637.88
業務招待費	**13,462,270.48**	17,007,693.47
差旅交通費	**11,728,277.47**	12,312,865.32
短期、低價值租賃費用	**8,997,119.32**	10,850,237.05
保險費	**5,102,937.76**	2,969,519.63
物業及水電燃氣費	**4,499,373.82**	4,552,165.20
辦公費	**4,212,332.64**	5,543,688.15
汽車費用	**3,517,096.22**	4,542,840.02
其他	**8,467,193.77**	9,056,072.95
合計	**481,746,328.50**	495,280,494.50

(四十九) 管理費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	**1,117,619,903.98**	1,142,856,688.90
折舊攤銷費	**161,851,401.60**	160,494,086.29
通訊網絡技術服務費	**39,994,230.60**	26,575,549.26
物業及水電燃氣費	**31,124,538.27**	38,456,888.85
中介機構服務費	**26,775,092.30**	29,567,293.38
差旅交通費	**18,815,923.28**	16,725,001.15
短期、低價值租賃費用	**17,028,330.56**	17,614,798.80
保險費、殘保金	**10,366,925.70**	9,468,273.24
辦公費	**10,135,809.11**	16,737,869.83
業務招待費	**9,851,399.59**	16,132,173.44
汽車費用	**9,415,590.66**	11,295,980.59
裝飾費、修理費	**7,912,806.90**	9,004,369.64
廣告費	**377,680.91**	4,326,312.89
其他	**13,388,060.29**	4,718,182.45
合計	**1,474,657,693.75**	1,503,973,468.71

八、合併財務報表項目註釋（續）

(五十) 研發費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	**41,640,701.55**	22,303,542.41
技術服務費	**27,607,684.89**	18,653,512.28
折舊和攤銷	**472,879.71**	144,972.36
其他	**404,821.63**	1,019,697.32
合計	**70,126,087.78**	42,121,724.37

(五十一) 財務費用

項目	本期金額	上期金額
利息費用	**166,820,762.52**	169,485,317.60
其中：銀行及其他借款	**46,439,214.70**	62,064,508.11
債券利息	**39,281,718.43**	36,986,114.14
租賃負債利息費用	**72,013,902.37**	63,311,654.96
其他利息費用	**9,085,927.02**	7,123,040.39
減：已資本化的利息費用	**6,751,669.08**	3,597,316.16
減：利息收入	**98,145,769.88**	74,720,895.19
匯兑淨損失（淨收益以「-」號填列）	**129,656,340.07**	-53,863,941.56
手續費及其他	**20,874,330.18**	23,208,782.67
合計	**212,453,993.81**	60,511,947.36

(五十二) 其他收益

項目	本期金額	上期金額	是否為政府補助
物流業財政補貼	**875,669,776.19**	582,753,220.37	是
網絡貨運智慧平台及總部經濟項目税收補貼	**32,908,645.41**	106,901,291.78	是
其他	**5,153,495.59**	9,010,851.62	
合計	**913,731,917.19**	698,665,363.77	
其中：政府補助	**909,309,507.81**	694,405,171.37	

八、合併財務報表項目註釋(續)

(五十三) 投資收益

項目	本期金額	上期金額
權益法核算的長期股權投資收益	**814,287,795.53**	687,496,907.41
處置長期股權投資產生的投資收益		-144,638.57
處置子公司產生的投資收益(*註*)		439,146,773.89
交易性金融資產在持有期間的投資收益		561,737.50
其他非流動金融資產在持有期間的投資收益	**38,304,928.99**	108,501.77
喪失控制權後，剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	**-831,429.43**	42,447,902.60
處置應收款項融資取得的投資收益	**-2,332,944.58**	-1,513,347.56
合計	**849,428,350.51**	1,168,103,837.04

註： 本集團不存在投資收益匯回有重大限制的情形。

(五十四) 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期金額	上期金額
交易性金融資產	**-212,120.16**	-10,331.95
其他非流動金融資產	**-1,054,336.00**	7,372,751.68
合計	**-1,266,456.16**	7,362,419.73

(五十五) 信用減值損失

項目	本期金額	上期金額
應收賬款減值損失	**54,356,587.54**	121,714,888.93
其他應收款減值損失	**-849,980.33**	-2,927,450.09
合計	**53,506,607.21**	118,787,438.84

八、合併財務報表項目註釋（續）

(五十六) 資產減值損失

項目	本期金額	上期金額
存貨跌價損失	**40,520.98**	

(五十七) 資產處置收益

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置收益	**7,248,397.72**	5,912,389.77	7,248,397.72
其中：固定資產處置收益	**7,070,892.46**	3,183,064.49	7,070,892.46
其他	**177,505.26**	2,729,325.28	177,505.26
合計	**7,248,397.72**	5,912,389.77	7,248,397.72

(五十八) 營業外收入

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
違約金、賠償金	**45,898,991.73**	5,177,338.80	45,898,991.73
與企業日常活動無關的政府補助	**1,963,423.29**	1,500,654.55	1,963,423.29
非流動資產毀損報廢利得		5,357,522.83	
其他	**17,846,339.42**	23,361,615.27	17,846,339.42
合計	**65,708,754.44**	35,397,131.45	65,708,754.44

八、合併財務報表項目註釋（續）

(五十九) 營業外支出

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
賠償金、違約金及罰款支出*(註)*	**15,726,572.15**	5,750,035.67	15,726,572.15
非流動資產毀損報廢損失	**992,075.67**	1,601,822.68	992,075.67
訴訟、仲裁損失*(註)*	**477,357.88**	10,053,373.58	477,357.88
其他	**6,108,520.37**	2,225,615.53	6,108,520.37
合計	**23,304,526.07**	19,630,847.46	23,304,526.07

註： 訴訟、仲裁損失以及賠償金、違約金及罰款支出主要為本集團於日常業務中就物流運輸服務合同相關糾紛預提、支付或轉回的賠償。

(六十) 所得税費用

1、 所得税費用表

項目	本期金額	上期金額
當期所得税費用	**508,713,051.88**	565,452,866.66
遞延所得税費用	**-8,004,337.89**	-79,836,860.56
合計	**500,708,713.99**	485,616,006.10

八、合併財務報表項目註釋（續）

㈩ 所得税費用（續）

2、 會計利潤與所得税費用調整過程

項目	本期金額
利潤總額	**2,371,376,531.30**
按25%的税率計算的所得税費用（上年度：25%）	**592,844,132.83**
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	**12,307,473.78**
非應税收入的影響	**-28,850,115.78**
本期未確認遞延所得税資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	**137,844,921.62**
使用前期未確認遞延所得税資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	**-48,231,728.79**
子公司適用不同税率的影響	**-15,734,641.81**
根據於母公司註冊地之外設立的子公司、合營企業及聯營企業當期盈利預計的預提所得税	**1,997,772.77**
子公司税收減免的影響	**-6,723,521.83**
税率調整導致期初遞延所得税資產／負債餘額的變化	**111,226.48**
未確認應納税暫時性差異的納税影響*（註）*	**-190,403,070.03**
調整以前期間所得税的影響	**45,338,407.38**
取得或喪失控制權時，股權按公允價值重新計量產生的利得的納税影響	**207,857.37**
所得税費用	**500,708,713.99**

註： 本集團權益法核算長期股權投資確認的投資收益因相關長期股權投資於可預見的未來不會出售而未予確認遞延所得税。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十一) 每股收益

1、 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

項目	本期金額	上期金額
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20
本公司發行在外普通股的加權平均數	**7,173,751,227.00**	7,193,462,433.50
基本每股收益	**0.2404**	0.2707
其中：持續經營基本每股收益	**0.2404**	0.2707
終止經營基本每股收益		

註： 當月發生的發行在外普通股數量變化均按月中加權。

2、 稀釋每股收益

稀釋每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤（稀釋）除以本公司發行在外普通股的加權平均數（稀釋）計算：

項目	本期金額	上期金額
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤（稀釋）	**1,724,919,016.93**	1,946,948,727.20
本公司發行在外普通股的加權平均數（稀釋）	**7,173,751,227.00**	7,200,456,530.27
稀釋每股收益	**0.2404**	0.2704
其中：持續經營稀釋每股收益	**0.2404**	0.2704
終止經營稀釋每股收益		

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十二) 現金流量表項目

1、 與經營活動有關的現金

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
政府補助	**661,837,291.65**	601,572,065.72
押金、保證金及代收代墊款等	**194,215,106.18**	334,287,379.01
出租資產收入	**107,470,998.27**	130,954,401.62
利息收入	**94,982,363.69**	71,139,523.02
其他	**57,202,127.08**	17,885,142.02
合計	**1,115,707,886.87**	1,155,838,511.39

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
押金、保證金及代收代墊款等	**486,967,193.43**	438,296,857.08
費用化的技術服務費	**71,743,190.02**	48,679,985.69
賠償金、違約金	**16,718,647.82**	6,779,660.61
物業及水電燃氣費	**35,623,912.09**	43,009,054.05
差旅交通費	**30,544,200.75**	29,037,866.47
訴訟凍結款	**11,064,697.95**	51,687,677.28
中介機構服務費	**26,778,062.60**	29,584,220.37
短期、低價值租賃費用	**26,025,449.88**	28,465,035.85
業務招待費	**23,313,670.07**	33,139,866.91
手續費	**20,874,330.18**	23,208,782.67
保險費、殘保金	**15,469,863.46**	12,437,792.87
辦公費	**14,348,141.75**	22,281,557.98
裝飾費、修理費	**8,937,690.74**	10,639,217.94
汽車費用	**12,932,686.88**	15,838,820.61
其他	**81,511,555.08**	12,798,629.85
合計	**882,853,292.70**	805,885,026.23

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十二) 現金流量表項目（續）

2、 與投資活動有關的現金

(1) 收到的其他與投資活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
取得子公司支付的現金淨額負數重分類	**23,242,833.10**	44,844,890.55

(2) 支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
處置子公司收到的現金淨額負數重分類		79,890,399.69

(3) 支付的重要投資活動有關的現金

性質	本期金額	上期金額
馬來西亞雪蕨蘭物流園項目	**158,825,588.74**	
中銀中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金投資款		262,160,000.00
中外運（鄭州）倉儲服務有限公司工程、土地款		108,340,000.00
中外運臨港國際物流中心項目工程款		104,693,131.83
合計	**158,825,588.74**	475,193,131.83

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十二) 現金流量表項目（續）

3、 與籌資活動有關的現金

(1) 收到的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
股票期權行權收到的現金		71,000,855.00

(2) 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
租賃付款額	**467,621,258.36**	446,671,468.80
回購股份		453,115,859.70
歸還深國際控股（深圳）有限公司借款及利息		46,668,940.00
收購少數股東的股權款		39,804,543.77
合計	**467,621,258.36**	986,260,812.27

(3) 籌資活動產生的各項負債的變動

項目	上年年末餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
應付股利	12,950,281.88		1,186,893,270.71	1,178,219,277.85	2,250,805.60	**19,373,469.14**
短期借款	1,175,998,399.31	305,832,617.47	499,040.11	937,328,265.11	361,816.67	**544,639,975.11**
長期借款（含一年內到期的部分）	2,984,902,686.30	81,138,234.60	119,219,951.03	353,548,697.95	87,042,774.55	**2,744,669,399.43**
應付債券（含一年內到期的部分）	4,064,037,135.28		39,281,718.43	35,800,000.00		**4,067,518,853.71**
租賃負債（含一年內到期的部分）及轉入其他應付款的待付租金	3,045,797,721.23		912,456,356.08	467,621,258.36	139,242,734.20	**3,351,390,084.75**
長期應付款（含一年內到期的部分）	24,715,030.29		607,836.25	607,836.25		**24,715,030.29**
合計	11,308,401,254.29	386,970,852.07	2,258,958,172.61	2,973,125,335.52	228,898,131.02	**10,752,306,812.43**

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十三) 現金流量表補充資料

1、 現金流量表補充資料

補充資料	本期金額	上期金額
1.將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	**1,870,667,817.31**	2,124,961,058.30
加：資產減值損失	**40,520.98**	
信用減值損失	**53,506,607.21**	118,787,438.84
使用權資產折舊	**446,968,550.25**	443,864,935.08
固定資產及投資性房地產折舊	**666,197,625.73**	688,334,336.41
無形資產攤銷	**167,361,386.22**	160,637,521.72
長期待攤費用攤銷	**31,383,525.02**	34,648,461.65
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「-」號填列）	**-7,248,397.72**	-5,912,389.77
固定資產報廢損失（收益以「-」號填列）	**992,075.67**	-3,755,700.15
公允價值變動損失（收益以「-」號填列）	**1,266,456.16**	-7,362,419.73
財務費用（收益以「-」號填列）	**419,492,534.88**	154,064,495.46
投資損失（收益以「-」號填列）	**-851,761,295.09**	-1,168,103,837.04
遞延所得稅資產減少（增加以「-」號填列）	**-3,396,649.79**	-24,093,245.20
遞延所得稅負債增加（減少以「-」號填列）	**-4,607,688.10**	-55,743,615.36
存貨的減少（增加以「-」號填列）	**1,769,646.63**	-287,347.02
經營性應收項目的減少（增加以「-」號填列）	**-4,261,931,114.54**	-2,993,462,755.78
經營性應付項目的增加（減少以「-」號填列）	**611,172,570.09**	701,145,924.41
經營活動產生的現金流量淨額	**-858,125,829.09**	167,722,861.82
2.不涉及現金收支的重大投資和籌資活動		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
新增使用權資產	**846,133,959.96**	728,205,147.57
3.現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	**12,735,009,238.25**	11,698,546,245.77
減：現金的期初餘額	**16,889,324,770.55**	13,440,376,824.37
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	**-4,154,315,532.30**	-1,741,830,578.60

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十三) 現金流量表補充資料（續）

2、 分配股利、利潤或償付利息支付的現金

項目	本期金額	上期金額
支付普通股股利	**1,106,888,357.95**	
子公司支付給少數股東的股利、利潤	**71,330,919.90**	112,566,673.26
償付利息支付的現金	**75,487,545.62**	65,951,750.49
合計	**1,253,706,823.47**	178,518,423.75

3、 現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上年年末餘額
一、現金	**12,735,009,238.25**	16,889,324,770.55
其中：庫存現金	**6,314,733.42**	3,953,365.50
可隨時用於支付的銀行存款	**12,666,542,306.82**	16,885,371,405.05
可隨時用於支付的其他貨幣資金	**62,152,198.01**	
二、現金等價物		
三、期末現金及現金等價物餘額	**12,735,009,238.25**	16,889,324,770.55

註： 本集團期末不存在將重要的使用範圍受限的貨幣資金或其他資產作為現金和現金等價物列示的情況。期末貨幣資金中不屬於現金及現金等價物的金額詳見附註八、(一)。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十三) 現金流量表補充資料（續）

4、 採用淨額列報的依據及財務影響

項目	相關事實情況	採用淨額列報的依據	財務影響
代收代付款項	當本集團在代理及相關業務中的身份為代理人時，涉及代客戶收取或支付款項	前述代為收取或支付的款項通常在本集團與客戶訂立的合同中明確約定，且收付間隔較短，為保持與收入確認匹配，以便投資者更好理解本集團現金流量與收入、成本的對應關係，本集團按照一貫性原則將代客戶收取或支付的款項以淨額列報	按淨額列報代客戶收取或支付的款項對本集團經營活動產生的現金流量淨額無重大影響

5、 供應商融資安排

(1) 供應商融資安排的條款和條件（如延長付款期限和擔保提供情況等）

本集團之部分子公司參與供應商與金融機構的融資安排，參與融資安排在經濟上的主要考量是為中小供應商提供現金流方面的幫助，從而穩定或吸引運力資源，並非為改善本集團的營運資本。在該類安排中，本集團的付款時間不變，不承擔供應商融資安排利息，但本集團依約定到期向銀行進行無條件（放棄作為買方的抗辯權，包括但不限於商業糾紛）支付。於經濟層面，本集團的現金流並無實質改變，惟於法律層面，本集團對供應商的負債替換為對金融機構的負債。

如前述，本集團在供應商融資安排中不承擔利息，亦不改變本集團付款時間（與應付賬款到期日相同），本集團基於實質重於形式的原則，同時亦為報表使用者更好理解報表，將償還前述款項的現金流仍在經營活動列報。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十三) 現金流量表補充資料（續）

5、 供應商融資安排（續）

(2) 屬於供應商融資安排的金融負債

列報項目	期末餘額	上年年末餘額
應付賬款	**174,721,721.43**	
其中：供應商已從融資提供方收到的款項	**174,721,721.43**	
短期借款		169,533,003.30
其中：供應商已從融資提供方收到的款項		169,533,003.30

(3) 付款到期日區間

如前述，在供應商融資安排下本集團的付款時間不變（與應付賬款到期日相同）。屬於供應商融資安排下的負債與不屬於供應商融資安排下的可比應付賬款的付款到期日無顯著差異。

6、 不涉及當期現金收支、但影響企業財務狀況或在未來可能影響企業現金流量的重大活動及財務影響

本集團在日常經營中作為服務提供商向客戶提供授信，同時作為服務採購者自供應商取得授信，導致本集團期末同時存在經營性應收應付款項，這些款項將在下一年度收取或支付現金。本集團在日常經營中需要持續租賃倉庫、堆場、集裝箱等用於開展業務，而使用權資產及租賃負債初始確認時點並無現金流出。除經營性應收應付款項及新增租賃負債外，本集團無其他重大的不涉及當年現金收支、但影響企業財務狀況或在未來可能影響企業現金流量的活動或事項。

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十四) 外幣貨幣性項目

1、 外幣貨幣性項目

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金			5,578,068,553.77
其中：美元	639,051,416.67	6.8109	4,352,515,293.80
港幣	519,799,028.15	0.8686	451,471,445.90
歐元	36,676,270.03	7.7671	284,868,256.95
日元	2,231,760,587.94	0.0420	93,834,373.92
其他			395,379,183.20
應收賬款			5,465,074,303.77
其中：美元	734,076,137.52	6.8109	4,999,719,165.03
港幣	101,305,061.31	0.8686	87,988,511.00
歐元	47,091,023.73	7.7671	365,760,690.41
日元	1,011,598.00	0.0420	42,532.64
其他			11,563,404.69
應付賬款			4,760,915,808.96
其中：美元	645,105,869.72	6.8109	4,393,751,568.08
港幣	145,194,626.85	0.8686	126,108,793.15
歐元	27,446,467.30	7.7671	213,179,456.17
日元	277,528,159.25	0.0420	11,668,671.46
其他			16,207,320.10
一年內到期的非流動負債			61,095,837.72
其中：歐元	7,865,978.00	7.7671	61,095,837.72
長期借款			1,136,843,420.80
其中：歐元	146,366,523.00	7.7671	1,136,843,420.80
租賃負債			80,310,921.99
其中：美元	1,549,241.13	6.8109	10,551,726.41
港幣	298,023.14	0.8686	258,848.00
歐元	8,948,043.36	7.7671	69,500,347.58

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十四) 外幣貨幣性項目（續）

2、 境外經營實體說明

境外經營實體名稱	主要經營地	記賬本位幣	記賬本位幣選擇依據	本期記賬本位幣是否發生變化
中國外運（香港）控股有限公司	香港	港幣	經營所處的主要經濟環境中的貨幣	否
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	荷蘭、羅馬尼亞	歐元	經營所處的主要經濟環境中的貨幣	否

(六十五) 租賃

1、 作為承租人

項目	本期金額	上期金額
租賃負債的利息費用	**72,013,902.37**	63,311,654.96
計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的短期租賃費用	**290,221,515.89**	341,529,160.37
計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的低價值資產租賃費用（低價值資產的短期租賃費用除外）	**11,479,690.88**	10,381,711.30
計入相關資產成本或當期損益的未納入租賃負債計量的可變租賃付款額		
其中：售後租回交易產生部分		
轉租使用權資產取得的收入	**3,911,486.40**	1,607,744.66
與租賃相關的總現金流出	**769,322,465.13**	798,582,340.47

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十五) 租賃（續）

2、 作為出租人

(1) 經營租賃

	本期金額	上期金額
經營租賃收入	**98,597,246.12**	130,954,401.62
其中：與未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入		

於資產負債表日後將收到的未折現的租賃收款額如下：

剩餘租賃期	本期金額	上期金額
1年以內	**138,192,724.64**	170,284,044.14
1至2年	**91,433,528.76**	113,907,183.00
2至3年	**71,202,557.35**	80,498,081.34
3至4年	**51,656,320.93**	62,699,755.09
4至5年	**36,092,035.39**	53,485,059.00
5年以上	**21,720,402.39**	40,759,348.86
合計	**410,297,569.46**	521,633,471.43

八、合併財務報表項目註釋（續）

(六十五) 租賃（續）

2、 作為出租人（續）

(1) 經營租賃（續）

1） 本集團作為出租人的經營租賃與房屋建築物、車輛、設備等相關，租期為1-9年，並有部分的續租選擇權。

2） 本集團認為由於出租標的的通用性強，且租期較短，該等資產的未擔保餘值不構成本集團的重大風險。

(2) 融資租賃

本集團無需要披露的作為出租人的融資租賃交易。

九、研發支出

(一) 研發支出

項目	本期金額	上期金額
技術服務費	**54,816,783.91**	43,666,282.09
職工薪酬	**42,013,549.07**	25,456,293.00
折舊和攤銷	**472,879.71**	144,972.36
其他	**980,838.88**	1,881,630.13
合計	**98,284,051.57**	71,149,177.58
其中：費用化研發支出	**70,126,087.78**	42,121,724.37
資本化研發支出	**28,157,963.79**	29,027,453.21

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

九、研發支出（續）

（二）開發支出

項目	上年年末餘額	本期增加金額 內部開發支出	本期增加金額 其他	本期減少金額 確認為無形資產	本期減少金額 轉入當期損益	本期減少金額 其他	外部報表折算	期末餘額
外運啟航	32,727,777.07	251,498.12						**32,979,275.19**
軟件開發	10,851,359.41	12,790,352.15		910,569.78	11,875,075.13			**10,856,066.65**
i-SCP智慧供應鏈平台	10,586,924.54	3,813,548.55		4,440,471.69	1,717,265.53			**8,242,735.87**
網絡貨運項目	7,264,393.26	663,977.14						**7,928,370.40**
科技研發－代理／專業物流領域數據自動駕駛技術	6,933,691.66							**6,933,691.66**
戰略客戶聯合創新項目	3,192,452.82		2,476,415.10					**5,668,867.92**
CRM系統二期建設及實施推廣項目	5,599,999.98							**5,599,999.98**
身份識別與訪問管理系統－外部認證項目	5,037,735.84							**5,037,735.84**
產品及報價管理系統推廣實施項目	1,584,905.66		3,169,811.32					**4,754,716.98**
智慧供應鏈	4,415,094.34							**4,415,094.34**
業務操作系統的技術研發與服務升級	4,387,169.81		348,113.21		348,113.21			**4,387,169.81**
IT運營保障平台項目開發	3,973,990.14							**3,973,990.14**
碳管理系統建設項目@2	4,047,169.83			84,905.66				**3,962,264.17**
BMS系統對接財務數字化需求改造項目	3,890,452.60							**3,890,452.60**
基於大模型的物流單證智能化建設項目	2,548,867.92		1,274,433.96					**3,823,301.88**
運營管理平台	3,676,735.87							**3,676,735.87**
關務系統整合優化及數字強基項目	7,437,641.51			4,221,226.39				**3,216,415.12**
總部業務職能系統開發項目	3,001,198.03							**3,001,198.03**
其他	250,698,578.79	34,613,402.96	38,882,499.06	143,569,356.78	56,185,633.91	855,000.00	-58,245.61	**123,526,244.51**
小計	371,856,139.08	52,132,778.92	46,151,272.65	153,226,530.30	70,126,087.78	855,000.00	-58,245.61	**245,874,326.96**
減：減值準備								
合計	371,856,139.08	52,132,778.92	46,151,272.65	153,226,530.30	70,126,087.78	855,000.00	-58,245.61	**245,874,326.96**

註： 開發支出本期增加金額中其他項主要為本集團委託外部研發的投入。本期開發支出佔本期研究開發項目支出總額的比例為28.65%。

九、研發支出（續）

（二）開發支出（續）

1、 本集團無需要披露的重要資本化研發項目。

2、 於2026年6月30日，本集團經評估後認為無需就開發支出計提減值準備。

（三）於2026年6月30日，本集團無重要的外購在研項目。

十、政府補助

（一）計入當期損益的政府補助

於2026年6月30日，本集團應收政府補助餘額1,476,072,983.49元（2026年1月1日：1,182,923,960.69元）。前述應收政府補助的預計收取時間詳見附註八、（七）.3。

重大的未能在預計時點收到預計金額的政府補助的原因：

本集團之子公司中外運跨境電商供應鏈（湖南）有限公司年初應收中國（湖南）自由貿易試驗區長沙片區臨空管理委員會縣級包機補貼72,892,063.00元，原預計於2024年6月底前全部收回。2024年度，由於縣級財政資金緊張，本集團預計前述款項的收取將進一步延期且可能部分無法收回，故於當年計提預期信用損失36,446,031.50元。本期情況未發生重大變化，截至2026年6月30日本集團計提的壞賬準備餘額仍為36,446,031.50元。

於2025年12月31日，本集團之子公司中外運空運有限公司應收杭州蕭山國際機場有限公司包機補貼233,430,000元。2025年度，本集團被告知因地方財政資金緊張，過往未支付的補貼金額很可能做出50%折扣，故本集團根據風險預判計提預期信用損失116,715,000元。本期本集團收回20,597,600元，並相應轉回壞賬準備5,885,028.56元。截至2026年6月30日本集團計提的壞賬準備餘額為110,829,971.44元。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十、政府補助（續）

(二) 涉及政府補助的負債項目

政府補助類別	上年年末餘額	本期新增補助金額	本期計入營業外收入金額	本期轉入其他收益金額	其他變動	期末餘額	與資產相關／與收益相關
物流業財政補貼	288,508,440.37	55,138,490.56	976,872.52	10,198,403.84	43,449,800.00	**375,921,454.57**	與資產／收益相關
土地返還款	63,600,579.07			967,714.08		**62,632,864.99**	與資產相關
搬遷補償款	46,525,892.88			940,146.78		**45,585,746.10**	與資產相關
其他	32,954,039.88			1,072,549.08		**31,881,490.80**	與資產／收益相關
合計	431,588,952.20	55,138,490.56	976,872.52	13,178,813.78	43,449,800.00	**516,021,556.46**	

(三) 政府補助明細表

項目	本期金額	上期金額
取得的與資產相關的政府補助：		
物流業財政補貼	**54,680,000.00**	7,322,460.41
小計	**54,680,000.00**	7,322,460.41
取得的與收益相關的政府補助：		
物流業財政補貼	**862,949,452.97**	575,678,624.39
網絡貨運智慧平台及總部經濟項目稅收補貼	**32,908,645.41**	106,901,291.78
其他政府補助*(註)*	**1,717,636.98**	2,179,566.88
小計	**897,575,735.36**	684,759,483.05
合計	**952,255,735.36**	692,081,943.46
減：計入遞延收益的政府補助	**55,138,490.56**	7,425,560.41
加：從遞延收益轉入當期損益的政府補助	**14,155,686.30**	11,249,442.87
減：沖減相關成本費用的政府補助		
計入當期損益的政府補助	**911,272,931.10**	695,905,825.92
其中：計入其他收益的政府補助	**909,309,507.81**	694,405,171.37
計入營業外收入的政府補助	**1,963,423.29**	1,500,654.55

註： 其他政府補助由若干金額不重大的政府補助項目組成，未單獨披露。

十一、與金融工具相關的風險

(一) 金融工具產生的各類風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收賬款、其他應收款、其他非流動金融資產、借款、應付債券、應付賬款、其他應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見上述各項目附註。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1、 信用風險

信用風險是指交易對手未能履行合同義務而導致本公司發生財務損失的風險。

於2026年6月30日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額；對於以公允價值計量的金融工具而言，賬面價值反映了其風險敞口，但並非最大風險敞口，其最大風險敞口將隨着未來公允價值的變化而改變。此外，還包括為履行或有事項的義務及財務擔保所需支付的損失，詳見附註八、(三十八)及附註十三、(五).5中披露的財務擔保合同金額。

為降低信用風險，本集團成立了一個小組負責確定信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的信用損失準備。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

1、 信用風險（續）

本集團評估信用風險自初始確認後是否已顯著增加的具體方法、確定金融資產已發生信用減值的依據、劃分組合為基礎評估預期信用風險的金融工具的組合方法、直接減記金融工具的政策等參見附註四、（十一）.2。除附註八、（四）.10和附註八、（七）.3披露的期末餘額前五名的應收賬款和其他應收款項外，本集團無其他重大信用集中風險。

本集團的貨幣資金主要為存放於關聯方非銀行金融機構及聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行的銀行存款，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因違約而導致的重大損失。

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團利用應收賬款賬齡來評估業務形成的應收款的預期信用損失。本集團的業務涉及大量客戶，除出現糾紛、訴訟或經營困難、重組、破產等情形以及關聯方客戶外，其餘客戶的信用風險特徵並無顯著差異，賬齡信息能反映該類客戶於應收款到期時的償付能力。

於2026年1月1日至2026年6月30日止期間，本集團的評估方式與重大假設未發生重大變化。

於2026年6月30日，本集團為合營、聯營企業提供財務擔保的最大金額為395,401,170.24元，財務擔保合同的具體情況詳見附註十三、（五）.5。於2026年6月30日，本集團管理層評估了擔保項下相關借款的逾期情況、相關借款人的財務狀況以及債務人所處行業的經濟形勢，認為自該部分財務擔保合同初始確認後，相關信用風險無顯著增加。因此，本集團無劃分到需按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備的財務擔保合同，上述財務擔保合同按照未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。於2026年1月1日至2026年6月30日止期間，本集團的評估方式與重大假設未發生重大變化。

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

2、 流動性風險

流動性風險是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資金短缺的風險。

管理流動風險時，本集團管理層認為應保持充足的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守貸款協議。

期末本集團尚未使用的銀行借款額度為222.86億元（2026年1月1日：226.53億元）。

本集團持有的金融負債等按未折現的合同或預計現金流的到期期限分析如下：

2026年6月30日

項目	期末餘額				
	1年以內	1-5年	5年以上	未折現合同金額合計	賬面價值
短期借款	546,430,673.34			546,430,673.34	544,639,975.11
長期借款		1,990,033,947.28	641,494,459.99	2,631,528,407.27	2,508,504,770.21
應付賬款	14,689,174,129.27			14,689,174,129.27	14,689,174,129.27
應付票據	70,227,921.40			70,227,921.40	70,227,921.40
其他應付款	1,689,975,062.71			1,689,975,062.71	1,689,975,062.71
一年內到期的非流動負債	1,150,477,371.49			1,150,477,371.49	1,017,225,927.82
應付債券		4,163,389,041.10		4,163,389,041.10	3,999,583,387.62
租賃負債		1,040,178,645.22	2,300,819,333.29	3,340,997,978.51	2,638,434,407.94
預計負債		50,701,558.08		50,701,558.08	50,701,558.08
長期應付款			24,715,030.29	24,715,030.29	24,715,030.29
合計	18,146,285,158.21	7,244,303,191.68	2,967,028,823.57	28,357,617,173.46	27,233,182,170.45

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

2、 流動性風險（續）

2025年12月31日

項目	期末餘額				
	1年以內	1-5年	5年以上	未折現合同金額合計	賬面價值
短期借款	1,355,042,253.93			1,355,042,253.93	1,345,531,402.61
長期借款	50,480,142.73	2,089,228,536.02	614,350,646.78	2,754,059,325.53	2,523,539,379.01
應付賬款	12,746,239,901.23			12,746,239,901.23	12,746,239,901.23
應付票據	213,825,864.89			213,825,864.89	213,825,864.89
其他應付款	1,795,853,447.26			1,795,853,447.26	1,795,853,447.26
一年內到期的非流動負債	1,221,226,661.60			1,221,226,661.60	1,095,263,564.96
應付債券	32,743,744.33	4,112,262,831.01		4,145,006,575.34	3,999,104,347.06
租賃負債		1,591,846,790.62	1,621,254,663.65	3,213,101,454.27	2,469,442,381.37
預計負債		63,380,344.02	4,212,850.82	67,593,194.84	67,593,194.84
長期應付款			24,715,030.29	24,715,030.29	24,715,030.29
合計	17,415,412,015.97	7,856,718,501.67	2,264,533,191.54	27,536,663,709.18	26,281,108,513.52

3、 市場風險

金融工具的市場風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括匯率風險、利率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。

本集團的外幣借款主要為港幣、歐元及美元浮動利率借款，借款利率不受中國人民銀行調整貸款基準利率的影響。

本集團存在利率風險的主要負債有長期借款、一年內到期的非流動負債等。

利率風險敏感性分析基於下述假設：

- 市場利率變化影響可變利率金融工具的利息收入或費用。
- 對於以公允價值計量的固定利率金融工具，市場利率變化僅僅影響其利息收入或費用。
- 以資產負債表日市場利率採用現金流量折現法計算其他金融資產和負債的公允價值變化。

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

3、 市場風險（續）

(1) 利率風險（續）

在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當期損益和股東權益的稅前影響如下：

	本期		上期	
利率變動	**對利潤總額的影響**	**對股東權益的稅前影響**	對利潤總額的影響	對股東權益的稅前影響
利率上升0.5%	**-4,756,034.45**	**-4,756,034.45**	-6,058,723.65	-6,058,723.65
利率下調0.5%	**4,756,034.45**	**4,756,034.45**	6,058,723.65	6,058,723.65

(2) 外匯風險

外匯風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。除本集團設立在香港特別行政區和境外的公司以註冊當地貨幣進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。所以本集團承受的外匯風險主要與以人民幣作為記賬本位幣的公司持有的美元、港幣和歐元，以及以港幣作為記賬本位幣的公司持有的人民幣有關。

於2026年6月30日，以人民幣作為記賬本位幣的公司的美元、港幣和歐元餘額的資產和負債因匯率變動產生的公允價值或未來現金流量變動可能對本集團的經營業績影響如下：

	資產		負債	
項目	**期末餘額**	上年年末餘額	**期末餘額**	上年年末餘額
美元	**6,697,173,939.05**	6,213,399,687.83	**4,232,417,167.44**	3,241,452,469.22
港幣	**284,669,473.71**	749,425,485.41	**126,358,755.88**	470,445,794.22
歐元	**140,653,544.86**	451,099,832.22	**1,466,229,597.04**	2,173,972,248.94
合計	**7,122,496,957.62**	7,413,925,005.46	**5,825,005,520.36**	5,885,870,512.38

註： 外幣資產、負債餘額以期末匯率折人民幣列示。

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

3、 市場風險（續）

(2) 外匯風險（續）

於2026年6月30日，以港幣作為記賬本位幣的公司的人民幣餘額的資產和負債因匯率變動產生的公允價值或未來現金流量變動可能對本集團的經營業績影響如下：

	資產		負債	
項目	期末餘額	上年年末餘額	期末餘額	上年年末餘額
人民幣	**420,676,923.38**	353,371,425.24	**16,001,277.86**	6,891,669.32

本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響。管理層已訂立政策，通過優化外幣淨資產結構控制外匯風險。

外匯風險敏感性分析：

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期綜合收益總額和股東權益的稅前影響如下：

	本期		上期	
匯率變動	對綜合收益總額的影響	對股東權益的稅前影響	對綜合收益總額的影響	對股東權益的稅前影響
美元對人民幣升值5%	**123,237,838.58**	**123,237,838.58**	148,597,360.93	148,597,360.93
美元對人民幣貶值5%	**-123,237,838.58**	**-123,237,838.58**	-148,597,360.93	-148,597,360.93
港幣對人民幣升值5%	**-12,318,246.38**	**-12,318,246.38**	-6,284,797.72	-6,284,797.72
港幣對人民幣貶值5%	**12,318,246.38**	**12,318,246.38**	6,284,797.72	6,284,797.72
歐元對人民幣升值5%	**-66,278,802.61**	**-66,278,802.61**	-86,143,620.84	-86,143,620.84
歐元對人民幣貶值5%	**66,278,802.61**	**66,278,802.61**	86,143,620.84	86,143,620.84

十一、與金融工具相關的風險（續）

（一）金融工具產生的各類風險（續）

3、 市場風險（續）

(3) 其他價格風險

其他價格風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率風險和利率風險以外的市場價格變動而發生波動的風險。

本集團持有的交易性金融資產、其他權益工具投資和其他非流動金融資產中包含部分上市公司股票投資。因此，本集團承擔着證券市場價格變動的風險。本集團通常不直接進行上市公司股票投資，現有上市公司股票投資主要系被投資單位轉為公開募集上市公司形成及抵賬取得。在其他變量不變的情況下，股票價格可能發生的合理變動對股東權益的稅前影響如下：

		本期			上期		
項目	股價變動	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響（不考慮所得稅）	對股東權益的稅前影響	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響（不考慮所得稅）	對股東權益的稅前影響
交易性金融資產	股票價格上漲10%	**81,754.38**		**81,754.38**	56,335.71		56,335.71
其他非流動金融資產		**9,337,396.36**		**9,337,396.36**	12,420,291.17		12,420,291.17
其他權益工具投資			**75,932,713.95**	**75,932,713.95**		2,275,947.03	2,275,947.03
交易性金融資產	股票價格下跌10%	**-81,754.38**		**-81,754.38**	-56,335.71		-56,335.71
其他非流動金融資產		**-9,337,396.36**		**-9,337,396.36**	-12,420,291.17		-12,420,291.17
其他權益工具投資			**-75,932,713.95**	**-75,932,713.95**		-2,275,947.03	-2,275,947.03

十一、與金融工具相關的風險（續）

（二）金融資產轉移

1、 金融資產轉移情況

金融資產轉移方式	已轉移金融資產 性質	金額	終止確認情況	終止確認情況的判斷依據
應收賬款保理、轉讓	應收賬款		*註1*	*註1*
票據背書或貼現	銀行承兌匯票	482,400,034.51	*註2*	*註2*
票據背書或貼現	商業承兌匯票		*註3*	*註3*
合計		**482,400,034.51**		

註1： 本集團部分子公司與銀行、非銀行金融機構開展應收賬款保理、轉讓業務。在該類交易中，本集團於應收賬款轉讓後雖保留了收取現金流量的權利但承擔了將收取的現金流量無重大延誤的支付給銀行、非銀行金融機構的義務，本集團無墊款及擔保義務，無權另行出售或抵押上述應收賬款，不再承擔轉讓應收賬款的信用風險，因此予以終止確認。

註2： 本集團基於承兌行的信用風險等級判斷應收銀行承兌匯票貼現或背書時是否應予終止確認。由於本集團取得的銀行承兌匯票的承兌行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，其他銀行承兌匯票佔比並不重大且單筆金額小、數量眾多，本集團基於重要性原則，在銀行承兌匯票貼現或背書時即予以終止確認，除非公開信息表明承兌行的信用風險出現重大異常變化。期末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的銀行承兌匯票詳見附註八、（五）.4。

註3： 本集團商業承兌匯票背書或貼現時不予終止確認。期末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的商業承兌匯票詳見附註八、（三）.4。

2、 因轉移而終止確認的金融資產

項目	金融資產轉移的方式	終止確認金額	與終止確認相關的利得或損失
應收賬款	應收賬款保理、轉讓		
銀行承兌匯票	票據背書或貼現	482,400,034.51	-2,332,944.58
合計		482,400,034.51	-2,332,944.58

3、 本集團於2026年6月30日無因金融資產轉移，如以應收賬款為標的進行證券化、保理等，繼續涉入形成的資產、負債。

十二、公允價值的披露

公允價值計量所使用的輸入值劃分為三個層次：

第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

(一) 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

項目	期末公允價值 第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
◆交易性金融資產	817,543.79			**817,543.79**
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	817,543.79			**817,543.79**
其中：權益工具投資	817,543.79			**817,543.79**
◆應收款項融資		391,160,647.76		**391,160,647.76**
◆其他債權投資				
◆其他權益工具投資	759,327,139.45		394,050,500.00	**1,153,377,639.45**
◆其他非流動金融資產	102,054,625.00		1,213,843,229.26	**1,315,897,854.26**
1.以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	102,054,625.00		1,213,843,229.26	**1,315,897,854.26**
其中：權益工具投資	102,054,625.00		1,213,843,229.26	**1,315,897,854.26**
持續以公允價值計量的資產總額	862,199,308.24	391,160,647.76	1,607,893,729.26	**2,861,253,685.26**
持續以公允價值計量的負債總額				
二、非持續的公允價值計量				
非持續以公允價值計量的資產總額				
非持續以公允價值計量的負債總額				

十二、公允價值的披露（續）

（二）持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團列入第一層次公允價值計量的金融工具為持有的境內外上市公司的股票，公允價值以資產負債表日最後一個交易日公開交易市場的收盤價確定。

（三）持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

本集團列入第二層次公允價值計量的金融工具主要為持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的銀行承兌匯票（應收款項融資）。本集團持有的銀行承兌匯票的承兌行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，到期期限通常不超過6個月，信用風險極低。資產負債表日，應收銀行承兌匯票的賬面價值與公允價值相近。

（四）持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息，以及公允價值對輸入數據的敏感性分析

			輸入值		
項目	公允價值	估值方法	名稱	範圍	與公允價值之間關係	可觀察／不可觀察
非上市股權投資	1,568,976,712.47	市場法	缺乏市場流動性折扣	29.40%-29.90%	缺乏市場流動性的折扣增加／減少5%將導致公允價值減少／增加7.08%-7.13%	不可觀察
基金投資及其他	38,917,016.79	調整後淨資產法	調整後淨資產價值	不適用	調整後淨資產價值增加／減少5%將導致公允價值增加／減少5%	不可觀察

十二、公允價值的披露（續）

（五）持續的第三層次公允價值計量項目，上年年末與期末賬面價值間的調節信息

1、 持續的第三層次公允價值計量項目的調節信息

項目	上年年末餘額	轉入第三層次	轉出第三層次	當期利得或損失總額 計入損益	當期利得或損失總額 計入其他綜合收益	購買、發行、出售和結算 購買	購買、發行、出售和結算 發行	購買、發行、出售和結算 出售	購買、發行、出售和結算 結算	外幣財務報表折算影響	期末餘額	對於在報告期末持有的資產，計入損益的當期未實現利得或變動
◆其他權益工具投資	394,050,500.00										394,050,500.00	
◆其他非流動金融資產	1,214,071,749.76									-228,520.50	1,213,843,229.26	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,214,071,749.76									-228,520.50	1,213,843,229.26	
－權益工具投資	1,214,071,749.76									-228,520.50	1,213,843,229.26	
合計	**1,608,122,249.76**									**-228,520.50**	**1,607,893,729.26**	
其中：與金融資產有關的損益												
與非金融資產有關的損益												

註： 本期持續的第三層次公允價值計量項目取得的股利收益合計38,304,928.99元（未包含在當期利得和損失中）。

十二、公允價值的披露（續）

（六）持續的公允價值計量項目，本期內發生各層級之間轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

本集團持續的公允價值計量項目本期未發生各層級之間的轉換。

（七）本期內發生的估值技術變更及變更原因

本集團本期未發生重大的估值技術變更。

（八）不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團管理層認為，2026年6月30日的財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近其公允價值。

十三、關聯方及關聯交易

（一）存在控制關係的關聯方

控股股東及最終控制方名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	對本公司的持股比例(%)	對本公司的表決權比例(%)
招商局集團有限公司	北京	興辦交通事業等	1,690,000萬元	——	——

（二）本公司的子公司情況

本公司子公司的情況詳見本附註「六、（一）在子公司中的權益」。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（三）本公司的合營和聯營企業情況

本公司重要的合營或聯營企業詳見本附註「八、（十）.5在合營安排或聯營企業中的權益」。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
北京北辰展運國際物流有限公司	本集團之聯營企業
北京辰通航空服務有限公司	本集團之聯營企業
北京鴻鏈科技有限公司	本集團之聯營企業
廣西運宇港務有限公司	本集團之聯營企業
杭州空港國際貨站有限公司	本集團之聯營企業
河北省國際陸港有限公司	本集團之聯營企業
江門市高沙外運代理有限公司	本集團之聯營企業
江蘇江陰港港口集團股份有限公司	本集團之聯營企業
遼寧外運恒久運輸服務有限公司	本集團之聯營企業
陸海新通道運營有限公司	本集團之聯營企業
馬鞍山天順港口有限責任公司	本集團之聯營企業
南京華興裝卸服務有限公司	本集團之聯營企業
南通中外運東灶港物流發展有限公司	本集團之聯營企業
南通中外運王子港儲有限公司	本集團之聯營企業
寧波北侖東華集裝箱服務有限公司	本集團之聯營企業
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	本集團之聯營企業
山東港航中外運供應鏈發展有限公司	本集團之聯營企業
深圳市外輪理貨有限公司	本集團之聯營企業
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	本集團之聯營企業
瀋陽恒路物流有限公司	本集團之聯營企業
瀋陽空港物流有限公司	本集團之聯營企業
天津潤峰物流有限公司	本集團之聯營企業
外運速達（深圳）全球供應鏈管理有限公司	本集團之聯營企業
威海威東航運有限公司	本集團之聯營企業

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

(三) 本公司的合營和聯營企業情況（續）

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
武漢港集裝箱有限公司	本集團之聯營企業
揚州綜保供應鏈管理有限公司	本集團之聯營企業
翌飛銳特電子商務（北京）有限公司	本集團之聯營企業
浙江海港長興港務有限公司	本集團之聯營企業
中國國際展覽運輸有限公司	本集團之聯營企業
中歐班列（瀋陽）集結中心建設運營有限公司	本集團之聯營企業
中外運華傑國際物流（北京）有限公司	本集團之聯營企業
中外運醫療科技（成都）有限公司	本集團之聯營企業
中銀中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金	本集團之聯營企業
中外運普菲斯億達（上海）物流有限公司	本集團之合營企業的子公司
MAXX LOGISTICS FZCO.	本集團之合營企業
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	本集團之合營企業
北京醫鏈互通供應鏈管理有限公司	本集團之合營企業
北京中外運華力物流有限公司	本集團之合營企業
東莞港集裝箱港務有限公司	本集團之合營企業
淮南交控供應鏈有限公司	本集團之合營企業
江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	本集團之合營企業
江蘇運通港口物流發展有限公司	本集團之合營企業
江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	本集團之合營企業
江蘇中外運洋口港物流發展有限公司	本集團之合營企業
靖江中外運保稅物流有限公司	本集團之合營企業
南通江山中外運港儲有限公司	本集團之合營企業
南通綜合保稅區中外運物流有限公司	本集團之合營企業
寧波大港新世紀貨櫃有限公司	本集團之合營企業
榮運（廈門）供應鏈有限公司	本集團之合營企業
乳山中外運港口物流發展有限公司	本集團之合營企業
陝西秦鐵外運物流有限公司	本集團之合營企業
上海通運國際物流有限公司	本集團之合營企業
上海星瀚船務代理有限公司	本集團之合營企業
深圳中聯理貨有限公司	本集團之合營企業
瀋陽金運汽車物流有限公司	本集團之合營企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（三）本公司的合營和聯營企業情況（續）

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
蘇州中外運眾力國際貨運有限公司	本集團之合營企業
唐山港中外運船務代理有限公司	本集團之合營企業
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	本集團之合營企業
武漢東湖綜保區保稅物流有限公司	本集團之合營企業
新疆新鐵外運物流有限責任公司	本集團之合營企業
新陸橋（連雲港）碼頭有限公司	本集團之合營企業
煙台綜合保稅區保運通供應鏈管理有限公司	本集團之合營企業
易能新源能源科技有限責任公司	本集團之合營企業
張家港保稅港區中外運長江國際物流有限公司	本集團之合營企業
浙江空港國際物流供應鏈有限公司	本集團之合營企業
中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	本集團之合營企業
中國外運菲律賓公司	本集團之合營企業
中國外運蘇州物流中心有限公司	本集團之合營企業
中國外運土耳其有限公司	本集團之合營企業
中國外運印度有限公司	本集團之合營企業
中外運安邁世（上海）國際航空快遞有限公司	本集團之合營企業
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	本集團之合營企業
中外運泓豐（上海）國際物流有限公司	本集團之合營企業
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	本集團之合營企業
中外運－日新國際貨運有限公司	本集團之合營企業
中外運沙倫氏物流有限公司	本集團之合營企業
中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司	本集團之合營企業
中越外運物流有限公司	本集團之合營企業
路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	本集團之聯營企業的子公司
路凱供應鏈管理（嘉興）有限公司	本集團之聯營企業的子公司
青島青騅物流科技有限公司	本集團之聯營企業的子公司
中外運脈動科技（成都）有限公司	本集團之聯營企業的子公司
招商銀行股份有限公司	最終控制方之聯營企業
江蘇中石化長江燃料有限公司	最終控制方之合營企業的子公司
青島中石化長江燃料有限公司	最終控制方之合營企業的子公司
中石化長江燃料有限公司	最終控制方之合營企業

註： 成都保稅公司、寧波太平公司、江蘇祥泰公司、上海外紅公司分別於2025年5月31日、2025年9月30日、2026年4月1日、2026年5月28日由本集團合營企業變更為子公司，變更前本集團與其發生的關聯交易仍歸類為與「合營企業及其子公司」發生的關聯交易列報。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
中國外運長航集團有限公司	持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING (SINGAPORE) HOLDING PTE. LTD.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
MING WAH (SINGAPORE) AGENCY PTE. LTD.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
SINOTRANS CONTAINER LINES (VIETNAM) COMPANY LIMITED	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
安徽外運蕪湖朱家橋儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運陸運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運汽車服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運三間房倉庫有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運物流中心有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京威林物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京招廣綠智商業運營管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京招商局物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
常州中外運供應鏈管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
赤灣集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連港集發物流有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連港通信工程有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連港油碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連國際集裝箱服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連集發船舶代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
大連集發南岸國際物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連金港聯合汽車國際貿易有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連口岸物流網股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連外輪理貨有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連長興島港口投資發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
丹東港口集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
丹東中外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
東莞深赤灣港務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
東莞深赤灣碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建省海韻冷鏈有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建外運河西儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建招商產業發展運營有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東外運（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東外運湛江有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東頤德港口有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東湛江港龍騰船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東湛江港物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運防城港有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
廣西外運貴港有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運南寧儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運憑祥有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運汽車運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海宏輪船（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海聯供應有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海龍十二號（天津）租賃有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海龍十五號（天津）租賃有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海通海匯（上海）科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河北石家莊元氏中外運倉儲物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河北石家莊正定中外運倉儲物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河北中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河南中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湖北外運汽車修配倉儲有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
匯港實業（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
霍爾果斯中外運長航國際物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
江西省外貿儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遼港控股（營口）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遼寧港口股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遼寧集鐵國際物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遼寧外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

(四) 其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
滿洲里外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
明華（蛇口）海員服務公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南昌德瀚商業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京石油運輸（新加坡）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京玄盛商業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京揚洋化工運貿有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京油運（新加坡）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京油運船務代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京長江油運龍潭船務工程有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京長江油運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京招商局物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
內蒙古陸港保稅物流園有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
內蒙古中外運儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
內蒙古中外運物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
寧波鄞家置業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
盤錦港集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
秦皇島集港船舶代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
青島揚帆船舶製造有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廈門積余物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廈門外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廈門西海灣郵輪城投資有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廈門招港鷺和物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
山東外運煙台有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
山東外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
汕頭招商局港口集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海外貿倉儲解放島儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海外貿倉儲浦東儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長航國際商船（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長航海運發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長航吳淞船廠有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長江國際船舶代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長江輪船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長石海運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海招商寶欣置業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海招商局物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海招商明華船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海招通集裝箱運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海中外運錢塘有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海中外運張華浜儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
蛇口集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣港集裝箱有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣港口發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣國際貨運代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣拖輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
深圳海勤工程管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳海星港口發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳華南液化氣船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳聯達拖輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳媽港倉碼有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市南油（集團）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市桃花園置業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市招商公寓發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市招商局創新投資基金中心（有限合夥）	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳長航豐海汽車物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招華物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商到家匯科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商房地產有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商滾裝運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商美倫酒店管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
蘇州中外運倉儲有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
綏中港集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
天津華正高速公路開發有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
天津泰普藥品科技發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
天津外運濱海物流管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
天津外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
武漢軍山船務工程有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
武漢長江輪船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
香港海通有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
香港明華船舶管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
香港明華船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
香港長航國際海運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
徐州淮盛新城建設發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
銀川中外運陸港物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
營口港務集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
營口新港礦石碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
友聯船廠（蛇口）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
友聯船廠有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遠升有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江港（集團）股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江港國際集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江港石化碼頭有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江中理外輪理貨有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州華商酒店有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州開發區招商水務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州開發區招商原水有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
漳州招商房地產有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州招商局碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州招商局廈門灣港務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州招商局拖輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
漳州中理外輪理貨有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航（武漢）綠色航運科技服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航貨運（達州）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航貨運（海南）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航貨運（舟山）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航貨運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商到家匯科技（浙江）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商港融大數據股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商港務（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商海達保險顧問有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商積余（漳州）物業服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商積余物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商建設工程管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商玖選（深圳）貿易有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局保稅物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局倉碼運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
招商局船舶工業集團武漢青山船廠有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局地產（北京）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局港口現代物流科技（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局工業集團青島船舶有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局工業集團威海船舶有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局工業集團揚州鼎衡船舶有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局工業智能科技（江蘇）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局共享服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局國際財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局國際科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局國際碼頭（青島）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局貨櫃服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局集團（北京）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局集團（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局集團財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局檢測車輛技術（合肥）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局檢測車輛技術研究院有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局交科長江航運規劃設計院（武漢）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局金陵船舶（江蘇）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局金陵船舶（南京）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局南京油運股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
招商局能源運輸（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局仁和人壽保險股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局融資租賃有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局食品（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局食品（中國）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局投資發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局投資有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局維京游輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局新材料科技（重慶）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局漳州開發區供電有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局漳州開發區有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局重工（江蘇）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局重工（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局重慶交通科研設計院有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商期貨有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商前海灣（深圳）供應鏈管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商萬橋（重慶）科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商盈凱投資發展（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商證券股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
招商智慧保安服務（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商中外運（深圳）產業創新私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招通供應鏈管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
浙江友聯修造船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
鄭州招商物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國交通進出口有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運（集團）浙江有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運（深圳）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運阿拉山口公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運北京有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運二連有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運甘肅有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運貴州有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運海南有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運河北有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運河南公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運湖南有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運江蘇有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運連雲港有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運滿洲里保稅儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十三、關聯方及關聯交易（續）

（四）其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
中國外運南通有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運內蒙古有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運秦皇島有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運山西有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運陝西有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運雲南有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國營口外輪代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運（嘉興）國際貨運代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸（海南）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸（香港）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸海外有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運上海（集團）有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
重慶外運儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
重慶長航東風船舶工業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海外貿楊行儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南航物流	本公司董事擔任高管崗位之公司

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況

1、 定價政策、依據及獲批的交易額度

(1) 本集團在為客戶提供貨運代理、專業物流服務過程中，具有較多的各類運輸服務、碼頭服務等採購需求，而關聯方為國內規模較大的海運、港口運營商，因此本集團日常經營中存在向關聯方採購航運、集裝箱運輸及特種裝備運輸等相關運輸服務及碼頭服務的需求。同時，由於本集團與中國外運長航所屬企業及部分合營、聯營企業之間業務地域分佈不同，也存在本集團向關聯方採購貨運代理等物流服務的需求。本集團作為國內領先的綜合物流服務提供商，關聯方存在向本集團採購船舶代理服務、貨運代理服務、倉儲服務、租賃物流設備等需求。

(2) 2023年10月26日，本公司與招商局簽署了《綜合服務協議》，協議有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根據協議，本集團與招商局及其所屬企業關聯交易的定價為市場價，服務條件為一般商務條款。前述市場價是指雙方於日常業務過程中，由獨立第三方根據正常商業條款於同一地區提供或取得相同或同類服務之價格。協議約定本集團向招商局及其所屬企業提供運輸物流服務的限額為2024年不超過25億元，2025年不超過32.50億元，2026年不超過42.25億元；本集團接受招商局及其所屬企業運輸物流服務的限額為2024年不超過35億元，2025年不超過45.50億元，2026年不超過59.15億元。

本集團日常業務經營需要持續及穩定地使用關聯方經營的辦公室物業、倉庫、堆場、集裝箱裝卸站和房地產等用於生產辦公，以及向關聯方出租土地、房屋及物流運輸設備。2023年10月26日，本公司與招商局簽署了《租賃合同》，協議有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根據協議，本集團與招商局及其所屬企業關聯交易的定價為市場價，條件為一般商務條款。前述市場價指雙方於日常業務過程中，由獨立第三方根據正常商業條款於同一地區提供或取得相同或同類租賃標的物的價格。本集團向招商局及其所屬企業租入物業、集裝箱及其他設備的限額為2024年不超過6.68億元，2025年不超過7.69億元，2026年不超過8.83億元。本集團向招商局及其所屬企業租出物業、集裝箱及其他設備的限額為2024年不超過2.40億元，2025年不超過2.76億元，2026年不超過3.18億元。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

1、 定價政策、依據及獲批的交易額度（續）

(3) 2023年10月26日，本公司與招商局之子公司招商局集團財務有限公司（以下簡稱「財務公司」）簽署了《金融服務協議》，協議有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日，約定本集團在財務公司的日終存款餘額（不包括貸款）上限為60億元，每日最高未償還貸款餘額（包括應計利息和手續費）上限為100億元，其他金融服務費用總額每一年度發生額上限均為2,000萬元。

(4) 2023年12月15日，本公司2023年第二次臨時股東大會審議批准了《關於與招商銀行2024-2026年持續關聯交易的議案》。根據議案，本集團在招商銀行股份有限公司（以下簡稱「招商銀行」）開立賬戶，本着存取自由的原則，將資金存入招商銀行，存款利率不低於當時中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限，亦不低於其他合作金融機構向本集團提供同種類存款服務所確定的利率。2024年、2025年和2026年，本集團在招商銀行的日最高存款餘額均不超過60億元；招商銀行根據本集團的經營和發展需要提供的整體信貸業務，貸款利率不高於當時中國人民銀行就該類型信貸業務（收費）規定的標準上限，亦不高於其他合作金融機構向本集團提供整體信貸業務所提供的價格。2024年、2025年和2026年，本集團在招商銀行最高貸款餘額（包括應付利息和手續費）均不超過100億元；招商銀行為本集團提供結算等國家金融監督管理總局批准的可從事的其他金融業務，其他金融業務的收費標準應依據中國人民銀行相關規定收取。

(5) 2025年10月27日，本公司與深圳招商到家匯科技有限公司簽署了《採購服務協議》，協議有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日止。根據協議，該日常關聯交易以市場價格為定價依據，本集團向深圳招商到家匯科技有限公司採購商品的限額為2026年不超過1億元，2027年不超過1.1億元，2028年不超過1.2億元。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

1、 定價政策、依據及獲批的交易額度（續）

(6) 2025年10月27日，本公司與外運長江公司（包含子公司時統稱「外運長江集團」，香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司）簽訂《外運長江綜合服務協議》，協議有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日止。根據協議，雙方互相提供服務的定價應為於日常業務過程中，由獨立第三方根據正常商業條款於同一地區提供或取得相同或同類服務的價格，本集團向外運長江集團採購物流服務的限額為2026年不超過7.92億元，2027年不超過9.50億元，2028年不超過11.40億元；本集團向外運長江集團提供物流服務的限額為2026年不超過9.42億元，2027年不超過11.31億元，2028年不超過13.57億元。

(7) 2025年10月27日，本公司與江蘇中外運船務代理有限公司（以下簡稱「江蘇船代公司」，包含子公司時統稱「江蘇船代集團」，香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司）簽訂《江蘇船代綜合服務協議》，協議有效期自2026年1月1日起至2027年12月31日止。根據協議，雙方互相提供服務的定價應為於日常業務過程中，由獨立第三方根據正常商業條款於同一地區提供或取得相同或同類服務的價格，本集團向江蘇船代集團採購物流服務的限額為2026年不超過0.81億元，2027年不超過0.89億元；本集團向江蘇船代集團提供物流服務的限額為2026年不超過0.60億元，2027年不超過0.72億元。

(8) 2023年10月26日，本公司與運易通公司（包含子公司時統稱「運易通集團」，香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司）簽訂《採購及銷售框架協議》，協議有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日止。2024年8月29日，本公司與運易通公司簽訂《採購及銷售框架協議的補充協議》。根據上述協議，雙方互相提供的產品及服務將根據一般商業條款按獨立第三方收取的市場價收費，本集團向運易通集團採購系統開發、運營維護服務的限額為2024年不超過0.20億元，2025年不超過0.40億元，2026年不超過0.60億元；本集團向運易通集團採購物流及相關服務的限額為2024年不超過21億元，2025年不超過27億元，2026年不超過35億元；本集團向運易通集團提供物流及相關服務的限額為2024年不超過24億元，2025年不超過29億元，2026年不超過34億元。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

1、 定價政策、依據及獲批的交易額度（續）

(9) 2023年10月26日，本公司與山東中外運弘志物流有限公司（以下簡稱「山東中外運弘志公司」，香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司，已於2025年11月7日變更為本集團全資子公司）簽訂《綜合服務協議》，協議有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日止。根據協議，雙方互相提供的服務將根據就相同或同類產品或服務向獨立第三方收取的市場價收費，本集團向山東中外運弘志公司採購運輸物流服務的限額為2024年不超過3億元，2025年不超過3.45億元，2026年不超過3.97億元；本集團向山東中外運弘志公司提供運輸物流服務的限額為2024年不超過3億元，2025年不超過3.45億元，2026年不超過3.97億元。

(10) 2025年3月25日，本公司與青島金運航空貨運代理有限公司（以下簡稱「青島金運公司」，香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司）簽署了《綜合服務協議》，協議有效期自2025年1月1日起至2027年12月31日止。根據協議，該日常關聯交易以市場價格為定價依據，本集團向青島金運公司提供運輸物流服務的限額為2025年不超過0.45億元，2026年不超過0.50億元，2027年不超過0.55億元；本集團接受青島金運公司運輸物流服務的限額為2025年不超過0.30億元，2026年不超過0.35億元，2027年不超過0.40億元。

(11) 2026年5月7日，本公司與招商局之子公司招商局國際財務有限公司（以下簡稱「國際財務公司」）簽署了《金融服務協議》，協議有效期自2026年5月7日起至2029年5月6日，約定本集團在國際財務公司的日終存款餘額（不包括貸款）上限為5億元等值人民幣，每日最高未償還貸款餘額（包括應計利息和手續費）上限為10億元等值人民幣。

(12) 2026年3月30日，本公司與南航物流簽署了《日常關聯交易框架協議》，協議有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日或南航物流及其下屬企業不再為本公司關聯方之日止。根據協議，該日常關聯交易以市場價格為定價依據，本集團向南航物流提供運輸物流服務的限額為2026年不超過60萬元，2027年不超過80萬元，2028年不超過100萬元；本集團接受南航物流運輸物流服務的限額為2026年不超過6.3億元，2027年不超過6.7億元，2028年不超過7億元。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

出售商品／提供勞務情況表

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業		**261,156,245.91**	327,159,752.87
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	**64,262,266.31**	75,870,816.29
招商局重工（江蘇）有限公司	運輸及相關服務	**29,874,112.58**	16,796,851.40
招商局集團財務有限公司	利息收入	**28,971,221.63**	39,879,589.79
海宏輪船（香港）有限公司	運輸及相關服務	**20,160,957.39**	39,199,415.92
招通供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**15,920,130.67**	11,934,827.46
招商局維京游輪有限公司	運輸及相關服務	**11,606,450.91**	24,240,653.12
中外運集裝箱運輸（海南）有限公司	運輸及相關服務	**10,313,345.40**	26,281,066.55
中外運集裝箱運輸海外有限公司	運輸及相關服務	**7,076,400.25**	30,256,478.65
香港明華船務有限公司	運輸及相關服務	**6,228,673.13**	2,949,578.31
招商局工業集團威海船舶有限公司	運輸及相關服務	**5,437,772.96**	1,792,349.99
招商前海灣（深圳）供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**5,057,700.97**	2,739,622.53
招商局金陵船舶（江蘇）有限公司	運輸及相關服務	**4,835,624.10**	3,552,288.67
內蒙古中外運物流有限公司	運輸及相關服務	**4,575,386.43**	4,468,225.22
大連港集發物流有限責任公司	運輸及相關服務	**4,498,432.81**	28,615.10
招商局工業集團青島船舶有限公司	運輸及相關服務	**4,257,458.68**	
中外運集裝箱運輸（香港）有限公司	運輸及相關服務	**3,990,660.49**	12,074,866.78
招商局金陵船舶（南京）有限公司	運輸及相關服務	**3,212,088.21**	1,320,499.24
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE	運輸及相關服務	**3,051,980.49**	1,290,670.71
上海招通集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	**2,515,513.55**	120,179.95
招商局南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	**2,509,874.26**	2,318,978.74
上海長航海運發展有限公司	運輸及相關服務	**1,824,604.14**	

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

出售商品／提供勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
深圳招商滾裝運輸有限公司	運輸及相關服務	**1,626,877.39**	3,191,530.64
招商局檢測車輛技術研究院有限公司	運輸及相關服務	**1,501,888.45**	
南京揚洋化工運貿有限公司	運輸及相關服務	**1,456,514.06**	1,341,013.09
招商中外運（深圳）產業創新私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）	運輸及相關服務	**1,403,931.24**	1,403,931.24
上海長江國際船舶代理有限公司	運輸及相關服務	**1,325,151.60**	962,817.80
長航貨運（達州）有限公司	運輸及相關服務	**1,248,539.92**	1,231,038.28
友聯船廠（蛇口）有限公司	運輸及相關服務	**1,052,859.36**	3,578,341.79
招商局國際財務有限公司	利息收入	**1,029,939.30**	
招商局工業集團揚州鼎衡船舶有限公司	運輸及相關服務	**680,297.20**	1,781,245.56
YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	運輸及相關服務	**666,458.33**	1,356,871.01
上海外貿倉儲浦東儲運有限公司	物業管理費	**518,867.92**	1,202,826.00
深圳招商到家匯科技有限公司	其他	**471,870.11**	1,677,338.21
長航貨運有限公司	運輸及相關服務	**123,369.40**	66,981.16
上海招商明華船務有限公司	運輸及相關服務	**111,537.37**	1,158,036.23
河南中外運久凌儲運有限公司	物業管理費		1,952,830.18
其他	運輸及相關服務等	**7,757,488.90**	9,139,377.26
合營企業及其子公司		**195,593,548.35**	338,858,856.43
新疆新鐵外運物流有限責任公司	運輸及相關服務	**92,470,662.90**	77,553,158.94
中外運安邁世（上海）國際航空快遞有限公司	運輸及相關服務	**18,168,695.67**	16,388,916.34
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	運輸及相關服務	**16,289,762.49**	14,687,567.92

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

出售商品／提供勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
中外運－日新國際貨運有限公司	運輸及相關服務	**9,390,352.69**	38,126,980.03
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**7,948,033.91**	527,271.11
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	**6,941,424.06**	24,158,158.20
乳山中外運港口物流發展有限公司	運輸及相關服務	**6,297,755.55**	4,275,681.68
江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	運輸及相關服務	**5,032,483.66**	
北京醫鏈互通供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**4,820,785.17**	8,523,219.82
江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**4,809,318.58**	14,056,575.43
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	**4,514,220.58**	6,487,037.84
中外運普菲斯億達（上海）物流有限公司	運輸及相關服務	**3,299,755.44**	4,093,069.69
張家港保稅港區中外運長江國際物流有限公司	運輸及相關服務	**2,613,800.95**	3,129,164.27
中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	運輸及相關服務	**2,604,416.07**	
中外運沙倫氏物流有限公司	運輸及相關服務	**2,000,986.66**	2,154,622.86
江蘇中外運洋口港物流發展有限公司	運輸及相關服務	**1,738,618.05**	3,491,953.18
陝西秦鐵外運物流有限公司	運輸及相關服務	**1,615,087.21**	55,385,906.49
上海通運國際物流有限公司	運輸及相關服務	**1,569,559.51**	7,410,807.77
MAXX LOGISTICS FZCO.	運輸及相關服務	**1,142,602.74**	2,355,240.94
中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司	運輸及相關服務	**402,973.18**	3,606,407.82
中國外運菲律賓公司	運輸及相關服務	**366,241.95**	1,334,043.13
中國外運蘇州物流中心有限公司	運輸及相關服務	**363,843.40**	1,692,625.47
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	**322,814.42**	723,429.43
寧波太平公司	運輸及相關服務		39,534,078.13
中越外運物流有限公司	運輸及相關服務		6,788,495.04
其他	運輸及相關服務等	**869,353.51**	2,374,444.90

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

出售商品／提供勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
聯營企業及其子公司		**77,301,658.53**	62,121,168.39
外運速達（深圳）全球供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**33,810,380.33**	
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	**2,298,276.86**	12,991,732.21
中外運醫療科技（成都）有限公司	運輸及相關服務	**9,788,960.40**	7,339,680.10
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	**8,128,807.22**	7,869,236.07
路凱供應鏈管理（嘉興）有限公司	運輸及相關服務	**5,290,708.59**	6,382,239.38
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	**4,047,619.06**	4,047,619.06
天津潤峰物流有限公司	運輸及相關服務	**3,759,318.76**	2,166,082.59
路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	運輸及相關服務	**1,782,750.55**	10,360,217.52
山東港航中外運供應鏈發展有限公司	運輸及相關服務	**1,527,108.78**	
遼寧外運恒久運輸服務有限公司	運輸及相關服務	**966,057.26**	2,320,841.97
揚州綜保供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**740,470.60**	1,284,838.21
中外運華傑國際物流（北京）有限公司	運輸及相關服務	**552,842.41**	3,028,853.15
陸海新通道運營有限公司	運輸及相關服務	**216,483.44**	120,573.67
武漢港集裝箱有限公司	運輸及相關服務		1,171,571.57
南通中外運東灶港物流發展有限公司	運輸及相關服務		754,272.70
其他	運輸及相關服務等	**4,391,874.27**	2,283,410.19
最終控制方之合營企業及其子公司		**70,224.21**	240,394.35
江蘇中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務		167,515.11
中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務	**70,224.21**	72,879.24
最終控制方之聯營企業		**968,491.12**	1,912,089.80
招商銀行股份有限公司	利息收入	**968,491.12**	1,912,089.80
提供勞務合計		**535,090,168.12**	730,292,261.84

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業		**796,435,642.02**	779,592,973.71
YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	運輸及相關服務	**136,192,080.64**	3,728,886.97
中外運集裝箱運輸（海南）有限公司	運輸及相關服務	**78,384,725.37**	121,735,577.35
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	**76,658,081.68**	130,297,034.70
中外運集裝箱運輸海外有限公司	運輸及相關服務	**41,383,795.25**	41,598,149.89
招商局南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	**32,844,104.76**	53,567,262.27
大連港油碼頭有限公司	運輸及相關服務	**30,270,010.28**	22,795,428.92
招通供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**27,570,145.94**	7,745,863.79
北京招廣綠智商業運營管理有限公司	物業管理費、其他	**25,819,841.51**	9,946,594.83
湛江港（集團）股份有限公司	運輸及相關服務	**24,890,606.74**	11,080,079.81
招商局物業管理有限公司	物業管理費	**19,575,204.94**	22,317,870.59
中國交通進出口有限公司	運輸及相關服務	**18,044,516.34**	
北京外運陸運有限公司	運輸及相關服務	**17,685,421.33**	
上海招通集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	**15,131,539.26**	89,058,308.32
北京外運物流中心有限公司	運輸及相關服務	**14,257,362.87**	
遼港控股（營口）有限公司	運輸及相關服務	**13,697,503.17**	25,229,246.87
招商積余物業管理有限公司	物業管理費	**11,679,076.99**	3,761,931.78
中外運上海（集團）有限公司	物業管理費、其他	**11,300,249.35**	6,959,071.27
上海外貿倉儲浦東儲運有限公司	運輸及相關服務	**8,459,353.70**	7,678,843.46
上海中外運張華浜儲運有限公司	運輸及相關服務	**8,418,156.32**	
招商局國際碼頭（青島）有限公司	運輸及相關服務	**8,013,948.01**	9,635,243.10
友聯船廠（蛇口）有限公司	運輸及相關服務	**7,980,298.39**	6,830,724.52
深圳招商滾裝運輸有限公司	運輸及相關服務	**7,854,470.60**	1,601,351.14

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
上海中外運錢塘有限公司	運輸及相關服務	**6,614,501.43**	1,680,729.05
招商局保稅物流有限公司	運輸及相關服務	**6,278,008.74**	8,144,346.79
北京外運三間房倉庫有限公司	運輸及相關服務	**6,141,575.99**	
招商局共享服務有限公司	運輸及相關服務	**5,582,496.65**	
中國外運南通有限公司	運輸及相關服務	**5,510,150.19**	2,646,879.81
山東外運有限公司	運輸及相關服務	**5,084,901.05**	1,066,595.40
大連長興島港口投資發展有限公司	運輸及相關服務	**5,044,502.83**	
廣東外運有限公司	運輸及相關服務	**4,896,149.41**	2,490,195.41
鄭州招商物流有限公司	運輸及相關服務	**4,620,644.83**	4,786,325.33
長航貨運有限公司	運輸及相關服務	**4,151,879.70**	4,501,941.32
內蒙古中外運儲運有限公司	運輸及相關服務	**4,066,425.00**	
深圳聯達拖輪有限公司	運輸及相關服務	**3,914,367.67**	3,873,748.63
遼寧外運有限公司	運輸及相關服務	**3,794,983.98**	3,429,870.09
盤錦港集團有限公司	運輸及相關服務	**3,476,171.83**	1,433,768.80
招商到家匯科技（浙江）有限公司	運輸及相關服務	**3,229,985.82**	
友聯船廠有限公司	運輸及相關服務	**3,196,265.20**	1,315,782.12
南京招商局物業管理有限公司	物業管理費	**2,886,020.60**	1,946,413.65
營口新港礦石碼頭有限公司	運輸及相關服務	**2,606,597.21**	2,232,993.87
河南中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	**2,601,439.68**	3,841,397.47
南京長江油運有限公司	運輸及相關服務	**2,460,974.41**	1,331,815.01
中國外運連雲港有限公司	運輸及相關服務	**2,318,478.59**	1,315,967.37
廣東湛江港龍騰船務有限公司	運輸及相關服務	**2,291,698.08**	
深圳赤灣拖輪有限公司	運輸及相關服務	**2,074,315.09**	2,812,272.54

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
廣東頤德港口有限公司	運輸及相關服務	**2,053,446.79**	2,092,719.07
漳州招商局拖輪有限公司	運輸及相關服務	**1,886,037.95**	2,294,905.46
內蒙古陸港保稅物流園有限公司	運輸及相關服務	**1,816,878.53**	325,232.56
招商局投資發展有限公司	運輸及相關服務	**1,798,852.82**	
大連集裝箱碼頭有限公司	運輸及相關服務	**1,762,824.61**	15,036,212.89
湛江港國際集裝箱碼頭有限公司	運輸及相關服務	**1,681,410.70**	3,371,603.46
廣西外運南寧儲運有限公司	運輸及相關服務	**1,669,169.28**	1,637,452.76
河北石家莊元氏中外運倉儲物流有限公司	運輸及相關服務	**1,663,200.08**	1,212,723.15
上海長航海運發展有限公司	運輸及相關服務	**1,647,234.73**	1,186,798.62
上海長江國際船舶代理有限公司	運輸及相關服務	**1,644,624.88**	1,875,173.82
遼寧港口股份有限公司	運輸及相關服務	**1,583,290.46**	38,142,115.72
天津外運濱海物流管理有限公司	運輸及相關服務	**1,502,838.72**	1,370,327.71
長航（武漢）綠色航運科技服務有限公司	運輸及相關服務	**1,482,271.74**	12,820,123.89
漳州招商局碼頭有限公司	運輸及相關服務	**1,455,568.89**	2,016,287.67
招商智慧保安服務（深圳）有限公司	物業管理費	**1,426,302.68**	
深圳招商美倫酒店管理有限公司	物業管理費	**1,336,661.23**	
武漢長江輪船有限公司	運輸及相關服務	**1,244,168.00**	1,325,331.95
中外運（嘉興）國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	**1,220,710.41**	1,440,055.30
招商證券股份有限公司	利息支出、手續費	**1,206,227.67**	
深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	運輸及相關服務	**1,146,880.69**	3,674,640.41
廣西外運汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	**1,134,566.73**	1,234,738.92
綏中港集團有限公司	運輸及相關服務	**1,114,528.30**	
深圳市南油（集團）有限公司	運輸及相關服務	**1,043,497.51**	
丹東港口集團有限公司	運輸及相關服務	**726,014.79**	2,744,890.59

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
大連港集發物流有限責任公司	運輸及相關服務	**668,656.83**	1,749,719.25
上海招商局物業管理有限公司	物業管理費、其他	**528,520.82**	334,289.88
內蒙古中外運物流有限公司	運輸及相關服務	**510,635.18**	303,826.99
深圳赤灣港口發展有限公司	運輸及相關服務	**336,637.71**	40,958.07
中國外運長航集團有限公司	技術服務費	**273,534.50**	2,893,162.76
東莞深赤灣碼頭有限公司	運輸及相關服務	**177,255.67**	1,584,968.87
北京招商局物業管理有限公司	物業管理費	**169,032.92**	2,227,384.82
深圳招商到家匯科技有限公司	購買商品	**113,575.99**	10,930,778.97
東莞深赤灣港務有限公司	運輸及相關服務	**85,552.85**	2,887,376.41
大連金港聯合汽車國際貿易有限公司	運輸及相關服務	**20,854.44**	11,188.68
福建外運河西儲運有限公司	運輸及相關服務	**9,509.43**	3,589,610.31
招商局集團財務有限公司	利息支出、手續費	**322,182.23**	8,777,940.47
招商局投資有限公司	利息支出、手續費	**2,348,264.43**	
招商港務（深圳）有限公司	運輸及相關服務		907,199.77
長航貨運（海南）有限公司	運輸及相關服務		599,919.17
其他	運輸及相關服務	**26,671,193.41**	24,534,803.10
合營企業及其子公司		**195,604,682.85**	508,242,772.59
新陸橋（連雲港）碼頭有限公司	運輸及相關服務	**23,009,165.56**	13,351,848.56
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	**22,962,995.44**	25,148,050.03
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	運輸及相關服務	**18,833,669.60**	15,038,782.60
中國外運菲律賓公司	運輸及相關服務	**16,903,862.32**	9,169,238.17

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
中外運－日新國際貨運有限公司	運輸及相關服務	**15,666,565.32**	21,296,429.09
江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**13,811,305.76**	50,201,653.58
中國外運蘇州物流中心有限公司	運輸及相關服務	**13,106,261.56**	15,076,283.50
江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	運輸及相關服務	**11,409,056.45**	14,666,368.15
MAXX LOGISTICS FZCO.	運輸及相關服務	**8,593,283.60**	
乳山中外運港口物流發展有限公司	運輸及相關服務	**6,126,119.39**	6,050,416.46
南通江山中外運港儲有限公司	運輸及相關服務	**4,565,267.86**	
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	**4,324,783.65**	23,038,510.45
陝西秦鐵外運物流有限公司	運輸及相關服務	**4,293,633.86**	3,226,203.64
中外運安邁世（上海）國際航空快遞有限公司	運輸及相關服務	**3,984,058.53**	4,819,046.55
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**3,785,723.05**	9,543,140.19
中國外運土耳其有限公司	運輸及相關服務	**3,458,126.35**	4,430,494.99
東莞港集裝箱港務有限公司	運輸及相關服務	**2,975,908.02**	16,462,647.84
瀋陽金運汽車物流有限公司	運輸及相關服務	**2,892,581.59**	
中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	運輸及相關服務	**2,726,679.10**	1,090,703.00
南通綜合保稅區中外運物流有限公司	運輸及相關服務	**2,533,683.09**	1,012,496.23
中外運沙倫氏物流有限公司	運輸及相關服務	**2,404,525.49**	1,604,874.86
煙台綜合保稅區保運通供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**1,500,162.67**	1,580,409.17
新疆新鐵外運物流有限責任公司	運輸及相關服務	**1,263,696.33**	217,306,041.74

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
靖江中外運保稅物流有限公司	運輸及相關服務	**1,090,737.20**	566,351.54
江蘇中外運洋口港物流發展有限公司	運輸及相關服務	**759,044.46**	2,008,254.98
中越外運物流有限公司	運輸及相關服務		44,257,496.89
唐山港中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務		1,801,157.26
江蘇祥泰公司	運輸及相關服務		1,141,921.07
武漢東湖綜保區保稅物流有限公司	運輸及相關服務		506,927.69
寧波太平公司	運輸及相關服務		179,942.84
其他	運輸及相關服務等	**2,623,786.60**	3,667,081.52
聯營企業及其子公司		**306,167,567.06**	398,228,336.24
中外運醫療科技（成都）有限公司	運輸及相關服務	**135,351,643.68**	102,579,924.29
山東港航中外運供應鏈發展有限公司	運輸及相關服務	**48,285,621.69**	44,365,162.31
遼寧外運恒久運輸服務有限公司	運輸及相關服務	**34,114,498.31**	56,327,173.27
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	**24,677,245.15**	67,564,924.26
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	**9,239,275.02**	9,344,669.96
中外運華傑國際物流（北京）有限公司	運輸及相關服務	**7,492,498.22**	16,878,405.53
馬鞍山天順港口有限責任公司	運輸及相關服務	**6,125,457.46**	6,115,004.92
路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	運輸及相關服務	**5,494,377.88**	20,479,439.75
河北省國際陸港有限公司	運輸及相關服務	**5,348,437.58**	
中歐班列（瀋陽）集結中心建設運營有限公司	運輸及相關服務	**4,901,849.38**	1,301,313.58
揚州綜保供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**3,927,996.08**	5,517,942.81
杭州空港國際貨站有限公司	運輸及相關服務	**3,616,978.93**	
瀋陽恒路物流有限公司	運輸及相關服務	**3,607,515.89**	2,813,224.89
南京華興裝卸服務有限公司	運輸及相關服務	**3,004,008.95**	6,524,834.30

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

2、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

採購商品／接受勞務情況表（續）

關聯方名稱	關聯交易內容	本期金額	上期金額
浙江海港長興港務有限公司	運輸及相關服務	**2,298,028.19**	
北京辰通航空服務有限公司	運輸及相關服務	**1,804,427.23**	718,427.88
外運速達（深圳）全球供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	**1,148,943.23**	
南通中外運王子港儲有限公司	運輸及相關服務	**1,023,307.49**	
江門市高沙外運代理有限公司	運輸及相關服務	**1,014,529.72**	973,123.59
南通中外運東灶港物流發展有限公司	運輸及相關服務	**996,448.32**	10,205,483.54
江蘇江陰港港口集團股份有限公司	運輸及相關服務	**430,943.40**	34,389,857.58
寧波北侖東華集裝箱服務有限公司	運輸及相關服務	**410,066.04**	1,145,282.08
天津潤峰物流有限公司	運輸及相關服務	**187,948.26**	350,605.05
中國國際展覽運輸有限公司	運輸及相關服務	**66,221.00**	4,387,164.82
武漢港集裝箱有限公司	運輸及相關服務		4,675,336.12
中外運脈動科技（成都）有限公司	運輸及相關服務		1,029,663.46
其他	運輸及相關服務等	**1,599,299.96**	541,372.25
最終控制方之合營企業及其子公司			5,417,787.64
中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務		4,174,949.87
江蘇中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務		1,242,837.77
本公司董事擔任高管崗位之公司		**292,669,674.47**	
南航物流	運輸及相關服務	**292,669,674.47**	
最終控制方之聯營企業		**4,768,069.30**	7,390,411.82
招商銀行股份有限公司	利息支出、手續費	**4,768,069.30**	7,390,411.82
接受勞務合計		**1,595,645,635.70**	1,698,872,282.00

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

3、 關聯受託管理／承包及委託管理／出包情況

本集團本期無關聯受託管理／承包及委託管理／出包的情況。

4、 關聯租賃情況

本公司作為出租方：

承租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃收入	上期確認的租賃收入
中外運集裝箱運輸海外有限公司	運輸設備	**15,586,325.38**	12,973,061.13
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	房屋建築物	**4,047,619.06**	4,047,619.06
中外運集裝箱運輸（香港）有限公司	運輸設備	**3,990,660.49**	12,074,866.78
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸設備	**2,328,074.32**	2,653,604.36
招商港務（深圳）有限公司	房屋建築物	**414,737.64**	433,946.36
中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司	房屋建築物	**405,065.47**	2,264,722.34
其他	房屋建築物、運輸設備	**392,377.53**	
合計		**27,164,859.89**	34,447,820.03

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

4、 關聯租賃情況（續）

本公司作為承租方：

		本期金額					上期金額				
出租方名稱	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	使用權資產淨額	租賃負債（含一年內到期的部分）	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	使用權資產淨額	租賃負債（含一年內到期的部分）
北京招廣綠智商業運營管理有限公司	房屋建築物		27,426,884.08	12,787,866.40	449,559,777.78	531,780,370.60		28,573,871.19	12,815,411.20	441,736,820.76	518,786,057.67
北京外運陸運有限公司	房屋建築物、設備		17,758,341.78	1,845,414.43	83,700,861.49	84,528,106.44	20,542,737.31				
北京外運物流中心有限公司	房屋建築物		14,593,787.16	1,516,559.71	68,785,282.59	69,465,111.63	17,029,692.82				
上海中外運振華浜儲運有限公司	房屋建築物		8,035,642.86	828,324.46	38,826,207.51	37,841,106.74		8,191,933.32	217,293.78	7,839,709.17	6,766,547.51
上海外貿倉儲浦東儲運有限公司	房屋建築物		7,100,000.06	535,018.72	23,631,167.61	22,505,742.18		8,749,999.98	231,908.63	8,412,578.07	7,227,909.14
上海中外運錢塘有限公司	房屋建築物	232,735.55	6,829,679.05	739,714.68	32,368,893.10	32,694,194.32	1,571,375.34	4,773,409.42	135,296.31	4,681,327.68	4,708,632.10
北京外運三間房倉庫有限公司	房屋建築物		6,012,907.80	624,850.39	28,340,797.10	28,620,899.13	7,897,394.41				
山東外運有限公司	房屋建築物、其他	632,895.21	5,680,662.23	623,955.43	27,021,479.03	27,411,742.53	95,238.10	4,375,697.83	226,093.72	7,758,544.47	9,186,366.25
中國外運南通有限公司	房屋建築物、其他		5,375,124.44	165,567.18	5,345,918.31	5,399,417.27		6,680,102.20	129,663.79	5,008,493.70	4,911,250.70
中外運上海（集團）有限公司	房屋建築物、其他		4,972,302.13	805,911.97	36,518,353.14	35,763,909.36	266,226.74	8,382,887.86	294,836.23	9,800,921.43	9,413,507.39
廣東外運有限公司	房屋建築物	470,333.27	3,739,579.07	395,551.45	14,990,293.35	15,788,924.43	576,399.97	2,682,258.94	280,211.36	9,234,983.38	10,545,278.19
招商局保稅物流有限公司	房屋建築物		3,513,888.00	133,375.92	4,490,727.16	4,613,037.88	4,853,751.00	2,928,240.00	178,289.38	11,226,817.85	11,888,382.59
招商局國際碼頭（青島）有限公司	房屋建築物		2,935,324.73	764,340.20	32,023,592.74	34,587,798.18	2,799,873.16	2,122,755.00	713,393.07	24,563,385.21	27,012,562.11
廣西外運汽車運輸有限公司	房屋建築物		2,852,024.79	114,788.48	5,270,099.60	5,320,022.85		1,477,483.63	39,813.57	1,234,738.94	1,251,292.79
上海外貿倉儲解放島儲運有限公司	房屋建築物		1,559,594.92					3,321,155.37	130,691.43	4,719,067.77	4,073,210.92
河北石家莊元氏中外運倉儲物流有限公司	房屋建築物		1,447,872.55	118,706.58	5,027,715.85	5,078,536.76		1,361,578.95	47,771.83	1,212,723.15	1,617,357.20
遼寧外運有限公司	房屋建築物		1,413,154.47	41,627.84	1,429,645.34	1,438,843.90		1,383,934.80	48,279.20	1,743,897.83	1,752,209.72
中外運（嘉興）國際貨運代理有限公司	房屋建築物		1,228,571.40	36,623.86	1,204,009.17	1,216,070.80	1,328,571.48				
廣西外運有限公司	房屋建築物	12,533.94	971,013.84	99,754.69	4,517,502.23	4,562,277.48		690,051.84	21,605.60	662,910.54	681,743.49
廣西外運防城港有限公司	房屋建築物		956,418.54	100,251.62	4,503,362.38	4,547,867.88		1,155,685.56	33,788.77	1,088,284.46	1,143,929.64
廣門外運有限公司	房屋建築物		955,037.22	97,998.92	4,507,244.10	4,551,654.65	266,111.04	883,608.14	14,565.89	540,815.13	568,486.74
招商局重慶交通科研設計院有限公司	房屋建築物		809,510.92	58,870.59	2,057,477.45	2,352,255.26		556,617.77	76,009.21	3,358,517.09	3,710,376.48

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

4、 關聯租賃情況（續）

本公司作為承租方：（續）

		本期金額					上期金額				
出租方名稱	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	使用權資產淨額	租賃負債（含一年內到期的部分）	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	使用權資產淨額	租賃負債（含一年內到期的部分）
天津外運有限公司	房屋建築物		705,991.93	83,898.07	3,730,993.48	3,767,862.75		780,404.22	23,680.21	738,265.57	772,035.55
中國外運（深圳）有限公司	房屋建築物	11,553.02	694,398.62	68,884.92	3,112,024.22	3,142,846.70					
福建外運有限公司	房屋建築物		677,730.00	48,707.24	2,098,211.91	2,040,761.98	92,571.42	669,042.84	33,040.38	1,341,520.69	1,257,983.22
北京威林物業管理有限公司	房屋建築物		530,777.94	111,020.28	8,984,307.03	9,037,407.63					
中國外運海南有限公司	房屋建築物		461,596.34	120,412.10	4,277,640.67	4,589,513.66		687,979.83	143,412.51	5,472,870.05	5,658,846.73
招商局融資租賃有限公司	機械設備		353,982.30	118,232.19	3,909,028.21	4,443,466.11					
廣西外運南寧儲運有限公司	房屋建築物			189,801.36	8,345,846.50	8,428,266.16		1,959,369.37	52,798.89	1,637,452.77	1,659,405.74
山東外運煙台有限公司	房屋建築物			87,682.34	3,669,908.82	3,710,256.48					
寧波鄞家置業有限公司	房屋建築物			75,385.66	1,952,084.11	1,727,884.13					
瑞達（天津）倉儲服務有限公司	房屋建築物									92,846,580.06	175,852,115.76
瑞達雲聚（昆山）倉儲服務有限公司	房屋建築物									45,339,604.79	111,094,279.61
瑞達（金華）倉儲服務有限公司	房屋建築物									50,554,483.12	111,449,633.13
瑞達無錫倉儲服務有限公司	房屋建築物									20,375,572.24	101,677,889.45
瑞達智匯昆山倉儲服務有限公司	房屋建築物									25,187,335.87	84,517,997.30
河南中外運久凌儲運有限公司	房屋建築物							5,944,954.12	102,875.71	3,754,898.63	3,936,792.80
福建外運河西儲運有限公司	房屋建築物						22,280.00	3,176,605.50	111,449.26	3,589,610.37	3,773,150.82
中國外運北京有限公司	房屋建築物							1,647,917.95	12,815.05	1,733,010.70	1,472,951.68
河北石家莊正定中外運倉儲物流有限公司	房屋建築物							843,428.58	24,665.40	749,850.62	835,151.39
其他	房屋建築物、設備、其他	480,720.72	3,905,336.60	130,486.45	5,625,055.95	5,438,351.69	1,026,781.78	6,281,720.61	276,423.18	12,084,262.04	12,682,137.99
合計		**1,840,771.71**	**133,517,135.77**	**23,469,584.13**	**919,825,507.93**	**1,006,394,507.56**	**58,389,004.57**	**110,282,694.82**	**16,416,083.56**	**810,229,854.15**	**1,241,885,471.80**

註： 支付的租金系以年度實際付現租金確定。上述關聯租賃不存在未納入租賃負債計量的可變租賃付款額。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

5、 關聯擔保情況

本公司作為擔保方：

融資擔保：

被擔保方	期末擔保金額	上年年末擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	**699,039,000.00**	753,548,250.00	2020/12/8	2027/12/7	否
SE LOGISTICS HOLDING B.V.	**498,900,258.52**	757,411,333.63	2020/12/8	2027/12/8	否
深圳海星港口發展有限公司	**395,401,170.24**	409,522,640.59	2019/7/1	2037/7/1	否

授信擔保：

本公司為所屬子公司向招商銀行申請授信額度提供擔保，授信的有效期為1至3年，授信額度可在有效期內滾動循環使用。截至2026年6月30日，本集團為所屬子公司提供授信擔保額度為550,000,000.00元（2026年1月1日：550,000,000.00元）。

為滿足本集團所屬子公司的日常經營及業務發展需要，2025年12月26日，本公司向中國銀行股份有限公司（以下簡稱「中國銀行」）出具《確認函》。根據本公司與中國銀行簽署的《授信額度協議》，確認向本集團75家下屬分子公司進行授信額度切分，切分金額累計32.83億元，並確認下屬分子公司因使用上述授信額度而發生的債務全部納入本公司已經或將要與中國銀行簽署的《最高額保證合同》、《授信額度安排與切分申請書》或其他擔保合同／條款的擔保範圍，由本公司提供擔保。授信額度的使用期限（即擔保期限）自中國銀行向下屬分子公司提供新年度授信額度生效日起至2026年12月15日。其中，本公司對寧波船務代理有限公司、寧波泛洋國際貨運代理有限公司、寧波外運國際貨運代理有限公司、寧波外運國際集裝箱貨運有限公司、寧波船務代理有限公司北侖分公司5家非全資子公司及其分公司的擔保均由其他股東提供反擔保。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

5、 關聯擔保情況（續）

本公司作為擔保方：（續）

經營類擔保：

本集團為所屬子公司及合營、聯營企業操作項目物流、裝卸作業、投標業務、海運訂艙代理、倉儲服務等業務及為開展上述經營業務進行的資產交易提供經營類擔保。於2026年6月30日，前述經營類擔保餘額為人民幣1,943.41萬元（2026年1月1日：256.58萬美元）。

資質類擔保：

本集團為所屬子公司中國外運華中有限公司、中國外運華東有限公司、中國外運華南有限公司、中國外運華北有限公司、中國外運東北有限公司、青島中外運供應鏈管理有限公司、青島中外運智慧物流有限公司在上海期貨交易所及其下屬子公司（包括但不限於上海國際能源交易中心股份有限公司）、鄭州商品交易所、大連商品交易所、廣州期貨交易所等期貨交易所的期貨交割庫業務提供擔保，包括對被擔保方開展的期貨商品入庫、保管、出庫、交割等全部業務所應承擔的一切責任，承擔不可撤銷的無固定金額的全額連帶保證擔保責任。擔保期間為被擔保方與上述期貨交易所相應期貨交割庫業務協議的存續期間（包含雙方無異議自動延續的期限）以及存續期屆滿之日起兩年或者三年（具體根據期貨所的要求確定）。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

6、 關聯方資金拆借

關聯方	上年年末拆借餘額	本期增加本金	本期計提利息	本期償還	匯率變動	年末拆借餘額	拆借利率（年化%）	年末列報科目
拆入								
招商局投資有限公司	225,190,030.90		2,348,264.43	2,341,282.62	8,684,325.87	233,881,338.58	1.00、2.70	長期借款、一年內到期的非流動負債
招商局集團財務有限公司	2,500,000.00	5,000,000.00	31,000.00	31,000.00		7,500,000.00	2.40	短期借款
招商局集團財務有限公司	23,018,272.22		278,561.11	5,283,833.33		18,013,000.00	2.60	長期借款、一年內到期的非流動負債
招商銀行股份有限公司	50,033,611.10		357,500.02	50,391,111.12			2.20	短期借款
招商銀行股份有限公司	114,000,000.00	113,513,520.00	1,328,341.01	115,328,341.01		113,513,520.00	2.20	短期借款
中國外運長航集團有限公司	20,000,000.00					20,000,000.00	1.20	長期應付款
招商銀行股份有限公司	134,072,100.75		1,780,711.14	7,431,087.45		128,421,724.44	2.75	長期借款、一年內到期的非流動負債
拆出								
瀋陽金運汽車物流有限公司	20,000,000.00			1,780,752.12		18,219,247.88		其他應收款項
MAXX LOGISTICS FZCO.	6,550,447.49			6,371,650.43		178,797.06		其他應收款項、應收利息
廣西運宇港務有限公司	2,500,000.00					2,500,000.00		其他應收款項

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

7、 關聯方資產轉讓、債務重組情況

關聯方	關聯交易內容	本期金額	上期金額
中銀中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金	轉讓子公司股權		1,304,815,570.80

8、 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬

(1) 董事、監事及總經理薪酬

項目	本期累計數	上期累計數
董事：	——	——
袍金（註）	**332,400.00**	332,400.00
其他酬金	——	——
一 工資、津貼	**684,287.36**	593,474.00
一 酌定花紅	**582,000.00**	176,884.00
一 養老金計劃供款	**205,278.54**	203,677.92
一 股份支付		54,388.06
監事：	——	——
袍金		53,700.00
其他酬金	——	——
一 工資、津貼		343,600.00
一 酌定花紅		40,900.00
一 養老金計劃供款		105,271.68
一 股份支付		

註： 以上披露的董事袍金為向獨立非執行董事支付的332,400.00元（上期：332,400.00元）。

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

8、 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬（續）

(2) 董事、監事及總經理薪酬範圍

項目	董事袍金	工資、津貼	酌定花紅	養老金計劃供款	小計	股份支付	合計
本期							
董事：	——	——	——	——	——	——	——
－張翼		345,287.36	293,400.00	112,099.98	**750,787.34**		**750,787.34**
－高翔		339,000.00	288,600.00	93,178.56	**720,778.56**		**720,778.56**
－楊國峰							
－羅立							
－余志良							
－黃傳京							
－許克威							
－龔衛國							
－王小麗	83,100.00				**83,100.00**		**83,100.00**
－甯亞平	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**
監事：	——	——	——	——	——	——	——
上期							
董事：	——	——	——	——	——	——	——
－王秀峰							
－張翼		151,274.00	128,784.00	75,915.68	**355,973.68**		**355,973.68**
－楊國峰							
－高翔		300,000.00	48,100.00	88,471.68	**436,571.68**	54,388.06	**490,959.74**
－宋嶸		142,200.00		39,290.56	**181,490.56**		**181,490.56**
－余志良							
－陶武							
－楊國峰							
－羅立							
－許克威							
－黃傳京							
－王小麗	83,100.00				**83,100.00**		**83,100.00**
－甯亞平	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**
監事：	——	——	——	——	——	——	——
－張致一		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**

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

8、 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬（續）

(3) 五位最高薪酬人士

本期薪酬最高的前五位中2位是董事（上期：1位），無監事（上期：1位），其薪酬詳情已載於上文中。其餘3位（上期：3位）非董事及非監事的最高僱員本期酬金詳情如下：

項目	本期累計數	上期累計數
工資、津貼	**861,600.00**	846,600.00
酌定花紅	**664,200.00**	103,500.00
養老金計劃供款	**297,553.26**	265,983.60
股份支付		129,616.40

薪酬介於下列範圍的非董事及非監事最高薪酬僱員的人數如下：

項目	本期人數	上期人數
港幣1,000,000以下	**3**	3
港幣1,000,001至港幣1,500,000		
港幣1,500,001至港幣2,000,000		
港幣2,000,001至港幣2,500,000		

(4) 除楊國峰董事、羅立董事、余志良董事、黃傳京董事、許克威董事、龔衛國董事本期未在本公司領取薪酬外，本期本公司概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬。以往記錄期，本公司概無向任何董事、監事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

8、 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬（續）

(5) 主要管理層薪酬

主要管理層薪酬（包括已付及應付董事、監事及高級管理層的金額）如下：

項目	本期累計數	上期累計數
工資、津貼	**2,321,687.36**	2,004,774.00
酌定花紅	**1,846,792.00**	347,784.00
養老金計劃供款	**792,198.84**	600,359.60
股份支付		261,871.13
合計	**4,960,678.20**	3,214,788.73

9、 關聯方存款

本集團2026年1–6月在招商銀行的存入存款和支取存款的差額為淨存入645,268,451.30元（2025年1–6月為淨存入43,969,309.14元），2026年1–6月取得存款利息收入968,491.12元（2025年1–6月為1,912,089.80元）；2026年1–6月在財務公司的存入存款和支取存款的差額為淨支取1,779,782,898.50元（2025年1–6月為淨支取480,124,640.35元），2026年1–6月取得存款利息收入30,001,160.93元（2025年1–6月為39,879,589.79元）。

10、商標許可使用

本公司與中國外運長航於2015年3月簽署《商標許可使用協議》並於2023年11月續簽了該協議，授權本集團無償使用中國外運長航註冊號為779072的「SINOTRANS」等十項商標，使用期限為2015年3月1日至2026年11月14日。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

11、與香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司的交易

持續關聯交易：

關聯方	關聯交易內容	本期金額	上期金額
外運長江集團	向其採購物流服務	**282,192,732.98**	320,536,859.66
	向其提供物流服務	**223,584,968.37**	436,876,671.13
	向其出租房產及倉庫（含設施）等物業	**849,622.39**	1,144,101.88
江蘇中外運船務代理有限公司及其附屬公司	向其採購物流服務	**12,190,373.02**	20,862,725.71
	向其提供物流服務	**4,400,047.93**	5,120,255.72
運易通科技有限公司及其附屬公司	向其採購物流及相關服務	**205,276,483.71**	507,654,527.07
	向其提供物流及相關服務	**729,407,283.00**	695,133,958.60
山東中外運弘志物流有限公司	向其採購運輸物流服務	**82,888,962.02**	70,975,539.47
	向其提供運輸物流服務	**27,204,983.09**	32,340,758.43
青島金運航空貨運代理有限公司	向其採購運輸物流服務	**7,253,505.11**	4,840,948.68
	向其提供運輸物流服務	**5,909,625.13**	6,823,457.57
合計		**1,581,158,586.75**	2,102,309,803.92

註： 本集團與上述香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司的交易概無超過附註十三、（五）(1)所示獲批交易額度的情形。

十三、關聯方及關聯交易（續）

（五）關聯交易情況（續）

11、與香港聯合交易所《上市規則》第14A.16條定義之關聯附屬公司的交易（續）

其他交易：

2022年6月15日，本公司第三屆董事會第十二次會議審議通過了《關於向控股子公司提供借款的議案》，同意本公司通過下屬全資子公司中國外運（香港）控股有限公司（以下簡稱「外運香港」）向招商中白商貿公司提供1,260萬美元借款，分三筆借出（2022年－2024年每年提款一次），每筆借款期限不超過三年，借款年利率1%。招商中白商貿公司其他股東方按照持股比例提供同等條件的借款。截至2026年6月30日，該筆借款餘額為60,366,600.00元（經本公司2024年度股東大會審議批准轉換為人民幣借款並展期5年）。

根據本公司2023年度股東大會審議通過的《關於向控股子公司提供借款的議案》，同意本公司通過下屬全資子公司外運香港向招商中白商貿公司提供借款1,455.30萬美元等值人民幣借款（按照貸款協議簽署當日中國銀行美元現匯賣出價折算匯率），借款期限5年，借款年利率2.7%。招商中白商貿公司其他股東方按照持股比例提供同等條件的借款。截至2026年6月30日，該筆借款餘額為108,892,339.00元。

2025年6月5日，本公司2024年度股東大會審議通過了《關於向控股子公司提供借款及借款展期的議案》，同意以簽署補充協議方式將前述對招商中白商貿公司840萬美元借款轉換為人民幣借款（按照中國人民銀行人民幣匯率中間價轉換），並展期5年，借款年利率1%維持不變。同時外運香港擬按照持股比例向招商中白商貿公司額外提供3,486萬元借款，期限5年，借款年利率2%。招商中白商貿公司其他股東方按照持股比例提供相同條件的借款幣種轉換與展期及額外借款。截至2026年6月30日，本集團暫未向招商中白商貿公司提供該筆借款。

12、關聯共同投資

2026年1月29日，本公司第四屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於與關聯方共同投資設立合資公司暨關聯交易的議案》，本集團之子公司外運香港與關聯方CNDI Investment Holdings Korlátolt Felelősségű Társaság（以下簡稱「南山匈牙利」）訂立合資協議，在匈牙利共同投資設立合資公司Bountywin Warehousing Holding Kft.，主要目的為收購一間匈牙利倉庫。2026年3月6日，Bountywin Warehousing Holding Kft.成立，外運香港出資總額9,148,000歐元，持股40%，南山匈牙利出資總額13,722,000歐元，持股60%。

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目

1、 應收項目

項目名稱	關聯方	期末餘額	上年年末餘額
貨幣資金	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**4,058,577,053.41**	5,838,359,951.91
	招商局集團財務有限公司	**3,608,026,726.36**	5,838,359,951.91
	招商局國際財務有限公司	**450,550,327.05**	
	最終控制方之聯營企業	**1,940,634,688.28**	1,295,366,236.98
	招商銀行股份有限公司	**1,940,634,688.28**	1,295,366,236.98
	貨幣資金合計	**5,999,211,741.69**	7,133,726,188.89
應收賬款	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**88,674,533.89**	74,113,380.01
	招商局重工（江蘇）有限公司	**21,967,593.62**	
	中外運集裝箱運輸有限公司	**19,490,891.48**	18,861,629.86
	中外運集裝箱運輸（海南）有限公司	**12,497,603.69**	22,459,438.00
	中外運集裝箱運輸海外有限公司	**4,974,317.94**	4,572,062.87
	招商局工業集團青島船舶有限公司	**4,526,672.53**	
	招商局工業集團威海船舶有限公司	**3,083,870.12**	
	招商局南京油運股份有限公司	**2,113,767.15**	2,088,587.49
	深圳招商滾裝運輸有限公司	**1,857,584.93**	1,497,602.57
	南京揚洋化工運貿有限公司	**1,758,006.28**	1,162,710.41
	招商前海灣（深圳）供應鏈管理有限公司	**1,551,555.62**	
	海宏輪船（香港）有限公司	**1,444,489.39**	1,960,204.41
	招通供應鏈管理有限公司	**1,410,459.43**	1,006,266.67
	深圳招商到家匯科技有限公司	**1,264,258.66**	
	上海招通集裝箱運輸有限公司	**1,024,306.14**	3,771,791.67
	長航貨運（達州）有限公司	**1,023,114.84**	1,411,383.89
	CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE	**706,912.98**	1,251,907.30
	香港明華船務有限公司	**415,279.83**	1,365,539.54
	中外運集裝箱運輸（香港）有限公司	**319,143.52**	841,508.32
	赤灣集裝箱碼頭有限公司	**18,918.10**	183,149.67
	招商局維京游輪有限公司		4,496,374.91
	福建外運河西儲運有限公司		1,000,000.00
	蛇口集裝箱碼頭有限公司		218,964.03
	其他	**7,225,787.64**	5,964,258.40

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

1、 應收項目（續）

項目名稱	關聯方	期末餘額	上年年末餘額
	合營及聯營企業及其子公司	**123,389,713.76**	127,202,412.57
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	**36,220,656.88**	21,706,150.25
	中外運－日新國際貨運有限公司	**16,356,182.67**	19,157,064.28
	中外運－敦豪國際航空快件有限公司	**10,274,572.86**	8,710,438.45
	中外運安邁世（上海）國際航空快遞有限公司	**10,059,934.25**	3,018,200.41
	乳山中外運港口物流發展有限公司	**5,512,817.21**	
	中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司	**4,309,953.23**	3,870,559.63
	中越外運物流有限公司	**4,267,455.04**	4,248,754.10
	路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	**3,938,200.14**	2,652,867.82
	中外運醫療科技（成都）有限公司	**3,698,445.88**	6,356,787.41
	江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	**3,260,515.51**	
	江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	**2,609,804.79**	14,075,457.84
	新疆新鐵外運物流有限責任公司	**2,124,496.12**	15,551,914.21
	北京北辰展運國際物流有限公司	**1,871,042.23**	
	路凱供應鏈管理（嘉興）有限公司	**1,869,056.64**	2,410,707.88
	武漢港集裝箱有限公司	**1,826,478.00**	1,596,636.33
	陝西秦鐵外運物流有限公司	**1,650,765.98**	
	北京醫鏈互通供應鏈管理有限公司	**1,608,113.42**	841,136.79
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	**1,563,577.63**	1,429,681.42
	中外運普菲斯億達（上海）物流有限公司	**1,211,574.62**	
	揚州綜保供應鏈管理有限公司	**1,168,492.27**	1,133,506.32
	中外運泓豐（上海）國際物流有限公司	**1,110,036.75**	
	威海威東航運有限公司	**199,036.70**	2,378,407.35
	北京中外運華力物流有限公司	**144,999.45**	2,010,639.54
	中外運脈動科技（成都）有限公司	**99,649.53**	1,252,907.84
	江蘇祥泰公司		8,253,782.17
	其他	**6,433,855.96**	6,546,812.53
	最終控制方之合營企業的子公司		45,410.00
	江蘇中石化長江燃料有限公司		45,410.00
	應收賬款合計	**212,064,247.65**	201,361,202.58

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

1、 應收項目（續）

項目名稱	關聯方	期末餘額	上年年末餘額
其他應收款項	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**38,057,861.41**	41,354,330.94
	招商中外運（深圳）產業創新私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）	**11,058,479.44**	9,570,312.33
	北京招廣綠智商業運營管理有限公司	**5,777,457.36**	3,228,478.92
	中外運集裝箱運輸有限公司	**4,100,650.10**	1,120,363.51
	鄭州招商物流有限公司	**2,902,568.24**	2,902,568.24
	招商局國際碼頭（青島）有限公司	**1,520,000.00**	1,220,000.00
	招商局保稅物流有限公司	**1,472,036.06**	2,040,416.54
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	**22,059.07**	3,107,082.06
	招商局投資發展有限公司		5,545,859.00
	上海中外運張華浜儲運有限公司		3,025,046.74
	其他	**11,204,611.14**	9,594,203.60
	合營及聯營企業及其子公司	**45,208,852.59**	56,180,670.64
	瀋陽金運汽車物流有限公司	**18,219,247.88**	20,228,749.68
	青島青騅物流科技有限公司	**6,474,533.45**	8,304,375.83
	廣西運宇港務有限公司	**2,670,000.00**	2,680,000.00
	中外運－日新國際貨運有限公司	**2,519,702.34**	
	中外運－敦豪國際航空快件有限公司	**2,380,000.00**	3,685,000.00
	中外運泓豐（上海）國際物流有限公司	**2,228,234.12**	2,473,120.65
	中外運沙倫氏物流有限公司	**1,890,770.89**	1,754,517.01
	遼寧外運恒久運輸服務有限公司	**1,883,300.00**	
	中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	**1,045,207.53**	1,078,646.67
	中越外運物流有限公司	**996,443.60**	997,437.54
	MAXX LOGISTICS FZCO.	**178,797.06**	5,333,787.73
	中國外運印度有限公司	**35,724.58**	1,080,670.89
	中國外運土耳其有限公司	**32,547.72**	3,134,986.95
	北京鴻鏈科技有限公司	**800.00**	3,600.00
	其他	**4,653,543.42**	5,425,777.69
	其他應收款項合計	**83,266,714.00**	97,535,001.58

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

1、 應收項目（續）

項目名稱	關聯方	期末餘額	上年年末餘額
應收股利	**合營及聯營企業**	**3,297,417.73**	25,933,308.50
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	**1,860,983.72**	1,860,983.72
	揚州綜保供應鏈管理有限公司	**1,236,434.01**	
	深圳市外輪理貨有限公司	**200,000.00**	200,000.00
	新陸橋（連雲港）碼頭有限公司		12,722,278.70
	武漢港集裝箱有限公司		6,112,000.00
	新疆新鐵外運物流有限責任公司		5,038,046.08
應收利息	**合營企業**	**1,216,659.76**	1,216,659.76
	MAXX LOGISTICS FZCO.	**1,216,659.76**	1,216,659.76
預付款項	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**38,576,642.30**	10,804,054.57
	大連港油碼頭有限公司	**22,548,962.43**	
	大連長興島港口投資發展有限公司	**3,251,821.70**	
	內蒙古中外運儲運有限公司	**1,999,965.00**	
	遼港控股（營口）有限公司	**1,870,394.70**	2,526,837.95
	營口新港礦石碼頭有限公司	**1,464,612.40**	1,407,060.00
	漳州招商局拖輪有限公司	**1,391,200.00**	
	招商局國際碼頭（青島）有限公司	**1,137,803.06**	
	中外運集裝箱運輸有限公司	**506,870.60**	1,955,825.92
	深圳招商滾裝運輸有限公司		1,369,395.96
	其他	**4,405,012.41**	3,544,934.74
	合營及聯營企業及其子公司	**60,002,371.99**	47,213,873.81
	中外運脈動科技（成都）有限公司	**44,589,406.21**	28,453,559.73
	中外運醫療科技（成都）有限公司	**4,752,851.78**	4,650,744.55
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	**3,989,479.79**	3,770,292.58
	陝西秦鐵外運物流有限公司	**2,662,694.79**	
	中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	**1,787,321.51**	
	中國外運菲律賓公司	**274,590.00**	205,832.76
	江蘇江陰港港口集團股份有限公司		3,955,039.00
	遼寧外運恒久運輸服務有限公司		2,325,201.51
	青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司		1,945,213.81
	其他	**1,946,027.91**	1,907,989.87
	本公司董事擔任高管崗位之公司	**1,079,248.60**	11,254,771.80
	南航物流	**1,079,248.60**	11,254,771.80
	預付款項合計	**99,658,262.89**	69,272,700.18

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

2、 應付項目

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
應付賬款	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**389,523,383.13**	305,938,441.83
	中外運集裝箱運輸海外有限公司	**140,248,935.73**	108,464,518.19
	中外運集裝箱運輸（海南）有限公司	**92,106,768.40**	61,651,013.94
	中外運集裝箱運輸有限公司	**38,682,764.49**	32,281,851.22
	鄭州招商物流有限公司	**26,776,580.62**	21,704,056.43
	大連港油碼頭有限公司	**12,153,979.00**	
	長航貨運有限公司	**8,481,131.84**	4,686,508.64
	上海招通集裝箱運輸有限公司	**6,835,401.13**	1,256,049.72
	長航貨運（海南）有限公司	**5,369,245.37**	5,382,802.68
	湛江港（集團）股份有限公司	**4,604,467.02**	548,585.30
	海龍十五號（天津）租賃有限公司	**4,500,000.00**	13,332,300.89
	海龍十二號（天津）租賃有限公司	**4,500,000.00**	5,158,147.78
	友聯船廠（蛇口）有限公司	**4,356,648.28**	809,592.00
	招通供應鏈管理有限公司	**3,857,779.43**	2,074,042.13
	友聯船廠有限公司	**3,102,806.60**	
	深圳聯達拖輪有限公司	**2,623,124.10**	2,145,917.50
	河南中外運久凌儲運有限公司	**2,585,425.25**	
	大連集裝箱碼頭有限公司	**2,365,234.00**	2,451,716.00
	遼寧港口股份有限公司	**2,223,519.90**	2,002,168.00
	招商局物業管理有限公司	**1,991,940.19**	1,097,547.58
	長航（武漢）綠色航運科技服務有限公司	**1,969,048.68**	1,652,505.23
	深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	**1,679,488.00**	7,274,279.65
	上海長航海運發展有限公司	**1,647,234.75**	
	YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	**1,601,862.18**	12,990,747.38
	招商積余物業管理有限公司	**1,425,863.22**	
	銀川中外運陸港物流有限公司	**1,292,709.96**	
	漳州招商局拖輪有限公司	**1,226,000.00**	
	深圳赤灣拖輪有限公司	**1,148,923.40**	732,138.00
	長航貨運（舟山）有限公司	**1,037,895.25**	
	南京長江油運有限公司	**464,109.80**	1,236,300.00
	招商局國際碼頭（青島）有限公司	**337,458.03**	1,301,398.33
	中國外運阿拉山口公司	**328,050.74**	90,035.89
	招商局重工（江蘇）有限公司		1,703,426.50
	MING WAH (SINGAPORE) AGENCY PTE. LTD.		1,258,949.34
	招商局南京油運股份有限公司		1,101,526.72
	其他	**7,998,987.77**	11,550,316.79

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

2、 應付項目（續）

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
	合營及聯營企業及其子公司	**344,906,308.34**	319,706,546.55
	中外運醫療科技（成都）有限公司	**99,550,166.49**	84,554,604.26
	中外運脈動科技（成都）有限公司	**46,623,644.91**	19,860,422.64
	山東港航中外運供應鏈發展有限公司	**27,503,891.10**	21,040,236.72
	SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	**19,349,089.73**	12,025,973.77
	江蘇中外運呂四港重裝物流發展有限公司	**14,557,766.14**	14,888,047.90
	青島青騅物流科技有限公司	**14,338,806.61**	
	遼寧外運恒久運輸服務有限公司	**12,928,977.28**	13,030,096.01
	路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	**10,347,138.73**	12,605,897.08
	中國外運蘇州物流中心有限公司	**9,546,433.52**	6,322,736.60
	江蘇南通中外運供應鏈管理有限公司	**8,473,549.80**	19,969,484.56
	新陸橋（連雲港）碼頭有限公司	**6,965,390.70**	4,162,821.02
	揚州綜保供應鏈管理有限公司	**5,960,167.20**	5,182,927.36
	南通中外運東灶港物流發展有限公司	**5,058,176.68**	262,083.62
	煙台綜合保稅區保運通供應鏈管理有限公司	**4,545,149.77**	7,020,270.52
	乳山中外運港口物流發展有限公司	**4,417,102.78**	2,008,817.43
	中國外運菲律賓公司	**4,272,459.41**	5,819,451.22
	中外運華傑國際物流（北京）有限公司	**4,008,791.91**	5,878,169.06
	中歐班列（瀋陽）集結中心建設運營有限公司	**3,882,715.22**	3,835,612.55
	東莞港集裝箱港務有限公司	**3,752,611.71**	2,758,432.72
	中外運沙倫氏物流有限公司	**3,370,108.75**	3,575,471.70
	MAXX LOGISTICS FZCO.	**2,665,554.93**	
	威海威東航運有限公司	**2,612,160.50**	11,448,237.93
	瀋陽金運汽車物流有限公司	**2,269,467.64**	1,545,835.14
	馬鞍山天順港口有限責任公司	**2,218,124.61**	1,320,506.44
	南通江山中外運港儲有限公司	**2,106,040.87**	
	中外運－日新國際貨運有限公司	**1,971,346.32**	71,226.01
	北京辰通航空服務有限公司	**1,965,033.01**	1,258,972.38
	瀋陽恒路物流有限公司	**1,772,940.49**	1,398,410.69
	靖江中外運保稅物流有限公司	**1,721,559.42**	1,690,698.81
	南通綜合保稅區中外運物流有限公司	**1,383,522.70**	

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

2、 應付項目（續）

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
	中國外運（巴基斯坦）物流有限公司	**1,332,195.33**	
	河北省國際陸港有限公司	**1,318,282.08**	
	中國外運土耳其有限公司	**1,291,853.87**	1,177,590.92
	南京華興裝卸服務有限公司	**1,249,174.84**	1,219,280.86
	杭州空港國際貨站有限公司	**1,195,510.17**	
	中外運安邁世（上海）國際航空快遞有限公司	**1,092,137.59**	1,642,733.21
	中越外運物流有限公司	**812,150.08**	13,240,830.89
	中外運－敦豪國際航空快件有限公司	**775,556.94**	1,041,695.67
	北京中外運華力物流有限公司	**709,986.76**	18,745,333.82
	陝西秦鐵外運物流有限公司	**491,326.96**	618,490.49
	威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	**421,503.37**	1,132,869.84
	江蘇祥泰公司		7,698,439.55
	武漢港集裝箱有限公司		3,217,545.37
	江蘇江陰港港口集團股份有限公司		147,977.92
	其他	**4,078,741.42**	6,288,313.87
	本公司董事擔任高管崗位之公司	**21,144,833.94**	15,621,844.22
	南航物流	**21,144,833.94**	15,621,844.22
	最終控制方之合營企業及其子公司		2,467,503.22
	中石化長江燃料有限公司		1,596,000.00
	江蘇中石化長江燃料有限公司		871,503.22
	應付賬款合計	**755,574,525.41**	643,734,335.82
其他應付款項	**控股股東及最終控制方**	**137,000,000.00**	137,000,000.00
	招商局集團有限公司	**137,000,000.00**	137,000,000.00
	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	**90,626,442.13**	63,619,873.51
	中國外運長航集團有限公司	**15,816,707.30**	16,124,890.79
	招商局投資發展有限公司	**15,365,948.22**	8,910,429.27
	上海外貿倉儲浦東儲運有限公司	**7,285,000.00**	4,593,750.00
	上海中外運錢塘有限公司	**6,569,621.99**	6,397,949.04
	北京招廣綠智商業運營管理有限公司	**5,988,287.29**	1,433,264.87
	長航貨運（海南）有限公司	**5,873,356.53**	5,873,356.53

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

2、 應付項目（續）

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
	上海中外運張華浜儲運有限公司	**5,710,773.42**	3,930,499.93
	長航貨運（達州）有限公司	**5,351,077.47**	5,351,077.47
	招商局共享服務有限公司	**5,215,907.97**	1,526,300.09
	中外運上海（集團）有限公司	**4,966,028.72**	772,630.64
	招商局國際碼頭（青島）有限公司	**1,316,964.29**	
	長航貨運有限公司	**1,073,646.91**	
	中外運集裝箱運輸有限公司	**995,357.29**	501,872.70
	中國外運南通有限公司	**991,534.23**	901,214.56
	上海外貿倉儲解放島儲運有限公司		1,559,594.92
	其他	**8,106,230.50**	5,743,042.70
	合營及聯營企業及其子公司	**26,837,350.41**	30,835,194.23
	深圳中聯理貨有限公司	**10,500,000.00**	10,500,000.00
	中國外運土耳其有限公司	**4,642,985.01**	4,748,008.83
	上海星瀚船務代理有限公司	**2,854,479.15**	2,854,479.15
	中外運沙倫氏物流有限公司	**2,249,003.84**	
	威海威東航運有限公司	**1,250,158.22**	1,096,615.23
	北京鴻鏈科技有限公司	**1,132,740.91**	3,044,882.94
	路凱包裝設備租賃（上海）有限公司	**297,176.94**	670,540.31
	瀋陽富運冷鏈物流有限公司		2,029,460.21
	中外運扇擴國際冷鏈物流（上海）有限公司		1,076,761.80
	榮運（廈門）供應鏈有限公司		1,000,000.00
	其他	**3,910,806.34**	3,814,445.76
	最終控制方之合營企業的子公司		3,500.00
	青島中石化長江燃料有限公司		3,500.00
	其他應付款項合計	**254,463,792.54**	231,458,567.74
合同負債	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**30,595,270.86**	36,878,394.83
	海宏輪船（香港）有限公司	**13,325,536.12**	14,732,247.91
	招商局投資發展有限公司	**10,435,946.66**	10,370,754.71
	香港明華船務有限公司	**2,647,105.98**	7,508,827.09
	中外運集裝箱運輸有限公司	**2,055,085.87**	35,795.53
	YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	**314,307.26**	2,280,996.25
	其他	**1,817,288.97**	1,949,773.34

十三、關聯方及關聯交易（續）

(六) 關聯方應收應付等未結算項目（續）

2、 應付項目（續）

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
	合營及聯營企業及其子公司	**22,463,609.23**	16,377,818.07
	天津潤峰物流有限公司	**5,187,751.05**	5,034,051.05
	新疆新鐵外運物流有限責任公司	**4,505,389.29**	
	瀋陽富運冷鏈物流有限公司	**4,250,000.00**	4,250,000.00
	威海威東航運有限公司	**3,214,910.20**	1,574,617.70
	中外運醫療科技（成都）有限公司	**2,881,388.42**	
	中外運－敦豪國際航空快件有限公司	**658,032.31**	1,138,512.24
	上海通運國際物流有限公司	**8,814.15**	1,583,059.51
	青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司		1,276,907.61
	其他	**1,757,323.81**	1,520,669.96
	合同負債合計	**53,058,880.09**	53,256,212.90
長期應付款	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**20,000,000.00**	20,000,000.00
	中國外運長航集團有限公司	**20,000,000.00**	20,000,000.00
短期借款	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**7,500,000.00**	2,500,000.00
	招商局集團財務有限公司	**7,500,000.00**	2,500,000.00
	最終控制方之聯營企業	**113,513,520.00**	164,033,611.10
	招商銀行股份有限公司	**113,513,520.00**	164,033,611.10
	短期借款合計	**121,013,520.00**	166,533,611.10
長期借款	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**251,738,534.81**	206,058,045.87
	招商局投資有限公司	**233,738,534.81**	184,058,045.87
	招商局集團財務有限公司	**18,000,000.00**	22,000,000.00
	最終控制方之聯營企業	**112,716,762.99**	120,520,231.19
	招商銀行股份有限公司	**112,716,762.99**	120,520,231.19
	長期借款合計	**364,455,297.80**	326,578,277.06
一年內到期的非流動負債	**受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業**	**155,803.77**	42,150,257.25
	招商局投資有限公司	**142,803.77**	41,131,985.03
	招商局集團財務有限公司	**13,000.00**	1,018,272.22
	最終控制方之聯營企業	**15,704,961.45**	13,551,869.56
	招商銀行股份有限公司	**15,704,961.45**	13,551,869.56
	一年內到期的非流動負債合計	**15,860,765.22**	55,702,126.81

十三、關聯方及關聯交易（續）

（七） 公司於期末不存在已簽約而尚不必在資產負債表上列示的與關聯方有關的承諾事項。

（八） 公司本期不存在資金集中管理的情況。

十四、承諾及或有事項

（一） 重要承諾事項

資產負債表日存在的重要承諾

其中，與關聯方相關的未確認承諾事項詳見本附註「十三、關聯方及關聯交易」部分相應內容；與租賃相關的承諾詳見本附註「八、（六十五）租賃」。

（二） 或有事項

1、 資產負債表日存在的重要或有事項

(1) 對外擔保形成的或有負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
對外擔保形成的或有負債		
其中：同系附屬公司借款擔保	**1,197,939,258.52**	1,510,959,583.63
聯營企業借款擔保	**395,401,170.24**	409,522,640.59
合計	**1,593,340,428.76**	1,920,482,224.22

十四、承諾及或有事項（續）

（二）或有事項（續）

1、 資產負債表日存在的重要或有事項（續）

(2) 截至期末，本集團重要的未決訴訟、仲裁及貨損糾紛形成情況

相關單位	訴訟／糾紛內容	涉案金額（萬元）	已確認預計負債金額（萬元）	訴訟／糾紛狀態
重大的未決訴訟、仲裁：		41,200.00	2,803.13	
合肥高新技術產業開發區投資促進局	本集團於合肥市高新技術產業開發區內投資經營，因投資、稅收等指標未達標而產生糾紛	13,896.64	1,450.00	一審進行中
Nile Dutch Africa Line B.V.（尼羅河航運公司）	本集團向尼羅河航運公司提供訂艙發運服務，因發生火災，造成船舶及貨物受損產生糾紛	8,029.42		一審進行中
南寧供應鏈集團有限責任公司	本集團向南寧供應鏈集團有限責任公司提供倉儲、保管服務，因倉儲貨物數量產生糾紛	5,685.70		一審進行中
廈門象嶼化工有限公司	本集團向廈門象嶼化工有限公司提供倉儲服務，因不合格貨物驗收入庫產生糾紛	5,004.02		一審進行中
上海禹璨信息技術有限公司	本集團向上海禹璨信息技術有限公司提供貨運代理服務，就頭程包板業務對貨運公司時效罰款及缺板違約金產生糾紛	2,233.90	1,353.13	一審進行中
湖南中偉新能源科技有限公司	本集團向湖南中偉新能源科技有限公司提供貨物運輸服務，就貨物有損產生糾紛	1,996.99		一審進行中
江蘇斯爾邦石化有限公司	本集團向江蘇斯爾邦石化有限公司提供貨物運輸服務，就路面沉降產生救援費用產生糾紛	1,632.38		一審進行中
NOVASCM PTE.LTD.	本集團向NOVASCM PTE.LTD.提供物流資源租賃服務，就應付賬款產生糾紛	1,520.95		仲裁進行中
中興智能汽車有限公司	本集團向中興智能汽車有限公司提供貨物運輸服務，就知識產權洩露產生糾紛	1,200.00		一審進行中

重大貨損糾紛（尚未被起訴）：

十四、承諾及或有事項（續）

（三）資本承諾

項目	期末餘額	上年年末餘額
已簽約但未於財務報表中確認的資本性支出		
其中：購建資產*（註1）*	**203,214,014.41**	937,008,554.32
投資於聯營企業、合營企業及其他被投資單位*（註2）*	**127,292,439.59**	243,243,161.79
港口投資項目	**11,563,963.01**	46,605,626.57
合計	**342,070,417.01**	1,226,857,342.68

註1： 於2026年6月30日，本集團與購建資產相關的已簽約但未於財務報表中確認的資本性支出主要為本集團就中外運臨港國際物流中心項目、中外運成都東部新區物流園項目等與中國建築第八工程局有限公司、中國建築第五工程局有限公司等訂立的工程施工、總包等合同未確認的資本支出。

註2： 於2026年6月30日，本集團對聯營企業廣州貨運航空有限公司已認繳未實繳出資額為9,000.00萬元；對合營企業SINO-BLR Industrial Investment Fund, L.P.（其他非流動金融資產）已認繳未實繳出資額為3,729.24萬元。

十五、資產負債表日後事項

（一）利潤分配情況

2026年5月29日，本公司2025年度股東大會審議通過了《關於申請2026年中期利潤分配方案授權的議案》，授權本公司董事會根據本公司2026年上半年盈利情況及資金需求狀況等因素，並參考以往的派息比率，合理決定宣派、派付2026年中期股息（包括但不限於決定是否派發2026年中期股息）。根據上述授權及本公司2026年8月25日召開的第四屆董事會第二十七次會議審議批准的《關於2026年中期利潤分配方案的議案》，本公司以實施權益分派股權登記日登記的總股本（扣除本公司回購專用賬戶中的股份）為基數，每股派發2026年中期股息0.14元（含稅），預計分配1,004,325,171.78元。

（二）重要的非調整事項

除上述事項外，本集團無其他重大資產負債表日後事項。

十六、資本管理

本集團的資本管理目標是保障本集團能持續營運，以為股東和其它權益持有人提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。本集團採用槓桿比率來管理資本，槓桿比率是指淨負債和調整後資本加淨負債的比率。本集團2026年和2025年資本管理目標、政策或程序未發生重大變化。本集團於資產負債表日的槓桿比率如下：

	期末餘額	上年年末餘額
短期借款	**544,639,975.11**	1,345,531,402.61
一年內到期的非流動負債	**1,017,225,927.82**	1,095,263,564.96
長期借款	**2,508,504,770.21**	2,523,539,379.01
應付債券	**3,999,583,387.62**	3,999,104,347.06
長期應付款	**24,715,030.29**	24,715,030.29
租賃負債	**2,638,434,407.94**	2,469,442,381.37
減：現金及現金等價物	**12,735,009,238.25**	16,889,324,770.55
淨負債	**-2,001,905,739.26**	-5,431,728,665.25
股東權益	**44,231,243,027.79**	44,044,448,601.35
股東權益和淨負債	**42,229,337,288.53**	38,612,719,936.10
槓桿比率	**-5%**	-14%

十七、其他重要事項

（一）重要債務重組

本集團本期未發生重大的債務重組交易。

（二）分部信息

1、 報告分部的確定依據與會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為三個經營分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本集團確定了三個報告分部，分別為代理及相關、專業物流、電商。這些報告分部是以本集團的收入類型為基礎確定的。

本集團的經營分部和報告分部分析如下：

代理及相關：主要包括按照客戶指示，安排在指定時限內將貨物運送給其他地點的指定收貨人；包括向船公司提供的與貨運代理相關的船務代理服務、提供倉儲、堆場、集裝箱裝卸站和碼頭服務等。

專業物流：主要包括為客戶提供定制化、專業化的全程物流服務。

電商：主要包括為進出口電商客戶提供專業的物流解決方案，通過統一的線上物流電商平台向客戶提供各種公眾服務以及通過物流裝備共享平台向客戶提供物流設備的追蹤及監控等服務。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

十七、其他重要事項（續）

（二）分部信息（續）

2、 報告分部的財務信息

2026年1-6月

項目	代理及相關	專業物流	電商	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入：						
對外交易收入	29,937,372,287.37	14,422,444,055.86	2,092,448,748.02			46,452,265,091.25
分部間交易收入	4,051,434,882.11	499,888,937.42	906,567,455.95		-5,457,891,275.48	
分部營業收入合計	33,988,807,169.48	14,922,332,993.28	2,999,016,203.97		-5,457,891,275.48	46,452,265,091.25
營業總成本	29,331,753,772.96	14,065,922,037.86	2,059,311,795.13	381,900,263.44		45,838,887,869.39
資產減值損失（損失以「-」號填列）				-40,520.98		-40,520.98
信用減值損失（損失以「-」號填列）	-35,107,309.51	-8,758,307.26	-9,640,990.44			-53,506,607.21
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）				-1,266,456.16		-1,266,456.16
投資收益（損失以「-」號填列）	15,273,755.09	138,718.64	700,854,780.42	133,161,096.36		849,428,350.51
其中：對聯營和合營企業權益法核算的投資收益	15,273,755.09	138,718.64	700,854,780.42	98,020,541.38		814,287,795.53
資產處置收益（損失以「-」號填列）				7,248,397.72		7,248,397.72
其他收益	863,440,327.23	11,881,810.13	38,409,779.83			913,731,917.19
營業利潤	1,449,225,287.22	359,784,239.51	762,760,522.70	-242,797,746.50		2,328,972,302.93
營業外收入	55,787,656.33	8,313,293.65	1,597,061.40	10,743.06		65,708,754.44
營業外支出	14,443,751.96	5,235,634.23	3,624,245.69	894.19		23,304,526.07
利潤總額（虧損總額）	1,490,569,191.59	362,861,898.93	760,733,338.41	-242,787,897.63		2,371,376,531.30
所得稅費用	334,081,822.74	138,838,225.01	27,788,666.24			500,708,713.99
淨利潤（淨虧損）	1,156,487,368.85	224,023,673.92	732,944,672.17	-242,787,897.63		1,870,667,817.31
資產總額	49,455,699,489.87	16,948,852,022.94	4,810,675,454.42	7,997,016,162.37		79,212,243,129.60
負債總額	17,860,294,741.63	4,974,583,076.14	1,047,012,883.81	11,099,109,400.23		34,981,000,101.81
補充信息：						
折舊和攤銷費用	635,780,355.41	554,680,216.51	64,999,808.03	56,450,707.27		1,311,911,087.22
資本性支出	754,341,403.43	231,903,721.71	121,950,409.44	2,815,855.63		1,111,011,390.21
折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用	35,107,309.51	8,758,307.26	9,640,990.44	40,520.98		53,547,128.19
對聯營和合營企業的長期股權投資權益法核算增加額	-46,961,484.33	83,850,815.32	653,366,339.18	49,067,168.24		739,322,838.41

十七、其他重要事項（續）

（二）分部信息（續）

2、 報告分部的財務信息（續）

2025年1-6月

項目	代理及相關	專業物流	電商	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入：						
對外交易收入	29,628,417,337.33	14,323,048,411.02	6,571,035,483.17			50,522,501,231.52
分部間交易收入	4,319,202,711.17	517,522,760.44	1,119,513,187.42		-5,956,238,659.03	
分部營業收入合計	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
營業總成本	28,899,196,389.78	13,938,290,096.59	6,659,717,853.90	191,742,682.31		49,688,947,022.58
資產減值損失（損失以「-」號填列）						
信用減值損失（損失以「-」號填列）	-36,841,118.39	-75,587,072.93	-6,708,660.12	349,412.60		-118,787,438.84
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）				7,362,419.73		7,362,419.73
投資收益（損失以「-」號填列）	19,204,396.16	1,446,368.26	456,884,554.60	690,568,518.02		1,168,103,837.04
其中：對聯營和合營企業權益法核算的投資收益	19,204,396.16	1,446,368.26	456,884,554.60	209,961,588.39		687,496,907.41
資產處置收益（損失以「-」號填列）				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
營業利潤	1,234,030,104.99	319,013,107.77	529,317,509.84	512,450,057.81		2,594,810,780.41
營業外收入	24,928,717.04	9,280,458.41	743,636.34	444,319.66		35,397,131.45
營業外支出	19,289,631.50	299,400.29	14,822.63	26,993.04		19,630,847.46
利潤總額（虧損總額）	1,239,669,190.53	327,994,165.89	530,046,323.55	512,867,384.43		2,610,577,064.40
所得稅費用	324,958,239.43	137,732,060.10	70,610,179.15	-47,684,472.58		485,616,006.10
淨利潤（淨虧損）	914,710,951.10	190,262,105.79	459,436,144.40	560,551,857.01		2,124,961,058.30
資產總額	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
負債總額	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
補充信息：						
折舊和攤銷費用	638,940,753.56	561,841,309.47	69,442,105.38	57,261,086.45		1,327,485,254.86
資本性支出	821,057,993.47	324,851,934.39	58,820,703.32	70,251,653.92		1,274,982,285.10
折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用	36,841,118.39	75,587,072.93	6,708,660.12	-349,412.60		118,787,438.84
對聯營和合營企業的長期股權投資權益法核算增加額	-92,326,531.99	902,538.03	456,884,554.59	541,084,279.63		906,544,840.26

十八、母公司財務報表主要項目註釋

(一) 貨幣資金

項目	期末餘額	上年年末餘額
庫存現金	**10,461.02**	10,948.62
銀行存款	**2,759,833,760.79**	4,166,429,594.56
其他貨幣資金	**76,211,660.06**	12,336,606.57
其中：存放外部金融機構	**65,407,541.32**	9,108,217.71
存放財務公司	**10,804,118.74**	3,228,388.86
存放財務公司存款	**372,293,464.76**	2,970,032,683.50
合計	**3,208,349,346.63**	7,148,809,833.25
其中：存放在境外的款項總額	**106,122.62**	105,920.90

貨幣資金期末使用受限制情況

項目	期末餘額	上年年末餘額	使用受限制的原因
應收利息	**14,778,762.56**	12,201,809.07	未到結息日
信用卡押金	**134,797.50**	134,797.50	信用卡押金
合計	**14,913,560.06**	12,336,606.57	

(二) 應收賬款

1、 應收賬款總體情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收賬款	**911,643,061.52**	819,738,788.33
減：信用損失準備	**53,895,363.86**	59,410,592.20
合計	**857,747,697.66**	760,328,196.13

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（二）應收賬款（續）

2、 應收賬款按賬齡披露

賬齡	期末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	上年年末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內（含1年）	**795,690,245.50**	**87.28**	**11,018,464.44**	690,570,671.37	84.24	9,530,196.50
1-2年（含2年）	**100,323,177.90**	**11.00**	**40,902,170.94**	112,071,417.00	13.67	45,302,174.79
2-3年（含3年）	**2,103,132.12**	**0.24**	**1,523,325.63**	4,662,736.51	0.57	1,188,104.85
3年以上	**13,526,506.00**	**1.48**	**451,402.85**	12,433,963.45	1.52	3,390,116.06
合計	**911,643,061.52**	**100.00**	**53,895,363.86**	819,738,788.33	100.00	59,410,592.20

3、 應收賬款按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值	上年年末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	**175,000.00**	**0.02**	**175,000.00**	**100.00**		175,000.00	0.02	175,000.00	100.00	
按組合計提信用損失準備	**911,468,061.52**	**99.98**	**53,720,363.86**	**5.89**	**857,747,697.66**	819,563,788.33	99.98	59,235,592.20	7.23	760,328,196.13
其中：										
低風險組合	**51,437,799.42**	**5.64**			**51,437,799.42**	49,057,160.59	5.98			49,057,160.59
賬齡組合	**860,030,262.10**	**94.34**	**53,720,363.86**	**6.25**	**806,309,898.24**	770,506,627.74	94.00	59,235,592.20	7.69	711,271,035.54
合計	**911,643,061.52**	**100.00**	**53,895,363.86**		**857,747,697.66**	819,738,788.33	100.00	59,410,592.20		760,328,196.13

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（二）應收賬款（續）

4、 低風險組合應收賬款情況

項目	期末餘額 應收賬款	期末餘額 信用損失準備	計提比例(%)
關聯方應收賬款	**51,437,799.42**		

5、 賬齡組合應收賬款情況

項目	期末餘額 應收賬款	期末餘額 信用損失準備	計提比例(%)
1年以內（含1年）	**759,894,099.37**	**11,018,464.44**	**1.45**
1至2年（含2年）	**98,133,807.43**	**40,902,170.94**	**41.68**
2至3年（含3年）	**1,725,952.45**	**1,523,325.63**	**88.26**
3年以上	**276,402.85**	**276,402.85**	**100.00**
合計	**860,030,262.10**	**53,720,363.86**	——

6、 本期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

項目	上年年末餘額	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	期末餘額
本期	59,410,592.20	-5,515,228.34				**53,895,363.86**
上期	26,510,471.51	33,171,345.94	41,700.12	229,525.13		**59,410,592.20**

7、 本公司本期無收回或轉回金額重要的壞賬準備。

8、 本公司本期無實際核銷的應收賬款。

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（二）應收賬款（續）

9、 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

單位名稱	與本集團關係	賬面餘額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備期末餘額
單位1	客戶	80,494,726.03	1年以內	8.83	**1,167,173.53**
單位2	客戶	54,165,190.86	1年以內、1至2年、2至3年	5.94	**1,827,263.99**
單位3	客戶	39,588,713.23	1至2年	4.34	**16,500,575.67**
單位4	客戶	30,379,971.49	1年以內、1至2年	3.33	**1,305,344.17**
單位5	客戶	30,162,880.23	1年以內	3.31	**437,361.76**
合計		234,791,481.84		25.75	**21,237,719.13**

10、 本公司期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

11、 本公司期末無涉及政府補助的應收賬款。

（三）應收款項融資

1、 應收款項融資分類列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兑匯票	**23,198,946.82**	26,487,882.94

2、 本公司期末無因背書存在瑕疵等到期未承兑的銀行承兑匯票。

3、 本公司期末無已質押的應收款項融資。

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（三）應收款項融資（續）

4、 期末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收款項融資

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票	**48,022,289.77**	

註： 本公司基於承兑行的信用風險等級判斷應收銀行承兑匯票貼現或背書時是否應予終止確認。由於本公司取得的銀行承兑匯票的承兑行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，其他銀行承兑匯票佔比並不重大且單筆金額小、數量眾多，本公司基於重要性原則，在銀行承兑匯票貼現或背書時即予以終止確認，除非公開信息表明承兑行的信用風險出現重大異常變化。

5、 應收款項融資信用損失準備

類別	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		信用損失準備			賬面餘額		信用損失準備		
				預期信用					預期信用	
	金額	比例(%)	金額	損失率(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	損失率(%)	賬面價值
按組合計提信用損失準備	**23,198,946.82**				**23,198,946.82**	26,487,882.94				26,487,882.94

1） 按組合計提信用損失準備的應收款項融資

種類	期末數		
	賬面餘額	信用損失準備	預期信用損失率(%)
銀行承兑匯票組合	**23,198,946.82**		

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（三）應收款項融資（續）

6、 本公司本期無實際核銷的應收款項融資。

7、 應收款項融資本期增減變動及公允價值變動情況

本公司持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的銀行承兌匯票的承兌行主要為信用等級較高的大型商業銀行和上市股份制商業銀行，到期期限通常不超過6個月，信用風險極低。資產負債表日，應收銀行承兌匯票的賬面價值與公允價值相近。

8、 期末無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款。

9、 上述銀行承兌匯票的到期日均在360天之內。

（四）其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收股利	**34,027,542.11**	42,213,357.07
其他應收款項	**14,265,780,357.48**	13,328,145,029.64
合計	**14,299,807,899.59**	13,370,358,386.71

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（四）其他應收款（續）

1、 應收股利

應收股利明細

被投資單位	上年年末餘額	信用損失準備上年年末餘額	合併範圍變更影響	本期增加	本期減少	期末餘額	未收回原因	賬齡	是否發生減值及其判斷依據	信用損失準備年末餘額
賬齡1年以內的應收股利	17,118,625.24			51,490,911.96	59,676,726.92	**8,932,810.28**	—	—	—	
其中：中國外運韓國船務有限公司	8,932,810.28					**8,932,810.28**	已宣告未發放	—	否	
中國外運（日本）有限公司	8,185,814.96			16,079.27	8,201,894.23		—	—	—	
歐冶雲商股份有限公司				355,672.90	355,672.90		—	—	—	
中外運－日新國際貨運有限公司				7,350,000.00	7,350,000.00		—	—	—	
南方航空物流有限公司				37,949,256.09	37,949,256.09		—	—	—	
中國國際展覽運輸有限公司				5,819,903.70	5,819,903.70		—	—	—	
賬齡1年以上的應收股利	25,094,731.83					**25,094,731.83**	—	—	—	
中國外運華東有限公司	10,904,887.09					**10,904,887.09**	支持子公司發展	5年以上	否	
中國外運安徽有限公司	8,067,261.02					**8,067,261.02**	支持子公司發展	5年以上	否	
貿迅國際有限公司	3,241,600.00					**3,241,600.00**	支持子公司發展	5年以上	否	
山東中外運亞歐物聯網運營有限公司	1,020,000.00					**1,020,000.00**	支持下屬公司發展	2至3年	否	
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD.	1,860,983.72					**1,860,983.72**	支持合營企業發展	5年以上	否	
合計	42,213,357.07			51,490,911.96	59,676,726.92	**34,027,542.11**	—	—	—	

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（四）其他應收款（續）

2、 其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	上年年末餘額 賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內（含1年）	**10,981,727,608.74**	**76.96**	**224,062.36**	2,380,982,982.66	17.87	
1-2年（含2年）	**1,658,839,720.81**	**11.62**		1,657,351,553.47	12.43	
2-3年（含3年）	**267,875,060.47**	**1.88**	**1,046.93**	6,468,202,181.59	48.53	1,046.93
3年以上	**1,361,879,603.58**	**9.54**	**4,316,526.83**	2,822,180,870.78	21.17	571,511.93
合計	**14,270,321,993.60**	**100.00**	**4,541,636.12**	13,328,717,588.50	100.00	572,558.86

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值	上年年末餘額 賬面餘額 金額	比例 (%)	信用損失準備 金額	計提 比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	**4,317,573.76**	**0.03**	**4,317,573.76**	**100.00**		572,558.86		572,558.86	100.00	
按組合計提信用損失準備	**14,266,004,419.84**	**99.97**	**224,062.36**		**14,265,780,357.48**	13,328,145,029.64	100.00			13,328,145,029.64
其中：										
低風險組合	**14,260,259,231.21**	**99.93**			**14,260,259,231.21**	13,328,145,029.64	100.00			13,328,145,029.64
賬齡組合	**5,745,188.63**	**0.04**	**224,062.36**	**3.90**	**5,521,126.27**					
合計	**14,270,321,993.60**	**100.00**	**4,541,636.12**	—	**14,265,780,357.48**	13,328,717,588.50	100.00	572,558.86	—	13,328,145,029.64

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（四）其他應收款（續）

2、 其他應收款項（續）

(3) 重要的按單項計提壞賬準備的其他應收款項：

單位名稱	期末餘額 賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提依據
其他	4,317,573.76	4,317,573.76	100.00	涉訴，預計無法收回

(4) 低風險組合其他應收款項情況

項目	期末餘額 其他應收款項	信用損失準備	計提比例(%)
關聯方款項	**14,149,270,675.18**		
代墊款	**64,817,060.97**		
押金、保證金	**46,160,667.03**		
其他	**10,828.03**		
合計	**14,260,259,231.21**	——	

(5) 按款項性質分類情況

項目	期末餘額 賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	上年年末賬面餘額 賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
關聯方款項	**14,149,270,675.18**		**14,149,270,675.18**	13,211,147,146.10		13,211,147,146.10
代墊款	**64,817,060.97**		**64,817,060.97**	69,554,671.61		69,554,671.61
押金、保證金	**26,069,622.72**		**26,069,622.72**	28,597,775.17		28,597,775.17
其他	**30,164,634.73**	**4,541,636.12**	**25,622,998.61**	19,417,995.62	572,558.86	18,845,436.76
合計	**14,270,321,993.60**	**4,541,636.12**	**14,265,780,357.48**	13,328,717,588.50	572,558.86	13,328,145,029.64

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（四）其他應收款（續）

2、 其他應收款項（續）

(6) 信用損失準備計提情況

信用損失準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 （未發生信用減值）	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
上年年末餘額			572,558.86	572,558.86
上年年末餘額在本期	——	——	——	——
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	224,062.36		3,745,014.90	3,969,077.26
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	**224,062.36**		**4,317,573.76**	**4,541,636.12**

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（四）其他應收款（續）

2、 其他應收款項（續）

(7) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款項期末餘額合計數的比例(%)	信用損失準備期末餘額
中外運物流有限公司	關聯方款項	5,647,182,331.14	1年以內、1至2年、3年以上	39.57	
中外運物流投資控股有限公司	關聯方款項	1,601,286,891.96	1年以內	11.22	
中國外運華南有限公司	關聯方款項	1,463,846,488.68	1年以內、3年以上	10.26	
外運香港	關聯方款項	1,006,921,729.82	1年以內、3年以上	7.06	
中外運空運有限公司	關聯方款項	1,006,072,798.19	1年以內	7.05	
合計	——	**10,725,310,239.79**	——	**75.16**	

(8) 本公司期末無涉及政府補助的其他應收款項。

(9) 本公司本期無實際核銷的其他應收款。

(10) 本公司本期無預付賬款轉入其他應收款項的情況。

(11) 持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款

單位名稱	期末餘額 欠款金額	期末餘額 信用損失準備	上年年末賬面餘額 欠款金額	上年年末賬面餘額 信用損失準備
中國外運長航集團有限公司	**2,493.20**		234,157.81	

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（五）長期股權投資

被投資單位	上年年末餘額	追加投資	減少投資	其他增加（減少以「-」號填列）	外幣報表折算影響	期末餘額
對子公司投資	17,968,370,311.55					**17,968,370,311.55**
對合營企業投資	1,915,328,327.24			698,901,742.85		**2,614,230,070.09**
對聯營企業投資	230,062,717.78	5,000,000.00		-13,617,950.26		**221,444,767.52**
小計	20,113,761,356.57	5,000,000.00		685,283,792.59		**20,804,045,149.16**
減：長期股權投資減值準備						
合計	20,113,761,356.57	5,000,000.00		685,283,792.59		**20,804,045,149.16**

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（五）長期股權投資（續）

1、 對子公司投資

被投資單位	上年年末餘額	追加投資	股份支付影響	內部資產劃轉影響	期末餘額
外運發展	5,857,687,626.31				**5,857,687,626.31**
中外運物流有限公司	4,739,916,352.12				**4,739,916,352.12**
中國外運華南有限公司	1,357,000,272.00				**1,357,000,272.00**
中國外運華東有限公司	1,084,193,721.32				**1,084,193,721.32**
外運長江公司	1,005,055,831.24				**1,005,055,831.24**
中國外運華中有限公司	987,077,584.08				**987,077,584.08**
中外運物流投資控股有限公司	623,061,201.03				**623,061,201.03**
宏光發展有限公司	430,372,292.05				**430,372,292.05**
貿迅國際有限公司	341,057,315.76				**341,057,315.76**
中國外運福建有限公司	201,113,265.84				**201,113,265.84**
中外運工程物流有限公司	280,000,000.00				**280,000,000.00**
中國外運東北有限公司	137,454,479.67				**137,454,479.67**
中國外運華北有限公司	136,703,783.43				**136,703,783.43**
中國外運大件物流有限公司	134,970,549.35				**134,970,549.35**
中外運湖北有限責任公司	121,293,756.85				**121,293,756.85**
中外運創新科技有限公司	100,438,555.10				**100,438,555.10**
中外運西南（重慶）物流發展有限公司	100,036,504.04				**100,036,504.04**
中外運冷鏈物流有限公司	217,614,987.47				**217,614,987.47**
其他	113,322,233.89				**113,322,233.89**
合計	17,968,370,311.55				**17,968,370,311.55**

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（五）長期股權投資（續）

2、 對聯營、合營企業投資

被投資單位	投資成本	上年年末餘額	本期增減變動 追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備期末餘額
合營企業	443,264,788.72	1,915,328,327.24			706,251,742.85			7,350,000.00			**2,614,230,070.09**	
中外運－敦豪國際航空快件有限公司	69,144,505.07	1,483,247,262.27			700,676,561.00						**2,183,923,823.27**	
中外運－日新國際貨運有限公司	55,518,961.25	135,239,995.36			4,495,537.17			7,350,000.00			**132,385,532.53**	
中國外運蘇州物流中心有限公司	97,898,300.00	113,197,850.91			1,157,207.24						**114,355,058.15**	
易能新源能源科技有限責任公司	100,000,000.00	97,182,486.88			-2,293,588.01						**94,888,898.87**	
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	90,000,000.00	44,674,108.01			250,328.72						**44,924,436.73**	
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	1,457,004.00	6,584,598.73			-313,291.33						**6,271,307.40**	
上海聯和冷鏈物流有限公司	15,000,000.00	6,391,834.74			-244,779.42						**6,147,055.32**	
其他	14,246,018.40	28,810,190.34			2,523,767.48						**31,333,957.82**	
聯營企業	247,985,246.67	230,062,717.78	5,000,000.00		-7,798,046.56			5,819,903.70			**221,444,767.52**	
上海普安倉儲有限公司	78,173,640.00	76,716,303.60			-2,591,068.53						**74,125,235.07**	
招商中外運(深圳)產業創新私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	69,496,379.67	52,393,259.13			-1,488,756.49						**50,904,502.64**	
馬鞍山天順港口有限責任公司	21,000,000.00	33,620,768.69			791,330.62						**34,412,099.31**	
青騅物流科技有限公司	49,000,000.00	29,767,594.16			-5,086,195.91						**24,681,398.25**	
上海大宗商品倉單登記有限責任公司	30,000,000.00	28,761,066.45			-372,610.43						**28,388,456.02**	
中國國際展覽運輸有限公司	315,227.00	8,803,725.75	5,000,000.00		949,254.18			5,819,903.70			**8,933,076.23**	
合計	691,250,035.39	2,145,391,045.02	5,000,000.00		698,453,696.29			13,169,903.70			**2,835,674,837.61**	

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（五）長期股權投資（續）

3、 於2026年6月30日，本公司對主要子公司、聯營或合營企業的經營情況、資產狀況及所處行業經營環境等進行了回顧，未發現明顯的減值跡象，因此，本期未就長期股權投資計提減值準備。

4、 於2026年6月30日，本公司不存在合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力受到重大限制的情況。

5、 本公司本期無重要的合營企業或聯營企業發生的超額虧損。

6、 於2026年6月30日，除未實繳的對合營企業認繳出資額外（詳見附註十四、（三）），本公司無對合營企業提供資金或資源、購買合營企業權益份額等未確認承諾。

（六）短期借款

(1) 短期借款分類

項目	期末餘額	上年年末餘額
信用借款		375,846,936.26

(2) 本公司期末無已到期未償還的短期借款。

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（七）長期借款

項目	期末餘額	上年年末餘額	年末利率區間(%)
信用借款	**67,000,000.00**	67,000,000.00	1.20
減：一年內到期的長期借款			
合計	**67,000,000.00**	67,000,000.00	

(1) 本公司期末無已到期未償還的長期借款。

(2) 期末餘額最大的前5項（含一年內到期的長期借款）

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率(%)	期末餘額 原幣	期末餘額 本位幣	上年年末餘額 原幣	上年年末餘額 本位幣
中國農業發展銀行	2015/11/20	2034/11/17	人民幣	1.20	**40,000,000.00**	**40,000,000.00**	40,000,000.00	40,000,000.00
中國農業發展銀行	2016/2/29	2033/2/28	人民幣	1.20	**27,000,000.00**	**27,000,000.00**	27,000,000.00	27,000,000.00

(3) 本公司期末無展期的長期借款。

(4) 長期借款到期日分析：

項目	期末餘額	上年年末餘額
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
合計	**67,000,000.00**	67,000,000.00

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（八）資本公積

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、股本溢價	10,253,240,303.56			**10,253,240,303.56**
1.投資者投入的資本	10,319,067,711.44			**10,319,067,711.44**
2.其他	-65,827,407.88			**-65,827,407.88**
二、其他資本公積	6,404,084.77			**6,404,084.77**
1.被投資單位除淨損益、其他綜合收益及利潤分配以外的所有者權益的其他變動	6,948,554.42			**6,948,554.42**
2.未行權的股份支付				
3.原制度資本公積轉入				
4.其他	-544,469.65			**-544,469.65**
合計	10,259,644,388.33			**10,259,644,388.33**
其中：國有獨享資本公積				

（九）未分配利潤

項目	本期金額	上期金額
調整前上年年末未分配利潤	**7,431,593,716.19**	7,238,071,288.67
調整年初未分配利潤合計數（調增+，調減－）		
調整後年初未分配利潤	**7,431,593,716.19**	7,238,071,288.67
本期增加	**590,528,837.04**	457,817,528.49
加：本期淨利潤	**590,528,837.04**	457,817,528.49
本期減少	**1,111,931,440.19**	1,038,392,561.89
減：提取法定盈餘公積		
應付普通股股利	**1,111,931,440.19**	1,038,392,561.89
期末未分配利潤	**6,910,191,113.04**	6,657,496,255.27

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（十）營業收入和營業成本

1、 營業收入和營業成本情況

項目	本期金額 收入	本期金額 成本	上期金額 收入	上期金額 成本
代理及相關	**139,611,019.32**	**139,623,946.09**	1,231,342,244.76	1,212,082,462.72
專業物流	**1,136,207,424.20**	**1,077,520,427.78**	904,478,203.09	841,262,544.96
合計	**1,275,818,443.52**	**1,217,144,373.87**	2,135,820,447.85	2,053,345,007.68

營業收入明細：

2026年1-6月

項目	**代理及相關**	**專業物流**
營業收入		
其中：在某一時點確認	**139,611,019.32**	**29,873,721.67**
在某一時段內確認		**1,106,333,702.53**
合計	**139,611,019.32**	**1,136,207,424.20**

2025年1-6月

項目	代理及相關	專業物流
營業收入		
其中：在某一時點確認	1,231,342,244.76	904,478,203.09
在某一時段內確認		
合計	1,231,342,244.76	904,478,203.09

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（十）營業收入和營業成本（續）

2、 履約義務的說明

本公司與客戶訂立的合同（協議、訂單等）中通常明確約定了服務內容和價格，不涉及複雜的付款安排，除預收款安排外，本公司在完成相關服務後即擁有無條件收款的權利。

本公司為客戶提供的服務劃分為代理及相關業務、專業物流兩個類型，單一客戶的委託可能涉及一個物流環節，也可能涉及多個物流環節，當涉及多個物流環節時，本公司考慮各個物流環節相互關聯和依存程度等因素決定是否將其作為一項履約義務。本公司基於主要責任人身份開展的相關業務通常為客戶提供點到點的物流服務，客戶於本公司履約的同時即取得並消耗本公司履約所帶來的經濟利益，因此，本公司的上述服務按照履約進度確認收入。本公司以代理人身份開展的相關業務在相關代理行為完成時確認收入。

本公司根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本公司的身份是主要責任人還是代理人。就代理及相關業務而言，本公司主要考慮是否承擔了相應的風險和責任來判斷本公司的身份是主要責任人還是代理人。

本公司為客戶提供的物流服務屬於即時消耗的服務，通常不涉及質保、退款等安排。因提供服務過程中貨物毀損被客戶要求賠償時，本公司視情況計提預計負債。

3、 分攤至剩餘履約義務的交易價格

本公司期末已與客戶簽訂合同（協議、訂單等），但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務的交易價格中已自客戶收取或應收的部分159,334,735.99元（合同負債期末金額）將於1年內確認為收入，剩餘交易價格因該等合同的預期期限均在一年以內且涉及客戶分散、合同數量巨大而簡化處理未予列示。本公司的上述合同無可變對價條款。

4、 重大合同變更或重大交易價格調整

本公司本期無重大合同變更或重大交易價格調整情況。上年已經履行（或部分履行）的履約義務在本期因完成對賬、結算而調整暫估的收入金額並不重大。

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

（十一）財務費用

項目	本期金額	上期金額
利息費用	**74,657,479.89**	85,050,545.65
其中：銀行及其他借款	**1,726,919.50**	5,213,612.45
債券利息	**39,281,718.43**	36,986,114.14
租賃負債利息費用	**11,383,535.50**	12,206,108.02
其他利息費用	**22,265,306.46**	30,644,711.04
減：已資本化的利息費用		
減：利息收入	**73,756,915.96**	68,372,490.22
匯兑淨損失（淨收益以「-」號填列）	**6,100,806.19**	7,441,365.70
手續費及其他	**758,323.38**	2,096,516.03
合計	**7,759,693.50**	26,215,937.16

（十二）投資收益

項目	本期金額	上期金額
權益法核算的長期股權投資收益	**698,453,696.29**	457,936,033.12
其他非流動金融資產在持有期間的投資收益	**38,304,928.99**	9,079,494.00
處置其他非流動金融資產取得的投資收益		150,966,255.29
合計	**736,758,625.28**	617,981,782.41

十八、母公司財務報表主要項目註釋（續）

(十三) 母公司現金流量表補充資料

補充資料	本期金額	上期金額
1.將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	**590,528,837.04**	457,817,528.49
加：資產減值損失		
信用減值損失	**-1,546,151.08**	31,535,738.94
使用權資產折舊	**13,431,290.57**	12,965,562.51
固定資產及投資性房地產折舊	**2,176,502.82**	3,135,960.08
無形資產攤銷	**32,756,240.32**	29,863,682.38
長期待攤費用攤銷	**391,505.54**	521,598.50
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「-」號填列）	**-5,057.74**	-11,716.37
固定資產報廢損失（收益以「-」號填列）		-1,270.33
公允價值變動損失（收益以「-」號填列）		
財務費用（收益以「-」號填列）	**84,599,916.60**	90,638,901.16
投資損失（收益以「-」號填列）	**-736,758,625.28**	-617,981,782.41
遞延所得稅資產減少（增加以「－」號填列）		
遞延所得稅負債增加（減少以「－」號填列）		
存貨的減少（增加以「-」號填列）		-4,800.00
經營性應收項目的減少（增加以「-」號填列）	**-186,723,710.02**	-237,756,236.60
經營性應付項目的增加（減少以「-」號填列）	**116,032,021.98**	-94,674,282.21
經營活動產生的現金流量淨額	**-85,117,229.25**	-323,951,115.86
2.不涉及現金收支的重大投資和籌資活動		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
新增使用權資產		
3.現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	**3,193,435,786.57**	4,267,464,428.98
減：現金的期初餘額	**7,136,473,226.68**	5,506,139,347.79
現金及現金等價物淨增加額	**-3,943,037,440.11**	-1,238,674,918.81

二〇二六年半年度
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

十九、補充資料

（一）當期非經常性損益明細表

按照證監會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益（2023年修訂）》的規定，本集團2026年1-6月非經常性損益如下：

項目	本期金額	上期金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	**5,424,892.62**	491,118,127.84
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	**77,205,273.74**	197,437,337.08
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	**-1,266,456.16**	8,032,659.00
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
委託他人投資或管理資產的損益		
對外委託貸款取得的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而產生的各項資產損失		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	**4,786,438.60**	4,943,564.27
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
非貨幣性資產交換損益		
債務重組損益		
企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用，如安置職工的支出等		

十九、補充資料（續）

（一）當期非經常性損益明細表（續）

項目	本期金額	上期金額
因税收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響		
因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用		
對於現金結算的股份支付，在可行權日之後，應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
交易價格顯失公允的交易產生的收益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		
受託經營取得的託管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	**41,432,880.75**	10,509,929.29
其他符合非經常性損益定義的損益項目	**4,346,302.18**	4,076,834.77
小計	**131,929,331.73**	716,118,452.25
所得税影響額	**24,821,856.53**	97,709,616.16
少數股東權益影響額（税後）	**22,101,863.13**	69,188,229.18
合計	**85,005,612.07**	549,220,606.91

本集團不存在將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為的非經常性損益項目且金額重大，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益項目的情形。

十九、補充資料（續）

（二）淨資產收益率及每股收益

按照證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露（2010年修訂）》的規定，本集團2026年1-6月加權平均淨資產收益率、基本每股收益和稀釋每股收益如下：

報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.12	0.2404	0.2404
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	3.92	0.2286	0.2286

二十、其他重要事項

本集團無需要披露的其他重要事項。

二十一、財務報表的批准

本集團2026年1-6月財務報表已經本集團董事會於2026年8月25日批准報出。

法定代表人：張翼
董事會批准報送日期：2026年8月25日

修訂信息

□適用 ✓不適用



中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

地址：北京市朝陽區安定路 5 號院 10 號樓 B 棟
郵編：100029
傳真：8610 52296519
電子郵箱：ir@sinotrans.com
公司網址：http://www.sinotrans.com

承董事會命
中國外運股份有限公司
公司秘書
李世礎

北京，2026年8月25日

於本公告日期，本公司董事會成員包括張翼(董事長)、高翔、羅立、李鋒、孫劍鋒、黃傳京、許克威、龔衛國，以及四位獨立非執行董事王小麗、甯亞平、崔新健及崔凡。