



# 中國外運

中国外运股份有限公司  
SINOTRANS LIMITED

股票代码: 00598HK 601598SH

## 2026 中期报告

成就客户  
创造价值



重要提示

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

二、 未出席董事情况

| 未出席董事职务 | 未出席董事姓名 | 未出席董事的原因说明 | 被委托人姓名 |
|---------|---------|------------|--------|
| 董事      | 李锋      | 其他事务安排     | 罗立     |

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人张翼、主管会计工作负责人李晓艳及会计机构负责人（会计主管人员）王雪艳声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据股东大会的授权，经董事会批准，本公司将以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数派发2026年中期股息，每股派发现金红利0.14元（含税）。截至本报告披露之日，公司总股本为7,173,751,227股，预计派发中期现金红利1,004,325,171.78元（含税）。

六、 前瞻性陈述的风险声明

☒适用    ☐不适用

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

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

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

十一、 其他

☒适用    ☐不适用

公司2026年中期财务报告按中国财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。除特别指明外，本报告所用记账本位币为人民币。

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



# 目录

|                 |    |
|-----------------|----|
| 2026年上半年亮点      | 3  |
| 第一节 释义          | 4  |
| 第二节 公司简介和主要财务指标 | 6  |
| 第三节 管理层讨论与分析    | 11 |
| 第四节 公司治理、环境和社会  | 39 |
| 第五节 重要事项        | 45 |
| 第六节 股份变动及股东情况   | 57 |
| 第七节 债券相关情况      | 63 |
| 第八节 财务报告        | 73 |

## 备查文件目录

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

## 2026年上半年亮点

营业收入

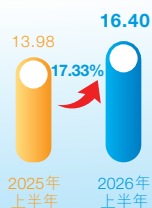
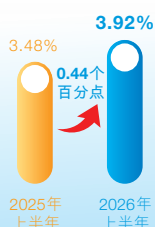


464.52 亿元

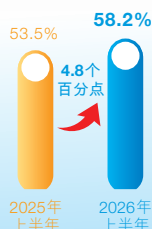
归母净利润



17.25 亿元

扣非后归母  
净利润  
(亿元)扣非后  
ROE

现金派息率



分部利润\*



合同物流

2.86 亿元 ▲ 19.2%

海运代理

5.62 亿元 ▲ 10.2%

铁路代理

1.43 亿元 ▲ 574.3%

空运代理

0.87 亿元 ▲ 87.8%

跨境电商物流

0.37 亿元 ▲ 19.1%

\* 分部利润=板块营业利润-投资收益

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

|             |                                                                                   |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| A股          | 本公司每股面值1.00元人民币的境内上市股，于上交所上市并以人民币买卖                                               |
| 公司章程        | 中国外运股份有限公司章程                                                                      |
| 董事会         | 本公司董事会                                                                            |
| 企业管治守则      | 联交所上市规则附录C1的企业管治守则                                                                |
| 招商局         | 招商局集团有限公司，一家依据中国法律设立，直属国务院国有资产监督管理委员会监管的国有独资企业，为本公司实际控制人，于本报告日合计持有本公司已发行股本约60.20% |
| 招商局集团       | 招商局及其附属公司                                                                         |
| 公司条例        | 《公司条例》(香港法例第622章)                                                                 |
| 公司法         | 中华人民共和国公司法                                                                        |
| 本公司、公司、中国外运 | 中国外运股份有限公司，于中国注册成立的股份有限公司，其H股在香港联交所上市，A股在上交所上市                                    |
| 中国证监会       | 中国证券监督管理委员会                                                                       |
| 董事          | 本公司董事                                                                             |
| 本集团         | 本公司及其附属公司                                                                         |
| H股          | 本公司每股面值为1.00元人民币的境外上市股，于联交所上市并以港元进行交易                                             |



## 第一节 释义

|           |                                                                              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 香港联交所、联交所 | 香港联合交易所有限公司                                                                  |
| 标准守则      | 联交所上市规则附录C3所载的《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》                                           |
| 报告期或本期    | 自2026年1月1日起至2026年6月30日止期间                                                    |
| 联交所上市规则   | 《香港联合交易所有限公司证券上市规则》                                                          |
| 管理层       | 集团主要经营决策者                                                                    |
| 证券及期货条例   | 《证券及期货条例》(香港法例第571章)                                                         |
| 股份        | H股及A股                                                                        |
| 中国外运长航    | 中国外运长航集团有限公司，一家依据中国法律设立的国有独资公司，为招商局的全资子公司，于本报告日合计持有本公司已发行股本约36.69%，为本公司的控股股东 |
| 上交所       | 上海证券交易所                                                                      |
| 上交所上市规则   | 《上海证券交易所股票上市规则》                                                              |



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

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

### 二、联系人和联系方式

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

### 三、基本情况变更简介

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

### 四、信息披露及备置地点

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



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 五、公司股票简况

| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称            | 股票代码   |
|------|---------|-----------------|--------|
| H股   | 香港联交所   | 中国外运(Sinotrans) | 00598  |
| A股   | 上交所     | 中国外运            | 601598 |

### 六、其他有关资料

☒适用    ☐不适用

|                       |      |                                                |
|-----------------------|------|------------------------------------------------|
| 公司聘请的会计师事务所<br>(中国境内) | 名称   | 立信会计师事务所(特殊普通合伙)(于《财务汇报局<br>条例》下的受认可公众利益实体核数师) |
|                       | 办公地址 | 中国上海市黄浦区南京东路61号四楼                              |
| 公司聘请的合规法律顾问<br>(中国境内) | 名称   | 北京市嘉源律师事务所                                     |
|                       | 办公地址 | 中国北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦<br>F408室                |
| 公司聘请的合规法律顾问<br>(中国香港) | 名称   | 贝克•麦坚时律师事务所                                    |
|                       | 办公地址 | 中国香港鲗鱼涌英皇道979号太古坊一座14楼                         |
| 公司A股股份过户登记处           | 名称   | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                            |
|                       | 办公地址 | 中国上海市浦东新区杨高南路188号                              |
| 公司H股股份过户登记处           | 名称   | 香港中央证券登记有限公司                                   |
|                       | 办公地址 | 中国香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼<br>1712-1716室           |
| 香港营业地址                | 办公地址 | 中国香港葵青区青衣航运路38号, 招商局物流中心<br>13楼A               |



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 七、公司主要会计数据和财务指标

#### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| 主要会计数据                 | 本报告期(1-6月)               | 上年同期              | 本报告期比<br>上年同期<br>增减(%) |
|------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|
| 营业收入                   | <b>46,452,265,091.25</b> | 50,522,501,231.52 | -8.06                  |
| 利润总额                   | <b>2,371,376,531.30</b>  | 2,610,577,064.40  | -9.16                  |
| 归属于上市公司股东的净利润          | <b>1,724,919,016.93</b>  | 1,946,948,727.20  | -11.40                 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | <b>1,639,913,404.86</b>  | 1,397,728,120.29  | 17.33                  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | <b>-858,125,829.09</b>   | 167,722,861.82    | -611.63                |

|               | 本报告期末                    | 上年度末              | 本报告期末比<br>上年度末<br>增减(%) |
|---------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 归属于上市公司股东的净资产 | <b>41,318,679,379.47</b> | 41,289,563,850.47 | 0.07                    |
| 总资产           | <b>79,212,243,129.60</b> | 78,347,869,453.49 | 1.10                    |



第二节

公司简介和主要财务指标

(二) 主要财务指标

| 主要财务指标                  | 本报告期<br>(1-6月) | 本报告期比<br>上年同期 |                |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                         |                | 上年同期          | 增减(%)          |
| 基本每股收益(元／股)             | 0.2404         | 0.2707        | -11.19         |
| 稀释每股收益(元／股)             | 0.2404         | 0.2704        | -11.09         |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益(元／股)   | 0.2286         | 0.1943        | 17.65          |
| 加权平均净资产收益率(%)           | 4.12           | 4.84          | 减少0.72个<br>百分点 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) | 3.92           | 3.48          | 增加0.44个<br>百分点 |

公司主要会计数据和财务指标的说明

☒适用      ☐不适用

1.    本期本集团实现营业收入464.52亿元，同比下降8.06%，主要是本集团优化战略布局、主动退出部分跨境电商物流及物流电商平台业务，以实现资源正向回笼。
2.    本期实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为16.40亿元，同比上升17.33%；主要是因为公司通过深耕重点行业客户，围绕其供应链变化提供定制化方案，延伸服务链条，增强成本管控，各主要板块均实现分部利润的大幅增长。
3.    本期本集团经营活动产生的现金流量净额净流出为8.58亿元，上年同期为净流入1.68亿元，主要原因是自本年2月以来海运运价指数呈现阶梯式跳涨，本集团为客户代垫的运费金额大幅增加，导致经营活动现金净流出增加。

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用      ☒不适用



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 九、非经常性损益项目和金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

| 非经常性损益项目                                                             | 金额            |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                          | 5,424,892.62  |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外     | 77,205,273.74 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益 | -1,266,456.16 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                                  | 4,786,438.60  |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                   | 41,432,880.75 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                    | 4,346,302.18  |
| 减：所得税影响额                                                             | 24,821,856.53 |
| 少数股东权益影响额（税后）                                                        | 22,101,863.13 |
| 合计                                                                   | 85,005,612.07 |

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

☐ 适用 ☒ 不适用

### 十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☒ 适用 ☐ 不适用

截至报告期末，公司不存在尚在实施的股权激励计划/员工持股计划。上一年度（或前期）披露的相关计划均已履行完毕，本期未发生新增授予、行权、解锁或买卖公司股票等事项。

### 十一、其他

☐ 适用 ☒ 不适用



## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

#### (一) 公司主营业务及其经营模式

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

##### 1、专业物流

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

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

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

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



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 2. 代理及相关业务

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

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

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

**铁路代理方面**，中国外运是国内领先的铁路货代服务商，可为客户提供集装箱和散杂货等多种方式的铁路代理服务，包括国内铁路代理服务、国际铁路代理服务（含过境铁路代理服务）以及海铁联运在内的全程供应链服务。公司国际班列自营平台在长沙、沈阳、深圳等地累计开通线路50余条（其中周班常态化运行16条）。公司持续深化与中铁集装箱运输有限责任公司的新型战略合作关系，打造“丝路快线”“中亚陆桥”等快时效通道产品，为客户提供一站式、端到端服务。

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

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

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



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 3、 电商业务

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

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用     ☒不适用



### 第三节 管理层讨论与分析

#### (二) 宏观经济及行业发展情况

##### 1. 全球经贸格局深度调整，国内经济运行总体平稳

全球经济在地缘冲突反复、能源价格抬升的冲击下，陷入“低增长+高不确定性”的复杂格局。今年上半年，中东战事扰动全球经贸，全球能源和国际供应链受到严重冲击。国际货币基金组织(IMF)预计，2026年全球经济增速为3.0%，低于2024年至2025年3.5%的平均增速。国际贸易增速明显放缓且呈分化态势。地缘政治冲突频发、大国战略博弈加剧、贸易政策不确定性等加速供应链重构，多重因素交织或将拖累全球贸易增长。世界贸易组织(WTO)预测，2026年全球商品贸易增速将从2025年的4.6%下降至1.9%。从区域看，贸易分化态势日益凸显，北美地区贸易增速持续放缓，欧洲地区持续承压，亚洲地区保持领跑，中东地区更显脆弱。

我国经济起步有力，发展韧性持续彰显。2026年上半年国内生产总值(GDP)为69.57万亿元，按不变价格计算，同比增长4.7%，经济运行总体平稳、向新向优，展现出中国经济的强大韧性和活力。与此同时，外部不稳定不确定因素较多，国内供强需弱矛盾突出，经济向好基础还需巩固。贸易方面，2026年上半年我国货物进出口总值3.67万亿美元，同比增长21.2%。其中，出口2.12万亿美元，同比增长17.6%；进口1.55万亿美元，同比增长26.6%。贸易伙伴方面，上半年，我国对共建“一带一路”国家和地区进出口1.87万亿美元，同比增长19%，占我国进出口总值的50.9%；对拉美、非洲、欧盟进出口分别增长20.3%、24%、14.2%。贸易商品方面，机电产品出口1.35万亿美元，同比增长24.5%，占我国出口总值的63.5%，较去年同期提升3.5个百分点；高技术产品和自主品牌出口分别增长39%、25.4%。绿色低碳方面，我国锂电池、风力发电机组等绿色能源相关产品出口分别增长37.6%和35.6%。



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 2. 我国物流运行总体平稳，结构优化升级，质效稳步提升

我国物流运行总体平稳，呈现“总量稳、结构优、质效升”的基本态势。2026年上半年，我国物流需求保持平稳增长，全国社会物流总额181.1万亿元，按可比价格计算，同比增长5.1%。物流运行效益回升向好，物流业总收入7.2万亿元，同比增长4.7%。物流运行效率稳步提升，全国社会物流总费用与GDP的比率为13.9%，比上年同期回落0.1个百分点。

从需求端看，高端制造、高技术产业、民生消费等领域物流需求增速明显快于传统基础物流，高端化、国际化、绿色化转型特征日益凸显，成为拉动物流需求规模扩容、质量提升的重要力量。从供给端看，物流供给能力稳步增强，通道网络运行更加顺畅，供给结构持续优化。铁路货运量质齐升，重点物资保障有力；国际物流通道扩容升级，跨境运输韧性凸显；航空物流规模稳步扩张，供给结构向高端化迭代；电商物流与仓储供给协同升级，末端服务网络持续优化。从成本端看，物流成本总体稳中趋缓，降成本结构性来源与上年相比有所变化，费用节约主要来自运输环节和管理环节，保管环节成本上涨压力有所趋升。与此同时，需求恢复基础尚不牢固，部分领域价格竞争依然激烈，物流运行仍面临结构性压力。

#### 3. 政策顶层设计持续落地，现代物流体系建设纵深推进

行业政策密集出台，顶层设计以“十五五”规划为引领，锚定现代物流网建设总体方向。政策围绕对外开放、业态创新、降本增效及基建协同四大主线系统布局，着力增强全球产业链供应链韧性，加快培育物流新业态新模式，推动构建高质量现代物流体系。同时，统筹推进“六张网”一体化协同建设，旨在形成内外联通、数智融合、高效率低成本的现代物流运行网络。国家一系列政策部署为行业企业在中长期经营规划、市场拓展、基建投资等方面明确了发展方向，释放了持续性的政策红利预期，为企业战略布局提供了清晰指引。

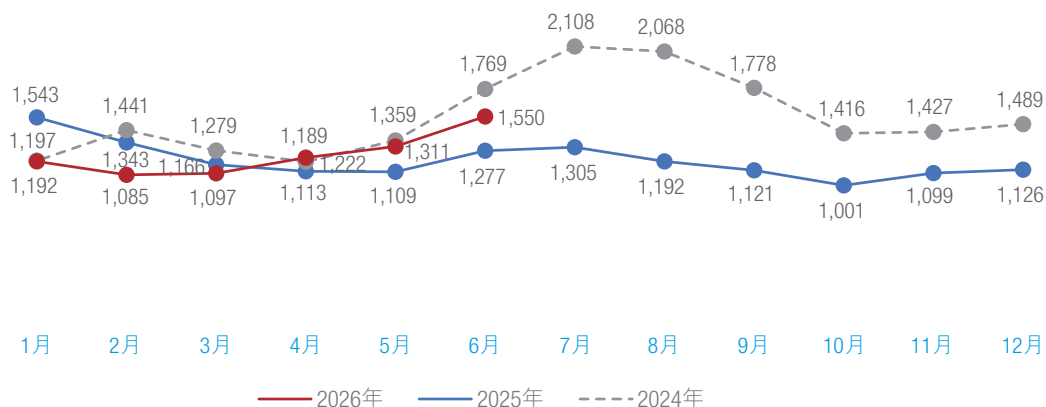
### 第三节 管理层讨论与分析

#### 4. 海运市场供需博弈加剧，运价上行

2026年上半年，全球集运市场呈现需求前置、运价上行格局。从需求端看，受美国关税政策调整引发“抢运潮”及新能源与机电出口等多重驱动，集运市场需求升温。从供给端看，上半年全球整体运力增速2%，新船投放节奏平缓；同时受到红海绕行、巴拿马运河限流、霍尔木兹间歇性封航等影响，船舶航行里程拉长、周转效率下降，加剧了阶段性的有效运力紧张。从运价看，在地缘冲突、成本推升与“抢运”需求的多重刺激下，集装箱运价上涨。2026年6月，中国出口集装箱综合运价指数(CCFI)达1,550.31，同比增长21.36%；上海出口集装箱运价指数(SCFI)上半年累计涨幅超90%，美西航线年内涨幅超180%，欧线涨幅超90%，东南亚航线涨幅相对温和。

2026年1-6月，全国港口集装箱吞吐量1.83亿标准箱，同比增长5.9%（上年同期为6.9%）；全国港口货物吞吐量90.74亿吨，同比增长2.0%，其中外贸货物吞吐量同比增长4.3%。

#### CCFI月均指数





### 第三节 管理层讨论与分析

#### 5. 全球空运供需紧张，运价整体高位运行

从需求端看，2026年上半年航空货运需求强于年初预期。国际航空运输协会(IATA)数据显示，2026年6月，全球航空货运总需求，按照货运吨公里(CTKs)同比2025年6月增长8.5% (国际需求增长9.6%)。分区域看，所有地区需求均实现同比增长，北美贡献最大，增速达13.1%。从供给端看，2026年6月，航空货运运力(可用货运吨公里，ACTKs)同比2025年6月增长4.4% (国际运力增长4.9%)，低于需求增速。分区域看，除非洲运力同比下降7.1%外，其他区域均实现同比增长。此外，2026年上半年全国新开92条国际货运航线，夏秋航季周航班量达5184班，但国内全货机仍维持249架。宽体货机运力紧张将贯穿2026年。从运价看，2026年上半年全球运价整体高位运行，波罗的海航空货运指数截至6月底同比上涨31.1%。美线受关税抢运、补库及运力紧张推动，运价持续暴涨；欧线涨幅温和。成本端，国际航空燃油价格5月高位回落，6月延续下行态势，缓解了航司成本压力，也为运价回调提供了空间。从业务模式看，航空物流企业加速从运力采购转向自主可控，加大航线布局。行业聚焦高附加值直客，从跨境电商独大向半导体、AI硬件等多元驱动转型，提供端到端解决方案。

2026年上半年，全国民航货邮运输量完成507.3万吨，同比增长6.0%，其中国际货邮运输量232.0万吨，同比增长13.9 %。

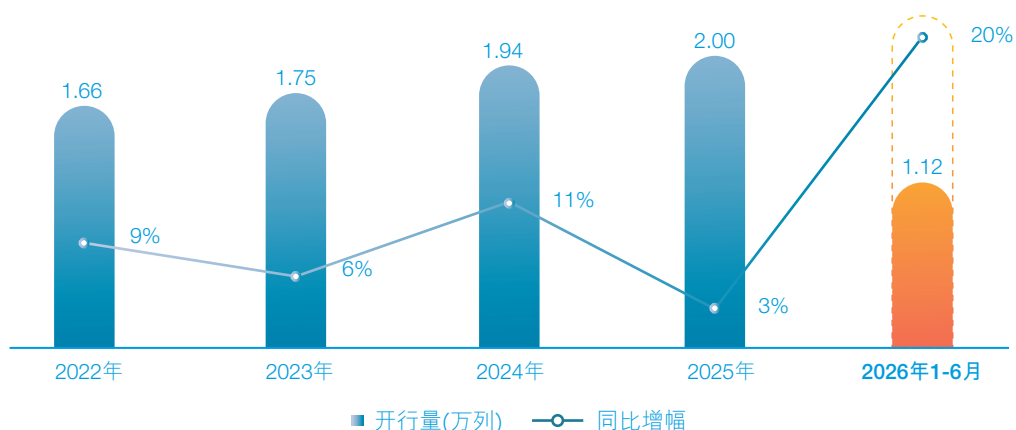
#### 6. 国际班列保持较快增长，需求旺盛

2026年上半年，全国中欧班列开行11,186列、发送112.21万标箱，同比分别增长20.2%、16.4%。中欧班列已累计开行突破13万列，发送货值超5,200亿美元。西、中、东三大通道中欧班列共有图定线路93条，在境外形成了北、中、南三线并行的多元通道格局，其中南通道班列运量稳步提升，开行频次达到日均2列以上。今年以来14个集结中心城市中欧班列开行数量占全国83%，去、回程开行基本均衡，综合重箱率稳定在100%。我国9座城市和欧洲6座城市间稳定开行22列全程时刻表中欧班列，全程运行时间大幅压缩，平均单柜货值增加41%。中欧班列运送货物达53个门类、5万多种商品，汽车汽配、机械设备、电子电气等高附加值货物成为中欧班列出口的主要货源。

中亚班列开行7,373列、发送58.58万标箱，同比分别增长0.3%、3.6%。其中，中越班列(凭祥口岸)发送1.98万标箱，同比下降13%，中老班列(磨憨口岸)发送12.56万标箱，同比增长4.7%。

### 第三节 管理层讨论与分析

全国中欧班列开行规模及增速



#### 7、跨境电商物流从“规模扩张”转向“质量竞争”

2026年，跨境电商迈入合规化、智能化与区域多元化的新阶段。根据eMarketer数据预测，2026年全球零售电商销售总额预计达6.88万亿美元，同比增长7.2%。根据海关总署数据，2026年一季度，我国跨境电商进出口总额6,184.6亿元，占外贸总值的5.22%。今年上半年，我国跨境电商出口海外仓业务大幅增长3.3倍，以跨境电商、海外仓等为代表的新业态新模式，已成为我国外贸高质量发展的有力支撑。

同时，全球监管趋严倒逼转型，国内多维政策落地持续降本增效。**国际方面**，欧盟自2026年7月1日起取消150欧元以下包裹免税政策，并加征每件3欧元固定关税，据相关机构预测，低客单价直邮模式成本可能上升10%-30%；美国拟废止“记录进口商”模式，将进口商保证金最低额度提高至10万美元，打击“双清包税”路径；南非等新兴市场亦加强平台责任要求。欧美等主要消费市场正通过关税、监管规则和准入标准同步收紧，系统性抬高跨境电商的合规门槛，倒逼企业从“低价直邮冲量”转向“本地化合规运营”。**国内方面**，新增12个跨境电商综合试验区，实现全国覆盖；出口退税办理时间压缩至3个工作日内；深圳上线“无票免税”线上登记系统；跨关区退货政策推广，退运商品免征进口关税、进口环节增值税和消费税。国内政策以“放管服”改革为主线，通过扩大综试区覆盖、压缩退税时限、推广无票免税和跨关区退货等举措，为跨境电商企业系统性降本增效，释放制度红利，引导行业健康有序发展。

### 第三节 管理层讨论与分析

## 二、经营情况的讨论与分析

### (一) 报告期内整体经营情况

2026年上半年，全球经济增速放缓，区域分化态势凸显，高科技产品成为推动增长的重要力量；国际地缘冲突反复、能源和运输成本抬升等因素加速供应链重构。国内经济发展韧性持续彰显，但供强需弱矛盾突出，经济稳中向好的基础还需巩固。

面对错综复杂的外部环境，中国外运保持战略定力、深化改革应变，上半年实现营业收入464.52亿元，归母净利润17.25亿元，扣非归母净利润16.40亿元，同比增长17.33%；主要业务板块盈利能力进一步提升，整体分部利润总额为18.56亿元，同比增长15.62%；公司资产负债率44.2%，有息负债率降至19.6%，整体财务结构稳健、基本面运行良好。

#### 产品建设破题起势

公司聚焦基础服务、通道产品、解决方案三级产品体系建设工作目标，构建具有市场竞争力的产品体系。**基础服务方面**，重点推进订舱、运控、仓库的体系化升级，启动订舱中心和拖车运控、干线运控中心建设，逐步推进标准化、集约化产品库建设。**解决方案方面**，迭代升级汽车、通讯电子等行业级解决方案，船舶海工和装备制造解决方案获得客户认可。**通道产品方面**，水运产品“大湾区江海达”和“东南亚捷运通”以及空运中欧、中美快运全链路产品业务量取得突破；“丝路快线”实现周班常态开行，累计发运125列；“湾区跨境绿运通”产品累计运营1.4万余车次，“粤沪绿运通”4月发布以来累计运营2,912车次。

#### 战略营销体系建设纵深推进

持续深化战略营销体系，围绕“10+N”重点领域开展动态管理，上半年核心直客收入同比增长4.9%，核心直客收入占比56%。**全力推进营销行业化**，在汽车出海、工程机械海外仓、绿能储能等领域落地一批标杆项目；**“大项目、大客户、大合同”带动成效显著**，成功中标多个投资规模大、建设周期长、对供应链服务要求高的重点工程项目。



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 运营能力持续增强

公司不断深化集约化运营体系建设，全网协同效率持续加强。其中，需求归集以CRM（客户关系管理）系统为统一入口，实现“无商机不合同”全流程线上闭环；上半年二级公司间协同用仓面积增加约7万平方米；华南运控中心外贸干线订舱量同比增长22%；能力上线持续强化核心IT系统建设与整合，升级与优化水运、空运、陆运、汽运、仓储、报关6个业务线操作系统功能，并在海外单位陆续上线业务、管理系统。

#### 科技驱动初显成效

公司聚焦数智物流、绿色物流两个方向，积极推进“业数融合”，深化与客户的多层次业务合作，并以差异化低碳服务提升与战略客户的合作黏性。**数智物流方面**，截至7月单证通平台识别量近500万份，在迪拜启动建设中国外运工业制造行业首个海外自动化仓库；L4级自动驾驶高速运营里程近400万公里。**绿色物流方面**，完善绿色补能网络，发布行业首款依托SAF环境权属的绿色空运产品；完成碳计算器GLEC 3.2标准认证。

#### 海外改革稳步推进

公司海外业务锚定高质量发展主线，聚焦端到端一体化运营、属地能力建设两大重点任务，在助力产业出海、落地战略客户属地交付等重点工作上，取得了扎实成效。上半年，海外收入32.9亿元，同比增长2.5%，其中KLG积极应对多重挑战，收入同比增长11.4%，经营产生的利润同比增长26.8%，综合服务能力稳步提升。

#### 组织管理筑基固本

上半年，公司以穿透式管理为核心，持续提升管理效能。**提升治理效能方面**，公司营业成本降幅高于收入降幅，毛利率（含其他收益）同比提升0.9个百分点至8.1%，销售费用和管理费用合计同比下降4,285万元，降幅2.14%，成本管控成效显著。**提升风控效能方面**，持续推进业务规范管理，推动风险防控关口全面前移，为公司稳健运营保驾护航。**提升安全效能方面**，不断深化风险辨识管控和隐患排查治理，坚决推进重大隐患动态清零，加快推动安全生产数智化转型，上半年安全生产形势保持稳定。



### 第三节 管理层讨论与分析

## (二) 分部经营及分部利润情况（分部利润为分部营业利润剔除投资收益）

### 专业物流

2026年上半年，本集团专业物流服务的对外营业额为144.22亿元，较上年同期的143.23亿元增长0.69%；分部利润为3.6亿元，较上年同期的3.18亿元增长13.25%；主要是因为本集团有序退出部分非持续盈利业务，加速向高附加值赛道和海外市场延伸，在项目物流方面推进资源优化与精细化运营，带动工程项目数量同比增加，实现专业物流收入的小幅增长；通过深耕重点行业客户，围绕其供应链变化提供定制化方案，延伸服务链条，增强成本管控，分部利润增幅高于收入增幅。

### 代理及相关业务

2026年上半年，本集团代理及相关业务的对外营业额为299.37亿元，较上年同期的296.28亿元增长1.04%；分部利润为14.34亿元，较上年同期的12.15亿元增长18.04%；主要是2026年上半年，海运及空运运价上涨对冲了部分地缘政治冲突对市场的冲击，自营班列增速跑赢市场，经营质效大幅提升，带动代理及相关业务收入实现小幅增长，公司通过强化本集团内部协同、打造通道产品、开展订舱集采等多项举措，进一步扩大了利润增幅。

### 电商业务

2026年上半年，本集团电商业务的对外营业额为20.92亿元，较上年同期的65.71亿元下降68.16%；分部利润为0.62亿元，较上年同期的0.72亿元下降14.53%，主要是为有效应对燃油成本大幅上涨、欧洲电商税改等复杂外部因素冲击，本集团主动优化定班货运航线布局，聚焦打造精品核心线路，公司主动退出了部分跨境电商物流业务及物流电商平台业务，实现资源正向回笼，分部利润降幅小于收入降幅。

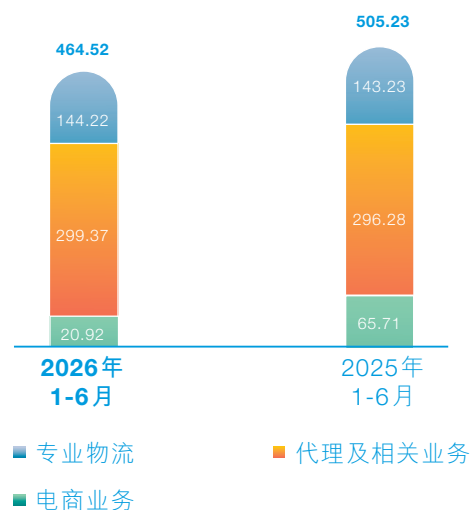


### 第三节 管理层讨论与分析

## 各业务板块的财务表现

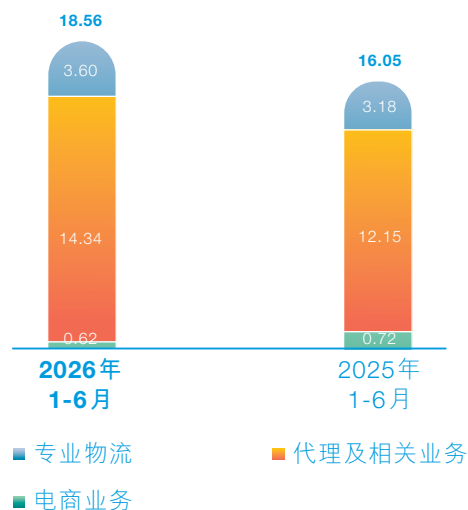
### 收入

单位：亿元



### 分部利润

单位：亿元



| 亿元             |      | 2026年 1-6月 | 2025年 1-6月 |
|----------------|------|------------|------------|
| <b>专业物流</b>    |      |            |            |
| 合同物流           | 收入   | 101.49     | 109.97     |
|                | 分部利润 | 2.86       | 2.40       |
| 项目物流           | 收入   | 33.79      | 24.30      |
|                | 分部利润 | 0.40       | 0.16       |
| 化工物流           | 收入   | 8.80       | 9.75       |
|                | 分部利润 | 0.31       | 0.46       |
| <b>代理及相关业务</b> |      |            |            |
| 海运代理           | 收入   | 218.04     | 210.99     |
|                | 分部利润 | 5.62       | 5.10       |
| 空运代理           | 收入   | 37.59      | 39.78      |
|                | 分部利润 | 0.87       | 0.46       |
| 铁路代理           | 收入   | 47.38      | 43.17      |
|                | 分部利润 | 1.43       | 0.21       |
| 船舶代理           | 收入   | 8.73       | 8.55       |
|                | 分部利润 | 3.28       | 2.83       |
| 库场站服务          | 收入   | 19.67      | 19.36      |
|                | 分部利润 | 1.67       | 2.03       |
| 空运通道*          | 收入   | 49.64      | 79.69      |
|                | 分部利润 | 1.24       | 0.77       |
| <b>电商业务</b>    |      |            |            |
| 跨境电商物流         | 收入   | 12.05      | 39.92      |
|                | 分部利润 | 0.37       | 0.31       |
| 物流装备共享平台       | 收入   | 0.60       | 0.72       |
|                | 分部利润 | 0.19       | 0.27       |
| 物流电商平台         | 收入   | 17.82      | 36.73      |
|                | 分部利润 | 0.06       | 0.15       |

\* 空运通道=空运代理+跨境电商物流

### 第三节 管理层讨论与分析

#### (三) 主要业务量数据

2026年上半年，公司合同物流2,267.9万吨，上年同期2,421.8万吨；项目物流378.1万吨，上年同期341.4万吨；化工物流211.7万吨，上年同期203.3万吨。

2026年上半年，公司海运代理820.1万标准箱，上年同期791.2万标准箱；公司空运代理业务量39.7万吨，上年同期41.1万吨；铁路代理41.7万标准箱，上年同期21.4万标准箱；船舶代理41,248艘次，上年同期36,327艘次；库场站服务1,266.4万吨，上年同期1,278.7万吨。

2026年上半年，公司跨境电商物流2.4万吨，上年同期4.7万吨；物流电商平台97.0万标准箱，上年同期189.8万标准箱；物流装备共享平台8.1万标准箱/天，上年同期8.5万标准箱/天。

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

☐适用 ☒不适用

### 三、报告期内核心竞争力分析

☒适用 ☐不适用

#### (一) 拥有完善的服务网络和丰富的物流资源

公司拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络。国内服务网络覆盖全国32个省、自治区、直辖市及特别行政区，拥有约1,400万平方米的土地资源，包括约490余万平方米仓库、约240万平方米的集装箱场站，以及11个内河码头，4,400余米岸线资源。自有海外网络已覆盖45个国家和地区，在全球拥有72家自有机构，为客户提供通达全球的物流服务。

#### (二) 拥有清晰明确的战略路径，持续构建新型承运人模式

公司“十五五”期间将进一步夯实发展根基，以客户为中心，以全链路服务和全网运营为目标，持续构建以“强产品体系能力、强全程交付能力、强生态聚合能力”为显著特点的新型承运人模式。在战略引领下，全面深化战略客户合作，提升服务客户能力，促进产品通道建设与创新，推动数字化转型向深向实迈进，持续完善海外布局，加大网点建设和资源投入，进一步构建强客户、强产品、强运营的全网运营体系。

### 第三节 管理层讨论与分析

#### (三) 有强大的专业物流方案解决能力

公司致力于构建具有高度适应性和灵活性的供应链物流服务体系，聚焦消费品、汽车及新能源、科技电子、医疗健康、工业品、工程、能源、化工等重点产业，为众多行业龙头企业及其上下游伙伴量身打造全方位、全链条的全球贸易合规物流解决方案以及高效、可靠、韧性的供应链支撑。在提升客户生产制造以及工程项目各个环节的货物、设备调配效率方面，公司积累了丰富的运营经验，确保全球范围内的生产资源能够按时、准确地送达目的地。

同时，公司重点围绕专业化深耕、集约化运营、数字化赋能与绿色化转型，为公司高质量发展奠定了坚实基础。公司深耕重点产业，持续打造和迭代行业一体化解决方案，并推进标准化产品建设，深化战略营销穿透管理及优化客户分级，提升营销数字化水平，构建了差异化专业壁垒；以核心资源试点构建集约化运营体系，建立关键指标实时监测体系，常态化治理低效业务，增强成本管控能力；系统推进数字化智能化技术研发与应用，推动AI与物流业务深度融合；规模化构建绿色运力体系，创新低碳服务，打通零碳智慧干线通道，使可持续发展成为重要竞争力；同时，公司依托覆盖全国及全球的物流网络资源，发挥全网运营与多式联运协同优势，为客户提供稳定可靠的端到端保障，并在国际通道建设中展现快速响应能力。

#### (四) 有领先的供应链物流服务模式

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

#### (五) 具有领先的行业地位和良好的品牌形象，品牌客户与供应商资源深厚

本集团承载了八十年的历史与经验，已在国内外物流行业中树立了良好的品牌知名度，并多次获得行业重要奖项。从国际看，根据全球知名第三方物流市场研究机构Armstrong & Associates发布的最新行业排名，中国外运海运货代排名全球第一，空运货代排名全球第六，第三方物流排名全球第九。从国内看，中国外运被中国物流与采购联合会评为AAAAA级物流企业，连续蝉联中国物流百强第一名、中国国际货运代理百强第一名，多次获评“中国最具竞争力(影响力)物流企业”。作为中国领先的第三方物流服务商，公司在客户和供应商方面均具有良好的口碑和形象。一方面，中国外运与众多国内知名企业以及跨国公司形成了长期、稳定的合作关系，获得了较高的客户认可度；另一方面，中国外运依托自身稳定的客户资源与强大的物流服务能力，与国际知名船公司、航空公司等众多供应商也保持了良好且稳定的合作伙伴关系。



第三节  
管理层讨论与分析

(六) 加强智慧物流赋能和绿色物流发展，推动业务转型升级

中国外运已基本具备覆盖全业务场景的智慧物流服务能力，科技应用正全面向“AI+”方向升级。“AI+物流”专项工作纵深推进，持续构建高质量业务数据集与智能体矩阵，在业务运营、客户服务等核心领域新增落地多项AI应用；同步启动具身智能装备场景测试与数据积累，推动人工智能向业务全链路渗透，并联动客户与产业伙伴共建AI生态体系；自动驾驶全场景商业化持续突破，截至2026年6月底L4级自动驾驶高速干线累计商业运营里程近400万公里，发布“粤沪”绿运通产品打通粤港澳大湾区至长三角智慧干线通道，京津塘干线持续探索“1+N”编队自动驾驶方案，运力数字化运营体系持续迭代优化，稳步向“自动驾驶即服务”的新型运力服务模式转型。

此外，中国外运围绕碳排放管理、新能源应用、绿色包装、循环物流等领域，持续构建并完善绿色物流价值体系，依托自有车队及合作运力网络持续推进新能源化转型，结合电力能源领域布局，筑牢坚实的绿色能源供应能力，持续巩固行业绿色物流先发引领优势。2026年上半年，公司“绿运通”跨境业务运营行驶里程超10万公里，累计减排约128吨，发布的“粤沪”绿运通产品已打造1,500公里零碳智慧汽运通道；同时，推出了首个基于“环境权属SAF”的绿色空运产品。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

| 科目            | 本期数               | 单位：元 币种：人民币       |         |
|---------------|-------------------|-------------------|---------|
|               |                   | 上年同期数             | 变动比例(%) |
| 营业收入          | 46,452,265,091.25 | 50,522,501,231.52 | -8.06   |
| 营业成本          | 43,451,934,232.28 | 47,420,616,690.36 | -8.37   |
| 销售费用          | 481,746,328.50    | 495,280,494.50    | -2.73   |
| 管理费用          | 1,474,657,693.75  | 1,503,973,468.71  | -1.95   |
| 财务费用          | 212,453,993.81    | 60,511,947.36     | 251.09  |
| 研发费用          | 70,126,087.78     | 42,121,724.37     | 66.48   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -858,125,829.09   | 167,722,861.82    | -611.63 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -493,662,245.58   | -1,097,635,192.47 | 不适用     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -2,575,046,647.20 | -823,741,753.93   | 不适用     |

### 第三节 管理层讨论与分析

营业收入及营业成本变动原因说明：主要是本集团优化战略布局、主动退出部分跨境电商物流及物流电商平台业务，实现资源正向回笼。

销售费用变动原因说明：主要是本集团加强销售费用管控，销售费用同比下降。

管理费用变动原因说明：主要是本集团加强管理费用精细化管理，管理费用持续下降。

财务费用变动原因说明：主要受美元兑人民币汇率贬值影响，叠加上年同期白俄卢布升值产生大额汇兑收益形成较高的同比基数。

研发费用变动原因说明：主要是加大创新研发投入的影响。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：自本年2月以来海运运价指数呈现阶梯式跳涨，本集团为客户代垫的运费金额大幅增加，导致经营活动现金净流出增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：因本期对外股权及资产类投资同比减少4.7亿元，其中上年投资中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金20%份额2.6亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要因上半年完成2025年度派息11.12亿元以及本期偿还借款金额大于新增借款金额。

#### 2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

#### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用





### 第三节 管理层讨论与分析

#### (三) 资产、负债情况分析

✓适用      □不适用

##### 1、 资产及负债状况

| 项目名称    | 本期期末数          | 本期期末数<br>占总资产的<br>比例(%) | 上年期末数            | 单位：元    币种：人民币          |                                |
|---------|----------------|-------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------|
|         |                |                         |                  | 上年期末数<br>占总资产的<br>比例(%) | 本期期末<br>金额较上年<br>期末变动比例<br>(%) |
| 其他流动资产  | 732,000,710.31 | 0.92                    | 538,410,882.29   | 0.69                    | 35.96                          |
| 开发支出    | 245,874,326.96 | 0.31                    | 371,856,139.08   | 0.47                    | -33.88                         |
| 其他非流动资产 | 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                         |
| 应付票据    | 70,227,921.40  | 0.09                    | 213,825,864.89   | 0.27                    | -67.16                         |

##### 其他说明

其他流动资产变动的主要原因：本期对待抵扣进项税额的流动性判断进行更新评估，基于资产预计实现经济利益的期间，将其分类至其他流动资产科目。

开发支出变动的主要原因：本期部分研发项目达到预定可使用状态，结转至无形资产。

其他非流动资产变动的主要原因：本期将待抵扣进项税额重新评估流动性后分类至其他流动资产科目。

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

应付票据变动的主要原因：本期票据结算业务减少。

##### 2、 境外资产情况

✓适用      □不适用

##### (1) 资产规模

其中：境外资产205.77亿元，占总资产的比例为25.98%。

##### (2) 境外资产占比较高的相关说明

□适用      ✓不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 3. 截至报告期末主要资产受限情况

☒适用 ☐不适用

详情载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注八之（二十二）。

#### 4. 其他说明

☐适用 ☒不适用

### （四）投资状况分析

#### 1. 对外股权投资总体分析

☒适用 ☐不适用

本期末本集团长期股权投资金额为74.87亿元，较年初的67.21亿元增加7.66亿元，增长11.40%，主要是因为本期根据中外运-敦豪国际航空快件有限公司、江苏江阴港口集团股份有限公司、深圳海星港口发展有限公司等合联营企业的经营情况调整本集团长期股权投资账面价值。

##### （1）重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

##### （2）重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

##### （3）以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

| 资产类别 | 期初数              | 本期公允价值<br>变动损益 | 计入权益的<br>累计公允价值变动 | 本期<br>计提的减值 | 本期<br>购买金额 | 本期出售/<br>赎回金额 | 其他变动            | 期末数              |
|------|------------------|----------------|-------------------|-------------|------------|---------------|-----------------|------------------|
| 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 |
| 合计   | 3,162,829,086.75 | -1,266,456.16  | -198,687,127.93   |             |            |               | -101,621,817.40 | 2,861,253,685.26 |

第三节  
管理层讨论与分析

证券投资情况

☒适用      ☐不适用

单位：元    币种：人民币

| 证券品种 | 证券代码     | 证券简称 | 最初投资成本         | 资金来源 | 期初账面价值           | 本期公允          | 计入权益的累计         | 本期购买金额 | 本期出售金额 | 本期投资损益 | 期末账面价值         | 会计核算科目               |
|------|----------|------|----------------|------|------------------|---------------|-----------------|--------|--------|--------|----------------|----------------------|
|      |          |      |                |      |                  | 价值变动损益        | 公允价值变动          |        |        |        |                |                      |
| 股票   | SH601111 | 中国国航 | 8,076,871.60   | 自筹   | 27,028,673.89    |               | -9,576,862.04   |        |        |        | 17,451,811.85  | 其他权益工具投资             |
| 股票   | HK02618  | 京东物流 | 184,647,154.48 | 自筹   | 103,147,724.00   | -1,054,336.00 | -38,763.00      |        |        |        | 102,054,625.00 | 其他非流动金融资产            |
| 股票   | SH600179 | 安通控股 | 600,694,401.37 | 自筹   | 931,633,793.76   | -186,154.08   | -188,840,992.48 |        |        |        | 742,606,647.20 | 交易性金融资产、<br>其他权益工具投资 |
| 股票   | SZ001872 | 招商港口 | 15,570.07      | 自筹   | 51,840.98        |               | -1,989.91       |        |        |        | 49,851.07      | 交易性金融资产              |
| 股票   | SZ002766 | 索菱股份 | 121,222.65     | 自筹   | 62,339.20        | -25,966.08    |                 |        |        |        | 36,373.12      | 交易性金融资产              |
| 合计   | /        | /    | 793,555,220.17 | /    | 1,061,924,371.83 | -1,266,456.16 | -198,458,607.43 |        |        |        | 862,199,308.24 | /                    |

证券投资情况的说明

☐适用      ☒不适用

私募基金投资情况

☐适用      ☒不适用

衍生品投资情况

☐适用      ☒不适用



### 第三节 管理层讨论与分析

#### (五) 重大资产和股权出售

☐ 适用 ☒ 不适用

#### (六) 主要控股参股公司分析

☒ 适用 ☐ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

☒ 适用 ☐ 不适用

| 公司名称             | 公司类型 | 主要业务                 | 注册资本             | 总资产               | 净资产              | 单位：元 币种：人民币      |                  |                  |
|------------------|------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                  |      |                      |                  |                   |                  | 营业收入             | 营业利润             | 净利润              |
| 中外运物流有限公司        | 子公司  | 专业物流                 | 1,444,000,000.00 | 22,798,363,830.64 | 9,725,314,296.23 | 7,330,933,194.17 | 163,211,213.18   | 123,839,104.41   |
| 中外运空运发展股份有限公司    | 子公司  | 航空货代及跨境电商物流          | 905,481,720.00   | 10,615,749,871.56 | 7,679,041,705.29 | 4,587,230,492.24 | 55,454,885.22    | 18,152,516.39    |
| 中国外运华南有限公司       | 子公司  | 货运代理、专业物流及<br>仓储码头服务 | 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   |
| 中国外运华东有限公司       | 子公司  | 货运代理、专业物流及<br>仓储码头服务 | 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   |
| 中国外运华中有限公司       | 子公司  | 货运代理、专业物流及<br>仓储码头服务 | 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   |
| 中国外运长江有限公司       | 子公司  | 货运代理、专业物流及<br>仓储码头服务 | 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   |
| 中外运—敦豪国际航空快件有限公司 | 合营企业 | 国际快递                 | 14,500,000美元     | 6,746,393,727.50  | 4,367,847,646.54 | 8,691,030,997.18 | 1,855,052,002.30 | 1,401,352,996.63 |

报告期内取得和处置子公司的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明

☒ 适用 ☐ 不适用

本集团重要合联营企业的财务信息详情载于“第八节财务报告”之附注八、10。

#### (七) 公司控制的结构化主体情况

☐ 适用 ☒ 不适用



### 第三节 管理层讨论与分析

## 五、其他披露事项

### (一) 可能面对的风险

✓适用     □不适用

#### 1. 外部政治经济环境风险

世界宏观经济增长动能不足，地缘政治局势动荡，中东区域冲突持续升级并外溢至关键航道，全球贸易规则与关税政策频繁调整，贸易壁垒高筑，国际物流通道与供应链稳定性承压，外部环境复杂性、严峻性与不确定性上升，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

应对措施：公司保持战略定力，加强水运、空运、陆运重点线路通道建设，持续跟踪宏观动态并深化行业政策分析，及时优化战略方向与经营策略。优化网络和资源布局，聚焦重点区域拓展市场，提升业务，完善业务结构，并以市场需求为核心，深化行业洞察与客户营销管理，确保在复杂多变的外部环境中保持经营韧性。

#### 2. 海外经营风险

受国际形势、贸易关系等诸多不可预测因素影响，公司的海外项目可能面临地缘政治、营商环境、环保和安全生产等方面的风险。同时，全球贸易保护主义持续升温，贸易壁垒和关税不确定性长期存在，海外经营发展风险增加。

应对措施：完善海外风控合规体系，通过深化组织职责、制度规范、资源保障等安排加强海外项目国别风险源头管控，审慎开展新项目风险评估，多措并举防控相关风险。同时，稳步推进海外关键物流节点与核心资产布局，构建韧性高效的海外物流服务网络，强化资源控制，提升海外属地交付能力，并通过与国内网络的联动，打造“通道+枢纽+网络”海外物流运行体系，不断提升风险防控能力和国际化经营水平。



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 3. 市场变化和市场竞争风险

同行业产品与服务同质化程度较高，叠加市场有效需求不足，行业内竞争日趋激烈，同时，客户对于供应链韧性、绿色物流及成本效率的需求不断提升，若公司未能洞察市场及客户需求变化及时调整经营策略，或未能通过提升服务质量、完善产品结构等方式实现差异化，可能面临核心竞争力不足、业务量及市场份额下降的风险。

应对措施：加强物流资源的协同与合作，推动能力互补与创新升级，构筑差异化竞争能力，稳固市场地位。构建基础服务、通道产品、解决方案的产品矩阵，将传统物流服务流程化、标准化升级打造为物流产品，提升业务运营竞争力。聚焦重点行业，布局绿色科技、数智科技等新兴产业，锻造专业化的行业解决方案，提升服务适配能力与价值创造力。

#### 4. 信用应收风险

外部政治经济环境变化冲击国际产业链供应链的稳定性，市场波动和政策变化态势持续，公司面临业务量及运价波动时客户经营变化带来的应收账款回收风险，信用违约风险事件可能增加，若信用风险叠加或恶化，将对公司经营效益的实现造成不利影响。

应对措施：公司聚焦应收账款精细化管理，持续调整客户结构，加强从授信到回款全链条的体系化管理。严控应收账款超期超额，通过优化客户评级授信模型、完善信息化手段密切跟踪履约过程风险，监测客户资信，形成“事前科学、事中刚性、事后闭环”的管理机制。同时，加大逾期应收账款催收力度，提升客户回款效率，有效降低坏账风险。

#### 5. 科技创新风险

创新与数字化体系建设不足、技术应用不实，创新机制与科技成果转化未能达到预期，可能导致公司总体、各业务板块不具备明显核心竞争力，影响公司数字化转型升级。

应对措施：以科技创新为核心动力，构建自主可控的核心技术体系，加强智慧仓储、智能驾驶等前沿技术和装备的物流场景化应用。整合科技创新资源，与客户开展物流场景联合创新，打造发展新动能新优势。推动上下游绿色低碳供应链整合，形成低碳绿色物流解决方案，持续探索“AI+物流”新模式，实现体系重构与升级。



### 第三节 管理层讨论与分析

## (二) 下半年经营计划

当前，全球经济增长动能持续走弱，贸易保护主义加剧；国际地缘冲突外溢风险增多，不确定因素长期存在，供应链安全与稳定面临持续挑战。国内经济基础稳、韧性强，国内产业融合、外贸双循环持续深化，物流网首次纳入国家“六张网”重大基础设施统筹布局，充分彰显了物流作为实体经济循环血脉的战略价值。但也要看到，物流市场依然面临有效需求偏弱、制造业与消费端补库存动力不足等问题。下半年，公司将紧扣“需求归集、运力集采、能力上线、打造产品”转型思路，强基固本、改革攻坚，努力实现“十五五”良好开局。

### 拓市场

一是深化体系运行，释放组织效能；以战略营销体系深度运营为保障，按计划推动行业头部客户收入持续增长；完成CRM系统在主要业务组织的全覆盖，试点搭建需求归集闭环。二是加大市场拓展力度，强化客户攻坚；迭代并新增行业解决方案，加速复制推广，驱动差异化服务能力打造和重点行业头部客户合作模式升级。

### 建产品

公司将坚定不移地将产品体系建设作为公司商业模式转型的核心工作主线，持之以恒推进三级产品体系建设工作；全面提升通道产品的市场竞争力与行业影响力，确保按计划推进水运、空运、陆运、汽运及多式联运重点产品建设；聚焦战略通道和供应链变化趋势创新产品，抢抓市场机遇，提前布局。

### 优资源

一是全面推进资源管理数智化转型升级。统筹完成资源管理平台整体架构设计、系统研发及试点上线，搭建资源台账目录。二是纵深推进存量资源挖潜增效。仓库资源集约化运营方面，持续推进内部协同用仓，不断释放存量资产集约运营价值；系统谋划仓库业态转型升级路径，提升存量仓库资产收益。三是筑牢端到端一体化数字化交付核心底座。推动落地订舱集中化改革，提升订舱处理能力；加快集疏运运控中心建设，迭代优化集疏运业务系统。



### 第三节 管理层讨论与分析

#### 降成本

持续深化推进水、陆、空、汽采销分离，推进运控中心和订舱平台建设，以集约化采购实现结构性降本；发挥数字化工具支撑作用，优化费用归口管理，推动费用管控从事后核算向全生命周期闭环转型。

#### 扩海外

持续做强中南半岛跨境公路运输业务，推进马来西亚物流中心项目建设；依托欧洲空运航线资源，完善海外枢纽集疏运网络，聚焦战略客户需求，提升属地交付能力；中欧、中亚方向深化与班列资源方战略合作，提升端到端运营和属地服务能力；强化业务协同，谋划推进中东、非洲跨境联运通道建设。

#### 强科技

深化“AI+”应用方面，加强AI应用门户推广，依托自动化创新中心积极开展具身智能装备的研发测试，在装卸货机器人落地应用上取得突破。加快绿色化发展方面，深度挖掘客户需求，形成行业绿色物流解决方案，进一步完善补能网络，拓展自动驾驶应用场景，持续推动新能源商用车规模化运营，逐步构建绿色物流产品与解决方案体系。

#### 严风控

财务方面，强化汇率管控，优化资金池调剂，提升跨境资金效率，常态化筛查低效业务，并调整资源配置。合规方面，严守合规底线，持续推进穿透管控，聚焦重点领域研发规则模型。安全生产方面，推动重大隐患清零，加强应急救援队伍建设，确保安全生产形势持续稳定向好。



### 第三节 管理层讨论与分析

#### (三) 其他披露事项

✓适用     □不适用

##### 1. 所得税

报告期内，本集团的所得税费用金额为5.01亿元，较上年同期的4.86亿元同比增长3.11%，主要因为本期应纳税所得额有所增加。

##### 2. 资本性支出

报告期内，本集团的资本支出为7.55亿元，主要包括1.95亿元用于建设基础设施、港口及码头设施和其他工程，3.68亿元用于购置土地及软件，1.80亿元用于购置机械设备、集装箱和车辆等资产，0.12亿元用于资产装修改良。

##### 3. 证券投资

于2026年6月30日，本集团持有上市股权投资8.62亿元，详情载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注八之（二）、（十一）及（十二）。

##### 4. 或有负债和担保

于2026年6月30日，或有负债主要来自本集团在日常业务过程中产生的未决法律诉讼，金额为2.51亿元（于2025年12月31日：1.28亿元）。担保情况详见本报告书“第五节重要事项”中的“十二、重大合同及其履行情况（二）报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况”。

##### 5. 借款及债券

于2026年6月30日，本集团的借款总额为32.89亿元（于2025年12月31日：43.30亿元）。其中21.52亿元以人民币结算，11.37亿元以欧元结算，以上借款中7.81亿元为须于一年内偿还的银行借款。

于2026年6月30日，本集团的应付债券总额为40.68亿元（于2025年12月31日：40.64亿元）。以上债券中须于一年内偿还的债券有0.68亿元。

### 第三节 管理层讨论与分析

于2026年6月30日，本集团的借款及债券详情载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注八之（二十四）、（三十三）及（三十四）。

#### 6. 资产抵押

详见本报告“第三节管理层讨论与分析”中的“四、报告期内主要经营情况（三）资产、负债情况分析”中的“3.截至报告期末主要资产受限情况”。

#### 7. 资产负债比率

于2026年6月30日，本集团的资产负债比率为44.16%（于2025年12月31日：43.78%），该比例是通过将本集团截至2026年6月30日的总负债除以总资产而得出的。

#### 8. 政府补助

报告期内，本集团获得与收益相关的政府补助合计8.98亿元，详情载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注十。

#### 9. 雇员信息

员工人数：于2026年6月30日，本集团共有员工31,474名（于2025年12月31日：31,953名）。

培训计划：报告期内，本集团线下培训总时数为530,428小时，29,463人次参训，完成了在线学习总课程数159,437门；总学习时长642,366.34小时。本集团培训内容包括：公司组织战略及企业文化、安全生产、员工基本工作技能、员工业务知识、管理技能和领导力提升、新员工入职、海外人才培养、员工自主学习等。随着本集团不断发展，为确保团队素质不断提升，我们将增加员工接受培训的机会，并不断检视和改进培训课程，使其配合业务营运和员工的需要。

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

员工薪酬详情载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注八之（二十八）及（三十七）。





### 第三节 管理层讨论与分析

## 10. 中期股息

### (1) 中期股息方案及时间安排

根据2025年度股东大会的授权，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过了《关于2026年半年度利润分配方案的议案》，本公司将以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，派发2026年中期股息每股现金0.14元（含税）。截至本报告日，公司总股本为7,173,751,227股，预计派发中期股息1,004,325,171.78元（含税），占2026年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润的58.22%。具体内容详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司2026年半年度利润分配方案的公告》。

根据本公司的公司章程，向A股股东支付现金股利以人民币派付；向H股股东支付现金股利，以人民币计价和宣布，以港元或人民币支付。H股股东的2026年中期股息以港币支付，汇率采用董事会决议派发前一交易日（2026年8月24日）中国人民银行公布人民币对港币的外汇中间价，即人民币1.00元=1.1555港元。因此，本公司每股H股的2026年中期股息数额为约0.1618港元。中期股息预期将于2026年10月20日或之前派发予于股权登记日之在册股东。

2026年9月15日办公时间结束时为H股股东中期股息之记录日期。为确定股东获派中期股息的资格，本公司将自2026年9月10日起至2026年9月15日止（包括首尾两日）暂停办理股份过户登记手续。H股股东为符合收取中期股息的资格，所有股份过户文件连同有关股票必须于2026年9月9日下午4时30分前交回本公司的H股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712至1716室，以便登记。

### (2) H股股东关于中期股息的扣税政策

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

### 第三节 管理层讨论与分析

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

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

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

#### 11. 外币汇率风险

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

#### 12. 证券购回、出售或赎回

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



## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用    ☐不适用

| 姓名      | 担任的职务        | 变动情形 | 变动原因      |
|---------|--------------|------|-----------|
| 李锋(注3)  | 董事           | 选举   | 工作调整      |
| 孙剑锋(注3) | 董事           | 选举   | 工作调整      |
| 张致一(注4) | 总法律顾问(首席合规官) | 聘任   | 工作调整      |
| 杨国峰(注1) | 董事           | 离任   | 工作调整      |
| 余志良(注2) | 董事           | 离任   | 专注于个人其他事务 |
| 李世础(注4) | 总法律顾问(首席合规官) | 离任   | 工作调整      |

### 公司董事、高级管理人员变动的情况说明

☒适用    ☐不适用

- 2026年7月，公司董事会收到杨国峰先生的辞任函，杨国峰先生因工作调整辞去公司董事职务，自2026年7月17日起生效。据此，杨国峰先生亦不再担任公司董事会战略与可持续发展委员会委员职务。
- 2026年6月，公司董事会收到余志良先生的辞任函，余志良先生因专注于个人其他事务辞去公司董事职务，自2026年6月3日起生效。据此，余志良先生亦不再担任公司董事会战略与可持续发展委员会委员职务。
- 2026年8月7日，公司召开2026年第一次临时股东会审议通过了《关于选举公司董事的议案》，同意选举李锋先生和孙剑锋先生为公司董事，任期自股东会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。李锋先生和孙剑锋先生均于2026年7月17日取得联交所上市规则第3.09D条所述的法律意见，并确认其了解作为董事的责任。
- 2026年4月，公司董事会收到李世础先生的辞任函，因工作调整，李世础先生辞去公司总法律顾问(首席合规官)职务，并自2026年4月28日起生效。2026年4月28日，公司第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于聘任公司总法律顾问(首席合规官)的议案》，张致一女士获聘任为公司总法律顾问(首席合规官)，任期自董事会通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

第四节

公司治理、环境和社会

二、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

|                |      |
|----------------|------|
| 是否分配或转增        | 是    |
| 每10股送红股数(股)    | 0    |
| 每10股派息数(元)(含税) | 1.40 |
| 每10股转增数(股)     | 0    |

利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

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

(二) 2025年度利润分配方案实施情况

公司2025年度利润分配方案已于2026年5月29日经公司2025年度股东会审议通过，以实施2025年度权益分派股权登记日登记的7,173,751,227股总股本为基数派发2025年末期股息，总计派发11.12亿元(含税)。上述现金红利已于2026年6月29日发放完毕。

公司于2025年10月20日总计派发2025年中期股息10.41亿元(含税)。

综上，公司2025年度总计派发现金股利21.53亿元(含税)。公司2025年全年现金分红(包括已派发的2025年中期股息金额、2025年末期股息金额及2025年回购金额)合计约26.32亿元(含税)，占2025年度合并报表归属于上市公司股东净利润的65.45%。



## 第四节 公司治理、环境和社会

### 三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

#### (一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☐适用 ☒不适用

#### (二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

##### 股权激励情况

☐适用 ☒不适用

##### 其他说明

☐适用 ☒不适用

##### 员工持股计划情况

☐适用 ☒不适用

##### 其他激励措施

☐适用 ☒不适用





## 第四节

### 公司治理、环境和社会

## 四、公司治理和企业管治情况

报告期内，公司严格遵守《公司法》《证券法》和中国证监会《上市公司治理准则》等法律法规及上交所和联交所关于公司治理的有关要求，不断完善公司法人治理结构，提升公司治理水平。公司已于2026年1月1日至2026年6月30日期间审阅并采纳联交所上市规则附录C1之企业管治守则条文作为公司的企业管治守则，并已遵守企业管治守则所载的所有守则条文。

### (一) 董事会

公司已在香港联交所、上交所及公司网站刊载董事会成员名单，并列明其各自角色和职能。公司每名董事了解其作为董事的职责，以及公司的经营方式、业务活动和发展。报告期内，公司共召开董事会会议4次，审议／听取了定期报告、利润分配、聘任高管、与关联方共同投资等37项议案。

### (二) 董事及高级管理人员之资料变动

于2026年6月30日，公司董事会由11名董事组成，包括董事长张翼先生，董事高翔先生、杨国峰先生、罗立女士、黄传京先生、许克威先生和龚卫国先生，独立非执行董事王小丽女士、宁亚平女士、崔新健先生和崔凡先生。

2026年，公司完成了2位董事以及1位高级管理人员的人员变更。具体详见本章节之“一、公司董事、高级管理人员变动情况”。除上述变动外，公司董事、高级管理人员概无其他根据联交所上市规则第13.51B条须予披露的变动。

### (三) 战略与可持续发展委员会

于2026年6月30日，战略与可持续发展委员会由董事长张翼先生（主席）、董事高翔先生、杨国峰先生、独立非执行董事崔新健先生组成。报告期内，公司召开了2次战略与可持续发展委员会会议，审议通过2025年度环境、社会与治理报告等议案。

注：余志良先生和杨国峰先生分别于2026年6月3日和2026年7月17日起不再担任公司战略与可持续发展委员会委员。孙剑锋先生和黄传京先生于2026年8月25日起担任公司战略与可持续发展委员会委员。



## 第四节 公司治理、环境和社会

### (四) 审计委员会

于2026年6月30日，审计委员会由全体独立非执行董事组成，包括宁亚平女士（主席）、王小丽女士、崔新健先生和崔凡先生。报告期内，公司共召开了5次审计委员会会议，审议通过了定期报告、内控评价报告、聘任审计师等议案。公司审计委员会已审阅本集团截至2026年6月30日止6个月期间的未经审计合并中期财务报表；本公司核数师立信会计师事务所（特殊普通合伙）已按照《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定对中期财务报表实施了审阅。

注：孙剑锋先生和黄传京先生于2026年8月25日起担任公司审计委员会委员。

### (五) 薪酬委员会

于2026年6月30日，薪酬委员会由全体独立非执行董事组成，包括崔凡先生（主席）、王小丽女士、宁亚平女士和崔新健先生。报告期内，公司召开了2次薪酬委员会会议，审议通过了董事及高级管理人员绩效考核及薪酬发放情况等议案。

### (六) 提名委员会

于2026年6月30日，提名委员会由董事长和全体独立非执行董事组成，包括崔新健先生（主席）、张翼先生、王小丽女士、宁亚平女士和崔凡先生。报告期内，公司召开了1次提名委员会会议，审议通过了聘任总法律顾问（首席合规官）的议案。

### (七) 董事进行证券交易之标准守则

本公司已采纳联交所上市规则附录C3所载的标准守则作为本公司董事进行证券交易之操守守则。经本公司具体查询后，所有董事确认均已于2026年1月1日至2026年6月30日期间遵守标准守则所订有关董事进行证券交易的标准及本公司自定义的守则。

## 五、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

## 第四节

### 公司治理、环境和社会

## 六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用      ☐不适用

2026年上半年，中国外运持续以招商局慈善基金会为统一专业公益平台，围绕坚持产业引领、提升公共服务水平、加强产业培训、改善乡村治理等方面，重点助力湖北蕲春、新疆叶城、莎车等帮扶县发展特色产业，打造乡村振兴示范点，全面推进乡村振兴。主要情况如下：

### （一）蕲春产业、人才振兴项目和民生帮扶项目

全年计划投入220万元，实施5个子项目：一是支持蕲春县内各茶产区开展品牌建设、有机认证及市场推广，助力蕲春有机茶产业市场化，提高农民收入；二是向蕲春捐赠水稻等作物的生物低碳菌剂，引导蕲春发展绿色低碳农业；三是在蕲春开展茶产业技能培训，为蕲春有机茶产业提供人才支撑保障；四是资助蕲春青年夜校发展，通过开设职业技能、文化素养、创新创业等多元化课程，满足蕲春青年群体提升自我、融入社会发展的需求，助力蕲春县乡村振兴与人才培养；五是支持蕲春建设智慧校园，为县域学校基础设施提档升级，提升蕲春县学校的信息化、智能化管理水平，增强老师和学生的获得感和幸福感。

### （二）新疆叶城文化振兴项目

全年计划投入60万元：支持叶城中学举办校际篮球比赛，促进当地文化交流融合。

### （三）新疆莎车产业振兴项目

全年计划投入720万元，包含2个子项目：一是支持莎车阿热勒乡建设巴旦木生态示范园，建设新技术示范园、改造老果园，并在核心区完善农文旅设施，促进农文旅融合发展。通过推广矮化密植、生物菌肥、生物防治、林下套种等技术，带动全乡3万亩巴旦木实现生态有机、优质高产；二是在过往农林种植技术和直播电商等培训的基础上创新培训内容，围绕科技赋能生态农业主题开展“智慧农业+数字营销”培训，具体包括无人机驾驶及认证培训、AI直播专项课程培训等，计划培训3,000人次，助力学员实现从传统种养户向生态科技农业经营者转变；同时跟踪了解往年参训学员，选拔优秀学员跟岗实训，并链接电商平台，促进农产品销售。

第五节  
重要事项

一、承诺事项履行情况

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

✓适用      □不适用

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



## 第五节 重要事项

- 注1： 承诺人按照相关法律、法规及规范性文件的规定，在人员、财务、资产、业务和机构等方面与公司保持相互独立。
- 注2： 承诺人尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺人将依法签订规范的关联交易协议，按照公允、合理的市场价格进行交易，并履行关联交易决策程序及信息披露义务；不通过关联交易损害公司及公司其他非关联股东的合法权益。承诺人将促使其控制的除公司以外企业遵守上述承诺。
- 注3： 承诺人承诺将加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力；加强公司内部管理和成本控制；不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障；进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制。
- 注4： 承诺人承诺不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司的利益。
- 注5： 承诺人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益；对职务消费行为进行约束；不会动用公司资产从事与履职无关的任何投资、消费活动；由董事会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；如实施股权激励，拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的新监管规定，承诺人将出具补充承诺。
- 注6： 除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。实际分红时公司董事会将根据情形按照公司章程规定的程序提出差异化的现金分红政策。
- 注7： 承诺人将采取有效措施避免同业竞争。承诺人存在部分从事综合物流业务的下属企业（以下简称“除外企业”）。截至本承诺函出具之日，除外企业存在资产权属、主体资格、盈利能力等方面的瑕疵，暂不符合注入公司的条件。承诺人承诺将自公司A股上市三年内，逐步实现除外企业退出综合物流业务的经营，彻底解决实质性同业竞争的问题。除已委托公司管理的企业外，承诺人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争，不以任何形式直接或间接从事任何与公司的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。承诺人作为公司控股股东期间，如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的，承诺人将给予公司优先选择权。控股股东中国外运长航自公司A股上市三年内，逐步实现除外企业退出综合物流业务的经营，彻底解决实质性同业竞争问题的承诺已经股东会通过延期至2025年1月17日（上述承诺已在延长期限内履行完毕）。具体详见公司在上交所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))和香港联交所网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的日期为2021年10月27日、2021年11月11日和2021年11月30日相关公告。
- 注8： 承诺人采取有效措施避免同业竞争。承诺人及其控制的其他企业（招商局及其下属企业）与公司不存在同业竞争，不以任何形式直接或间接从事任何与公司的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。承诺人作为公司实际控制人期间，如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的，承诺人将给予公司优先选择权。





## 第五节 重要事项

注9： 承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。吸收合并完成后，公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题而受到实际损失的，或吸收合并完成后公司及下属子公司因经营涉及瑕疵土地使用权、房产而产生赔偿、罚款、税费等费用的，承诺人承诺在公司依法确定实际损失或相关费用后30日以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。

注10： 承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。吸收合并完成后，因公司及其下属子公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题遭受实际损失的，在公司及其下属子公司依法确定相关费用后180日内以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。

注11： 吸收合并完成后，如公司因吸收合并前缴纳社会保险或住房公积金事宜遭受损失或承担任何责任，在该等损失或责任依法确定后，承诺方承担相应的补偿责任。

注12： 上述承诺全文请见本公司2019年1月15日于上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))公告的《发行A股股份换股吸收合并中外运空运发展股份有限公司上市公告书暨2018年第三季度财务报表》中“第一节重要声明与提示”部分。

## 二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

## 三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

## 四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用



## 第五节 重要事项

### 五、变更会计师事务所情况

由于信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)连续担任本公司年度审计机构年限已满八年,根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》等有关规定,本公司聘任立信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司2026年度财务报告和内部控制审计机构;预计总审计费用为人民币1,310万元,并授权董事会及其授权人士(董事长)根据审计服务的范围、实际工作量等情况在上述预计费用上下浮动不超过5%的范围内进行调整。上述事项已经本公司2026年5月29日召开的2025年度股东会审议通过。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司2026年半年度报告进行审阅。

### 六、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

### 七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

### 八、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

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

☐适用 ☒不适用

### 十、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

☐适用 ☒不适用



十一、重大关联交易

(一) 重大关联交易

报告期内，本集团进行的重大关联交易载于本报告“第八节财务报告”中的财务报表附注十三。

(二) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用     ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☒适用     ☐不适用

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

| 类别               | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 单位：亿元              |
|------------------|-------|-------|-------|--------------------|
|                  | 预计上限  | 预计上限  | 预计上限  | 2026年上半年<br>实际发生金额 |
| 提供运输物流服务         | 25.00 | 32.50 | 42.25 | 2.30               |
| 接受运输物流服务         | 35.00 | 45.50 | 59.15 | 7.17               |
| 向关联人租入部分房产及仓库等物业 | 6.50  | 7.48  | 8.60  | 1.35               |
| 向关联人租出部分房产及仓库等物业 | 0.40  | 0.46  | 0.53  | 0.05               |
| 向关联人租入部分集装箱及其他设备 | 0.18  | 0.21  | 0.23  | 0.004              |
| 向关联人租出部分集装箱及其他设备 | 2.00  | 2.30  | 2.65  | 0.22               |

## 第五节 重要事项

- (2) 2023年10月26日，本公司董事会审议通过了《关于公司若干持续性关联交易续期的议案》，其中包括公司与招商银行2024-2026年持续关联交易的子议案。2024年至2026年本集团在招商银行的最高存款余额均不超过60亿元，最高贷款余额均不超过100亿元。2026年上半年，本集团在招商银行的最高存款余额为13.17亿元，在招商银行的最高贷款余额为3.96亿元。

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

### 3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

## (三) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

### 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

### 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

### 3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

### 4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用



## 第五节 重要事项

### (四) 共同对外投资的重大关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☒适用 ☐不适用

2026年1月29日，本公司附属公司中国外运（香港）控股有限公司（简称：外运香港）与CNDI Investment Holdings Korlátolt Felelősségű Társaság（简称：南山匈牙利）订立合资协议在匈牙利共同投资设立合资公司，该合资公司主要目的为收购一间匈牙利仓库。根据合资协议，合资公司的注册资本为10,000欧元（相当于人民币83,349元），外运香港与南山匈牙利将分别出资4,000欧元（相当于人民币33,339.60元）及6,000欧元（相当于人民币50,009.40元），分别持有合资公司40%及60%的股权，合资公司将不会成为本公司之附属公司，其财务业绩亦不会合并到本公司账目中。根据合资公司拟进行的投资情况，订约方将向合资公司出资的最高资本承诺为49,832,148欧元（相当于人民币415,345,970.37元），并将由订约方按各自比例出资。其中，外运香港拟以自有资金出资不超过19,932,859.20欧元（相当于人民币166,138,388.15元）。

截至本报告日，上述合资公司已完成了匈牙利仓库的收购，本公司按照持股比例出资914.8万欧元（相当于人民币7,226.07万元）。

#### 3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用





## 第五节 重要事项

### (五) 关联债权债务往来

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐ 适用      ☒ 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐ 适用      ☒ 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

☒ 适用      ☐ 不适用

| 关联关系                  | 向关联方提供资金                                              |                   |                  | 关联方向上市公司提供资金     |                |                  |
|-----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                       | 期初余额                                                  | 发生额               | 期末余额             | 期初余额             | 发生额            | 期末余额             |
| 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  | 5,964,631,717.43                                      | -1,740,745,626.42 | 4,223,886,091.01 | 814,145,013.29   | 112,994,421.41 | 927,139,434.70   |
| 合营及联营企业               | 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   |
| 合计                    | 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 |
| 关联债权债务形成原因            | 与关联公司之间的往来款                                           |                   |                  |                  |                |                  |
| 关联债权债务对公司经营成果及财务状况的影响 | 关联债权及债务均根据合同约定的时间，按照公司的财务结算流程进行，对公司的经营成果及财务状况不构成重大影响。 |                   |                  |                  |                |                  |

单位：元      币种：人民币



## 第五节 重要事项

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

☒适用     ☐不适用

2023年10月26日，本公司与招商局集团财务有限公司（简称：财务公司，一家于本报告日分别由招商局及中国外运长航持有51%及49%股权的公司）续签了《金融服务协议》，协议有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日，约定本集团在财务公司的日终存款余额（不包括来自财务公司的任何贷款所得款项）上限为60亿元，财务公司向本集团授出的每日最高贷款余额（包括应计利息和手续费）上限为100亿元，本集团对财务公司的其他金融服务费用总额年度上限为2,000万元。报告期内，本集团在财务公司的每日最高存款余额为58.78亿元，财务公司向本集团授出的每日最高贷款余额为0.26亿元，本集团应付财务公司的其他金融服务费用总额为9.6万元。上述日常关联交易已经本公司2023年12月15日召开的临时股东会审议通过，详情参见本公司刊登在上交所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))和香港联交所网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))日期分别为2023年10月26日及2023年12月15日的公告。

2026年5月7日，本公司与招商局国际财务有限公司（简称：国际财务公司，为招商局的间接全资附属公司）订立金融服务协议，协议有效期自2026年5月7日至2029年5月6日，本集团存入国际财务公司之每日最高存款结余（不包括来自国际财务公司的任何贷款所得款项）不得超过5亿元等值人民币，国际财务公司向本集团授出的每日最高贷款余额（包括应计利息和手续费）不得超过10亿元等值人民币，本公司预期，国际财务公司就提供其他金融服务而应向本公司收取的服务费总额之最高适用百分比率低于联交所上市规则第14A.76(1)条规定的最低豁免水平的范围。报告期内，本集团在国际财务公司的每日最高存款余额为4.51亿元，每日最高贷款余额为0元，其他金融服务费用总额为0元。上述日常关联交易已经本公司2026年5月7日召开的董事会审议通过，详情参见本公司刊登在上交所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))和香港联交所网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))日期为2026年5月7日的公告。

## 第五节 重要事项

### 1、存款业务

✓适用      □不适用

单位：元 币种：人民币

| 关联方         | 关联关系                 | 每日最高存款限额         | 存款利率范围      | 期初余额             | 本期发生额            |                  | 期末余额             |
|-------------|----------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|             |                      |                  |             |                  | 本期合计存入金额         | 本期合计取出金额         |                  |
| 招商局集团财务有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 6,000,000,000.00 | 0.7%-3%     | 5,838,359,951.91 | 7,761,686,302.88 | 9,992,019,528.43 | 3,608,026,726.36 |
| 招商局国际财务有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 500,000,000.00   | 3.59%-3.61% |                  | 450,550,327.05   |                  | 450,550,327.05   |
| 合计          | /                    | /                | /           | 5,838,359,951.91 | 8,212,236,629.93 | 9,992,019,528.43 | 4,058,577,053.41 |

### 2、贷款业务

✓适用      □不适用

单位：元 币种：人民币

| 关联方         | 关联关系                 | 贷款额度              | 贷款利率范围    | 期初余额          | 本期发生额        |              | 期末余额          |
|-------------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|             |                      |                   |           |               | 本期合计贷款金额     | 本期合计还款金额     |               |
| 招商局集团财务有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 10,000,000,000.00 | 2.4%-2.6% | 25,518,272.22 | 5,000,000.00 | 5,005,272.22 | 25,513,000.00 |
| 合计          | /                    | /                 | /         | 25,518,272.22 | 5,000,000.00 | 5,005,272.22 | 25,513,000.00 |



第五节  
重要事项

3、授信业务或其他金融业务

☒适用      ☐不适用

| 关联方         | 关联关系                 | 业务类型 | 单位：元    币种：人民币   |               |
|-------------|----------------------|------|------------------|---------------|
|             |                      |      | 总额               | 实际发生额         |
| 招商局集团财务有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 综合授信 | 8,000,000,000.00 | 25,513,000.00 |

4、其他说明

☐适用      ☒不适用

(七) 其他重大关联交易

☐适用      ☒不适用

(八) 其他

☐适用      ☒不适用

十二、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用      ☒不适用



## 第五节 重要事项

### (二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☒ 适用      ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

| 公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)               |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
|------------------------------------|--------|--------------|----------------|----------|----------|----------|-------------|-----|------|----|----|----|-----|--------|--------------------------------------------------------------------|------|
| 担保方                                | 担保方与上市 |              | 担保金额           | 担保发生日期   |          |          | 主债务         | 担保物 | 担保是否 |    |    |    | 反担保 | 是否为关联方 | 关联关系                                                               |      |
|                                    | 公司的关系  | 被担保方         |                | (协议签署日)  | 担保起始日    | 担保到期日    |             |     | 担保类型 | 情况 | 担保 | 担保 |     |        |                                                                    | 担保   |
| 中国外运华南有限公司                         | 全资子公司  | 深圳海星港口发展有限公司 | 395,401,170.24 | 2019-7-1 | 2019-7-1 | 2037-7-1 | 融资担保/连带责任担保 | 正常  | 无    | 否  | 否  | 0  | 否   | 是      |                                                                    | 联营公司 |
| 报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)            |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | -14,121,470.35                                                     |      |
| 报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)          |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 395,401,170.24                                                     |      |
| 公司对子公司的担保情况                        |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
| 报告期内对子公司担保发生额合计                    |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | -313,020,325.12                                                    |      |
| 报告期末对子公司担保余额合计(B)                  |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 1,197,939,258.52                                                   |      |
| 公司担保总额情况(包括对子公司的担保)                |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
| 担保总额(A+B)                          |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 1,593,340,428.76                                                   |      |
| 担保总额占公司净资产的比例(%)                   |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 3.6                                                                |      |
| 其中：                                |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
| 为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)           |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
| 直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D) |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 1,197,939,258.52                                                   |      |
| 担保总额超过净资产50%部分的金额(E)               |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        |                                                                    |      |
| 上述三项担保金额合计(C+D+E)                  |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 1,197,939,258.52                                                   |      |
| 未到期担保可能承担连带清偿责任说明                  |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 无                                                                  |      |
| 担保情况说明                             |        |              |                |          |          |          |             |     |      |    |    |    |     |        | 除上述担保外，公司及控股子公司为合并报表范围内的公司申请的授信额度提供担保，截至2026年6月30日，授信担保总额为38.33亿元。 |      |

### (三) 其他重大合同

☐ 适用      ☒ 不适用

## 十三、募集资金使用进展说明

☐ 适用      ☒ 不适用

## 十四、其他重大事项的说明

☐ 适用      ☒ 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、 股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

##### 3、 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

☐适用 ☒不适用

##### 4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

#### (二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用





## 第六节

### 股份变动及股东情况

#### 二、股东情况

##### (一) 股东总数：

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 截至报告期末普通股股东总数(户)       | 35,656 |
| 其中：A股股东户数              | 35,532 |
| H股股东户数                 | 124    |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | —      |

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

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

| 股东名称(全称)                                 | 报告期内增减      | 期末持股数量        | 比例(%) | 持有有限售  |      | 质押、标记或冻结情况 | 股东性质 |
|------------------------------------------|-------------|---------------|-------|--------|------|------------|------|
|                                          |             |               |       | 条件股份数量 | 股份状态 | 数量         |      |
| 中国外运长航集团有限公司                             | 0           | 2,525,339,831 | 35.20 | 0      | 无    | 0          | 国有法人 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED                   | 49,800      | 1,978,687,589 | 27.58 | 0      | 未知   | 未知         | 境外法人 |
| 招商局集团有限公司                                | 0           | 1,600,597,439 | 22.31 | 0      | 无    | 0          | 国有法人 |
| 中国人寿保险股份有限公司－传统<br>－普通保险产品－005L-CT001沪   | -19,514,576 | 81,627,371    | 1.14  | 0      | 无    | 0          | 未知   |
| 国信证券股份有限公司                               | 5,507,400   | 43,765,408    | 0.61  | 0      | 无    | 0          | 国有法人 |
| 中国人寿保险(集团)公司－传统<br>－普通保险产品－港股通<br>(创新策略) | 0           | 42,173,780    | 0.59  | 0      | 无    | 0          | 未知   |
| 中国南航集团资本控股有限公司(注)                        | 0           | 36,057,264    | 0.50  | 0      | 无    | 0          | 国有法人 |
| DHL GLOBAL MANAGEMENT GMBH               | 0           | 35,616,000    | 0.50  | 0      | 未知   | 未知         | 境外法人 |
| 中国银行股份有限公司－易方达中证<br>红利交易型开放式指数证券投资基金     | 7,619,473   | 24,694,622    | 0.34  | 0      | 无    | 0          | 未知   |
| 香港中央结算有限公司                               | 4,308,291   | 24,658,435    | 0.34  | 0      | 无    | 0          | 境外法人 |

第六节  
股份变动及股东情况

前十名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)

| 股东名称                               | 股份种类及数量                            |         |               |
|------------------------------------|------------------------------------|---------|---------------|
|                                    | 持有无限售条件流通股的数量                      | 种类      | 数量            |
| 中国外运长航集团有限公司                       | 2,525,339,831                      | 人民币普通股  | 2,525,339,831 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED             | 1,978,687,589                      | 境外上市外资股 | 1,978,687,589 |
| 招商局集团有限公司                          | 1,600,597,439                      | 人民币普通股  | 1,600,597,439 |
| 中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L-CT001沪 | 81,627,371                         | 人民币普通股  | 81,627,371    |
| 国信证券股份有限公司                         | 43,765,408                         | 人民币普通股  | 43,765,408    |
| 中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品－港股通(创新策略)   | 42,173,780                         | 人民币普通股  | 42,173,780    |
| 中国南航集团资本控股有限公司(注)                  | 36,057,264                         | 人民币普通股  | 36,057,264    |
| DHL GLOBAL MANAGEMENT GMBH         | 35,616,000                         | 境外上市外资股 | 35,616,000    |
| 中国银行股份有限公司－易方达中证红利交易型开放式指数证券投资基金   | 24,694,622                         | 人民币普通股  | 24,694,622    |
| 香港中央结算有限公司                         | 24,658,435                         | 人民币普通股  | 24,658,435    |
| 前十名股东中回购专户情况说明                     | 无                                  |         |               |
| 上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明           | 无                                  |         |               |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                   | 招商局及其下属子公司合计持有本公司4,125,937,270股A股。 |         |               |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明                | 无                                  |         |               |

注： 根据中国南方航空集团有限公司(“南航集团”)及其下属子公司中国南航集团资本控股有限公司(“南航资本”)在联交所网站上于2026年5月20日提交的权益披露表格，南航集团通过南航资本持有本公司303,299,000股H股，该部分股数已经包含在上述表格的HKSCC NOMINEES LIMITED持股数量中。

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

☐适用     ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借／归还原因导致较上期发生变化

☐适用     ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☐适用     ☒不适用



## 第六节

### 股份变动及股东情况

#### (三) 根据证券及期货条例披露的主要股东持股情况

于2026年6月30日，就本公司董事所知，下列人士（董事及最高行政人员除外）根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的规定须向本公司及香港联交所披露其所拥有的本公司的股份权益及淡仓，或根据证券及期货条例第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册。

| 名称                       | 公司权益              | 股份类别 | 占总股本百分比 | 占H股本百分比 |
|--------------------------|-------------------|------|---------|---------|
| 招商局(注1)                  | 4,125,937,270 (L) | A股   | 57.51%  | -       |
|                          | 192,478,000(L)    | H股   | 2.68%   | 9.55%   |
| 中国南方航空集团有限公司(注2)         | 303,299,000(L)    | H股   | 4.23%   | 15.04%  |
| LSV ASSET MANAGEMENT(注3) | 120,879,600 (L)   | H股   | 1.69%   | 6.00%   |

注：(L) — 好仓，(P) — 可供借出的股份

- (1) 于2026年6月30日，招商局拥有本公司已发行股份总数60.20%的权益，所持公司权益情况包括招商局直接持有1,600,597,439股A股（好仓），通过其直接全资附属公司中国外运长航及其间接全资附属公司中国外运（香港）集团有限公司分别间接持有本公司2,525,339,831股A股（好仓）和106,683,000股H股（好仓），以及通过其直接全资附属公司招商局创新科技（香港）有限公司间接持有本公司85,795,000股H股（好仓）。
- (2) 根据中国南方航空集团有限公司在联交所网站上提交的权益披露表格，303,299,000股H股（好仓）为大股东所控制的法团（中国南航集团资本控股有限公司）的权益。
- (3) 根据LSV ASSET MANAGEMENT在联交所网站上提交的权益披露表格，LSV ASSET MANAGEMENT以投资经理身份持有91,793,600股H股（好仓），29,086,000股H股（好仓）为其通过作为普通合伙人于有限合伙中拥有的权益。

除上文所披露者外，于2026年6月30日，就本公司董事所知，概无其他人士（董事或最高行政人员除外）根据证券及期货条例第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册，并根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的规定须向本公司及联交所披露其所拥有的股份权益及淡仓。

#### (四) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

☐ 适用 ☒ 不适用



第六节  
股份变动及股东情况

三、董事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☒适用    ☐不适用

单位：股

| 姓名  | 职务                  | 期初持股数   | 期末持股数   | 报告期内股份  |        |
|-----|---------------------|---------|---------|---------|--------|
|     |                     |         |         | 增减变动量   | 增减变动原因 |
| 李世础 | 副总经理、董事会秘书、<br>公司秘书 | 384,434 | 288,334 | -96,100 | 二级市场减持 |
| 王笃鹏 | 副总经理                | 385,634 | 289,334 | -96,300 | 二级市场减持 |

其它情况说明

☒适用    ☐不适用

2025年12月23日，公司发布了《部分高级管理人员减持股份计划公告》，李世础先生和王笃鹏先生分别于2026年1月20日~2026年1月23日和2026年1月20日~2026年1月27日实施完成减持计划。详情参见本公司刊登在上交所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))和香港联交所网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))日期分别为2025年12月23日和2026年1月28日的公告。

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用    ☒不适用

(三) 其他说明

☒适用    ☐不适用



第六节  
股份变动及股东情况

1、 董事及最高行政人员的权益及淡仓

于2026年6月30日，就本公司董事所知，董事、最高行政人员或其联系人根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须具报本公司及香港联交所的本公司或其任何相联法团的股份或债权证的权益及淡仓（包括根据证券及期货条例有关规定被当作或视为拥有的权益及淡仓），或根据证券及期货条例第352条须记录在本公司所备存登记册的权益及淡仓，或根据标准守则须通知本公司和香港联交所的权益及淡仓载列如下：

| 姓名 | 职位                   | 股份类别 | 权益性质  | 拥有权益<br>股份数目<br>(注1) | 占本公司<br>于2026年<br>6月30日<br>有关类别股份<br>总数概约百分比<br>(%) | 占本公司<br>于2026年<br>6月30日<br>已发行股本<br>概约百分比<br>(%) |
|----|----------------------|------|-------|----------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|    |                      |      |       |                      |                                                     |                                                  |
| 高翔 | 董事、<br>总经理、<br>首席数字官 | A股   | 实益拥有人 | 509,600 (L)<br>(注2)  | 0.0099                                              | 0.0071                                           |

注1：“L”指于股份之好仓。

注2：高翔先生于2022年1月25日根据本公司的股票期权激励计划获授予898,800份股票期权，其中509,600份股票期权已经于2024年3月27日、2024年11月12日、2025年3月28日和2025年11月25日完成行权登记，剩余389,200份股票期权因未在可行权期内行权或行权条件未成就而失效注销。

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

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用     ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用     ☒不适用



第七节  
债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

✓适用      □不适用

（一）公司债券（含企业债券）

✓适用      □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元    币种：人民币

| 债券名称                                    | 简称     | 代码     | 发行日        | 起息日        | 2026年        |            | 债券余额  | 利率(%)                                                       | 还本付息方式           | 交易场所 | 主承销商                  | 受托管理人      | 投资者适当性安排  | 交易机制                     | 是否存在       |
|-----------------------------------------|--------|--------|------------|------------|--------------|------------|-------|-------------------------------------------------------------|------------------|------|-----------------------|------------|-----------|--------------------------|------------|
|                                         |        |        |            |            | 8月31日后的最近回售日 | 到期日        |       |                                                             |                  |      |                       |            |           |                          | 终止上市或挂牌的风险 |
| 中国外运股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）     | 21外运01 | 188446 | 2021年7月23日 | 2021年7月26日 | -            | 2026年7月26日 | 0.20  | 20210726-20240725, 票面利率：3.15%；20240726-20260725, 票面利率：2.15% | 按年付息、不计复利、到期一次还本 | 上交所  | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司 | 中信证券股份有限公司 | 面向专业机构投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交 | 否          |
| 中国外运股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） | 25外运K1 | 242340 | 2025年1月20日 | 2025年1月21日 | -            | 2028年1月21日 | 20.00 | 1.79                                                        | 按年付息、不计复利、到期一次还本 | 上交所  | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司 | 中信证券股份有限公司 | 面向专业机构投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交 | 否          |

注： 公司债“21外运01”已于2026年7月27日完成了本息兑付，并于2026年7月27日摘牌。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

□适用      ✓不适用



第七节  
债券相关情况

2、 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用     ☒不适用

3、 信用评级结果调整情况

☐适用     ☒不适用

4、 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

☒适用     ☐不适用

| 债券代码   | 债券简称   | 现状                                          | 执行情况                                         | 变化<br>情况 | 是否<br>发生变更 | 变更前<br>后情况 | 变更<br>原因 | 变更是否          | 变化变更对          |
|--------|--------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|---------------|----------------|
|        |        |                                             |                                              |          |            |            |          | 已取得有权<br>机构批准 | 债券投资者<br>权益的影响 |
| 188446 | 21外运01 | 公司债券发行后，公司制订了资金按计划使用、债券安全付息、兑付的保障措施。具体详见注释。 | 报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更，正常执行，与募集说明书的相关承诺一致。 | 无        | 否          | 不适用        | 不适用      | 不适用           | 不适用            |
| 242340 | 25外运K1 |                                             |                                              |          |            |            |          |               |                |

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



## 第七节 债券相关情况

### (二) 公司债券募集资金情况

☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

### (三) 专项品种债券应当披露的其他事项

☒ 适用 ☐ 不适用

#### 1、 公司为可交换公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 2、 公司为绿色公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 3、 公司为永续期公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 4、 公司为扶贫公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 5、 公司为乡村振兴公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 6、 公司为一带一路公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用



## 第七节

### 债券相关情况

#### 7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

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

#### 8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

#### 9、公司为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

#### 10、公司为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

#### 11、其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

#### （四）报告期内公司债券相关重要事项

☒适用 ☐不适用



## 第七节 债券相关情况

### 1、 非经营性往来占款和资金拆借

#### (1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.2905亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0.0815亿元；

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

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.2090亿元。

#### (2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.05%。

是否超过合并口径净资产的10%：☐是 ☒否

#### (3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行 ☐不适用



## 第七节

### 债券相关情况

#### 2. 负债情况

##### (1) 有息债务及其变动情况

##### 1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为49.89亿元和46.08亿元，报告期内有息债务余额同比变动-7.64%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |             |              | 金额合计  | 金额占有息<br>债务的占比<br>(%) |
|-----------|------|-------------|--------------|-------|-----------------------|
|           | 已逾期  | 1年以内<br>(含) | 超过1年<br>(不含) |       |                       |
| 公司信用类债券   |      | 0.68        | 40.00        | 40.68 | 88.27                 |
| 银行贷款      |      |             | 0.67         | 0.67  | 1.45                  |
| 非银行金融机构贷款 |      |             |              |       |                       |
| 其他有息债务    |      | 0.23        | 4.51         | 4.74  | 10.28                 |
| 合计        |      | 0.91        | 45.17        | 46.08 | 100.00                |

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额20.17亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额20.51亿元。

##### 1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为112.79亿元和108.03亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.22%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |             |              | 金额合计   | 金额占有息<br>债务的占比<br>(%) |
|-----------|------|-------------|--------------|--------|-----------------------|
|           | 已逾期  | 1年以内<br>(含) | 超过1年<br>(不含) |        |                       |
| 公司信用类债券   |      | 0.68        | 40.00        | 40.68  | 37.65                 |
| 银行贷款      |      | 7.73        | 22.57        | 30.30  | 28.05                 |
| 非银行金融机构贷款 |      | 0.08        | 2.51         | 2.59   | 2.40                  |
| 其他有息债务    |      | 7.83        | 26.63        | 34.46  | 31.90                 |
| 合计        |      | 16.32       | 91.71        | 108.03 | 100.00                |

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额20.17亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额20.51亿元。

## 第七节 债券相关情况

### 1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0元。

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

☐适用 ☒不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

### 3. 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更





第七节  
债券相关情况

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☒适用      ☐不适用

1、 非金融企业债务融资工具基本情况

单位：亿元    币种：人民币

| 债券名称                                | 简称          | 代码        | 发行日            | 起息日            | 到期日            | 债券余额  | 利率(%) | 还本付息方式                   | 交易场所  | 投资者<br>适当性安排 | 是否存在<br>终止上市 | 交易的风险 |
|-------------------------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|----------------|-------|-------|--------------------------|-------|--------------|--------------|-------|
|                                     |             |           |                |                |                |       |       |                          |       | (如有)         | 交易机制         |       |
| 中国外运股份<br>有限公司<br>2024年度<br>第一期中期票据 | 24中外运MTN001 | 102484134 | 2024年<br>9月13日 | 2024年<br>9月18日 | 2027年<br>9月18日 | 20.00 | 2.08  | 按年付息、<br>不计复利、<br>到期一次还本 | 银行间市场 | 无            | 无            | 否     |

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

☐适用      ☒不适用

逾期未偿还债券

☐适用      ☒不适用

关于逾期债项的说明

☐适用      ☒不适用

2、 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用      ☒不适用

3、 信用评级结果调整情况

☐适用      ☒不适用



第七节  
债券相关情况

4、 担保情况、 偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

☒适用      ☐不适用

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

5、 非金融企业债务融资工具其他情况的说明

☐适用      ☒不适用



## 第七节

### 债券相关情况

#### (六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产10%

☐适用 ☒不适用

#### (七) 违反规定及约定情况

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

☐适用 ☒不适用

#### (八) 主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

| 主要指标     | 本报告期末 | 上年度末  | 单位：元 币种：人民币<br>本报告期末<br>比上年度末增减<br>(%) |
|----------|-------|-------|----------------------------------------|
|          |       |       |                                        |
| 流动比率     | 1.57  | 1.60  | -1.88                                  |
| 速动比率     | 1.57  | 1.59  | -1.26                                  |
| 资产负债率(%) | 44.16 | 43.78 | 增加0.38个<br>百分点                         |

|                            | 本报告期<br>(1-6月)   | 上年同期             | 本报告期<br>比上年同期增减<br>(%) |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------------|
|                            |                  |                  |                        |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性<br>损益后净利润 | 1,639,913,404.86 | 1,397,728,120.29 | 17.33                  |
| EBITDA全部债务比                | 0.36             | 0.33             | 9.09                   |
| 利息保障倍数                     | 15.17            | 16.38            | -7.39                  |
| 现金利息保障倍数                   | -3.89            | 10.93            | -135.58                |
| EBITDA利息保障倍数               | 23.04            | 24.21            | -4.83                  |
| 贷款偿还率(%)                   | 100.00           | 100.00           | 0.00                   |
| 利息偿付率(%)                   | 100.00           | 100.00           | 0.00                   |

注：现金利息保障倍数同比下降主要是因为本期经营性现金流量净额为负数（同比减少10.26亿元）。

## 二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

## 合并资产负债表

2026年6月30日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 资产            | 附注八 | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|---------------|-----|--------------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>  |     |                          |                   |
| 货币资金          | (一) | <b>12,790,616,949.70</b> | 17,009,624,398.71 |
| 其中：存放财务公司款项   | (一) | <b>4,058,577,053.41</b>  | 5,838,359,951.91  |
| 交易性金融资产       | (二) | <b>817,543.79</b>        | 1,031,653.86      |
| 衍生金融资产        |     |                          |                   |
| 应收票据          | (三) | <b>109,213,403.25</b>    | 145,998,568.41    |
| 应收账款          | (四) | <b>16,023,852,762.31</b> | 13,068,313,858.71 |
| 应收款项融资        | (五) | <b>391,160,647.76</b>    | 492,782,465.16    |
| 预付款项          | (六) | <b>5,949,758,174.29</b>  | 4,976,092,603.77  |
| 应收资金集中管理款     |     |                          |                   |
| 其他应收款         | (七) | <b>3,075,800,620.97</b>  | 2,716,117,194.20  |
| 其中：应收利息       | (七) | <b>1,216,659.76</b>      | 1,216,659.76      |
| 应收股利          | (七) | <b>3,297,417.73</b>      | 25,933,308.50     |
| 存货            | (八) | <b>58,180,533.12</b>     | 59,990,700.73     |
| 其中：原材料        | (八) | <b>29,792,956.69</b>     | 33,288,259.52     |
| 库存商品(产成品)     | (八) | <b>11,090,594.53</b>     | 9,061,218.41      |
| 数据资源          |     |                          |                   |
| 合同资产          |     |                          |                   |
| 持有待售资产        |     |                          |                   |
| 一年内到期的非流动资产   |     |                          |                   |
| 其他流动资产        | (九) | <b>732,000,710.31</b>    | 538,410,882.29    |
| <b>流动资产合计</b> |     | <b>39,131,401,345.50</b> | 39,008,362,325.84 |

## 合并资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 资产             | 附注八   | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|----------------|-------|--------------------------|-------------------|
| <b>非流动资产：</b>  |       |                          |                   |
| 债权投资           |       |                          |                   |
| 其他债权投资         |       |                          |                   |
| 长期应收款          |       |                          |                   |
| 长期股权投资         | (十)   | <b>7,486,749,431.19</b>  | 6,721,434,703.68  |
| 其他权益工具投资       | (十一)  | <b>1,153,377,639.45</b>  | 1,351,795,493.97  |
| 其他非流动金融资产      | (十二)  | <b>1,315,897,854.26</b>  | 1,317,219,473.76  |
| 投资性房地产         | (十三)  | <b>2,399,043,963.52</b>  | 2,592,913,504.53  |
| 固定资产           | (十四)  | <b>14,847,919,631.35</b> | 14,943,686,990.86 |
| 其中：固定资产原价      | (十四)  | <b>27,776,731,711.49</b> | 27,417,590,076.64 |
| 累计折旧           | (十四)  | <b>12,504,642,414.66</b> | 12,039,019,065.91 |
| 固定资产减值准备       | (十四)  | <b>424,297,594.64</b>    | 434,889,413.51    |
| 在建工程           | (十五)  | <b>1,162,714,654.33</b>  | 974,087,781.92    |
| 使用权资产          | (十六)  | <b>2,837,222,994.49</b>  | 2,483,239,638.76  |
| 无形资产           | (十七)  | <b>6,506,498,219.61</b>  | 6,226,604,696.51  |
| 其中：数据资源        |       |                          |                   |
| 开发支出           | 九、(二) | <b>245,874,326.96</b>    | 371,856,139.08    |
| 其中：数据资源        |       |                          |                   |
| 商誉             | (十八)  | <b>1,499,789,978.07</b>  | 1,572,269,976.12  |
| 长期待摊费用         | (十九)  | <b>197,636,343.01</b>    | 208,170,784.77    |
| 递延所得税资产        | (二十)  | <b>395,128,852.72</b>    | 391,732,202.93    |
| 其他非流动资产        | (二十一) | <b>32,987,895.14</b>     | 184,495,740.76    |
| <b>非流动资产合计</b> |       | <b>40,080,841,784.10</b> | 39,339,507,127.65 |
| <b>资产总计</b>    |       | <b>79,212,243,129.60</b> | 78,347,869,453.49 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人李晓艳  
主管会计工作负责人王雪艳  
会计机构负责人

## 合并资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 负债和所有者权益       | 附注八   | 期末余额                     | 上年年末余额                   |
|----------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动负债：</b>   |       |                          |                          |
| 短期借款           | (二十四) | 544,639,975.11           | 1,345,531,402.61         |
| 交易性金融负债        |       |                          |                          |
| 衍生金融负债         |       |                          |                          |
| 应付票据           | (二十五) | 70,227,921.40            | 213,825,864.89           |
| 应付账款           | (二十六) | 14,689,174,129.27        | 12,746,239,901.23        |
| 预收款项           |       |                          |                          |
| 合同负债           | (二十七) | 4,448,728,850.75         | 4,494,710,741.23         |
| 应付职工薪酬         | (二十八) | 1,804,765,772.93         | 2,059,497,358.98         |
| 其中：应付工资        |       | 1,672,212,256.48         | 1,913,206,164.19         |
| 应付福利费          |       | 625,088.09               | 81,438.06                |
| 应交税费           | (二十九) | 518,380,788.12           | 519,488,871.20           |
| 其他应付款          | (三十)  | 1,689,975,062.71         | 1,795,853,447.26         |
| 其中：应付利息        |       |                          |                          |
| 应付股利           | (三十)  | 19,373,469.14            | 12,950,281.88            |
| 持有待售负债         |       |                          |                          |
| 一年内到期的非流动负债    | (三十一) | 1,017,225,927.82         | 1,095,263,564.96         |
| 其他流动负债         | (三十二) | 163,990,089.08           | 177,621,130.11           |
| <b>流动负债合计</b>  |       | <b>24,947,108,517.19</b> | <b>24,448,032,282.47</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |       |                          |                          |
| 长期借款           | (三十三) | 2,508,504,770.21         | 2,523,539,379.01         |
| 应付债券           | (三十四) | 3,999,583,387.62         | 3,999,104,347.06         |
| 租赁负债           | (三十五) | 2,638,434,407.94         | 2,469,442,381.37         |
| 长期应付款          | (三十六) | 24,715,030.29            | 24,715,030.29            |
| 长期应付职工薪酬       | (三十七) | 3,470,978.92             | 3,485,618.90             |
| 预计负债           | (三十八) | 50,701,558.08            | 67,593,194.84            |
| 递延收益           | (三十九) | 516,021,556.46           | 431,588,952.20           |
| 递延所得税负债        | (二十)  | 292,459,895.10           | 335,919,666.00           |
| 其他非流动负债        |       |                          |                          |
| <b>非流动负债合计</b> |       | <b>10,033,891,584.62</b> | <b>9,855,388,569.67</b>  |
| <b>负债合计</b>    |       | <b>34,981,000,101.81</b> | <b>34,303,420,852.14</b> |



## 合并资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 负债和所有者权益             | 附注八   | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|----------------------|-------|--------------------------|-------------------|
| <b>所有者权益：</b>        |       |                          |                   |
| 股本                   | (四十)  | <b>7,173,751,227.00</b>  | 7,173,751,227.00  |
| 其他权益工具               |       |                          |                   |
| 资本公积                 | (四十一) | <b>6,136,431,573.92</b>  | 6,136,339,715.04  |
| 减：库存股                |       |                          |                   |
| 其他综合收益               | (四十二) | <b>-536,717,480.35</b>   | 56,364,002.03     |
| 其中：外币报表折算差额          | (四十二) | <b>-744,219,738.98</b>   | -317,391,834.06   |
| 专项储备                 | (四十三) | <b>194,026,762.75</b>    | 184,909,186.99    |
| 盈余公积                 | (四十四) | <b>2,624,104,346.20</b>  | 2,624,104,346.20  |
| 其中：法定公积金             | (四十四) | <b>2,624,104,346.20</b>  | 2,624,104,346.20  |
| 任意公积金                |       |                          |                   |
| 未分配利润                | (四十五) | <b>25,727,082,949.95</b> | 25,114,095,373.21 |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> |       | <b>41,318,679,379.47</b> | 41,289,563,850.47 |
| 少数股东权益               |       | <b>2,912,563,648.32</b>  | 2,754,884,750.88  |
| <b>所有者权益合计</b>       |       | <b>44,231,243,027.79</b> | 44,044,448,601.35 |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    |       | <b>79,212,243,129.60</b> | 78,347,869,453.49 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人李晓艳  
主管会计工作负责人王雪艳  
会计机构负责人

# 母公司资产负债表

2026年6月30日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

| 资产            | 附注十八 | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|---------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>  |      |                          |                   |
| 货币资金          | (一)  | <b>3,208,349,346.63</b>  | 7,148,809,833.25  |
| 其中：存放财务公司款项   | (一)  | <b>383,097,583.50</b>    | 2,973,261,072.36  |
| 交易性金融资产       |      |                          |                   |
| 衍生金融资产        |      |                          |                   |
| 应收票据          |      |                          | 2,000,000.00      |
| 应收账款          | (二)  | <b>857,747,697.66</b>    | 760,328,196.13    |
| 应收款项融资        | (三)  | <b>23,198,946.82</b>     | 26,487,882.94     |
| 预付款项          |      | <b>231,263,341.07</b>    | 150,167,305.70    |
| 应收资金集中管理款     |      | <b>3,340,083.06</b>      | 743,278.23        |
| 其他应收款         | (四)  | <b>14,299,807,899.59</b> | 13,370,358,386.71 |
| 其中：应收利息       |      |                          |                   |
| 应收股利          | (四)  | <b>34,027,542.11</b>     | 42,213,357.07     |
| 存货            |      | <b>53,857.15</b>         | 53,857.15         |
| 其中：原材料        |      |                          |                   |
| 库存商品(产成品)     |      |                          |                   |
| 数据资源          |      |                          |                   |
| 合同资产          |      |                          |                   |
| 持有待售资产        |      |                          |                   |
| 一年内到期的非流动资产   |      | <b>280,140,871.08</b>    | 268,375,540.26    |
| 其他流动资产        |      | <b>101,698,144.49</b>    | 88,409,397.65     |
| <b>流动资产合计</b> |      | <b>19,005,600,187.55</b> | 21,815,733,678.02 |

## 母公司资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 资产             | 附注十八 | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|----------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>非流动资产：</b>  |      |                          |                   |
| 债权投资           |      | <b>2,395,637,386.14</b>  | 2,458,901,797.54  |
| 其他债权投资         |      |                          |                   |
| 长期应收款          |      |                          |                   |
| 长期股权投资         | (五)  | <b>20,804,045,149.16</b> | 20,113,761,356.57 |
| 其他权益工具投资       |      | <b>741,875,327.60</b>    | 930,716,320.08    |
| 其他非流动金融资产      |      | <b>1,910,435,699.53</b>  | 1,910,435,699.53  |
| 投资性房地产         |      | <b>7,951,081.30</b>      | 8,192,190.52      |
| 固定资产           |      | <b>11,959,041.47</b>     | 11,892,813.14     |
| 其中：固定资产原价      |      | <b>121,768,921.22</b>    | 120,164,952.71    |
| 累计折旧           |      | <b>109,854,478.39</b>    | 108,277,533.17    |
| 固定资产减值准备       |      |                          |                   |
| 在建工程           |      | <b>28,541,640.87</b>     | 36,163,899.77     |
| 使用权资产          |      | <b>391,436,939.09</b>    | 401,590,478.75    |
| 无形资产           |      | <b>247,290,954.83</b>    | 116,346,406.33    |
| 其中：数据资源        |      |                          |                   |
| 开发支出           |      | <b>183,169,908.14</b>    | 313,788,307.68    |
| 其中：数据资源        |      |                          |                   |
| 商誉             |      |                          |                   |
| 长期待摊费用         |      | <b>3,001,525.15</b>      | 3,393,030.69      |
| 递延所得税资产        |      |                          |                   |
| 其他非流动资产        |      |                          |                   |
| <b>非流动资产合计</b> |      | <b>26,725,344,653.28</b> | 26,305,182,300.60 |
| <b>资产总计</b>    |      | <b>45,730,944,840.83</b> | 48,120,915,978.62 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人



## 母公司资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 负债和所有者权益       | 附注十八 | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|----------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>流动负债：</b>   |      |                          |                   |
| 短期借款           | (六)  |                          | 375,846,936.26    |
| 交易性金融负债        |      |                          |                   |
| 衍生金融负债         |      |                          |                   |
| 应付票据           |      |                          |                   |
| 应付账款           |      | 556,380,003.85           | 432,041,715.44    |
| 预收款项           |      |                          |                   |
| 合同负债           |      | 159,334,735.99           | 96,065,249.78     |
| 应付职工薪酬         |      | 128,139,165.19           | 132,959,279.02    |
| 其中：应付工资        |      | 112,422,453.23           | 118,322,529.18    |
| 应付福利费          |      |                          |                   |
| 应交税费           |      | 11,060,136.60            | 2,829,383.01      |
| 其他应付款          |      | 13,205,090,682.19        | 14,696,622,542.52 |
| 其中：应付利息        |      |                          |                   |
| 应付股利           |      |                          |                   |
| 持有待售负债         |      |                          |                   |
| 一年内到期的非流动负债    |      | 90,806,349.16            | 85,489,893.25     |
| 其他流动负债         |      |                          |                   |
| <b>流动负债合计</b>  |      | <b>14,150,811,072.98</b> | 15,821,854,999.28 |
| <b>非流动负债：</b>  |      |                          |                   |
| 长期借款           | (七)  | 67,000,000.00            | 67,000,000.00     |
| 应付债券           |      | 3,999,583,387.62         | 3,999,104,347.06  |
| 租赁负债           |      | 450,885,949.61           | 461,792,337.40    |
| 长期应付款          |      |                          |                   |
| 长期应付职工薪酬       |      |                          |                   |
| 预计负债           |      |                          |                   |
| 递延收益           |      |                          |                   |
| 递延所得税负债        |      | 35,489,652.61            | 82,699,900.73     |
| 其他非流动负债        |      |                          |                   |
| <b>非流动负债合计</b> |      | <b>4,552,958,989.84</b>  | 4,610,596,585.19  |
| <b>负债合计</b>    |      | <b>18,703,770,062.82</b> | 20,432,451,584.47 |

## 母公司资产负债表

2026年6月30日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 负债和所有者权益          | 附注十八 | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|-------------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>所有者权益：</b>     |      |                          |                   |
| 股本                |      | <b>7,173,751,227.00</b>  | 7,173,751,227.00  |
| 其他权益工具            |      |                          |                   |
| 资本公积              | (八)  | <b>10,259,644,388.33</b> | 10,259,644,388.33 |
| 减：库存股             |      |                          |                   |
| 其他综合收益            |      | <b>50,844,629.77</b>     | 192,475,374.13    |
| 其中：外币报表折算差额       |      |                          |                   |
| 专项储备              |      | <b>8,639,073.67</b>      | 6,895,342.30      |
| 盈余公积              |      | <b>2,624,104,346.20</b>  | 2,624,104,346.20  |
| 其中：法定公积金          |      | <b>2,624,104,346.20</b>  | 2,624,104,346.20  |
| 任意公积金             |      |                          |                   |
| 未分配利润             | (九)  | <b>6,910,191,113.04</b>  | 7,431,593,716.19  |
| <b>所有者权益合计</b>    |      | <b>27,027,174,778.01</b> | 27,688,464,394.15 |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |      | <b>45,730,944,840.83</b> | 48,120,915,978.62 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人



## 合并利润表

2026年1-6月  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                         | 附注八   | 本期金额                     | 上期金额              |
|----------------------------|-------|--------------------------|-------------------|
| 一、营业总收入                    |       | <b>46,452,265,091.25</b> | 50,522,501,231.52 |
| 其中：营业收入                    | (四十六) | <b>46,452,265,091.25</b> | 50,522,501,231.52 |
| 二、营业总成本                    |       | <b>45,838,887,869.39</b> | 49,688,947,022.58 |
| 其中：营业成本                    | (四十六) | <b>43,451,934,232.28</b> | 47,420,616,690.36 |
| 税金及附加                      | (四十七) | <b>147,969,533.27</b>    | 166,442,697.28    |
| 销售费用                       | (四十八) | <b>481,746,328.50</b>    | 495,280,494.50    |
| 管理费用                       | (四十九) | <b>1,474,657,693.75</b>  | 1,503,973,468.71  |
| 研发费用                       | (五十)  | <b>70,126,087.78</b>     | 42,121,724.37     |
| 财务费用                       | (五十一) | <b>212,453,993.81</b>    | 60,511,947.36     |
| 其中：利息费用                    | (五十一) | <b>160,069,093.44</b>    | 165,888,001.44    |
| 利息收入                       | (五十一) | <b>98,145,769.88</b>     | 74,720,895.19     |
| 汇兑净损失(净收益以“-”号填列)          |       | <b>129,656,340.07</b>    | -53,863,941.56    |
| 加：其他收益                     | (五十二) | <b>913,731,917.19</b>    | 698,665,363.77    |
| 投资收益(损失以“-”号填列)            | (五十三) | <b>849,428,350.51</b>    | 1,168,103,837.04  |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | (五十三) | <b>814,287,795.53</b>    | 687,496,907.41    |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益         |       |                          |                   |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)        | (五十四) | <b>-1,266,456.16</b>     | 7,362,419.73      |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列)          | (五十五) | <b>-53,506,607.21</b>    | -118,787,438.84   |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列)          | (五十六) | <b>-40,520.98</b>        |                   |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列)          | (五十七) | <b>7,248,397.72</b>      | 5,912,389.77      |
| 三、营业利润(亏损以“-”号填列)          |       | <b>2,328,972,302.93</b>  | 2,594,810,780.41  |
| 加：营业外收入                    | (五十八) | <b>65,708,754.44</b>     | 35,397,131.45     |
| 减：营业外支出                    | (五十九) | <b>23,304,526.07</b>     | 19,630,847.46     |
| 四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)        |       | <b>2,371,376,531.30</b>  | 2,610,577,064.40  |
| 减：所得税费用                    | (六十)  | <b>500,708,713.99</b>    | 485,616,006.10    |
| 五、净利润(净亏损以“-”号填列)          |       | <b>1,870,667,817.31</b>  | 2,124,961,058.30  |
| (一)按经营持续性分类                |       |                          |                   |
| 1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)      |       | <b>1,870,667,817.31</b>  | 2,124,961,058.30  |
| 2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)      |       |                          |                   |
| (二)按所有权归属分类                |       |                          |                   |
| 1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列) |       | <b>1,724,919,016.93</b>  | 1,946,948,727.20  |
| 2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)       |       | <b>145,748,800.38</b>    | 178,012,331.10    |



## 合并利润表

2026年1-6月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                    | 附注八   | 本期金额                    | 上期金额             |
|-----------------------|-------|-------------------------|------------------|
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>  |       | <b>-601,910,490.43</b>  | 70,374,182.48    |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 |       | <b>-593,081,482.38</b>  | 68,523,484.49    |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益    |       | <b>-148,813,390.89</b>  | -43,268.95       |
| 1.重新计量设定受益计划变动额       |       |                         |                  |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益    |       |                         |                  |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动      |       | <b>-148,813,390.89</b>  | -43,268.95       |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动      |       |                         |                  |
| 5.其他                  |       |                         |                  |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益     |       | <b>-444,268,091.49</b>  | 68,566,753.44    |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益     |       | <b>-17,440,186.57</b>   | 38,429,307.53    |
| 2.其他债权投资公允价值变动        |       |                         |                  |
| 3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额  |       |                         |                  |
| 4.其他债权投资信用减值准备        |       |                         |                  |
| 5.现金流量套期储备            |       |                         |                  |
| 6.外币财务报表折算差额          |       | <b>-426,827,904.92</b>  | 30,137,445.91    |
| 7.其他                  |       |                         |                  |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额   |       | <b>-8,829,008.05</b>    | 1,850,697.99     |
| <b>七、综合收益总额</b>       |       | <b>1,268,757,326.88</b> | 2,195,335,240.78 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      |       | <b>1,131,837,534.55</b> | 2,015,472,211.69 |
| 归属于少数股东的综合收益总额        |       | <b>136,919,792.33</b>   | 179,863,029.09   |
| <b>八、每股收益：</b>        |       |                         |                  |
| (一)基本每股收益(元/股)        | (六十一) | <b>0.2404</b>           | 0.2707           |
| (二)稀释每股收益(元/股)        | (六十一) | <b>0.2404</b>           | 0.2704           |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人李晓艳  
主管会计工作负责人王雪艳  
会计机构负责人

# 母公司利润表

2026年1-6月  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                     | 附注十八 | 本期金额             | 上期金额             |
|------------------------|------|------------------|------------------|
| 一、营业收入                 | (十)  | 1,275,818,443.52 | 2,135,820,447.85 |
| 减：营业成本                 | (十)  | 1,217,144,373.87 | 2,053,345,007.68 |
| 税金及附加                  |      | 440,309.92       | 348,328.79       |
| 销售费用                   |      | 44,483,663.82    | 32,586,882.34    |
| 管理费用                   |      | 130,918,695.05   | 136,748,363.39   |
| 研发费用                   |      | 22,937,704.35    | 16,291,759.94    |
| 财务费用                   | (十一) | 7,759,693.50     | 26,215,937.16    |
| 其中：利息费用                |      | 74,657,479.89    | 85,050,545.65    |
| 利息收入                   |      | 73,756,915.96    | 68,372,490.22    |
| 汇兑净损失(净收益以“-”号填列)      |      | 6,100,806.19     | 7,441,365.70     |
| 加：其他收益                 |      | 738,586.98       | 666,038.43       |
| 投资收益(损失以“-”号填列)        | (十二) | 736,758,625.28   | 617,981,782.41   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益     |      | 698,453,696.29   | 457,936,033.12   |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益     |      |                  |                  |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)    |      |                  |                  |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列)      |      | 1,546,151.08     | -31,535,738.94   |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列)      |      |                  |                  |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列)      |      | 5,057.74         | 11,716.37        |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列)      |      | 591,182,424.09   | 457,407,966.82   |
| 加：营业外收入                |      | 200,247.65       | 420,263.06       |
| 减：营业外支出                |      | 60,848.57        | 10,488.11        |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)    |      | 591,321,823.17   | 457,817,741.77   |
| 减：所得税费用                |      | 792,986.13       | 213.28           |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列)      |      | 590,528,837.04   | 457,817,528.49   |
| (一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) |      | 590,528,837.04   | 457,817,528.49   |
| (二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列) |      |                  |                  |

# 母公司利润表

2026年1-6月

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

| 项目                   | 附注十八 | 本期金额            | 上期金额           |
|----------------------|------|-----------------|----------------|
| 五、其他综合收益的税后净额        |      | -141,630,744.36 |                |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益   |      | -141,630,744.36 |                |
| 1.重新计量设定受益计划变动额      |      |                 |                |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益   |      |                 |                |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动     |      | -141,630,744.36 |                |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动     |      |                 |                |
| 5.其他                 |      |                 |                |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益    |      |                 |                |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益    |      |                 |                |
| 2.其他债权投资公允价值变动       |      |                 |                |
| 3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额 |      |                 |                |
| 4.其他债权投资信用减值准备       |      |                 |                |
| 5.现金流量套期储备           |      |                 |                |
| 6.外币财务报表折算差额         |      |                 |                |
| 7.其他                 |      |                 |                |
| 六、综合收益总额             |      | 448,898,092.68  | 457,817,528.49 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人



## 合并现金流量表

2026年1-6月  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                        | 附注八   | 本期金额                     | 上期金额              |
|---------------------------|-------|--------------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |       |                          |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            |       | <b>47,544,908,728.78</b> | 50,370,488,613.09 |
| 收到的税费返还                   |       | <b>462,223.07</b>        | 164,077,227.87    |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | (六十二) | <b>1,115,707,886.87</b>  | 1,155,838,511.39  |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         |       | <b>48,661,078,838.72</b> | 51,690,404,352.35 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            |       | <b>43,611,479,973.41</b> | 45,310,695,580.60 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           |       | <b>4,033,421,361.16</b>  | 4,180,717,609.29  |
| 支付的各项税费                   |       | <b>991,450,040.54</b>    | 1,225,383,274.41  |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | (六十二) | <b>882,853,292.70</b>    | 805,885,026.23    |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         |       | <b>49,519,204,667.81</b> | 51,522,681,490.53 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      |       | <b>-858,125,829.09</b>   | 167,722,861.82    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |       |                          |                   |
| 收回投资收到的现金                 |       | <b>12,500,000.00</b>     | 1,943,904.17      |
| 取得投资收益收到的现金               |       | <b>72,978,509.50</b>     | 13,394,732.63     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |       | <b>64,398,886.72</b>     | 55,072,496.17     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |       |                          |                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | (六十二) | <b>23,242,833.10</b>     | 44,844,890.55     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         |       | <b>173,120,229.32</b>    | 115,256,023.52    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |       | <b>569,371,798.10</b>    | 828,310,816.30    |
| 投资支付的现金                   |       | <b>97,410,676.80</b>     | 304,690,000.00    |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |       |                          |                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | (六十二) |                          | 79,890,399.69     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         |       | <b>666,782,474.90</b>    | 1,212,891,215.99  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      |       | <b>-493,662,245.58</b>   | -1,097,635,192.47 |

## 合并现金流量表

2026年1-6月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                        | 附注八   | 本期金额                     | 上期金额                     |
|---------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |       |                          |                          |
| 吸收投资收到的现金                 |       | 10,500,000.00            | 2,975,000.00             |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |       | 10,500,000.00            | 2,975,000.00             |
| 取得借款收到的现金                 |       | 386,970,852.07           | 3,271,751,030.32         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | (六十二) |                          | 71,000,855.00            |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         |       | <b>397,470,852.07</b>    | <b>3,345,726,885.32</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 |       | 1,251,189,417.44         | 3,004,689,403.23         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | (六十三) | 1,253,706,823.47         | 178,518,423.75           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |       | 71,330,919.90            | 112,566,673.26           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | (六十二) | 467,621,258.36           | 986,260,812.27           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         |       | <b>2,972,517,499.27</b>  | <b>4,169,468,639.25</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      |       | <b>-2,575,046,647.20</b> | <b>-823,741,753.93</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |       | <b>-227,480,810.43</b>   | <b>11,823,505.98</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | (六十三) | <b>-4,154,315,532.30</b> | <b>-1,741,830,578.60</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            |       | 16,889,324,770.55        | 13,440,376,824.37        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | (六十三) | <b>12,735,009,238.25</b> | <b>11,698,546,245.77</b> |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人李晓艳  
主管会计工作负责人王雪艳  
会计机构负责人

# 母公司现金流量表

2026年1-6月  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                        | 附注十八 | 本期金额                    | 上期金额             |
|---------------------------|------|-------------------------|------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |      |                         |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            |      | 1,260,832,701.02        | 1,900,900,742.82 |
| 收到的税费返还                   |      |                         |                  |
| 收到其他与经营活动有关的现金            |      | 72,118,797.10           | 96,613,273.41    |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         |      | <b>1,332,951,498.12</b> | 1,997,514,016.23 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            |      | 1,167,403,720.51        | 2,031,353,135.57 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           |      | 141,262,934.02          | 157,352,380.73   |
| 支付的各项税费                   |      | 1,966,576.68            | 1,289,648.76     |
| 支付其他与经营活动有关的现金            |      | 107,435,496.16          | 131,469,967.03   |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         |      | <b>1,418,068,727.37</b> | 2,321,465,132.09 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      |      | <b>-85,117,229.25</b>   | -323,951,115.86  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |      |                         |                  |
| 收回投资收到的现金                 |      |                         |                  |
| 取得投资收益收到的现金               |      | 58,554,119.15           | 459,006.00       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |      | 13,913.15               | 363,717.36       |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |      |                         |                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |      | 51,499,080.58           | 82,369,016.62    |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         |      | <b>110,067,112.88</b>   | 83,191,739.98    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |      | 29,233,953.91           | 26,745,495.20    |
| 投资支付的现金                   |      | 5,000,000.00            | 358,340,000.00   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |      |                         |                  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |      | 938,123,529.08          | 640,256,870.32   |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         |      | <b>972,357,482.99</b>   | 1,025,342,365.52 |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      |      | <b>-862,290,370.11</b>  | -942,150,625.54  |



## 母公司现金流量表

2026年1-6月

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

| 项目                        | 附注十八 | 本期金额                     | 上期金额              |
|---------------------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |      |                          |                   |
| 吸收投资收到的现金                 |      |                          |                   |
| 取得借款收到的现金                 |      |                          | 2,350,460,000.00  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |      |                          | 182,468,060.48    |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         |      |                          | 2,532,928,060.48  |
| 偿还债务支付的现金                 |      | <b>375,660,000.00</b>    | 1,980,000,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         |      | <b>1,171,910,602.41</b>  | 6,610,452.50      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |      | <b>1,433,906,874.22</b>  | 513,302,429.88    |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         |      | <b>2,981,477,476.63</b>  | 2,499,912,882.38  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      |      | <b>-2,981,477,476.63</b> | 33,015,178.10     |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |      | <b>-14,152,364.12</b>    | -5,588,355.51     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | (十三) | <b>-3,943,037,440.11</b> | -1,238,674,918.81 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            |      | <b>7,136,473,226.68</b>  | 5,506,139,347.79  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | (十三) | <b>3,193,435,786.57</b>  | 4,267,464,428.98  |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
企业负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人





## 合并所有者权益变动表

2026年1-6月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                | 所有者权益            |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
|-------------------|------------------|-----|-----|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                   | 其他权益工具           |     |     |                  | 所有者权益合计         |                 |                |                  | 所有者权益合计           |                   |                  |                   |
|                   | 股本               | 优先股 | 永续债 | 其他               | 资本公积            | 盈余公积            | 专项储备           | 未分配利润            | 小计                | 少数股东权益            |                  |                   |
| (四)所有者权益结构        |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 1.资本公积转增资本(或股本)   |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 2.盈余公积转增资本(或股本)   |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 3.盈余公积补亏损         |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 4.设定受益计划变动额结转留存收益 |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 5.其他综合收益结转留存收益    |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 6.其他              |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| (五)专项储备           |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 1.本期提取            |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 2.本期使用            |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| (六)其他             |                  |     |     |                  |                 |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 四、本期期末余额          | 7,173,751,227.00 |     |     | 6,936,431,573.92 | -536,717,480.35 | -744,219,738.98 | 194,026,762.75 | 2,624,104,346.20 | 25,727,022,949.35 | 41,318,679,379.47 | 2,912,563,648.32 | 44,231,243,027.79 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
公司负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人

| 项目               | 归属于母公司所有者权益      |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   | 上期金额              |                   |
|------------------|------------------|-----|-----|----|------------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 其他权益工具           |     |     |    |                  | 其中：外币          |                 |                 |                |                   |                   |                   |
|                  | 股本               | 优先股 | 永续债 | 其他 | 资本公积             | 减：库存股          | 其他综合收益          | 专项储备            | 盈余公积           | 未分配利润             | 小计                | 所有者权益合计           |
| 一、上年年末余额         | 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 | 23,424,281,261.35 | 39,557,594,762.30 | 42,040,678,218.49 |
| 加：会计政策变更         |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 前期差错更正           |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 同一控制下企业合并        |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 其他               |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 二、本年年末余额         | 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 | 23,424,281,261.35 | 39,557,594,762.30 | 42,040,678,218.49 |
| 三、本年年末净资产金额      |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| (减少以“号填列)        |                  |     |     |    | -22,006,644.91   | 372,614,213.10 | 66,523,484.49   | 30,137,445.91   | 16,582,802.37  | 908,515,908.01    | 539,001,336.86    | 831,553,520.96    |
| (一) 综合收益总额       |                  |     |     |    |                  |                | 66,523,484.49   | 30,137,445.91   |                | 1,946,948,727.20  | 2,015,472,211.69  | 2,195,335,240.78  |
| (二) 所有者投入和减少资本   |                  |     |     |    | -22,006,644.91   | 372,614,213.10 |                 |                 |                | -394,620,888.01   | 147,053,273.91    | -247,567,594.10   |
| 1.所有者投入的普通股      |                  |     |     |    | 15,821,931.81    |                |                 |                 |                | 15,821,931.81     | 55,087,355.00     | 70,919,286.81     |
| 2.其他权益工具         |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 持有者投入资本          |                  |     |     |    |                  |                |                 |                 |                |                   |                   |                   |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 |                  |     |     |    | -22,612,716.58   |                |                 |                 |                | -22,612,716.58    | -104,489.91       | -22,717,206.49    |
| 4.其他             |                  |     |     |    | -15,215,880.14   | 372,614,213.10 |                 |                 |                | -387,830,073.24   | 92,080,403.82     | -295,789,664.42   |

合并所有者权益变动表

2026年1-6月  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

| 项目                | 股本  |     | 其他权益工具 |                  | 归属于母公司所有者权益    |                | 上期金额            |                | 所有者权益合计          |                   |                   |                  |                   |
|-------------------|-----|-----|--------|------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                   | 优先股 | 永续债 | 其他     | 资本公积             | 减：库存股          | 其他综合收益         | 报表折算差额          | 专项储备           | 盈余公积             | 未分配利润             | 小计                | 少数股东权益           | 所有者权益合计           |
| (三) 利润分配          |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 1.提取盈余公积          |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 2.提取一般风险准备        |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 3.对所有者(或股东)的分配    |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 4.其他              |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| (四) 所有者权益内部结转     |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 1.资本公积转增资本(或股本)   |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 2.盈余公积转增资本(或股本)   |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 3.盈余公积弥补亏损        |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 4.设定受益计划变动额结转留存收益 |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 5.其他综合收益结转留存收益    |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 6.其他              |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| (五) 专项储备          |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 1.本期提取            |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 2.本期使用            |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| (六) 其他            |     |     |        |                  |                |                |                 |                |                  |                   |                   |                  |                   |
| 四、本期期末余额          |     |     |        | 6,611,441,787.86 | 547,558,469.75 | -55,482,993.80 | -181,383,107.00 | 159,827,965.24 | 2,371,553,765.05 | 24,332,797,189.36 | 40,166,596,099.16 | 2,705,635,640.29 | 42,872,231,739.45 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
公司负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人

[illegible]



母公司所有者权益变动表

2026年1-6月  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

| 项目                | 本期金额             |     |               |                   |                  | 所有者权益合计           |
|-------------------|------------------|-----|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                   | 股本               | 优先股 | 其他权益工具<br>永续债 | 其他                | 资本公积<br>减：库存股    | 其他综合收益            |
|                   |                  |     |               |                   |                  | 其中：外币<br>报表折算差额   |
| (四)所有者权益内部结转      |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 1.资本公积转增资本(或股本)   |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 2.盈余公积转增资本(或股本)   |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 3.盈余公积弥补亏损        |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 4.设定受益计划变动额结转留存收益 |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 5.其他综合收益结转留存收益    |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 6.其他              |                  |     |               |                   |                  |                   |
| (五)专项储备           |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 1.本期提取            |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 2.本期使用            |                  |     |               |                   |                  |                   |
| (六)其他             |                  |     |               |                   |                  |                   |
| 四、本期期末余额          | 7,173,751,227.00 |     |               | 10,259,644,388.33 | 50,844,620.77    | 8,639,073.67      |
|                   |                  |     |               |                   | 2,624,104,346.20 | 6,910,191,113.04  |
|                   |                  |     |               |                   |                  | 27,027,174,778.01 |
|                   |                  |     |               |                   |                  | 1,743,731.37      |
|                   |                  |     |               |                   |                  | 3,217,563.32      |
|                   |                  |     |               |                   |                  | -1,473,831.95     |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
公司负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人

[illegible]

母公司所有者权益变动表

2026年1-6月  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

| 项目                 | 上期金额             |     |     |       |                   |                |                | 专项储备          | 盈余公积             | 未分配利润            | 所有者权益合计           |
|--------------------|------------------|-----|-----|-------|-------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
|                    | 其他权益工具           |     |     | 其中：外币 |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
|                    | 股本               | 优先股 | 永续债 | 其他    | 资本公积              | 减：库存股          | 其他综合收益         |               |                  |                  |                   |
| (四) 所有者权益内部结转      |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 1. 资本公积转增资本(或股本)   |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本)   |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 3. 盈余公积弥补亏损        |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 5. 其他综合收益结转留存收益    |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 6. 其他              |                  |     |     |       |                   |                |                | 509,476.93    |                  |                  | 509,476.93        |
| (五) 专项储备           |                  |     |     |       |                   |                |                |               |                  |                  |                   |
| 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、本期期末余额           | 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 |

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

张翼  
公司负责人

李晓艳  
主管会计工作负责人

王雪艳  
会计机构负责人

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 一、公司基本情况

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

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

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

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

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

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

#### 一、公司基本情况(续)

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

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

本集团主要的经营业务位于中国境内, 总部位于北京, 与注册地址相同。

#### 二、财务报表的编制基础

本集团对自2026年6月30日起12个月的持续经营能力进行了评价, 未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此, 本财务报表系在持续经营假设的基础上, 根据实际发生的交易和事项, 按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定(以下合称“企业会计准则”), 以及证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2023年修订)及相关规定、香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》所要求之相关披露, 并基于附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

#### 三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本公司2026年6月30日的合并及母公司财务状况以及2026年1-6月的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

#### 四、重要会计政策及会计估计

##### (一) 会计年度

本集团的会计年度为公历年度, 即每年1月1日起至12月31日止。

##### (二) 营业周期

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (三) 记账本位币

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

#### (四) 记账基础和计价原则

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

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

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

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (五) 重要性标准确定方法和选择依据

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (五) 重要性标准确定方法和选择依据(续)

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

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

### (六) 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

#### 1、 同一控制下的企业合并

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

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

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

#### 2、 非同一控制下的企业合并

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

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

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

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (七) 商誉

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

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

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益, 且在以后会计期间不予转回。

#### (八) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

##### 1、控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化, 本集团将进行重新评估。

本集团在评估控制时会考虑如下因素(包括但不限于):

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

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

### (八) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

#### 2、合并财务报表的编制方法

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

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

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

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

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

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

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





## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (八) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

## 2、合并财务报表的编制方法(续)

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

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

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (九) 合营安排

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

共同控制, 是指按照相关约定对某项安排所共有的控制, 并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

## (十) 现金及现金等价物

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

## (十一) 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计（续）

### （十）金融工具（续）

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

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

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

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

#### 1、金融资产的分类、确认与计量

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

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和长期应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得期限在一年内（含一年）的项目列示于其他流动资产。其他此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示于一年内到期的非流动资产。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十-) 金融工具(续)

## 1、金融资产的分类、确认与计量(续)

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

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

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

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 1、金融资产的分类、确认与计量(续)

## (1) 以摊余成本计量的金融资产

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

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

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

## (2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十-) 金融工具(续)

## 1、金融资产的分类、确认与计量(续)

## (2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(续)

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

## (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

## 2、金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

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

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 2、金融工具减值(续)

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

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

## (1) 信用风险显著增加

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 2、金融工具减值(续)

## (1) 信用风险显著增加(续)

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

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

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 2、金融工具减值(续)

## (1) 信用风险显著增加(续)

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

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

## (2) 已发生信用减值的金融资产

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 2、金融工具减值(续)

## (2) 已发生信用减值的金融资产(续)

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

## (3) 预期信用损失的确定

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

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

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

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

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十) 金融工具(续)

#### 2、金融工具减值(续)

#### (4) 主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法

| 项目     | 计提方法 | 组合类别     | 组合确定依据／判断标准                                                              |
|--------|------|----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 应收票据   | 单项计提 | ——       | 应收票据涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时，本集团按照单项计提信用损失                            |
|        | 组合计提 | 商业承兑汇票组合 | 本集团持有的商业承兑汇票主要来自信用良好且与本集团保持长期稳定合作的客户，其信用风险特征相似                           |
| 应收款项融资 | 组合计提 | 银行承兑汇票组合 | 本集团持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，其信用风险特征相似 |
| 应收账款   | 单项计提 | ——       | 应收账款涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时，本集团按照单项计提信用损失                            |
|        | 组合计提 | 低风险组合    | 本集团低风险组合的应收账款主要为对招商局合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的应收账款，其信用风险特征相似          |
|        |      | 账龄组合     | 本集团账龄组合的应收账款为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的应收账款，以交易日期为基础确定的账龄能够反映其信用风险特征       |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 2、金融工具减值(续)

## (4) 主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法(续)

| 项目     | 计提方法     | 组合类别     | 组合确定依据／判断标准                                                                             |
|--------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 其他应收款项 | 单项计提     | ——       | 其他应收款项涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时，本集团按照单项计提信用损失                                         |
|        | (第三阶段)   |          |                                                                                         |
|        | 组合计提     | 低风险组合    | 本集团低风险组合的其他应收款项主要为应收政府单位、招商局合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的款项，以及押金、保证金、备用金、代垫款等，其信用风险特征相似 |
|        | (第一、二阶段) | (第一阶段)   |                                                                                         |
|        |          | 账龄组合     | 本集团账龄组合的其他应收款项为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的其他应收款项，以发生日期为基础确定的账龄能够反映其信用风险特征                  |
|        |          | (第一、二阶段) |                                                                                         |

## (5) 金融资产核销

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 3、金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

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

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十) 金融工具(续)

## 3、金融资产的转移(续)

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

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

## 4、金融负债和权益工具的分类

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

## (1) 金融负债的分类、确认及计量

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

## 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十) 金融工具(续)

##### 4、金融负债和权益工具的分类(续)

##### (1) 金融负债的分类、确认及计量(续)

###### 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(续)

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

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

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

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十-) 金融工具(续)

## 4、金融负债和权益工具的分类(续)

## (1) 金融负债的分类、确认及计量(续)

## 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(续)

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

## 2) 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

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

## 3) 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十) 金融工具(续)

##### 4、金融负债和权益工具的分类(续)

###### (2) 金融负债的终止确认

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

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

###### (3) 权益工具

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十-) 金融工具(续)

## 5、 衍生工具与嵌入衍生工具

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

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十) 金融工具(续)

##### 6、金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

##### 7、复合工具

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十二) 存货

## 1、 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

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

存货发出时，主要采用先进先出法或月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

## 2、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

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

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十三) 长期股权投资

##### 1、 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

##### 2、 初始投资成本的确定

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

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

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

### (十三) 长期股权投资(续)

#### 2、 初始投资成本的确定(续)

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

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

#### 3、 后续计量及损益确认方法

##### (1) 按成本法核算的长期股权投资

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

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

##### (2) 按权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十三) 长期股权投资(续)

##### 3、 后续计量及损益确认方法(续)

##### (2) 按权益法核算的长期股权投资(续)

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

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时, 以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外, 如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务, 则按预计承担的义务确认预计负债, 计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的, 本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后, 恢复确认收益分享额。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十三) 长期股权投资(续)

## 4、长期股权投资处置

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

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十三) 长期股权投资(续)

##### 4、 长期股权投资处置(续)

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

#### (十四) 投资性房地产

投资性房地产是指本集团为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十五) 固定资产及折旧

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

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

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

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

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

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

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



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

四、重要会计政策及会计估计（续）

(十六) 在建工程

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

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

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

(十七) 无形资产

1、 无形资产

本集团的无形资产包括土地使用权、软件、客户关系等。

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

主要无形资产项目的使用寿命及其确定依据、估计情况如下：

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

期末，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十七) 无形资产(续)

## 2、研究与开发支出

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

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

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性。
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (十八) 长期待摊费用

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

#### (十九) 除商誉以外的非金融资产减值

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

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

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十九) 除商誉以外的非金融资产减值(续)

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

## (二十) 预计负债

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

在资产负债表日, 考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素, 按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大, 则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

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

## (二十一) 职工薪酬

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二) 职工薪酬(续)

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

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十一) 职工薪酬(续)

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

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

## (十二) 股份支付

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

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

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团不存在任何已授予未行权的权益工具。

## (十三) 应付债券

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十四) 收入确认

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

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

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

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的，本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十四) 收入确认(续)

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

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

合同中存在重大融资成分的, 本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额, 在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日, 本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的, 不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

满足下列条件之一的, 属于在某一时间段内履行的履约义务, 本集团按照履约进度, 在一段时间内确认收入: (一) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益; (二) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品; (三) 本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途, 且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则, 本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团基于主要责任人身份开展的相关业务通常为客户提供点到点的物流服务, 客户于本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益, 因此, 本集团的上述服务按照履约进度确认收入。本集团以代理人身份开展的相关业务在相关代理行为完成时确认收入。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十四) 收入确认(续)

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。就代理及相关业务而言，本集团主要考虑是否承担了相应的风险和责任来判断本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团为主要责任人的，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。有关合同资产减值的会计政策，具体参见附注四、(十一).2。本集团拥有的无条件(即，仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

#### 取得合同的成本

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

#### 履行合同的成本

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十五) 政府补助

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

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

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿本集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十六) 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

#### (二十七) 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

##### 1、 当期所得税

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

##### 2、 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十七) 所得税(续)

## 2、递延所得税资产及递延所得税负债(续)

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

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

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十七) 所得税(续)

##### 3、 所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

#### (二十八) 外币业务和外币报表折算

##### 1、 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

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

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

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十二) 外币业务和外币报表折算(续)

## 2、 外币财务报表折算

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

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

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

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

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十九) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

##### 1、本集团作为承租人

###### (1) 租赁的分拆

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

###### (2) 使用权资产

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

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额。
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号—固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十九) 租赁(续)

## 1、本集团作为承租人(续)

## (3) 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

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

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

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

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

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

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

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (二十九) 租赁(续)

##### 1、 本集团作为承租人(续)

##### (4) 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过5万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入当期损益或相关资产成本。

##### (5) 租赁变更

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

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### 2、 本集团作为出租人

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

##### (1) 租赁的分拆

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十九) 租赁(续)

## 2、本集团作为出租人(续)

## (2) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

## (3) 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

## (4) 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

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

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

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

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (二十九) 租赁(续)

## 2、本集团作为出租人(续)

## (5) 转租赁

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

## (6) 租赁变更

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

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

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (十九) 租赁(续)

## 3、 售后租回交易

## (1) 本集团作为卖方及承租人

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

对于涉及转让包含将租回的资产的子公司的控制权的交易，本集团按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》对丧失子公司的控制权进行会计处理，同时，资产的转让属于销售，适用售后租回要求。

## (2) 本集团作为买方及出租人

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



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (三) 持有待售非流动资产或处置组

##### 1、 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

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

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

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

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

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

##### 2、 终止经营的认定标准和列报方法

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区。
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (三十一) 安全生产费

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

## (三十二) 资产证券化业务

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (三) 非货币性资产交换

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

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

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

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

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (三十四) 债务重组

## 1、作为债务人记录债务重组义务

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

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

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

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

## 2、作为债权人记录债务重组义务

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

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (三十四) 债务重组(续)

## 2、作为债权人记录债务重组义务(续)

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

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

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

## (三十五) 主要会计估计及判断

本集团在编制半年度财务报表时做出的重要判断和会计估计主要有：

## 1、确定存在续约选择权的租赁合同的租赁期

对于作为承租人签订的存在续约选择权的租赁合同，本集团运用判断以确定租赁合同的租赁期。对于本集团是否合理确定将行使该选择权的评估会影响租赁期的长短，从而对确认的租赁负债和使用权资产的金额产生重大影响，而在构成销售的售后租回交易中，还将对处置时点损益产生重大影响。

在确定售后租回的租期时，本集团需要考虑行使或不行使选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，该等事项均涉及管理层的判断。

## 2、商誉减值

2026年6月30日，商誉的账面价值为1,499,789,978.07元，本集团至少每年对商誉进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，本集团产生商誉的各资产组和资产组组合的可收回金额的确定方法主要按预计未来现金流量的现值确定，在计算未来现金流量现值时需要使用管理层对未来经营的预测信息并使用恰当的折现率，此等事项均涉及管理层的判断。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 四、重要会计政策及会计估计(续)

## (三十五) 主要会计估计及判断(续)

## 3、除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉、长期股权投资外)

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

## 4、预期信用损失的确认

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据债务人历史还款数据、授信系统记录和追踪的授信、诉讼纠纷及舆情信息并结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响预期信用损失的计提，已计提的预期信用损失可能并不等于未来实际的损失金额。

## 5、递延所得税资产的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。预测未来期间的应纳税所得额涉及管理层的重大估计和判断，需要考虑历史经营成果、自身经营计划、市场环境及行业趋势等诸多因素并需要结合管理层的估计考虑相关应纳税暂时性差异的转回时间。当本集团某一纳税主体已经处于税务亏损状态，市场环境及行业趋势表明其未来能否取得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损存在重大不确定性或本集团估计相关应纳税暂时差异不会在与可抵扣暂时性差异预计转回的同一期间转回或在税务亏损可向后结转的期间内转回的情形下，本集团不予确认未利用可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损相关的递延所得税资产。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 四、重要会计政策及会计估计(续)

#### (三十五) 主要会计估计及判断(续)

##### 6、金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

##### 7、税项

本集团在正常的经营活动中，有部分交易的最终税务处理和计算存在一定的不确定性，本集团已依过往税务经验做出处理，但可能因政府主管机关监管口径的变化而面临调整。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异及可能产生的滞纳金将对其最终认定期间产生影响。

##### 8、或有负债

本集团在持续经营过程中会面对众多的法律纠纷，相关纠纷的结果均具有很大程度上的不确定性。当与特定法律纠纷有关的经济利益被认为是很有可能流出且金额能够可靠地计量时，本集团管理层会根据专业的法律意见计提相应的准备。除了被认为导致经济利益流出可能性极低的或有负债外，本集团所面临之重大或有负债均在附注十四、(二)进行了披露。管理层运用判断决定相关的法律纠纷是否应该计提一项准备或者作为或有负债进行披露。

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

#### 四、重要会计政策及会计估计(续)

##### (三六) 重要会计政策和会计估计的变更

###### 1、重要会计政策变更

本集团本期未发生重要的会计政策变更。

###### 2、重要会计估计变更

本集团本期未发生重要的会计估计变更。

###### 3、前期差错更正及影响

本集团本期未发生重要的前期差错更正。

###### 4、其他事项调整

本集团本期无需要披露的其他事项调整。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

五、税项

(一) 主要税种和税率

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

注：本公司及子公司的企业所得税根据当地的现行税率计算。本集团位于中国内地的子公司的所得税税率主要为25%，并有一部分子公司适用优惠税率，中国内地以外国家或地区的主要子公司的所得税税率如下：

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

根据经济合作与发展组织(OECD)发布的税基侵蚀和利润转移项目双支柱方案下的支柱二规则，要求跨国企业集团在各运营辖区的有效税率达到15%，相关规则已在部分司法管辖区实施，中国香港的最低补足税规则亦于2025年1月1日生效。本集团为符合7.50亿欧元收入门槛的受涵盖跨国企业集团，已对全球各运营辖区的税务状况进行评估。截至2026年6月30日，本集团在主要运营辖区的有效税率均不低于15%，若干注册于英属维尔京群岛的子公司，其营业规模极不重大，因此未确认任何与支柱二相关的所得税负债。本集团将持续跟踪各司法管辖区支柱二相关立法的实施及更新情况，定期重新评估相关影响，并根据适用准则要求作出相应会计处理。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 五、税项（续）

## (二) 税收优惠

## 1、 企业所得税

- (1) 根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部税务总局国家发展改革委公告2020年第23号)，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业减按15%的税率征收企业所得税。于报告期内，本集团地处西部地区的部分分、子公司享受15%的所得税优惠税率。
- (2) 根据《财政部税务总局关于前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策的通知》(财税[2024]13号)、《财政部税务总局关于延续实施前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策的通知》(财税[2026]3号)，对设在前海深港现代服务业合作区全域(以国务院2023年12月批复的《前海深港现代服务业合作区总体发展规划》为准)的以《前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠目录(2021版)》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占收入总额60%以上的企业按15%的税率征收企业所得税。执行期限延长至2027年12月31日。于报告期内，本集团设在前海深港现代服务业合作区的部分分、子公司享受15%的企业所得税优惠税率。
- (3) 根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第12号)，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。于报告期内，本集团满足条件的小微企业享受前述所得税优惠政策。
- (4) 根据《国家税务总局关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》(国税函[2010]79号)以及《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条，居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。本集团来自居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 五、税项(续)

## (二) 税收优惠(续)

## 1、 企业所得税(续)

- (5) 根据《财政部国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》(财税[2014]75号)、《财政部国家税务总局关于进一步完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》(财税[2015]106号)、《财政部税务总局关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第37号)等文件，本集团对符合规定的固定资产按照缩短折旧年限方法计算折旧或一次性计入当期成本费用，在计算应纳税所得额时扣除。
- (6) 根据2014年6月30日第326号《白俄罗斯共和国总统令》，白俄罗斯免除中白工业园入驻者自注册之日起十个日历年内销售中白工业园区内自主生产商品所得利润的所得税；注册之日起的十个日历年到期后，在下一个十个日历年内缴纳的利润税为本总统令规定税率的一半。于报告期内，本集团之子公司招商局中白商贸物流股份有限公司(以下简称“招商中白商贸公司”)销售中白工业园区内自主生产商品(工程、服务)所得利润免交企业所得税。
- (7) 根据《财政部国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》(财税[2009]59号)、《财政部国家税务总局关于促进企业重组有关企业所得税处理问题的通知》(财税[2014]109号)以及《国家税务总局关于资产(股权)划转企业所得税征管问题的公告》(国家税务总局公告2015年第40号)关于适用特殊性税务处理的相关规定，于报告期内，本集团满足上述通知、公告要求的内部股权、资产划转适用特殊性税务处理，不调整相关资产、负债的计税基础。
- (8) 根据《财政部税务总局关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税[2025]3号)，对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按15%的税率征收企业所得税政策，执行期限延长至2027年12月31日。于报告期内，本集团注册在海南自由贸易港的部分子公司享受前述所得税优惠政策。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 五、税项(续)

## (二) 税收优惠(续)

## 2、 增值税

- (1) 根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号), 本集团经营的国际货代业务享受免征增值税的税收优惠。
- (2) 根据《纳税人提供不动产经营租赁服务增值税征收管理暂行办法》, 一般纳税人出租其2016年4月30日前取得的不动产, 可以选择适用简易计税方法, 按照5%的征收率计算应纳税额。于报告期内, 本集团满足上述条件的不动产出租业务按照5%的征收率缴纳增值税。
- (3) 根据《营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法(试行)》, 向境外单位销售的完全在境外消费的物流辅助服务(仓储服务、收派服务除外)免征增值税。从事上述业务的本集团之子公司享受此项税收优惠。

## 3、 其他税种

- (1) 根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第12号), 自2023年1月1日至2027年12月31日, 对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。
- (2) 根据《关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第5号), 自2023年1月1日起至2027年12月31日止, 对物流企业自有(包括自用和出租)或承租的大宗商品仓储设施用地, 减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。
- (3) 根据《关于继续实施农产品批发市场和农贸市场房产税、城镇土地使用税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第50号), 对农产品批发市场、农贸市场(包括自有和承租, 下同)专门用于经营农产品使用的房产、土地, 暂免征收房产税和城镇土地使用税; 对同时经营其他产品的农产品批发市场和农贸市场使用的房产、土地, 按其他产品与农产品交易场地面积的比例确定征免房产税和城镇土地使用税的优惠政策执行至2027年12月31日。本集团之部分子公司于报告期内享受上述税收优惠。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

六、企业合并及合并财务报表

(一) 在子公司中的权益

1、 企业集团的构成

| 序号 | 子公司名称             | 企业<br>级次 | 类型 | 注册地     | 主要经营地   | 业务性质                 | 实收资本             | 本集团          | 本集团          | 本集团                  | 取得<br>投资额        | 方式 |
|----|-------------------|----------|----|---------|---------|----------------------|------------------|--------------|--------------|----------------------|------------------|----|
|    |                   |          |    |         |         |                      |                  | 合计认缴<br>持股比例 | 合计实缴<br>持股比例 | 合计享有<br>表决权<br>比例(%) |                  |    |
|    |                   |          |    |         |         |                      |                  | (%)          | (%)          | (%)                  |                  |    |
| 1  | 中国外运华南有限公司        | 二级       | 1  | 广东省广州市  | 广东省广州市  | 货运代理、专业物流<br>及仓储码头服务 | 1,349,668,931.90 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 1,357,000,272.00 | 1  |
| 2  | 中国外运华东有限公司        | 二级       | 1  | 上海市     | 上海市     | 货运代理、专业物流<br>及仓储码头服务 | 1,120,503,439.18 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 1,125,351,942.12 | 1  |
| 3  | 外运发展              | 二级       | 1  | 北京市     | 北京市     | 航空货代及快递服务            | 905,481,720.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 5,857,687,626.31 | 1  |
| 4  | 中国外运长江有限公司        | 二级       | 1  | 江苏省南京市  | 江苏省南京市  | 货运代理及专业物流            | 969,665,712.00   | 89.00        | 89.00        | 89.00                | 1,005,055,831.24 | 1  |
| 5  | 中国外运华中有限公司        | 二级       | 1  | 山东省青岛市  | 山东省青岛市  | 货运代理、专业物流<br>及仓储码头服务 | 1,000,000,000.00 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 1,012,201,545.72 | 1  |
| 6  | 中外运化工国际物流<br>有限公司 | 二级       | 1  | 上海市     | 上海市     | 综合物流                 | 339,554,483.66   | 59.20        | 59.20        | 59.20                | 200,483,231.42   | 1  |
| 7  | 中国外运福建有限公司        | 二级       | 1  | 福建省厦门市  | 福建省厦门市  | 货运代理、仓储码头<br>服务及其他   | 223,257,965.92   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 223,439,062.43   | 1  |
| 8  | 贸迅国际有限公司          | 二级       | 3  | 香港特别行政区 | 福建省厦门市  | 交通运输                 | 171,374,160.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 341,057,315.76   | 1  |
| 9  | 中国外运华北有限公司        | 二级       | 1  | 天津市     | 天津市     | 货运代理                 | 140,193,047.50   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 142,440,174.06   | 1  |
| 10 | 中外运湖北有限责任公司       | 二级       | 1  | 湖北省武汉市  | 湖北省武汉市  | 货运代理及专业物流            | 120,000,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 121,293,756.85   | 1  |
| 11 | 中国外运大件物流有限公司      | 二级       | 1  | 山东省济南市  | 山东省济南市  | 起重及运输                | 103,600,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 134,970,549.35   | 3  |
| 12 | 宏光发展有限公司          | 二级       | 3  | 香港特别行政区 | 香港特别行政区 | 集装箱租赁                | 79,287,945.35    | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 430,372,292.05   | 2  |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 六、企业合并及合并财务报表(续)

## (一) 在子公司中的权益(续)

## 1、企业集团的构成(续)

| 序号 | 子公司名称                     | 企业<br>级次 | 类型 | 注册地     | 主要经营地   | 业务性质      | 实收资本             | 本集团          | 本集团          | 本集团                  | 取得<br>投资额        | 方式 |
|----|---------------------------|----------|----|---------|---------|-----------|------------------|--------------|--------------|----------------------|------------------|----|
|    |                           |          |    |         |         |           |                  | 合计认缴<br>持股比例 | 合计实缴<br>持股比例 | 合计享有<br>表决权<br>比例(%) |                  |    |
|    |                           |          |    |         |         |           |                  | (%)          | (%)          |                      |                  |    |
| 13 | 中国外运东北有限公司                | 二级       | 1  | 辽宁省大连市  | 辽宁省大连市  | 货运代理及专业物流 | 150,000,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 152,454,479.67   | 1  |
| 14 | 中国船务代理有限公司                | 二级       | 1  | 北京市     | 北京市     | 货运代理      | 30,000,000.00    | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 30,826,351.49    | 1  |
| 15 | 中国外运重庆有限公司                | 二级       | 1  | 重庆市     | 重庆市     | 货运代理      | 60,869,000.00    | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 82,970,583.09    | 1  |
| 16 | 中国外运(巴西)有限公司              | 二级       | 3  | 巴西      | 巴西      | 综合物流      | 2,065,554.43     | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 2,048,791.82     | 1  |
| 17 | 中国外运(香港)控股有限公司            | 二级       | 3  | 香港特别行政区 | 香港特别行政区 | 货运代理及专业物流 | 530,557.66       | 100.00       | 100.00       | 100.00               |                  | 2  |
| 18 | 中国外运(伊拉克)有限公司             | 二级       | 3  | 伊拉克     | 伊拉克     | 综合物流      | 292,842.00       | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 282,680.25       | 1  |
| 19 | 中外运物流有限公司                 | 二级       | 1  | 广东省深圳市  | 广东省深圳市  | 专业物流      | 1,346,761,911.29 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 4,739,916,352.12 | 2  |
| 20 | 中外运创新科技有限公司               | 二级       | 1  | 广东省深圳市  | 广东省深圳市  | 综合物流      | 100,000,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 100,438,555.10   | 1  |
| 21 | 中外运冷链物流有限公司               | 二级       | 1  | 广东省深圳市  | 广东省深圳市  | 专业物流      | 216,000,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 217,614,987.47   | 1  |
| 22 | 招商局中白投资咨询(深圳)有限公司         | 二级       | 1  | 广东省深圳市  | 白俄罗斯    | 专业物流      | 701,410,000.00   | 42.00        | 42.00        | 100.00               | 294,993,173.33   | 1  |
| 23 | 中外运物流投资控股有限公司             | 二级       | 1  | 北京市     | 北京市     | 专业物流      | 433,110,000.00   | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 747,599,486.54   | 2  |
| 24 | SE LOGISTICS HOLDING B.V. | 二级       | 3  | 荷兰      | 荷兰      | 专业物流      | 7,780.50         | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 1,114,884,640.36 | 3  |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 六、企业合并及合并财务报表(续)

#### (一) 在子公司中的权益(续)

##### 1、企业集团的构成(续)

| 序号 | 子公司名称                 | 级次 | 企业<br>类型 | 注册地     | 主要经营地   | 业务性质 | 实收资本           | 本集团          | 本集团          | 本集团                  | 取得<br>投资额      | 方式 |
|----|-----------------------|----|----------|---------|---------|------|----------------|--------------|--------------|----------------------|----------------|----|
|    |                       |    |          |         |         |      |                | 合计认缴<br>持股比例 | 合计实缴<br>持股比例 | 合计享有<br>表决权<br>比例(%) |                |    |
|    |                       |    |          |         |         |      |                | (%)          | (%)          | (%)                  |                |    |
| 25 | 中国外运海外发展有限公司          | 二级 | 3        | 香港特别行政区 | 香港特别行政区 | 货运代理 | 10,611.78      | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 3,980,986.34   | 1  |
| 26 | 中外运工程物流有限公司           | 二级 | 1        | 江苏省南通市  | 江苏省南通市  | 专业物流 | 280,000,000.00 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 280,000,000.00 | 1  |
| 27 | 中外运西南(重庆)物流发<br>展有限公司 | 二级 | 1        | 重庆市     | 重庆市     | 货运代理 | 100,000,000.00 | 100.00       | 100.00       | 100.00               | 100,036,504.04 | 1  |

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

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

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

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



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

六、企业合并及合并财务报表(续)

(-) 在子公司中的权益(续)

2、重要的非全资子公司

2026年1-6月

| 子公司名称                        | 少数股东<br>持股比例(%) | 本期归属于<br>少数股东的损益 | 本期向少数股东<br>宣告分派的股利 | 期末少数股东<br>权益余额 |
|------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|----------------|
| 中国外运长江有限公司<br>(以下简称“外运长江公司”) | 11.00           | 15,727,923.40    |                    | 238,978,265.64 |

2025年1-6月

| 子公司名称  | 少数股东<br>持股比例(%) | 本期归属于<br>少数股东的损益 | 本期向少数股东<br>宣告分派的股利 | 期末少数股东<br>权益余额 |
|--------|-----------------|------------------|--------------------|----------------|
| 外运长江公司 | 11.00           | 14,823,527.19    |                    | 209,383,736.04 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

六、企业合并及合并财务报表（续）

(一) 在子公司中的权益（续）

3、重要非全资子公司的主要财务信息

| 子公司名称  | 期末余额             |                |                  |                  |                |                  | 上年年末余额           |                |                  |                  |                |                  |
|--------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|        | 流动资产             | 非流动资产          | 资产合计             | 流动负债             | 非流动负债          | 负债合计             | 流动资产             | 非流动资产          | 资产合计             | 流动负债             | 非流动负债          | 负债合计             |
| 外运长江公司 | 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 |

| 子公司名称  | 本期金额             |                |                |               | 上期金额             |                |                |               |
|--------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
|        | 营业收入             | 净利润            | 综合收益总额         | 经营活动现金流量      | 营业收入             | 净利润            | 综合收益总额         | 经营活动现金流量      |
| 外运长江公司 | 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) 本集团期末无纳入合并范围的结构化主体。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

七、合并范围的变更

(一) 非同一控制下企业合并

1、 本期发生的非同一控制下企业合并的情况

| 被购买方名称               | 股权取得时点 | 股权取得成本 | 股权取得比例(%) | 股权取得方式 | 购买日       | 购买日的确定依据 | 购买日至期末        |                | 购买日至期末被购买方的现金流量 |
|----------------------|--------|--------|-----------|--------|-----------|----------|---------------|----------------|-----------------|
|                      |        |        |           |        |           |          | 购买日至期末被购买方的收入 | 购买日至期末被购买方的净利润 |                 |
| 江苏中外运祥泰供应链管理<br>有限公司 | —      | —      | —         | —      | 2026/4/1  | 注1       | 1,663,192.77  | -2,556,804.04  | -5,421,179.31   |
| 上海外红伊势达国际物流<br>有限公司  | —      | —      | —         | —      | 2026/5/28 | 注2       | 310,481.10    | -29,254.04     | 306,619.72      |

注1：江苏中外运祥泰供应链管理有限公司（以下简称“江苏祥泰公司”）系本集团之子公司外运华东与江苏泰州港核心港区投资有限公司共同投资设立的公司，本集团持股49%。购买日前本集团虽持多数投票权，但依章程安排本集团无能力主导江苏祥泰公司相关活动，故以权益法核算。2025年10月28日，江苏祥泰公司股东会通过江苏泰州港核心港区投资有限公司的减资安排，并对章程做出修订。2026年4月1日，因江苏泰州港核心港区投资有限公司减资完成，本集团持股比例上升至51%，同时依据修订后的章程，本集团自此可主导江苏祥泰公司的相关活动并享有可变回报，因此将2026年4月1日确定为购买日。

注2：购买日前，上海外红伊势达国际物流有限公司（以下简称“上海外红公司”）由外运华东持股60%，中外运（上海）集团有限公司持股15%，上海外高桥保税区联合发展有限公司持股10%，上港集团物流有限公司持股15%。购买日前本集团虽持多数投票权，但依章程安排本集团无能力主导上海外红公司相关活动，故以权益法核算。上海外红公司股东会于2026年4月17日通过上海外高桥保税区联合发展有限公司及上港集团物流有限公司的退出安排，并于2026年5月28日对章程做出修订。依据修订后的章程，本集团自2026年5月28日起可主导上海外红公司的相关活动并享有可变回报，因此将2026年5月28日作为购买日。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 七、合并范围的变更(续)

#### (一) 非同一控制下企业合并(续)

##### 2、合并成本及商誉

|                                 | 江苏祥泰公司        | 上海外红公司        |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 合并成本                            |               |               |
| — 现金                            |               |               |
| — 非现金资产的公允价值                    |               |               |
| — 发行或承担的债务的公允价值                 |               |               |
| — 发行的权益性证券的公允价值                 |               |               |
| — 或有对价的公允价值                     |               |               |
| — 购买日之前持有的股权于购买日的公允价值           | 47,299,623.76 | 40,562,097.14 |
| 合并成本合计                          | 47,299,623.76 | 40,562,097.14 |
| 减：取得的可辨认净资产公允价值份额               | 47,230,204.64 | 35,574,070.22 |
| 商誉／合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的<br>金额 | 69,419.12     | 4,988,026.92  |

合并成本公允价值的确定方法：购买日之前持有的股权于购买日的公允价值的确定方法详见附注七、(一).3。

本集团的上述企业合并交易不涉及相关方的业绩承诺或或有对价变动。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 七、合并范围的变更(续)

## (一) 非同一控制下企业合并(续)

## 3、被购买方于购买日可辨认资产、负债

| 项目       | 江苏祥泰公司         |                | 上海外红公司        |               |
|----------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|          | 购买日公允价值        | 购买日账面价值        | 购买日公允价值       | 购买日账面价值       |
| 资产：      | 313,337,249.50 | 309,331,167.28 | 54,052,776.39 | 19,677,638.19 |
| 货币资金     | 16,619,086.92  | 16,619,086.92  | 6,623,746.18  | 6,623,746.18  |
| 应收款项     | 5,642,856.31   | 5,642,856.31   | 1,244,409.76  | 1,244,409.76  |
| 固定资产     | 237,964,631.94 | 235,702,976.69 | 3,745,156.04  | 1,777,912.63  |
| 无形资产     | 50,662,407.52  | 48,917,980.55  | 42,439,464.41 | 10,031,569.62 |
| 其他资产     | 2,448,266.81   | 2,448,266.81   |               |               |
| 负债：      | 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  |               |               |
| 应付款项     | 61,062,739.03  | 61,062,739.03  | 991,404.07    | 991,404.07    |
| 递延所得税负债  | 1,001,520.56   |                | 8,593,784.55  |               |
| 递延收益     | 43,449,800.00  | 43,449,800.00  |               |               |
| 净资产      | 127,791,744.39 | 124,787,182.73 | 44,467,587.77 | 18,686,234.12 |
| 减：少数股东权益 | 80,561,539.75  | 79,089,304.54  | 8,893,517.55  | 3,737,246.82  |
| 取得的净资产   | 47,230,204.64  | 45,697,878.19  | 35,574,070.22 | 14,948,987.30 |

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

上海外红公司于购买日可辨认资产、负债的公允价值根据上海财瑞资产评估有限公司出具的编号为沪财瑞评报字(2026)第1026号的资产评估报告并考虑评估基准日至购买日的净资产变动确定。

江苏祥泰公司于购买日可辨认资产、负债的公允价值根据国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的编号为国众联评报字(2026)第2-1578号的评估报告并考虑评估基准日至购买日的净资产变动确定。

本集团于上述企业合并中无承担的被购买方的或有负债。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 七、合并范围的变更(续)

## (一) 非同一控制下企业合并(续)

## 4、 分步实现企业合并的补充信息

| 被购买方名称 | 购买日之前<br>原持有股权的<br>取得时点 | 购买日之前<br>原持有股权的<br>取得比例(%) | 购买日之前<br>原持有股权<br>的取得成本 | 购买日之前<br>原持有股权<br>的取得方式 | 购买日之前<br>原持有股权<br>在购买日的<br>账面价值 | 购买日之前<br>原持有股权<br>在购买日的<br>公允价值 | 购买日之前<br>原持有股权<br>按照公允价值<br>重新计量产生<br>的利得或损失 | 购买日之前                                    | 购买日之前与                                  |
|--------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
|        |                         |                            |                         |                         |                                 |                                 |                                              | 原持有股权<br>在购买日的<br>公允价值的<br>确定方法<br>及主要假设 | 相关的其他<br>综合收益转入<br>投资收益/<br>留存收益<br>的金额 |
| 江苏祥泰公司 | 2021/4/28               | 49.00                      | 98,000,000.00           | 投资设立                    | 45,970,979.36                   | 47,299,623.76                   | 1,328,644.40                                 | 评估                                       |                                         |
| 上海外红公司 | 2016/1/28               | 60.00                      | 56,268,343.25           | 购买                      | 42,722,170.97                   | 40,562,097.14                   | -2,160,073.83                                | 评估                                       |                                         |

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

## (二) 其他原因的合并范围变动

与期初相比，本集团本期因新设增加无锡新安港有限公司、中外运铁集(西安)国际物流有限公司2家四级子公司。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

七、合并范围的变更(续)

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

1、 拥有表决权超过半数但未纳入合并范围的重要被投资单位

| 序号 | 企业名称           | 认缴持股<br>比例(%) | 表决权<br>比例(%) | 注册资本<br>(万元) | 投资额<br>(万元) | 级次(注)   | 未纳入合并范围原因                                                                                       |
|----|----------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 中国外运苏州物流中心有限公司 | 51.00         | 51.00        | 17,500.00    | 9,789.83    | 本公司直接持股 | 根据中国外运苏州物流中心有限公司章程约定，公司若干重大经营、投资决策须经全体股东一致通过，本集团不能单独控制中国外运苏州物流中心有限公司，故未将其纳入合并范围                 |
| 2  | 新疆新铁外运物流有限公司   | 51.00         | 51.00        | 1,000.00     | 510.00      | 二级      | 根据新疆新铁外运物流有限公司章程约定，股东会作出决议须经代表三分之二以上表决权的股东同意方为有效，本集团持有的表决权未超过三分之二，不能单独控制新疆新铁外运物流有限公司，故未将其纳入合并范围 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释

## (一) 货币资金

| 项目            | 期末余额              | 上年年末余额            |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 库存现金          | 6,314,733.42      | 3,953,365.50      |
| 银行存款          | 8,622,724,579.37  | 11,052,340,230.88 |
| 其他货币资金        | 117,759,909.46    | 120,299,628.16    |
| 其中：存放外部金融机构   | 103,000,583.50    | 114,970,850.42    |
| 存放财务公司        | 14,759,325.96     | 5,328,777.74      |
| 存放财务公司存款      | 4,043,817,727.45  | 5,833,031,174.17  |
| 合计            | 12,790,616,949.70 | 17,009,624,398.71 |
| 其中：存放在境外的款项总额 | 3,318,864,462.02  | 4,493,004,661.80  |

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

## (1) 货币资金期末使用受限制情况

| 项目    | 期末余额          | 上年年末余额         |
|-------|---------------|----------------|
| 应收利息  | 20,999,391.55 | 15,259,031.87  |
| 诉讼冻结款 | 19,815,197.95 | 81,846,846.53  |
| 保函保证金 | 7,182,140.82  | 7,461,753.42   |
| 其他    | 7,610,981.13  | 15,731,996.34  |
| 合计    | 55,607,711.45 | 120,299,628.16 |

注：期末诉讼冻结款主要系本集团之子公司中外运物流宁波有限公司因跨境电商保税业务供应链综合服务合同纠纷被宁波市北仑区人民法院冻结10,941,697.95元。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二) 交易性金融资产

| 项目                        | 期末余额              | 上年年末余额       |
|---------------------------|-------------------|--------------|
| 分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | <b>817,543.79</b> | 1,031,653.86 |
| 其中: 权益工具投资                | <b>817,543.79</b> | 1,031,653.86 |

## (三) 应收票据

## 1、 应收票据分类列示

| 项目     | 期末余额                  | 上年年末余额         |
|--------|-----------------------|----------------|
| 商业承兑汇票 | <b>109,213,403.25</b> | 145,998,568.41 |

## 2、 应收票据按坏账计提方法分类披露

| 类别          | 期末余额                  |                 |                       | 上年年末余额         |                 |                |
|-------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
|             | 账面余额<br>金额            | 信用损失准备<br>比例(%) | 账面价值                  | 账面余额<br>金额     | 信用损失准备<br>比例(%) | 账面价值           |
| 按组合计提信用损失准备 | <b>109,213,403.25</b> | <b>100.00</b>   | <b>109,213,403.25</b> | 145,998,568.41 | 100.00          | 145,998,568.41 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三) 应收票据(续)

2、 应收票据按坏账计提方法分类披露(续)

按信用风险特征组合计提坏账准备：

(1) 组合计提项目：

| 组合名称     | 期末余额           |        |         |
|----------|----------------|--------|---------|
|          | 应收票据           | 信用损失准备 | 计提比例(%) |
| 商业承兑汇票组合 | 109,213,403.25 |        |         |

注： 本集团持有的商业承兑汇票主要来自信用良好且与本集团保持长期稳定合作的客户。于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团认为所持有的商业承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因违约而产生重大损失（预计应收票据可以全额收回），本集团基于重要性考虑而未计提信用损失准备。

3、 本集团期末无已质押的应收票据。

4、 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

| 项目     | 期末终止确认金额 | 期末未终止确认金额      |
|--------|----------|----------------|
| 商业承兑汇票 |          | 103,338,277.89 |

5、 本期无实际核销的应收票据。

6、 本集团期末无因出票人未履约而转为应收账款的票据。

7、 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

8、 上述应收票据的到期日均在360天之内。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四) 应收账款

## 1、 应收账款总体情况

| 项目        | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|-----------|--------------------------|-------------------|
| 应收账款      | <b>16,849,881,217.04</b> | 13,844,714,248.63 |
| 减: 信用损失准备 | <b>826,028,454.73</b>    | 776,400,389.92    |
| 合计        | <b>16,023,852,762.31</b> | 13,068,313,858.71 |

## 2、 应收账款按账龄披露

| 账龄        | 期末余额                     |               |                       | 上年年末余额            |        |                |
|-----------|--------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|--------|----------------|
|           | 账面余额                     | 比例(%)         | 信用损失准备                | 账面余额              | 比例(%)  | 信用损失准备         |
| 1年以内(含1年) | <b>16,054,650,129.16</b> | <b>95.28</b>  | <b>230,006,242.20</b> | 13,111,232,476.07 | 94.70  | 213,144,900.63 |
| 1-2年(含2年) | <b>429,367,726.66</b>    | <b>2.55</b>   | <b>240,720,428.32</b> | 454,417,786.38    | 3.28   | 292,517,772.77 |
| 2-3年(含3年) | <b>150,034,077.34</b>    | <b>0.89</b>   | <b>144,184,629.57</b> | 60,351,631.19     | 0.44   | 56,737,490.77  |
| 3年以上      | <b>215,829,283.88</b>    | <b>1.28</b>   | <b>211,117,154.64</b> | 218,712,354.99    | 1.58   | 214,000,225.75 |
| 合计        | <b>16,849,881,217.04</b> | <b>100.00</b> | <b>826,028,454.73</b> | 13,844,714,248.63 | 100.00 | 776,400,389.92 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四) 应收账款(续)

3、 应收账款按坏账计提方法分类披露

| 类别              | 期末余额              |        |                |          |                   | 上年年末余额            |        |                |          |                   |
|-----------------|-------------------|--------|----------------|----------|-------------------|-------------------|--------|----------------|----------|-------------------|
|                 | 账面余额              |        | 信用损失准备         |          | 账面价值              | 账面余额              |        | 信用损失准备         |          | 账面价值              |
|                 | 金额                | 比例(%)  | 金额             | 计提比例 (%) |                   | 金额                | 比例(%)  | 金额             | 计提比例 (%) |                   |
| 按单项计提信用<br>损失准备 | 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     |
| 按组合计提信用<br>损失准备 | 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：             |                   |        |                |          |                   |                   |        |                |          |                   |
| 低风险组合           | 210,954,210.90    | 1.26   |                |          | 210,954,210.90    | 201,361,202.58    | 1.45   |                |          | 201,361,202.58    |
| 账龄组合            | 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 |
| 合计              | 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 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四) 应收账款(续)

## 3、 应收账款按坏账计提方法分类披露(续)

重要的按单项计提坏账准备的应收账款:

| 单位名称 |                |                | 期末余额        | 计提依据             |
|------|----------------|----------------|-------------|------------------|
|      | 账面余额           | 信用损失准备         | 计提比例<br>(%) |                  |
| 单位1  | 42,313,551.15  | 33,850,840.92  | 80.00       | 涉诉, 预计部分无法收回     |
| 单位2  | 39,964,263.07  | 39,964,263.07  | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位3  | 29,448,872.97  | 28,753,115.42  | 97.64       | 涉诉, 预计部分无法收回     |
| 单位4  | 27,742,345.17  | 27,742,345.17  | 100.00      | 企业资金周转困难, 预计无法收回 |
| 单位5  | 26,620,209.85  | 26,620,209.85  | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位6  | 23,344,715.34  | 23,344,715.34  | 100.00      | 企业经营困难, 预计无法收回   |
| 单位7  | 22,362,015.81  | 2,285,654.39   | 10.22       | 企业经营困难, 预计部分无法收回 |
| 单位8  | 18,098,313.34  | 18,098,313.34  | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位9  | 14,006,677.21  | 14,006,677.21  | 100.00      | 企业经营困难, 预计无法收回   |
| 单位10 | 13,914,786.12  | 9,970,783.72   | 71.66       | 涉诉, 预计部分无法收回     |
| 单位11 | 9,577,095.80   | 9,577,095.80   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位12 | 8,835,366.00   | 8,835,366.00   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位13 | 7,918,279.12   | 7,918,279.12   | 100.00      | 企业经营困难, 预计无法收回   |
| 单位14 | 7,509,254.60   | 7,509,254.60   | 100.00      | 申请强制执行无可执行的财产    |
| 单位15 | 7,494,356.91   | 7,494,356.91   | 100.00      | 纠纷, 预计无法收回       |
| 单位16 | 7,368,702.99   | 7,368,702.99   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位17 | 7,336,041.46   | 7,336,041.46   | 100.00      | 涉诉, 客户非正常经营      |
| 单位18 | 7,002,410.16   | 7,002,410.16   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位19 | 6,805,207.54   | 6,805,207.54   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位20 | 6,752,274.69   | 6,752,274.69   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 单位21 | 6,706,283.62   | 6,706,283.62   | 100.00      | 申请强制执行无可执行的财产    |
| 单位22 | 6,204,569.75   | 6,204,569.75   | 100.00      | 破产重组, 预计无法收回     |
| 单位23 | 5,986,773.35   | 5,986,773.35   | 100.00      | 破产重组, 预计无法收回     |
| 单位24 | 5,714,343.08   | 5,714,343.08   | 100.00      | 企业资金周转困难, 预计无法收回 |
| 单位25 | 5,598,547.35   | 5,598,547.35   | 100.00      | 涉诉, 预计无法收回       |
| 合计   | 364,625,256.45 | 331,446,424.85 | —           | —                |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四) 应收账款(续)

## 4、低风险组合应收账款情况

| 项目      | 应收账款           | 期末余额   | 计提比例(%) |
|---------|----------------|--------|---------|
|         |                | 信用损失准备 |         |
| 关联方应收账款 | 210,954,210.90 |        |         |

## 5、账龄组合应收账款情况

| 项目        | 应收账款              | 期末余额           | 计提比例(%) |
|-----------|-------------------|----------------|---------|
|           |                   | 信用损失准备         |         |
| 1年以内(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  |
| 合计        | 16,210,284,704.23 | 430,858,219.02 | —       |

## 6、本期计提、转回或收回的坏账准备情况

| 项目 | 上年年末余额         | 计提             | 本期变动金额       |               |               | 期末余额           |
|----|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|    |                |                | 收回或转回        | 转销或核销         | 其他变动          |                |
| 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 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四) 应收账款(续)

## 7、其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

| 单位名称 | 转回原因 | 收回方式 | 确定原信用损失准备计提比例的依据及其合理性 | 收回或转回前累计已计提信用损失准备金额 | 收回或转回金额             |
|------|------|------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 单位1  | ——   | 回款   | 企业经营困难, 预计无法收回        | 750,000.00          | 750,000.00          |
| 单位2  | ——   | 回款   | 企业经营困难, 预计无法收回        | 2,393,246.25        | 2,393,246.25        |
| 其他   | ——   | 回款   | 涉诉、纠纷, 预计无法收回         | 4,359,131.38        | 1,611,992.35        |
| 合计   |      |      |                       | <b>7,502,377.63</b> | <b>4,755,238.60</b> |

## 8、本期本集团无实际核销的应收账款。

## 9、本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 八、合并财务报表项目注释(续)

#### (四) 应收账款(续)

##### 10、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

| 单位名称 | 与本集团<br>关系 | 账面余额                  | 账龄        | 占应收账款总额的<br>比例(%) | 信用损失准备<br>期末余额       |
|------|------------|-----------------------|-----------|-------------------|----------------------|
| 单位1  | 客户         | 289,758,501.29        | 1年以内      | 1.72              | 4,201,498.27         |
| 单位2  | 客户         | 243,157,206.06        | 1年以内      | 1.44              | 3,525,779.49         |
| 单位3  | 客户         | 213,845,009.92        | 1年以内、1至2年 | 1.27              | 3,145,989.58         |
| 单位4  | 客户         | 116,173,280.42        | 1年以内      | 0.69              | 1,681,337.79         |
| 单位5  | 客户         | 111,588,996.45        | 1年以内      | 0.66              | 1,618,040.45         |
| 合计   |            | <b>974,522,994.14</b> |           | <b>5.78</b>       | <b>14,172,645.58</b> |

11、本集团期末无涉及政府补助的应收账款。

#### (五) 应收款项融资

##### 1、 应收款项融资分类列示

| 项目     | 期末余额                  | 上年年末余额         |
|--------|-----------------------|----------------|
| 银行承兑汇票 | <b>391,160,647.76</b> | 492,782,465.16 |

2、 本集团期末无因背书存在瑕疵等到期末承兑的银行承兑汇票。

3、 本集团期末无已质押的应收款项融资。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(五) 应收款项融资(续)

4、 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

| 项目     | 期末终止确认金额         | 期末未终止确认金额 |
|--------|------------------|-----------|
| 银行承兑汇票 | 1,151,656,442.45 |           |

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

5、 本集团期末无因出票人未履约而转为应收账款的应收款项融资。

6、 应收款项融资减值准备

| 类别          | 期末余额           |        |        |        |                | 上年年末余额         |        |        |        |                |
|-------------|----------------|--------|--------|--------|----------------|----------------|--------|--------|--------|----------------|
|             | 账面余额           |        | 信用损失准备 |        |                | 账面余额           |        | 信用损失准备 |        |                |
|             | 金额             | 比例(%)  | 金额     | 预期信用   | 账面价值           | 金额             | 比例(%)  | 金额     | 预期信用   | 账面价值           |
|             |                |        |        | 损失率(%) |                |                |        |        | 损失率(%) |                |
| 按组合计提信用损失准备 | 391,160,647.76 | 100.00 |        |        | 391,160,647.76 | 492,782,465.16 | 100.00 |        |        | 492,782,465.16 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(五) 应收款项融资(续)

6、 应收款项融资减值准备(续)

按组合计提信用损失准备的应收款项融资

| 种类       | 账面余额           | 期末余额   |            |
|----------|----------------|--------|------------|
|          |                | 信用损失准备 | 预期信用损失率(%) |
| 银行承兑汇票组合 | 391,160,647.76 |        |            |

注： 于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失(预计应收款项融资可以全额收回)。

7、 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

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

8、 本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

9、 上述银行承兑汇票的到期日均在360天之内。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 预付款项

## 1、预付款项按账龄列示

| 账龄        | 期末余额             |        |      | 上年年末余额           |        |      |
|-----------|------------------|--------|------|------------------|--------|------|
|           | 金额               | 比例(%)  | 减值准备 | 金额               | 比例(%)  | 减值准备 |
| 1年以内(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   |      |
| 合计        | 5,949,758,174.29 | 100.00 |      | 4,976,092,603.77 | 100.00 |      |

## 2、账龄超过一年的重要预付款项情况

| 单位名称 | 期末余额          | 账龄        | 未结转原因 |
|------|---------------|-----------|-------|
| 单位1  | 6,867,748.07  | 1至2年、2至3年 | 业务未完成 |
| 单位2  | 6,586,697.61  | 1至2年      | 业务未完成 |
| 单位3  | 6,206,122.56  | 2至3年      | 业务未完成 |
| 合计   | 19,660,568.24 |           |       |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(六) 预付款项(续)

3、按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

| 预付对象 | 期末余额           | 占预付款项<br>期末余额合计数<br>的比例(%) | 减值准备 |
|------|----------------|----------------------------|------|
| 单位1  | 409,434,070.83 | 6.88                       |      |
| 单位2  | 287,255,591.70 | 4.83                       |      |
| 单位3  | 112,245,863.14 | 1.89                       |      |
| 单位4  | 84,849,799.99  | 1.43                       |      |
| 单位5  | 65,535,159.90  | 1.10                       |      |
| 合计   | 959,320,485.56 | 16.13                      |      |

4、本集团期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (七) 其他应收款

| 项目     | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|--------|-------------------------|------------------|
| 应收利息   | <b>1,216,659.76</b>     | 1,216,659.76     |
| 应收股利   | <b>3,297,417.73</b>     | 25,933,308.50    |
| 其他应收款项 | <b>3,071,286,543.48</b> | 2,688,967,225.94 |
| 合计     | <b>3,075,800,620.97</b> | 2,716,117,194.20 |

## 1、 应收利息

## 应收利息分类

| 项目       | 期末余额                | 上年年末余额       |
|----------|---------------------|--------------|
| 委托贷款     | <b>1,216,659.76</b> | 1,216,659.76 |
| 小计       | <b>1,216,659.76</b> | 1,216,659.76 |
| 减：信用损失准备 |                     |              |
| 合计       | <b>1,216,659.76</b> | 1,216,659.76 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (七) 其他应收款(续)

## 2、 应收股利

## 应收股利明细

| 被投资单位                                                  | 上年年末余额        | 信用损失<br>准备<br>上年年末<br>余额 | 合并<br>范围变更<br>影响 | 本期增加          | 本期减少          | 期末余额         | 未收回原因        | 账龄   | 是否发生<br>减值及其<br>判断依据 | 信用损失<br>准备<br>年末余额 |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------|----------------------|--------------------|
| 账龄1年以内的应收股利                                            | 24,072,324.78 |                          |                  | 52,711,266.70 | 75,347,157.47 | 1,436,434.01 | —            | —    | —                    |                    |
| 其中：新陆桥(连云港)<br>码头有限公司                                  | 12,722,278.70 |                          |                  |               | 12,722,278.70 |              | —            | —    | —                    |                    |
| 武汉港集装箱有限<br>公司                                         | 6,112,000.00  |                          |                  |               | 6,112,000.00  |              | —            | —    | —                    |                    |
| 新疆新铁外运物流<br>有限责任公司                                     | 5,038,046.08  |                          |                  |               | 5,038,046.08  |              | —            | —    | —                    |                    |
| 深圳市外轮理货<br>有限公司                                        | 200,000.00    |                          |                  |               |               | 200,000.00   | 已宣告未发放       | —    | 否                    |                    |
| 扬州综保供应链<br>管理有限公司                                      |               |                          |                  | 1,236,434.01  |               | 1,236,434.01 | 已宣告未发放       | —    | 否                    |                    |
| 欧冶云商股份有限<br>公司                                         |               |                          |                  | 355,672.90    | 355,672.90    |              | —            | —    | —                    |                    |
| 中外运—日新国际<br>货运有限公司                                     |               |                          |                  | 7,350,000.00  | 7,350,000.00  |              | —            | —    | —                    |                    |
| 南方航空物流有限<br>公司                                         |               |                          |                  | 37,949,256.09 | 37,949,256.09 |              | —            | —    | —                    |                    |
| 中国国际展览运输<br>有限公司                                       |               |                          |                  | 5,819,903.70  | 5,819,903.70  |              | —            | —    | —                    |                    |
| 账龄1年以上的应收股利                                            | 1,860,983.72  |                          |                  |               |               | 1,860,983.72 | —            | —    | —                    |                    |
| 其中：SINOTRANS<br>ALMAJDOUIE<br>MIDDLE EAST<br>CO., LTD. | 1,860,983.72  |                          |                  |               |               | 1,860,983.72 | 支持合营企业<br>发展 | 5年以上 | 否                    |                    |
| 合计                                                     | 25,933,308.50 |                          |                  | 52,711,266.70 | 75,347,157.47 | 3,297,417.73 | —            | —    | —                    |                    |

# 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

### (七) 其他应收款(续)

#### 3、其他应收款项

##### (1) 按账龄披露

| 账龄        | 期末余额             |        |                | 上年年末余额           |        |                |
|-----------|------------------|--------|----------------|------------------|--------|----------------|
|           | 账面余额             | 比例(%)  | 信用损失准备         | 账面余额             | 比例(%)  | 信用损失准备         |
| 1年以内(含1年) | 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 |
| 合计        | 3,370,407,216.87 | 100.00 | 299,120,673.39 | 2,991,219,339.45 | 100.00 | 302,252,113.51 |

##### (2) 按坏账计提方法分类披露

| 类别          | 期末余额             |        |                |       |                  | 上年年末余额           |        |                |       |                  |
|-------------|------------------|--------|----------------|-------|------------------|------------------|--------|----------------|-------|------------------|
|             | 账面余额             | 比例     | 信用损失准备         | 计提    | 账面价值             | 账面余额             | 比例     | 信用损失准备         | 计提    | 账面价值             |
|             | 金额               | (%)    | 金额             | 比例(%) |                  | 金额               | (%)    | 金额             | 比例(%) |                  |
| 按单项计提信用损失准备 | 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   |
| 按组合计提信用损失准备 | 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：         |                  |        |                |       |                  |                  |        |                |       |                  |
| 低风险组合       | 2,842,084,961.03 | 84.32  |                |       | 2,842,084,961.03 | 2,432,725,172.60 | 81.33  |                |       | 2,432,725,172.60 |
| 账龄组合        | 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    |
| 合计          | 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 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (七) 其他应收款(续)

## 3、其他应收款项(续)

## (3) 重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项：

| 单位名称              | 账面余额           | 信用损失准备         | 期末余额    | 计提依据               |
|-------------------|----------------|----------------|---------|--------------------|
|                   |                |                | 计提比例(%) |                    |
| 单位1               | 212,832,400.00 | 110,829,971.44 | 52.07   | 详见附注十、(一)          |
| 单位2               | 72,892,063.00  | 36,446,031.50  | 50.00   | 详见附注十、(一)          |
| 单位3               | 49,060,010.90  | 49,060,010.90  | 100.00  | 涉诉，预计无法收回          |
| 单位4               | 16,660,000.00  | 16,660,000.00  | 100.00  | 长期拖欠，预计无法收回        |
| 单位5               | 14,710,000.00  | 4,710,000.00   | 32.02   | 长期拖欠，预计部分无法收回      |
| 单位6               | 9,620,984.22   | 9,620,984.22   | 100.00  | 当事人服刑，无赔偿能力        |
| 单位7               | 7,051,479.90   | 7,051,479.90   | 100.00  | 涉诉，预计无法收回          |
| 单位8               | 7,000,000.00   | 7,000,000.00   | 100.00  | 长期拖欠，预计无法收回        |
| 单位9               | 3,878,519.15   | 3,878,519.15   | 100.00  | 涉诉，预计无法收回          |
| 广西运宇港务有限公司        | 2,670,000.00   | 2,670,000.00   | 100.00  | 已列为失信人，预计无法收回      |
| 单位10              | 2,500,000.00   | 2,500,000.00   | 100.00  | 资不抵债，已列为失信人，预计无法收回 |
| 中外运泓丰(上海)国际物流有限公司 | 2,143,511.37   | 2,143,511.37   | 100.00  | 歇业待注销，预计无法收回       |
| 单位11              | 1,385,250.00   | 1,385,250.00   | 100.00  | 破产清算，预计无法收回        |
| 单位12              | 1,242,000.00   | 1,242,000.00   | 100.00  | 涉诉，预计无法收回          |
| 合计                | 403,646,218.54 | 255,197,758.48 | ——      | ——                 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (七) 其他应收款(续)

## 3、其他应收款项(续)

## (4) 低风险组合应收账款情况

| 项目     | 其他应收款项                  | 期末余额<br>信用损失准备 | 计提比例(%) |
|--------|-------------------------|----------------|---------|
| 政府补助   | 1,337,594,892.01        |                |         |
| 押金、保证金 | 828,897,457.55          |                |         |
| 关联方款项  | 78,453,202.23           |                |         |
| 代垫款    | 40,566,368.11           |                |         |
| 其他     | 556,573,041.13          |                |         |
| 合计     | <b>2,842,084,961.03</b> | ——             |         |

## (5) 组合计提项目:

| 项目        | 其他应收款项                | 期末余额<br>信用损失准备       | 计提比例(%) |
|-----------|-----------------------|----------------------|---------|
| 1年以内(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  |
| 合计        | <b>113,473,849.10</b> | <b>33,187,603.27</b> | ——      |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(七) 其他应收款(续)

3、 其他应收款项(续)

(6) 坏账准备计提情况

| 信用损失准备    | 第一阶段             | 第二阶段                         | 第三阶段                         | 合计             |
|-----------|------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|           | 未来12个月预期<br>信用损失 | 整个存续期预期<br>信用损失<br>(未发生信用减值) | 整个存续期预期<br>信用损失<br>(已发生信用减值) |                |
| 上年年末余额    | 3,441,105.46     | 78,736,667.91                | 220,074,340.14               | 302,252,113.51 |
| 上年年末余额在本期 | ——               | ——                           | ——                           | ——             |
| — 转入第二阶段  |                  |                              |                              |                |
| — 转入第三阶段  |                  |                              |                              |                |
| — 转回第二阶段  |                  |                              |                              |                |
| — 转回第一阶段  |                  |                              |                              |                |
| 本期计提      | 1,784,504.46     | -48,493,214.77               | 45,889,929.98                | -818,780.33    |
| 本期转回      |                  |                              | 31,200.00                    | 31,200.00      |
| 本期转销      |                  |                              |                              |                |
| 本期核销      |                  |                              |                              |                |
| 其他变动      | -2,281,459.79    |                              |                              | -2,281,459.79  |
| 期末余额      | 2,944,150.13     | 30,243,453.14                | 265,933,070.12               | 299,120,673.39 |

(7) 本期无收回或转回金额重要的坏账准备

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (七) 其他应收款(续)

## 3、其他应收款项(续)

(8) 本期无实际核销的其他应收账款

## (9) 按款项性质分类情况

| 项目     | 期末余额             |                |                  | 上年年末账面余额         |                |                  |
|--------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|        | 账面余额             | 信用损失准备         | 账面价值             | 账面余额             | 信用损失准备         | 账面价值             |
| 政府补助   | 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、保证金 | 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 |
| 代垫款    | 262,691,106.00   | 3,039,579.00   | 259,651,527.00   | 331,595,679.19   | 13,901,358.10  | 317,694,321.09   |
| 关联方款项  | 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   |
| 合计     | 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%)以上表决权股份股东单位的欠款

| 单位名称         | 期末余额     |        | 上年年末账面余额   |        |
|--------------|----------|--------|------------|--------|
|              | 欠款金额     | 信用损失准备 | 欠款金额       | 信用损失准备 |
| 中国外运长航集团有限公司 | 2,493.20 |        | 234,157.81 |        |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(七) 其他应收款(续)

3、其他应收款项(续)

(11) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

| 单位名称                               | 款项性质 | 期末余额             | 账龄            | 占其他应收<br>款项期末余额<br>合计数的比例(%) | 信用损失准备<br>期末余额 |
|------------------------------------|------|------------------|---------------|------------------------------|----------------|
| 天津海铁联捷集团有限公司                       | 政府补助 | 390,078,221.57   | 1年以内          | 11.57                        |                |
| 长沙市人民政府物流与口岸办公室                    | 政府补助 | 326,313,652.81   | 1年以内、<br>1至2年 | 9.68                         |                |
| 杭州萧山国际机场有限公司                       | 政府补助 | 292,350,380.00   | 1年以内          | 8.67                         | 110,829,971.44 |
| Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft | 代垫款  | 162,035,279.02   | 1年以内、<br>1至2年 | 4.81                         |                |
| 深圳市交通运输局(深圳市港务管理局)                 | 政府补助 | 131,791,088.37   | 1年以内          | 3.91                         |                |
| 合计                                 |      | 1,302,568,621.77 |               | 38.64                        | 110,829,971.44 |

二〇二六年半年度

财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(七) 其他应收款(续)

3、其他应收款项(续)

(12) 涉及政府补助的其他应收款项

| 单位名称 | 政府补助项目名称 | 期末余额           | 账龄        | 预计收取的时间、金额                                                                         |
|------|----------|----------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 单位1  | 物流业财政补助  | 390,078,221.57 | 1年以内      | 预计2026年底收回                                                                         |
| 单位2  | 物流业财政补助  | 326,313,652.81 | 1年以内、1至2年 | 预计2026年8月底以前收回                                                                     |
| 单位3  | 物流业财政补助  | 292,350,380.00 | 1年以内      | 部分三方合作兜底航线补贴预计<br>2026年年底以前收回; 其余航线<br>补贴收回时间难以确定且预计部分<br>无法收回, 本集团已计提相应信用<br>损失准备 |
| 单位4  | 物流业财政补助  | 131,791,088.37 | 1年以内      | 预计2026年12月底以前收回                                                                    |
| 单位5  | 物流业财政补助  | 89,120,597.76  | 1年以内      | 预计2026年9月底以前收回                                                                     |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(七) 其他应收款(续)

3、 其他应收款项(续)

(12) 涉及政府补助的其他应收款项(续)

| 单位名称 | 政府补助项目名称 | 期末余额             | 账龄             | 预计收取的时间、金额                                                  |
|------|----------|------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|
| 单位6  | 物流业财政补助  | 72,892,063.00    | 1年以内、2至3年      | 省级、市级补贴预计2026年年底以前收回；县级补贴部分收回时间难以确定且预计部分无法收回，本集团已计提相应信用损失准备 |
| 单位7  | 物流业财政补助  | 53,250,000.00    | 1年以内           | 预计2026年收回                                                   |
| 单位8  | 物流业财政补助  | 14,710,000.00    | 2至3年、3年以上      | 预计2026年12月底之前收回                                             |
| 单位9  | 物流业财政补助  | 13,676,054.76    | 1年以内           | 预计2026年底收回                                                  |
| 其他   | 物流业财政补助  | 91,890,925.22    | 1年以内、1至2年、2至3年 |                                                             |
| 合计   |          | 1,476,072,983.49 |                |                                                             |

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

(13) 本集团本期无预付款项转入其他应收款项的情况。

(14) 本集团期末无与资金集中管理相关的其他应收款项。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (八) 存货

## 1、 存货分类

| 项目               | 期末余额<br>存货跌价准备/<br>合同履约成本 |              |               | 上年年末余额<br>存货跌价准备/<br>合同履约成本 |              |               |
|------------------|---------------------------|--------------|---------------|-----------------------------|--------------|---------------|
|                  | 账面余额                      | 减值准备         | 账面价值          | 账面余额                        | 减值准备         | 账面价值          |
| 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 |
| 库存商品             | 11,966,574.77             | 875,980.24   | 11,090,594.53 | 9,937,198.65                | 875,980.24   | 9,061,218.41  |
| 周转材料(包装物、低值易耗品等) | 17,296,981.90             |              | 17,296,981.90 | 17,641,222.80               |              | 17,641,222.80 |
| 合计               | 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、 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

| 项目               | 上年年末余额       | 本期增加金额    |    | 本期减少金额 |    | 期末余额         |
|------------------|--------------|-----------|----|--------|----|--------------|
|                  |              | 计提        | 其他 | 转回或转销  | 其他 |              |
| 原材料              | 3,102,248.47 | 40,520.98 |    |        |    | 3,142,769.45 |
| 库存商品             | 875,980.24   |           |    |        |    | 875,980.24   |
| 周转材料(包装物、低值易耗品等) |              |           |    |        |    |              |
| 合计               | 3,978,228.71 | 40,520.98 |    |        |    | 4,018,749.69 |

注： 本集团持有的存货主要为提供运输物流服务过程中使用的车辆及船舶燃油、备品备件、包装物等，单价低、整体金额小，对本集团而言无重要性。

## 3、 本集团期末存货余额中无借款费用资本化金额。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(九) 其他流动资产

| 项目         | 期末余额           | 上年年末余额         |
|------------|----------------|----------------|
| 待抵扣、待认证进项税 | 547,389,979.08 | 369,326,645.01 |
| 预缴税金       | 184,610,731.23 | 169,084,237.28 |
| 其他         |                |                |
| 小计         | 732,000,710.31 | 538,410,882.29 |
| 减：减值准备     |                |                |
| 合计         | 732,000,710.31 | 538,410,882.29 |

(十) 长期股权投资

1、 长期股权投资情况

| 被投资单位        | 上年年末余额           | 合并范围<br>变更影响   | 追加投资          | 减少投资         | 其他增加(减少<br>以“-”号填列) | 外币报表折算影响      | 期末余额             |
|--------------|------------------|----------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|------------------|
| 对合营企业投资      | 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 |
| 对联营企业投资      | 3,286,550,442.50 |                | 80,260,676.80 |              | 63,466,130.34       | 988,753.67    | 3,431,266,003.31 |
| 小计           | 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 |
| 减：长期股权投资减值准备 | 23,355,842.21    |                |               |              |                     | -332,957.03   | 23,022,885.18    |
| 合计           | 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 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十) 长期股权投资(续)

## 2、长期股权投资明细

| 被投资单位                | 投资成本             | 上年年末余额           | 合并范围变更影响       | 追加投资          | 减少投资         | 本集团投资收益        |               |              | 计提减值准备        | 外币报表折算影响      | 其他权益变动                               |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
|                      |                  |                  |                |               |              | 权益法下确认的投资收益    | 其他综合收益调整      | 权益变动         |               |               |                                      |
| <b>合营企业</b>          | 1,724,597,792.72 | 3,458,440,103.39 | -88,693,150.33 | 17,150,000.00 | 1,799,233.97 | 716,267,254.15 | -6,288,429.21 | -1,151.79    | 13,572,020.06 | -2,797,039.12 | 4,078,506,413.06<br>2,183,923,823.27 |
| 中外运一翼国际航空技术有限公司      | 69,144,435.07    | 1,483,477,282.27 |                |               |              | 700,676,161.00 |               |              |               |               | 329,248,863.79                       |
| 英特康医药投资有限公司          | 376,633,333.00   | 328,741,039.49   |                |               |              | 507,825.30     |               |              |               |               | 217,951,192.65                       |
| 新陆航(连云港)有限公司         | 132,585,575.46   | 217,725,495.58   |                |               |              | 5,134,991.28   | -4,908,494.21 |              |               |               | 147,357,518.06                       |
| 浙江空港国际物流有限公司         | 147,000,000.00   | 147,159,712.75   |                |               |              | 197,805.31     |               |              |               |               | 149,515,919.17                       |
| 中外运沙托斯有限公司           | 82,570,000.00    | 144,910,163.32   |                |               |              | 4,605,665.85   |               |              |               |               | 132,365,932.53                       |
| 中外运一日利国际货运有限公司       | 55,518,961.25    | 135,239,995.36   |                |               |              | 4,495,537.17   |               | 7,350,000.00 |               |               | 114,355,168.15                       |
| 中国外运万物中子有限公司         | 97,898,300.00    | 113,97,850.91    |                |               |              | 1,157,207.24   |               |              |               |               | 94,888,898.87                        |
| 易能物联网技术有限公司          | 100,000,000.00   | 97,182,496.88    |                |               |              | -2,293,596.01  |               |              |               |               | 80,743,766.86                        |
| 浙江生华生物有限公司           | 100,000,000.00   | 83,420,587.59    |                |               |              | -2,676,780.73  |               |              |               |               | 64,710,464.42                        |
| 宁波大港投促有限公司           | 49,855,251.00    | 61,425,918.99    |                |               |              | 3,284,545.43   |               |              |               |               | 51,624,972.90                        |
| 青岛海博港口中远物流有限公司       | 51,000,000.00    | 54,612,106.56    |                |               |              | 266,825.86     |               |              | 3,253,559.52  |               | 45,234,097.64                        |
| 江苏对外经济贸易集团有限公司       | 40,000,000.00    | 44,688,224.74    |                |               |              | 1,170,133.24   |               |              | 634,420.34    |               | 44,924,436.73                        |
| 中外运普华冷链物流有限公司        | 90,000,000.00    | 44,674,105.01    |                |               |              | 250,226.72     |               |              |               |               | 37,622,674.35                        |
| 上海外运泰格供应链服务有限公司      | 30,000,000.00    | 37,027,287.11    |                |               |              | 585,387.24     |               |              |               |               | 32,580,453.82                        |
| MAXI LOGISTICS FZCO. | 1,867,400.00     | 32,309,477.74    |                |               |              | 1,480,745.62   | -1,209,769.54 |              |               |               | 25,881,208.63                        |
| 大连通日达物流有限公司          | 16,419,924.68    | 25,831,208.63    |                |               |              |                |               |              |               |               | 25,518,924.38                        |
| 宁波大港世昌投促有限公司         | 19,815,780.28    | 24,104,745.72    |                |               |              | 1,114,076.66   |               |              |               |               | 23,047,330.68                        |
| 威海联合保税区对台贸易发展有限公司    | 14,700,000.00    | 22,867,206.79    |                |               |              | 876,523.89     |               |              | 665,500.00    |               | 20,536,022.46                        |
| 中外运安世(上海)国际航空物流有限公司  | 19,911,240.00    | 21,594,143.74    |                |               |              | -1,057,941.28  |               |              |               |               | 20,766,309.53                        |
| 江西德安世昌投促有限公司         | 19,600,000.00    | 20,518,822.74    |                |               |              | 237,666.79     |               |              |               |               | 18,593,111.44                        |
| 中外运安世(中国)医药贸易有限公司    | 29,391,022.04    | 19,568,820.96    |                |               |              | -1,455,503.52  |               |              |               |               | 15,267,921.89                        |
| 佛山三二水港投促有限公司         | 30,055,064.00    | 19,024,461.45    |                |               |              | -3,786,893.56  |               |              |               |               | 10,661,400.00                        |
| 立讯精密公司               |                  | 49,572,512.61    | -45,970,979.36 |               |              | -3,601,533.25  |               |              |               |               |                                      |
| 上海外红公司               |                  | 43,165,043.46    | -42,729,170.97 |               |              | -442,872.49    |               |              |               |               |                                      |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十) 长期股权投资(续)

2、长期股权投资明细(续)

| 被投资单位                              | 投资成本             | 上年年末余额           | 合并范围<br>变更影响   | 追加投资          | 减少投资         | 权益法下确认<br>的投资损益 | 本期增减变动         |            |               | 计提减值<br>准备 | 外币报表<br>折算影响  | 其他 | 期末余额             | 减值准备          |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|----------------|------------|---------------|------------|---------------|----|------------------|---------------|
|                                    |                  |                  |                |               |              |                 | 其他综合收益调整       | 权益变动       | 其他            |            |               |    |                  |               |
| 其他                                 | 150,610,655.94   | 186,031,850.99   |                | 17,151,000.00 | 1,799,253.97 | 5,231,470.39    | -170,165.46    | -1,151.79  |               |            | -2,797,039.12 |    | 202,006,710.84   | 4,020,273.14  |
| 联营企业                               | 3,200,756,733.98 | 3,286,651,442.50 |                | 80,291,676.80 |              | 98,020,541.38   | -11,151,757.36 | -68,083.55 |               |            | 988,753.67    |    | 3,431,266,003.31 | 8,341,212.04  |
| 深圳博思进出口贸易有限公司                      | 442,859,642.40   | 512,225,160.19   |                |               |              | 27,975,504.79   |                |            |               |            |               |    | 540,200,664.98   |               |
| 江苏江铃港港口集团股份有限公司                    | 59,319,000.00    | 491,207,972.59   |                |               |              | 30,203,422.05   |                |            |               |            |               |    | 521,417,394.64   |               |
| 招商局南开发投有限公司                        | 351,329,381.50   | 434,922,076.49   |                |               |              | 16,158,982.15   | -13,771,119.26 |            |               |            |               |    | 437,309,949.38   |               |
| 招商局招商局有限公司                         | 206,722,802.90   | 351,925,082.34   |                |               |              | 16,738,458.51   |                |            |               |            |               |    | 368,661,540.85   |               |
| 招商局招商局有限公司                         | 894,231,724.40   | 294,232,646.66   |                |               |              | 10,749,453.93   | 7,404,597.49   |            |               |            | 1,003,045.78  |    | 313,389,744.06   |               |
| 中外运中外运仓储封闭式基础设施证券投资基金              | 282,160,000.00   | 247,525,266.47   |                |               |              | 2,563,686.60    |                |            |               |            |               |    | 249,344,153.07   |               |
| 武汉港务集团有限公司                         | 129,465,960.40   | 191,627,039.52   |                |               |              | 5,281,036.71    | -4,783,589.44  | -63,071.27 | 6,744,800.00  |            |               |    | 192,061,415.52   |               |
| 宁波舟山国际物流有限公司                       | 80,000,000.00    | 80,116,405.78    |                |               |              | -4,784.49       |                |            |               |            |               |    | 80,111,621.29    |               |
| 上海普安仓储有限公司                         | 78,173,640.00    | 76,716,303.60    |                |               |              | -2,591,088.53   |                |            |               |            |               |    | 74,125,235.07    |               |
| Bountywin Warehousing Holding Kft. | 72,250,676.80    |                  |                | 72,250,676.80 |              |                 |                |            |               |            |               |    | 72,250,676.80    |               |
| 中外运天然(广东)国际供应链有限公司                 | 75,860,000.00    | 74,191,967.68    |                |               |              | -787,027.55     |                |            |               |            |               |    | 73,404,940.13    |               |
| 浙江海港长兴港务有限公司                       | 56,100,000.00    | 58,259,347.27    |                |               |              | 41,082.66       |                |            |               |            |               |    | 58,300,439.93    |               |
| 招商局中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金             | 69,496,379.67    | 52,393,259.13    |                |               |              | -1,488,756.49   |                |            |               |            |               |    | 50,904,502.64    |               |
| 马鞍山大顺港口有限公司                        | 21,000,000.00    | 33,620,768.69    |                |               |              | 791,330.62      |                |            |               |            |               |    | 34,412,099.31    |               |
| 普德物流科技有限公司                         | 49,000,000.00    | 29,767,594.16    |                |               |              | -5,086,195.91   |                |            |               |            |               |    | 24,681,398.25    |               |
| 上海大宗商品供应链管理有限公司                    | 30,000,000.00    | 28,761,066.45    |                |               |              | -372,610.43     |                |            |               |            |               |    | 28,388,456.02    |               |
| 山东港航中外运供应链管理有限公司                   | 24,500,000.00    | 27,277,960.49    |                |               |              | 999,081.23      |                |            | 2,204,390.26  |            |               |    | 28,072,661.46    |               |
| EUROPEAN RAIL GATEWAY CLOSED       |                  |                  |                |               |              |                 |                |            |               |            |               |    |                  |               |
| JOINT STOCK COMPANY                | 19,090,978.81    | 25,639,639.42    |                |               |              | 537,336.70      |                |            |               |            | 549,550.24    |    | 26,126,526.36    |               |
| 浙江海港供应链管理有限公司                      | 20,000,000.00    | 20,842,259.55    |                |               |              | 346,197.47      |                |            |               |            |               |    | 21,188,457.02    |               |
| 其他                                 | 260,188,747.10   | 255,299,625.82   |                | 8,000,000.00  |              | -4,035,608.64   | -1,646.15      | -5,022.28  | 14,365,379.87 |            | -563,842.35   |    | 244,307,126.53   | 8,341,212.04  |
| 合计                                 | 4,925,354,266.70 | 6,744,790,545.89 | -88,683,161.33 | 97,410,676.80 | 1,799,253.97 | 814,287,795.53  | -17,440,186.57 | -69,245.34 | 36,906,590.19 |            | -1,808,265.45 |    | 7,599,772,316.37 | 23,022,885.18 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十) 长期股权投资(续)

3、长期股权投资减值准备变动如下

| 被投资单位               | 上年年末余额        | 合并范围<br>变更影响 | 本期减少 |      |      | 外币报表<br>折算影响 | 期末余额          |
|---------------------|---------------|--------------|------|------|------|--------------|---------------|
|                     |               |              | 本期增加 | 减少金额 | 减少原因 |              |               |
| 中外运翊扩国际冷链物流(上海)有限公司 | 10,661,400.00 |              |      |      | —    |              | 10,661,400.00 |
| 北京招商科学城房地产开发有限公司    | 5,812,220.70  |              |      |      | —    | -223,101.45  | 5,589,119.25  |
| 中外运泓丰(上海)国际物流有限公司   | 4,020,273.14  |              |      |      | —    |              | 4,020,273.14  |
| 北京斯麦令服饰有限公司         | 1,479,474.36  |              |      |      | —    | -56,789.46   | 1,422,684.90  |
| 北京顺港服装辅料有限公司        | 1,382,474.01  |              |      |      | —    | -53,066.12   | 1,329,407.89  |
| 合计                  | 23,355,842.21 |              |      |      |      | -332,957.03  | 23,022,885.18 |

4、长期股权投资的减值测试情况

于2026年6月30日，本集团对主要合营、联营企业的经营情况、资产状况及所处行业经营环境等进行了回顾，除上述已计提减值准备的长期股权投资外，未发现明显的减值迹象。

5、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

| 被投资单位名称          | 主要<br>经营地 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本     | 持股比例(%) |    | 表决权<br>比例(%) | 对合营企业或<br>联营企业投资的<br>会计处理方法 |
|------------------|-----------|-----|------|----------|---------|----|--------------|-----------------------------|
|                  |           |     |      |          | 直接      | 间接 |              |                             |
| 合营企业             |           |     |      |          |         |    |              |                             |
| 中外运－敦豪国际航空快件有限公司 | 中国        | 北京市 | 航空快件 | 1,450万美元 | 50.00   |    | 50.00        | 权益法                         |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十) 长期股权投资(续)

5、 在合营安排或联营企业中的权益(续)

(2) 重要合营企业的主要财务信息

|                      | 期末余额 / 本期金额<br>中外运 - 敦豪国际航空<br>快件有限公司 | 上年年末余额 /<br>上期金额<br>中外运 - 敦豪国际航空<br>快件有限公司 |
|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| 流动资产                 | 5,415,862,100.21                      | 4,098,137,830.85                           |
| 其中：现金和现金等价物          | 3,650,193,930.28                      | 2,237,293,627.20                           |
| 非流动资产                | 1,330,531,752.66                      | 1,416,740,907.04                           |
| 资产合计                 | 6,746,393,852.87                      | 5,514,878,737.89                           |
| 流动负债                 | 1,865,082,029.97                      | 2,003,840,460.49                           |
| 非流动负债                | 513,464,176.36                        | 544,543,752.86                             |
| 负债合计                 | 2,378,546,206.33                      | 2,548,384,213.35                           |
| 净资产                  | 4,367,847,646.54                      | 2,966,494,524.54                           |
| 少数股东权益               |                                       |                                            |
| 归属于母公司股东权益           |                                       |                                            |
| 按持股比例计算的净资产份额        | 2,183,923,823.27                      | 1,483,247,262.27                           |
| 调整事项                 |                                       |                                            |
| — 商誉                 |                                       |                                            |
| — 内部交易未实现利润          |                                       |                                            |
| — 其他                 |                                       |                                            |
| 对合营企业权益投资的账面价值       | 2,183,923,823.27                      | 1,483,247,262.27                           |
| 占本集团合并资产总额的比重        | 2.76%                                 | 1.89%                                      |
| 存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值 |                                       |                                            |
| 营业收入                 | 8,691,030,997.18                      | 8,759,668,865.08                           |
| 财务费用                 | 16,532,996.23                         | 10,889,249.43                              |
| 所得税费用                | 467,559,995.28                        | 299,979,201.67                             |
| 净利润                  | 1,401,352,996.63                      | 912,286,168.82                             |
| 归属于母公司所有者的净利润        | 1,401,352,996.63                      | 912,286,168.82                             |
| 终止经营的净利润             |                                       |                                            |
| 其他综合收益               |                                       |                                            |
| 综合收益总额               | 1,401,352,996.63                      | 912,286,168.82                             |
| 本期收到的来自合营企业的股利       |                                       |                                            |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十) 长期股权投资(续)

## 5、在合营安排或联营企业中的权益(续)

## (3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

|                 | 期末余额 / 本期金额             | 上年年末余额 / 上期金额    |
|-----------------|-------------------------|------------------|
| <b>合营企业：</b>    |                         |                  |
| 投资账面价值合计        | <b>1,879,900,816.65</b> | 1,960,311,167.98 |
| 下列各项按持股比例计算的合计数 | —                       | —                |
| — 净利润           | <b>15,590,693.15</b>    | 21,392,234.61    |
| — 其他综合收益        | <b>-6,288,429.21</b>    |                  |
| — 综合收益总额        | <b>9,302,263.94</b>     | 21,392,234.61    |
| <b>联营企业：</b>    |                         |                  |
| 投资账面价值合计        | <b>3,422,924,791.27</b> | 3,277,876,273.43 |
| 下列各项按持股比例计算的合计数 | —                       | —                |
| — 净利润           | <b>98,020,541.38</b>    | 98,816,680.38    |
| — 其他综合收益        | <b>-11,151,757.36</b>   |                  |
| — 综合收益总额        | <b>86,868,784.02</b>    | 98,816,680.38    |

(4) 于2026年6月30日, 本集团不存在合营企业或联营企业向本集团转移资金的能力受到重大限制的情况。

(5) 本集团本期无重要的合营企业或联营企业发生的超额亏损。

(6) 于2026年6月30日, 除未实缴的对合营企业认缴出资额外(详见附注十四、(三)), 本集团无对合营企业提供资金或资源、购买合营企业权益份额等未确认承诺。

(7) 于2026年6月30日, 本集团对合营、联营企业的担保信息详见附注十三、(五).5。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 八、合并财务报表项目注释(续)

#### (十一) 其他权益工具投资

##### 1、其他权益工具投资情况

| 项目名称         | 上年年末余额           | 本期增减变动 |      |               |                 | 其他 | 期末余额             | 本期确认的股利收入      | 累计计入其他综合收益的利得 | 累计计入其他综合收益的损失 | 其他综合收益转入留存收益的金额 | 其他综合收益转入留存收益的原因 | 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因 |
|--------------|------------------|--------|------|---------------|-----------------|----|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
|              |                  | 追加投资   | 减少投资 | 本期计入其他综合收益的利得 | 本期计入其他综合收益的损失   |    |                  |                |               |               |                 |                 |                           |
| 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 |               |               |                 |                 | 战略目的持有                    |
| 长航货运有限公司     | 394,050,500.00   |        |      |               |                 |    | 394,050,500.00   |                |               |               |                 |                 | 战略目的持有                    |
| 中国国际航空股份有限公司 | 27,028,673.89    |        |      |               | -9,576,862.04   |    | 17,451,811.85    | 9,374,940.25   |               |               |                 |                 | 战略目的持有                    |
| 合计           | 1,351,795,493.97 |        |      |               | -198,417,854.52 |    | 1,153,377,639.45 | 151,333,550.68 |               |               |                 |                 |                           |

注： 计入其他综合收益的利得、损失未包含递延所得税影响。

#### (十二) 其他非流动金融资产

| 项目                        | 期末余额             | 上年年末余额           |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 1,315,897,854.26 | 1,317,219,473.76 |
| 其中：权益工具投资                 | 1,315,897,854.26 | 1,317,219,473.76 |

注： 本集团使用估值技术确定持有的未上市股权投资的公允价值，采用的估值方法及主要参数详见附注十二、(四)。

于2026年6月30日，其他非流动金融资产主要包括：对南方航空物流股份有限公司（以下简称“南航物流”）的投资939,821,679.60元；对南京港龙潭集装箱有限公司的投资135,545,804.83元；对京东物流股份有限公司（以下简称“京东物流”）的投资102,054,625.00元；对欧冶云商股份有限公司（以下简称“欧冶云商”）的投资93,373,963.62元。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十三) 投资性房地产

## 1、采用成本计量模式的投资性房地产

| 项目                  | 房屋建筑物            | 土地使用权          | 合计                      |
|---------------------|------------------|----------------|-------------------------|
| <b>1. 账面原值</b>      |                  |                |                         |
| 上年年末余额              | 3,090,792,819.01 | 302,406,645.57 | <b>3,393,199,464.58</b> |
| 合并范围变更影响            |                  |                |                         |
| 购置                  | 116,621.46       |                | <b>116,621.46</b>       |
| 固定资产转为投资性房地产        | 3,544,754.04     |                | <b>3,544,754.04</b>     |
| 处置                  | 759,720.00       |                | <b>759,720.00</b>       |
| 自投资性房地产转入固定资产       | 70,468,668.93    |                | <b>70,468,668.93</b>    |
| 自投资性房地产转入无形资产       |                  | 52,468,575.22  | <b>52,468,575.22</b>    |
| 外币报表折算影响            | -87,046,045.88   |                | <b>-87,046,045.88</b>   |
| 期末余额                | 2,936,179,759.70 | 249,938,070.35 | <b>3,186,117,830.05</b> |
| <b>2. 累计折旧及累计摊销</b> |                  |                |                         |
| 上年年末余额              | 708,227,683.65   | 66,676,266.04  | <b>774,903,949.69</b>   |
| 计提或摊销               | 53,526,768.51    | 3,159,370.02   | <b>56,686,138.53</b>    |
| 固定资产转为投资性房地产        | 407,985.95       |                | <b>407,985.95</b>       |
| 处置                  | 721,734.00       |                | <b>721,734.00</b>       |
| 自投资性房地产转入固定资产       | 31,528,477.03    |                | <b>31,528,477.03</b>    |
| 自投资性房地产转入无形资产       |                  | 16,925,467.34  | <b>16,925,467.34</b>    |
| 外币报表折算影响            | -21,079,702.53   |                | <b>-21,079,702.53</b>   |
| 期末余额                | 708,832,524.55   | 52,910,168.72  | <b>761,742,693.27</b>   |
| <b>3. 减值准备</b>      |                  |                |                         |
| 上年年末余额              | 25,382,010.36    |                | <b>25,382,010.36</b>    |
| 计提                  |                  |                |                         |
| 外币报表折算影响            | -50,837.10       |                | <b>-50,837.10</b>       |
| 期末余额                | 25,331,173.26    |                | <b>25,331,173.26</b>    |
| <b>4. 账面价值</b>      |                  |                |                         |
| 上年年末账面价值            | 2,357,183,125.00 | 235,730,379.53 | <b>2,592,913,504.53</b> |
| 期末账面价值              | 2,202,016,061.89 | 197,027,901.63 | <b>2,399,043,963.52</b> |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 八、合并财务报表项目注释(续)

#### (十三) 投资性房地产(续)

##### 2、未办妥产权证书的投资性房地产情况

| 项目                                | 账面价值                 | 未办妥产权证书原因      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|
| 四川观摩电视塔影视文化广场<br>(成都339大楼C座)3幢11层 | 17,824,689.89        | 开发商手续不全，暂时无法办理 |
| 中外运(长春)物流有限公司办公楼                  | 3,498,104.05         | 未达到办理条件        |
| 中外运物流睦南道98号房屋                     | 3,356,872.36         | 尚未办理产权变更过户     |
| 合计                                | <b>24,679,666.30</b> |                |

##### 3、投资性房地产的减值测试情况

本集团的投资性房地产主要为出租的仓库、场站等物流设施。于2026年6月30日，本集团对主要的已出租物流设施所涉租约、租金水平、周边市价等进行了评估，除上述已计提减值准备的投资性房地产外，未发现明显的减值迹象。

#### (十四) 固定资产

##### 1、固定资产及固定资产清理

| 项目     | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|--------|--------------------------|-------------------|
| 固定资产   | <b>14,847,791,702.19</b> | 14,943,681,597.22 |
| 固定资产清理 | <b>127,929.16</b>        | 5,393.64          |
| 合计     | <b>14,847,919,631.35</b> | 14,943,686,990.86 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十四) 固定资产(续)

## 2、 固定资产情况

| 项目             | 房屋建筑物             | 港口及码头设施          | 汽车及船舶            | 机器设备、家具、<br>器具及其他设备 | 合计                       |
|----------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>1. 账面原值</b> |                   |                  |                  |                     |                          |
| 上年年末余额         | 16,364,038,140.17 | 1,996,206,219.90 | 2,001,810,153.85 | 7,055,535,562.72    | <b>27,417,590,076.64</b> |
| 合并范围变更影响       | 213,425,639.83    |                  |                  | 28,284,148.15       | <b>241,709,787.98</b>    |
| 购置             | 6,778,172.65      | 484,529.74       | 83,842,883.13    | 191,749,483.77      | <b>282,855,069.29</b>    |
| 在建工程转入         | 8,166,425.93      | 1,989,015.52     |                  | 2,702,436.83        | <b>12,857,878.28</b>     |
| 投资性房地产转入       | 70,468,668.93     |                  |                  |                     | <b>70,468,668.93</b>     |
| 重分类            | -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       | <b>35,086,083.60</b>     |
| 处置、报废          | 1,051,162.76      |                  | 91,071,345.58    | 61,111,850.28       | <b>153,234,358.62</b>    |
| 转为投资性房地产       | 3,544,754.04      |                  |                  |                     | <b>3,544,754.04</b>      |
| 其他减少           | 2,876,775.30      |                  | 2,791,891.26     | 31,260,679.18       | <b>36,929,345.74</b>     |
| 外币报表折算影响       | -10,595,608.05    |                  | -34,858,597.95   | -44,673,188.83      | <b>-90,127,394.83</b>    |
| 期末余额           | 16,445,371,008.04 | 1,990,556,752.44 | 1,968,180,212.05 | 7,372,623,738.96    | <b>27,776,731,711.49</b> |
| <b>2. 累计折旧</b> |                   |                  |                  |                     |                          |
| 上年年末余额         | 5,846,201,080.18  | 762,681,449.51   | 1,243,065,615.31 | 4,187,070,920.91    | <b>12,039,019,065.91</b> |
| 计提             | 293,956,087.59    | 31,635,744.90    | 70,467,245.07    | 213,452,409.64      | <b>609,511,487.20</b>    |
| 投资性房地产转入       | 31,528,477.03     |                  |                  |                     | <b>31,528,477.03</b>     |
| 重分类            | -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       | <b>29,892,568.92</b>     |
| 处置、报废          | 883,539.02        |                  | 57,976,346.07    | 56,316,125.24       | <b>115,176,010.33</b>    |
| 转为投资性房地产       | 407,985.95        |                  |                  |                     | <b>407,985.95</b>        |
| 其他减少           | 4,560,737.01      |                  | 3,115,259.01     | 22,309,415.50       | <b>29,985,411.52</b>     |
| 外币报表折算影响       | -15,441,477.34    |                  | -10,749,324.48   | -33,548,974.78      | <b>-59,739,776.60</b>    |
| 期末余额           | 6,135,457,741.88  | 790,833,448.02   | 1,246,304,847.44 | 4,332,046,377.32    | <b>12,504,642,414.66</b> |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十四) 固定资产(续)

## 2、 固定资产情况(续)

| 项目             | 房屋建筑物             | 港口及码头设施          | 汽车及船舶          | 机器设备、家具、<br>器具及其他设备 | 合计                       |
|----------------|-------------------|------------------|----------------|---------------------|--------------------------|
| <b>3. 减值准备</b> |                   |                  |                |                     |                          |
| 上年年末余额         | 329,666,004.33    |                  | 104,983,157.58 | 240,251.60          | <b>434,889,413.51</b>    |
| 计提             |                   |                  |                |                     |                          |
| 因处置转出          |                   |                  | 10,908,768.54  |                     | <b>10,908,768.54</b>     |
| 外币报表折算影响       | 316,949.67        |                  |                |                     | <b>316,949.67</b>        |
| 期末余额           | 329,982,954.00    |                  | 94,074,389.04  | 240,251.60          | <b>424,297,594.64</b>    |
| <b>4. 账面价值</b> |                   |                  |                |                     |                          |
| 上年年末账面价值       | 10,188,171,055.66 | 1,233,524,770.39 | 653,761,380.96 | 2,868,224,390.21    | <b>14,943,681,597.22</b> |
| 期末账面价值         | 9,979,930,312.16  | 1,199,723,304.42 | 627,800,975.57 | 3,040,337,110.04    | <b>14,847,791,702.19</b> |
| 其中：年末已抵押之资产净额  | 687,630,486.75    | 583,073.73       |                | 103,364,627.48      | <b>791,578,187.96</b>    |

## 3、 暂时闲置的固定资产

| 项目              | 账面原值                  | 累计折旧                  | 减值准备                 | 账面价值                 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 汽车及船舶           | 208,336,596.90        | 124,871,121.23        | 41,738,547.93        | 41,726,927.74        |
| 房屋建筑物           | 3,090,425.70          | 1,944,503.41          |                      | 1,145,922.29         |
| 机器设备、家具、器具及其他设备 | 3,679,070.54          | 3,239,839.73          |                      | 439,230.81           |
| <b>合计</b>       | <b>215,106,093.14</b> | <b>130,055,464.37</b> | <b>41,738,547.93</b> | <b>43,312,080.84</b> |

## 4、 通过经营租赁租出的固定资产情况

| 项目              | 账面价值                 |
|-----------------|----------------------|
| 房屋建筑物           | 47,956,787.22        |
| 汽车及船舶           | 11,618,701.49        |
| 机器设备、家具、器具及其他设备 | 10,659,502.23        |
| <b>合计</b>       | <b>70,234,990.94</b> |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十四) 固定资产(续)

## 5、未办妥产权证书的固定资产情况

| 项目                 | 期末账面价值         | 上年年末账面价值       | 未办妥产权证书的原因  |
|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| 中外运物流广西有限公司仓库      | 186,394,301.72 | 190,102,781.54 | 正在办理中       |
| 芜湖三山港中外运码头工程一段标    | 127,302,985.46 | 129,502,944.20 | 正在办理中       |
| 哈尔滨分发中心二期          | 65,721,799.13  | 67,464,255.30  | 正在办理中       |
| 东北区域物流中心仓库         | 64,761,318.54  | 66,553,071.00  | 正在和政府协调办理手续 |
| 苏中智慧物流园仓库-4号建筑物    | 47,004,158.54  |                | 正在办理中       |
| 苏中智慧物流园仓库-3号建筑物    | 46,773,883.48  |                | 正在办理中       |
| 新运科技大厦             | 46,701,943.95  | 48,242,347.61  | 正在和政府协调办理手续 |
| 苏中智慧物流园仓库-1号建筑物    | 40,597,538.82  |                | 正在办理中       |
| 蔡甸物流基地             | 36,789,934.50  | 38,717,663.34  | 正在和政府协调办理手续 |
| 中外运(郑州)空港物流有限公司办公楼 | 31,251,657.34  | 31,415,426.33  | 未验收通过       |
| 天竺空港物流园1号办公楼       | 26,764,110.05  | 29,338,949.33  | 正在办理中       |
| 荣成7-11号仓库及办公楼      | 26,659,748.37  | 27,424,456.71  | 正在办理中       |
| 苏中智慧物流园仓库-室外工程     | 25,435,491.56  |                | 正在办理中       |
| 浦东国际机场仓储项目         | 24,201,267.39  | 26,119,475.01  | 正在办理中       |
| 成都339大楼C座10层项目     | 22,511,443.18  | 22,770,988.84  | 正在和政府协调办理手续 |
| 中外运(长春)物流有限公司办公楼   | 21,186,526.11  | 21,825,783.69  | 正在办理中       |
| 中外运(郑州)空港物流有限公司1号库 | 18,822,533.80  | 19,264,992.11  | 未验收通过       |
| 中外运(长春)物流有限公司1号仓库  | 18,081,549.47  | 18,564,383.15  | 正在办理中       |
| 芜湖三山港口仓库           | 16,308,712.17  | 16,708,301.43  | 正在办理中       |
| 苏中智慧物流园仓库-2号建筑物    | 14,350,293.90  |                | 正在办理中       |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十四) 固定资产(续)

## 5、未办妥产权证书的固定资产情况(续)

| 项目                 | 期末账面价值           | 上年年末账面价值       | 未办妥产权证书的原因 |
|--------------------|------------------|----------------|------------|
| 中外运(长春)物流有限公司3号仓库  | 13,725,126.60    | 14,134,736.22  | 正在办理中      |
| 芜湖三山港口联检大楼及宿舍楼     | 12,929,677.14    | 13,363,329.12  | 正在办理中      |
| 中外运(长春)物流有限公司2号仓库  | 11,762,318.46    | 12,079,252.08  | 正在办理中      |
| 苏中智慧物流园仓库-8号建筑物    | 10,986,964.11    |                | 正在办理中      |
| 天竺物流园2号库           | 10,957,738.08    | 11,893,758.18  | 正在办理中      |
| 南京中外运国际物流02栋仓库     | 10,573,824.84    | 11,015,826.18  | 存在拆迁事宜暂缓办理 |
| 南京中外运国际物流01栋仓库     | 10,423,723.65    | 10,860,061.71  | 存在拆迁事宜暂缓办理 |
| 中外运(郑州)空港物流有限公司2号库 | 10,188,703.96    | 10,922,173.80  | 未验收通过      |
| 中外运(郑州)空港物流有限公司3号库 | 9,448,217.32     | 10,123,793.22  | 未验收通过      |
| 南京中外运国际物流4号仓库      | 8,508,040.85     | 8,964,687.11   | 存在拆迁事宜暂缓办理 |
| 天竺物流园1号库           | 7,436,039.84     | 8,073,211.34   | 正在办理中      |
| 南京中外运国际物流3号仓库      | 7,179,564.46     | 7,564,908.28   | 存在拆迁事宜暂缓办理 |
| 芜湖三山港口候工楼          | 5,742,908.21     | 5,938,877.03   | 正在办理中      |
| 其他                 | 62,145,720.23    | 23,162,645.82  | ——         |
| 合计                 | 1,099,629,765.23 | 902,113,079.68 |            |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十四) 固定资产(续)

6、 固定资产的减值测试情况

本集团的固定资产主要为自用的仓库、场站、园区、码头等物流基础设施及配套设备。上述资产通常无法单独产生现金流入，其包含于所属经营实体长期资产构成的资产组。于2026年6月30日，本集团对上述物流设施所涉主要经营实体的经营情况、类似资产周边市场情况进行了回顾，与2025年12月31日相比，未出现显著不利变化，本集团判断前述主要经营实体持有的物流设施所涉资产组未出现明显的减值或进一步减值迹象。

7、 固定资产清理

| 项目              | 期末余额       | 上年年末余额   |
|-----------------|------------|----------|
| 房屋建筑物           | 43,097.97  |          |
| 汽车及船舶           | 44,598.68  |          |
| 机器设备、家具、器具及其他设备 | 40,232.51  | 5,393.64 |
| 合计              | 127,929.16 | 5,393.64 |

(十五) 在建工程

1、 在建工程及工程物资

| 项目   | 期末余额             | 上年年末余额         |
|------|------------------|----------------|
| 在建工程 | 1,162,714,654.33 | 974,087,781.92 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十五) 在建工程(续)

2、 在建工程情况

| 项目                | 期末余额             |            |                  | 上年年末余额         |            |                |
|-------------------|------------------|------------|------------------|----------------|------------|----------------|
|                   | 账面余额             | 减值准备       | 账面价值             | 账面余额           | 减值准备       | 账面价值           |
| 中外运临港国际物流中心项目     | 422,765,952.79   |            | 422,765,952.79   | 390,732,238.91 |            | 390,732,238.91 |
| 中外运迪拜物流园项目        | 243,087,780.71   |            | 243,087,780.71   | 179,169,931.94 |            | 179,169,931.94 |
| 成都东部新区项目          | 211,779,938.67   |            | 211,779,938.67   | 192,432,877.55 |            | 192,432,877.55 |
| 威海智慧物流园           | 102,310,738.37   |            | 102,310,738.37   | 65,451,685.86  |            | 65,451,685.86  |
| 黄埔仓码头升级改造项目       | 36,230,455.28    |            | 36,230,455.28    | 31,358,925.52  |            | 31,358,925.52  |
| 连云港上合物流园项目        | 21,346,024.88    |            | 21,346,024.88    | 21,346,024.88  |            | 21,346,024.88  |
| 宁波公司现代化智慧物流园区建设项目 | 18,094,933.01    |            | 18,094,933.01    | 12,924,262.59  |            | 12,924,262.59  |
| 集装箱后方堆场扩建项目       | 14,713,429.01    |            | 14,713,429.01    | 1,188,797.88   |            | 1,188,797.88   |
| 综合行政服务建设项目采购      | 14,257,834.34    |            | 14,257,834.34    | 25,585,607.23  |            | 25,585,607.23  |
| 新疆甘泉堡分发中心         | 12,574,749.89    |            | 12,574,749.89    | 12,574,749.89  |            | 12,574,749.89  |
| 其他                | 65,652,817.38    | 100,000.00 | 65,552,817.38    | 41,422,679.67  | 100,000.00 | 41,322,679.67  |
| 合计                | 1,162,814,654.33 | 100,000.00 | 1,162,714,654.33 | 974,187,781.92 | 100,000.00 | 974,087,781.92 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十五) 在建工程(续)

3、重要的在建工程项目本期变动情况

| 项目名称          | 预算数            | 上年年末余额         | 本期增加金额         | 合并范围<br>变更影响 | 本期转入固定<br>资产金额 | 本期其他<br>减少金额 | 期末余额           | 工程累计           |             |               | 利息资本化<br>累计金额 | 其中：本期利息<br>资本化金额 | 本期利息<br>资本化率(%) | 资金来源 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|------|
|               |                |                |                |              |                |              |                | 投入占预算<br>比例(%) | 工程<br>进度(%) | 速度(%)         |               |                  |                 |      |
| 中外运临港国际物流中心项目 | 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             | 自有资金、银行借款       |      |
| 成都东部新区项目      | 374,070,997.31 | 192,492,877.55 | 19,347,061.12  |              |                |              | 211,779,938.67 | 56.61          | 99.00       | 3,159,474.82  | 1,459,667.97  | 2.31             | 自有资金、银行借款       |      |
| 中外运迪拜物流园项目    | 465,444,804.00 | 179,169,931.94 | 63,917,846.77  |              |                |              | 243,087,780.71 | 52.23          | 95.00       | 8,701,436.01  | 2,851,096.26  | 4.46             | 自有资金、银行借款       |      |
| 威海智慧物流园       | 318,215,242.53 | 65,451,685.86  | 36,859,052.51  |              |                |              | 102,310,738.37 | 32.15          | 60.00       |               |               |                  | 自有资金            |      |
| 合计            |                | 827,766,734.26 | 152,157,676.28 |              |                |              | 979,944,410.54 |                |             | 19,415,978.78 | 6,751,669.08  |                  |                 |      |

本集团的在建工程主要为新建或改扩建的物流中心、物流园、码头、仓储库房及大型物流设备。于2026年6月30日，本集团对主要在建工程项目的建设状态、可研预期、未来经营安排等进行了评估，未发现明显的减值迹象，因此，本期未就在建工程计提减值准备。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十六) 使用权资产

1、使用权资产情况

| 项目                       | 房屋建筑物            | 土地使用权          | 港口及码头设施       | 汽车及船舶         | 机器设备、家具、<br>器具及其他设备 | 其他             | 合计                                |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|
| <strong>1. 账面原值</strong> |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 上年年末余额                   | 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  | <strong>4,684,552,229.73</strong> |
| 合并范围变更影响                 |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 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  | <strong>846,133,959.96</strong>   |
| 本期减少(注)                  | 484,031,553.02   | 2,365,647.54   | 2,693,780.42  | 354,577.71    | 2,347,047.61        | 6,489,580.07   | <strong>498,282,186.37</strong>   |
| 外币报表折算影响                 | -55,212,281.28   | -3,045,350.88  |               |               | -51,410.54          | -4,155.23      | <strong>-58,313,197.93</strong>   |
| 期末余额                     | 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 | <strong>4,974,090,805.39</strong> |
| <strong>2. 累计折旧</strong> |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 上年年末余额                   | 2,161,894,858.05 | 21,897,604.13  | 2,974,226.97  | -80,702.53    | 4,523,455.89        | 10,103,148.46  | <strong>2,201,312,590.97</strong> |
| 本期计提                     | 415,095,785.37   | 5,619,560.68   | 6,345,426.96  | 3,527,008.45  | 3,052,833.36        | 16,863,887.48  | <strong>450,504,502.30</strong>   |
| 本期减少(注)                  | 478,287,959.94   | 2,365,647.54   | 2,693,780.42  | 322,959.44    | 1,912,087.60        | 6,489,580.07   | <strong>492,072,015.01</strong>   |
| 外币报表折算影响                 | -22,868,460.37   |                |               |               | -5,850.26           | -2,956.73      | <strong>-22,877,267.36</strong>   |
| 期末余额                     | 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  | <strong>2,136,867,810.90</strong> |
| <strong>3. 减值准备</strong> |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 上年年末余额                   |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 本期计提                     |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 本期减少                     |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 外币报表折算影响                 |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 期末余额                     |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| <strong>4. 账面价值</strong> |                  |                |               |               |                     |                |                                   |
| 上年年末账面价值                 | 2,316,887,923.60 | 138,937,129.29 | 107,864.05    | 6,972,753.37  | 10,465,659.94       | 9,868,308.51   | <strong>2,483,239,638.76</strong> |
| 期末账面价值                   | 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  | <strong>2,837,222,994.49</strong> |

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



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十六) 使用权资产(续)

## 1、使用权资产情况(续)

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

本期计入损益的简化处理的短期租赁费用为290,221,515.89元(上期：341,529,160.37元)、低价值资产租赁费用为11,479,690.88元(上期：10,381,711.30元)。

本期与租赁相关的总现金流出为769,322,465.13元(上期：798,582,340.47元)。

## 2、使用权资产的减值测试情况

本集团的使用权资产通常无法单独产生现金流入，其包含于所属经营实体长期资产构成的资产组。于2026年6月30日，本集团对上述租入物流设施所涉主要经营实体的经营情况、类似资产周边市场情况进行了回顾，与2025年12月31日相比，未出现显著不利变化，本集团判断前述主要经营实体租入的物流设施所涉资产组未出现明显的减值或进一步减值迹象。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十七) 无形资产

## 1、 无形资产情况

| 项目               | 上年年末余额           | 合并范围变更影响      | 本期增加           | 本期减少          | 外币报表折算影响       | 合计                      |
|------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------------------|
| <b>1. 账面原值合计</b> | 9,332,876,350.14 | 93,101,871.93 | 524,772,169.86 | 32,610,450.84 | -79,089,324.81 | <b>9,839,050,616.28</b> |
| 其中：土地使用权         | 7,554,248,709.95 | 93,101,871.93 | 350,292,322.76 | 27,952,963.46 | -47,863,669.85 | <b>7,921,826,271.33</b> |
| 商标权              | 5,007,651.46     |               |                |               |                | <b>5,007,651.46</b>     |
| 软件               | 1,121,852,113.49 |               | 173,188,449.91 | 4,657,487.38  | -3,136,110.63  | <b>1,287,246,965.39</b> |
| 客户关系             | 569,229,599.11   |               |                |               | -28,069,851.77 | <b>541,159,747.34</b>   |
| 其他               | 82,538,276.13    |               | 1,291,397.19   |               | -19,692.56     | <b>83,809,980.76</b>    |
| <b>2. 累计摊销合计</b> | 3,047,357,696.86 |               | 270,791,411.09 | 15,082,106.85 | -29,428,561.20 | <b>3,273,638,439.90</b> |
| 其中：土地使用权         | 1,777,834,001.77 |               | 181,446,568.47 | 10,859,298.51 | -8,224,417.36  | <b>1,940,196,854.37</b> |
| 商标权              | 7,651.46         |               |                |               |                | <b>7,651.46</b>         |
| 软件               | 882,741,146.02   |               | 59,286,447.91  | 4,222,808.34  | -2,477,165.77  | <b>935,327,619.82</b>   |
| 客户关系             | 357,407,232.56   |               | 29,643,874.82  |               | -18,713,234.51 | <b>368,337,872.87</b>   |
| 其他               | 29,367,665.05    |               | 414,519.89     |               | -13,743.56     | <b>29,768,441.38</b>    |
| <b>3. 减值准备合计</b> | 58,913,956.77    |               |                |               |                | <b>58,913,956.77</b>    |
| 其中：土地使用权         | 3,887,400.00     |               |                |               |                | <b>3,887,400.00</b>     |
| 商标权              | 5,000,000.00     |               |                |               |                | <b>5,000,000.00</b>     |
| 软件               |                  |               |                |               |                |                         |
| 客户关系             |                  |               |                |               |                |                         |
| 其他               | 50,026,556.77    |               |                |               |                | <b>50,026,556.77</b>    |
| <b>4. 账面价值合计</b> | 6,226,604,696.51 |               |                |               |                | <b>6,506,498,219.61</b> |
| 其中：土地使用权         | 5,772,527,308.18 |               |                |               |                | <b>5,977,742,016.96</b> |
| 商标权              |                  |               |                |               |                |                         |
| 软件               | 239,110,967.47   |               |                |               |                | <b>351,919,345.57</b>   |
| 客户关系             | 211,822,366.55   |               |                |               |                | <b>172,821,874.47</b>   |
| 其他               | 3,144,054.31     |               |                |               |                | <b>4,014,982.61</b>     |

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十七) 无形资产(续)

## 2、未办妥产权证书的土地使用权情况

| 项目                 | 账面价值                 | 未办妥产权证书的原因 |
|--------------------|----------------------|------------|
| 荣成浦林山东项目土地使用权      | 19,099,764.16        | 正在与政府协商办理  |
| 大窑湾开山区集装箱场站二期土地使用权 | 5,325,094.84         | 正在办理       |
| 合计                 | <b>24,424,859.00</b> |            |

## 3、无形资产的减值测试情况

本集团的无形资产主要为土地使用权、软件及客户关系，上述资产通常无法单独产生现金流入，其包含于所属经营实体长期资产构成的资产组。于2026年6月30日，本集团对上述无形资产所涉主要经营实体的经营情况进行了回顾，未存在无形资产因所属经营实体业绩波动、下滑而出现可能发生减值的迹象。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十八) 商誉

## 1、商誉变动情况

| 被投资单位名称或形成商誉的事项             | 上年年末余额           | 合并范围变更影响 | 本期增加         | 本期减少 | 外币报表折算影响        | 期末余额             | 形成来源       |
|-----------------------------|------------------|----------|--------------|------|-----------------|------------------|------------|
| 账面原值                        |                  |          |              |      |                 |                  |            |
| KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司 | 2,216,389,478.94 |          |              |      | -126,058,749.55 | 2,090,330,729.39 | 非同一控制下企业合并 |
| 中外运冷链物流(天津)有限公司             | 215,048,533.68   |          |              |      |                 | 215,048,533.68   | 非同一控制下企业合并 |
| 中外运物流南京有限公司                 | 170,927,814.49   |          |              |      |                 | 170,927,814.49   | 非同一控制下企业合并 |
| 深圳市恒路物流股份有限公司               | 134,843,091.03   |          |              |      |                 | 134,843,091.03   | 非同一控制下企业合并 |
| 海宝投资有限公司                    | 44,442,093.80    |          |              |      |                 | 44,442,093.80    | 非同一控制下企业合并 |
| 中外运冷链物流哈尔滨有限公司              | 29,621,440.67    |          |              |      |                 | 29,621,440.67    | 非同一控制下企业合并 |
| 中外运高新物流(苏州)有限公司             | 24,297,900.54    |          |              |      |                 | 24,297,900.54    | 非同一控制下企业合并 |
| 成都保税物流投资有限公司                | 10,611,975.65    |          |              |      |                 | 10,611,975.65    | 非同一控制下企业合并 |
| 宁波太平国际贸易联运有限公司              | 7,385,560.06     |          |              |      |                 | 7,385,560.06     | 非同一控制下企业合并 |
| 达明投资有限公司                    | 7,166,615.77     |          |              |      |                 | 7,166,615.77     | 非同一控制下企业合并 |
| 其他                          | 42,196,922.13    |          | 5,057,446.04 |      |                 | 47,254,368.17    | 非同一控制下企业合并 |
| 小计                          | 2,902,931,426.76 |          | 5,057,446.04 |      | -126,058,749.55 | 2,781,930,123.25 |            |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(十八) 商誉(续)

1、商誉变动情况(续)

| 被投资单位名称或形成商誉的事项                 | 上年年末余额           | 合并范围变更影响 | 本期增加         | 本期减少           | 外币报表折算影响 | 期末余额             | 形成来源 |
|---------------------------------|------------------|----------|--------------|----------------|----------|------------------|------|
| 减值准备                            |                  |          |              |                |          |                  |      |
| KLG EUROPE EERSEL B.V.<br>等7家公司 | 853,111,039.99   |          |              | -48,521,305.46 |          | 804,589,734.53   |      |
| 中外运冷链物流(天津)<br>有限公司             | 215,048,533.68   |          |              |                |          | 215,048,533.68   |      |
| 中外运物流南京有限公司                     | 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   |      |
| 中外运冷链物流哈尔滨有限<br>公司              | 29,621,440.67    |          |              |                |          | 29,621,440.67    |      |
| 招商局国际冷链(深圳)有限<br>公司             | 2,236,748.15     |          |              |                |          | 2,236,748.15     |      |
| 小计                              | 1,330,661,450.64 |          |              | -48,521,305.46 |          | 1,282,140,145.18 |      |
| 账面价值合计                          | 1,572,269,976.12 |          | 5,057,446.04 | -77,537,444.09 |          | 1,499,789,978.07 |      |

注1：外币报表折算影响系期末欧元兑人民币汇率较期初变动导致。

注2：本集团本期非同一控制下企业合并江苏祥泰公司、上海外红公司形成商誉5,057,446.04元，详见附注七、(一)。

于2026年6月30日，本集团已经分摊商誉的金额重大的资产组或资产组组合的经营环境、策略和业绩表现较2025年12月31日的判断和预期未出现显著不利变化，本集团判断前述已经分摊商誉的金额重大的资产组或资产组组合未出现明显的减值或进一步减值迹象。

2、本集团前述商誉形成之并购交易不涉及相关方的业绩承诺。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十九) 长期待摊费用

| 项目     | 上年年末余额         | 合并范围<br>变更影响 | 本期增加金额        | 本期摊销金额        | 其他减少金额 | 外币报表<br>折算影响  | 期末余额                  | 其他减少原因 |
|--------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------|---------------|-----------------------|--------|
| 资产装修改良 | 204,532,441.23 |              | 12,008,378.54 | 19,142,673.58 |        | -3,562,977.38 | <b>193,835,168.81</b> | —      |
| 其他     | 3,638,343.54   |              | 12,429,987.89 | 12,240,851.44 |        | -26,305.79    | <b>3,801,174.20</b>   | —      |
| 合计     | 208,170,784.77 |              | 24,438,366.43 | 31,383,525.02 |        | -3,589,283.17 | <b>197,636,343.01</b> |        |

## (二十) 递延所得税资产和递延所得税负债

## 1、 未经抵销的递延所得税资产

| 项目              | 期末余额                    |                         | 上年年末余额             |                  |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
|                 | 可抵扣暂时性差异<br>及可抵扣亏损      | 递延所得税资产                 | 可抵扣暂时性差异<br>及可抵扣亏损 | 递延所得税资产          |
| 租赁负债            | <b>3,236,358,310.24</b> | <b>775,961,416.01</b>   | 2,996,140,755.58   | 688,221,360.99   |
| 可抵扣亏损           | <b>748,520,592.15</b>   | <b>186,327,526.09</b>   | 800,315,206.99     | 199,203,316.43   |
| 未支付的工资          | <b>476,507,543.64</b>   | <b>119,125,394.96</b>   | 521,079,097.90     | 129,793,991.57   |
| 尚未经税务部门批准的减值准备  | <b>470,832,943.10</b>   | <b>114,827,750.51</b>   | 445,055,894.68     | 107,978,840.48   |
| 其他非流动金融资产公允价值变动 | <b>115,605,967.41</b>   | <b>23,696,743.72</b>    | 74,424,866.33      | 12,280,102.94    |
| 固定资产折旧          | <b>14,834,379.39</b>    | <b>3,708,594.86</b>     | 15,101,427.49      | 3,769,213.19     |
| 计提未决诉讼准备        | <b>30,051,744.32</b>    | <b>7,512,936.08</b>     | 30,740,181.46      | 7,685,045.37     |
| 计提一次性住房补贴       | <b>2,554,406.50</b>     | <b>638,601.63</b>       | 2,554,406.50       | 638,601.63       |
| 其他可抵扣暂时性差异      | <b>224,040,564.52</b>   | <b>57,104,480.85</b>    | 258,371,749.43     | 60,719,816.32    |
| 合计              | <b>5,319,306,451.27</b> | <b>1,288,903,444.71</b> | 5,143,783,586.36   | 1,210,290,288.92 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

## 2、未经抵销的递延所得税负债

| 项目              | 期末余额             |                  | 上年年末余额           |                  |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 应纳税暂时性差异         | 递延所得税负债          | 应纳税暂时性差异         | 递延所得税负债          |
| 使用权资产           | 2,745,743,304.33 | 686,908,567.46   | 2,483,239,638.76 | 598,699,872.41   |
| 企业合并取得资产的公允价值调整 | 1,043,210,538.17 | 251,269,721.36   | 1,091,842,799.55 | 253,303,588.08   |
| 交易性金融资产公允价值变动   | 716,185,314.10   | 179,046,328.53   | 716,185,314.10   | 179,046,328.53   |
| 其他权益工具投资公允价值变动  | 151,333,550.67   | 37,833,387.67    | 349,751,405.20   | 87,437,851.30    |
| 折旧和摊销           | 121,333,866.05   | 30,161,902.71    | 137,552,326.33   | 34,194,500.28    |
| 其他应纳税暂时性差异      | 5,353,389.45     | 1,014,579.36     | 8,600,276.41     | 1,795,611.39     |
| 合计              | 4,783,159,962.77 | 1,186,234,487.09 | 4,787,171,760.35 | 1,154,477,751.99 |

## 3、以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

| 项目      | 期末                 |                     | 上年年末               |                     |
|---------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|         | 递延所得税资产和<br>负债互抵金额 | 抵销后递延所得税<br>资产或负债余额 | 递延所得税资产和<br>负债互抵金额 | 抵销后递延所得税<br>资产或负债余额 |
| 递延所得税资产 | -893,774,591.99    | 395,128,852.72      | -818,558,085.99    | 391,732,202.93      |
| 递延所得税负债 | -893,774,591.99    | 292,459,895.10      | -818,558,085.99    | 335,919,666.00      |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二十) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

## 4、未确认递延所得税资产明细

| 项目       | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|----------|-------------------------|------------------|
| 可抵扣暂时性差异 | <b>3,056,443,869.02</b> | 1,615,107,677.66 |
| 可抵扣亏损    | <b>3,003,133,961.33</b> | 2,425,311,990.87 |
| 合计       | <b>6,059,577,830.35</b> | 4,040,419,668.53 |

## 5、未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

| 年份          | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|-------------|-------------------------|------------------|
| 2026        | <b>68,533,366.88</b>    | 59,580,367.16    |
| 2027        | <b>269,356,133.48</b>   | 218,242,598.62   |
| 2028        | <b>655,729,044.62</b>   | 458,811,587.33   |
| 2029        | <b>694,575,904.45</b>   | 714,169,921.02   |
| 2030        | <b>655,101,667.88</b>   | 734,610,362.03   |
| 2031        | <b>438,105,521.78</b>   |                  |
| 无到期期限之可抵扣亏损 | <b>221,732,322.24</b>   | 239,897,154.71   |
| 合计          | <b>3,003,133,961.33</b> | 2,425,311,990.87 |

## (二十一) 其他非流动资产

| 项目       | 期末余额          |      | 上年年末余额        |                |      |                |
|----------|---------------|------|---------------|----------------|------|----------------|
|          | 账面余额          | 减值准备 | 账面价值          | 账面余额           | 减值准备 | 账面价值           |
| 预付工程设备款  | 19,722,844.87 |      | 19,722,844.87 | 36,211,345.02  |      | 36,211,345.02  |
| 预付土地使用权款 | 13,265,050.27 |      | 13,265,050.27 | 21,158,735.27  |      | 21,158,735.27  |
| 待抵扣进项税   |               |      |               | 127,125,660.47 |      | 127,125,660.47 |
| 合计       | 32,987,895.14 |      | 32,987,895.14 | 184,495,740.76 |      | 184,495,740.76 |

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

### (十二) 所有权或使用权受到限制的资产

| 项目     | 期末               |                  |       |      | 上年年末             |                  |       |      |
|--------|------------------|------------------|-------|------|------------------|------------------|-------|------|
|        | 账面余额             | 账面价值             | 受限类型  | 受限情况 | 账面余额             | 账面价值             | 受限类型  | 受限情况 |
| 货币资金   | 55,607,711.45    | 55,607,711.45    | 冻结、其他 | 注1   | 120,299,628.16   | 120,299,628.16   | 冻结、其他 | 注1   |
| 投资性房地产 | 14,573,563.65    | 13,043,339.55    | 抵押    | 注2   | 14,573,563.65    | 13,189,075.17    | 抵押    | 注2   |
| 固定资产   | 898,889,242.60   | 791,578,187.96   | 抵押    | 注3   | 603,250,331.80   | 515,811,467.38   | 抵押    | 注3   |
| 无形资产   | 718,796,838.33   | 647,696,350.07   | 抵押    | 注4   | 696,712,348.18   | 634,277,755.06   | 抵押    | 注4   |
| 在建工程   | 635,835,658.22   | 635,835,658.22   | 抵押    | 注5   | 192,432,877.55   | 192,432,877.55   | 抵押    | 注5   |
| 合计     | 2,323,703,014.25 | 2,143,761,247.25 |       |      | 1,627,268,749.34 | 1,476,010,803.32 |       |      |

注1: 期末使用权受限的货币资金详见附注八、(一)。

注2: 期末所有权或使用权受到限制的投资性房地产为本集团之子公司江门高新港务发展有限公司(以下简称“江门港务公司”)作为长期借款抵押物的土地账面价值13,043,339.55元(期初: 13,189,075.17元)。

注3: 期末所有权或使用权受到限制的固定资产包括: 本集团之子公司中国外运物流发展合肥有限公司(以下简称“中外运合肥公司”)作为长期借款抵押物的仓库账面价值239,193,803.32元(期初: 243,362,057.33元); 本集团之子公司江门港务公司作为长期借款抵押物的仓库、厂房、机械设备、港口及码头设施账面价值142,441,877.68元(期初: 147,601,268.86元); 本集团之子公司湖南中南国际陆港有限公司作为长期借款抵押物的仓库账面价值168,222,710.65元(期初: 114,077,244.74元); 本集团之子公司东莞中外运物流有限公司(以下简称“东莞中外运公司”)作为长期借款抵押物的仓库账面价值1,395,068.14元(期初: 1,436,334.52元); 本集团之子公司宁波太平国际贸易联运有限公司(以下简称“宁波太平公司”)作为短期借款抵押物的仓库、办公楼账面价值6,672,771.17元(期初: 9,334,561.93元); 本集团本期新纳入合并范围之子公司江苏祥泰公司作为长期借款抵押物的仓库、办公用房、生活及服务设施用房、道路账面价值233,651,957.00元。

注4: 期末所有权或使用权受到限制的无形资产包括: 本集团之子公司上海中外运国际物流有限公司作为长期借款抵押物的土地账面价值198,340,734.67元(期初: 200,439,578.41元); 本集团之子公司江门港务公司作为长期借款抵押物的土地账面价值184,044,977.70元(期初: 186,101,346.18元); 本集团之子公司成都东部新区中外运国际物流有限公司(以下简称“成都东部新区公司”)作为长期借款抵押物的土地账面价值102,206,329.21元(期初: 103,293,630.61元); 本集团之子公司中外运太仓国际物流有限公司作为长期借款抵押物的土地账面价值49,400,073.03元(期初: 49,942,930.95元); 本集团之子公司中外运合肥公司作为长期借款抵押物的土地账面价值31,250,230.76元(期初: 31,609,428.80元); 本集团之子公司东莞中外运公司作为长期借款抵押物的土地账面价值27,306,865.74元(期初: 27,698,830.32元); 本集团之子公司宁波太平公司作为短期借款抵押物的土地账面价值6,486,621.47元(期初: 35,192,009.79元); 本集团本期新纳入合并范围之子公司江苏祥泰公司作为长期借款抵押物的土地账面价值48,660,517.49元。

注5: 期末所有权或使用权受到限制的在建工程为本集团之子公司成都东部新区公司作为长期借款抵押物的成都东部新区项目在建仓库及配套设施账面价值213,069,705.43元(期初: 192,432,877.55元); 本集团之子公司上海中外运国际物流有限公司作为长期借款抵押物的中外运临港国际物流中心项目的在建基础设施账面价值422,765,952.79元(期初: 无)。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三) 资产减值准备及信用减值准备

| 项目          | 上年年末余额           | 合并范围变动影响 | 本期计提          | 本期转回         | 本期核销及转销 | 本期因出售转出       | 本期其他增加 | 本期其他减少 | 外币报表折算或<br>汇率变动影响 | 期末余额             |
|-------------|------------------|----------|---------------|--------------|---------|---------------|--------|--------|-------------------|------------------|
| 应收账款信用损失准备  | 776,400,389.92   |          | 59,111,826.14 | 4,755,238.60 |         |               |        |        | -4,728,522.73     | 826,028,454.73   |
| 其他应收款信用损失准备 | 302,252,113.51   |          | -818,780.33   | 31,200.00    |         |               |        |        | -2,281,459.79     | 299,120,673.39   |
| 存货跌价准备      | 3,978,228.71     |          | 40,620.98     |              |         |               |        |        |                   | 4,018,749.69     |
| 长期股权投资减值准备  | 23,355,842.21    |          |               |              |         |               |        |        | -332,957.03       | 23,022,885.18    |
| 投资性房地产减值准备  | 25,382,010.36    |          |               |              |         |               |        |        | -50,837.10        | 25,331,173.26    |
| 固定资产减值准备    | 434,889,413.51   |          |               |              |         | 10,908,768.54 |        |        | 316,949.67        | 424,297,594.64   |
| 在建工程减值准备    | 100,000.00       |          |               |              |         |               |        |        |                   | 100,000.00       |
| 使用权资产减值准备   |                  |          |               |              |         |               |        |        |                   |                  |
| 无形资产减值准备    | 58,913,956.77    |          |               |              |         |               |        |        |                   | 58,913,956.77    |
| 商誉减值准备      | 1,330,661,450.64 |          |               |              |         |               |        |        | -48,621,305.46    | 1,282,140,145.18 |
| 开发支出减值准备    |                  |          |               |              |         |               |        |        |                   |                  |
| 财务担保减值准备    |                  |          |               |              |         |               |        |        |                   |                  |
| 合计          | 2,955,933,405.63 |          | 58,333,566.79 | 4,786,438.60 |         | 10,908,768.54 |        |        | -55,598,132.44    | 2,942,973,632.04 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二十四) 短期借款

## 1、短期借款分类

| 项目   | 期末余额           | 上年年末余额           |
|------|----------------|------------------|
| 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    |
| 合计   | 544,639,975.11 | 1,345,531,402.61 |

注：本集团之子公司宁波太平公司向宁波银行股份有限公司科技支行借入5,600,000美元抵押贷款，抵押物为其持有的仓库及土地。

## 2、本集团期末无已到期未偿还的短期借款。

## (二十五) 应付票据

| 种类     | 期末余额          | 上年年末余额         |
|--------|---------------|----------------|
| 银行承兑汇票 | 70,227,921.40 | 213,825,864.89 |

## 1、本集团期末无已到期未支付的应付票据。

## (二十六) 应付账款

## 1、应付账款列示

| 项目        | 期末余额              |        | 上年年末余额            |        |
|-----------|-------------------|--------|-------------------|--------|
|           | 金额                | 比例(%)  | 金额                | 比例(%)  |
| 1年以内(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   |
| 合计        | 14,689,174,129.27 | 100.00 | 12,746,239,901.23 | 100.00 |

注：以上应付账款账龄分析是以购买商品或接受劳务时间为基础。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二十六) 应付账款(续)

## 2、账龄超过一年的重要应付账款

| 项目         | 期末余额                 | 未偿还或结转的原因 |
|------------|----------------------|-----------|
| 单位1        | 14,107,068.48        | 未结算       |
| 郑州招商物流有限公司 | 12,900,306.90        | 未结算       |
| 单位2        | 11,818,073.19        | 未结算       |
| 单位3        | 9,615,707.17         | 未结算       |
| 单位4        | 9,293,216.89         | 未结算       |
| 单位5        | 8,800,795.65         | 未结算       |
| 合计         | <b>66,535,168.28</b> |           |

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

## (二十七) 合同负债

## 1、合同负债情况

| 项目               | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|------------------|-------------------------|------------------|
| 代理及相关业务预收款       | <b>3,871,862,029.99</b> | 3,637,285,315.04 |
| 专业物流业务预收款        | <b>523,295,037.68</b>   | 738,708,777.89   |
| 电商业务预收款          | <b>53,571,783.08</b>    | 118,716,648.30   |
| 小计               | <b>4,448,728,850.75</b> | 4,494,710,741.23 |
| 减：计入其他非流动负债的合同负债 |                         |                  |
| 合计               | <b>4,448,728,850.75</b> | 4,494,710,741.23 |

## 2、本集团期末无账龄超过一年的重要合同负债。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(二十七) 合同负债(续)

3、有关合同负债的定性分析

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

基于业务风险的考量，本集团与特定类型客户的交易采用预收款模式，本集团在尚未履行履约义务但根据与客户订立的物流运输服务合同(协议、订单等)约定的付款安排已收或应收客户对价时确认合同负债。于2026年6月30日，本集团分摊至尚未履约的物流运输服务合同的扣除预估销项税额后的已收或应收交易价格为4,448,728,850.75元(2025年12月31日：4,494,710,741.23元)。该金额代表于日后客户取得服务控制权时，本集团预计确认的收入金额。本集团预计4,448,728,850.75元(忽略外币财务报表折算影响)将于本报告期起一个年度内确认为收入。

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

(二十八) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

| 项目             | 上年年末余额           | 本期增加             | 本期减少             | 期末余额             |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 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、离职后福利－设定提存计划 | 49,594,503.43    | 499,865,248.49   | 503,752,583.94   | 45,707,167.98    |
| 三、辞退福利         | 17,499,730.87    | 18,457,642.60    | 20,740,715.29    | 15,216,658.18    |
| 四、一年内到期的其他福利   |                  |                  |                  |                  |
| 五、其他           | 3,208,344.27     | 995,841.55       | 997,645.04       | 3,206,540.78     |
| 合计             | 2,059,497,358.98 | 3,650,017,569.11 | 3,904,749,155.16 | 1,804,765,772.93 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (二十八) 应付职工薪酬(续)

## 2、短期薪酬列示

| 项目             | 上年年末余额           | 本期增加             | 本期减少             | 期末余额                    |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴  | 1,913,206,164.19 | 2,421,168,455.93 | 2,662,162,363.64 | <b>1,672,212,256.48</b> |
| 二、职工福利费        | 81,438.06        | 94,605,900.50    | 94,062,250.47    | <b>625,088.09</b>       |
| 三、社会保险费        | 7,580,091.01     | 201,895,363.72   | 197,932,602.56   | <b>11,542,852.17</b>    |
| 其中：医疗保险费及生育保险费 | 6,934,286.40     | 184,785,640.40   | 180,817,290.43   | <b>10,902,636.37</b>    |
| 工伤保险费          | 500,752.03       | 15,775,234.91    | 15,772,880.48    | <b>503,106.46</b>       |
| 其他             | 145,052.58       | 1,334,488.41     | 1,342,431.65     | <b>137,109.34</b>       |
| 四、住房公积金        | 5,581,587.34     | 228,251,690.06   | 228,052,141.23   | <b>5,781,136.17</b>     |
| 五、工会经费和职工教育经费  | 37,353,436.31    | 44,385,249.88    | 43,928,481.11    | <b>37,810,205.08</b>    |
| 六、短期带薪缺勤       |                  |                  |                  |                         |
| 七、短期利润分享计划     |                  |                  |                  |                         |
| 八、其他短期薪酬       | 25,392,063.50    | 140,392,176.38   | 153,120,371.88   | <b>12,663,868.00</b>    |
| 合计             | 1,989,194,780.41 | 3,130,698,836.47 | 3,379,258,210.89 | <b>1,740,635,405.99</b> |

## 3、设定提存计划列示

| 项目       | 上年年末余额        | 本期增加           | 本期减少           | 期末余额                 |
|----------|---------------|----------------|----------------|----------------------|
| 一、基本养老保险 | 12,957,642.40 | 350,056,278.16 | 347,013,832.22 | <b>16,000,088.34</b> |
| 二、失业保险费  | 1,270,643.66  | 14,680,171.96  | 15,680,108.76  | <b>270,706.86</b>    |
| 三、企业年金缴费 | 35,366,217.37 | 135,128,798.37 | 141,058,642.96 | <b>29,436,372.78</b> |
| 合计       | 49,594,503.43 | 499,865,248.49 | 503,752,583.94 | <b>45,707,167.98</b> |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (十八) 应付职工薪酬(续)

## 3、 设定提存计划列示(续)

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

本集团的企业年金缴费由单位和职工共同承担。每年单位缴费总额为上年工资总额的4%、5%、6%和8%, 按照职工个人缴费基数乘以对应的缴费比例分配至职工个人账户, 职工个人月缴费基数为职工上年度月平均工资(个人缴费基数最高不能超过本集团平均缴费基数的5倍), 剩余部分计入企业账户。职工个人缴费为本集团为其缴费的25%, 由本集团从职工工资中代扣代缴。本集团年金基金采取法人受托管理模式, 所归集的企业年金基金由招商局集团有限公司委托受托人进行受托管理并签署企业年金基金受托管理合同。本集团除按月向年金基金缴存费用外, 不再承担进一步支付义务。

本集团本期应分别向基本养老保险、失业保险、企业年金计划缴存费用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)。于2026年6月30日, 本集团尚有45,707,167.98元(2026年1月1日:49,594.503.43元)的应缴存费用是于报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。

## (十九) 应交税费

| 税费项目         | 期末余额           | 上年年末余额         |
|--------------|----------------|----------------|
| 企业所得税        | 251,461,338.47 | 252,893,858.26 |
| 增值税          | 168,308,589.70 | 149,514,970.16 |
| 房产税          | 32,871,875.11  | 32,818,199.33  |
| 个人所得税        | 26,698,201.89  | 36,580,697.19  |
| 城镇土地使用税      | 14,874,372.98  | 18,539,117.41  |
| 印花税          | 2,509,615.46   | 2,975,687.54   |
| 城市维护建设税      | 1,159,751.32   | 2,403,311.95   |
| 教育费附加及地方教育附加 | 1,125,930.64   | 2,308,093.90   |
| 其他税费         | 19,371,112.55  | 21,454,935.46  |
| 合计           | 518,380,788.12 | 519,488,871.20 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三) 其他应付款

| 项目     | 期末余额             | 上年年末余额           |
|--------|------------------|------------------|
| 应付利息   |                  |                  |
| 应付股利   | 19,373,469.14    | 12,950,281.88    |
| 其他应付款项 | 1,670,601,593.57 | 1,782,903,165.38 |
| 合计     | 1,689,975,062.71 | 1,795,853,447.26 |

1、 应付股利

| 项目    | 单位名称           | 期末余额          | 上年年末余额        |
|-------|----------------|---------------|---------------|
| 普通股股利 | 宁波外运国际货运代理有限公司 | 4,955,878.60  |               |
|       | 单位1            | 3,601,521.64  | 3,601,521.64  |
|       | 单位2            | 3,020,607.60  | 4,954,851.60  |
|       | 单位3            | 2,881,217.30  | 2,881,217.30  |
|       | 单位4            | 2,000,000.00  |               |
|       | 单位5            | 1,934,244.00  |               |
|       | 单位6            | 680,000.00    | 680,000.00    |
|       | 单位7            | 300,000.00    | 300,000.00    |
|       | 单位8            |               | 532,691.34    |
| 合计    |                | 19,373,469.14 | 12,950,281.88 |

注： 本集团期末无超过1年未支付的重要应付股利。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三) 其他应付款(续)

## 2、其他应付款项

## (1) 按款项性质列示

| 项目                | 期末余额             | 上年年末余额           |
|-------------------|------------------|------------------|
| 保证金及押金            | 754,909,134.23   | 790,792,721.55   |
| 代收代付款项            | 439,706,105.00   | 415,959,184.65   |
| 关联方往来款            | 254,463,792.54   | 231,458,567.74   |
| 工程、设备及土地款         | 182,319,779.97   | 159,730,816.36   |
| 应收账款保理、证券化业务待转付款项 |                  | 37,808,230.44    |
| 其他                | 39,202,781.83    | 147,153,644.64   |
| 合计                | 1,670,601,593.57 | 1,782,903,165.38 |

## (2) 其他应付款项账龄分析

| 账龄        | 期末余额             |        | 上年年末余额           |        |
|-----------|------------------|--------|------------------|--------|
|           | 金额               | 比例(%)  | 金额               | 比例(%)  |
| 1年以内(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  |
| 合计        | 1,670,601,593.57 | 100.00 | 1,782,903,165.38 | 100.00 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三) 其他应付款(续)

## 2、其他应付款项(续)

## (3) 账龄超过一年的重要其他应付款项

| 单位名称         | 期末余额           | 未偿还或结转的原因 |
|--------------|----------------|-----------|
| 单位1          | 50,560,000.00  | 未到结算期     |
| 单位2          | 24,353,725.50  | 未到结算期     |
| 单位3          | 18,821,067.08  | 未到结算期     |
| 单位4          | 13,028,220.70  | 未到结算期     |
| 单位5          | 12,368,018.75  | 未到结算期     |
| 深圳中联理货有限公司   | 10,500,000.00  | 未到结算期     |
| 单位6          | 9,653,383.99   | 未到结算期     |
| 单位7          | 9,352,060.50   | 未到结算期     |
| 单位8          | 7,655,622.94   | 未到结算期     |
| 单位9          | 6,800,000.00   | 未到结算期     |
| 单位10         | 6,233,634.09   | 未到结算期     |
| 长航货运(海南)有限公司 | 5,873,356.53   | 未到结算期     |
| 单位11         | 5,377,743.74   | 未到结算期     |
| 合计           | 180,576,833.82 |           |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三) 其他应付款(续)

## 2、其他应付款项(续)

## (4) 应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项

| 单位名称         | 期末余额          | 上年年末余额        |
|--------------|---------------|---------------|
| 中国外运长航集团有限公司 | 15,816,707.30 | 16,124,890.79 |

## (三-) 一年内到期的非流动负债

| 项目            | 期末余额             | 上年年末余额           |
|---------------|------------------|------------------|
| 一年内到期的长期借款    | 236,164,629.22   | 461,363,307.29   |
| 其中：保证借款       | 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    |
| 一年内到期的应付债券    | 67,935,466.09    | 64,932,788.22    |
| 一年内到期的租赁负债    | 712,955,676.81   | 560,371,361.38   |
| 一年内到期的预计负债    |                  | 8,596,108.07     |
| 一年内到期的其他非流动负债 | 170,155.70       |                  |
| 合计            | 1,017,225,927.82 | 1,095,263,564.96 |

## (三-) 其他流动负债

| 项目    | 期末余额           | 上年年末余额         |
|-------|----------------|----------------|
| 待转销项税 | 159,043,194.09 | 166,927,789.37 |
| 其他    | 4,946,894.99   | 10,693,340.74  |
| 合计    | 163,990,089.08 | 177,621,130.11 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 八、合并财务报表项目注释(续)

#### (三三) 长期借款

| 项目           | 期末余额                    | 上年年末余额           | 年末利率区间(%)  |
|--------------|-------------------------|------------------|------------|
| 保证借款(注)      | <b>1,213,644,219.96</b> | 1,510,959,583.63 | 1.27、2.776 |
| 抵押借款         | <b>1,158,328,351.03</b> | 1,124,412,439.55 | 2.21-2.85  |
| 信用借款         | <b>372,696,828.44</b>   | 349,530,663.12   | 1.00-3.989 |
| 小计           | <b>2,744,669,399.43</b> | 2,984,902,686.30 |            |
| 减：一年内到期的长期借款 | <b>236,164,629.22</b>   | 461,363,307.29   |            |
| 一年后到期的长期借款   | <b>2,508,504,770.21</b> | 2,523,539,379.01 |            |

注：期末保证借款为本集团之子公司SE LOGISTICS HOLDING B.V.自中国进出口银行、国家开发银行借入的欧元贷款。由本公司提供连带责任保证，详见附注十三、(五).5。

1、本集团期末无已到期未偿还的长期借款。

2、期末余额最大的前5项(含一年内到期的长期借款)

| 贷款单位    | 借款起始日     | 借款终止日     | 币种  | 利率(%)     | 期末余额                  |                       | 上年年末余额         |                |
|---------|-----------|-----------|-----|-----------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|         |           |           |     |           | 原币                    | 本位币                   | 原币             | 本位币            |
| 国家开发银行  | 2020/12/8 | 2027/12/8 | 欧元  | 1.27      | <b>90,000,000.00</b>  | <b>696,141,000.00</b> | 91,969,077.00  | 757,411,333.63 |
| 中国进出口银行 | 2020/12/8 | 2027/12/7 | 欧元  | 2.78      | <b>64,232,501.00</b>  | <b>496,831,971.99</b> | 91,500,000.00  | 753,548,250.00 |
| 中国银行    | 2019/1/2  | 2029/1/2  | 人民币 | 2.75      | <b>236,899,103.01</b> | <b>236,899,103.01</b> | 275,354,605.89 | 275,354,605.89 |
| 中国银行    | 2024/5/27 | 2034/4/18 | 人民币 | 2.21、2.31 | <b>230,829,379.66</b> | <b>230,829,379.66</b> | 200,111,396.83 | 200,111,396.83 |
| 中国农业银行  | 2023/7/13 | 2038/7/13 | 人民币 | 2.85      | <b>184,163,355.35</b> | <b>184,163,355.35</b> | 163,088,511.84 | 163,088,511.84 |

3、本集团期末无展期的长期借款。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三三) 长期借款(续)

4、长期借款到期日分析：

| 项目        | 期末余额             | 上年年末余额           |
|-----------|------------------|------------------|
| 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   |
| 合计        | 2,508,504,770.21 | 2,523,539,379.01 |

(三十四) 应付债券

1、应付债券明细

| 项目            | 期末余额             | 上年年末余额           |
|---------------|------------------|------------------|
| 2024年度第一期中期票据 | 2,031,775,799.06 | 2,010,733,607.30 |
| 25外运K1        | 2,015,250,912.78 | 2,033,026,995.43 |
| 2021年度第一期公司债券 | 20,492,141.87    | 20,276,532.55    |
| 减：一年内到期的应付债券  | 67,935,466.09    | 64,932,788.22    |
| 合计            | 3,999,583,387.62 | 3,999,104,347.06 |

注：本集团的应付债券包括：

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

根据《中国外运股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）发行人调整票面利率选择权的相关规定，本公司于2024年6月28日发布《中国外运股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024年票面利率调整公告》，将2021年度第一期公司债券后2年的票面利息由3.15%调整至2.15%（调整后的起息日：2024年7月26日）。该调整触发募集说明书规定的投资者回售选择权条款，投资者累计申报回售金额为19.80亿元（不含利息），本公司已于2024年7月26日完成兑付。至2026年6月30日，2021年度第一期公司债券剩余本息合计20,492,141.87元。

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

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

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三十四) 应付债券(续)

2、 应付债券到期日分析

| 项目        | 期末余额             | 上年年末余额           |
|-----------|------------------|------------------|
| 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 |
| 合计        | 3,999,583,387.62 | 3,999,104,347.06 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三十四) 应付债券(续)

3、 应付债券的增减变动(不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具)

| 债券名称          | 票面               |       | 发行日期      | 债券期限 | 发行金额             | 上年年末余额           | 本期发行 | 按面值计提利息       | 溢折价摊销      | 本期偿还<br>和支付利息 | 期末余额             | 是否违约 |
|---------------|------------------|-------|-----------|------|------------------|------------------|------|---------------|------------|---------------|------------------|------|
|               | 面值               | 利率(%) |           |      |                  |                  |      |               |            |               |                  |      |
| 2024年度第一期中期票据 | 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期运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年度第一期公司债  | 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    |
| 合计            | 6,000,000,000.00 |       |           |      | 6,000,000,000.00 | 4,084,037,135.28 |      | 38,808,383.57 | 473,334.86 | 35,800,000.00 | 4,067,518,853.71 |      |
| 减：一年内到期的应付债券  |                  |       |           |      |                  | 64,932,788.22    |      |               |            |               | 67,935,466.09    |      |
| 一年后到期的应付债券    |                  |       |           |      |                  | 3,999,104,347.06 |      |               |            |               | 3,999,583,387.62 |      |

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三十五) 租赁负债

## (1) 租赁负债

| 项目           | 期末余额             | 上年年末余额           |
|--------------|------------------|------------------|
| 租赁付款额        | 4,187,205,098.99 | 3,892,034,059.07 |
| 减：未确认的融资费用   | 835,815,014.24   | 862,220,316.32   |
| 合计           | 3,351,390,084.75 | 3,029,813,742.75 |
| 减：一年内到期的租赁负债 | 712,955,676.81   | 560,371,361.38   |
| 合计           | 2,638,434,407.94 | 2,469,442,381.37 |

注：上述租赁负债的贴现率区间为3.04%-4.90%。

## (2) 租赁付款额的到期期限

| 项目         | 期末余额             |
|------------|------------------|
| 资产负债表日后第1年 | 846,207,120.48   |
| 资产负债表日后第2年 | 605,536,475.29   |
| 资产负债表日后第3年 | 434,642,169.93   |
| 以后年度       | 2,300,819,333.29 |
| 合计         | 4,187,205,098.99 |

注：本集团未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

## (三十六) 长期应付款

| 项目            | 期末余额          | 上年年末余额        |
|---------------|---------------|---------------|
| 关联方借款         | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 子公司向少数股东借款    | 4,715,030.29  | 4,715,030.29  |
| 合计            | 24,715,030.29 | 24,715,030.29 |
| 减：一年内到期的长期应付款 |               |               |
| 一年后到期的长期应付款   | 24,715,030.29 | 24,715,030.29 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三十八) 长期应付款(续)

## 1、年末余额最大的前5项(含一年内到期的长期应付款)

| 项目              | 期末余额          | 上年年末余额        |
|-----------------|---------------|---------------|
| 中国外运长航集团有限公司(注) | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 单位1             | 4,715,030.29  | 4,715,030.29  |
| 合计              | 24,715,030.29 | 24,715,030.29 |

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

## 2、长期应付款到期日分析

| 项目        | 期末余额          | 上年年末余额        |
|-----------|---------------|---------------|
| 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 |
| 合计        | 24,715,030.29 | 24,715,030.29 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三十七) 长期应付职工薪酬

## 1、长期应付职工薪酬明细表

| 项目                | 上年年末余额       | 本期增加 | 本期减少      | 期末余额                |
|-------------------|--------------|------|-----------|---------------------|
| 一、离职后福利－设定受益计划净负债 | 1,336,432.92 |      | 14,639.98 | <b>1,321,792.94</b> |
| 二、辞退福利            | 834,280.22   |      |           | <b>834,280.22</b>   |
| 三、其他长期福利          | 1,314,905.76 |      |           | <b>1,314,905.76</b> |
| 合计                | 3,485,618.90 |      | 14,639.98 | <b>3,470,978.92</b> |

## 2、设定受益计划变动情况

## (1) 设定受益计划义务现值

| 项目                | 本期金额                | 上期金额         |
|-------------------|---------------------|--------------|
| 1.上年年末余额          | <b>1,336,432.92</b> | 1,414,921.19 |
| 2.计入当期损益的设定受益成本   |                     |              |
| (1)当期服务成本         |                     |              |
| (2)过去服务成本         |                     |              |
| (3)结算利得(损失以“-”表示) |                     |              |
| (4)利息净额           |                     |              |
| 3.计入其他综合收益的设定受益成本 |                     |              |
| (1)精算利得(损失以“-”表示) |                     |              |
| 4.其他变动            | <b>-14,639.98</b>   | -78,488.27   |
| (1)结算时支付的对价       |                     |              |
| (2)已支付的福利         | <b>-14,639.98</b>   | -78,488.27   |
| (3)其他             |                     |              |
| 5.期末余额            | <b>1,321,792.94</b> | 1,336,432.92 |

注：本集团的离职后福利－设定受益计划为中国扬子江轮船股份有限公司、中外运久凌储运有限公司、舟山中外运报关有限公司等就社会化移交退休人员计提的统筹外费用，于2026年6月30日该等设定受益计划涉及的受益人数为134人，其影响范围及金额对本集团而言无重要性。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (三十八) 预计负债

| 项目                        | 上年年末余额        | 合并范围<br>变更影响 | 本期增加      | 本期减少          | 外币报表<br>折算影响 | 期末余额                 | 形成及<br>变动原因    |
|---------------------------|---------------|--------------|-----------|---------------|--------------|----------------------|----------------|
| 未决诉讼、仲裁                   | 57,827,226.08 |              | 18,442.30 | 21,008,781.12 | -43,580.00   | <b>36,793,307.26</b> | 详见附注十四、<br>(二) |
| 其中主要包括：                   |               |              |           |               |              |                      |                |
| 合肥高新技术产业开发区投资促进<br>局合同纠纷案 | 14,500,000.00 |              |           |               |              | <b>14,500,000.00</b> |                |
| 上海禹臻诉讼案件                  | 13,531,288.14 |              |           |               |              | <b>13,531,288.14</b> |                |
| 货损纠纷                      | 14,141,833.10 |              |           | 4,446,433.10  |              | <b>9,695,400.00</b>  |                |
| 一次性住房补贴                   | 2,554,406.50  |              |           |               |              | <b>2,554,406.50</b>  |                |
| 复原租赁资产预计支出                | 1,658,444.32  |              |           |               |              | <b>1,658,444.32</b>  |                |
| 其他                        | 7,392.91      |              |           | 7,392.91      |              |                      |                |
| 小计                        | 76,189,302.91 |              | 18,442.30 | 25,462,607.13 | -43,580.00   | <b>50,701,558.08</b> |                |
| 减：一年内到期的预计负债              | 8,596,108.07  |              |           | 8,596,108.07  |              |                      |                |
| 一年后到期的预计负债                | 67,593,194.84 |              | 18,442.30 | 16,866,499.06 | -43,580.00   | <b>50,701,558.08</b> |                |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(三十九) 递延收益

| 项目   | 上年年末余额         | 合并范围<br>变更影响  | 本期增加          | 本期减少          | 期末余额           | 形成原因                             |
|------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------------------------|
| 政府补助 | 431,588,952.20 | 43,449,800.00 | 55,138,490.56 | 14,155,686.30 | 516,021,556.46 | 主要系本集团取得政府拨付的用于促进物流产业发展及标准化的补贴资金 |

(四十) 股本

| 项目         | 上年年末余额           |         | 发行新股 | 本期变动增(+)/减(-) |       | 其他 | 期末余额             |         |
|------------|------------------|---------|------|---------------|-------|----|------------------|---------|
|            | 投资金额             | 所占比例(%) |      | 送股            | 公积金转股 |    | 投资金额             | 所占比例(%) |
| 境内上市(A股)   | 5,157,470,227.00 | 71.89   |      |               |       |    | 5,157,470,227.00 | 71.89   |
| 中国香港上市(H股) | 2,016,281,000.00 | 28.11   |      |               |       |    | 2,016,281,000.00 | 28.11   |
| 合计         | 7,173,751,227.00 | 100.00  |      |               |       |    | 7,173,751,227.00 | 100.00  |

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



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四-) 资本公积

2026年1-6月

| 项目                                   | 上年年末余额           | 本期增加       | 本期减少      | 期末余额                    |
|--------------------------------------|------------------|------------|-----------|-------------------------|
| 一、股本溢价                               | 6,123,028,132.37 |            |           | <b>6,123,028,132.37</b> |
| 1.投资者投入的资本                           | 2,577,088,136.30 |            |           | <b>2,577,088,136.30</b> |
| 2.收购、处置少数股东权益形成的差额                   | 2,140,125,259.01 |            |           | <b>2,140,125,259.01</b> |
| 3.其他                                 | 1,405,814,737.06 |            |           | <b>1,405,814,737.06</b> |
| 二、其他资本公积                             | 13,311,582.67    | 156,081.94 | 64,223.06 | <b>13,403,441.55</b>    |
| 1.被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动 | 13,311,582.67    | 156,081.94 | 64,223.06 | <b>13,403,441.55</b>    |
| 2.未行权的股份支付                           |                  |            |           |                         |
| 3.原制度资本公积转入                          |                  |            |           |                         |
| 4.其他                                 |                  |            |           |                         |
| 合计                                   | 6,136,339,715.04 | 156,081.94 | 64,223.06 | <b>6,136,431,573.92</b> |
| 其中：国有独享资本公积                          |                  |            |           |                         |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四-) 资本公积(续)

2025年1-6月

| 项目                                   | 上年年末余额           | 本期增加          | 本期减少          | 期末余额             |
|--------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 一、股本溢价                               | 6,573,228,337.67 | 25,322,723.41 | 24,833,809.43 | 6,573,717,251.65 |
| 1.投资者投入的资本                           | 3,011,377,649.65 | 25,322,723.41 | 9,500,791.60  | 3,027,199,581.46 |
| 2.收购、处置少数股东权益形成的差额                   | 2,156,035,950.96 |               | 15,333,017.83 | 2,140,702,933.13 |
| 3.其他                                 | 1,405,814,737.06 |               |               | 1,405,814,737.06 |
| 二、其他资本公积                             | 60,220,095.10    | 2,827,164.52  | 25,322,723.41 | 37,724,536.21    |
| 1.被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动 | 14,501,061.16    | 117,157.69    |               | 14,618,218.85    |
| 2.未行权的股份支付                           | 45,719,033.94    | 2,710,006.83  | 25,322,723.41 | 23,106,317.36    |
| 3.原制度资本公积转入                          |                  |               |               |                  |
| 4.其他                                 |                  |               |               |                  |
| 合计                                   | 6,633,448,432.77 | 28,149,887.93 | 50,156,532.84 | 6,611,441,787.86 |
| 其中：国有独享资本公积                          |                  |               |               |                  |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四十二) 其他综合收益

| 项目                   | 上年年末余额          | 本期所得税前<br>发生额   | 本期金额                        |                |                 |               | 减: 其他综合<br>收益当期<br>转入留存收益 | 期末余额            |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------------------|-----------------|
|                      |                 |                 | 减: 前期计入<br>其他综合收益<br>当期转入损益 | 减: 所得税费用       | 税后归属于母公司        | 税后<br>归属于少数股东 |                           |                 |
| 1. 不能重分类进损益的其他综合收益   | 270,194,726.54  | -198,417,854.52 |                             | -49,604,463.63 | -148,813,390.89 |               |                           | 121,381,335.65  |
| 其中: 权益法下不能转损益的其他综合收益 | 1,790,169.90    |                 |                             |                |                 |               |                           | 1,790,169.90    |
| 其他权益工具投资公允价值变动       | 268,404,556.64  | -198,417,854.52 |                             | -49,604,463.63 | -148,813,390.89 |               |                           | 119,591,165.75  |
| 2. 将重分类进损益的其他综合收益    | -213,830,724.51 | -453,097,099.54 |                             |                | -444,268,091.49 | -8,829,008.05 |                           | -658,098,816.00 |
| 其中: 权益法下可转损益的其他综合收益  | 103,561,109.55  | -17,440,186.57  |                             |                | -17,440,186.57  |               |                           | 86,120,922.98   |
| 外币财务报表折算差额           | -317,391,834.06 | -435,656,912.97 |                             |                | -426,827,904.92 | -8,829,008.05 |                           | -744,219,738.98 |
| 其他综合收益合计             | 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) 专项储备

| 项目    | 上年年末余额         | 本期增加          | 本期减少          | 期末余额           |
|-------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 安全生产费 | 184,909,186.99 | 40,240,100.63 | 31,122,524.87 | 194,026,762.75 |

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

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四十四) 盈余公积

2026年1-6月

| 项目     | 上年年末余额           | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额             |
|--------|------------------|------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | 2,624,104,346.20 |      |      | 2,624,104,346.20 |

2025年1-6月

| 项目     | 上年年末余额           | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额             |
|--------|------------------|------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | 2,371,553,765.05 |      |      | 2,371,553,765.05 |

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



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四十五) 未分配利润

| 项目                     | 本期金额              | 上期金额              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 调整前上年年末未分配利润           | 25,114,095,373.21 | 23,424,281,261.35 |
| 调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-) |                   |                   |
| 其中: 会计政策变更             |                   |                   |
| 同一控制下合并范围变更            |                   |                   |
| 调整后年初未分配利润             | 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: 本期归属于母公司所有者的净利润     | 1,724,919,016.93  | 1,946,948,727.20  |
| 其他                     |                   |                   |
| 本期减少                   | 1,111,931,440.19  | 1,038,432,819.19  |
| 减: 提取法定盈余公积            |                   |                   |
| 应付普通股股利                | 1,111,931,440.19  | 1,038,392,561.89  |
| 其他                     |                   | 40,257.30         |
| 期末未分配利润                | 25,727,082,949.95 | 24,332,797,169.36 |

注: 本公司2026年5月29日召开的2025年年度股东大会审议通过了《关于2025年度利润分配预案的议案》、《关于申请2026年中期利润分配方案授权的议案》, 以利润分配方案实施前的公司总股本为基数, 向全体股东每股派发现金红利0.155元(含税), 并授权本公司董事会根据本公司2026年上半年盈利情况及资金需求状况等因素, 并参考以往的派息比率, 合理决定宣派、派付2026年中期股息(包括但不限于决定是否派发2026年中期股息)。根据上述议案及授权, 本公司派发2025年末期股息1,111,931,440.19元(0.155元/股, 含税)。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四十六) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

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

注： 本集团的营业收入、成本列报项目与经营分部划分一致。

2、 营业收入明细：

2026年1-6月

| 项目         | 代理及相关             | 专业物流              | 电商               |
|------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业收入       |                   |                   |                  |
| 其中：在某一时点确认 | 29,912,110,026.68 | 10,732,008,885.57 | 2,026,331,026.80 |
| 在某一时段内确认   |                   | 3,683,217,906.08  |                  |
| 租赁收入       | 25,262,260.69     | 7,217,264.21      | 66,117,721.22    |
| 合计         | 29,937,372,287.37 | 14,422,444,055.86 | 2,092,448,748.02 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四十六) 营业收入和营业成本(续)

2、营业收入明细：(续)

2025年1-6月

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

3、履约义务的说明

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

本集团为客户提供的服务划分为代理及相关业务、专业物流、电商业务三个类型，单一客户的委托可能涉及一个物流环节，也可能涉及多个物流环节，当涉及多个物流环节时，本集团考虑各个物流环节相互关联和依存程度等因素决定是否将其作为一项履约义务。本集团基于主要责任人身份开展的相关业务通常为客户提供点到点的物流服务，客户于本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，因此，本集团的上述服务按照履约进度确认收入。本集团以代理人身份开展的相关业务在相关代理行为完成时确认收入。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(四十六) 营业收入和营业成本(续)

3、 履约义务的说明(续)

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

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

4、 分摊至剩余履约义务的交易价格

本集团年末已与客户签订合同(协议、订单等)，但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务的交易价格中已自客户收取或应收的部分确认为收入的时间详见附注八、(二十七)，剩余交易价格因该等合同的预期期限均在一年以内且涉及客户分散、合同数量巨大而简化处理未予列示。本集团的上述合同无可变对价条款。

5、 重大合同变更或重大交易价格调整

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

(四十七) 税金及附加

| 项目           | 本期金额           | 上期金额           |
|--------------|----------------|----------------|
| 房产税          | 69,001,849.29  | 73,423,526.17  |
| 城镇土地使用税      | 26,580,940.13  | 25,794,815.23  |
| 印花税          | 17,812,398.06  | 19,768,702.37  |
| 城市维护建设税      | 16,316,039.56  | 23,606,242.76  |
| 教育费附加及地方教育附加 | 12,424,402.00  | 20,460,218.11  |
| 其他税费         | 5,833,904.23   | 3,389,192.64   |
| 合计           | 147,969,533.27 | 166,442,697.28 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (四十八) 销售费用

| 项目         | 本期金额           | 上期金额           |
|------------|----------------|----------------|
| 职工薪酬       | 402,059,933.75 | 407,315,774.83 |
| 折旧摊销费      | 19,699,793.27  | 21,129,637.88  |
| 业务招待费      | 13,462,270.48  | 17,007,693.47  |
| 差旅交通费      | 11,728,277.47  | 12,312,865.32  |
| 短期、低价值租赁费用 | 8,997,119.32   | 10,850,237.05  |
| 保险费        | 5,102,937.76   | 2,969,519.63   |
| 物业及水电燃气费   | 4,499,373.82   | 4,552,165.20   |
| 办公费        | 4,212,332.64   | 5,543,688.15   |
| 汽车费用       | 3,517,096.22   | 4,542,840.02   |
| 其他         | 8,467,193.77   | 9,056,072.95   |
| 合计         | 481,746,328.50 | 495,280,494.50 |

## (四十九) 管理费用

| 项目         | 本期金额             | 上期金额             |
|------------|------------------|------------------|
| 职工薪酬       | 1,117,619,903.98 | 1,142,856,688.90 |
| 折旧摊销费      | 161,851,401.60   | 160,494,086.29   |
| 通讯网络技术服务费  | 39,994,230.60    | 26,575,549.26    |
| 物业及水电燃气费   | 31,124,538.27    | 38,456,888.85    |
| 中介机构服务费    | 26,775,092.30    | 29,567,293.38    |
| 差旅交通费      | 18,815,923.28    | 16,725,001.15    |
| 短期、低价值租赁费用 | 17,028,330.56    | 17,614,798.80    |
| 保险费、残保金    | 10,366,925.70    | 9,468,273.24     |
| 办公费        | 10,135,809.11    | 16,737,869.83    |
| 业务招待费      | 9,851,399.59     | 16,132,173.44    |
| 汽车费用       | 9,415,590.66     | 11,295,980.59    |
| 装饰费、修理费    | 7,912,806.90     | 9,004,369.64     |
| 广告费        | 377,680.91       | 4,326,312.89     |
| 其他         | 13,388,060.29    | 4,718,182.45     |
| 合计         | 1,474,657,693.75 | 1,503,973,468.71 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (五十一) 研发费用

| 项目    | 本期金额          | 上期金额          |
|-------|---------------|---------------|
| 职工薪酬  | 41,640,701.55 | 22,303,542.41 |
| 技术服务费 | 27,607,684.89 | 18,653,512.28 |
| 折旧和摊销 | 472,879.71    | 144,972.36    |
| 其他    | 404,821.63    | 1,019,697.32  |
| 合计    | 70,126,087.78 | 42,121,724.37 |

## (五十二) 财务费用

| 项目                | 本期金额           | 上期金额           |
|-------------------|----------------|----------------|
| 利息费用              | 166,820,762.52 | 169,485,317.60 |
| 其中：银行及其他借款        | 46,439,214.70  | 62,064,508.11  |
| 债券利息              | 39,281,718.43  | 36,986,114.14  |
| 租赁负债利息费用          | 72,013,902.37  | 63,311,654.96  |
| 其他利息费用            | 9,085,927.02   | 7,123,040.39   |
| 减：已资本化的利息费用       | 6,751,669.08   | 3,597,316.16   |
| 减：利息收入            | 98,145,769.88  | 74,720,895.19  |
| 汇兑净损失(净收益以“-”号填列) | 129,656,340.07 | -53,863,941.56 |
| 手续费及其他            | 20,874,330.18  | 23,208,782.67  |
| 合计                | 212,453,993.81 | 60,511,947.36  |

## (五十二) 其他收益

| 项目                  | 本期金额           | 上期金额           | 是否为政府补助 |
|---------------------|----------------|----------------|---------|
| 物流业财政补贴             | 875,669,776.19 | 582,753,220.37 | 是       |
| 网络货运智慧平台及总部经济项目税收补贴 | 32,908,645.41  | 106,901,291.78 | 是       |
| 其他                  | 5,153,495.59   | 9,010,851.62   |         |
| 合计                  | 913,731,917.19 | 698,665,363.77 |         |
| 其中：政府补助             | 909,309,507.81 | 694,405,171.37 |         |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (五十三) 投资收益

| 项目                         | 本期金额                  | 上期金额             |
|----------------------------|-----------------------|------------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益             | <b>814,287,795.53</b> | 687,496,907.41   |
| 处置长期股权投资产生的投资收益            |                       | -144,638.57      |
| 处置子公司产生的投资收益(注)            |                       | 439,146,773.89   |
| 交易性金融资产在持有期间的投资收益          |                       | 561,737.50       |
| 其他非流动金融资产在持有期间的投资收益        | <b>38,304,928.99</b>  | 108,501.77       |
| 丧失控制权后, 剩余股权按公允价值重新计量产生的利得 | <b>-831,429.43</b>    | 42,447,902.60    |
| 处置应收款项融资取得的投资收益            | <b>-2,332,944.58</b>  | -1,513,347.56    |
| 合计                         | <b>849,428,350.51</b> | 1,168,103,837.04 |

注: 本集团不存在投资收益汇回有重大限制的情形。

## (五十四) 公允价值变动收益

| 产生公允价值变动收益的来源 | 本期金额                 | 上期金额         |
|---------------|----------------------|--------------|
| 交易性金融资产       | <b>-212,120.16</b>   | -10,331.95   |
| 其他非流动金融资产     | <b>-1,054,336.00</b> | 7,372,751.68 |
| 合计            | <b>-1,266,456.16</b> | 7,362,419.73 |

## (五十五) 信用减值损失

| 项目        | 本期金额                 | 上期金额           |
|-----------|----------------------|----------------|
| 应收账款减值损失  | <b>54,356,587.54</b> | 121,714,888.93 |
| 其他应收款减值损失 | <b>-849,980.33</b>   | -2,927,450.09  |
| 合计        | <b>53,506,607.21</b> | 118,787,438.84 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (五十六) 资产减值损失

| 项目     | 本期金额             | 上期金额 |
|--------|------------------|------|
| 存货跌价损失 | <b>40,520.98</b> |      |

## (五十七) 资产处置收益

| 项目          | 本期金额                | 上期金额         | 计入当期非经常性损益的金额 |
|-------------|---------------------|--------------|---------------|
| 非流动资产处置收益   | <b>7,248,397.72</b> | 5,912,389.77 | 7,248,397.72  |
| 其中：固定资产处置收益 | <b>7,070,892.46</b> | 3,183,064.49 | 7,070,892.46  |
| 其他          | <b>177,505.26</b>   | 2,729,325.28 | 177,505.26    |
| 合计          | <b>7,248,397.72</b> | 5,912,389.77 | 7,248,397.72  |

## (五十八) 营业外收入

| 项目             | 本期金额                 | 上期金额          | 计入当期非经常性损益的金额 |
|----------------|----------------------|---------------|---------------|
| 违约金、赔偿金        | <b>45,898,991.73</b> | 5,177,338.80  | 45,898,991.73 |
| 与企业日常活动无关的政府补助 | <b>1,963,423.29</b>  | 1,500,654.55  | 1,963,423.29  |
| 非流动资产毁损报废利得    |                      | 5,357,522.83  |               |
| 其他             | <b>17,846,339.42</b> | 23,361,615.27 | 17,846,339.42 |
| 合计             | <b>65,708,754.44</b> | 35,397,131.45 | 65,708,754.44 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (五十九) 营业外支出

| 项目              | 本期金额                 | 上期金额          | 计入当期非经常性<br>损益的金额 |
|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|
| 赔偿金、违约金及罚款支出(注) | <b>15,726,572.15</b> | 5,750,035.67  | 15,726,572.15     |
| 非流动资产毁损报废损失     | <b>992,075.67</b>    | 1,601,822.68  | 992,075.67        |
| 诉讼、仲裁损失(注)      | <b>477,357.88</b>    | 10,053,373.58 | 477,357.88        |
| 其他              | <b>6,108,520.37</b>  | 2,225,615.53  | 6,108,520.37      |
| 合计              | <b>23,304,526.07</b> | 19,630,847.46 | 23,304,526.07     |

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

## (六十) 所得税费用

## 1、 所得税费用表

| 项目      | 本期金额                  | 上期金额           |
|---------|-----------------------|----------------|
| 当期所得税费用 | <b>508,713,051.88</b> | 565,452,866.66 |
| 递延所得税费用 | <b>-8,004,337.89</b>  | -79,836,860.56 |
| 合计      | <b>500,708,713.99</b> | 485,616,006.10 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 所得税费用(续)

## 2、会计利润与所得税费用调整过程

| 项目                                      | 本期金额             |
|-----------------------------------------|------------------|
| 利润总额                                    | 2,371,376,531.30 |
| 按25%的税率计算的所得税费用(上年度: 25%)               | 592,844,132.83   |
| 不可抵扣的成本、费用和损失的影响                        | 12,307,473.78    |
| 非应税收入的影响                                | -28,850,115.78   |
| 本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响          | 137,844,921.62   |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响        | -48,231,728.79   |
| 子公司适用不同税率的影响                            | -15,734,641.81   |
| 根据于母公司注册地之外设立的子公司、合营企业及联营企业当期盈利预计的预提所得税 | 1,997,772.77     |
| 子公司税收减免的影响                              | -6,723,521.83    |
| 税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化                 | 111,226.48       |
| 未确认应纳税暂时性差异的纳税影响(注)                     | -190,403,070.03  |
| 调整以前期间所得税的影响                            | 45,338,407.38    |
| 取得或丧失控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得的纳税影响         | 207,857.37       |
| 所得税费用                                   | 500,708,713.99   |

注： 本集团权益法核算长期股权投资确认的投资收益因相关长期股权投资于可预见的未来不会出售而未予确认递延所得税。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 每股收益

## 1、基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

| 项目                | 本期金额                    | 上期金额             |
|-------------------|-------------------------|------------------|
| 归属于母公司普通股股东的合并净利润 | <b>1,724,919,016.93</b> | 1,946,948,727.20 |
| 本公司发行在外普通股的加权平均数  | <b>7,173,751,227.00</b> | 7,193,462,433.50 |
| 基本每股收益            | <b>0.2404</b>           | 0.2707           |
| 其中：持续经营基本每股收益     | <b>0.2404</b>           | 0.2707           |
| 终止经营基本每股收益        |                         |                  |

注：当月发生的发行在外普通股数量变化均按月中加权。

## 2、稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润(稀释)除以本公司发行在外普通股的加权平均数(稀释)计算：

| 项目                    | 本期金额                    | 上期金额             |
|-----------------------|-------------------------|------------------|
| 归属于母公司普通股股东的合并净利润(稀释) | <b>1,724,919,016.93</b> | 1,946,948,727.20 |
| 本公司发行在外普通股的加权平均数(稀释)  | <b>7,173,751,227.00</b> | 7,200,456,530.27 |
| 稀释每股收益                | <b>0.2404</b>           | 0.2704           |
| 其中：持续经营稀释每股收益         | <b>0.2404</b>           | 0.2704           |
| 终止经营稀释每股收益            |                         |                  |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 现金流量表项目

## 1、与经营活动有关的现金

## (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

| 项目            | 本期金额             | 上期金额             |
|---------------|------------------|------------------|
| 政府补助          | 661,837,291.65   | 601,572,065.72   |
| 押金、保证金及代收代垫款等 | 194,215,106.18   | 334,287,379.01   |
| 出租资产收入        | 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    |
| 合计            | 1,115,707,886.87 | 1,155,838,511.39 |

## (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

| 项目            | 本期金额           | 上期金额           |
|---------------|----------------|----------------|
| 押金、保证金及代收代垫款等 | 486,967,193.43 | 438,296,857.08 |
| 费用化的技术服务费     | 71,743,190.02  | 48,679,985.69  |
| 赔偿金、违约金       | 16,718,647.82  | 6,779,660.61   |
| 物业及水电燃气费      | 35,623,912.09  | 43,009,054.05  |
| 差旅交通费         | 30,544,200.75  | 29,037,866.47  |
| 诉讼冻结款         | 11,064,697.95  | 51,687,677.28  |
| 中介机构服务费       | 26,778,062.60  | 29,584,220.37  |
| 短期、低价值租赁费用    | 26,025,449.88  | 28,465,035.85  |
| 业务招待费         | 23,313,670.07  | 33,139,866.91  |
| 手续费           | 20,874,330.18  | 23,208,782.67  |
| 保险费、残保金       | 15,469,863.46  | 12,437,792.87  |
| 办公费           | 14,348,141.75  | 22,281,557.98  |
| 装饰费、修理费       | 8,937,690.74   | 10,639,217.94  |
| 汽车费用          | 12,932,686.88  | 15,838,820.61  |
| 其他            | 81,511,555.08  | 12,798,629.85  |
| 合计            | 882,853,292.70 | 805,885,026.23 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六十二) 现金流量表项目(续)

## 2、与投资活动有关的现金

## (1) 收到的其他与投资活动有关的现金

| 项目                | 本期金额          | 上期金额          |
|-------------------|---------------|---------------|
| 取得子公司支付的现金净额负数重分类 | 23,242,833.10 | 44,844,890.55 |

## (2) 支付的其他与投资活动有关的现金

| 项目                | 本期金额 | 上期金额          |
|-------------------|------|---------------|
| 处置子公司收到的现金净额负数重分类 |      | 79,890,399.69 |

## (3) 支付的重要投资活动有关的现金

| 性质                        | 本期金额           | 上期金额           |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 马来西亚雪莪兰物流园项目              | 158,825,588.74 |                |
| 中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金投资款 |                | 262,160,000.00 |
| 中外运(郑州)仓储服务有限公司工程、土地款     |                | 108,340,000.00 |
| 中外运临港国际物流中心项目工程款          |                | 104,693,131.83 |
| 合计                        | 158,825,588.74 | 475,193,131.83 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(六) 现金流量表项目(续)

3、与筹资活动有关的现金

(1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

| 项目          | 本期金额 | 上期金额          |
|-------------|------|---------------|
| 股票期权行权收到的现金 |      | 71,000,855.00 |

(2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

| 项目                   | 本期金额           | 上期金额           |
|----------------------|----------------|----------------|
| 租赁付款额                | 467,621,258.36 | 446,671,468.80 |
| 回购股份                 |                | 453,115,859.70 |
| 归还深国际控股(深圳)有限公司借款及利息 |                | 46,668,940.00  |
| 收购少数股东的股权款           |                | 39,804,543.77  |
| 合计                   | 467,621,258.36 | 986,260,812.27 |

(3) 筹资活动产生的各项负债的变动

| 项目                               | 上年年末余额            | 本期增加           |                  | 本期减少             |                | 期末余额              |
|----------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                                  |                   | 现金变动           | 非现金变动            | 现金变动             | 非现金变动          |                   |
| 应付股利                             | 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    |
| 长期借款(含一年内到期的部分)                  | 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  |
| 应付债券(含一年内到期的部分)                  | 4,064,037,135.28  |                | 39,281,718.43    | 35,800,000.00    |                | 4,067,518,853.71  |
| 租赁负债(含一年内到期的部分)及<br>转入其他应付款的待付租金 | 3,045,797,721.23  |                | 912,456,356.08   | 467,621,258.36   | 139,242,734.20 | 3,351,390,084.75  |
| 长期应付款(含一年内到期的部分)                 | 24,715,030.29     |                | 607,836.25       | 607,836.25       |                | 24,715,030.29     |
| 合计                               | 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

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 现金流量表补充资料

## 1、现金流量表补充资料

| 补充资料                                 | 本期金额              | 上期金额              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. 将净利润调节为经营活动现金流量                   |                   |                   |
| 净利润                                  | 1,870,667,817.31  | 2,124,961,058.30  |
| 加: 资产减值损失                            | 40,520.98         |                   |
| 信用减值损失                               | 53,506,607.21     | 118,787,438.84    |
| 使用权资产折旧                              | 446,968,550.25    | 443,864,935.08    |
| 固定资产及投资性房地产折旧                        | 666,197,625.73    | 688,334,336.41    |
| 无形资产摊销                               | 167,361,386.22    | 160,637,521.72    |
| 长期待摊费用摊销                             | 31,383,525.02     | 34,648,461.65     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失<br>(收益以“-”号填列) | -7,248,397.72     | -5,912,389.77     |
| 固定资产报废损失(收益以“-”号填列)                  | 992,075.67        | -3,755,700.15     |
| 公允价值变动损失(收益以“-”号填列)                  | 1,266,456.16      | -7,362,419.73     |
| 财务费用(收益以“-”号填列)                      | 419,492,534.88    | 154,064,495.46    |
| 投资损失(收益以“-”号填列)                      | -851,761,295.09   | -1,168,103,837.04 |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)                 | -3,396,649.79     | -24,093,245.20    |
| 递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)                 | -4,607,688.10     | -55,743,615.36    |
| 存货的减少(增加以“-”号填列)                     | 1,769,646.63      | -287,347.02       |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)                | -4,261,931,114.54 | -2,993,462,755.78 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)                | 611,172,570.09    | 701,145,924.41    |
| 经营活动产生的现金流量净额                        | -858,125,829.09   | 167,722,861.82    |
| 2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动                 |                   |                   |
| 债务转为资本                               |                   |                   |
| 一年内到期的可转换公司债券                        |                   |                   |
| 新增使用权资产                              | 846,133,959.96    | 728,205,147.57    |
| 3. 现金及现金等价物净变动情况                     |                   |                   |
| 现金的期末余额                              | 12,735,009,238.25 | 11,698,546,245.77 |
| 减: 现金的期初余额                           | 16,889,324,770.55 | 13,440,376,824.37 |
| 加: 现金等价物的期末余额                        |                   |                   |
| 减: 现金等价物的期初余额                        |                   |                   |
| 现金及现金等价物净增加额                         | -4,154,315,532.30 | -1,741,830,578.60 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六三) 现金流量表补充资料(续)

## 2、分配股利、利润或偿付利息支付的现金

| 项目               | 本期金额                    | 上期金额           |
|------------------|-------------------------|----------------|
| 支付普通股股利          | <b>1,106,888,357.95</b> |                |
| 子公司支付给少数股东的股利、利润 | <b>71,330,919.90</b>    | 112,566,673.26 |
| 偿付利息支付的现金        | <b>75,487,545.62</b>    | 65,951,750.49  |
| 合计               | <b>1,253,706,823.47</b> | 178,518,423.75 |

## 3、现金和现金等价物的构成

| 项目             | 期末余额                     | 上年年末余额            |
|----------------|--------------------------|-------------------|
| 一、现金           | <b>12,735,009,238.25</b> | 16,889,324,770.55 |
| 其中：库存现金        | <b>6,314,733.42</b>      | 3,953,365.50      |
| 可随时用于支付的银行存款   | <b>12,666,542,306.82</b> | 16,885,371,405.05 |
| 可随时用于支付的其他货币资金 | <b>62,152,198.01</b>     |                   |
| 二、现金等价物        |                          |                   |
| 三、期末现金及现金等价物余额 | <b>12,735,009,238.25</b> | 16,889,324,770.55 |

注：本集团期末不存在将重要的使用范围受限的货币资金或其他资产作为现金和现金等价物列示的情况。期末货币资金中不属于现金及现金等价物的金额详见附注八、（一）。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(六) 现金流量表补充资料(续)

4、采用净额列报的依据及财务影响

| 项目     | 相关事实情况                             | 采用净额列报的依据                                                                                                  | 财务影响                                   |
|--------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 代收代付款项 | 当本集团在代理及相关业务中的身份为代理人时，涉及代客户收取或支付款项 | 前述代为收取或支付的款项通常在本集团与客户订立的合同中明确约定，且收付间隔较短，为保持与收入确认匹配，以便投资者更好理解本集团现金流量与收入、成本的对应关系，本集团按照一贯性原则将代客户收取或支付的款项以净额列报 | 按净额列报代客户收取或支付的款项对本集团经营活动产生的现金流量净额无重大影响 |

5、 供应商融资安排

(1) 供应商融资安排的条款和条件(如延长付款期限和担保提供情况等)

本集团之部分子公司参与供应商与金融机构的融资安排，参与融资安排在经济上的主要考量是为中小供应商提供现金流方面的帮助，从而稳定或吸引运力资源，并非为改善本集团的营运资本。在该类安排中，本集团的付款时间不变，不承担供应商融资安排利息，但本集团依约定到期向银行进行无条件(放弃作为买方的抗辩权，包括但不限于商业纠纷)支付。于经济层面，本集团的现金流并无实质改变，惟于法律层面，本集团对供应商的负债替换为对金融机构的负债。

如前述，本集团在供应商融资安排中不承担利息，亦不改变本集团付款时间(与应付账款到期日相同)，本集团基于实质重于形式的原则，同时亦为报表使用者更好理解报表，将偿还前述款项的现金流仍在经营活动列报。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六) 现金流量表补充资料(续)

## 5、 供应商融资安排(续)

## (2) 属于供应商融资安排的金融负债

| 列报项目               | 期末余额                  | 上年年末余额         |
|--------------------|-----------------------|----------------|
| 应付账款               | <b>174,721,721.43</b> |                |
| 其中：供应商已从融资提供方收到的款项 | <b>174,721,721.43</b> |                |
| 短期借款               |                       | 169,533,003.30 |
| 其中：供应商已从融资提供方收到的款项 |                       | 169,533,003.30 |

## (3) 付款到期日区间

如前述，在供应商融资安排下本集团的付款时间不变（与应付账款到期日相同）。属于供应商融资安排下的负债与不属于供应商融资安排下的可比应付账款的付款到期日无显著差异。

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

本集团在日常经营中作为服务提供商向客户提供授信，同时作为服务采购者自供应商取得授信，导致本集团年末同时存在经营性应收应付款项，这些款项将在下一年度收取或支付现金。本集团在日常经营中需要持续租赁仓库、堆场、集装箱等用于开展业务，而使用权资产及租赁负债初始确认时点并无现金流出。除经营性应收应付款项及新增租赁负债外，本集团无其他重大的不涉及当年现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的活动或事项。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六十四) 外币货币性项目

## 1、 外币货币性项目

| 项目          | 期末外币余额           | 折算汇率   | 期末折算人民币余额        |
|-------------|------------------|--------|------------------|
| 货币资金        |                  |        | 5,578,068,553.77 |
| 其中：美元       | 639,051,416.67   | 6.8109 | 4,352,515,293.80 |
| 港币          | 519,799,028.15   | 0.8686 | 451,471,445.90   |
| 欧元          | 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   |
| 应收账款        |                  |        | 5,465,074,303.77 |
| 其中：美元       | 734,076,137.52   | 6.8109 | 4,999,719,165.03 |
| 港币          | 101,305,061.31   | 0.8686 | 87,988,511.00    |
| 欧元          | 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    |
| 应付账款        |                  |        | 4,760,915,808.96 |
| 其中：美元       | 645,105,869.72   | 6.8109 | 4,393,751,568.08 |
| 港币          | 145,194,626.85   | 0.8686 | 126,108,793.15   |
| 欧元          | 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    |
| 一年内到期的非流动负债 |                  |        | 61,095,837.72    |
| 其中：欧元       | 7,865,978.00     | 7.7671 | 61,095,837.72    |
| 长期借款        |                  |        | 1,136,843,420.80 |
| 其中：欧元       | 146,366,523.00   | 7.7671 | 1,136,843,420.80 |
| 租赁负债        |                  |        | 80,310,921.99    |
| 其中：美元       | 1,549,241.13     | 6.8109 | 10,551,726.41    |
| 港币          | 298,023.14       | 0.8686 | 258,848.00       |
| 欧元          | 8,948,043.36     | 7.7671 | 69,500,347.58    |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(六十四) 外币货币性项目(续)

2、 境外经营实体说明

| 境外经营实体名称                  | 主要经营地   | 记账本位币 | 记账本位币选择依据           | 本期记账本位币<br>是否发生变化 |
|---------------------------|---------|-------|---------------------|-------------------|
| 中国外运(香港)控股有限公司            | 香港      | 港币    | 经营所处的主要经济环<br>境中的货币 | 否                 |
| SE LOGISTICS HOLDING B.V. | 荷兰、罗马尼亚 | 欧元    | 经营所处的主要经济<br>环境中的货币 | 否                 |

(六十五) 租赁

1、 作为承租人

| 项目                                               | 本期金额           | 上期金额           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 租赁负债的利息费用                                        | 72,013,902.37  | 63,311,654.96  |
| 计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用                        | 290,221,515.89 | 341,529,160.37 |
| 计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用<br>(低价值资产的短期租赁费用除外) | 11,479,690.88  | 10,381,711.30  |
| 计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变<br>租赁付款额              |                |                |
| 其中：售后租回交易产生部分                                    |                |                |
| 转租使用权资产取得的收入                                     | 3,911,486.40   | 1,607,744.66   |
| 与租赁相关的总现金流出                                      | 769,322,465.13 | 798,582,340.47 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

八、合并财务报表项目注释(续)

(六十五) 租赁(续)

2、作为出租人

(1) 经营租赁

|                           | 本期金额          | 上期金额           |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 经营租赁收入                    | 98,597,246.12 | 130,954,401.62 |
| 其中：与未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入 |               |                |

于资产负债表日后将收到的未折现的租赁收款额如下：

| 剩余租赁期 | 本期金额           | 上期金额           |
|-------|----------------|----------------|
| 1年以内  | 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  |
| 合计    | 410,297,569.46 | 521,633,471.43 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 八、合并财务报表项目注释(续)

## (六十五) 租赁(续)

## 2、作为出租人(续)

## (1) 经营租赁(续)

- 1) 本集团作为出租人的经营租赁与房屋建筑物、车辆、设备等相关，租期为1-9年，并有部分的续租选择权。
- 2) 本集团认为由于出租标的的通用性强，且租期较短，该等资产的未担保余值不构成本集团的重大风险。

## (2) 融资租赁

本集团无需要披露的作为出租人的融资租赁交易。

## 九、研发支出

## (一) 研发支出

| 项目         | 本期金额          | 上期金额          |
|------------|---------------|---------------|
| 技术服务费      | 54,816,783.91 | 43,666,282.09 |
| 职工薪酬       | 42,013,549.07 | 25,456,293.00 |
| 折旧和摊销      | 472,879.71    | 144,972.36    |
| 其他         | 980,838.88    | 1,881,630.13  |
| 合计         | 98,284,051.57 | 71,149,177.58 |
| 其中：费用化研发支出 | 70,126,087.78 | 42,121,724.37 |
| 资本化研发支出    | 28,157,963.79 | 29,027,453.21 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 九、研发支出(续)

## (二) 开发支出

| 项目                 | 上年年末余额         | 本期增加金额        |               |                | 本期减少金额        |            | 其他         | 外部报表折算 | 期末余额           |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|------------|------------|--------|----------------|
|                    |                | 内部开发支出        | 其他            | 确认为无形资产        | 转入当期损益        |            |            |        |                |
| 外运启航               | 32,727,777.07  | 251,498.12    |               |                |               |            |            |        | 32,979,275.19  |
| 软件开发               | 10,851,359.41  | 12,790,352.15 |               | 910,569.78     | 11,875,075.13 |            |            |        | 10,856,066.65  |
| i-SCP智慧供应链平台       | 10,586,924.54  | 3,813,548.55  |               | 4,440,471.69   | 1,717,265.53  |            |            |        | 8,242,735.87   |
| 网络货运项目             | 7,264,393.26   | 663,977.14    |               |                |               |            |            |        | 7,928,370.40   |
| 科技研发—代理/专业物流       |                |               |               |                |               |            |            |        |                |
| 领域数据自动驾驶技术         | 6,933,691.66   |               |               |                |               |            |            |        | 6,933,691.66   |
| 战略客户联合创新项目         | 3,192,452.82   |               | 2,476,415.10  |                |               |            |            |        | 5,668,867.92   |
| CRM系统二期建设及实施推广项目   | 5,599,999.98   |               |               |                |               |            |            |        | 5,599,999.98   |
| 身份识别与访问管理系统—外部认证项目 | 5,037,735.84   |               |               |                |               |            |            |        | 5,037,735.84   |
| 产品及报价管理系统推广实施项目    | 1,584,905.66   |               | 3,169,811.32  |                |               |            |            |        | 4,754,716.98   |
| 智慧供应链              | 4,415,094.34   |               |               |                |               |            |            |        | 4,415,094.34   |
| 业务操作系统的技术研发与服务升级   | 4,387,169.81   |               | 348,113.21    |                | 348,113.21    |            |            |        | 4,387,169.81   |
| IT运营保障平台项目开发       | 3,973,990.14   |               |               |                |               |            |            |        | 3,973,990.14   |
| 碳管理系统建设项目@2        | 4,047,169.83   |               |               | 84,905.66      |               |            |            |        | 3,962,264.17   |
| BMS系统对接财务数字化需求改造项目 | 3,890,452.60   |               |               |                |               |            |            |        | 3,890,452.60   |
| 基于大模型的物流单证智能化建设项目  | 2,548,867.92   |               | 1,274,433.96  |                |               |            |            |        | 3,823,301.88   |
| 运营管理平台             | 3,676,735.87   |               |               |                |               |            |            |        | 3,676,735.87   |
| 关务系统整合优化及数字强基项目    | 7,437,641.51   |               |               | 4,221,226.39   |               |            |            |        | 3,216,415.12   |
| 总部业务职能系统开发项目       | 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 |
| 小计                 | 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 |
| 减: 减值准备            |                |               |               |                |               |            |            |        |                |
| 合计                 | 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 |

注: 开发支出本期增加金额中其他项主要为本集团委托外部研发的投入。本期开发支出占本期研究开发项目支出总额的比例为28.65%。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 九、研发支出(续)

#### (二) 开发支出(续)

- 1、 本集团无需要披露的重要资本化研发项目。
- 2、 于2026年6月30日，本集团经评估后认为无需就开发支出计提减值准备。

(三) 于2026年6月30日，本集团无重要的外购在研项目。

### 十、政府补助

#### (一) 计入当期损益的政府补助

于2026年6月30日，本集团应收政府补助余额1,476,072,983.49元(2026年1月1日：1,182,923,960.69元)。前述应收政府补助的预计收取时间详见附注八、(七).3。

重大的未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因：

本集团之子公司中外运跨境电商供应链(湖南)有限公司年初应收中国(湖南)自由贸易试验区长沙片区临空管理委员会县级包机补贴72,892,063.00元，原预计于2024年6月底前全部收回。2024年度，由于县级财政资金紧张，本集团预计前述款项的收取将进一步延期且可能部分无法收回，故于当年计提预期信用损失36,446,031.50元。本期情况未发生重大变化，截至2026年6月30日本集团计提的坏账准备余额仍为36,446,031.50元。

于2025年12月31日，本集团之子公司中外运空运有限公司应收杭州萧山国际机场有限公司包机补贴233,430,000元。2025年度，本集团被告知因地方财政资金紧张，过往未支付的补贴金额很可能做出50%折扣，故本集团根据风险预判计提预期信用损失116,715,000元。本期本集团收回20,597,600元，并相应转回坏账准备5,885,028.56元。截至2026年6月30日本集团计提的坏账准备余额为110,829,971.44元。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十、政府补助(续)

## (二) 涉及政府补助的负债项目

| 政府补助类别  | 上年年末余额         | 本期新增<br>补助金额  | 本期计入<br>营业外收入金额 | 本期转入<br>其他收益金额 | 其他变动          | 期末余额           | 与资产相关/<br>与收益相关 |
|---------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| 物流业财政补贴 | 288,508,440.37 | 55,138,490.56 | 976,872.52      | 10,198,403.84  | 43,449,800.00 | 375,921,454.57 | 与资产/收益相关        |
| 土地返还款   | 63,600,579.07  |               |                 | 967,714.08     |               | 62,632,864.99  | 与资产相关           |
| 搬迁补偿款   | 46,525,892.88  |               |                 | 940,146.78     |               | 45,585,746.10  | 与资产相关           |
| 其他      | 32,954,039.88  |               |                 | 1,072,549.08   |               | 31,881,490.80  | 与资产/收益相关        |
| 合计      | 431,588,952.20 | 55,138,490.56 | 976,872.52      | 13,178,813.78  | 43,449,800.00 | 516,021,556.46 |                 |

## (三) 政府补助明细表

| 项目                  | 本期金额           | 上期金额           |
|---------------------|----------------|----------------|
| 取得的与资产相关的政府补助：      |                |                |
| 物流业财政补贴             | 54,680,000.00  | 7,322,460.41   |
| 小计                  | 54,680,000.00  | 7,322,460.41   |
| 取得的与收益相关的政府补助：      |                |                |
| 物流业财政补贴             | 862,949,452.97 | 575,678,624.39 |
| 网络货运智慧平台及总部经济项目税收补贴 | 32,908,645.41  | 106,901,291.78 |
| 其他政府补助(注)           | 1,717,636.98   | 2,179,566.88   |
| 小计                  | 897,575,735.36 | 684,759,483.05 |
| 合计                  | 952,255,735.36 | 692,081,943.46 |
| 减：计入递延收益的政府补助       | 55,138,490.56  | 7,425,560.41   |
| 加：从递延收益转入当期损益的政府补助  | 14,155,686.30  | 11,249,442.87  |
| 减：冲减相关成本费用的政府补助     |                |                |
| 计入当期损益的政府补助         | 911,272,931.10 | 695,905,825.92 |
| 其中：计入其他收益的政府补助      | 909,309,507.81 | 694,405,171.37 |
| 计入营业外收入的政府补助        | 1,963,423.29   | 1,500,654.55   |

注：其他政府补助由若干金额不重大的政府补助项目组成，未单独披露。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十一、与金融工具相关的风险

#### (一) 金融工具产生的各类风险

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他非流动金融资产、借款、应付债券、应付账款、其他应付款等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

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

#### 1、信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。

于2026年6月30日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。此外，还包括为履行或有事项的义务及财务担保所需支付的损失，详见附注八、(三十八)及附注十三、(五).5中披露的财务担保合同金额。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十一、与金融工具相关的风险(续)

## (一) 金融工具产生的各类风险(续)

## 1、信用风险(续)

本集团评估信用风险自初始确认后是否已显著增加的具体方法、确定金融资产已发生信用减值的依据、划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等参见附注四、(十一).2。除附注八、(四).10和附注八、(七).3披露的期末余额前五名的应收账款和其他应收款项外，本集团无其他重大信用集中风险。

本集团的货币资金主要为存放于关联方非银行金融机构及声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因违约而导致的重大损失。

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团利用应收账款账龄来评估业务形成的应收款的预期信用损失。本集团的业务涉及大量客户，除出现纠纷、诉讼或经营困难、重组、破产等情形以及关联方客户外，其余客户的信用风险特征并无显著差异，账龄信息能反映该类客户于应收款到期时的偿付能力。

于2026年1月1日至2026年6月30日止期间，本集团的评估方式与重大假设未发生重大变化。

于2026年6月30日，本集团为合营、联营企业提供财务担保的最大金额为395,401,170.24元，财务担保合同的具体情况详见附注十三、(五).5。于2026年6月30日，本集团管理层评估了担保项下相关借款的逾期情况、相关借款人的财务状况以及债务人所处行业的经济形势，认为自该部分财务担保合同初始确认后，相关信用风险无显著增加。因此，本集团无划分到需按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备的财务担保合同，上述财务担保合同按照未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。于2026年1月1日至2026年6月30日止期间，本集团的评估方式与重大假设未发生重大变化。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十一、与金融工具相关的风险(续)

(一) 金融工具产生的各类风险(续)

2、 流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充足的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守贷款协议。

期末本集团尚未使用的银行借款额度为222.86亿元(2026年1月1日：226.53亿元)。

本集团持有的金融负债等按未折现的合同或预计现金流的到期期限分析如下：

2026年6月30日

| 项目          | 期末余额              |                  |                  |                   | 账面价值              |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|             | 1年以内              | 1-5年             | 5年以上             | 未折现合同金额合计         |                   |
| 短期借款        | 546,430,673.34    |                  |                  | 546,430,673.34    | 544,639,975.11    |
| 长期借款        |                   | 1,990,033,947.28 | 641,494,459.99   | 2,631,528,407.27  | 2,508,504,770.21  |
| 应付账款        | 14,689,174,129.27 |                  |                  | 14,689,174,129.27 | 14,689,174,129.27 |
| 应付票据        | 70,227,921.40     |                  |                  | 70,227,921.40     | 70,227,921.40     |
| 其他应付款       | 1,689,975,062.71  |                  |                  | 1,689,975,062.71  | 1,689,975,062.71  |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,150,477,371.49  |                  |                  | 1,150,477,371.49  | 1,017,225,927.82  |
| 应付债券        |                   | 4,163,389,041.10 |                  | 4,163,389,041.10  | 3,999,583,387.62  |
| 租赁负债        | 1,040,178,645.22  | 2,300,819,333.29 |                  | 3,340,997,978.51  | 2,638,434,407.94  |
| 预计负债        |                   | 50,701,558.08    |                  | 50,701,558.08     | 50,701,558.08     |
| 长期应付款       |                   |                  | 24,715,030.29    | 24,715,030.29     | 24,715,030.29     |
| 合计          | 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 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

十一、与金融工具相关的风险(续)

(一) 金融工具产生的各类风险(续)

2、流动性风险(续)

2025年12月31日

| 项目          | 1年以内              | 1-5年             | 期末余额             |                   | 账面价值              |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|             |                   |                  | 5年以上             | 未折现合同金额合计         |                   |
| 短期借款        | 1,355,042,253.93  |                  |                  | 1,355,042,253.93  | 1,345,531,402.61  |
| 长期借款        | 50,480,142.73     | 2,089,228,536.02 | 614,350,646.78   | 2,754,059,325.53  | 2,523,539,379.01  |
| 应付账款        | 12,746,239,901.23 |                  |                  | 12,746,239,901.23 | 12,746,239,901.23 |
| 应付票据        | 213,825,864.89    |                  |                  | 213,825,864.89    | 213,825,864.89    |
| 其他应付款       | 1,795,853,447.26  |                  |                  | 1,795,853,447.26  | 1,795,853,447.26  |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,221,226,661.60  |                  |                  | 1,221,226,661.60  | 1,095,263,564.96  |
| 应付债券        | 32,743,744.33     | 4,112,262,831.01 |                  | 4,145,006,575.34  | 3,999,104,347.06  |
| 租赁负债        |                   | 1,591,846,790.62 | 1,621,254,663.65 | 3,213,101,454.27  | 2,469,442,381.37  |
| 预计负债        |                   | 63,380,344.02    | 4,212,850.82     | 67,593,194.84     | 67,593,194.84     |
| 长期应付款       |                   |                  | 24,715,030.29    | 24,715,030.29     | 24,715,030.29     |
| 合计          | 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、市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险, 包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本集团的外币借款主要为港币、欧元及美元浮动利率借款, 借款利率不受中国人民银行调整贷款基准利率的影响。

本集团存在利率风险的主要负债有长期借款、一年内到期的非流动负债等。

利率风险敏感性分析基于下述假设:

- 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用。
- 对于以公允价值计量的固定利率金融工具, 市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用。
- 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算其他金融资产和负债的公允价值变化。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十一、与金融工具相关的风险(续)

## (一) 金融工具产生的各类风险(续)

## 3、市场风险(续)

## (1) 利率风险(续)

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

| 利率变动     | 本期            |               | 上期            |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 对利润总额的影响      | 对股东权益的税前影响    | 对利润总额的影响      | 对股东权益的税前影响    |
| 利率上升0.5% | -4,756,034.45 | -4,756,034.45 | -6,058,723.65 | -6,058,723.65 |
| 利率下调0.5% | 4,756,034.45  | 4,756,034.45  | 6,058,723.65  | 6,058,723.65  |

## (2) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。所以本集团承受的外汇风险主要与以人民币作为记账本位币的公司持有的美元、港币和欧元，以及以港币作为记账本位币的公司持有的人民币有关。

于2026年6月30日，以人民币作为记账本位币的公司的美元、港币和欧元余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩影响如下：

| 项目 | 资产               |                  | 负债               |                  |
|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|    | 期末余额             | 上年年末余额           | 期末余额             | 上年年末余额           |
| 美元 | 6,697,173,939.05 | 6,213,399,687.83 | 4,232,417,167.44 | 3,241,452,469.22 |
| 港币 | 284,669,473.71   | 749,425,485.41   | 126,358,755.88   | 470,445,794.22   |
| 欧元 | 140,653,544.86   | 451,099,832.22   | 1,466,229,597.04 | 2,173,972,248.94 |
| 合计 | 7,122,496,957.62 | 7,413,925,005.46 | 5,825,005,520.36 | 5,885,870,512.38 |

注：外币资产、负债余额以期末汇率折人民币列示。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十一、与金融工具相关的风险(续)

## (一) 金融工具产生的各类风险(续)

## 3、市场风险(续)

## (2) 外汇风险(续)

于2026年6月30日, 以港币作为记账本位币的公司的人民币余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩影响如下:

| 项目  | 资产                    |                | 负债                   |              |
|-----|-----------------------|----------------|----------------------|--------------|
|     | 期末余额                  | 上年年末余额         | 期末余额                 | 上年年末余额       |
| 人民币 | <b>420,676,923.38</b> | 353,371,425.24 | <b>16,001,277.86</b> | 6,891,669.32 |

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。管理层已订立政策, 通过优化外币净资产结构控制外汇风险。

外汇风险敏感性分析:

在其他变量不变的情况下, 汇率可能发生的合理变动对当期综合收益总额和股东权益的税前影响如下:

| 汇率变动       | 本期                     |                        | 上期              |                 |
|------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
|            | 对综合收益<br>总额的影响         | 对股东权益<br>的税前影响         | 对综合收益<br>总额的影响  | 对股东权益<br>的税前影响  |
| 美元对人民币升值5% | <b>123,237,838.58</b>  | <b>123,237,838.58</b>  | 148,597,360.93  | 148,597,360.93  |
| 美元对人民币贬值5% | <b>-123,237,838.58</b> | <b>-123,237,838.58</b> | -148,597,360.93 | -148,597,360.93 |
| 港币对人民币升值5% | <b>-12,318,246.38</b>  | <b>-12,318,246.38</b>  | -6,284,797.72   | -6,284,797.72   |
| 港币对人民币贬值5% | <b>12,318,246.38</b>   | <b>12,318,246.38</b>   | 6,284,797.72    | 6,284,797.72    |
| 欧元对人民币升值5% | <b>-66,278,802.61</b>  | <b>-66,278,802.61</b>  | -86,143,620.84  | -86,143,620.84  |
| 欧元对人民币贬值5% | <b>66,278,802.61</b>   | <b>66,278,802.61</b>   | 86,143,620.84   | 86,143,620.84   |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十一、与金融工具相关的风险(续)

(一) 金融工具产生的各类风险(续)

3、 市场风险(续)

(3) 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。

本集团持有的交易性金融资产、其他权益工具投资和其他非流动金融资产中包含部分上市公司股票投资。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团通常不直接进行上市公司股票投资，现有上市公司股票投资主要系被投资单位转为公开募集上市公司形成及抵账取得。在其他变量不变的情况下，股票价格可能发生的合理变动对股东权益的税前影响如下：

| 项目        | 股价变动      | 本期            |                    | 上期             |                    |                |
|-----------|-----------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|           |           | 对利润总额的影响      | 对其他综合收益的影响(不考虑所得税) | 对利润总额的影响       | 对其他综合收益的影响(不考虑所得税) | 对股东权益的税前影响     |
| 交易性金融资产   | 股票价格上涨10% | 81,754.38     | 81,754.38          | 56,335.71      |                    | 56,335.71      |
| 其他非流动金融资产 |           | 9,337,396.36  | 9,337,396.36       | 12,420,291.17  |                    | 12,420,291.17  |
| 其他权益工具投资  |           |               | 75,932,713.95      |                | 2,275,947.03       | 2,275,947.03   |
| 交易性金融资产   | 股票价格下跌10% | -81,754.38    | -81,754.38         | -56,335.71     |                    | -56,335.71     |
| 其他非流动金融资产 |           | -9,337,396.36 | -9,337,396.36      | -12,420,291.17 |                    | -12,420,291.17 |
| 其他权益工具投资  |           |               | -75,932,713.95     |                | -2,275,947.03      | -2,275,947.03  |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十一、与金融工具相关的风险(续)

## (二) 金融资产转移

## 1、金融资产转移情况

| 金融资产转移方式  | 性质     | 已转移金融资产        |        | 终止确认情况 |
|-----------|--------|----------------|--------|--------|
|           |        | 金额             | 终止确认情况 | 的判断依据  |
| 应收账款保理、转让 | 应收账款   |                | 注1     | 注1     |
| 票据背书或贴现   | 银行承兑汇票 | 482,400,034.51 | 注2     | 注2     |
| 票据背书或贴现   | 商业承兑汇票 |                | 注3     | 注3     |
| 合计        |        | 482,400,034.51 |        |        |

注1: 本集团部分子公司与银行、非银行金融机构开展应收账款保理、转让业务。在该类交易中, 本集团于应收账款转让后虽保留了收取现金流量的权利但承担了将收取的现金流量无重大延误的支付给银行、非银行金融机构的义务, 本集团无垫款及担保义务, 无权另行出售或抵押上述应收账款, 不再承担转让应收账款的信用风险, 因此予以终止确认。

注2: 本集团基于承兑行的信用风险等级判断应收银行承兑汇票贴现或背书时是否应予终止确认。由于本集团取得的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行, 其他银行承兑汇票占比并不重大且单笔金额小、数量众多, 本集团基于重要性原则, 在银行承兑汇票贴现或背书时即予以终止确认, 除非公开信息表明承兑行的信用风险出现重大异常变化。期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票详见附注八、(五).4。

注3: 本集团商业承兑汇票背书或贴现时不予终止确认。期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的商业承兑汇票详见附注八、(三).4。

## 2、因转移而终止确认的金融资产

| 项目     | 金融资产转移的方式 | 终止确认金额         | 与终止确认相关的利得或损失 |
|--------|-----------|----------------|---------------|
| 应收账款   | 应收账款保理、转让 |                |               |
| 银行承兑汇票 | 票据背书或贴现   | 482,400,034.51 | -2,332,944.58 |
| 合计     |           | 482,400,034.51 | -2,332,944.58 |

## 3、本集团于2026年6月30日无因金融资产转移, 如以应收账款为标的进行证券化、保理等, 继续涉入形成的资产、负债。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十二、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

| 项目                            | 期末公允价值         |                |                  | 合计               |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                               | 第一层次<br>公允价值计量 | 第二层次<br>公允价值计量 | 第三层次<br>公允价值计量   |                  |
| 一、持续的公允价值计量                   |                |                |                  |                  |
| ◆交易性金融资产                      | 817,543.79     |                |                  | 817,543.79       |
| 1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金<br>融资产 | 817,543.79     |                |                  | 817,543.79       |
| 其中：权益工具投资                     | 817,543.79     |                |                  | 817,543.79       |
| ◆应收款项融资                       |                | 391,160,647.76 |                  | 391,160,647.76   |
| ◆其他债权投资                       |                |                |                  |                  |
| ◆其他权益工具投资                     | 759,327,139.45 |                | 394,050,500.00   | 1,153,377,639.45 |
| ◆其他非流动金融资产                    | 102,054,625.00 |                | 1,213,843,229.26 | 1,315,897,854.26 |
| 1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金<br>融资产 | 102,054,625.00 |                | 1,213,843,229.26 | 1,315,897,854.26 |
| 其中：权益工具投资                     | 102,054,625.00 |                | 1,213,843,229.26 | 1,315,897,854.26 |
| 持续以公允价值计量的资产总额                | 862,199,308.24 | 391,160,647.76 | 1,607,893,729.26 | 2,861,253,685.26 |
| 持续以公允价值计量的负债总额                |                |                |                  |                  |
| 二、非持续的公允价值计量                  |                |                |                  |                  |
| 非持续以公允价值计量的资产总额               |                |                |                  |                  |
| 非持续以公允价值计量的负债总额               |                |                |                  |                  |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十二、公允价值的披露(续)

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本集团列入第一层次公允价值计量的金融工具为持有的境内外上市公司的股票，公允价值以资产负债表日最后一个交易日公开交易市场的收盘价确定。

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

本集团列入第二层次公允价值计量的金融工具主要为持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的银行承兑汇票(应收款项融资)。本集团持有的银行承兑汇票的承兑行主要为信用等级较高的大型商业银行和上市股份制商业银行，到期期限通常不超过6个月，信用风险极低。资产负债表日，应收银行承兑汇票的账面价值与公允价值相近。

(四) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息，以及公允价值对输入数据的敏感性分析

| 项目      | 公允价值             | 估值方法    | 名称        | 范围                | 输入值                                                  | 可观察/<br>不可观察 |
|---------|------------------|---------|-----------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------|
|         |                  |         |           |                   | 与公允价值之间关系                                            |              |
| 非上市股权投资 | 1,568,976,712.47 | 市场法     | 缺乏市场流动性折扣 | 29.40%-<br>29.90% | 缺乏市场流动性的折扣<br>增加/减少5%将导致<br>公允价值减少/<br>增加7.08%-7.13% | 不可观察         |
| 基金投资及其他 | 38,917,016.79    | 调整后净资产法 | 调整后净资产价值  | 不适用               | 调整后净资产价值增加/<br>减少5%将导致公允价值<br>增加/减少5%                | 不可观察         |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十二、公允价值的披露(续)

(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，上年年末与期末账面价值间的调节信息

1、 持续的第三层次公允价值计量项目的调节信息

| 项目                     | 上年年末余额           | 当期利得或损失总额 |        | 购买、发行、出售和结算 |          |    |    | 对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或变动 |                  |
|------------------------|------------------|-----------|--------|-------------|----------|----|----|------------------------------|------------------|
|                        |                  | 转入第三层次    | 转出第三层次 | 计入损益        | 计入其他综合收益 | 购买 | 发行 | 出售                           | 结算               |
|                        |                  |           |        |             |          |    |    | 外币折算影响                       | 期末余额             |
| ◆其他权益工具投资              | 394,050,500.00   |           |        |             |          |    |    |                              | 394,050,500.00   |
| ◆其他非流动金融资产             | 1,214,071,749.76 |           |        |             |          |    |    | -228,520.50                  | 1,213,843,229.26 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 1,214,071,749.76 |           |        |             |          |    |    | -228,520.50                  | 1,213,843,229.26 |
| —权益工具投资                | 1,214,071,749.76 |           |        |             |          |    |    | -228,520.50                  | 1,213,843,229.26 |
| 合计                     | 1,608,122,249.76 |           |        |             |          |    |    | -228,520.50                  | 1,607,893,729.26 |
| 其中：与金融资产有关的损益          |                  |           |        |             |          |    |    |                              |                  |
| 与非金融资产有关的损益            |                  |           |        |             |          |    |    |                              |                  |

注： 本期持续的第三层次公允价值计量项目取得的股利收益合计38,304,928.99元（未包含在当期利得和损失中）。

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十二、公允价值的披露(续)

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

本集团持续的公允价值计量项目本期未发生各层级之间的转换。

(七) 本期内发生的估值技术变更及变更原因

本集团本期未发生重大的估值技术变更。

(八) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团管理层认为，2026年6月30日的财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近其公允价值。

十三、关联方及关联交易

(一) 存在控制关系的关联方

| 控股股东及最终控制方名称 | 注册地 | 业务性质    | 注册资本        | 对本公司的<br>持股比例(%) | 对本公司的<br>表决权比例(%) |
|--------------|-----|---------|-------------|------------------|-------------------|
| 招商局集团有限公司    | 北京  | 兴办交通事业等 | 1,690,000万元 | ——               | ——                |

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“六、(一)在子公司中的权益”。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、(十).5在合营安排或联营企业中的权益”。

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

| 合营或联营企业名称           | 与本公司关系   |
|---------------------|----------|
| 北京北辰展运国际物流有限公司      | 本集团之联营企业 |
| 北京辰通航空服务有限公司        | 本集团之联营企业 |
| 北京鸿链科技有限公司          | 本集团之联营企业 |
| 广西运宇港务有限公司          | 本集团之联营企业 |
| 杭州空港国际货站有限公司        | 本集团之联营企业 |
| 河北省国际陆港有限公司         | 本集团之联营企业 |
| 江门市高沙外运代理有限公司       | 本集团之联营企业 |
| 江苏江阴港港口集团股份有限公司     | 本集团之联营企业 |
| 辽宁外运恒久运输服务有限公司      | 本集团之联营企业 |
| 陆海新通道运营有限公司         | 本集团之联营企业 |
| 马鞍山天顺港口有限责任公司       | 本集团之联营企业 |
| 南京华兴装卸服务有限公司        | 本集团之联营企业 |
| 南通中外运东灶港物流发展有限公司    | 本集团之联营企业 |
| 南通中外运王子港储有限公司       | 本集团之联营企业 |
| 宁波北仑东华集装箱服务有限公司     | 本集团之联营企业 |
| 青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司    | 本集团之联营企业 |
| 山东港航中外运供应链发展有限公司    | 本集团之联营企业 |
| 深圳市外轮理货有限公司         | 本集团之联营企业 |
| 沈阳富运冷链物流有限公司        | 本集团之联营企业 |
| 沈阳恒路物流有限公司          | 本集团之联营企业 |
| 沈阳空港物流有限公司          | 本集团之联营企业 |
| 天津润峰物流有限公司          | 本集团之联营企业 |
| 外运速达（深圳）全球供应链管理有限公司 | 本集团之联营企业 |
| 威海威东航运有限公司          | 本集团之联营企业 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (三) 本公司的合营和联营企业情况(续)

| 合营或联营企业名称                                 | 与本公司关系       |
|-------------------------------------------|--------------|
| 武汉港集装箱有限公司                                | 本集团之联营企业     |
| 扬州综保供应链管理有限公司                             | 本集团之联营企业     |
| 翌飞锐特电子商务(北京)有限公司                          | 本集团之联营企业     |
| 浙江海港长兴港务有限公司                              | 本集团之联营企业     |
| 中国国际展览运输有限公司                              | 本集团之联营企业     |
| 中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司                      | 本集团之联营企业     |
| 中外运华杰国际物流(北京)有限公司                         | 本集团之联营企业     |
| 中外运医疗科技(成都)有限公司                           | 本集团之联营企业     |
| 中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金                    | 本集团之联营企业     |
| 中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司                        | 本集团之合营企业的子公司 |
| MAXX LOGISTICS FZCO.                      | 本集团之合营企业     |
| SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD. | 本集团之合营企业     |
| 北京医链互通供应链管理有限公司                           | 本集团之合营企业     |
| 北京中外运华力物流有限公司                             | 本集团之合营企业     |
| 东莞港集装箱港务有限公司                              | 本集团之合营企业     |
| 淮南交控供应链有限公司                               | 本集团之合营企业     |
| 江苏南通中外运供应链管理有限公司                          | 本集团之合营企业     |
| 江苏运通港口物流发展有限公司                            | 本集团之合营企业     |
| 江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司                        | 本集团之合营企业     |
| 江苏中外运洋口港物流发展有限公司                          | 本集团之合营企业     |
| 靖江中外运保税物流有限公司                             | 本集团之合营企业     |
| 南通江山中外运港储有限公司                             | 本集团之合营企业     |
| 南通综合保税区中外运物流有限公司                          | 本集团之合营企业     |
| 宁波大港新世纪货柜有限公司                             | 本集团之合营企业     |
| 荣运(厦门)供应链有限公司                             | 本集团之合营企业     |
| 乳山中外运港口物流发展有限公司                           | 本集团之合营企业     |
| 陕西秦铁外运物流有限公司                              | 本集团之合营企业     |
| 上海通运国际物流有限公司                              | 本集团之合营企业     |
| 上海星瀚船务代理有限公司                              | 本集团之合营企业     |
| 深圳中联理货有限公司                                | 本集团之合营企业     |
| 沈阳金运汽车物流有限公司                              | 本集团之合营企业     |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(三) 本公司的合营和联营企业情况（续）

| 合营或联营企业名称            | 与本公司关系         |
|----------------------|----------------|
| 苏州中外运众力国际货运有限公司      | 本集团之合营企业       |
| 唐山港中外运船务代理有限公司       | 本集团之合营企业       |
| 威海综合保税区泓信供应链管理有限公司   | 本集团之合营企业       |
| 武汉东湖综保区保税物流有限公司      | 本集团之合营企业       |
| 新疆新铁外运物流有限责任公司       | 本集团之合营企业       |
| 新陆桥（连云港）码头有限公司       | 本集团之合营企业       |
| 烟台综合保税区保运通供应链管理有限公司  | 本集团之合营企业       |
| 易能新能源科技有限责任公司        | 本集团之合营企业       |
| 张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司 | 本集团之合营企业       |
| 浙江空港国际物流供应链有限公司      | 本集团之合营企业       |
| 中国外运（巴基斯坦）物流有限公司     | 本集团之合营企业       |
| 中国外运菲律宾公司            | 本集团之合营企业       |
| 中国外运苏州物流中心有限公司       | 本集团之合营企业       |
| 中国外运土耳其有限公司          | 本集团之合营企业       |
| 中国外运印度有限公司           | 本集团之合营企业       |
| 中外运安迈世（上海）国际航空快递有限公司 | 本集团之合营企业       |
| 中外运－敦豪国际航空快件有限公司     | 本集团之合营企业       |
| 中外运泓丰（上海）国际物流有限公司    | 本集团之合营企业       |
| 中外运普菲斯冷链物流有限公司       | 本集团之合营企业       |
| 中外运－日新国际货运有限公司       | 本集团之合营企业       |
| 中外运沙伦氏物流有限公司         | 本集团之合营企业       |
| 中外运扇扩国际冷链物流（上海）有限公司  | 本集团之合营企业       |
| 中越外运物流有限公司           | 本集团之合营企业       |
| 路凯包装设备租赁（上海）有限公司     | 本集团之联营企业的子公司   |
| 路凯供应链管理（嘉兴）有限公司      | 本集团之联营企业的子公司   |
| 青岛青骊物流科技有限公司         | 本集团之联营企业的子公司   |
| 中外运脉动科技（成都）有限公司      | 本集团之联营企业的子公司   |
| 招商银行股份有限公司           | 最终控制方之联营企业     |
| 江苏中石化长江燃料有限公司        | 最终控制方之合营企业的子公司 |
| 青岛中石化长江燃料有限公司        | 最终控制方之合营企业的子公司 |
| 中石化长江燃料有限公司          | 最终控制方之合营企业     |

注： 成都保税公司、宁波太平公司、江苏祥泰公司、上海外红公司分别于2025年5月31日、2025年9月30日、2026年4月1日、2026年5月28日由本集团合营企业变更为子公司，变更前本集团与其发生的关联交易仍归类为与“合营企业及其子公司”发生的关联交易列报。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (四) 其他关联方情况

| 其他关联方名称                                                          | 其他关联方与本公司的关系          |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 中国外运长航集团有限公司                                                     | 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东 |
| CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING<br>(SINGAPORE) HOLDING PTE. LTD. | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE                          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| MING WAH (SINGAPORE) AGENCY PTE. LTD.                            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| SINOTRANS CONTAINER LINES (VIETNAM) COMPANY<br>LIMITED           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD.                         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 安徽外运芜湖朱家桥储运有限公司                                                  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京外运陆运有限公司                                                       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京外运汽车服务有限公司                                                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京外运三间房仓库有限公司                                                    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京外运物流中心有限公司                                                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京威林物业管理有限公司                                                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京招广绿智商业运营管理有限公司                                                 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 北京招商局物业管理有限公司                                                    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 常州中外运供应链管理有限公司                                                   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 赤湾集装箱码头有限公司                                                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连港集发物流有限责任公司                                                    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连港通信工程有限公司                                                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连港油码头有限公司                                                       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连国际集装箱服务有限公司                                                    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连集发船舶代理有限公司                                                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |
| 大连集发环渤海集装箱运输有限公司                                                 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业  |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (四) 其他关联方情况(续)

| 其他关联方名称          | 其他关联方与本公司的关系         |
|------------------|----------------------|
| 大连集发南岸国际物流有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 大连集装箱码头有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 大连金港联合汽车国际贸易有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 大连口岸物流网股份有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 大连外轮理货有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 大连长兴岛港口投资发展有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 丹东港口集团有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 丹东中外运有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 东莞深赤湾港务有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 东莞深赤湾码头有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 福建省海韵冷链有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 福建外运河西储运有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 福建外运有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 福建招商产业发展运营有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东外运(香港)有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东外运有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东外运湛江有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东颐德港口有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东湛江港龙腾船务有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东湛江港物流有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广东中外运久凌储运有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广西外运防城港有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |

二〇二六年半年度

财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(四) 其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称            | 其他关联方与本公司的关系         |
|--------------------|----------------------|
| 广西外运贵港有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广西外运南宁储运有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广西外运凭祥有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广西外运汽车运输有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 广西外运有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 海宏轮船（香港）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 海联供应有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 海龙十二号（天津）租赁有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 海龙十五号（天津）租赁有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 海通海汇（上海）科技有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 河北石家庄正定中外运仓储物流有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 河北中外运久凌储运有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 河南中外运久凌储运有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 湖北外运汽车修配仓储有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 汇港实业（深圳）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 霍尔果斯中外运长航国际物流有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 江西省外贸储运有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 辽港控股（营口）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 辽宁港口股份有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 辽宁集铁国际物流有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 辽宁外运有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

（四）其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称          | 其他关联方与本公司的关系         |
|------------------|----------------------|
| 满洲里外运有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 明华（蛇口）海员服务公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南昌德瀚商业管理有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京石油运输（新加坡）有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京玄盛商业管理有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京扬洋化工运贸有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京油运（新加坡）有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京油运船务代理有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京长江油运龙潭船务工程有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京长江油运有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南京招商局物业管理有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 内蒙古陆港保税物流园有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 内蒙古中外运储运有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 内蒙古中外运物流有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 宁波鄞家置业有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 盘锦港集团有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 秦皇岛集港船舶代理有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 青岛扬帆船舶制造有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 厦门积余物业管理有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 厦门外运有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 厦门西海湾邮轮城投资有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 厦门招港鹭和物业管理有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |

二〇二六年半年度

财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

（四）其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称          | 其他关联方与本公司的关系         |
|------------------|----------------------|
| 山东外运烟台有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 山东外运有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 汕头招商局港口集团有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海外贸仓储解放岛储运有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海外贸仓储浦东储运有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长航国际商船（香港）有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长航海运发展有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长航吴淞船厂有限责任公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长江国际船舶代理有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长江轮船有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海长石海运有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海招商宝欣置业有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海招商局物业管理有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海招商明华船务有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海招通集装箱运输有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海中外运钱塘有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海中外运张华浜储运有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 蛇口集装箱码头有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳赤湾港集装箱有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳赤湾港口发展有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳赤湾国际货运代理有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳赤湾拖轮有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |





## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (四) 其他关联方情况(续)

| 其他关联方名称              | 其他关联方与本公司的关系         |
|----------------------|----------------------|
| 深圳海勤工程管理有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳海星港口发展有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳华南液化气船务有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳联达拖轮有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳妈港仓码有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳市南油(集团)有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳市桃花园置业有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳市招商公寓发展有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳市招商局创新投资基金中心(有限合伙) | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳长航丰海汽车物流有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招华物业管理有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商到家汇科技有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商房地产有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商滚装运输有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商美伦酒店管理有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 深圳招商物业管理有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 苏州中外运仓储有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 绥中港集团有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 天津华正高速公路开发有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 天津泰普药品科技发展有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 天津外运滨海物流管理有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

（四）其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称        | 其他关联方与本公司的关系         |
|----------------|----------------------|
| 天津外运有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 武汉军山船务工程有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 武汉长江轮船有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 香港海通有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 香港明华船舶管理有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 香港明华船务有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 香港长航国际海运有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 徐州淮盛新城建设发展有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 银川中外运陆港物流有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 营口港务集团有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 营口新港矿石码头有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 友联船厂（蛇口）有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 友联船厂有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 远升有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 湛江港（集团）股份有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 湛江港国际集装箱码头有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 湛江港石化码头有限责任公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 湛江中理外轮理货有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州华商酒店有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州开发区招商水务有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州开发区招商原水有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州外运有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(四) 其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称            | 其他关联方与本公司的关系         |
|--------------------|----------------------|
| 漳州招商房地产有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州招商局码头有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州招商局厦门湾港务有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州招商局拖轮有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 漳州中理外轮理货有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长航（武汉）绿色航运科技服务有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长航货运（达州）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长航货运（海南）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长航货运（舟山）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长航货运有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 长运有限公司             | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商到家汇科技（浙江）有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商港融大数据股份有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商港务（深圳）有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商海达保险顾问有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商积余（漳州）物业服务有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商积余物业管理有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商建设工程管理有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商玖选（深圳）贸易有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局保税物流有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局仓码运输有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(四) 其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称                | 其他关联方与本公司的关系         |
|------------------------|----------------------|
| 招商局船舶工业集团武汉青山船厂有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局地产（北京）有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局港口现代物流科技（深圳）有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局工业集团青岛船舶有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局工业集团威海船舶有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局工业智能科技（江苏）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局共享服务有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局国际财务有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局国际科技有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局国际码头（青岛）有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局货柜服务有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局集团（北京）有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局集团（香港）有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局集团财务有限公司            | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局检测车辆技术（合肥）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局检测车辆技术研究院有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局交科长江航运规划设计院（武汉）有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局金陵船舶（江苏）有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局金陵船舶（南京）有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局南京油运股份有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(四) 其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称            | 其他关联方与本公司的关系         |
|--------------------|----------------------|
| 招商局能源运输（香港）有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局仁和人寿保险股份有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局融资租赁有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局蛇口工业区控股股份有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局食品（香港）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局食品（中国）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局投资发展有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局投资有限公司          | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局维京游轮有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局物业管理有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局新材料科技（重庆）有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局漳州开发区供电有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局漳州开发区有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局重工（江苏）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局重工（深圳）有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商局重庆交通科研设计院有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商期货有限公司           | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商前海湾（深圳）供应链管理有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商万桥（重庆）科技有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商盈凯投资发展（深圳）有限公司   | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商证券股份有限公司         | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

（四）其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称                         | 其他关联方与本公司的关系         |
|---------------------------------|----------------------|
| 招商智慧保安服务（深圳）有限公司                | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商中外运（深圳）产业创新私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 招商供应链管理有限公司                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 浙江友联修造船有限公司                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 郑州招商物流有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国交通进出口有限公司                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运（集团）浙江有限责任公司                | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运（深圳）有限公司                    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运阿拉山口公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运北京有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运二连有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运甘肃有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运贵州有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运海南有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运河北有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运河南公司                        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运湖南有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运江苏有限公司                      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运连云港有限公司                     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运满洲里保税储运有限公司                 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |





二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(四) 其他关联方情况（续）

| 其他关联方名称           | 其他关联方与本公司的关系         |
|-------------------|----------------------|
| 中国外运南通有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运内蒙古有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运秦皇岛有限公司       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运山西有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运陕西有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国外运云南有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中国营口外轮代理有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运（嘉兴）国际货运代理有限公司 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运集装箱运输（海南）有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运集装箱运输（香港）有限公司  | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运集装箱运输海外有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运集装箱运输有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 中外运上海（集团）有限公司     | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 重庆外运储运有限公司        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 重庆长航东风船舶工业有限公司    | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 上海外贸杨行储运有限公司      | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |
| 南航物流              | 本公司董事担任高管岗位之公司       |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易（续）

## (五) 关联交易情况

## 1、 定价政策、依据及获批的交易额度

- (1) 本集团在为客户提供货运代理、专业物流服务过程中，具有较多的各类运输服务、码头服务等采购需求，而关联方为国内规模较大的海运、港口运营商，因此本集团日常经营中存在向关联方采购航运、集装箱运输及特种装备运输等相关运输服务及码头服务的需求。同时，由于本集团与中国外运长航所属企业及部分合营、联营企业之间业务地域分布不同，也存在本集团向关联方采购货运代理等物流服务的需求。本集团作为国内领先的综合物流服务提供商，关联方存在向本集团采购船舶代理服务、货运代理服务、仓储服务、租赁物流设备等需求。
- (2) 2023年10月26日，本公司与招商局签署了《综合服务协议》，协议有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根据协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价为市场价，服务条件为一般商务条款。前述市场价是指双方于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类服务之价格。协议约定本集团向招商局及其所属企业提供运输物流服务的限额为2024年不超过25亿元，2025年不超过32.50亿元，2026年不超过42.25亿元；本集团接受招商局及其所属企业运输物流服务的限额为2024年不超过35亿元，2025年不超过45.50亿元，2026年不超过59.15亿元。

本集团日常业务经营需要持续及稳定地使用关联方经营的办公室物业、仓库、堆场、集装箱装卸站和房地产等用于生产办公，以及向关联方出租土地、房屋及物流运输设备。2023年10月26日，本公司与招商局签署了《租赁合同》，协议有效期自2024年1月1日至2026年12月31日。根据协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价为市场价，条件为一般商务条款。前述市场价指双方于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类租赁标的物的价格。本集团向招商局及其所属企业租入物业、集装箱及其他设备的限额为2024年不超过6.68亿元，2025年不超过7.69亿元，2026年不超过8.83亿元。本集团向招商局及其所属企业租出物业、集装箱及其他设备的限额为2024年不超过2.40亿元，2025年不超过2.76亿元，2026年不超过3.18亿元。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (五) 关联交易情况(续)

##### 1、 定价政策、依据及获批的交易额度(续)

- (3) 2023年10月26日, 本公司与招商局之子公司招商局集团财务有限公司(以下简称“财务公司”)签署了《金融服务协议》, 协议有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日, 约定本集团在财务公司的日终存款余额(不包括贷款)上限为60亿元, 每日最高未偿还贷款余额(包括应计利息和手续费)上限为100亿元, 其他金融服务费用总额每一年度发生额上限均为2,000万元。
- (4) 2023年12月15日, 本公司2023年第二次临时股东大会审议批准了《关于与招商银行2024-2026年持续关联交易的议案》。根据议案, 本集团在招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)开立账户, 本着存取自由的原则, 将资金存入招商银行, 存款利率不低于当时中国人民银行就该种类存款规定的利率下限, 亦不低于其他合作金融机构向本集团提供同种类存款服务所确定的利率。2024年、2025年和2026年, 本集团在招商银行的日最高存款余额均不超过60亿元; 招商银行根据本集团的经营和发展需要提供的整体信贷业务, 贷款利率不高于当时中国人民银行就该类型信贷业务(收费)规定的标准上限, 亦不高于其他合作金融机构向本集团提供整体信贷业务所提供的价格。2024年、2025年和2026年, 本集团在招商银行最高贷款余额(包括应付利息和手续费)均不超过100亿元; 招商银行为本集团提供结算等国家金融监督管理总局批准的可从从事的其他金融业务, 其他金融业务的收费标准应依据中国人民银行相关规定收取。
- (5) 2025年10月27日, 本公司与深圳招商到家汇科技有限公司签署了《采购服务协议》, 协议有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日止。根据协议, 该日常关联交易以市场价格为定价依据, 本集团向深圳招商到家汇科技有限公司采购商品的限额为2026年不超过1亿元, 2027年不超过1.1亿元, 2028年不超过1.2亿元。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易（续）

## (五) 关联交易情况（续）

## 1、定价政策、依据及获批的交易额度（续）

- (6) 2025年10月27日，本公司与外运长江公司（包含子公司时统称“外运长江集团”，香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司）签订《外运长江综合服务协议》，协议有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日止。根据协议，双方互相提供服务的定价应对于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类服务的价格，本集团向外运长江集团采购物流服务的限额为2026年不超过7.92亿元，2027年不超过9.50亿元，2028年不超过11.40亿元；本集团向外运长江集团提供物流服务的限额为2026年不超过9.42亿元，2027年不超过11.31亿元，2028年不超过13.57亿元。
- (7) 2025年10月27日，本公司与江苏中外运船务代理有限公司（以下简称“江苏船代公司”，包含子公司时统称“江苏船代集团”，香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司）签订《江苏船代综合服务协议》，协议有效期自2026年1月1日起至2027年12月31日止。根据协议，双方互相提供服务的定价应对于日常业务过程中，由独立第三方根据正常商业条款于同一地区提供或取得相同或同类服务的价格，本集团向江苏船代集团采购物流服务的限额为2026年不超过0.81亿元，2027年不超过0.89亿元；本集团向江苏船代集团提供物流服务的限额为2026年不超过0.60亿元，2027年不超过0.72亿元。
- (8) 2023年10月26日，本公司与运易通公司（包含子公司时统称“运易通集团”，香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司）签订《采购及销售框架协议》，协议有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日止。2024年8月29日，本公司与运易通公司签订《采购及销售框架协议的补充协议》。根据上述协议，双方互相提供的产品及服务将根据一般商业条款按独立第三方收取的市场价收费，本集团向运易通集团采购系统开发、运营维护服务的限额为2024年不超过0.20亿元，2025年不超过0.40亿元，2026年不超过0.60亿元；本集团向运易通集团采购物流及相关服务的限额为2024年不超过21亿元，2025年不超过27亿元，2026年不超过35亿元；本集团向运易通集团提供物流及相关服务的限额为2024年不超过24亿元，2025年不超过29亿元，2026年不超过34亿元。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (五) 关联交易情况(续)

##### 1、定价政策、依据及获批的交易额度(续)

- (9) 2023年10月26日，本公司与山东中外运弘志物流有限公司(以下简称“山东中外运弘志公司”，香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司，已于2025年11月7日变更为本集团全资子公司)签订《综合服务协议》，协议有效期自2024年1月1日起至2026年12月31日止。根据协议，双方互相提供的服务将根据就相同或同类产品或服务向独立第三方收取的市场价收费，本集团向山东中外运弘志公司采购运输物流服务的限额为2024年不超过3亿元，2025年不超过3.45亿元，2026年不超过3.97亿元；本集团向山东中外运弘志公司提供运输物流服务的限额为2024年不超过3亿元，2025年不超过3.45亿元，2026年不超过3.97亿元。
- (10) 2025年3月25日，本公司与青岛金运航空货运代理有限公司(以下简称“青岛金运公司”，香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司)签署了《综合服务协议》，协议有效期自2025年1月1日起至2027年12月31日止。根据协议，该日常关联交易以市场价格为定价依据，本集团向青岛金运公司提供运输物流服务的限额为2025年不超过0.45亿元，2026年不超过0.50亿元，2027年不超过0.55亿元；本集团接受青岛金运公司运输物流服务的限额为2025年不超过0.30亿元，2026年不超过0.35亿元，2027年不超过0.40亿元。
- (11) 2026年5月7日，本公司与招商局之子公司招商局国际财务有限公司(以下简称“国际财务公司”)签署了《金融服务协议》，协议有效期自2026年5月7日起至2029年5月6日，约定本集团在国际财务公司的日终存款余额(不包括贷款)上限为5亿元等值人民币，每日最高未偿还贷款余额(包括应计利息和手续费)上限为10亿元等值人民币。
- (12) 2026年3月30日，本公司与南航物流签署了《日常关联交易框架协议》，协议有效期自2026年1月1日起至2028年12月31日或南航物流及其下属企业不再为本公司关联方之日止。根据协议，该日常关联交易以市场价格为定价依据，本集团向南航物流提供运输物流服务的限额为2026年不超过60万元，2027年不超过80万元，2028年不超过100万元；本集团接受南航物流运输物流服务的限额为2026年不超过6.3亿元，2027年不超过6.7亿元，2028年不超过7亿元。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

## 出售商品/提供劳务情况表

| 关联方名称                                   | 关联交易内容  | 本期金额                  | 上期金额           |
|-----------------------------------------|---------|-----------------------|----------------|
| 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                    |         | <b>261,156,245.91</b> | 327,159,752.87 |
| 中外运集装箱运输有限公司                            | 运输及相关服务 | <b>64,262,266.31</b>  | 75,870,816.29  |
| 招商局重工(江苏)有限公司                           | 运输及相关服务 | <b>29,874,112.58</b>  | 16,796,851.40  |
| 招商局集团财务有限公司                             | 利息收入    | <b>28,971,221.63</b>  | 39,879,589.79  |
| 海宏轮船(香港)有限公司                            | 运输及相关服务 | <b>20,160,957.39</b>  | 39,199,415.92  |
| 招通供应链管理有限公司                             | 运输及相关服务 | <b>15,920,130.67</b>  | 11,934,827.46  |
| 招商局维京游轮有限公司                             | 运输及相关服务 | <b>11,606,450.91</b>  | 24,240,653.12  |
| 中外运集装箱运输(海南)有限公司                        | 运输及相关服务 | <b>10,313,345.40</b>  | 26,281,066.55  |
| 中外运集装箱运输海外有限公司                          | 运输及相关服务 | <b>7,076,400.25</b>   | 30,256,478.65  |
| 香港明华船务有限公司                              | 运输及相关服务 | <b>6,228,673.13</b>   | 2,949,578.31   |
| 招商局工业集团威海船舶有限公司                         | 运输及相关服务 | <b>5,437,772.96</b>   | 1,792,349.99   |
| 招商前海湾(深圳)供应链管理有限公司                      | 运输及相关服务 | <b>5,057,700.97</b>   | 2,739,622.53   |
| 招商局金陵船舶(江苏)有限公司                         | 运输及相关服务 | <b>4,835,624.10</b>   | 3,552,288.67   |
| 内蒙古中外运物流有限公司                            | 运输及相关服务 | <b>4,575,386.43</b>   | 4,468,225.22   |
| 大连港集发物流有限责任公司                           | 运输及相关服务 | <b>4,498,432.81</b>   | 28,615.10      |
| 招商局工业集团青岛船舶有限公司                         | 运输及相关服务 | <b>4,257,458.68</b>   |                |
| 中外运集装箱运输(香港)有限公司                        | 运输及相关服务 | <b>3,990,660.49</b>   | 12,074,866.78  |
| 招商局金陵船舶(南京)有限公司                         | 运输及相关服务 | <b>3,212,088.21</b>   | 1,320,499.24   |
| CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE | 运输及相关服务 | <b>3,051,980.49</b>   | 1,290,670.71   |
| 上海招通集装箱运输有限公司                           | 运输及相关服务 | <b>2,515,513.55</b>   | 120,179.95     |
| 招商局南京油运股份有限公司                           | 运输及相关服务 | <b>2,509,874.26</b>   | 2,318,978.74   |
| 上海长航海运发展有限公司                            | 运输及相关服务 | <b>1,824,604.14</b>   |                |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (五) 关联交易情况(续)

##### 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

##### 出售商品/提供劳务情况表(续)

| 关联方名称                                        | 关联交易内容   | 本期金额                  | 上期金额                  |
|----------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 深圳招商滚装运输有限公司                                 | 运输及相关服务  | 1,626,877.39          | 3,191,530.64          |
| 招商局检测车辆技术研究院有限公司                             | 运输及相关服务  | 1,501,888.45          |                       |
| 南京扬洋化工运贸有限公司                                 | 运输及相关服务  | 1,456,514.06          | 1,341,013.09          |
| 招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资<br>投资基金合伙企业(有限合伙)        | 运输及相关服务  | 1,403,931.24          | 1,403,931.24          |
| 上海长江国际船舶代理有限公司                               | 运输及相关服务  | 1,325,151.60          | 962,817.80            |
| 长航货运(达州)有限公司                                 | 运输及相关服务  | 1,248,539.92          | 1,231,038.28          |
| 友联船厂(蛇口)有限公司                                 | 运输及相关服务  | 1,052,859.36          | 3,578,341.79          |
| 招商局国际财务有限公司                                  | 利息收入     | 1,029,939.30          |                       |
| 招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司                            | 运输及相关服务  | 680,297.20            | 1,781,245.56          |
| YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE)<br>PTE. LTD.  | 运输及相关服务  | 666,458.33            | 1,356,871.01          |
| 上海外贸仓储浦东储运有限公司                               | 物业管理费    | 518,867.92            | 1,202,826.00          |
| 深圳招商到家汇科技有限公司                                | 其他       | 471,870.11            | 1,677,338.21          |
| 长航货运有限公司                                     | 运输及相关服务  | 123,369.40            | 66,981.16             |
| 上海招商明华船务有限公司                                 | 运输及相关服务  | 111,537.37            | 1,158,036.23          |
| 河南中外运久凌储运有限公司                                | 物业管理费    |                       | 1,952,830.18          |
| 其他                                           | 运输及相关服务等 | 7,757,488.90          | 9,139,377.26          |
| <b>合营企业及其子公司</b>                             |          | <b>195,593,548.35</b> | <b>338,858,856.43</b> |
| 新疆新铁外运物流有限责任公司                               | 运输及相关服务  | 92,470,662.90         | 77,553,158.94         |
| 中外运安迈世(上海)国际航空快递<br>有限公司                     | 运输及相关服务  | 18,168,695.67         | 16,388,916.34         |
| SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST<br>CO.,LTD. | 运输及相关服务  | 16,289,762.49         | 14,687,567.92         |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 出售商品/提供劳务情况表(续)

| 关联方名称                | 关联交易内容   | 本期金额         | 上期金额          |
|----------------------|----------|--------------|---------------|
| 中外运—日新国际货运有限公司       | 运输及相关服务  | 9,390,352.69 | 38,126,980.03 |
| 威海综合保税区泓信供应链管理有限公司   | 运输及相关服务  | 7,948,033.91 | 527,271.11    |
| 中外运—敦豪国际航空快件有限公司     | 运输及相关服务  | 6,941,424.06 | 24,158,158.20 |
| 乳山中外运港口物流发展有限公司      | 运输及相关服务  | 6,297,755.55 | 4,275,681.68  |
| 江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司   | 运输及相关服务  | 5,032,483.66 |               |
| 北京医链互通供应链管理有限公司      | 运输及相关服务  | 4,820,785.17 | 8,523,219.82  |
| 江苏南通中外运供应链管理有限公司     | 运输及相关服务  | 4,809,318.58 | 14,056,575.43 |
| 中外运普菲斯冷链物流有限公司       | 运输及相关服务  | 4,514,220.58 | 6,487,037.84  |
| 中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司   | 运输及相关服务  | 3,299,755.44 | 4,093,069.69  |
| 张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司 | 运输及相关服务  | 2,613,800.95 | 3,129,164.27  |
| 中国外运(巴基斯坦)物流有限公司     | 运输及相关服务  | 2,604,416.07 |               |
| 中外运沙伦氏物流有限公司         | 运输及相关服务  | 2,000,986.66 | 2,154,622.86  |
| 江苏中外运洋口港物流发展有限公司     | 运输及相关服务  | 1,738,618.05 | 3,491,953.18  |
| 陕西秦铁外运物流有限公司         | 运输及相关服务  | 1,615,087.21 | 55,385,906.49 |
| 上海通运国际物流有限公司         | 运输及相关服务  | 1,569,559.51 | 7,410,807.77  |
| MAXX LOGISTICS FZCO. | 运输及相关服务  | 1,142,602.74 | 2,355,240.94  |
| 中外运扇扩国际冷链物流(上海)有限公司  | 运输及相关服务  | 402,973.18   | 3,606,407.82  |
| 中国外运菲律宾公司            | 运输及相关服务  | 366,241.95   | 1,334,043.13  |
| 中国外运苏州物流中心有限公司       | 运输及相关服务  | 363,843.40   | 1,692,625.47  |
| 北京中外运华力物流有限公司        | 运输及相关服务  | 322,814.42   | 723,429.43    |
| 宁波太平公司               | 运输及相关服务  |              | 39,534,078.13 |
| 中越外运物流有限公司           | 运输及相关服务  |              | 6,788,495.04  |
| 其他                   | 运输及相关服务等 | 869,353.51   | 2,374,444.90  |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易（续）

## (五) 关联交易情况（续）

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易（续）

## 出售商品／提供劳务情况表（续）

| 关联方名称                  | 关联交易内容   | 本期金额                  | 上期金额           |
|------------------------|----------|-----------------------|----------------|
| <b>联营企业及其子公司</b>       |          | <b>77,301,658.53</b>  | 62,121,168.39  |
| 外运速达（深圳）全球供应链管理有限公司    | 运输及相关服务  | <b>33,810,380.33</b>  |                |
| 威海威东航运有限公司             | 运输及相关服务  | <b>2,298,276.86</b>   | 12,991,732.21  |
| 中外运医疗科技（成都）有限公司        | 运输及相关服务  | <b>9,788,960.40</b>   | 7,339,680.10   |
| 青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司       | 运输及相关服务  | <b>8,128,807.22</b>   | 7,869,236.07   |
| 路凯供应链管理（嘉兴）有限公司        | 运输及相关服务  | <b>5,290,708.59</b>   | 6,382,239.38   |
| 沈阳富运冷链物流有限公司           | 运输及相关服务  | <b>4,047,619.06</b>   | 4,047,619.06   |
| 天津润峰物流有限公司             | 运输及相关服务  | <b>3,759,318.76</b>   | 2,166,082.59   |
| 路凯包装设备租赁（上海）有限公司       | 运输及相关服务  | <b>1,782,750.55</b>   | 10,360,217.52  |
| 山东港航中外运供应链发展有限公司       | 运输及相关服务  | <b>1,527,108.78</b>   |                |
| 辽宁外运恒久运输服务有限公司         | 运输及相关服务  | <b>966,057.26</b>     | 2,320,841.97   |
| 扬州综保供应链管理有限公司          | 运输及相关服务  | <b>740,470.60</b>     | 1,284,838.21   |
| 中外运华杰国际物流（北京）有限公司      | 运输及相关服务  | <b>552,842.41</b>     | 3,028,853.15   |
| 陆海新通道运营有限公司            | 运输及相关服务  | <b>216,483.44</b>     | 120,573.67     |
| 武汉港集装箱有限公司             | 运输及相关服务  |                       | 1,171,571.57   |
| 南通中外运东灶港物流发展有限公司       | 运输及相关服务  |                       | 754,272.70     |
| 其他                     | 运输及相关服务等 | <b>4,391,874.27</b>   | 2,283,410.19   |
| <b>最终控制方之合营企业及其子公司</b> |          | <b>70,224.21</b>      | 240,394.35     |
| 江苏中石化长江燃料有限公司          | 运输及相关服务  |                       | 167,515.11     |
| 中石化长江燃料有限公司            | 运输及相关服务  | <b>70,224.21</b>      | 72,879.24      |
| <b>最终控制方之联营企业</b>      |          | <b>968,491.12</b>     | 1,912,089.80   |
| 招商银行股份有限公司             | 利息收入     | <b>968,491.12</b>     | 1,912,089.80   |
| <b>提供劳务合计</b>          |          | <b>535,090,168.12</b> | 730,292,261.84 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 采购商品/接受劳务情况表

| 关联方名称                                    | 关联交易内容   | 本期金额                  | 上期金额           |
|------------------------------------------|----------|-----------------------|----------------|
| 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                     |          | <b>796,435,642.02</b> | 779,592,973.71 |
| YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD. | 运输及相关服务  | <b>136,192,080.64</b> | 3,728,886.97   |
| 中外运集装箱运输(海南)有限公司                         | 运输及相关服务  | <b>78,384,725.37</b>  | 121,735,577.35 |
| 中外运集装箱运输有限公司                             | 运输及相关服务  | <b>76,658,081.68</b>  | 130,297,034.70 |
| 中外运集装箱运输海外有限公司                           | 运输及相关服务  | <b>41,383,795.25</b>  | 41,598,149.89  |
| 招商局南京油运股份有限公司                            | 运输及相关服务  | <b>32,844,104.76</b>  | 53,567,262.27  |
| 大连港油码头有限公司                               | 运输及相关服务  | <b>30,270,010.28</b>  | 22,795,428.92  |
| 招通供应链管理有限公司                              | 运输及相关服务  | <b>27,570,145.94</b>  | 7,745,863.79   |
| 北京招广绿智商业运营管理有限公司                         | 物业管理费、其他 | <b>25,819,841.51</b>  | 9,946,594.83   |
| 湛江港(集团)股份有限公司                            | 运输及相关服务  | <b>24,890,606.74</b>  | 11,080,079.81  |
| 招商局物业管理有限公司                              | 物业管理费    | <b>19,575,204.94</b>  | 22,317,870.59  |
| 中国交通进出口有限公司                              | 运输及相关服务  | <b>18,044,516.34</b>  |                |
| 北京外运陆运有限公司                               | 运输及相关服务  | <b>17,685,421.33</b>  |                |
| 上海招通集装箱运输有限公司                            | 运输及相关服务  | <b>15,131,539.26</b>  | 89,058,308.32  |
| 北京外运物流中心有限公司                             | 运输及相关服务  | <b>14,257,362.87</b>  |                |
| 辽港控股(营口)有限公司                             | 运输及相关服务  | <b>13,697,503.17</b>  | 25,229,246.87  |
| 招商积余物业管理有限公司                             | 物业管理费    | <b>11,679,076.99</b>  | 3,761,931.78   |
| 中外运上海(集团)有限公司                            | 物业管理费、其他 | <b>11,300,249.35</b>  | 6,959,071.27   |
| 上海外贸仓储浦东储运有限公司                           | 运输及相关服务  | <b>8,459,353.70</b>   | 7,678,843.46   |
| 上海中外运张华浜储运有限公司                           | 运输及相关服务  | <b>8,418,156.32</b>   |                |
| 招商局国际码头(青岛)有限公司                          | 运输及相关服务  | <b>8,013,948.01</b>   | 9,635,243.10   |
| 友联船厂(蛇口)有限公司                             | 运输及相关服务  | <b>7,980,298.39</b>   | 6,830,724.52   |
| 深圳招商滚装运输有限公司                             | 运输及相关服务  | <b>7,854,470.60</b>   | 1,601,351.14   |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

2、 购销商品、提供和接受劳务的关联交易（续）

采购商品／接受劳务情况表（续）

| 关联方名称           | 关联交易内容  | 本期金额         | 上期金额         |
|-----------------|---------|--------------|--------------|
| 上海中外运钱塘有限公司     | 运输及相关服务 | 6,614,501.43 | 1,680,729.05 |
| 招商局保税物流有限公司     | 运输及相关服务 | 6,278,008.74 | 8,144,346.79 |
| 北京外运三间房仓库有限公司   | 运输及相关服务 | 6,141,575.99 |              |
| 招商局共享服务有限公司     | 运输及相关服务 | 5,582,496.65 |              |
| 中国外运南通有限公司      | 运输及相关服务 | 5,510,150.19 | 2,646,879.81 |
| 山东外运有限公司        | 运输及相关服务 | 5,084,901.05 | 1,066,595.40 |
| 大连长兴岛港口投资发展有限公司 | 运输及相关服务 | 5,044,502.83 |              |
| 广东外运有限公司        | 运输及相关服务 | 4,896,149.41 | 2,490,195.41 |
| 郑州招商物流有限公司      | 运输及相关服务 | 4,620,644.83 | 4,786,325.33 |
| 长航货运有限公司        | 运输及相关服务 | 4,151,879.70 | 4,501,941.32 |
| 内蒙古中外运储运有限公司    | 运输及相关服务 | 4,066,425.00 |              |
| 深圳联达拖轮有限公司      | 运输及相关服务 | 3,914,367.67 | 3,873,748.63 |
| 辽宁外运有限公司        | 运输及相关服务 | 3,794,983.98 | 3,429,870.09 |
| 盘锦港集团有限公司       | 运输及相关服务 | 3,476,171.83 | 1,433,768.80 |
| 招商到家汇科技(浙江)有限公司 | 运输及相关服务 | 3,229,985.82 |              |
| 友联船厂有限公司        | 运输及相关服务 | 3,196,265.20 | 1,315,782.12 |
| 南京招商局物业管理有限公司   | 物业管理费   | 2,886,020.60 | 1,946,413.65 |
| 营口新港矿石码头有限公司    | 运输及相关服务 | 2,606,597.21 | 2,232,993.87 |
| 河南中外运久凌储运有限公司   | 运输及相关服务 | 2,601,439.68 | 3,841,397.47 |
| 南京长江油运有限公司      | 运输及相关服务 | 2,460,974.41 | 1,331,815.01 |
| 中国外运连云港有限公司     | 运输及相关服务 | 2,318,478.59 | 1,315,967.37 |
| 广东湛江港龙腾船务有限公司   | 运输及相关服务 | 2,291,698.08 |              |
| 深圳赤湾拖轮有限公司      | 运输及相关服务 | 2,074,315.09 | 2,812,272.54 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 采购商品/接受劳务情况表(续)

| 关联方名称              | 关联交易内容   | 本期金额         | 上期金额          |
|--------------------|----------|--------------|---------------|
| 广东颐德港口有限公司         | 运输及相关服务  | 2,053,446.79 | 2,092,719.07  |
| 漳州招商局拖轮有限公司        | 运输及相关服务  | 1,886,037.95 | 2,294,905.46  |
| 内蒙古陆港保税物流园有限公司     | 运输及相关服务  | 1,816,878.53 | 325,232.56    |
| 招商局投资发展有限公司        | 运输及相关服务  | 1,798,852.82 |               |
| 大连集装箱码头有限公司        | 运输及相关服务  | 1,762,824.61 | 15,036,212.89 |
| 湛江港国际集装箱码头有限公司     | 运输及相关服务  | 1,681,410.70 | 3,371,603.46  |
| 广西外运南宁储运有限公司       | 运输及相关服务  | 1,669,169.28 | 1,637,452.76  |
| 河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司 | 运输及相关服务  | 1,663,200.08 | 1,212,723.15  |
| 上海长航海运发展有限公司       | 运输及相关服务  | 1,647,234.73 | 1,186,798.62  |
| 上海长江国际船舶代理有限公司     | 运输及相关服务  | 1,644,624.88 | 1,875,173.82  |
| 辽宁港口股份有限公司         | 运输及相关服务  | 1,583,290.46 | 38,142,115.72 |
| 天津外运滨海物流管理有限公司     | 运输及相关服务  | 1,502,838.72 | 1,370,327.71  |
| 长航(武汉)绿色航运科技服务有限公司 | 运输及相关服务  | 1,482,271.74 | 12,820,123.89 |
| 漳州招商局码头有限公司        | 运输及相关服务  | 1,455,568.89 | 2,016,287.67  |
| 招商智慧保安服务(深圳)有限公司   | 物业管理费    | 1,426,302.68 |               |
| 深圳招商美伦酒店管理有限公司     | 物业管理费    | 1,336,661.23 |               |
| 武汉长江轮船有限公司         | 运输及相关服务  | 1,244,168.00 | 1,325,331.95  |
| 中外运(嘉兴)国际货运代理有限公司  | 运输及相关服务  | 1,220,710.41 | 1,440,055.30  |
| 招商证券股份有限公司         | 利息支出、手续费 | 1,206,227.67 |               |
| 深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司   | 运输及相关服务  | 1,146,880.69 | 3,674,640.41  |
| 广西外运汽车运输有限公司       | 运输及相关服务  | 1,134,566.73 | 1,234,738.92  |
| 绥中港集团有限公司          | 运输及相关服务  | 1,114,528.30 |               |
| 深圳市南油(集团)有限公司      | 运输及相关服务  | 1,043,497.51 |               |
| 丹东港口集团有限公司         | 运输及相关服务  | 726,014.79   | 2,744,890.59  |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易（续）

#### （五）关联交易情况（续）

#### 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易（续）

##### 采购商品／接受劳务情况表（续）

| 关联方名称                                     | 关联交易内容   | 本期金额                  | 上期金额                  |
|-------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 大连港集发物流有限责任公司                             | 运输及相关服务  | 668,656.83            | 1,749,719.25          |
| 上海招商局物业管理有限公司                             | 物业管理费、其他 | 528,520.82            | 334,289.88            |
| 内蒙古中外运物流有限公司                              | 运输及相关服务  | 510,635.18            | 303,826.99            |
| 深圳赤湾港口发展有限公司                              | 运输及相关服务  | 336,637.71            | 40,958.07             |
| 中国外运长航集团有限公司                              | 技术服务费    | 273,534.50            | 2,893,162.76          |
| 东莞深赤湾码头有限公司                               | 运输及相关服务  | 177,255.67            | 1,584,968.87          |
| 北京招商局物业管理有限公司                             | 物业管理费    | 169,032.92            | 2,227,384.82          |
| 深圳招商到家汇科技有限公司                             | 购买商品     | 113,575.99            | 10,930,778.97         |
| 东莞深赤湾港务有限公司                               | 运输及相关服务  | 85,552.85             | 2,887,376.41          |
| 大连金港联合汽车国际贸易有限公司                          | 运输及相关服务  | 20,854.44             | 11,188.68             |
| 福建外运河西储运有限公司                              | 运输及相关服务  | 9,509.43              | 3,589,610.31          |
| 招商局集团财务有限公司                               | 利息支出、手续费 | 322,182.23            | 8,777,940.47          |
| 招商局投资有限公司                                 | 利息支出、手续费 | 2,348,264.43          |                       |
| 招商港务（深圳）有限公司                              | 运输及相关服务  |                       | 907,199.77            |
| 长航货运（海南）有限公司                              | 运输及相关服务  |                       | 599,919.17            |
| 其他                                        | 运输及相关服务  | 26,671,193.41         | 24,534,803.10         |
| <b>合营企业及其子公司</b>                          |          | <b>195,604,682.85</b> | <b>508,242,772.59</b> |
| 新陆桥（连云港）码头有限公司                            | 运输及相关服务  | 23,009,165.56         | 13,351,848.56         |
| 中外运－敦豪国际航空快件有限公司                          | 运输及相关服务  | 22,962,995.44         | 25,148,050.03         |
| SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD. | 运输及相关服务  | 18,833,669.60         | 15,038,782.60         |
| 中国外运菲律宾公司                                 | 运输及相关服务  | 16,903,862.32         | 9,169,238.17          |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 采购商品/接受劳务情况表(续)

| 关联方名称                   | 关联交易内容  | 本期金额          | 上期金额           |
|-------------------------|---------|---------------|----------------|
| 中外运—日新国际货运有限公司          | 运输及相关服务 | 15,666,565.32 | 21,296,429.09  |
| 江苏南通中外运供应链管理有限公司        | 运输及相关服务 | 13,811,305.76 | 50,201,653.58  |
| 中国外运苏州物流中心有限公司          | 运输及相关服务 | 13,106,261.56 | 15,076,283.50  |
| 江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司      | 运输及相关服务 | 11,409,056.45 | 14,666,368.15  |
| MAXX LOGISTICS FZCO.    | 运输及相关服务 | 8,593,283.60  |                |
| 乳山中外运港口物流发展有限公司         | 运输及相关服务 | 6,126,119.39  | 6,050,416.46   |
| 南通江山中外运港储有限公司           | 运输及相关服务 | 4,565,267.86  |                |
| 北京中外运华力物流有限公司           | 运输及相关服务 | 4,324,783.65  | 23,038,510.45  |
| 陕西秦铁外运物流有限公司            | 运输及相关服务 | 4,293,633.86  | 3,226,203.64   |
| 中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司    | 运输及相关服务 | 3,984,058.53  | 4,819,046.55   |
| 威海综合保税区泓信供应链管理有限公司      | 运输及相关服务 | 3,785,723.05  | 9,543,140.19   |
| 中国外运土耳其有限公司             | 运输及相关服务 | 3,458,126.35  | 4,430,494.99   |
| 东莞港集装箱港务有限公司            | 运输及相关服务 | 2,975,908.02  | 16,462,647.84  |
| 沈阳金运汽车物流有限公司            | 运输及相关服务 | 2,892,581.59  |                |
| 中国外运(巴基斯坦)物流有限公司        | 运输及相关服务 | 2,726,679.10  | 1,090,703.00   |
| 南通综合保税区中外运物流有限公司        | 运输及相关服务 | 2,533,683.09  | 1,012,496.23   |
| 中外运沙伦氏物流有限公司            | 运输及相关服务 | 2,404,525.49  | 1,604,874.86   |
| 烟台综合保税区保运通供应链管理<br>有限公司 | 运输及相关服务 | 1,500,162.67  | 1,580,409.17   |
| 新疆新铁外运物流有限责任公司          | 运输及相关服务 | 1,263,696.33  | 217,306,041.74 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 采购商品/接受劳务情况表(续)

| 关联方名称                | 关联交易内容   | 本期金额                  | 上期金额                  |
|----------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 靖江中外运保税物流有限公司        | 运输及相关服务  | 1,090,737.20          | 566,351.54            |
| 江苏中外运洋口港物流发展有限公司     | 运输及相关服务  | 759,044.46            | 2,008,254.98          |
| 中越外运物流有限公司           | 运输及相关服务  |                       | 44,257,496.89         |
| 唐山港中外运船务代理有限公司       | 运输及相关服务  |                       | 1,801,157.26          |
| 江苏祥泰公司               | 运输及相关服务  |                       | 1,141,921.07          |
| 武汉东湖综保区保税物流有限公司      | 运输及相关服务  |                       | 506,927.69            |
| 宁波太平公司               | 运输及相关服务  |                       | 179,942.84            |
| 其他                   | 运输及相关服务等 | 2,623,786.60          | 3,667,081.52          |
| <b>联营企业及其子公司</b>     |          | <b>306,167,567.06</b> | <b>398,228,336.24</b> |
| 中外运医疗科技(成都)有限公司      | 运输及相关服务  | 135,351,643.68        | 102,579,924.29        |
| 山东港航中外运供应链发展有限公司     | 运输及相关服务  | 48,285,621.69         | 44,365,162.31         |
| 辽宁外运恒久运输服务有限公司       | 运输及相关服务  | 34,114,498.31         | 56,327,173.27         |
| 威海威东航运有限公司           | 运输及相关服务  | 24,677,245.15         | 67,564,924.26         |
| 青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司     | 运输及相关服务  | 9,239,275.02          | 9,344,669.96          |
| 中外运华杰国际物流(北京)有限公司    | 运输及相关服务  | 7,492,498.22          | 16,878,405.53         |
| 马鞍山天顺港口有限责任公司        | 运输及相关服务  | 6,125,457.46          | 6,115,004.92          |
| 路凯包装设备租赁(上海)有限公司     | 运输及相关服务  | 5,494,377.88          | 20,479,439.75         |
| 河北省国际陆港有限公司          | 运输及相关服务  | 5,348,437.58          |                       |
| 中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司 | 运输及相关服务  | 4,901,849.38          | 1,301,313.58          |
| 扬州综保供应链管理有限公司        | 运输及相关服务  | 3,927,996.08          | 5,517,942.81          |
| 杭州空港国际货站有限公司         | 运输及相关服务  | 3,616,978.93          |                       |
| 沈阳恒路物流有限公司           | 运输及相关服务  | 3,607,515.89          | 2,813,224.89          |
| 南京华兴装卸服务有限公司         | 运输及相关服务  | 3,004,008.95          | 6,524,834.30          |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易(续)

## 采购商品/接受劳务情况表(续)

| 关联方名称                  | 关联交易内容   | 本期金额                    | 上期金额             |
|------------------------|----------|-------------------------|------------------|
| 浙江海港长兴港务有限公司           | 运输及相关服务  | 2,298,028.19            |                  |
| 北京辰通航空服务有限公司           | 运输及相关服务  | 1,804,427.23            | 718,427.88       |
| 外运速达(深圳)全球供应链管理有限公司    | 运输及相关服务  | 1,148,943.23            |                  |
| 南通中外运王子港储有限公司          | 运输及相关服务  | 1,023,307.49            |                  |
| 江门市高沙外运代理有限公司          | 运输及相关服务  | 1,014,529.72            | 973,123.59       |
| 南通中外运东灶港物流发展有限公司       | 运输及相关服务  | 996,448.32              | 10,205,483.54    |
| 江苏江阴港港口集团股份有限公司        | 运输及相关服务  | 430,943.40              | 34,389,857.58    |
| 宁波北仑东华集装箱服务有限公司        | 运输及相关服务  | 410,066.04              | 1,145,282.08     |
| 天津润峰物流有限公司             | 运输及相关服务  | 187,948.26              | 350,605.05       |
| 中国国际展览运输有限公司           | 运输及相关服务  | 66,221.00               | 4,387,164.82     |
| 武汉港集装箱有限公司             | 运输及相关服务  |                         | 4,675,336.12     |
| 中外运脉动科技(成都)有限公司        | 运输及相关服务  |                         | 1,029,663.46     |
| 其他                     | 运输及相关服务等 | 1,599,299.96            | 541,372.25       |
| <b>最终控制方之合营企业及其子公司</b> |          |                         | 5,417,787.64     |
| 中石化长江燃料有限公司            | 运输及相关服务  |                         | 4,174,949.87     |
| 江苏中石化长江燃料有限公司          | 运输及相关服务  |                         | 1,242,837.77     |
| <b>本公司董事担任高管岗位之公司</b>  |          | 292,669,674.47          |                  |
| 南航物流                   | 运输及相关服务  | 292,669,674.47          |                  |
| <b>最终控制方之联营企业</b>      |          | 4,768,069.30            | 7,390,411.82     |
| 招商银行股份有限公司             | 利息支出、手续费 | 4,768,069.30            | 7,390,411.82     |
| <b>接受劳务合计</b>          |          | <b>1,595,645,635.70</b> | 1,698,872,282.00 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

3、 关联受托管理／承包及委托管理／出包情况

本集团本期无关联受托管理／承包及委托管理／出包的情况。

4、 关联租赁情况

本公司作为出租方：

| 承租方名称               | 租赁资产种类     | 本期确认的租赁收入     | 上期确认的租赁收入     |
|---------------------|------------|---------------|---------------|
| 中外运集装箱运输海外有限公司      | 运输设备       | 15,586,325.38 | 12,973,061.13 |
| 沈阳富运冷链物流有限公司        | 房屋建筑物      | 4,047,619.06  | 4,047,619.06  |
| 中外运集装箱运输（香港）有限公司    | 运输设备       | 3,990,660.49  | 12,074,866.78 |
| 中外运集装箱运输有限公司        | 运输设备       | 2,328,074.32  | 2,653,604.36  |
| 招商港务（深圳）有限公司        | 房屋建筑物      | 414,737.64    | 433,946.36    |
| 中外运扇扩国际冷链物流（上海）有限公司 | 房屋建筑物      | 405,065.47    | 2,264,722.34  |
| 其他                  | 房屋建筑物、运输设备 | 392,377.53    |               |
| 合计                  |            | 27,164,859.89 | 34,447,820.03 |

二〇二六年半年度

财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

4、 关联租赁情况（续）

本公司作为承租方：

| 出租方名称              | 租赁资产种类   | 本期金额              |               |                |                |               | 上期金额              |               |                |                |               |
|--------------------|----------|-------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                    |          | 简化处理的短期租赁和低价值资产租赁 |               | 融资租赁           |                |               | 简化处理的短期租赁和低价值资产租赁 |               | 融资租赁           |                |               |
|                    |          | 租金费用              | 支付的租金         | 承担的租赁负债利息支出    | 使用租赁资产净额       | 到期部分          | 租金费用              | 支付的租金         | 利息支出           | 使用租赁资产净额       | 到期部分          |
|                    |          |                   |               |                |                |               |                   |               |                |                |               |
| 北京国广绿智商业运营管理有限公司   | 房屋建筑物    | 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 |               |
| 北京外运陆运有限公司         | 房屋建筑物、设备 | 17,758,341.78     | 1,845,414.43  | 83,700,861.49  | 84,528,106.44  | 20,542,737.31 |                   |               |                |                |               |
| 北京外运物流中心有限公司       | 房屋建筑物    | 14,593,787.16     | 1,516,559.71  | 68,785,282.59  | 69,465,111.63  | 17,029,692.82 |                   |               |                |                |               |
| 上海中外运张华浜储运有限公司     | 房屋建筑物    | 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   |               |
| 上海外货仓储浦东储运有限公司     | 房屋建筑物    | 7,100,000.06      | 535,016.72    | 23,631,167.61  | 22,505,742.18  |               | 8,749,999.98      | 231,908.63    | 8,412,578.07   | 7,227,909.14   |               |
| 上海中外运技德有限公司        | 房屋建筑物    | 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  |
| 北京外运三间房仓库有限公司      | 房屋建筑物    |                   | 6,012,907.80  | 624,850.39     | 28,340,797.10  | 28,620,899.13 | 7,897,394.41      |               |                |                |               |
| 山东外运有限公司           | 房屋建筑物、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  |
| 中国外运南通有限公司         | 房屋建筑物、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   |               |
| 中外运上海(集团)有限公司      | 房屋建筑物、其他 |                   | 4,972,302.13  | 805,911.97     | 36,518,353.14  | 35,763,909.36 | 286,226.74        | 8,382,887.86  | 294,836.23     | 9,800,921.43   | 9,413,507.39  |
| 广东外运有限公司           | 房屋建筑物    | 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 |
| 招商局保税物流有限公司        | 房屋建筑物    |                   | 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     | 11,228,617.85  | 11,888,382.59 |
| 招商局国际码头(青岛)有限公司    | 房屋建筑物    |                   | 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 |
| 广西外运汽车运输有限公司       | 房屋建筑物    |                   | 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   |               |
| 上海外货仓储烟台储运有限公司     | 房屋建筑物    |                   | 1,559,594.92  |                |                |               | 3,321,155.37      | 130,691.43    | 4,719,067.77   | 4,073,210.92   |               |
| 河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司 | 房屋建筑物    |                   | 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   |               |
| 辽宁外运有限公司           | 房屋建筑物    |                   | 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   |               |
| 中外运(嘉兴)国际货运代理有限公司  | 房屋建筑物    |                   | 1,228,571.40  | 36,623.86      | 1,204,009.17   | 1,216,070.80  | 1,328,571.48      |               |                |                |               |
| 广西外运有限公司           | 房屋建筑物    | 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     |               |
| 广西外运防城港有限公司        | 房屋建筑物    |                   | 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   |               |
| 厦门外运有限公司           | 房屋建筑物    |                   | 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    |
| 招商局重庆交通科研设计院有限公司   | 房屋建筑物    |                   | 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   |               |

二〇二六年半年度  
财务报表附注  
(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

4、 关联租赁情况（续）

本公司作为承租方：（续）

| 出租方名称              | 租赁资产种类          | 本期金额              |                |                 |                |                  | 上期金额              |                |                 |                |                  |
|--------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|
|                    |                 | 简化处理的短期<br>租赁和低价值 |                | 租赁负债            |                |                  | 简化处理的短期<br>租赁和低价值 |                | 租赁负债            |                |                  |
|                    |                 | 资产租赁的             | 承担的租赁          | (含一年内<br>到期的部分) |                |                  | 资产租赁的             | 承担的租赁          | (含一年内<br>到期的部分) |                |                  |
|                    |                 | 租金费用              | 支付的租金          | 负债利息支出          | 使用权资产净额        |                  | 租金费用              | 支付的租金          | 利息支出            | 使用权资产净额        |                  |
| 天津外运有限公司           | 房屋建筑物           |                   | 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     |                  |
| 中国外运(深圳)有限公司       | 房屋建筑物           | 11,553.02         | 694,398.62     | 68,884.92       | 3,112,024.22   | 3,142,846.70     |                   |                |                 |                |                  |
| 福建外运有限公司           | 房屋建筑物           |                   | 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     |
| 北京威林物业管理有限公司       | 房屋建筑物           |                   | 530,777.94     | 111,020.28      | 8,984,307.03   | 9,037,407.63     |                   |                |                 |                |                  |
| 中国外运海南有限公司         | 房屋建筑物           |                   | 481,596.34     | 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   |                  |
| 招商局融资租赁有限公司        | 机械设备            |                   | 353,982.30     | 118,232.19      | 3,909,028.21   | 4,443,466.11     |                   |                |                 |                |                  |
| 广西外运南宁储运有限公司       | 房屋建筑物           |                   |                | 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   |                  |
| 山东外运烟台有限公司         | 房屋建筑物           |                   |                | 87,682.34       | 3,669,908.82   | 3,710,256.48     |                   |                |                 |                |                  |
| 宁波鄞家置业有限公司         | 房屋建筑物           |                   |                | 75,385.66       | 1,952,084.11   | 1,727,884.13     |                   |                |                 |                |                  |
| 瑞达(天津)仓储服务有限公司     | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  |                   |                | 92,846,580.06   | 175,852,115.76 |                  |
| 瑞达云果(昆山)仓储服务有限公司   | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  |                   |                | 45,339,604.79   | 111,094,279.61 |                  |
| 瑞达(金华)仓储服务有限公司     | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  |                   |                | 50,554,483.12   | 111,449,633.13 |                  |
| 瑞达无锡仓储服务有限公司       | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  |                   |                | 20,375,572.24   | 101,677,889.45 |                  |
| 瑞达智汇昆山仓储服务有限公司     | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  |                   |                | 25,187,335.87   | 84,517,997.30  |                  |
| 河南中外运久凌储运有限公司      | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  | 5,944,954.12      | 102,875.71     | 3,754,888.63    | 3,936,792.80   |                  |
| 福建外运河西储运有限公司       | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  | 22,280.00         | 3,176,605.50   | 111,449.26      | 3,589,610.37   | 3,773,150.82     |
| 中国外运北京有限公司         | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  | 1,647,917.95      | 12,815.05      | 1,733,010.70    | 1,472,951.68   |                  |
| 河北石家庄正定中外运仓储物流有限公司 | 房屋建筑物           |                   |                |                 |                |                  | 843,428.58        | 24,665.40      | 749,850.62      | 835,151.39     |                  |
| 其他                 | 房屋建筑物、设备、<br>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    |
| 合计                 |                 | 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 |

注： 支付的租金系以年度实际付现租金确定。上述关联租赁不存在未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额。





二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

5、 关联担保情况

本公司作为担保方：

融资担保：

| 被担保方                      | 期末担保金额         | 上年年末担保金额       | 担保起始日     | 担保到期日     | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------|------------|
| SE LOGISTICS HOLDING B.V. | 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          |
| 深圳海星港口发展有限公司              | 395,401,170.24 | 409,522,640.59 | 2019/7/1  | 2037/7/1  | 否          |

授信担保：

本公司为所属子公司向招商银行申请授信额度提供担保，授信的有效期为1至3年，授信额度可在有效期内滚动循环使用。截至2026年6月30日，本集团为所属子公司提供授信担保额度为550,000,000.00元（2026年1月1日：550,000,000.00元）。

为满足本集团所属子公司的日常经营及业务发展需要，2025年12月26日，本公司向中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）出具《确认函》。根据本公司与中国银行签署的《授信额度协议》，确认向本集团75家下属分子公司进行授信额度切分，切分金额累计32.83亿元，并确认下属分子公司因使用上述授信额度而发生的债务全部纳入本公司已经或将要与中国银行签署的《最高额保证合同》、《授信额度安排与切分申请书》或其他担保合同／条款的担保范围，由本公司提供担保。授信额度的使用期限（即担保期限）自中国银行向下属分子公司提供新年度授信额度生效日起至2026年12月15日。其中，本公司对宁波船务代理有限公司、宁波泛洋国际货运代理有限公司、宁波外运国际货运代理有限公司、宁波外运国际集装箱货运有限公司、宁波船务代理有限公司北仑分公司5家非全资子公司及其分公司的担保均由其他股东提供反担保。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (五) 关联交易情况(续)

##### 5、 关联担保情况(续)

###### 本公司作为担保方:(续)

经营类担保:

本集团为所属子公司及合营、联营企业操作项目物流、装卸作业、投标业务、海运订舱代理、仓储服务等业务及为开展上述经营业务进行的资产交易提供经营类担保。于2026年6月30日, 前述经营类担保余额为人民币1,943.41万元(2026年1月1日: 256.58万美元)。

资质类担保:

本集团为所属子公司中国外运华中有限公司、中国外运华东有限公司、中国外运华南有限公司、中国外运华北有限公司、中国外运东北有限公司、青岛中外运供应链管理有限公司、青岛中外运智慧物流有限公司在上海期货交易所及其下属子公司(包括但不限于上海国际能源交易中心股份有限公司)、郑州商品交易所、大连商品交易所、广州期货交易所等期货交易所的期货交割库业务提供担保, 包括对被担保方开展的期货商品入库、保管、出库、交割等全部业务所应承担的一切责任, 承担不可撤销的无固定金额的全额连带保证责任。担保期间为被担保方与上述期货交易所相应期货交割库业务协议的存续期间(包含双方无异议自动延续的期限)以及存续期届满之日起两年或者三年(具体根据期货所的要求确定)。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

6、 关联方资金拆借

| 关联方                  | 上年年末拆借余额       | 本期增加本金         | 本期计提利息       | 本期偿还           | 汇率变动         | 年末拆借余额         | 拆借利率      | 年末列报科目           |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-----------|------------------|
|                      |                |                |              |                |              |                | (年化%)     |                  |
| 拆入                   |                |                |              |                |              |                |           |                  |
| 招商局投资有限公司            | 225,190,030.90 |                | 2,348,264.43 | 2,341,282.62   | 8,684,325.87 | 233,881,338.58 | 1.00、2.70 | 长期借款、一年内到期的非流动负债 |
| 招商局集团财务有限公司          | 2,500,000.00   | 5,000,000.00   | 31,000.00    | 31,000.00      |              | 7,500,000.00   | 2.40      | 短期借款             |
| 招商局集团财务有限公司          | 23,018,272.22  |                | 278,561.11   | 5,283,833.33   |              | 18,013,000.00  | 2.60      | 长期借款、一年内到期的非流动负债 |
| 招商银行股份有限公司           | 50,033,611.10  |                | 357,500.02   | 50,391,111.12  |              |                | 2.20      | 短期借款             |
| 招商银行股份有限公司           | 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             |
| 中国外运长航集团有限公司         | 20,000,000.00  |                |              |                |              | 20,000,000.00  | 1.20      | 长期应付款            |
| 招商银行股份有限公司           | 134,072,100.75 |                | 1,780,711.14 | 7,431,087.45   |              | 128,421,724.44 | 2.75      | 长期借款、一年内到期的非流动负债 |
| 拆出                   |                |                |              |                |              |                |           |                  |
| 沈阳金运汽车物流有限公司         | 20,000,000.00  |                |              | 1,780,752.12   |              | 18,219,247.88  |           | 其他应收款项           |
| MAXX LOGISTICS FZCO. | 6,550,447.49   |                |              | 6,371,650.43   |              | 178,797.06     |           | 其他应收款项、应收利息      |
| 广西运宇港务有限公司           | 2,500,000.00   |                |              |                |              | 2,500,000.00   |           | 其他应收款项           |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

7、 关联方资产转让、债务重组情况

| 关联方                        | 关联交易内容  | 本期金额 | 上期金额             |
|----------------------------|---------|------|------------------|
| 中银中外运仓储物流封闭式基础设施<br>证券投资基金 | 转让子公司股权 |      | 1,304,815,570.80 |

8、 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬

(1) 董事、监事及总经理薪酬

| 项目        | 本期累计数      | 上期累计数      |
|-----------|------------|------------|
| 董事：       | ——         | ——         |
| 袍金（注）     | 332,400.00 | 332,400.00 |
| 其他酬金      | ——         | ——         |
| — 工资、津贴   | 684,287.36 | 593,474.00 |
| — 酌定花红    | 582,000.00 | 176,884.00 |
| — 养老金计划供款 | 205,278.54 | 203,677.92 |
| — 股份支付    |            | 54,388.06  |
| 监事：       | ——         | ——         |
| 袍金        |            | 53,700.00  |
| 其他酬金      | ——         | ——         |
| — 工资、津贴   |            | 343,600.00 |
| — 酌定花红    |            | 40,900.00  |
| — 养老金计划供款 |            | 105,271.68 |
| — 股份支付    |            |            |

注： 以上披露的董事袍金为向独立非执行董事支付的332,400.00元（上期：332,400.00元）。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 8、董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

## (2) 董事、监事及总经理薪酬范围

| 项目    | 董事袍金      | 工资、津贴      | 酌定花红       | 养老金<br>计划供款 | 小计         | 股份支付      | 合计         |
|-------|-----------|------------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
| 本期    |           |            |            |             |            |           |            |
| 董事：   | —         | —          | —          | —           | —          | —         | —          |
| — 张翼  |           | 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 |
| — 杨国峰 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 罗立  |           |            |            |             |            |           |            |
| — 余志良 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 黄传京 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 许克威 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 龚卫国 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 王小丽 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 宁亚平 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 崔新健 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 崔凡  | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| 监事：   | —         | —          | —          | —           | —          | —         | —          |
| 上期    |           |            |            |             |            |           |            |
| 董事：   | —         | —          | —          | —           | —          | —         | —          |
| — 王秀峰 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 张翼  |           | 151,274.00 | 128,784.00 | 75,915.68   | 355,973.68 |           | 355,973.68 |
| — 杨国峰 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 高翔  |           | 300,000.00 | 48,100.00  | 88,471.68   | 436,571.68 | 54,388.06 | 490,959.74 |
| — 宋嵘  |           | 142,200.00 |            | 39,290.56   | 181,490.56 |           | 181,490.56 |
| — 余志良 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 陶武  |           |            |            |             |            |           |            |
| — 杨国峰 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 罗立  |           |            |            |             |            |           |            |
| — 许克威 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 黄传京 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 王小丽 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 宁亚平 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 崔新健 | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| — 崔凡  | 83,100.00 |            |            |             | 83,100.00  |           | 83,100.00  |
| 监事：   | —         | —          | —          | —           | —          | —         | —          |
| — 张致一 |           | 343,600.00 | 40,900.00  | 105,271.68  | 489,771.68 |           | 489,771.68 |
| — 符布林 |           |            |            |             |            |           |            |
| — 范肇平 | 53,700.00 |            |            |             | 53,700.00  |           | 53,700.00  |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

8、董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬（续）

(3) 五位最高薪酬人士

本期薪酬最高的前五位中2位是董事（上期：1位），无监事（上期：1位），其薪酬详情已载于上文中。其余3位（上期：3位）非董事及非监事的最高雇员本期酬金详情如下：

| 项目      | 本期累计数      | 上期累计数      |
|---------|------------|------------|
| 工资、津贴   | 861,600.00 | 846,600.00 |
| 酌定花红    | 664,200.00 | 103,500.00 |
| 养老金计划供款 | 297,553.26 | 265,983.60 |
| 股份支付    |            | 129,616.40 |

薪酬介于下列范围的非董事及非监事最高薪酬雇员的人数如下：

| 项目                      | 本期人数 | 上期人数 |
|-------------------------|------|------|
| 港币1,000,000以下           | 3    | 3    |
| 港币1,000,001至港币1,500,000 |      |      |
| 港币1,500,001至港币2,000,000 |      |      |
| 港币2,000,001至港币2,500,000 |      |      |

(4) 除杨国峰董事、罗立董事、余志良董事、黄传京董事、许克威董事、龚卫国董事本期未在本公司领取薪酬外，本期本公司概无任何董事放弃或同意放弃任何薪酬。以往记录期，本公司概无向任何董事、监事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作为吸引彼等加入或于加入本公司时的奖励或作为离职补偿。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

8、董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬（续）

(5) 主要管理层薪酬

主要管理层薪酬（包括已付及应付董事、监事及高级管理层的金额）如下：

| 项目      | 本期累计数        | 上期累计数        |
|---------|--------------|--------------|
| 工资、津贴   | 2,321,687.36 | 2,004,774.00 |
| 酌定花红    | 1,846,792.00 | 347,784.00   |
| 养老金计划供款 | 792,198.84   | 600,359.60   |
| 股份支付    |              | 261,871.13   |
| 合计      | 4,960,678.20 | 3,214,788.73 |

9、关联方存款

本集团2026年1-6月在招商银行的存入存款和支取存款的差额为净存入645,268,451.30元（2025年1-6月为净存入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月为1,912,089.80元）；2026年1-6月在财务公司的存入存款和支取存款的差额为净支取1,779,782,898.50元（2025年1-6月为净支取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月为39,879,589.79元）。

10、商标许可使用

本公司与中国外运长航于2015年3月签署《商标许可使用协议》并于2023年11月续签了该协议，授权本集团无偿使用中国外运长航注册号为779072的“SINOTRANS”等十项商标，使用期限为2015年3月1日至2026年11月14日。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十三、关联方及关联交易（续）

(五) 关联交易情况（续）

11、与香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司的交易

持续关联交易：

| 关联方                 | 关联交易内容            | 本期金额             | 上期金额             |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 外运长江集团              | 向其采购物流服务          | 282,192,732.98   | 320,536,859.66   |
|                     | 向其提供物流服务          | 223,584,968.37   | 436,876,671.13   |
|                     | 向其出租房产及仓库（含设施）等物业 | 849,622.39       | 1,144,101.88     |
| 江苏中外运船务代理有限公司及其附属公司 | 向其采购物流服务          | 12,190,373.02    | 20,862,725.71    |
|                     | 向其提供物流服务          | 4,400,047.93     | 5,120,255.72     |
| 运易通科技有限公司及其附属公司     | 向其采购物流及相关服务       | 205,276,483.71   | 507,654,527.07   |
|                     | 向其提供物流及相关服务       | 729,407,283.00   | 695,133,958.60   |
| 山东中外运弘志物流有限公司       | 向其采购运输物流服务        | 82,888,962.02    | 70,975,539.47    |
|                     | 向其提供运输物流服务        | 27,204,983.09    | 32,340,758.43    |
| 青岛金运航空货运代理有限公司      | 向其采购运输物流服务        | 7,253,505.11     | 4,840,948.68     |
|                     | 向其提供运输物流服务        | 5,909,625.13     | 6,823,457.57     |
| 合计                  |                   | 1,581,158,586.75 | 2,102,309,803.92 |

注： 本集团与上述香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司的交易概无超过附注十三、（五）(1)所示获批交易额度的情形。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (五) 关联交易情况(续)

## 11、与香港联合交易所《上市规则》第14A.16条定义之关联附属公司的交易(续)

其他交易：

2022年6月15日, 本公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于向控股子公司提供借款的议案》, 同意本公司通过下属全资子公司中国外运(香港)控股有限公司(以下简称“外运香港”)向招商中白商贸公司提供1,260万美元借款, 分三笔借出(2022年—2024年每年提款一次), 每笔借款期限不超过三年, 借款年利率1%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供同等条件的借款。截至2026年6月30日, 该笔借款余额为60,366,600.00元(经本公司2024年度股东大会审议批准转换为人民币借款并展期5年)。

根据本公司2023年度股东大会审议通过的《关于向控股子公司提供借款的议案》, 同意本公司通过下属全资子公司外运香港向招商中白商贸公司提供借款1,455.30万美元等值人民币借款(按照贷款协议签署当日中国银行美元现汇卖出价折算汇率), 借款期限5年, 借款年利率2.7%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供同等条件的借款。截至2026年6月30日, 该笔借款余额为108,892,339.00元。

2025年6月5日, 本公司2024年度股东大会审议通过了《关于向控股子公司提供借款及借款展期的议案》, 同意以签署补充协议方式将前述对招商中白商贸公司840万美元借款转换为人民币借款(按照中国人民银行人民币汇率中间价转换), 并展期5年, 借款年利率1%维持不变。同时外运香港拟按照持股比例向招商中白商贸公司额外提供3,486万元借款, 期限5年, 借款年利率2%。招商中白商贸公司其他股东方按照持股比例提供相同条件的借款币种转换与展期及额外借款。截至2026年6月30日, 本集团暂未向招商中白商贸公司提供该笔借款。

## 12、关联共同投资

2026年1月29日, 本公司第四届董事会第二十二次会议审议通过了《关于与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的议案》, 本集团之子公司外运香港与关联方CNDI Investment Holdings Korlátolt Felelősségű Társaság(以下简称“南山匈牙利”)订立合资协议, 在匈牙利共同投资设立合资公司Bountywin Warehousing Holding Kft., 主要目的为收购一间匈牙利仓库。2026年3月6日, Bountywin Warehousing Holding Kft.成立, 外运香港出资总额9,148,000欧元, 持股40%, 南山匈牙利出资总额13,722,000欧元, 持股60%。

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易（续）

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目

##### 1、 应收项目

| 项目名称 | 关联方                                     | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|------|-----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| 货币资金 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                    | <b>4,058,577,053.41</b> | 5,838,359,951.91 |
|      | 招商局集团财务有限公司                             | <b>3,608,026,726.36</b> | 5,838,359,951.91 |
|      | 招商局国际财务有限公司                             | <b>450,550,327.05</b>   |                  |
|      | 最终控制方之联营企业                              | <b>1,940,634,688.28</b> | 1,295,366,236.98 |
|      | 招商银行股份有限公司                              | <b>1,940,634,688.28</b> | 1,295,366,236.98 |
|      | 货币资金合计                                  | <b>5,999,211,741.69</b> | 7,133,726,188.89 |
| 应收账款 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                    | <b>88,674,533.89</b>    | 74,113,380.01    |
|      | 招商局重工(江苏)有限公司                           | <b>21,967,593.62</b>    |                  |
|      | 中外运集装箱运输有限公司                            | <b>19,490,891.48</b>    | 18,861,629.86    |
|      | 中外运集装箱运输(海南)有限公司                        | <b>12,497,603.69</b>    | 22,459,438.00    |
|      | 中外运集装箱运输海外有限公司                          | <b>4,974,317.94</b>     | 4,572,062.87     |
|      | 招商局工业集团青岛船舶有限公司                         | <b>4,526,672.53</b>     |                  |
|      | 招商局工业集团威海船舶有限公司                         | <b>3,083,870.12</b>     |                  |
|      | 招商局南京油运股份有限公司                           | <b>2,113,767.15</b>     | 2,088,587.49     |
|      | 深圳招商滚装运输有限公司                            | <b>1,857,584.93</b>     | 1,497,602.57     |
|      | 南京扬洋化工运贸有限公司                            | <b>1,758,006.28</b>     | 1,162,710.41     |
|      | 招商前海湾(深圳)供应链管理有限公司                      | <b>1,551,555.62</b>     |                  |
|      | 海宏轮船(香港)有限公司                            | <b>1,444,489.39</b>     | 1,960,204.41     |
|      | 招通供应链管理有限公司                             | <b>1,410,459.43</b>     | 1,006,266.67     |
|      | 深圳招商到家汇科技有限公司                           | <b>1,264,258.66</b>     |                  |
|      | 上海招通集装箱运输有限公司                           | <b>1,024,306.14</b>     | 3,771,791.67     |
|      | 长航货运(达州)有限公司                            | <b>1,023,114.84</b>     | 1,411,383.89     |
|      | CHINA MERCHANTS HOLDINGS (DJIBOUTI) FZE | <b>706,912.98</b>       | 1,251,907.30     |
|      | 香港明华船务有限公司                              | <b>415,279.83</b>       | 1,365,539.54     |
|      | 中外运集装箱运输(香港)有限公司                        | <b>319,143.52</b>       | 841,508.32       |
|      | 赤湾集装箱码头有限公司                             | <b>18,918.10</b>        | 183,149.67       |
|      | 招商局维京游轮有限公司                             |                         | 4,496,374.91     |
|      | 福建外运河西储运有限公司                            |                         | 1,000,000.00     |
|      | 蛇口集装箱码头有限公司                             |                         | 218,964.03       |
|      | 其他                                      | <b>7,225,787.64</b>     | 5,964,258.40     |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

## 1、 应收项目(续)

| 项目名称 | 关联方                                       | 期末余额           | 上年年末余额         |
|------|-------------------------------------------|----------------|----------------|
|      | 合营及联营企业及其子公司                              | 123,389,713.76 | 127,202,412.57 |
|      | SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD. | 36,220,656.88  | 21,706,150.25  |
|      | 中外运—日新国际货运有限公司                            | 16,356,182.67  | 19,157,064.28  |
|      | 中外运—敦豪国际航空快件有限公司                          | 10,274,572.86  | 8,710,438.45   |
|      | 中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司                      | 10,059,934.25  | 3,018,200.41   |
|      | 乳山中外运港口物流发展有限公司                           | 5,512,817.21   |                |
|      | 中外运翊扩国际冷链物流(上海)有限公司                       | 4,309,953.23   | 3,870,559.63   |
|      | 中越外运物流有限公司                                | 4,267,455.04   | 4,248,754.10   |
|      | 路凯包装设备租赁(上海)有限公司                          | 3,938,200.14   | 2,652,867.82   |
|      | 中外运医疗科技(成都)有限公司                           | 3,698,445.88   | 6,356,787.41   |
|      | 江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司                        | 3,260,515.51   |                |
|      | 江苏南通中外运供应链管理有限公司                          | 2,609,804.79   | 14,075,457.84  |
|      | 新疆新铁外运物流有限责任公司                            | 2,124,496.12   | 15,551,914.21  |
|      | 北京北辰展运国际物流有限公司                            | 1,871,042.23   |                |
|      | 路凯供应链管理(嘉兴)有限公司                           | 1,869,056.64   | 2,410,707.88   |
|      | 武汉港集装箱有限公司                                | 1,826,478.00   | 1,596,636.33   |
|      | 陕西秦铁外运物流有限公司                              | 1,650,765.98   |                |
|      | 北京医链互通供应链管理有限公司                           | 1,608,113.42   | 841,136.79     |
|      | 中外运普菲斯冷链物流有限公司                            | 1,563,577.63   | 1,429,681.42   |
|      | 中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司                        | 1,211,574.62   |                |
|      | 扬州综保供应链管理有限公司                             | 1,168,492.27   | 1,133,506.32   |
|      | 中外运泓丰(上海)国际物流有限公司                         | 1,110,036.75   |                |
|      | 威海威东航运有限公司                                | 199,036.70     | 2,378,407.35   |
|      | 北京中外运华力物流有限公司                             | 144,999.45     | 2,010,639.54   |
|      | 中外运脉动科技(成都)有限公司                           | 99,649.53      | 1,252,907.84   |
|      | 江苏祥泰公司                                    |                | 8,253,782.17   |
|      | 其他                                        | 6,433,855.96   | 6,546,812.53   |
|      | 最终控制方之合营企业的子公司                            |                | 45,410.00      |
|      | 江苏中石化长江燃料有限公司                             |                | 45,410.00      |
|      | 应收账款合计                                    | 212,064,247.65 | 201,361,202.58 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

##### 1、 应收项目(续)

| 项目名称   | 关联方                             | 期末余额          | 上年年末余额        |
|--------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 其他应收款项 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业            | 38,057,861.41 | 41,354,330.94 |
|        | 招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 11,058,479.44 | 9,570,312.33  |
|        | 北京招广绿智商业运营管理有限公司                | 5,777,457.36  | 3,228,478.92  |
|        | 中外运集装箱运输有限公司                    | 4,100,650.10  | 1,120,363.51  |
|        | 郑州招商物流有限公司                      | 2,902,568.24  | 2,902,568.24  |
|        | 招商局国际码头(青岛)有限公司                 | 1,520,000.00  | 1,220,000.00  |
|        | 招商局保税物流有限公司                     | 1,472,036.06  | 2,040,416.54  |
|        | 招商局仁和人寿保险股份有限公司                 | 22,059.07     | 3,107,082.06  |
|        | 招商局投资发展有限公司                     |               | 5,545,859.00  |
|        | 上海中外运张华浜储运有限公司                  |               | 3,025,046.74  |
|        | 其他                              | 11,204,611.14 | 9,594,203.60  |
|        | 合营及联营企业及其子公司                    | 45,208,852.59 | 56,180,670.64 |
|        | 沈阳金运汽车物流有限公司                    | 18,219,247.88 | 20,228,749.68 |
|        | 青岛青骓物流科技有限公司                    | 6,474,533.45  | 8,304,375.83  |
|        | 广西运宇港务有限公司                      | 2,670,000.00  | 2,680,000.00  |
|        | 中外运一日新国际货运有限公司                  | 2,519,702.34  |               |
|        | 中外运一敦豪国际航空快件有限公司                | 2,380,000.00  | 3,685,000.00  |
|        | 中外运泓丰(上海)国际物流有限公司               | 2,228,234.12  | 2,473,120.65  |
|        | 中外运沙伦氏物流有限公司                    | 1,890,770.89  | 1,754,517.01  |
|        | 辽宁外运恒久运输服务有限公司                  | 1,883,300.00  |               |
|        | 中国外运(巴基斯坦)物流有限公司                | 1,045,207.53  | 1,078,646.67  |
|        | 中越外运物流有限公司                      | 996,443.60    | 997,437.54    |
|        | MAXX LOGISTICS FZCO.            | 178,797.06    | 5,333,787.73  |
|        | 中国外运印度有限公司                      | 35,724.58     | 1,080,670.89  |
|        | 中国外运土耳其有限公司                     | 32,547.72     | 3,134,986.95  |
|        | 北京鸿链科技有限公司                      | 800.00        | 3,600.00      |
|        | 其他                              | 4,653,543.42  | 5,425,777.69  |
|        | 其他应收款项合计                        | 83,266,714.00 | 97,535,001.58 |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

## 1、 应收项目(续)

| 项目名称 | 关联方                                       | 期末余额          | 上年年末余额        |
|------|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| 应收股利 | 合营及联营企业                                   | 3,297,417.73  | 25,933,308.50 |
|      | SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD. | 1,860,983.72  | 1,860,983.72  |
|      | 扬州综保供应链管理有限公司                             | 1,236,434.01  |               |
|      | 深圳市外轮理货有限公司                               | 200,000.00    | 200,000.00    |
|      | 新陆桥(连云港)码头有限公司                            |               | 12,722,278.70 |
|      | 武汉港集装箱有限公司                                |               | 6,112,000.00  |
|      | 新疆新铁外运物流有限责任公司                            |               | 5,038,046.08  |
| 应收利息 | 合营企业                                      | 1,216,659.76  | 1,216,659.76  |
|      | MAXX LOGISTICS FZCO.                      | 1,216,659.76  | 1,216,659.76  |
| 预付款项 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                      | 38,576,642.30 | 10,804,054.57 |
|      | 大连港油码头有限公司                                | 22,548,962.43 |               |
|      | 大连长兴岛港口投资发展有限公司                           | 3,251,821.70  |               |
|      | 内蒙古中外运储运有限公司                              | 1,999,965.00  |               |
|      | 辽港控股(营口)有限公司                              | 1,870,394.70  | 2,526,837.95  |
|      | 营口新港矿石码头有限公司                              | 1,464,612.40  | 1,407,060.00  |
|      | 漳州招商局拖轮有限公司                               | 1,391,200.00  |               |
|      | 招商局国际码头(青岛)有限公司                           | 1,137,803.06  |               |
|      | 中外运集装箱运输有限公司                              | 506,870.60    | 1,955,825.92  |
|      | 深圳招商滚装运输有限公司                              |               | 1,369,395.96  |
|      | 其他                                        | 4,405,012.41  | 3,544,934.74  |
|      | 合营及联营企业及其子公司                              | 60,002,371.99 | 47,213,873.81 |
|      | 中外运脉动科技(成都)有限公司                           | 44,589,406.21 | 28,453,559.73 |
|      | 中外运医疗科技(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  |
|      | 陕西秦铁外运物流有限公司                              | 2,662,694.79  |               |
|      | 中国外运(巴基斯坦)物流有限公司                          | 1,787,321.51  |               |
|      | 中国外运菲律宾公司                                 | 274,590.00    | 205,832.76    |
|      | 江苏江阴港口集团股份有限公司                            |               | 3,955,039.00  |
|      | 辽宁外运恒久运输服务有限公司                            |               | 2,325,201.51  |
|      | 青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司                          |               | 1,945,213.81  |
|      | 其他                                        | 1,946,027.91  | 1,907,989.87  |
|      | 本公司董事担任高管岗位之公司                            | 1,079,248.60  | 11,254,771.80 |
|      | 南航物流                                      | 1,079,248.60  | 11,254,771.80 |
|      | 预付款项合计                                    | 99,658,262.89 | 69,272,700.18 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

##### 2、 应付项目

| 项目名称 | 关联方                                      | 期末账面余额                | 上年年末账面余额       |
|------|------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| 应付账款 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业                     | <b>389,523,383.13</b> | 305,938,441.83 |
|      | 中外运集装箱运输海外有限公司                           | <b>140,248,935.73</b> | 108,464,518.19 |
|      | 中外运集装箱运输(海南)有限公司                         | <b>92,106,768.40</b>  | 61,651,013.94  |
|      | 中外运集装箱运输有限公司                             | <b>38,682,764.49</b>  | 32,281,851.22  |
|      | 郑州招商物流有限公司                               | <b>26,776,580.62</b>  | 21,704,056.43  |
|      | 大连港油码头有限公司                               | <b>12,153,979.00</b>  |                |
|      | 长航货运有限公司                                 | <b>8,481,131.84</b>   | 4,686,508.64   |
|      | 上海招通集装箱运输有限公司                            | <b>6,835,401.13</b>   | 1,256,049.72   |
|      | 长航货运(海南)有限公司                             | <b>5,369,245.37</b>   | 5,382,802.68   |
|      | 湛江港(集团)股份有限公司                            | <b>4,604,467.02</b>   | 548,585.30     |
|      | 海龙十五号(天津)租赁有限公司                          | <b>4,500,000.00</b>   | 13,332,300.89  |
|      | 海龙十二号(天津)租赁有限公司                          | <b>4,500,000.00</b>   | 5,158,147.78   |
|      | 友联船厂(蛇口)有限公司                             | <b>4,356,648.28</b>   | 809,592.00     |
|      | 招通供应链管理有限公司                              | <b>3,857,779.43</b>   | 2,074,042.13   |
|      | 友联船厂有限公司                                 | <b>3,102,806.60</b>   |                |
|      | 深圳联达拖轮有限公司                               | <b>2,623,124.10</b>   | 2,145,917.50   |
|      | 河南中外运久凌储运有限公司                            | <b>2,585,425.25</b>   |                |
|      | 大连集装箱码头有限公司                              | <b>2,365,234.00</b>   | 2,451,716.00   |
|      | 辽宁港口股份有限公司                               | <b>2,223,519.90</b>   | 2,002,168.00   |
|      | 招商局物业管理有限公司                              | <b>1,991,940.19</b>   | 1,097,547.58   |
|      | 长航(武汉)绿色航运科技服务有限公司                       | <b>1,969,048.68</b>   | 1,652,505.23   |
|      | 深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司                         | <b>1,679,488.00</b>   | 7,274,279.65   |
|      | 上海长航海运发展有限公司                             | <b>1,647,234.75</b>   |                |
|      | YANGTZE NAVIGATION (SINGAPORE) PTE. LTD. | <b>1,601,862.18</b>   | 12,990,747.38  |
|      | 招商积余物业管理有限公司                             | <b>1,425,863.22</b>   |                |
|      | 银川中外运陆港物流有限公司                            | <b>1,292,709.96</b>   |                |
|      | 漳州招商局拖轮有限公司                              | <b>1,226,000.00</b>   |                |
|      | 深圳赤湾拖轮有限公司                               | <b>1,148,923.40</b>   | 732,138.00     |
|      | 长航货运(舟山)有限公司                             | <b>1,037,895.25</b>   |                |
|      | 南京长江油运有限公司                               | <b>464,109.80</b>     | 1,236,300.00   |
|      | 招商局国际码头(青岛)有限公司                          | <b>337,458.03</b>     | 1,301,398.33   |
|      | 中国外运阿拉山口公司                               | <b>328,050.74</b>     | 90,035.89      |
|      | 招商局重工(江苏)有限公司                            |                       | 1,703,426.50   |
|      | MING WAH (SINGAPORE) AGENCY PTE. LTD.    |                       | 1,258,949.34   |
|      | 招商局南京油运股份有限公司                            |                       | 1,101,526.72   |
|      | 其他                                       | <b>7,998,987.77</b>   | 11,550,316.79  |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易(续)

## (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

## 2、 应付项目(续)

| 项目名称 | 关联方                                       | 期末账面余额         | 上年年末账面余额       |
|------|-------------------------------------------|----------------|----------------|
|      | 合营及联营企业及其子公司                              | 344,906,308.34 | 319,706,546.55 |
|      | 中外运医疗科技(成都)有限公司                           | 99,550,166.49  | 84,554,604.26  |
|      | 中外运脉动科技(成都)有限公司                           | 46,623,644.91  | 19,860,422.64  |
|      | 山东港航中外运供应链发展有限公司                          | 27,503,891.10  | 21,040,236.72  |
|      | SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.,LTD. | 19,349,089.73  | 12,025,973.77  |
|      | 江苏中外运吕四港重装物流发展有限公司                        | 14,557,766.14  | 14,888,047.90  |
|      | 青岛青雅物流科技有限公司                              | 14,338,806.61  |                |
|      | 辽宁外运恒久运输服务有限公司                            | 12,928,977.28  | 13,030,096.01  |
|      | 路凯包装设备租赁(上海)有限公司                          | 10,347,138.73  | 12,605,897.08  |
|      | 中国外运苏州物流中心有限公司                            | 9,546,433.52   | 6,322,736.60   |
|      | 江苏南通中外运供应链管理有限公司                          | 8,473,549.80   | 19,969,484.56  |
|      | 新陆桥(连云港)码头有限公司                            | 6,965,390.70   | 4,162,821.02   |
|      | 扬州综保供应链管理有限公司                             | 5,960,167.20   | 5,182,927.36   |
|      | 南通中外运东灶港物流发展有限公司                          | 5,058,176.68   | 262,083.62     |
|      | 烟台综合保税区保运通供应链管理有限公司                       | 4,545,149.77   | 7,020,270.52   |
|      | 乳山中外运港口物流发展有限公司                           | 4,417,102.78   | 2,008,817.43   |
|      | 中国外运菲律宾公司                                 | 4,272,459.41   | 5,819,451.22   |
|      | 中外运华杰国际物流(北京)有限公司                         | 4,008,791.91   | 5,878,169.06   |
|      | 中欧班列(沈阳)集结中心建设运营有限公司                      | 3,882,715.22   | 3,835,612.55   |
|      | 东莞港集装箱港务有限公司                              | 3,752,611.71   | 2,758,432.72   |
|      | 中外运沙伦氏物流有限公司                              | 3,370,108.75   | 3,575,471.70   |
|      | MAXX LOGISTICS FZCO.                      | 2,665,554.93   |                |
|      | 威海威东航运有限公司                                | 2,612,160.50   | 11,448,237.93  |
|      | 沈阳金运汽车物流有限公司                              | 2,269,467.64   | 1,545,835.14   |
|      | 马鞍山天顺港口有限责任公司                             | 2,218,124.61   | 1,320,506.44   |
|      | 南通江山中外运港储有限公司                             | 2,106,040.87   |                |
|      | 中外运一日新国际货运有限公司                            | 1,971,346.32   | 71,226.01      |
|      | 北京辰通航空服务有限公司                              | 1,965,033.01   | 1,258,972.38   |
|      | 沈阳恒路物流有限公司                                | 1,772,940.49   | 1,398,410.69   |
|      | 靖江中外运保税物流有限公司                             | 1,721,559.42   | 1,690,698.81   |
|      | 南通综合保税区中外运物流有限公司                          | 1,383,522.70   |                |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

##### 2、 应付项目(续)

| 项目名称   | 关联方                  | 期末账面余额         | 上年年末账面余额       |
|--------|----------------------|----------------|----------------|
|        | 中国外运(巴基斯坦)物流有限公司     | 1,332,195.33   |                |
|        | 河北省国际陆港有限公司          | 1,318,282.08   |                |
|        | 中国外运土耳其有限公司          | 1,291,853.87   | 1,177,590.92   |
|        | 南京华兴装卸服务有限公司         | 1,249,174.84   | 1,219,280.86   |
|        | 杭州空港国际货站有限公司         | 1,195,510.17   |                |
|        | 中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司 | 1,092,137.59   | 1,642,733.21   |
|        | 中越外运物流有限公司           | 812,150.08     | 13,240,830.89  |
|        | 中外运—敦豪国际航空快件有限公司     | 775,556.94     | 1,041,695.67   |
|        | 北京中外运华力物流有限公司        | 709,986.76     | 18,745,333.82  |
|        | 陕西秦铁外运物流有限公司         | 491,326.96     | 618,490.49     |
|        | 威海综合保税区泓信供应链管理有限公司   | 421,503.37     | 1,132,869.84   |
|        | 江苏祥泰公司               |                | 7,698,439.55   |
|        | 武汉港集装箱有限公司           |                | 3,217,545.37   |
|        | 江苏江阴港口集团股份有限公司       |                | 147,977.92     |
|        | 其他                   | 4,078,741.42   | 6,288,313.87   |
|        | 本公司董事担任高管岗位之公司       | 21,144,833.94  | 15,621,844.22  |
|        | 南航物流                 | 21,144,833.94  | 15,621,844.22  |
|        | 最终控制方之合营企业及其子公司      |                | 2,467,503.22   |
|        | 中石化长江燃料有限公司          |                | 1,596,000.00   |
|        | 江苏中石化长江燃料有限公司        |                | 871,503.22     |
|        | 应付账款合计               | 755,574,525.41 | 643,734,335.82 |
| 其他应付款项 | 控股股东及最终控制方           | 137,000,000.00 | 137,000,000.00 |
|        | 招商局集团有限公司            | 137,000,000.00 | 137,000,000.00 |
|        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 90,626,442.13  | 63,619,873.51  |
|        | 中国外运长航集团有限公司         | 15,816,707.30  | 16,124,890.79  |
|        | 招商局投资发展有限公司          | 15,365,948.22  | 8,910,429.27   |
|        | 上海外贸仓储浦东储运有限公司       | 7,285,000.00   | 4,593,750.00   |
|        | 上海中外运钱塘有限公司          | 6,569,621.99   | 6,397,949.04   |
|        | 北京招广绿智商业运营管理有限公司     | 5,988,287.29   | 1,433,264.87   |
|        | 长航货运(海南)有限公司         | 5,873,356.53   | 5,873,356.53   |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

##### 2、 应付项目(续)

| 项目名称 | 关联方                                      | 期末账面余额                | 上年年末账面余额              |
|------|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|      | 上海中外运张华浜储运有限公司                           | 5,710,773.42          | 3,930,499.93          |
|      | 长航货运(达州)有限公司                             | 5,351,077.47          | 5,351,077.47          |
|      | 招商局共享服务有限公司                              | 5,215,907.97          | 1,526,300.09          |
|      | 中外运上海(集团)有限公司                            | 4,966,028.72          | 772,630.64            |
|      | 招商局国际码头(青岛)有限公司                          | 1,316,964.29          |                       |
|      | 长航货运有限公司                                 | 1,073,646.91          |                       |
|      | 中外运集装箱运输有限公司                             | 995,357.29            | 501,872.70            |
|      | 中国外运南通有限公司                               | 991,534.23            | 901,214.56            |
|      | 上海外贸仓储解放岛储运有限公司                          |                       | 1,559,594.92          |
|      | 其他                                       | 8,106,230.50          | 5,743,042.70          |
|      | <b>合营及联营企业及其子公司</b>                      | <b>26,837,350.41</b>  | <b>30,835,194.23</b>  |
|      | 深圳中联理货有限公司                               | 10,500,000.00         | 10,500,000.00         |
|      | 中国外运土耳其有限公司                              | 4,642,985.01          | 4,748,008.83          |
|      | 上海星瀚船务代理有限公司                             | 2,854,479.15          | 2,854,479.15          |
|      | 中外运沙伦氏物流有限公司                             | 2,249,003.84          |                       |
|      | 威海威东航运有限公司                               | 1,250,158.22          | 1,096,615.23          |
|      | 北京鸿链科技有限公司                               | 1,132,740.91          | 3,044,882.94          |
|      | 路凯包装设备租赁(上海)有限公司                         | 297,176.94            | 670,540.31            |
|      | 沈阳富运冷链物流有限公司                             |                       | 2,029,460.21          |
|      | 中外运翊扩国际冷链物流(上海)有限公司                      |                       | 1,076,761.80          |
|      | 荣运(厦门)供应链有限公司                            |                       | 1,000,000.00          |
|      | 其他                                       | 3,910,806.34          | 3,814,445.76          |
|      | <b>最终控制方之合营企业的子公司</b>                    |                       | <b>3,500.00</b>       |
|      | 青岛中石化长江燃料有限公司                            |                       | 3,500.00              |
|      | <b>其他应付款项合计</b>                          | <b>254,463,792.54</b> | <b>231,458,567.74</b> |
| 合同负债 | <b>受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业</b>              | <b>30,595,270.86</b>  | <b>36,878,394.83</b>  |
|      | 海宏轮船(香港)有限公司                             | 13,325,536.12         | 14,732,247.91         |
|      | 招商局投资发展有限公司                              | 10,435,946.66         | 10,370,754.71         |
|      | 香港明华船务有限公司                               | 2,647,105.98          | 7,508,827.09          |
|      | 中外运集装箱运输有限公司                             | 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          |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十三、关联方及关联交易(续)

#### (六) 关联方应收应付等未结算项目(续)

##### 2、 应付项目(续)

| 项目名称        | 关联方                  | 期末账面余额         | 上年年末账面余额       |
|-------------|----------------------|----------------|----------------|
|             | 合营及联营企业及其子公司         | 22,463,609.23  | 16,377,818.07  |
|             | 天津润峰物流有限公司           | 5,187,751.05   | 5,034,051.05   |
|             | 新疆新铁外运物流有限责任公司       | 4,505,389.29   |                |
|             | 沈阳富运冷链物流有限公司         | 4,250,000.00   | 4,250,000.00   |
|             | 威海威东航运有限公司           | 3,214,910.20   | 1,574,617.70   |
|             | 中外运医疗科技(成都)有限公司      | 2,881,388.42   |                |
|             | 中外运-敦豪国际航空快件有限公司     | 658,032.31     | 1,138,512.24   |
|             | 上海通运国际物流有限公司         | 8,814.15       | 1,583,059.51   |
|             | 青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司     |                | 1,276,907.61   |
|             | 其他                   | 1,757,323.81   | 1,520,669.96   |
|             | 合同负债合计               | 53,058,880.09  | 53,256,212.90  |
| 长期应付款       | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 20,000,000.00  | 20,000,000.00  |
|             | 中国外运长航集团有限公司         | 20,000,000.00  | 20,000,000.00  |
| 短期借款        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 7,500,000.00   | 2,500,000.00   |
|             | 招商局集团财务有限公司          | 7,500,000.00   | 2,500,000.00   |
|             | 最终控制方之联营企业           | 113,513,520.00 | 164,033,611.10 |
|             | 招商银行股份有限公司           | 113,513,520.00 | 164,033,611.10 |
|             | 短期借款合计               | 121,013,520.00 | 166,533,611.10 |
| 长期借款        | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 251,738,534.81 | 206,058,045.87 |
|             | 招商局投资有限公司            | 233,738,534.81 | 184,058,045.87 |
|             | 招商局集团财务有限公司          | 18,000,000.00  | 22,000,000.00  |
|             | 最终控制方之联营企业           | 112,716,762.99 | 120,520,231.19 |
|             | 招商银行股份有限公司           | 112,716,762.99 | 120,520,231.19 |
|             | 长期借款合计               | 364,455,297.80 | 326,578,277.06 |
| 一年内到期的非流动负债 | 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 | 155,803.77     | 42,150,257.25  |
|             | 招商局投资有限公司            | 142,803.77     | 41,131,985.03  |
|             | 招商局集团财务有限公司          | 13,000.00      | 1,018,272.22   |
|             | 最终控制方之联营企业           | 15,704,961.45  | 13,551,869.56  |
|             | 招商银行股份有限公司           | 15,704,961.45  | 13,551,869.56  |
|             | 一年内到期的非流动负债合计        | 15,860,765.22  | 55,702,126.81  |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十三、关联方及关联交易（续）

(七) 公司于期末不存在已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项。

(八) 公司本期不存在资金集中管理的情况。

## 十四、承诺及或有事项

## (一) 重要承诺事项

## 资产负债表日存在的重要承诺

其中，与关联方相关的未确认承诺事项详见本附注“十三、关联方及关联交易”部分相应内容；与租赁相关的承诺详见本附注“八、（六十五）租赁”。

## (二) 或有事项

## 1、资产负债表日存在的重要或有事项

## (1) 对外担保形成的或有负债

| 项目            | 期末余额                    | 上年年末余额           |
|---------------|-------------------------|------------------|
| 对外担保形成的或有负债   |                         |                  |
| 其中：同系附属公司借款担保 | <b>1,197,939,258.52</b> | 1,510,959,583.63 |
| 联营企业借款担保      | <b>395,401,170.24</b>   | 409,522,640.59   |
| 合计            | <b>1,593,340,428.76</b> | 1,920,482,224.22 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十四、承诺及或有事项（续）

#### （二）或有事项（续）

##### 1、资产负债表日存在的重要或有事项（续）

##### （2）截至期末，本集团重要的未决诉讼、仲裁及货损纠纷形成情况

| 相关单位                                        | 诉讼／纠纷内容                                             | 涉案金额<br>(万元)           | 已确认预计<br>负债金额(万元)    | 诉讼／<br>纠纷状态 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------|
| <b>重大的未决诉讼、仲裁：</b>                          |                                                     |                        |                      |             |
| 合肥高新技术产业开发区<br>投资促进局                        | 本集团于合肥市高新技术产业开发区内投资经营，因投资、税收等指标未达标而产生纠纷             | 41,200.00<br>13,896.64 | 2,803.13<br>1,450.00 | 一审进行中       |
| Nile Dutch Africa<br>Line B.V.<br>(尼罗河航运公司) | 本集团向尼罗河航运公司提供订舱发运服务，因发生火灾，造成船舶及货物受损产生纠纷             | 8,029.42               |                      | 一审进行中       |
| 南宁供应链集团有限<br>责任公司                           | 本集团向南宁供应链集团有限责任公司提供仓储、保管服务，因仓储货物数量产生纠纷              | 5,685.70               |                      | 一审进行中       |
| 厦门象屿化工有限公司                                  | 本集团向厦门象屿化工有限公司提供仓储服务，因不合格货物验收入库产生纠纷                 | 5,004.02               |                      | 一审进行中       |
| 上海禹臻信息技术<br>有限公司                            | 本集团向上海禹臻信息技术有限公司提供货运代理服务，就头程包板业务对货运公司时效罚款及缺板违约金产生纠纷 | 2,233.90               | 1,353.13             | 一审进行中       |
| 湖南中伟新能源科技<br>有限公司                           | 本集团向湖南中伟新能源科技有限公司提供货物运输服务，就货物有损产生纠纷                 | 1,996.99               |                      | 一审进行中       |
| 江苏斯尔邦石化有限公司                                 | 本集团向江苏斯尔邦石化有限公司提供货物运输服务，就路面沉降产生救援费用产生纠纷             | 1,632.38               |                      | 一审进行中       |
| NOVASCMT PTE.LTD.                           | 本集团向NOVASCMT PTE.LTD.提供物流资源租赁服务，就应付账款产生纠纷           | 1,520.95               |                      | 仲裁进行中       |
| 中兴智能汽车有限公司                                  | 本集团向中兴智能汽车有限公司提供货物运输服务，就知识产权泄露产生纠纷                  | 1,200.00               |                      | 一审进行中       |

##### 重大货损纠纷（尚未被起诉）：

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十四、承诺及或有事项（续）

（三）资本承诺

| 项目                       | 期末余额           | 上年年末余额           |
|--------------------------|----------------|------------------|
| 已签约但未于财务报表中确认的资本性支出      |                |                  |
| 其中：购建资产（注1）              | 203,214,014.41 | 937,008,554.32   |
| 投资于联营企业、合营企业及其他被投资单位（注2） | 127,292,439.59 | 243,243,161.79   |
| 港口投资项目                   | 11,563,963.01  | 46,605,626.57    |
| 合计                       | 342,070,417.01 | 1,226,857,342.68 |

注1：于2026年6月30日，本集团与购建资产相关的已签约但未于财务报表中确认的资本性支出主要为本集团就中外运临港国际物流中心项目、中外运成都东部新区物流园项目等与中国建筑第八工程局有限公司、中国建筑第五工程局有限公司等订立的工程施工、总包等合同未确认的资本支出。

注2：于2026年6月30日，本集团对联营企业广州货运航空有限公司已认缴未实缴出资额为9,000.00万元；对合营企业SINO-BLR Industrial Investment Fund, L.P.（其他非流动金融资产）已认缴未实缴出资额为3,729.24万元。

十五、资产负债表日后事项

（一）利润分配情况

2026年5月29日，本公司2025年度股东大会审议通过了《关于申请2026年中期利润分配方案授权的议案》，授权本公司董事会根据本公司2026年上半年盈利情况及资金需求状况等因素，并参考以往的派息比率，合理决定宣派、派付2026年中期股息（包括但不限于决定是否派发2026年中期股息）。根据上述授权及本公司2026年8月25日召开的第四届董事会第二十七次会议审议批准的《关于2026年中期利润分配方案的议案》，本公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本（扣除本公司回购专用账户中的股份）为基数，每股派发2026年中期股息0.14元（含税），预计分配1,004,325,171.78元。

（二）重要的非调整事项

除上述事项外，本集团无其他重大资产负债表日后事项。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十六、资本管理

本集团的资本管理目标是保障本集团能持续营运，以为股东和其它权益持有人提供回报，同时维持最佳的资本结构以减低资金成本。本集团采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。本集团2026年和2025年资本管理目标、政策或程序未发生重大变化。本集团于资产负债表日的杠杆比率如下：

|             | 期末余额              | 上年年末余额            |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款        | 544,639,975.11    | 1,345,531,402.61  |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,017,225,927.82  | 1,095,263,564.96  |
| 长期借款        | 2,508,504,770.21  | 2,523,539,379.01  |
| 应付债券        | 3,999,583,387.62  | 3,999,104,347.06  |
| 长期应付款       | 24,715,030.29     | 24,715,030.29     |
| 租赁负债        | 2,638,434,407.94  | 2,469,442,381.37  |
| 减：现金及现金等价物  | 12,735,009,238.25 | 16,889,324,770.55 |
| 净负债         | -2,001,905,739.26 | -5,431,728,665.25 |
| 股东权益        | 44,231,243,027.79 | 44,044,448,601.35 |
| 股东权益和净负债    | 42,229,337,288.53 | 38,612,719,936.10 |
| 杠杆比率        | -5%               | -14%              |

## 二〇二六年半年度

### 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十七、其他重要事项

### (一) 重要债务重组

本集团本期未发生重大的债务重组交易。

### (二) 分部信息

#### 1、 报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为三个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了三个报告分部，分别为代理及相关、专业物流、电商。这些报告分部是以本集团的收入类型为基础确定的。

本集团的经营分部和报告分部分析如下：

代理及相关：主要包括按照客户指示，安排在指定时限内将货物运送给其他地点的指定收货人；包括向船公司提供的与货运代理相关的船务代理服务、提供仓储、堆场、集装箱装卸站和码头服务等。

专业物流：主要包括为客户提供定制化、专业化的全程物流服务。

电商：主要包括为进出口电商客户提供专业的物流解决方案，通过统一的线上物流电商平台向客户提供各种公众服务以及通过物流装备共享平台向客户提供物流设备的追踪及监控等服务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十七、其他重要事项（续）

#### （二）分部信息（续）

#### 2、报告分部的财务信息

2026年1-6月

| 项目              | 代理及相关             | 专业物流              | 电商               | 未分配项目             | 分部间相互抵减           | 合计                |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业收入：           |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| 对外交易收入          | 29,937,372,287.37 | 14,422,444,055.86 | 2,092,448,748.02 |                   |                   | 46,452,265,091.25 |
| 分部间交易收入         | 4,051,434,882.11  | 499,888,937.42    | 906,567,455.95   |                   | -5,457,891,275.48 |                   |
| 分部营业收入合计        | 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 |
| 营业总成本           | 29,331,753,772.96 | 14,065,922,037.86 | 2,059,311,795.13 | 381,900,263.44    |                   | 45,838,887,869.39 |
| 资产减值损失          |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| （损失以“-”号填列）     |                   |                   |                  | -40,520.98        |                   | -40,520.98        |
| 信用减值损失          |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| （损失以“-”号填列）     | -35,107,309.51    | -8,758,307.26     | -9,640,990.44    |                   |                   | -53,506,607.21    |
| 公允价值变动收益        |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| （损失以“-”号填列）     |                   |                   |                  | -1,266,456.16     |                   | -1,266,456.16     |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 15,273,755.09     | 138,718.64        | 700,854,780.42   | 133,161,096.36    |                   | 849,428,350.51    |
| 其中：对联营和合营企业     |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| 权益法核算的投资收益      | 15,273,755.09     | 138,718.64        | 700,854,780.42   | 98,020,541.38     |                   | 814,287,795.53    |
| 资产处置收益          |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| （损失以“-”号填列）     |                   |                   |                  | 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    |
| 营业利润            | 1,449,225,287.22  | 359,784,239.51    | 762,760,522.70   | -242,797,746.50   |                   | 2,328,972,302.93  |
| 营业外收入           | 55,787,656.33     | 8,313,293.65      | 1,597,061.40     | 10,743.06         |                   | 65,708,754.44     |
| 营业外支出           | 14,443,751.96     | 5,235,634.23      | 3,624,245.69     | 894.19            |                   | 23,304,526.07     |
| 利润总额（亏损总额）      | 1,490,569,191.59  | 362,861,898.93    | 760,733,338.41   | -242,787,897.63   |                   | 2,371,376,531.30  |
| 所得税费用           | 334,081,822.74    | 138,838,225.01    | 27,788,666.24    |                   |                   | 500,708,713.99    |
| 净利润（净亏损）        | 1,156,487,368.85  | 224,023,673.92    | 732,944,672.17   | -242,787,897.63   |                   | 1,870,667,817.31  |
| 资产总额            | 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 |
| 负债总额            | 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 |
| 补充信息：           |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| 折旧和摊销费用         | 635,780,355.41    | 554,680,216.51    | 64,999,808.03    | 56,450,707.27     |                   | 1,311,911,087.22  |
| 资本性支出           | 754,341,403.43    | 231,903,721.71    | 121,950,409.44   | 2,815,855.63      |                   | 1,111,011,390.21  |
| 折旧费和摊销费以外的其他    |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| 非现金费用           | 35,107,309.51     | 8,758,307.26      | 9,640,990.44     | 40,520.98         |                   | 53,547,128.19     |
| 对联营和合营企业的长期股权   |                   |                   |                  |                   |                   |                   |
| 投资权益法核算增加额      | -46,961,484.33    | 83,850,815.32     | 653,366,339.18   | 49,067,168.24     |                   | 739,322,838.41    |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十七、其他重要事项(续)

## (二) 分部信息(续)

## 2、报告分部的财务信息(续)

2025年1-6月

| 项目                | 代理及相关                    | 专业物流                     | 电商                      | 未分配项目                    | 分部间相互抵减                  | 合计                       |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>营业收入:</b>      |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 对外交易收入            | 29,628,417,337.33        | 14,323,048,411.02        | 6,571,035,483.17        |                          |                          | 50,522,501,231.52        |
| 分部间交易收入           | 4,319,202,711.17         | 517,522,760.44           | 1,119,513,187.42        |                          | -5,956,238,659.03        |                          |
| <b>分部营业收入合计</b>   | <b>33,947,620,048.50</b> | <b>14,840,571,171.46</b> | <b>7,690,548,670.59</b> |                          | <b>-5,956,238,659.03</b> | <b>50,522,501,231.52</b> |
| 营业总成本             | 28,899,196,389.78        | 13,938,290,096.59        | 6,659,717,853.90        | 191,742,682.31           |                          | 49,688,947,022.58        |
| 资产减值损失            |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| (损失以“-”号填列)       |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 信用减值损失            |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| (损失以“-”号填列)       | -36,841,118.39           | -75,587,072.93           | -6,708,660.12           | 349,412.60               |                          | -118,787,438.84          |
| 公允价值变动收益          |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| (损失以“-”号填列)       |                          |                          |                         | 7,362,419.73             |                          | 7,362,419.73             |
| 投资收益(损失以“-”号填列)   | 19,204,396.16            | 1,446,368.26             | 456,884,554.60          | 690,568,518.02           |                          | 1,168,103,837.04         |
| 其中: 对联营和合营企业      |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 权益法核算的投资收益        | 19,204,396.16            | 1,446,368.26             | 456,884,554.60          | 209,961,588.39           |                          | 687,496,907.41           |
| 资产处置收益            |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| (损失以“-”号填列)       |                          |                          |                         | 5,912,389.77             |                          | 5,912,389.77             |
| 其他收益              | 522,445,879.67           | 8,395,498.01             | 167,823,986.09          |                          |                          | 698,665,363.77           |
| <b>营业利润</b>       | <b>1,234,030,104.99</b>  | <b>319,013,107.77</b>    | <b>529,317,509.84</b>   | <b>512,450,057.81</b>    |                          | <b>2,594,810,780.41</b>  |
| 营业外收入             | 24,928,717.04            | 9,280,458.41             | 743,636.34              | 444,319.66               |                          | 35,397,131.45            |
| 营业外支出             | 19,289,631.50            | 299,400.29               | 14,822.63               | 26,993.04                |                          | 19,630,847.46            |
| <b>利润总额(亏损总额)</b> | <b>1,239,669,190.53</b>  | <b>327,994,165.89</b>    | <b>530,046,323.55</b>   | <b>512,867,384.43</b>    |                          | <b>2,610,577,064.40</b>  |
| 所得税费用             | 324,958,239.43           | 137,732,060.10           | 70,610,179.15           | -47,684,472.58           |                          | 485,616,006.10           |
| 净利润(净亏损)          | 914,710,951.10           | 190,262,105.79           | 459,436,144.40          | 560,551,857.01           |                          | 2,124,961,058.30         |
| <b>资产总额</b>       | <b>40,661,067,792.34</b> | <b>24,272,534,015.84</b> | <b>5,336,441,510.99</b> | <b>10,678,178,992.77</b> |                          | <b>80,948,222,311.94</b> |
| <b>负债总额</b>       | <b>16,024,891,942.36</b> | <b>6,792,205,372.60</b>  | <b>1,239,435,485.73</b> | <b>14,019,457,771.80</b> |                          | <b>38,075,990,572.49</b> |
| <b>补充信息:</b>      |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 折旧和摊销费用           | 638,940,753.56           | 561,841,309.47           | 69,442,105.38           | 57,261,086.45            |                          | 1,327,485,254.86         |
| 资本性支出             | 821,057,993.47           | 324,851,934.39           | 58,820,703.32           | 70,251,653.92            |                          | 1,274,982,285.10         |
| 折旧费和摊销费以外的其他      |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 非现金费用             | 36,841,118.39            | 75,587,072.93            | 6,708,660.12            | -349,412.60              |                          | 118,787,438.84           |
| 对联营和合营企业的长期股权     |                          |                          |                         |                          |                          |                          |
| 投资权益法核算增加额        | -92,326,531.99           | 902,538.03               | 456,884,554.59          | 541,084,279.63           |                          | 906,544,840.26           |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释

#### (一) 货币资金

| 项目            | 期末余额             | 上年年末余额           |
|---------------|------------------|------------------|
| 库存现金          | 10,461.02        | 10,948.62        |
| 银行存款          | 2,759,833,760.79 | 4,166,429,594.56 |
| 其他货币资金        | 76,211,660.06    | 12,336,606.57    |
| 其中：存放外部金融机构   | 65,407,541.32    | 9,108,217.71     |
| 存放财务公司        | 10,804,118.74    | 3,228,388.86     |
| 存放财务公司存款      | 372,293,464.76   | 2,970,032,683.50 |
| 合计            | 3,208,349,346.63 | 7,148,809,833.25 |
| 其中：存放在境外的款项总额 | 106,122.62       | 105,920.90       |

#### 货币资金期末使用受限制情况

| 项目    | 期末余额          | 上年年末余额        | 使用受限制的原因 |
|-------|---------------|---------------|----------|
| 应收利息  | 14,778,762.56 | 12,201,809.07 | 未到结息日    |
| 信用卡押金 | 134,797.50    | 134,797.50    | 信用卡押金    |
| 合计    | 14,913,560.06 | 12,336,606.57 |          |

#### (二) 应收账款

##### 1、 应收账款总体情况

| 项目       | 期末余额           | 上年年末余额         |
|----------|----------------|----------------|
| 应收账款     | 911,643,061.52 | 819,738,788.33 |
| 减：信用损失准备 | 53,895,363.86  | 59,410,592.20  |
| 合计       | 857,747,697.66 | 760,328,196.13 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(二) 应收账款(续)

2、 应收账款按账龄披露

| 账龄        | 期末余额           |        |               | 上年年末余额         |        |               |
|-----------|----------------|--------|---------------|----------------|--------|---------------|
|           | 账面余额           | 比例(%)  | 信用损失准备        | 账面余额           | 比例(%)  | 信用损失准备        |
| 1年以内(含1年) | 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  |
| 合计        | 911,643,061.52 | 100.00 | 53,895,363.86 | 819,738,788.33 | 100.00 | 59,410,592.20 |

3、 应收账款按坏账计提方法分类披露

| 类别          | 期末余额           |        |               |         |                | 上年年末余额         |        |               |         |                |
|-------------|----------------|--------|---------------|---------|----------------|----------------|--------|---------------|---------|----------------|
|             | 账面余额           |        | 信用损失准备        |         |                | 账面余额           |        | 信用损失准备        |         |                |
|             | 金额             | 比例(%)  | 金额            | 计提比例(%) | 账面价值           | 金额             | 比例(%)  | 金额            | 计提比例(%) | 账面价值           |
| 按单项计提信用损失准备 | 175,000.00     | 0.02   | 175,000.00    | 100.00  |                | 175,000.00     | 0.02   | 175,000.00    | 100.00  |                |
| 按组合计提信用损失准备 | 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：         |                |        |               |         |                |                |        |               |         |                |
| 低风险组合       | 51,437,799.42  | 5.64   |               |         | 51,437,799.42  | 49,057,160.59  | 5.98   |               |         | 49,057,160.59  |
| 账龄组合        | 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 |
| 合计          | 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 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (二) 应收账款(续)

##### 4、低风险组合应收账款情况

| 项目      | 应收账款          | 期末余额<br>信用损失准备 | 计提比例(%) |
|---------|---------------|----------------|---------|
| 关联方应收账款 | 51,437,799.42 |                |         |

##### 5、账龄组合应收账款情况

| 项目        | 应收账款           | 期末余额<br>信用损失准备 | 计提比例(%) |
|-----------|----------------|----------------|---------|
| 1年以内(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  |
| 合计        | 860,030,262.10 | 53,720,363.86  | —       |

##### 6、本期计提、转回或收回的坏账准备情况

| 项目 | 上年年末余额        | 计提            | 本期变动金额    |            |      | 期末余额          |
|----|---------------|---------------|-----------|------------|------|---------------|
|    |               |               | 收回或转回     | 转销或核销      | 其他变动 |               |
| 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、本公司本期无收回或转回金额重要的坏账准备。

##### 8、本公司本期无实际核销的应收账款。

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (二) 应收账款(续)

## 9、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

| 单位名称 | 与本集团<br>关系 | 账面余额           | 账龄                 | 占应收账款<br>总额的比例(%) | 信用损失准备<br>期末余额       |
|------|------------|----------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| 单位1  | 客户         | 80,494,726.03  | 1年以内               | 8.83              | <b>1,167,173.53</b>  |
| 单位2  | 客户         | 54,165,190.86  | 1年以内、1至<br>2年、2至3年 | 5.94              | <b>1,827,263.99</b>  |
| 单位3  | 客户         | 39,588,713.23  | 1至2年               | 4.34              | <b>16,500,575.67</b> |
| 单位4  | 客户         | 30,379,971.49  | 1年以内、1至2年          | 3.33              | <b>1,305,344.17</b>  |
| 单位5  | 客户         | 30,162,880.23  | 1年以内               | 3.31              | <b>437,361.76</b>    |
| 合计   |            | 234,791,481.84 |                    | 25.75             | <b>21,237,719.13</b> |

10、本公司期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

11、本公司期末无涉及政府补助的应收账款。

## (三) 应收款项融资

## 1、应收款项融资分类列示

| 项目     | 期末余额                 | 上年年末余额        |
|--------|----------------------|---------------|
| 银行承兑汇票 | <b>23,198,946.82</b> | 26,487,882.94 |

2、本公司期末无因背书存在瑕疵等到期末承兑的银行承兑汇票。

3、本公司期末无已质押的应收款项融资。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(三) 应收款项融资(续)

4、 期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收款项融资

| 项目     | 期末终止确认金额      | 期末未终止确认金额 |
|--------|---------------|-----------|
| 银行承兑汇票 | 48,022,289.77 |           |

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

5、 应收款项融资信用损失准备

| 类别          | 期末余额          |       |        |            | 上年年末余额        |       |               |            |               |
|-------------|---------------|-------|--------|------------|---------------|-------|---------------|------------|---------------|
|             | 账面余额          |       | 信用损失准备 |            | 账面余额          |       | 信用损失准备        |            | 账面价值          |
|             | 金额            | 比例(%) | 金额     | 预期信用损失率(%) | 金额            | 比例(%) | 金额            | 预期信用损失率(%) |               |
| 按组合计提信用损失准备 | 23,198,946.82 |       |        |            | 23,198,946.82 |       | 26,487,882.94 |            | 26,487,882.94 |

1) 按组合计提信用损失准备的应收款项融资

| 种类       | 期末数           |        |            |
|----------|---------------|--------|------------|
|          | 账面余额          | 信用损失准备 | 预期信用损失率(%) |
| 银行承兑汇票组合 | 23,198,946.82 |        |            |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (三) 应收款项融资(续)

6、 本公司本期无实际核销的应收款项融资。

## 7、 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

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

8、 期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

9、 上述银行承兑汇票的到期日均在360天之内。

## (四) 其他应收款

| 项目     | 期末余额              | 上年年末余额            |
|--------|-------------------|-------------------|
| 应收股利   | 34,027,542.11     | 42,213,357.07     |
| 其他应收款项 | 14,265,780,357.48 | 13,328,145,029.64 |
| 合计     | 14,299,807,899.59 | 13,370,358,386.71 |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (四) 其他应收款(续)

##### 1、 应收股利

##### 应收股利明细

| 被投资单位                                        | 上年年末<br>余额    | 信用损失<br>准备上年<br>年末余额 | 合并范围<br>变更影响 | 本期增加          | 本期减少          | 期末余额                 | 未收回原因    | 账龄   | 是否发生<br>减值及其<br>判断依据 | 信用损失<br>准备年末<br>余额 |
|----------------------------------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|----------------------|----------|------|----------------------|--------------------|
| <b>账龄1年以内的应收股利</b>                           | 17,118,625.24 |                      |              | 51,490,911.96 | 59,676,726.92 | <b>8,932,810.28</b>  | —        | —    | —                    |                    |
| 其中：中国外运韩国<br>船务有限公司                          | 8,932,810.28  |                      |              |               |               | <b>8,932,810.28</b>  | 已宣告未发放   | —    | 否                    |                    |
| 中国外运(日本)有限公司                                 | 8,185,814.96  |                      |              | 16,079.27     | 8,201,894.23  |                      | —        | —    | —                    |                    |
| 欧冶云商股份有限公司                                   |               |                      |              | 355,672.90    | 355,672.90    |                      | —        | —    | —                    |                    |
| 中外运—日新国际货运<br>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 |                      | —        | —    | —                    |                    |
| 中国国际展览运输有限公司                                 |               |                      |              | 5,819,903.70  | 5,819,903.70  |                      | —        | —    | —                    |                    |
| <b>账龄1年以上的应收股利</b>                           | 25,094,731.83 |                      |              |               |               | <b>25,094,731.83</b> | —        | —    | —                    |                    |
| 中国外运华东有限公司                                   | 10,904,887.09 |                      |              |               |               | <b>10,904,887.09</b> | 支持子公司发展  | 5年以上 | 否                    |                    |
| 中国外运安徽有限公司                                   | 8,067,261.02  |                      |              |               |               | <b>8,067,261.02</b>  | 支持子公司发展  | 5年以上 | 否                    |                    |
| 贸迅国际有限公司                                     | 3,241,600.00  |                      |              |               |               | <b>3,241,600.00</b>  | 支持子公司发展  | 5年以上 | 否                    |                    |
| 山东中外运亚欧物联网<br>运营有限公司                         | 1,020,000.00  |                      |              |               |               | <b>1,020,000.00</b>  | 支持下属公司发展 | 2至3年 | 否                    |                    |
| SINOTRANS ALMAJDOUIE<br>MIDDLE EAST CO.,LTD. | 1,860,983.72  |                      |              |               |               | <b>1,860,983.72</b>  | 支持合营企业发展 | 5年以上 | 否                    |                    |
| <b>合计</b>                                    | 42,213,357.07 |                      |              | 51,490,911.96 | 59,676,726.92 | <b>34,027,542.11</b> | —        | —    | —                    |                    |

# 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

### (四) 其他应收款(续)

#### 2、其他应收款项

##### (1) 按账龄披露

| 账龄        | 期末余额              |        |              | 上年年末余额            |        |            |
|-----------|-------------------|--------|--------------|-------------------|--------|------------|
|           | 账面余额              | 比例(%)  | 信用损失准备       | 账面余额              | 比例(%)  | 信用损失准备     |
| 1年以内(含1年) | 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 |
| 合计        | 14,270,321,993.60 | 100.00 | 4,541,636.12 | 13,328,717,588.50 | 100.00 | 572,558.86 |

##### (2) 按坏账计提方法分类披露

| 类别          | 账面余额              |        | 期末余额         |        | 信用损失准备            | 计提 | 账面价值 | 上年年末余额            |        | 信用损失准备     | 计提     | 账面价值              |
|-------------|-------------------|--------|--------------|--------|-------------------|----|------|-------------------|--------|------------|--------|-------------------|
|             | 金额                | 比例(%)  | 金额           | 比例(%)  |                   |    |      | 金额                | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  |                   |
| 按单项计提信用损失准备 | 4,317,573.76      | 0.03   | 4,317,573.76 | 100.00 |                   |    |      | 572,558.86        |        | 572,558.86 | 100.00 |                   |
| 按组合计提信用损失准备 | 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：         |                   |        |              |        |                   |    |      |                   |        |            |        |                   |
| 低风险组合       | 14,260,259,231.21 | 99.93  |              |        | 14,260,259,231.21 |    |      | 13,328,145,029.64 | 100.00 |            |        | 13,328,145,029.64 |
| 账龄组合        | 5,745,188.63      | 0.04   | 224,062.36   | 3.90   | 5,521,126.27      |    |      |                   |        |            |        |                   |
| 合计          | 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 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(四) 其他应收款(续)

2、其他应收款项(续)

(3) 重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项：

| 单位名称 | 账面余额         | 信用损失准备       | 期末余额    |           |
|------|--------------|--------------|---------|-----------|
|      |              |              | 计提比例(%) | 计提依据      |
| 其他   | 4,317,573.76 | 4,317,573.76 | 100.00  | 涉诉，预计无法收回 |

(4) 低风险组合其他应收款项情况

| 项目     | 其他应收款项            | 期末余额   |         |
|--------|-------------------|--------|---------|
|        |                   | 信用损失准备 | 计提比例(%) |
| 关联方款项  | 14,149,270,675.18 |        |         |
| 代垫款    | 64,817,060.97     |        |         |
| 押金、保证金 | 46,160,667.03     |        |         |
| 其他     | 10,828.03         |        |         |
| 合计     | 14,260,259,231.21 | ——     |         |

(5) 按款项性质分类情况

| 项目     | 期末余额              |              |                   | 上年年末账面余额          |            |                   |
|--------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|
|        | 账面余额              | 信用损失准备       | 账面价值              | 账面余额              | 信用损失准备     | 账面价值              |
| 关联方款项  | 14,149,270,675.18 |              | 14,149,270,675.18 | 13,211,147,146.10 |            | 13,211,147,146.10 |
| 代垫款    | 64,817,060.97     |              | 64,817,060.97     | 69,554,671.61     |            | 69,554,671.61     |
| 押金、保证金 | 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     |
| 合计     | 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 |

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (四) 其他应收款(续)

## 2、其他应收款项(续)

## (6) 信用损失准备计提情况

| 信用损失准备    | 第一阶段<br>未来12个月<br>预期信用损失 | 第二阶段<br>整个存续期<br>预期信用损失<br>(未发生信用减值) | 第三阶段<br>整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) | 合计           |
|-----------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| 上年年末余额    |                          |                                      | 572,558.86                           | 572,558.86   |
| 上年年末余额在本期 | ——                       | ——                                   | ——                                   | ——           |
| — 转入第二阶段  |                          |                                      |                                      |              |
| — 转入第三阶段  |                          |                                      |                                      |              |
| — 转回第二阶段  |                          |                                      |                                      |              |
| — 转回第一阶段  |                          |                                      |                                      |              |
| 本期计提      | 224,062.36               |                                      | 3,745,014.90                         | 3,969,077.26 |
| 本期转回      |                          |                                      |                                      |              |
| 本期转销      |                          |                                      |                                      |              |
| 本期核销      |                          |                                      |                                      |              |
| 其他变动      |                          |                                      |                                      |              |
| 期末余额      | 224,062.36               |                                      | 4,317,573.76                         | 4,541,636.12 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(四) 其他应收款(续)

2、其他应收款项(续)

(7) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

| 单位名称          | 款项性质  | 期末余额 账龄           |                | 占其他应收款项           | 信用损失准备 |
|---------------|-------|-------------------|----------------|-------------------|--------|
|               |       |                   |                | 期末余额合计数<br>的比例(%) | 期末余额   |
| 中外运物流有限公司     | 关联方款项 | 5,647,182,331.14  | 1年以内、1至2年、3年以上 | 39.57             |        |
| 中外运物流投资控股有限公司 | 关联方款项 | 1,601,286,891.96  | 1年以内           | 11.22             |        |
| 中国外运华南有限公司    | 关联方款项 | 1,463,846,488.68  | 1年以内、3年以上      | 10.26             |        |
| 外运香港          | 关联方款项 | 1,006,921,729.82  | 1年以内、3年以上      | 7.06              |        |
| 中外运空运有限公司     | 关联方款项 | 1,006,072,798.19  | 1年以内           | 7.05              |        |
| 合计            | ——    | 10,725,310,239.79 | ——             | 75.16             |        |

(8) 本公司期末无涉及政府补助的其他应收款项。

(9) 本公司本期无实际核销的其他应收款。

(10) 本公司本期无预付账款转入其他应收款项的情况。

(11) 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款

| 单位名称         | 期末余额     |        | 上年年末账面余额   |        |
|--------------|----------|--------|------------|--------|
|              | 欠款金额     | 信用损失准备 | 欠款金额       | 信用损失准备 |
| 中国外运长航集团有限公司 | 2,493.20 |        | 234,157.81 |        |



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (五) 长期股权投资

| 被投资单位         | 上年年末余额            | 追加投资         | 减少投资 | 其他增加(减少<br>以“-”号填列) | 外币报表折算影响 | 期末余额              |
|---------------|-------------------|--------------|------|---------------------|----------|-------------------|
| 对子公司投资        | 17,968,370,311.55 |              |      |                     |          | 17,968,370,311.55 |
| 对合营企业投资       | 1,915,328,327.24  |              |      | 698,901,742.85      |          | 2,614,230,070.09  |
| 对联营企业投资       | 230,062,717.78    | 5,000,000.00 |      | -13,617,950.26      |          | 221,444,767.52    |
| 小计            | 20,113,761,356.57 | 5,000,000.00 |      | 685,283,792.59      |          | 20,804,045,149.16 |
| 减: 长期股权投资减值准备 |                   |              |      |                     |          |                   |
| 合计            | 20,113,761,356.57 | 5,000,000.00 |      | 685,283,792.59      |          | 20,804,045,149.16 |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (五) 长期股权投资(续)

##### 1、对子公司投资

| 被投资单位             | 上年年末余额            | 追加投资 | 股份支付影响 | 内部资产划转影响 | 期末余额              |
|-------------------|-------------------|------|--------|----------|-------------------|
| 外运发展              | 5,857,687,626.31  |      |        |          | 5,857,687,626.31  |
| 中外运物流有限公司         | 4,739,916,352.12  |      |        |          | 4,739,916,352.12  |
| 中国外运华南有限公司        | 1,357,000,272.00  |      |        |          | 1,357,000,272.00  |
| 中国外运华东有限公司        | 1,084,193,721.32  |      |        |          | 1,084,193,721.32  |
| 外运长江公司            | 1,005,055,831.24  |      |        |          | 1,005,055,831.24  |
| 中国外运华中有限公司        | 987,077,584.08    |      |        |          | 987,077,584.08    |
| 中外运物流投资控股有限公司     | 623,061,201.03    |      |        |          | 623,061,201.03    |
| 宏光发展有限公司          | 430,372,292.05    |      |        |          | 430,372,292.05    |
| 贸迅国际有限公司          | 341,057,315.76    |      |        |          | 341,057,315.76    |
| 中国外运福建有限公司        | 201,113,265.84    |      |        |          | 201,113,265.84    |
| 中外运工程物流有限公司       | 280,000,000.00    |      |        |          | 280,000,000.00    |
| 中国外运东北有限公司        | 137,454,479.67    |      |        |          | 137,454,479.67    |
| 中国外运华北有限公司        | 136,703,783.43    |      |        |          | 136,703,783.43    |
| 中国外运大件物流有限公司      | 134,970,549.35    |      |        |          | 134,970,549.35    |
| 中外运湖北有限责任公司       | 121,293,756.85    |      |        |          | 121,293,756.85    |
| 中外运创新科技有限公司       | 100,438,555.10    |      |        |          | 100,438,555.10    |
| 中外运西南(重庆)物流发展有限公司 | 100,036,504.04    |      |        |          | 100,036,504.04    |
| 中外运冷链物流有限公司       | 217,614,987.47    |      |        |          | 217,614,987.47    |
| 其他                | 113,322,233.89    |      |        |          | 113,322,233.89    |
| 合计                | 17,968,370,311.55 |      |        |          | 17,968,370,311.55 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(五) 长期股权投资(续)

2、对联营、合营企业投资

| 被投资单位                           | 投资成本           | 上年年末余额           | 追加投资         | 减少投资 | 本期增减变动         |          |        |               | 计提减值准备 | 其他 | 期末余额             | 减值准备期末余额 |
|---------------------------------|----------------|------------------|--------------|------|----------------|----------|--------|---------------|--------|----|------------------|----------|
|                                 |                |                  |              |      | 权益法下确认的投资损益    | 其他综合收益调整 | 其他权益变动 | 宣告发放现金股利或利润   |        |    |                  |          |
| <b>合营企业</b>                     | 443,264,788.72 | 1,915,328,327.24 |              |      | 706,251,742.85 |          |        | 7,350,000.00  |        |    | 2,614,230,070.09 |          |
| 中外运-敦豪国际航空快件有限公司                | 69,144,505.07  | 1,483,247,262.27 |              |      | 700,676,561.00 |          |        |               |        |    | 2,183,923,823.27 |          |
| 中外运-日新国际货运有限公司                  | 55,518,961.25  | 135,239,995.36   |              |      | 4,495,537.17   |          |        | 7,350,000.00  |        |    | 132,385,532.53   |          |
| 中国外运苏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责任公司                  | 100,000,000.00 | 97,182,486.88    |              |      | -2,293,588.01  |          |        |               |        |    | 94,888,898.87    |          |
| 中外运普华冷链物流有限公司                   | 90,000,000.00  | 44,674,108.01    |              |      | 250,328.72     |          |        |               |        |    | 44,924,436.73    |          |
| 中国外运(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     |          |
| 上海联和冷链物流有限公司                    | 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    |          |
| <b>联营企业</b>                     | 247,985,246.67 | 230,082,717.78   | 5,000,000.00 |      | -7,798,046.56  |          |        | 5,819,903.70  |        |    | 221,444,767.52   |          |
| 上海普安仓储有限公司                      | 78,173,640.00  | 76,716,303.60    |              |      | -2,591,068.53  |          |        |               |        |    | 74,125,235.07    |          |
| 招商中外运(深圳)产业创新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 69,496,379.67  | 52,393,259.13    |              |      | -1,488,756.49  |          |        |               |        |    | 50,904,502.64    |          |
| 马鞍山天顺港口有限责任公司                   | 21,000,000.00  | 33,620,768.69    |              |      | 791,330.62     |          |        |               |        |    | 34,412,099.31    |          |
| 青骊物流科技有限公司                      | 49,000,000.00  | 29,767,594.16    |              |      | -5,086,195.91  |          |        |               |        |    | 24,681,398.25    |          |
| 上海大宗商品仓单登记有限责任公司                | 30,000,000.00  | 28,761,066.45    |              |      | -372,610.43    |          |        |               |        |    | 28,388,456.02    |          |
| 中国国际展览运输有限公司                    | 315,227.00     | 8,803,725.75     | 5,000,000.00 |      | 949,254.18     |          |        | 5,819,903.70  |        |    | 8,933,076.23     |          |
| <b>合计</b>                       | 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 |          |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释（续）

(五) 长期股权投资（续）

- 3、 于2026年6月30日，本公司对主要子公司、联营或合营企业的经营情况、资产状况及所处行业经营环境等进行了回顾，未发现明显的减值迹象，因此，本期末就长期股权投资计提减值准备。
- 4、 于2026年6月30日，本公司不存在合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力受到重大限制的情况。
- 5、 本公司本期无重要的合营企业或联营企业发生的超额亏损。
- 6、 于2026年6月30日，除未实缴的对合营企业认缴出资额外（详见附注十四、（三）），本公司无对合营企业提供资金或资源、购买合营企业权益份额等未确认承诺。

(六) 短期借款

(1) 短期借款分类

| 项目   | 期末余额 | 上年年末余额         |
|------|------|----------------|
| 信用借款 |      | 375,846,936.26 |

- (2) 本公司期末无已到期未偿还的短期借款。



## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (七) 长期借款

| 项目            | 期末余额                 | 上年年末余额        | 年末利率区间(%) |
|---------------|----------------------|---------------|-----------|
| 信用借款          | <b>67,000,000.00</b> | 67,000,000.00 | 1.20      |
| 减: 一年内到期的长期借款 |                      |               |           |
| 合计            | <b>67,000,000.00</b> | 67,000,000.00 |           |

(1) 本公司期末无已到期未偿还的长期借款。

(2) 期末余额最大的前5项(含一年内到期的长期借款)

| 贷款单位     | 借款起始日      | 借款终止日      | 币种  | 利率(%) | 期末余额                 |                      | 上年年末余额        |               |
|----------|------------|------------|-----|-------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
|          |            |            |     |       | 原币                   | 本位币                  | 原币            | 本位币           |
| 中国农业发展银行 | 2015/11/20 | 2034/11/17 | 人民币 | 1.20  | <b>40,000,000.00</b> | <b>40,000,000.00</b> | 40,000,000.00 | 40,000,000.00 |
| 中国农业发展银行 | 2016/2/29  | 2033/2/28  | 人民币 | 1.20  | <b>27,000,000.00</b> | <b>27,000,000.00</b> | 27,000,000.00 | 27,000,000.00 |

(3) 本公司期末无展期的长期借款。

(4) 长期借款到期日分析:

| 项目        | 期末余额                 | 上年年末余额        |
|-----------|----------------------|---------------|
| 1至2年(含2年) |                      |               |
| 2至5年(含5年) |                      |               |
| 5年以上      | <b>67,000,000.00</b> | 67,000,000.00 |
| 合计        | <b>67,000,000.00</b> | 67,000,000.00 |

## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (八) 资本公积

| 项目                                    | 上年年末余额            | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额                     |
|---------------------------------------|-------------------|------|------|--------------------------|
| 一、股本溢价                                | 10,253,240,303.56 |      |      | <b>10,253,240,303.56</b> |
| 1. 投资者投入的资本                           | 10,319,067,711.44 |      |      | <b>10,319,067,711.44</b> |
| 2. 其他                                 | -65,827,407.88    |      |      | <b>-65,827,407.88</b>    |
| 二、其他资本公积                              | 6,404,084.77      |      |      | <b>6,404,084.77</b>      |
| 1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动 | 6,948,554.42      |      |      | <b>6,948,554.42</b>      |
| 2. 未行权的股份支付                           |                   |      |      |                          |
| 3. 原制度资本公积转入                          |                   |      |      |                          |
| 4. 其他                                 | -544,469.65       |      |      | <b>-544,469.65</b>       |
| 合计                                    | 10,259,644,388.33 |      |      | <b>10,259,644,388.33</b> |
| 其中：国有独享资本公积                           |                   |      |      |                          |

#### (九) 未分配利润

| 项目                     | 本期金额                    | 上期金额             |
|------------------------|-------------------------|------------------|
| 调整前上年年末未分配利润           | <b>7,431,593,716.19</b> | 7,238,071,288.67 |
| 调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-) |                         |                  |
| 调整后年初未分配利润             | <b>7,431,593,716.19</b> | 7,238,071,288.67 |
| 本期增加                   | <b>590,528,837.04</b>   | 457,817,528.49   |
| 加：本期净利润                | <b>590,528,837.04</b>   | 457,817,528.49   |
| 本期减少                   | <b>1,111,931,440.19</b> | 1,038,392,561.89 |
| 减：提取法定盈余公积             |                         |                  |
| 应付普通股股利                | <b>1,111,931,440.19</b> | 1,038,392,561.89 |
| 期末未分配利润                | <b>6,910,191,113.04</b> | 6,657,496,255.27 |



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

(十) 营业收入和营业成本

1、营业收入和营业成本情况

| 项目    | 本期金额             |                  | 上期金额             |                  |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|       | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               |
| 代理及相关 | 139,611,019.32   | 139,623,946.09   | 1,231,342,244.76 | 1,212,082,462.72 |
| 专业物流  | 1,136,207,424.20 | 1,077,520,427.78 | 904,478,203.09   | 841,262,544.96   |
| 合计    | 1,275,818,443.52 | 1,217,144,373.87 | 2,135,820,447.85 | 2,053,345,007.68 |

营业收入明细：

2026年1-6月

| 项目         | 代理及相关          | 专业物流             |
|------------|----------------|------------------|
| 营业收入       |                |                  |
| 其中：在某一时点确认 | 139,611,019.32 | 29,873,721.67    |
| 在某一时间段内确认  |                | 1,106,333,702.53 |
| 合计         | 139,611,019.32 | 1,136,207,424.20 |

2025年1-6月

| 项目         | 代理及相关            | 专业物流           |
|------------|------------------|----------------|
| 营业收入       |                  |                |
| 其中：在某一时点确认 | 1,231,342,244.76 | 904,478,203.09 |
| 在某一时间段内确认  |                  |                |
| 合计         | 1,231,342,244.76 | 904,478,203.09 |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (十) 营业收入和营业成本(续)

##### 2、 履约义务的说明

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

本公司为客户提供的服务划分为代理及相关业务、专业物流两个类型, 单一客户的委托可能涉及一个物流环节, 也可能涉及多个物流环节, 当涉及多个物流环节时, 本公司考虑各个物流环节相互关联和依存程度等因素决定是否将其作为一项履约义务。本公司基于主要责任人身份开展的相关业务通常为客户提供点到点的物流服务, 客户于本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益, 因此, 本公司的上述服务按照履约进度确认收入。本公司以代理人身份开展的相关业务在相关代理行为完成时确认收入。

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

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

##### 3、 分摊至剩余履约义务的交易价格

本公司期末已与客户签订合同(协议、订单等), 但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务的交易价格中已自客户收取或应收的部分159,334,735.99元(合同负债期末金额)将于1年内确认为收入, 剩余交易价格因该等合同的预期期限均在一年以内且涉及客户分散、合同数量巨大而简化处理未予列示。本公司的上述合同无可变对价条款。

##### 4、 重大合同变更或重大交易价格调整

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

## 二〇二六年半年度

## 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

## (十一) 财务费用

| 项目                | 本期金额                 | 上期金额          |
|-------------------|----------------------|---------------|
| 利息费用              | <b>74,657,479.89</b> | 85,050,545.65 |
| 其中：银行及其他借款        | <b>1,726,919.50</b>  | 5,213,612.45  |
| 债券利息              | <b>39,281,718.43</b> | 36,986,114.14 |
| 租赁负债利息费用          | <b>11,383,535.50</b> | 12,206,108.02 |
| 其他利息费用            | <b>22,265,306.46</b> | 30,644,711.04 |
| 减：已资本化的利息费用       |                      |               |
| 减：利息收入            | <b>73,756,915.96</b> | 68,372,490.22 |
| 汇兑净损失(净收益以“-”号填列) | <b>6,100,806.19</b>  | 7,441,365.70  |
| 手续费及其他            | <b>758,323.38</b>    | 2,096,516.03  |
| 合计                | <b>7,759,693.50</b>  | 26,215,937.16 |

## (十二) 投资收益

| 项目                  | 本期金额                  | 上期金额           |
|---------------------|-----------------------|----------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益      | <b>698,453,696.29</b> | 457,936,033.12 |
| 其他非流动金融资产在持有期间的投资收益 | <b>38,304,928.99</b>  | 9,079,494.00   |
| 处置其他非流动金融资产取得的投资收益  |                       | 150,966,255.29 |
| 合计                  | <b>736,758,625.28</b> | 617,981,782.41 |



## 二〇二六年半年度 财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

### 十八、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### (十三) 母公司现金流量表补充资料

| 补充资料                                 | 本期金额                     | 上期金额              |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| 1. 将净利润调节为经营活动现金流量                   |                          |                   |
| 净利润                                  | <b>590,528,837.04</b>    | 457,817,528.49    |
| 加：资产减值损失                             |                          |                   |
| 信用减值损失                               | <b>-1,546,151.08</b>     | 31,535,738.94     |
| 使用权资产折旧                              | <b>13,431,290.57</b>     | 12,965,562.51     |
| 固定资产及投资性房地产折旧                        | <b>2,176,502.82</b>      | 3,135,960.08      |
| 无形资产摊销                               | <b>32,756,240.32</b>     | 29,863,682.38     |
| 长期待摊费用摊销                             | <b>391,505.54</b>        | 521,598.50        |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失<br>(收益以“-”号填列) | <b>-5,057.74</b>         | -11,716.37        |
| 固定资产报废损失(收益以“-”号填列)                  |                          | -1,270.33         |
| 公允价值变动损失(收益以“-”号填列)                  |                          |                   |
| 财务费用(收益以“-”号填列)                      | <b>84,599,916.60</b>     | 90,638,901.16     |
| 投资损失(收益以“-”号填列)                      | <b>-736,758,625.28</b>   | -617,981,782.41   |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)                 |                          |                   |
| 递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)                 |                          |                   |
| 存货的减少(增加以“-”号填列)                     |                          | -4,800.00         |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)                | <b>-186,723,710.02</b>   | -237,756,236.60   |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)                | <b>116,032,021.98</b>    | -94,674,282.21    |
| 经营活动产生的现金流量净额                        | <b>-85,117,229.25</b>    | -323,951,115.86   |
| 2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动                 |                          |                   |
| 债务转为资本                               |                          |                   |
| 一年内到期的可转换公司债券                        |                          |                   |
| 新增使用权资产                              |                          |                   |
| 3. 现金及现金等价物净变动情况                     |                          |                   |
| 现金的期末余额                              | <b>3,193,435,786.57</b>  | 4,267,464,428.98  |
| 减：现金的期初余额                            | <b>7,136,473,226.68</b>  | 5,506,139,347.79  |
| 现金及现金等价物净增加额                         | <b>-3,943,037,440.11</b> | -1,238,674,918.81 |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十九、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2023年修订）》的规定，本集团2026年1-6月非经常性损益如下：

| 项目                                                                   | 本期金额          | 上期金额           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                          | 5,424,892.62  | 491,118,127.84 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外     | 77,205,273.74 | 197,437,337.08 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益 | -1,266,456.16 | 8,032,659.00   |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                                |               |                |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                                       |               |                |
| 对外委托贷款取得的损益                                                          |               |                |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失                                            |               |                |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                                  | 4,786,438.60  | 4,943,564.27   |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益                 |               |                |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益                                          |               |                |
| 非货币性资产交换损益                                                           |               |                |
| 债务重组损益                                                               |               |                |
| 企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等                                     |               |                |

二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十九、补充资料(续)

(一) 当期非经常性损益明细表(续)

| 项目                                     | 本期金额           | 上期金额           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| 因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响           |                |                |
| 因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用               |                |                |
| 对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益 |                |                |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益       |                |                |
| 交易价格显失公允的交易产生的收益                       |                |                |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益                  |                |                |
| 受托经营取得的托管费收入                           |                |                |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                     | 41,432,880.75  | 10,509,929.29  |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                      | 4,346,302.18   | 4,076,834.77   |
| 小计                                     | 131,929,331.73 | 716,118,452.25 |
| 所得税影响额                                 | 24,821,856.53  | 97,709,616.16  |
| 少数股东权益影响额(税后)                          | 22,101,863.13  | 69,188,229.18  |
| 合计                                     | 85,005,612.07  | 549,220,606.91 |

本集团不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为的非经常性损益项目且金额重大，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情形。



二〇二六年半年度  
财务报表附注

(除特殊注明外，金额单位均为人民币元)

十九、补充资料(续)

(二) 净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的规定，本集团2026年1-6月加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

| 报告期利润                   | 加权平均<br>净资产收益率<br>(%) | 每股收益(元) |        |
|-------------------------|-----------------------|---------|--------|
|                         |                       | 基本每股收益  | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润          | 4.12                  | 0.2404  | 0.2404 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 3.92                  | 0.2286  | 0.2286 |

二十、其他重要事项

本集团无需要披露的其他重要事项。

二十一、财务报表的批准

本集团2026年1-6月财务报表已经本集团董事会于2026年8月25日批准报出。

法定代表人：张翼  
董事会批准报送日期：2026年8月25日

修订信息

☐适用     ☒不适用





**中国外运股份有限公司**  
**SINOTRANS LIMITED**

**地址：**北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼 B 栋

**邮编：**100029

**传真：**8610 52296519

**电子邮箱：**[ir@sinotrans.com](mailto:ir@sinotrans.com)

**公司网址：**<http://www.sinotrans.com>