中国外运股份有限公司

公司H股代码:00598 公司H股简称:中国外运(Sinotrans)
公司A股代码:601598 公司A股简称:中国外运

2025年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk网站仔细阅读年度报告全文。

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

3、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	高翔	其他事务安排	张翼

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

5、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

公司已于2025年10月20日派发2025年半年度股息每股现金红利0.145元(含税),共计1,041,040,240.89元(含税)。董事会建议公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数派发2025年末期股息,每股派发现金红利0.155元(含税)。截至本年度报告披露之日,公司总股本为7,173,751,227股,预计派发末期现金红利1,111,931,440.19元(含税)。该议案尚需本公司股东会进行审议。

如末期派息议案获股东会批准,则本公司2025年全年每股派息金额合计为0.30元(含税)。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用√不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

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	香港联合交易所有限公司	中国外运(Sinotrans)	00598
A股	上海证券交易所	中国外运	601598

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

2、报告期公司主要业务简介

2.1 报告期内公司从事的业务情况

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。

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

(2)代理及相关业务

中国外运代理及相关业务主要包括海运代理、空运代理、铁路代理、船舶代理和库场站服务等服务。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,公司持续推进"新型承运人"体系建设,通过可控运力和资源,为客户提供全程化、可视化、标准化的空运全程供应链物流服务。

铁路代理方面,中国外运是国内领先的铁路货代服务商,可为客户提供散杂货和集装箱等多种方式的铁路代理服务,包括国内铁路代理服务、国际铁路代理服务(含过境铁路代理服务)以及海铁联运在内的全程供应链服务。公司国际班列自营平台在长沙、沈阳、深圳、新乡、绵阳等地累计开通线路50余条(其中周班常态化运行16条)。中国外运持续与中铁集装箱公司构建新型战略合作关系,在广州、西安等地成立合资公司。

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。

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

(3)电商业务

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。

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

2.2 报告期内公司所处行业情况

(1)世界经济增速放缓,国内经济顶压前行

世界经济增长缓慢,贸易壁垒增加且供应链承压。世界经济在多重不确定性中增速放缓,IMF预测2025年和2026年世界经济增速均为3.3%,经济增速分化加剧,发达经济体增速放缓,新兴市场和发展中经济体增速远超全球平均水平。地缘政治与安全风险逐步超越过去的效率优先原则,加速贸易体系"板块化"演进,多边贸易机制持续受阻。同时,美国频繁多变的关税政策加剧了贸易保护主义与政策不确定性,推高全球供应链成本,持续挤压企业经营与盈利空间,加剧全球经贸环境挑战,WTO预测2026年全球货物贸易增速将放缓至1.9%,相比2025年增速下滑较大。

国内经济向新向优发展,经济发展中外部环境变化影响加深,国内供强需弱矛盾突出,重点领域风险隐患较多。面对复杂严峻的国际经贸环境,我国外贸展现出较强的发展韧性与活力,2025年,我国货物贸易进出口总值45.47万亿元,同比增长3.8%,连续9年实现增长。其中,出口26.99万亿元,同比增长6.1% ;进口18.48万亿元,同比增长0.5%。总体看,中国全年进出口总值创历史新高,将继续保持全球货物贸易第一大国地位。然而,受全球经济增长动能不足、美国关税政策冲击及贸易政策不确定性加剧等因素影响,我国来自传统市场的外需支撑力或将持续减弱。

(2)我国物流行业稳中有进,向新向优

全国物流行业整体保持稳中有进发展态势,持续向新向优发展。2025年,全国社会物流总额368.2万亿元,同比增长5.1%。全国社会物流总费用19.5万亿元,同比增长3.0%,年内增速持续低于社会物流总额增长。从全年运行数据来看,物流需求规模稳步扩张、结构优化的同时,物流供给主动适配新质生产力发展与产业转型等升级需求,推动经济运行中的物流效率持续改善,社会物流总费用与GDP比率降至13.9%,首次降至14%以下,创历史新低,物流对经济发展的支撑效能不断增强。此外,2025年,高端化物流需求强劲,高端制造、高技术制造等新兴产业物流需求较快增长,同比增长均超过9%。传统产业物流需求加快向一体化业务外包转变,重点物流企业一体化业务收入增长近13.5%,成为重要的盈利来源。

(3)海运市场供过于求,运价承压下行

从需求端看,2025年全球集装箱海运需求温和增长;美国关税政策、贸易摩擦等不确定性因素扰动市场,打乱了行业正常运转节奏,既引发短期"抢出口"的脉冲式需求,也导致后续需求陷入阶段性低迷。从供给端看,全球集装箱船运力持续增长,主要班轮公司继续保持并扩大运力规模,根据Alphaliner的数据,截至2026年1月1日,全球运营集装箱船总运力3,368.8万标准箱,同比增长约7%,市场总体运力充足,运力增速高于需求增速。运价方面,在供过于求的市场压力下,集装箱海运运价呈现整体下跌趋势,虽然在补库存与关税窗口期带动下一度出现阶段性反弹,但未能形成持续动力;2025年CCFI均值1,197.60点,较2024年下降22.76%。

2025年,全国港口集装箱吞吐量3.54亿标准箱,同比增长6.8%(上年为7%);全国港口货物吞吐量183.38亿吨,同比增长4.2%,其中外贸货物吞吐量同比增长4.7%。

(4)全球空运增速放缓,区域分化显著

从需求端看,2025年全球航空货运总需求(货运吨公里,CTK)同比增长3.4%(国际需求增长4.2%),全球电商持续走强,推动货量增长。分区域看,亚太地区需求同比增长8.4%领跑全球,北美地区同比下降1.3%成为全球唯一负增长区域。分贸易通道看,在关税压力上升及美国取消低值免税政策的推动下,全球航空货运流向出现明显调整,重心由"亚洲— 北美"转向"亚洲— 欧洲" ;亚洲区域内航线以及"中东— 亚洲"航线也实现较为强劲的增长。从供给端看,全球航空货运运力(可用货运吨公里,ACTK)同比增长3.7%(国际运力增长5.1%)。从运价看,2025年全球航空货运价格整体承压,美线因关税政策调整导致需求与价格走弱,下半年出现止跌迹象,但旺季整体仍低于去年同期;欧线则因航司调减部分美线运力增投欧洲导致上半年价格持续承压,下半年的旺季出现回升但仍低于去年同期。从业务模式看,面对市场变局,航空物流企业正加速战略转型,从依赖采购转向自主可控的运力结构,向海外仓与中转枢纽深度拓展网络,并聚焦高附加值直客,以提供端到端综合解决方案,提升竞争壁垒。

(5)中欧班列趋于稳定,中亚班列快速增长

2025年,全国中欧(亚)班列开行3.4万列、发送317万标箱,同比分别增长9.8%、7.6%。

中欧班列开行量首次突破2 万列,达20,022 列,同比增长3.2%,箱量205.02 万标箱,同比下降1.3%,其中出口方向102.27万标箱,同比下降10.1%。全国14个集结中心开行班列占比达87%,推动"点到点"向"枢纽对枢纽"转变。中欧班列累计开行突破12万列,通达欧洲26个国家232个城市,连接11个亚洲国家超过100个城市。

中亚班列开行14,254列,同比增长19.6%,箱量112.7万标箱,同比增长27.7%。6个口岸除二连外都取得增长,其中中越班列(凭祥口岸)发送4.52万标箱,同比增长99.1%,成为中亚班列增速最快的口岸,中老班列(磨憨口岸)发送22.72万标箱,同比增长17.7%。

(6)跨境电商增长主要来自新兴市场,整体市场承压

跨境电商行业规模持续增长,新兴市场成为核心引擎。2025年,全球跨境电商市场规模在复杂环境中实现稳健增长。根据eMarketer数据预测,2025年全球零售电商销售总额预计达6.4万亿美元;中国跨境电商B2B市场规模在数字供应链驱动下持续扩大,其中跨境直播电商表现尤为突出;而美国与欧盟等成熟市场增长趋于平稳,竞争白热化。

此外,2025年全球监管网络持续收紧,合规成本显著上升。美国对"小额豁免"进口条款的改革压力增大,对低价值包裹的税务与海关审查日趋严格;欧盟《通用产品安全法规》(GPSR)已进入强力执法期,同时《数字服务法》(DSA)大幅加重了平台责任;新兴市场合规复杂性有增无减。预期2026年后,跨境电商行业增长动能将更加依赖于东南亚、中东、拉美等新兴市场的渗透与深耕,其中印度、巴西等人口大国市场的电商渗透率提升将成为全球规模增长的关键变量。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近5年的主要会计数据和财务指标

单位:百万元 币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年	2022年	2021年
总资产	78,347.87	77,195.50	1.49	75,906.79	78,502.44	74,306.36
归属于上市公司股东的净资产	41,289.56	39,567.59	4.35	37,803.81	34,804.43	33,101.22
营业收入	96,808.66	105,620.77	-8.34	101,764.65	109,293.50	124,348.39
利润总额	5,114.29	5,017.85	1.92	5,500.73	5,243.49	4,732.40
归属于上市公司股东的净利润	4,021.80	3,917.65	2.66	4,214.79	4,079.19	3,713.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,678.33	3,163.41	-46.95	3,456.64	3,534.75	3,389.24
经营活动产生的现金流量净额	3,085.51	4,111.26	-24.95	3,832.94	5,245.41	4,164.56
加权平均净资产收益率(%)	9.92	10.05	减少0.13个百分点	11.57	11.99	11.69
基本每股收益(元/股)	0.5598	0.5396	3.74	0.5817	0.5549	0.5018
稀释每股收益(元/股)	0.5598	0.5386	3.94	0.5812	0.5549	0.5018

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	23,771,708,199.46	26,750,793,032.06	24,515,087,883.37	21,771,074,722.31
归属于上市公司股东的净利润	644,994,648.83	1,301,954,078.37	732,347,717.52	1,342,501,051.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	570,512,742.83	827,215,377.46	685,536,530.09	-404,929,787.00
经营活动产生的现金流量净额	-1,353,505,269.84	1,521,228,131.66	414,587,328.41	2,503,195,953.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位: 股

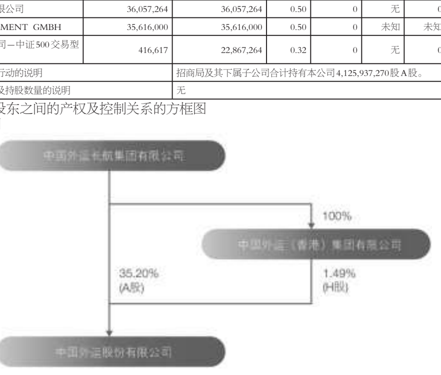
截至报告期末普通股股东总数(户)	38,324
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	40,632
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	/
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	/

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国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	-22,137,600	1,978,637,789	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—普通保险产品—005L—CT001沪	63,498,620	101,141,947	1.41	0	无	0	未知
中国农业银行股份有限公司—南方标普中国A股大盘红利低波50交易型开放式指数证券投资基金	79,760,413	79,760,413	1.11	0	无	0	未知
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	42,173,780	0.59	0	无	0	未知
国信证券股份有限公司	37,640,749	38,258,008	0.53	0	无	0	国有法人
中国南航集团资本控股有限公司	36,057,264	36,057,264	0.50	0	无	0	国有法人
DHL GLOBAL MANAGEMENT GMBH	35,616,000	35,616,000	0.50	0	未知	未知	境外法人
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	416,617	22,867,264	0.32	0	无	0	未知
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						

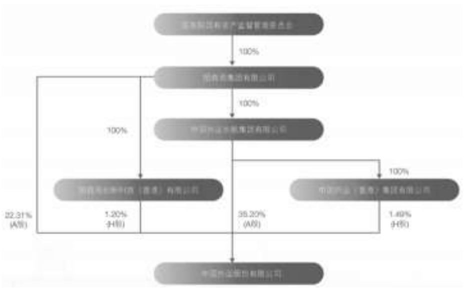
4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用√不适用

5、公司债券情况

√适用□不适用

5.1公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
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	2026-07-26	0.20	20210726- 20240725,票面利率:3.15%;20240726-20260725,票面利率:2.15%
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	2028-01-21	20.00	1.79
中国外运股份有限公司2024年度第一期中期票据	24中外运MTN001	102484134	2027-09-18	20.00	2.08

5.2报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
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)	2025年7月26日按时支付计息期限为2024年7月26日至2025年7月25日的利息43万元。
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)	2026年1月21日按时支付计息期限为2025年1月21日至2026年1月20日的利息3,580万元。
中国外运股份有限公司2024年度第一期中期票据	2025年9月18日支付计息期限为2024年9月18日至2025年9月17日的利息4,160万元。

5.3报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用□不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	43.78	45.54	减少1.76个百分点
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,678,334,863.38	3,163,405,325.07	-46.95
EBITDA全部债务比	0.72	0.70	2.86
利息保障倍数	15.91	13.34	19.27

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露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。

1.1 报告期内总体经营情况

2025年,全球经济增速放缓,单边主义、保护主义抬头,关税政策频繁变动推高供应链全链路综合成本,叠加地缘冲突持续发酵,国际运输通道稳定性受到严重冲击,全球物流供应链体系面临多重挑战与考验;国内经济虽顶住下行压力持续稳步发展,但供强需弱的结构性矛盾依然突出,国内主要物流节点城市的仓储设施平均租金水平和空置率持续承压。面对外需震荡、外贸重构、内需不足、内卷加剧的严峻形势,中国外运顶压前行、稳中求进,整体展现出较强的发展韧性。2025年实现营业收入968.09亿元,归母净利润40.22亿元;海运代理、合同物流业务等主要板块业务量实现稳步增长,持续优化业务根基,稳固市场地位;有息负债率进一步优化至20.39%,财务结构更趋稳健。

(1)战略营销体系持续推进

2025年,公司组建总部牵头、延伸至各级下属公司的重点行业穿透型虚拟团队,形成"实体组织统筹引领、虚拟团队专业攻坚"的联动机制,全年核心直客收入同比增长6.5%,客户结构进一步优化。

(2)产品体系稳步构建

2025年,公司围绕重点行业形成5大行业级解决方案;围绕重点通道形成标准化/ 可组合产品,如东南亚捷运通产品、大湾区江海达港航货一体化产品、湾区跨境绿运通产品等,标准化产品矩阵逐步构建。

(3)集约化运营落地见效

客户管理方面,CRM(客户关系管理)系统业务组织覆盖率超70%,基本实现销售管理线上化。资源管理方面,采购内部仓库资源占比超60%,同比提升29个百分点,资源集约化运营初见成效。成本管控方面,2025年营业成本降幅8.77%,高于收入降幅,集约化管控取得显著成效。

(4)海外业务增长持续发力

2025年,公司海外业务收入同比增长7.3%,利润总额同比增长39.3% ;尤其在东南亚区域,利润总额同比增长12.3%,泰国物流中心二期满仓运营,中越、中泰跨境公路产品优化升级;签署马来西亚土地使用权购买协议。欧洲区域,2026年1月与中国南山共同投资设立合资公司并收购位于匈牙利的仓库,进一步强化欧洲关键节点资源布局。在合同物流与项目物流带动下,中东地区利润总额同比增长超10%。非洲区域,中资客户增量业务带动利润总额同比增长超20%。

(5)科技创新赋能增效

智慧物流方面,全力投入"AI+物流"的实践,推动智慧港口、智慧仓储等场景商业化落地,新增建设6 个智慧仓,L4级自动驾驶累积运营里程超350万公里。绿色物流方面,持续走在行业前列,更新发布《中国外运绿色物流白皮书》(2025版),累计参与4项国家和行业标准编制,累计建成10余个碳中和物流园区、场站和码头,碳计算器获得GLEC3.2和ISO 14083: 2023双认证并覆盖全物流场景。

(6)穿透管理落实落细

财务管控方面,完成海外机构财务共享100%上线;开发低效业务治理全级次监控平台,有效释放资金。风险防控方面,聚焦重点领域开展日常管控与数智化升级,风控合规效能显著提升。安全生产方面,已投入使用的自有园区实现智慧消防全覆盖;深化重点领域全链条整治,安全生产形势保持稳定。

1.2 分部经营及分部利润情况(其中分部利润为分部营业利润剔除投资收益的影响)

专业物流

2025年度,本集团专业物流业务的对外营业额为293.70亿元,较上年的279.51亿元增长5.08%;分部利润5.59亿元,较上年的7.24亿元下降22.73%。本年度冶金矿业、电力等行业项目物流带来板块对外收入同比增长;化工物流市场竞争加剧,供应链成本持续向物流商挤压,化工物流板块分部利润同比下滑;公司持续推进低效业务治理工作,并开展资源集约化运营,但因信用减值损失同比增加幅度较大,合同物流和项目物流分部利润同比下滑。

代理及相关业务

2025年度,本集团代理及相关业务的对外营业额为570.10亿元,较上年的671.70亿元下降15.13%;分部利润18.57亿元,较上年的22.49亿元下降17.41%。在供过于求的市场压力下,本年度国际海运运价同比大幅下滑;受市场环境及贸易政策影响,美线、欧线等主要航线空运运价下挫,使得板块对外收入同比减少。尽管海运代理、船舶代理板块分部利润同比增长,但受空运及铁路部分运力成本刚性的影响,整体板块分部利润同比下降。

电商业务

2025年度,本集团电商业务的对外营业额为104.29亿元,与上年基本持平;分部利润0.20亿元,较上年的1.59亿元下降87.65%。一方面电商平台直签航司和自运营导致公司业务规模缩小;另一方面受电商小包关税政策调整的影响,美线货量下滑,美线、欧线等主要航线空运运价下挫,而空运部分运力成本刚性,使得跨境电商物流的业务量、对外收入和分部利润均同比下降。

1.3 主要业务运营数据

2025年,公司合同物流5,054.2万吨,2024年4,989.7万吨;项目物流671.1万吨,2024年655.5万吨;化工物流461.6万吨,2024年422.3万吨。

2025年,公司海运代理1,559.9万标准箱,2024年1,515.6万标准箱;公司空运代理业务量84.3万吨,2024年82.4万吨;铁路代理59.9万标准箱,2024年57.3万标准箱;船舶代理77,083艘次,2024年66,845艘次;库场站服务2,860.4万吨,2024年2,845.2万吨。

2025年,公司跨境电商物流6.9 万吨,2024年20.4 万吨;物流电商平台360.7万标准箱,2024年269.9万标准箱;物流装备共享平台8.3万标准箱/天,2024年8.5万标准箱/天。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

证券代码:601598 证券简称:中国外运 公告编号:临2026-007号

中国外运股份有限公司
关于2026年度对外担保额度预计的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

● 被担保人名称:中国外运股份有限公司(简称:公司或本公司)下属控股子公司,以及4家合联营公司。

● 本次担保金额:预计自2025年度股东会审议通过相关议案之日起至2026年度股东会召开之日期间,公司及下属子公司为控股子公司提供的金融信贷类担保不超过107.45亿元(单位:人民币,下同),为合联营公司提供的金融信贷类担保(包括授信类担保和融资类担保,下同)不超过10.72亿元;为控股子公司提供的有固定金额的经营类担保不超过4亿元,为合联营公司提供的经营类担保不超过1.5亿元;合计对外担保预计金额不超过123.67亿元,占公司最近一期经审计净资产的比例为29.95%。除上述担保预计外,预计公司及下属子公司将为5家全资子公司的场站、仓库或房屋租赁等业务提供无固定金额的经营类担保;为9家全资子公司和1家控股子公司开展的期货商品入库、保管、出库、交割等期货交割库业务提供无固定金额的资质类担保(简称:2026年度担保预计或本次担保预计)。

● 2026年度担保预计范围内的担保事项将在实际发生时,根据实际需要出具反担保。

● 对外担保逾期的累计数量:无

● 本次预计担保额度并非实际担保金额,实际担保金额尚需以实际签署并发生的担保合同为准。

● 特别风险提示:本次担保预计金额为123.67亿元,其中为资产负债率超过70%的控股子公司提供的担保预计不超过46.62亿元;为资产负债率超过70%的合联营公司提供的担保预计不超过2亿元;此外还提供无固定金额的担保。本次担保预计事项尚需提交股东会审议。

一、担保情况概述

(一)审批程序

为满足公司业务经营需要,提高经营及决策效率,根据相关法律法规及《中国外运股份有限公司对外担保管理制度》的规定,公司于2026年3月30日召开第四届董事会第二十三次会议,审议了《关于2026年度担保预计情况的议案》,董事会以"12票赞成,0票反对,0票弃权"通过了该议案,并同意提交股东会审议。

(二)2026年度担保预计情况

1、金融信贷类担保

(1)预计公司及下属子公司为控股子公司提供的金融信贷类担保不超过107.45亿元,其中为资产负债率超过70%的公司提供的担保不超过43.12亿元。

(2)预计公司及下属子公司为合联营公司提供的金融信贷类担保不超过10.72亿元,其中为资产负债率超过70%的公司提供的担保不超过2亿元。

(3)上述担保额度可在有效期内滚动循环使用。

2、经营类担保

公司及下属子公司为控股子公司和合联营公司的场站、仓库、房屋租赁等业务提供经营类担保。

(1)预计公司及下属子公司为控股子公司提供的有固定金额的经营类担保不超过4亿元,其中为资产负债率超过70%的子公司提供的经营类担保不超过3.5亿元。

(2)预计为合联营公司提供担保不超过1.5亿元。

(3)除上述担保预计外,预计公司及下属子公司为5家全资子公司的场站、仓库或房屋租赁协议等业务提供无固定金额的经营类担保。

3、资质类担保

预计公司及下属子公司为下属9家全资子公司(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、青岛中外运供应链公司、青岛中外运智慧物流公司、中外运物流广西有限公司、中外运物流(云南)有限公司)及1家控股子公司(中外运化工国际物流有限公司)在上期所及其下属子公司(包括但不限于上海国际能源交易中心股份有限公司)、郑商所、大连商品交易所、广期所等期货交易所的集团交割业务及期货交割库业务提供担保,包括对被担保方开展的期货商品入库、保管、出库、交割或集团交割等全部业务所应承担的一切责任,承担不可撤销的无固定金额的全额连带保证担保责任;担保期间为被担保方与上述期货交易所相应集团交割业务及期货交割库业务协议的存续期间(包含双方无异议自动延续的期限)以及存续期届满之日起两年或者三年(具体根据期货所的要求确定)。其中公司为控股子公司中外运化工国际物流有限公司提供上述担保时,将由该公司的其他股东按照持股比例提供相应反担保。

上述担保预计额度有效期自2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开之日止。上述担保金额可根据上海证券交易所的相关要求进行调剂使用,但调剂发生时资产负债率超过70%的公司仅能从股东会审议时资产负债率超过70%的公司处获得担保额度,并提请股东会授权董事会及其授权人士(董事长)批准相关调剂使用事宜。在上述担保额度内,公司办理每笔担保事宜不再单独召开董事会及股东会。

具体担保预计额度明细请见附件《担保预计额度明细及主要被担保方基本信息》。

二、被担保人基本情况概述

有关被担保方情况请见附件《担保预计额度明细及主要被担保方基本信息》。

三、担保协议的主要内容

目前,公司及其下属子公司尚未就2026年度担保预计事项签署相关担保协议。公司将按照相关法律法规及股东会的授权提供对外担保并履行信息披露义务。

四、担保的必要性和合理性

公司本次担保预计主要为满足下属子公司日常业务需要,有利于公司业务发展。被担保方绝大部分为公司合并报表范围的子公司,公司能够及时掌握其经营情况、资信状况、现金流向及财务变化等情况,整体风险可控。

五、董事会意见

董事会认为公司2026年度担保预计在审批程序上符合中国证监会和上海证券交易所的有关规定,符合公司经营发展需求,有利于提高公司决策效率,有利于公司的持续发展。同时,上述担保对象绝大部分为公司合并报表范围的公司,公司对其日常经营具有控制权,担保风险处于可控状态,本次担保预计不会损害公司和股东的利益。

六、累计对外担保数量及逾期担保数量

截至本公告日,公司及其控股子公司对外担保金额约57.78亿元、公司对控股子公司提供的担保金额约53.49亿元、公司对控股股东和实际控制人及其关联人提供的担保金额约4.1亿元,上述数额分别约占上市公司最近一期经审计净资产的比例为14.67%、12.82%及0.96%。除上述有金额的担保外,公司及控股子公司还为全资子公司的场站、仓库、房屋租赁等相关业务提供无固定金额的经营类担保;为全资子公司的期货业务提供无固定金额的资质类担保。公司无逾期对外担保的情形。

实际提供2026年度预计担保时,公司将严格遵守公司上市地上市规则以及公司章程的规定,及时履行信息披露义务(如需要)。

特此公告。

附件:《担保预计额度明细及主要被担保方基本信息》

中国外运股份有限公司董事会
2026年3月30日

附件:担保预计额度明细及主要被担保方基本信息

一、担保额度明细

(一)有固定金额的担保预计

单位:元

被担保方	担保方持股比例	截至目前担保余额合计	本次新增担保额度(经营类担保)	本次新增担保额度(金融信贷类担保)	2026年担保额度合计	是否关联担保	是否有反担保
一、对控股子公司的担保预计							
1.资产负债率超过70%的控股子公司							
中国外运华南有限公司及其下属子公司	55%-100%	14,774,076	0	270,000,000	270,000,000	否	否
中国外运华东有限公司及其下属子公司	60%-100%	0	0	458,500,000	458,500,000	否	否
中国外运华中有限公司及其下属子公司	51%-100%	0	0	44,000,000	44,000,000	否	否
中国外运华北有限公司及其下属子公司	51%-100%	33,694,195	0	76,300,000	76,300,000	否	否
中国外运东北有限公司及其下属子公司	51%-100%	0	0	20,000,000	20,000,000	否	否
中国外运重庆有限公司及其下属子公司	100%	0	0	64,000,000	64,000,000	否	否
中外运西南(重庆)物流发展有限公司及其下属子公司	100%	0	0	24,000,000	24,000,000	否	否
中外运空运有限公司及其下属子公司	60%-100%	693,994,782	0	1,000,000,000	1,000,000,000	否	否
中外运物流有限公司及其下属子公司	30%-100%	350,000,000	350,000,000	500,000,000	850,000,000	否	否
中国外运(香港)控股有限公司及其下属公司	49%-100%	0	0	970,000,000	970,000,000	否	否
中外运物流投资控股有限公司及其下属公司	100%	0	0	75,000,000	75,000,000	否	否
中国外运福建有限公司及其下属子公司	100%	0	0	50,000,000	50,000,000	否	否
中国外运海外发展有限公司及其下属子公司	100%	0	0	370,000,000	370,000,000	否	否
中外运工程物流有限公司及其下属公司	100%	0	0	50,000,000	50,000,000	否	否
中国外运大件物流有限公司及其下属公司	100%	0	0	330,000,000	330,000,000	否	否
中外运湖北有限责任公司及其下属子公司	100%	0	0	10,000,000	10,000,000	否	否
2.资产负债率未超过70%的控股子公司							
中国外运华南有限公司及其下属子公司	55%-100%	48,568,887	0	621,000,000	621,000,000	否	否
中国外运福建有限公司及其下属子公司	100%	7,316,086	0	50,000,000	50,000,000	否	否
中国外运华东有限公司及其下属子公司	60%-100%	158,414,192	0	1,778,860,000	1,778,860,000	否	否
中外运湖北有限责任公司及其下属子公司	100%	100,000	0	20,000,000	20,000,000	否	否
中国外运长江有限公司及其下属子公司	89%-100%	0	0	203,000,000	203,000,000	否	否
中国外运华中有限公司及其下属子公司	51%-100%	127,567,456	0	1,296,000,000	1,296,000,000	否	否
中国外运华北有限公司及其下属子公司	51%-100%	59,898,042	0	386,800,000	386,800,000	否	否
中国外运东北有限公司及其下属子公司	51%-100%	89,877,634	0	200,000,000	200,000,000	否	否
中国外运重庆有限公司及其下属子公司	100%	0	0	16,800,000	16,800,000	否	否
中外运西南(重庆)物流发展有限公司及其下属子公司	100%	0	0	31,000,000	31,000,000	否	否
中外运物流有限公司及其下属子公司	30%-100%	42,622,056	0	560,000,000	560,000,000	否	否
中国外运(香港)控股有限公司及其下属公司	49%-100%	0	0	700,000,000	700,000,000	否	否
中外运物流投资控股有限公司及其下属公司	100%	0	0	70,000,000	70,000,000	否	否
中外运工程物流有限公司及其下属公司	100%	0	0	100,000,000	100,000,000	否	否
中国外运大件物流有限公司及其下属公司	100%	108,362,290	0	400,000,000	400,000,000	否	否
中国外运海外发展有限公司及其下属子公司	100%	0	50,000,000	0	50,000,000	否	否
二、对合营、联营企业的担保预计							
1.资产负债率超过70%的合营、联营企业							
中外运普菲斯冷链物流有限公司	30%	0	0	200,000,000	200,000,000	否	否
2.资产负债率未超过70%的合营、联营企业							
东莞港集装箱港务有限公司	49%	0	0	349,000,000	349,000,000	否	否
中外运沙伦氏物流有限公司	50%	0	0	523,000,000	523,000,000	否	否
中国外运马之杜义有限公司	50%	17,960,916.54	150,000,000	0	150,000,000	否	否

注:上述担保预计的担保方均为公司及其下属子公司,担保方持股比例为本公司合并口径下的持股比例;担保预计的有效期自2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开之日止。

(二)无固定金额的担保预计

被担保方	担保方持股比例	被担保方最近一期资产负债率	2026年经营类担保预计	2026年资质类担保预计	是否关联担保	是否有反担保
KLG Europe Rotterdam B.V.	100%	49.83%	无固定金额	/	否	否
KLG Europe Venlo B.V.	100%	46.20%	无固定金额	/	否	否
KLG Europe Eersel B.V.	100%	59.01%	无固定金额	/	否	否
KLG Europe Logistics S.R.L.	100%	71.23%	无固定金额	/	否	否
KLG Europe Bradford S.R.L.	100%	16.91%	无固定金额	/	否	否
中国外运华中有限公司	100%	61.24%	/	无固定金额	否	有
中国外运华东有限公司	100%	50.64%	/	无固定金额	否	有
中国外运华南有限公司	100%	60.92%	/	无固定金额	否	否
中国外运华北有限公司	100%	57.89%	/	无固定金额	否	否
中国外运东北有限公司	100%	57.68%	/	无固定金额	否	否
青岛中外运供应链管理有限公司	100%	63.16%	/	无固定金额	否	否
青岛中外运智慧物流有限公司	100%	68.46%	/	无固定金额	否	否
中外运物流广西有限公司	100%	105.17%	/	无固定金额	否	否
中外运物流(云南)有限公司	100%	85.44%	/	无固定金额	否	否
中外运化工国际物流有限公司	59.2%	44.61%	/	无固定金额	否	是

注:上述担保预计的担保方均为公司及其下属子公司,担保方持股比例为本公司合并口径下的持股比例;担保预计的有效期自2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开之日止。

二、被担保人基本情况

单位:万元

序号	被担保人名称(法人)	被担保人类型及上市公司持股情况	主要股东及持股比例	统一社会信用代码	资产总额(2025年底)	负债总额(2025年底)	资产净额(2025年底)	营业收入(2025年)	净利润(2025年)
1	中国外运华南有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	914400007455467533	1,148,431.27	699,585.94	448,845.33	1,281,668.37	38,579.52
2	中国外运华东有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91310115744947918Y	741,180.45	375,358.71	365,821.73	1,512,168.78	39,060.41
3	中国外运华北有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91120116744023395D	190,150.52	110,070.55	80,079.97	279,595.01	7,609.92
4	中国外运华中有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	913700007456721192	709,141.34	434,308.67	274,832.67	1,335,875.42	42,285.78
5	中国外运东北有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	912100007443205170	196,207.43	113,167.66	83,039.77	458,272.16	2,727.58
6	中国外运重庆有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91500105202808323G	86,117.85	64,362.55	21,755.29	151,057.76	1,566.23
7	中外运西南(重庆)物流发展有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91500000MAE7YHJ79D	24,992.21	16,277.77	8,714.44	4,139.74	-1,289.22
8	中外运空运有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91110113MA01BLLQ17	670,177.50	461,543.12	208,634.39	1,012,190.57	-12,066.53
9	中外运物流有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91440300724728822U	2,304,044.71	1,312,943.12	991,101.60	1,580,927.50	174,875.17
10	中国外运(香港)控股有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	无	1,249,361.56	1,204,678.61	44,682.95	329,844.39	18,197.28
11	中外运物流投资控股有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91110000710932777H	549,936.92	468,545.94	81,390.98	18,460.27	6,347.01
12	中国外运福建有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91350200737873164G	159,665.40	89,828.05	69,837.35	76,665.63	3,028.71
13	中国外运海外发展有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	无	74,810.25	69,157.78	5,652.46	102,367.96	914.20
14	中外运工程物流有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91320691MAD1M9PB50	28,040.38	-	28,040.38	114.00	24.36
15	中国外运大件物流有限公司	全资子公司	本公司合计持股100%	91310115MA1K3L158E	87,168.73	60,058.83	27,109.90	83,391.42	1,417.16
16	中外运湖北有限责任公司	全资子公司	本公司合计持股100%	914200007146642471	38,698.74	17,733.39	20,965.34	79,176.62	712.86
17	SE LOGISTICS HOLDING B.V.	全资子公司	本公司合计持股100%	无	310,091.98	226,671.37	83,420.61	248,267.00	-42,976.13
18	中国外运长江有限公司	控股子公司	本公司持股89%,上海长江轮船有限公司持股11%	91320000743917231D	478,240.56	241,709.08	236,531.49	837,232.18	49,004.82
19	中外运化工国际物流有限公司	控股子公司	本公司合计持股59.2%,金发实业(香港)有限公司持股8%,上海化学工业区奉贤分区发展有限公司持股12.8%,上海飒诺权商务咨询合伙企业(有限合伙)持股20%	913100007109368748	133,197.78	59,420.22	73,777.56	190,651.28	5,054.10
20	中外运普菲斯冷链物流有限公司	参股公司	Lineage Jiuheng Logistics (HK) Group Company Limited持股50%;本公司持股30%;好好国际物流股份有限公司持股13.33%;阳明海运股份有限公司持股6.67%	91310000687366577N	24,395.89	18,539.49	5,856.41	731.09	-42.35
21	东莞港集装箱港务有限公司	参股公司	本公司间接持股49%,东莞港务集团有限公司持股51%	914419006947295674	114,071.44	61,697.17	52,374.27	19,427.02	170.46
22	中外运沙伦氏物流有限公司	参股公司	本公司间接持股50%,SARENS NV持股50%	91310000342401904K	35,970.16	6,988.13	28,982.03	15,387.29	1,235.18
23	中国外运马之杜义有限公司	参股公司	本公司持股50%,Al Majdouie Trading Establishment持股50%	无	3,540.06 万元雷亚尔	2,154.22 万元雷亚尔	1,385.84万元雷亚尔	4,631.17 万元雷亚尔	328.51万元雷亚尔

证券代码:601598 证券简称:中国外运 公告编号:临2026-005号

中国外运股份有限公司
第四届董事会第二十三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国外运股份有限公司(简称:公司、本公司或中国外运)第四届董事会第二十三次会议通知于2026年3月13日向全体董事发出,本次会议于2026年3月30日在北京以现场结合通讯的方式召开。本次会议由董事长张翼先生主持,应出席董事12人,亲自出席董事11人;董事高翔先生因其他工作安排,委托董事长张翼先生代为出席并表决。公司部分高级管理人员列席了会议。本次会议的通知、召开和表决程序以及会议内容、表决结果符合《中华人民共和国公司法》及本公司《公司章程》的有关规定。

本次会议审议并表决通过了以下议案:

一、关于2025年度财务决算报告的议案

经审议,董事会一致同意该报告。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

二、关于计提资产减值准备的议案

经审议,董事会一致同意该议案。具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

三、关于2025年度利润分配预案的议案

经审议,董事会一致同意该议案。具体包括:

(一)同意公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数派发2025年末期股息,每股派发现金红利人民币0.155元(含税)。如在公司董事会决议之日起至实施权益分派的股权登记日期间,公司实际有权参与权益分派的股数发生变动的,拟维持每股分配金额不变,相应调整分配总额。

(二)同意将2025年度利润分配预案提交公司股东会审议,并授权公司董事会秘书负责处理后续相关信息披露等事宜。

具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

四、关于财务公司金融服务的风险持续评估报告的议案

经审议,董事会同意该报告。具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

董事杨国峰先生、罗立女士、余志良先生和黄传京先生因在招商局集团有限公司任职,已就该议案回避表决。

表决票8票,赞成票8票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司独立董事专门会议审议通过。

五、关于申请发行债券类融资工具授权的议案

经审议,董事会一致同意该议案,具体包括:

(一)同意发行债券类融资工具,单期发行期限不超过十年;同意可根据需要为发行债券类融资工具事项提供相应的担保等增信措施,具体增信措施安排由董事会及其授权人士(董事长)在决议案授权期间,根据发行时的市场情况确定。

(二)同意授权董事会及其授权人士(董事长)在决议案经2025年度股东会批准当日起至公司2026年度股东会召开日期间,并在债券类融资工具的注册有效期内,根据市场情况处理与发行债券类融资工具有关的一切事宜。包括但不限于以下六项:

1.决定发行债券类融资工具的条款,包括但不限于品种、金额、利率、期限、评级、担保等增信措施、是否设置回售条款或赎回条款、是否设置调整票面利率选择权、配售安排、募集资金用途等事项;

2.选择及委聘合资格专业中介机构,包括但不限于选择及委聘承销机构、信贷评级机构及法律顾问;

3.进行一切有必要磋商、修订及签订所有相关协议及其他必要文件,包括但不限于有关批准发行债券类融资工具的申请、注册报告、发售文件、信托合同、资产转让协议、承销协议、所有为作出必要披露的公告及文件;

4.就债券类融资工具申请所有必要的批准及办理一切必要的备案及注册,包括但不限于就发行债券类融资工具向中国相关机关递交申请文件,并取得批准(如需要),及其对发行债券类融资工具的要求做出必要修订;

5.就发行债券类融资工具采取一切必要行动及处理或决定所有相关事宜,包括但不限于签署所有必要的文件及根据适用法例进行相关的信息披露;

6.如监管部门发行政策发生变化或市场条件发生变化,除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由公司股东会重新表决的事项外,在股东会授权范围内,可依据监管部门的意见或当时的市场条件对发行的具体方案等相关事项进行相应调整或根据实际情况决定是否继续进行发行工作。

债券类融资工具,是指由中国外运或者中国外运的全资附属公司以一批或分批形式发行的本外币债券类融资工具,包括但不限于超短期融资券、短期融资券(一年期)、中期票据,公司债券、企业债、资金信托计划及通过资产转让发行的资产支持证券化产品和资产支持票据与计划等。

(三)同意将本议案提交公司股东会审议。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

六、关于2025年度内部控制评价报告、风险和合规工作总结及2026年计划的议案

经审议,董事会一致同意该议案。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

七、关于2025年审计追责工作总结及2026年审计工作计划的议案

经审议,董事会一致同意该议案。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

八、关于公司董事及高级管理人员2024年度年收入清算及2025年度薪酬发放情况的议案

经审议,董事会同意该议案,并同意提交公司股东会审议。

董事张翼先生和高翔先生作为关联人,已就本议案回避表决。

表决票10票,赞成票10票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会薪酬委员会审议通过。

九、关于2025年度环境、社会与治理报告的议案

经审议,董事会一致同意该议案。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会战略与可持续发展委员会审议通过。

十、关于2025年度报告及其摘要的议案

经审议,董事会一致同意该议案,并同意提交公司股东会审议。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

十一、关于2025年度董事会工作报告的议案

经审议,董事会一致同意该议案,并同意提交公司股东会审议。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

十二、关于申请发行、配发、处理及回购H股股份的一般性授权的议案

经审议,董事会一致同意该议案,并同意提交公司股东会审议。具体包括同意向股东会申请如下一般性授权:为使董事会有较大灵活性能够在合适情况下于短时间内发行、回购股份,同意授权董事会发行、配发及处理不超过公司于获得股东会审批通过之日已发行H股股份数量的20%,回购不超过公司于获得股东会审批通过之日已发行H股数量的10%之一般性授权。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

十三、关于申请2026年中期利润分配方案授权的议案

经审议,董事会一致同意该议案。具体包括:

(一)同意向股东会申请授权董事会根据公司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宣派2026年中期股息及金额等);

(二)同意将本议案提交公司股东会审议。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

十四、关于2026年度担保预计情况的议案

经审议,董事会一致同意该议案。具体包括:

(一)同意2026年度担保预计方案,有效期自公司2025年度股东会审议通过之日至2026年度股东会召开之日;

(二)同意将本议案提交公司股东会审议。

具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

十五、关于与南航物流持续性关联交易的议案

经审议,董事会同意该议案。具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。

董事龚卫国先生因在南航物流股份有限公司任职,已就该议案回避表决。

表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。

该议案已经公司独立董事专门会议审议通过。

十六、关于制定《公司董事、高级管理人员离职管理制度》的议案

经审议,董事会一致同意该议案。具体内容请参阅公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关文件。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

十七、关于召开2025年度股东会、A股类别股东会及H股类别股东会的议案

经审议,董事会一致同意召开2025年度股东会、A股类别股东会及H股类别股东会,并授权公司董事会秘书负责召开本次股东会的具体事宜。

表决票12票,赞成票12票,反对票0票,弃权票0票。

此外,会议还听取了《关于2025年度总经理工作报告的议案》《关于〈公司董事会审计委员会对会计师事务所2025年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告〉的议案》《关于2025年度独立非执行董事述职报告的议案》《关于2025年度董事长、总经理授权行权情况报告的议案》,其中《关于2025年度独立非执行董事述职报告的议案》还将在股东会上向股东汇报。

特此公告。

中国外运股份有限公司董事会
2026年3月30日

证券代码:601598 证券简称:中国外运 公告编号:临2026-009号

中国外运股份有限公司
关于计提资产减值准备的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国外运股份有限公司(简称:公司或本公司)于2026年3月30日召开第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司计提资产减值准备的议案》。现就相关情况公告如下:

一、计提资产减值准备概述

根据《企业会计准则第8号—资产减值》及本公司会计政策等相关规定,基于谨慎性原则,为了更加真实、准确地反映公司的资产与财务状况,本公司对合并报表范围内各类资产进行了全面清查和分析,并按类别进行减值测试,并根据减值测试结果对其中存在减值迹象的资产相应计提了减值准备。2025年度,本公司计提资产减值损失人民币105,467.59万元,具体情况如下:

单位:人民币万元

项目	2025年计提
一、信用减值损失	37,820.96
其中:应收账款	24,743.52
其他应收账款	13,077.44
二、资产减值损失	67,646.63
其中:商誉减值	56,121.30
固定资产减值	8,236.51
投资性房地产减值	2,222.68
长期股权投资减值	1,066.14
合计	105,467.59

二、计提减值准备的情况说明

(一)信用减值损失

根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》规定的方法,基于应收账款、其他应收款的信用风险特征,在单项或组合基础上计算预期信用损失。

单项计提:有证据表明单项应收款项已发生减值时,单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值损失。

组合计提:公司基于历史信用损失,应用债务人和经济环境的特定前瞻性因素调整,建立信用损失矩阵,考虑不同客户的信用风险特征,以组合为基础评估应收款项的预期信用损失。

中国外运及其下属子公司主要应收款项信用损失的具体确认标准和计提方法:

项目	计提方法	组合类别	组合确定依据/判断标准	计提标准/说明
应收账款	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,中国外运及其下属子公司按照单项计提信用损失。	个别认定
	组合计提	低风险组合	中国外运及其下属子公司低风险组合的应收账款主要为对招商局集团有限公司合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的应收账款,其信用风险特征相似。	0%。上述单位信用风险低,中国外运及其下属子公司基于重要性考虑而未计提信用损失准备。上述单位如果信用风险恶化,中国外运及其下属子公司将其调整至账龄组合或单项计提信用损失准备的应收账款。
		账龄组合	中国外运及其下属子公司账龄组合的应收账款为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的应收账款,账龄能够反映其信用风险特征。	1年以内1.45%;1至2年41.68%;2至3年88.26%;3年以上100%。账龄以交易日期为基础确定,以账龄为基础的迁徙率和历史损失率经前瞻调整确定的预期信用损失率代表了对预期信用损失的合理估计。中国外运及其下属子公司每年对账龄组合的应收账款的预期信用损失率进行评估,当评估结果低于上年计提标准时不予调整,当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率。
其他应收款项	单项计提(第三阶段)	——	其他应收款项涉及纠纷、诉讼或债务人出现经营困难、重组、破产等情形时,中国外运及其下属子公司按照单项计提信用损失。	个别认定
	组合计提	低风险组合(第一阶段)	中国外运及其下属子公司低风险组合的其他应收款项主要为应收政府单位、招商局集团有限公司合并报表范围内的关联单位、合营企业、联营企业及其子公司等的款项,以及押金、保证金、备用金、代垫款等,其信用风险特征相似。	0%。上述款项类别信用风险低,中国外运及其下属子公司基于重要性考虑而未计提信用损失准备。上述款项类别所涉应收对象如果信用风险恶化,中国外运及其下属子公司将其调整至账龄组合或单项计提信用损失准备的其他应收款项。
	(第一、二阶段)	1年以内账龄组合(第一阶段)	中国外运及其下属子公司账龄组合的其他应收款项为除低风险组合项目及单项计提信用损失准备项目以外的其他应收款项,账龄能够反映其信用风险特征。	3.90%。账龄以发生日期为基础确定,中国外运及其下属子公司每年对账龄组合的其他应收款项的预期信用损失率进行评估,当评估结果低于上年计提标准时不予调整,当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率。
		1年以上账龄组合(第二阶段)		1至2年32.51%;2至3年57.40%;3年以上100%。账龄以发生日期为基础确定,中国外运及其下属子公司每年对账龄组合的其他应收款项的预期信用损失率进行评估,当评估结果低于上年计提标准时不予调整,当评估结果高于上年计提标准时则增加计提比率。

报告期末,本公司按照计提应收款项信用损失准备的会计政策,累计计提信用减值损失37,820.96万元,其中:计提应收账款减值损失24,743.52万元、计提其他应收账款减值损失13,077.44万元。

(二)资产减值损失

1、商誉减值

报告期末,根据《企业会计准则第8号—资产减值》和本公司相关会计政策,对存在减值迹象的商誉资产组进行减值测试。

(1)本年重要商誉减值测试的假设及关键参数

本公司下属KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司的利润率、息税前利润指标表现不及预期,而本公司预计导致利润率下降的主要影响因素短期难获改善并将增加收入增长的不确定性,本年将预测期利润率下调2.38-2.69个百分点(相较前次商誉减值测试对应预测年度),将预测期收入增长率下调0.00-1.00个百分点(相较前次商誉减值测试对应预测年度);本公司下属中外运物流南京有限公司的受市场环境影响息税前利润指标不及预期,本公司预计导致利润率下降的主要影响因素短期难获改善并将增加收入增长的不确定性,本年将预测期利润率下调至3.29%-3.78%,将预测期收入增长率下调至0%-2.68%。

资产组或资产组组合名称		预测期营业收入增长率	预测期利润率	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	折现率
KLG EUROPE EERSEL B.V. 等7家公司	本次	5.50%-2.50%	7.48%-7.76%	2031年及以后	2.56%	7.72%	12.92%
	前次	7.00%-3.50%	9.76%-10.41%	2031年及以后	2.54%	10.41%	13.00%
中外运物流南京有限公司	本次	0.00%-2.68%	3.29%-3.78%	2031年及以后	0.00%	4.88%	13.60%
	前次	2.34%-7.16%	3.64%-6.10%	2030年及以后	0.00%	6.15%	13.40%

(2)主要参数的确定方法和依据

参数	KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家公司主要参数确定依据/方法	中外运物流南京有限公司主要参数确定依据/方法	确定依据/方法较前次商誉减值测试是否发生变化
预测期营业收入增长率	根据管理层对未来的预测并参考历史收入、息税折旧摊销前利润平均增长率确定	根据管理层对未来的预测并参考历史收入、息税折旧摊销前利润平均增长率确定	否
预测期利润率	根据管理层对未来的预测并参考历史平均利润率水平确定	根据管理层对未来的预测并参考历史平均利润率水平确定	否
稳定期营业收入增长率	IMF(国际货币基金组织)发布的欧元区未来5年通货膨胀率均值	根据管理层预计,稳定期为零增长	否
稳定期利润率	以预测期最后一年的利润率确定	以预测期最后一年的利润率确定	否
折现率	使用WACC模型确定,主要参数来自市场公开数据	使用WACC模型确定,主要参数来自市场公开数据	否

(3)商誉减值测试结果

本公司下属KLG EUROPE EERSEL B.V.等7家的商誉资产组可收回金额低于该资产组的账面价值,计提商誉减值准备6,090.16万欧元,对利润总额的影响为折合人民币-49,074.49万元。

本公司下属中外运物流南京有限公司的商誉资产组可收回金额低于该资产组的账面价值,计提商誉减值准备人民币7,046.81万元,对利润总额的影响为人民币-7,046.81万元。

2、其他资产减值损失

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定,本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。对于资产存在减值迹象的,本公司估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,本公司将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认资产减值损失,并计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

报告期末,本公司针对有明显减值迹象的资产聘请外部评估机构进行评估,并根据评估结果计提资产减值准备,其中计提固定资产减值准备人民币8,236.51万元、投资性房地产减值准备人民币2,222.68万元、长期股权投资减值准备人民币1,066.14万元。

三、本次计提减值准备的审议程序

2026年3月27日,本公司召开审计委员会二零二六年第三次会议审议通过了《关于公司计提资产减值准备的议案》。审计委员会认为,本次计提资产减值根据会计准则的要求,依据充分,真实、客观反映了公司的资产状况和经营成果,同意本次计提资产减值准备,并同意将该议案提交本公司董事会审议。

2026年3月30日,本公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司计提资产减值准备的议案》。本公司董事会认为,本次计提资产减值根据会计准则的要求,依据充分,真实、客观反映了公司的资产状况和经营成果,同意本次计提资产减值准备。

特此公告。

中国外运股份有限公司董事会
2026年3月30日

证券代码:601598 证券简称:中国外运 公告编号:临2026-010号

中国外运股份有限公司
关于对招商局集团财务公司风险持续评估报告的公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国外运股份有限公司(以下简称"本公司")查验了招商局集团财务有限公司(以下简称"财务公司")《金融许可证》《营业执照》等证件资料,审阅了财务公司资产负债表、利润表、现金流量表等定期财务报告,对财务公司的经营资质、业务和风险状况进行了评估,现将有关风险评估情况报告如下:

一、财务公司基本情况

(一)财务公司基本信息

财务公司于2011年5月17日经原中国银行业监督管理委员会批准正式成立,并取得《金融许可证》,是具有企业法人地位的非银行金融机构。

注册地:北京市朝阳区安定路5号院10号楼B栋15层1501

法定代表人:吴泊

注册资本:人民币50亿元

统一社会信用代码:9111000071782949XA

财务公司业务范围包括:吸收成员单位存款;办理成员单位贷款;办理成员单位票据贴现;办理成员单位资金结算与收付;提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务;从事同业拆借;办理成员单位票据承兑;办理成员单位产品买方信贷;从事固定收益类有价证券投资。

(二)财务公司股东名称、出资金额和出资比例

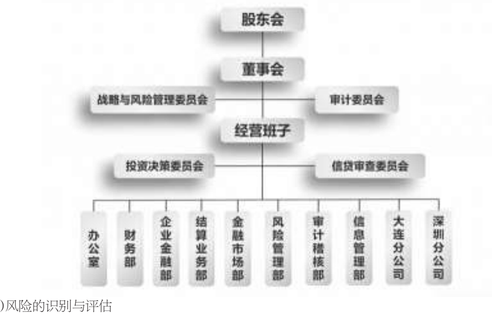
序号	股东名称	认缴金额(万元)	股权比例(%)
1	招商局集团有限公司	255,000	51%
2	中国外运长航集团有限公司	245,000	49%

二、财务公司内部控制的基本情况

(一)控制环境

财务公司已根据现代公司治理结构要求,设立股东会、董事会,并对董事会和董事、高级管理人员在风险管理中的责任进行了明确规定。董事会下设战略与风险管理委员会和审计委员会,对董事会负责。财务公司按照决策系统、执行系统、监督反馈系统互相制衡的原则,建立良好的公司治理以及分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织结构,为内部控制的有效性提供必要的前提条件。

组织架构图如下:



(二)风险的识别与评估

财务公司制定了一系列的内部控制制度及各项业务的管理办法、操作规程、内控手册,设立了风险管理部/法律合规部和审计稽核部,对财务公司的业务活动进行全方位的监督和稽核。财务公司建立了较为完善的分级授权管理制度,各部门间、各岗位间职责分工明确,各层级报告关系清晰,通过部门及岗位职责的合理设定,形成了部门间、岗位间相互监督、相互制约的风险控制机制。战略与风险管理委员会对财务公司全面风险控制情况进行监督,审阅财务公司风险状况报告,提出完善风险管理和内部控制的意见。

(三)控制活动

1.结算业务控制

在吸收存款及结算业务方面,财务公司根据各监管法规制定了《结算业务管理规定》《结算业务操作规程》《结算账户管理办法》《结算业务内部控制管理办法》等结算管理与业务制度;针对跨境资金业务制定《跨境资金集中运营管理业务操作规程》与《跨境资金集中运营管理业务风险管控办法》,每项业务制度均有详细的操作流程,明确流程的各业务环节、执行角色、主要业务规则,有效控制业务风险。

存款方面,财务公司严格遵循平等、自愿、公平和诚实信用的原则为成员单位办理存款业务,相关政策严格按照国家金融监督管理总局和中国人民银行相关规定执行,充分保障成员单位资金的安全,维护各当事人的合法权益。

资金结算方面,财务公司主要依靠资金结算系统进行系统控制。资金结算系统支持成员单位对业务的多级授权审批,防范操作风险。成员单位登录资金结算系统提交指令,关键要素无法进行修改,保障成员单位提交的业务指令的完整性。财务公司结算业务的处理设立了顺序递进、责权统一、严密有效的三道监控防线:结算岗位以双职、双责为基础作为第一道防线,岗位角色授权为第二道防线,审计稽核部的全面监督为第三道防线。财务公司建立了较为完善的业务审批授权制度,根据业务种类、金额大小、风险级别确定结算不同岗位人员处理业务的权限。资金结算系统支持网上对账功能,支持成员单位账目的即时查询与核对。

2.结售汇业务控制

财务公司结售汇业务包括代客结售汇和自身结售汇,财务公司制定了《结售汇业务管理规定》《结售汇业务操作规程》《结售汇业务风险管理指引》《人民币外汇即期交易风险管理规定》《人民币外汇即期交易业务权限管理办法》《人民币外汇即期交易操作规程》等制度,用以规范结售汇业务的日常操作。

(下转B382版)