

公司代码：603836

公司简称：海程邦达

**海程邦达供应链管理股份有限公司**  
**2025年年度报告摘要**

## 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](http://www.sse.com.cn) 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、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 立信会计师事务所（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2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户中的股份为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），同时以资本公积（股本溢价）转增股本方式向全体股东每10股转增4股。截至本报告披露日，公司总股本205,235,237股，公司回购专用账户中的股数为8,000,000股，以总股本扣减公司回购专用账户后的股数197,235,237股为基数测算，预计派发现金红利39,447,047.40元（含税），预计转增后公司总股本变更为284,129,332股。本议案尚需经股东会审议通过。

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海程邦达	603836	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	雷晨	苏春暖
联系地址	山东省青岛市市南区山东路6号华润大厦B座10层	山东省青岛市市南区山东路6号华润大厦B座10层
电话	0532-85759915	0532-85759915

传真	0532-86121850	0532-86121850
电子信箱	zhengquan@bondex.com.cn	zhengquan@bondex.com.cn

## 2、报告期公司主要业务简介

### 2.1、公司所处行业情况

#### （一）公司所处行业—国际综合物流行业

公司深耕国际综合物流行业，依托全球物流网络与跨境服务能力，为客户提供全链路标准化物流产品及定制化行业供应链解决方案，是具有国际竞争力的第三方综合物流服务商。

#### （二）公司所处行业发展情况

##### （1）宏观经济——全球经济韧性超出预期，中国外贸引领增长

公司立足中国、布局全球，主要为国内外制造及贸易类客户提供专业的跨境物流服务，行业景气度与全球贸易环境高度相关。

2025年，全球经济在新经济动能与区域复苏共振下呈现超预期企稳回升态势，据国际货币基金组织（IMF）最新数据，全球实际GDP增速预计达3.3%，其中新兴市场和发展中经济体增速预计至4.1%，发达经济体在消费回暖与技术投资带动下实现1.6%的稳健增长，全球贸易网络呈现多点开花的积极格局。荷兰经济政策分析局数据显示，2025年全球货物贸易量增长率达4.4%，较2024年的2.5%明显加快，为跨境物流行业打开广阔增长空间。

中国作为全球贸易核心引擎，在新经济动能驱动下外贸韧性持续凸显，产业链出海重塑全球贸易格局。据海关总署数据统计，2025年，我国外贸进出口总值达45.47万亿元，增长3.8%，继续稳居全球货物贸易第一大国地位，其中出口26.99万亿元，增长6.1%；进口18.48万亿元，增长0.5%。从产业结构看，我国出口产品向新向优加快转换，2025年高技术产品出口5.25万亿元，增长13.2%，其中“新三样”出口规模近1.3万亿元，同比高增27.1%；跨境电商新业态保持较快增长，2025年电商进出口总额达2.75万亿元，增长4.6%。从贸易伙伴看，我国持续积极拓展多元化贸易伙伴，对共建“一带一路”国家进出口23.6万亿元，增长6.3%，占进出口总值的51.9%；对东盟、拉美、非洲进出口分别增长8%、6.5%、18.4%，增速均快于整体，贸易伙伴结构更趋均衡。但不容忽视的是，全球地缘政治博弈、贸易保护主义等因素的扰动也给全球贸易环境带来不确定性，行业发展仍需保持审慎与灵活。

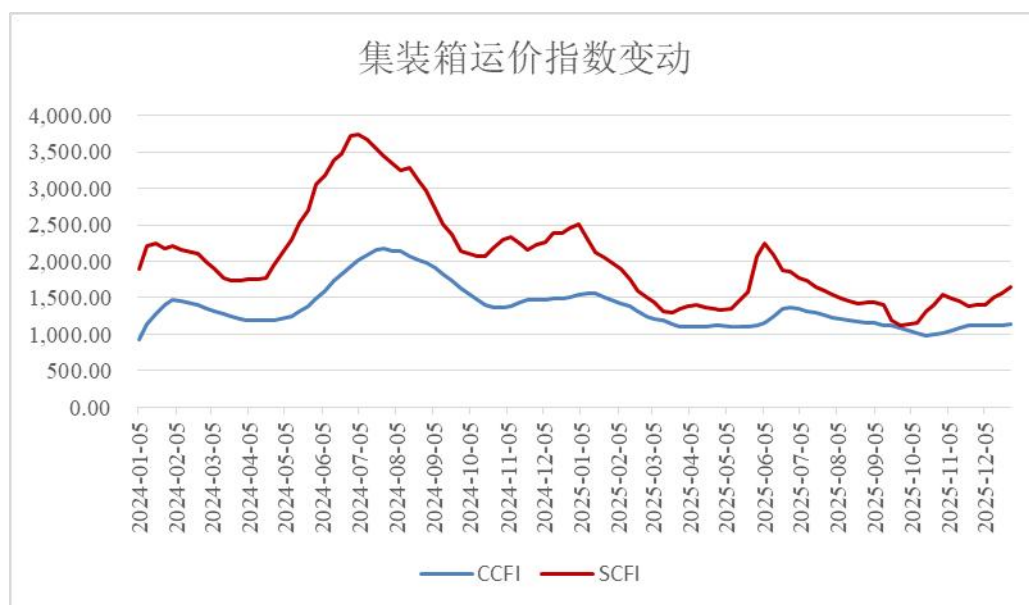
##### （2）国际海运市场——集装箱运力供大于求，市场整体平稳偏弱

2025年上半年，美国调整对华船舶港口收费等，叠加红海局势缓和后船司试探性复航带来的运力预期变化，海运市场震荡运行。下半年新船集中交付、红海复航推进、港口拥堵缓解，推动

市场供需逐步趋于平衡，运价企稳回落。

据集装箱航运数据统计机构 CTS, 2025 年, 全球集装箱运量达到 1.929 亿 TEU, 同比增长 4.7%, 但运输需求增速放缓。据 Alphaliner 统计, 截至 2025 年 12 月, 全球集装箱船队运力约 3,350 万 TEU, 运力箱位数较 2024 年同期增长 7.2%, 显著高于需求增速, 市场供需宽松。

据上海航运交易所数据显示, 2025 年集装箱海运运价整体呈下行态势, 较 2024 年明显回落。反映总体运输市场(含即期协议和长期协议)的中国出口集装箱运价指数(CCFI)年度均值为 1,197.60 点(2024 年同期为 1,550.59 点), 同比下降 22.76%; 反映即期价格的上海出口集装箱运价指数(SCFI)年度均值为 1,581.34 点(2024 年同期为 2,506.27 点), 同比下降 36.90%。受上半年贸易政策波动、全年运价下行影响, 2025 年海运长协运价与即期价格的差距较 2024 年有所缩小, 但运价整体下行态势仍给托运人带来了成本管控与履约风险。



### (3) 国际空运市场——供需错配叠加政策扰动，市场震荡偏弱运行

2025 年全球空运市场震荡运行, 上半年受加强跨境电商监管、取消低价值小包关税豁免影响, 跨太平洋航线货流缩减, 运价波动下行; 四季度虽因旺季需求释放、政策边际缓和, 市场有所回升, 但受欧洲相关政策调整制约, 回升力度有限, 未能扭转全年整体承压格局, 行业仍面临多重不确定性。

国际航空运输协会(IATA)全球航空货运市场定期数据显示, 2025 年全球航空货运总需求(按照货运吨公里计算)同比 2024 年增长 3.4%, 航空货运运力(以可用货运吨公里计算)同比 2024 年增长 3.7%。航空货运运力增速略高于需求, 节奏错配加剧市场震荡, 北美地区航空货运需求同比下降 1.3%。

波罗的海交易所空运指数（BAI）的最新统计数据显示，2025 年香港到北美平均运费为 5.49 美元/公斤，同比下降 2.90%；2025 年香港到欧洲全年平均运费为 4.57 美元/公斤，同比下降 0.11%。



#### （4）合同物流市场——中国产业链出海推涨电子、半导体、汽车及医疗精益物流

##### 1) 3C 电子行业：产业链出海拉长价值链条，跨境物流需求持续升级

2025 年，全球消费电子市场在高端化及智能化趋势下实现稳健复苏。据 IDC 数据显示，全球智能手机与 PC 出货量均实现增长。全球科技行业市场调研机构科纳仕（Canalys）数据表明，中国厂商在拉美、东南亚等新兴市场占有率超 60%，带动 3C 产品出口结构从“成品为主”向“核心组件+终端设备”价值链延伸。中国电子产业链出海从“产品输出”转向“生态布局”，拉长了跨境物流的服务链路，对时效管控、合规清关及多品类混装运输提出更高要求。

##### 2) 半导体行业：AI 驱动爆发式增长，精益化物流服务成核心支撑

美国半导体行业协会数据显示，2025 年全球半导体销售额达 7,917 亿美元，同比增长 25.6%，其中逻辑半导体（含 AI 芯片）销售额 3,019 亿美元，增长 39.9%，存储半导体销售额 2,231 亿美元，增长 34.8%，成为增长核心引擎。与此同时，中国半导体国产化替代进程加速，高端 AI 芯片、存储芯片及设备出口规模快速提升，叠加大量数据中心、算力中心在东南亚等地的建设需求，带动跨境物流从“单一运输”向“全链条温控溯源”升级。

##### 3) 汽车零部件行业：新能源与智能化驱动，属地化物流模式加速迭代

全球汽车零部件市场在电动化、智能化转型下实现结构性增长。《2025 年全球汽车零部件供应商研究》指出中国和“全球南方”国家将引领行业复苏，为零部件贸易和跨境物流带来结构性机遇。海关总署数据显示，2025 年中国汽车零部件出口金额累计达 951.1 亿美元，同比增长 2.4%。

中国汽车零部件企业全球化扩张，推动跨境物流从“整车滚装”向“多频次、小批量、JIT配送”升级，对区域仓配网络和本地化服务能力提出更高要求。

#### 4) 医疗健康行业：全品类产品出海提速，冷链物流需求显著

全球医疗健康市场在人口老龄化、技术创新驱动下保持稳健增长，中国医疗产品出口实现规模与质量双跃升，深度融入全球产业链。海关总署数据显示，2025年，我国药品与医疗器械产品出口额达1,113.41亿美元，增长3.14%，其中医疗器械出口额504.69亿美元，增长3.54%，医院诊断设备出口额240.57亿美元，增长8.11%，细分领域内，手术机器人出口增长368.1%。中国医疗产品出海带动跨境冷链需求从“普通温控”向“精准控温、全程溯源”升级，对冷链仓储、特殊运输及合规监管服务需求显著提升。

### （三）产业政策及其对本行业的影响

2025年4月，海关总署等20部门联合部署跨境贸易便利化专项行动，对物流行业明确支持举措，包括优化航空口岸监管、推动多式联运通道对接等，要求行业规范运营、适配便利化措施，期待行业提升跨境物流效率、降低成本，保障国际供应链畅通。

2025年11月，国家发展改革委等10部门联合印发《关于推动物流数据开放互联有效降低全社会物流成本的实施方案》，支持物流行业推进数据互联共享，要求行业规范数据应用、提升协同能力，期待行业通过数据赋能降本增效，增强跨境物流协同竞争力。

根据“十五五”规划（2026-2030年）对现代物流产业的整体部署，中共中央、国务院明确行业发展核心方向，聚焦跨境物流、国际供应链、物流枢纽、中欧班列、丝路海运等重点领域。政策支持完善跨境物流枢纽布局、推动多式联运通道互联互通，加快智慧绿色物流转型、优化跨境贸易便利化流程，培育跨境物流领军企业。

### （四）行业发展阶段及经营模式

综合物流行业依托实体经济发展，贯穿于制造和贸易企业的生产及销售全环节，因此其发展阶段和经营模式与实体经济的发展特点息息相关。

当前中国正处于产业结构升级与全产业链出海并行的关键时期，国内产业结构呈现“新兴与传统并存、高端制造与后端服务协同”的特征，3C电子、半导体、汽车零部件、医疗健康等高附加值产业加速崛起；同时，中国企业全球化布局提速，从“产品出海”向“产能出海、生态出海、产业链出海”转型，全球供应链网络持续延伸，为跨境物流打开了广阔的市场空间。在此背景下，物流服务市场呈现交易型传统物流、契约型合同物流、战略型供应链管理三种业态并存格局。

随着中国经济发展进入新阶段带来的产业重心转移和企业模式转型，市场对跨境物流企业就提出更高要求。物流企业需具备跨区域资源整合能力，构建“端到端”全链路服务体系，为客户提供定制化解决方案，同时需提升海外服务能力，以满足客户多元化、跨国化的业务需求。在此趋势下，跨境物流企业必须提升综合服务水平，抓住从传统交易型物流向战略型供应链管理升级的重要机遇，积极运用 AI 与大数据技术，驱动全链路效率革新，加快迈向智慧物流。此外，在“双碳”目标背景下，绿色包装、低碳运输、循环物流等也将成为新模式的重要考量。

## 2.2、公司从事的业务情况

### （一）主营业务及经营模式

公司从事综合性现代物流服务业，主要为进出口企业规划、设计并提供专精于跨境环节的标准化物流服务产品与定制化供应链解决方案。

公司以“国际货运代理”与“精益合同物流”为两大核心业态，围绕跨境物流全链条各环节打造服务能力，通过整合海空铁国际航线运力资源，搭建起运地与目的地两端的关务、仓储、拖车服务能力体系，实现业务由规模化向效益化、集约化发展。同时通过深入了解客户行业特性及供应链需求，为客户提供高度定制化的物流服务方案。

#### 1、国际货运代理

为客户提供订舱、关务、仓储、拖车等单环节或多环节的专业物流服务，其中海空铁运力资源获取及渠道拓展能力是公司保证基础货源和整体业务体系正常运行的基础。通过整合起运地与目的地两端的关务、仓储、拖车等服务能力，进一步延伸业务服务链条，打造“端到端”的业务模式，从而满足客户日益复杂的跨境物流需求。

#### 2、精益合同物流

围绕中大型制造类企业的物流服务全链条，以行业个性化和多元化需求出发，为客户设计贯穿产供销全流程的物流服务方案并予以精准交付的业务模式。作为物流行业具备较高附加值的业务形态，公司在国际货运代理物流业务的基础上，叠加了原材料集采分拨、VMI 管理、厂内物流、线边库代管、成品分拨等“主动管理+精益管理”的服务内容。

### （二）业务发展机制

公司采用轻资产的经营模式，通过市场化方式整合外部物流资源，为客户提供跨区域、多环节的系统化跨境物流服务。公司现已构建形成以国际货运代理业务横向扩张（全球网络布局）与以精益合同物流业务纵向延伸（行业场景深耕）相结合的“双轮驱动”式发展机制。

“横向扩张”方面，一是公司通过与船司、航司签署直接协议的方式获取跨境运力资源，推

动业务规模增长和采购成本降低；二是公司围绕国际贸易主要通道，配合中国品牌出海在全球重要口岸搭建关仓配全功能服务网络，保障了全球综合服务能力，进而为“纵向延伸”的顺利开展奠定营运网络、作业能力、运力基础。“纵向延伸”方面，在以“横向扩张”形成的标准化服务能力和广泛客户资源基础上，深耕并识别特定行业场景的差异化需求，以定制化物流方案服务于中国制造业转型升级并陪伴客户共同成长，从而构建公司差异化的核心竞争壁垒，为业务版图的持续性“横向扩张”提供契机。

### 3、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	3,424,166,198.26	3,866,833,795.11	-11.45	3,799,303,385.08
归属于上市公司股东的净资产	1,742,439,344.23	1,801,180,871.36	-3.26	1,763,301,467.77
营业收入	8,713,903,005.03	10,235,317,331.86	-14.86	6,330,626,471.81
利润总额	64,332,829.28	134,783,101.81	-52.27	204,512,075.12
归属于上市公司股东的净利润	26,129,113.70	82,476,452.67	-68.32	152,616,881.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	13,232,601.08	88,867,923.09	-85.11	105,641,235.19
经营活动产生的现金流量净额	175,856,995.77	84,896,273.60	107.14	239,633,948.90
加权平均净资产收益率(%)	1.46	4.63	减少3.17个百分点	8.64
基本每股收益(元/股)	0.13	0.41	-68.29	0.74
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.41	-68.29	0.74

#### 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	2,102,445,762.90	2,121,559,394.30	2,304,600,068.48	2,185,297,779.35
归属于上市公司股东的净利润	-9,538,484.34	27,453,976.72	15,607,394.52	-7,393,773.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-10,665,737.76	17,571,694.90	14,570,170.09	-8,243,526.15

经营活动产生的现金流量净额	65,318,775.54	-12,917,042.05	118,452,209.02	5,003,053.26
---------------	---------------	----------------	----------------	--------------

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

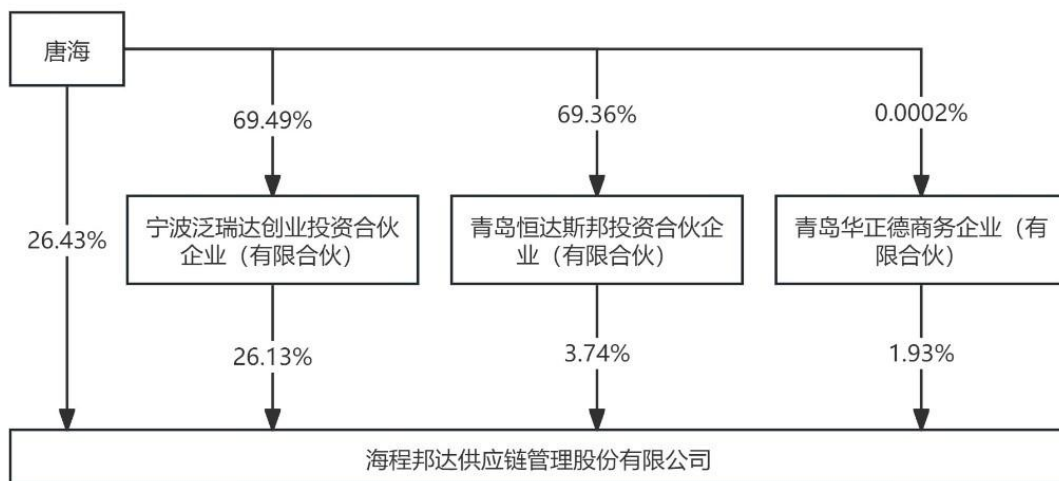
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					12,357		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					11,507		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
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	
唐海		54,250,000	26.43	0	质押	8,352,000	境内自然人
宁波泛瑞达创业投资合伙企业（有限合伙）		53,630,385	26.13	0	无		其他
青岛恒达斯邦投资合伙企业（有限合伙）		7,670,000	3.74	0	无		其他
王希平	-1,455,500	6,480,600	3.16	0	质押	1,700,000	境内自然人
青岛华正德商务企业（有限合伙）	0	3,955,879	1.93	0	无		其他
张晓燕	-786,400	2,713,600	1.32	0	无		境内自然人
青岛海睿邦达投资合伙企业（有限合伙）	-764,200	2,322,500	1.13	0	无		其他
李剑钊	-1,652,849	1,620,000	0.79	0	无		境内自然人
杨承德	-138,900	1,330,000	0.65	0	无		境内自然人
王仲英	-401,500	900,000	0.44	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		唐海为公司控股股东、实际控制人，唐海在泛瑞达、恒达斯邦、华正德担任 GP。唐海、泛瑞达、恒达斯邦、华正德构成一致行动人。公司未知前 10 名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

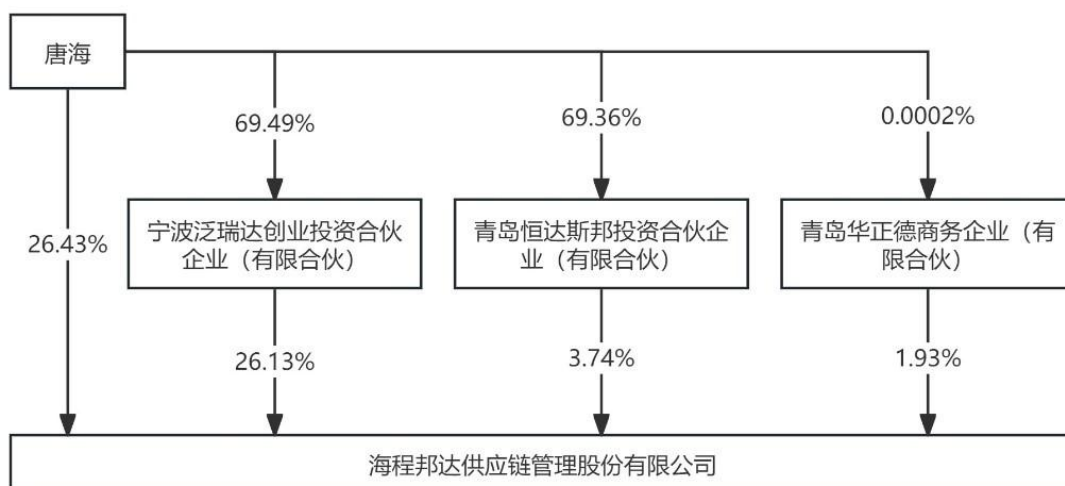
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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

### 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。

公司实现营业收入 871,390.30 万元，同比下降 14.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,612.91 万元，同比下降 68.32%。截至年末，公司总资产 342,416.62 万元，较上年末减少 11.45%；归属于上市公司股东的净资产 174,243.93 万元，较上年末减少 3.26%。

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