

证券代码：600603 证券简称：广汇物流 公告编号：2026-021

广汇物流股份有限公司关于 2025 年度 暨 2026 年第一季度业绩说明会召开情况的公告

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。

一、本次说明会召开情况

广汇物流股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 4 月 29 日（星期三）下午 13:00-14:00 通过上海证券交易所上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com>) 召开了 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会，就 2025 年度及 2026 年第一季度的经营成果、财务状况、发展战略等具体情况与投资者进行互动交流和沟通。公司董事长郭舰先生、董事/总经理刘栋先生、独立董事崔艳秋女士、财务总监楚潇红女士及董事会秘书王勇先生出席了本次业绩说明会。

二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司在说明会上就投资者关心的问题给予回答，主要问题及答复整理如下：

1. 问：结合目前煤炭市场情况，公司如何看待后续疆煤外运的需求景气度与运量增长预期？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

2025 年以来国内煤炭价格震荡回落，2026 年以来煤炭市场呈现供需整体平衡、阶段性局部偏紧的格局。结合行业基本面及疆煤外运核心驱动逻辑，公司对后续疆煤外运需求维持审慎乐观、结构性向好的判断。红淖铁路作为疆煤外运北翼通道的关键组成部分，覆盖准东、吐哈等核心煤炭产区，并连接甘肃、川渝、宁夏等需求持续扩大的缺

口地区，外运需求依然稳固。2025 年度，红淖铁路全年累计运量 2,872 万吨，同比增长 27%；2026 年一季度，红淖铁路累计运量约 717 万吨，同比增长约 6%，运量规模稳步提升，且均占当期疆煤外运铁路总发运量的 30%，通道枢纽地位突出。

新疆作为国家能源增产保供的核心增量区域，伴随周边省份用煤缺口持续扩大、本地煤炭产能有序释放，叠加临哈铁路等出疆运输通道持续完善、通行效率不断提升，公司预期 2026 年全年外运量仍将实现稳步增长。

后续，公司将紧跟国家及自治区能源战略部署，持续加快疆煤外运通道能级提升与配套建设，不断夯实通道运营优势，进一步增强经营抗风险能力与市场化核心竞争力，稳健承接疆煤外运增量需求。

2. 问：从一季度前十大股东来看，北向资金、及多家公募机构进入或增持公司股份，请问公司如何看待机构与北向资金关注度提升？后续在市值管理与投资者沟通方面有哪些安排？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

报告期内，北向资金及多家公募基金增持或进入公司前十大股东名单，这体现了市场对公司基本面、长期发展战略及能源物流主业价值的认可。公司始终重视投资者关系管理，坚持以透明、规范的信息披露为基础，通过定期报告、线上说明会、互动平台问答等多种方式，及时、准确地向市场传递公司经营动态与发展规划，确保每一位投资者都能平等获取公司信息，全面了解公司价值。

同时，公司也始终将提升内在价值作为市值管理的核心，持续聚焦疆煤外运主业，通过红淖铁路运量提升、通道能力建设、运营效率优化等举措，夯实业绩基本面，以稳健的经营表现回报投资者。未来，

公司将继续保持与各类投资者的良好沟通，持续优化投资者关系工作，努力推动公司市值与内在价值的合理匹配。

3. 问：公司红淖铁路未来是否能纳入临哈骨干通道？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

为充分发挥红淖铁路作为能源物流骨干通道的枢纽价值，根据国家发改委相关会议精神，公司目前正在与国铁集团密切沟通，以最大程度利用红淖铁路既有线路为原则，尽快落实并启动红淖铁路复线建设方案，通过持续完善区域能源运输网络，进一步发挥红淖铁路在区域能源流通中的枢纽价值，为国家能源安全建设和能源战略贡献更大力量。待红淖铁路复线建成投用后，该铁路线将跃升为疆煤外运骨干通道，通道综合运输能力预计扩增至 2 亿吨/年，整体能源运输保障能力实现跨越式提升。

4. 问：公司 2025 年运量提升，为什么营收净利润还在同比下降？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

2025 年度公司营收同比下降，主要原因系本报告期公司逐步退出房地产业务，房地产板块收入同比减少；能源物流板块红淖铁路运量虽稳步增长（2025 年累计运量 2,872 万吨，同比增长 27%，占同期“疆煤外运”铁路发送总量约 30%），但受煤炭市场行情下行及国铁运价延续下浮优惠政策等因素影响运价，单吨运输收入同比下滑，导致能源物流板块收入增长幅度未达预期。但运量的逐年提升，彰显红淖铁路作为北翼通道重要组成部分的通道能力，待宏观市场回暖，有望释放更大潜能。未来，公司将紧抓新疆铁路北翼通道扩能的契机，依托新疆能源资源禀赋，进一步提升红淖铁路运力。通过深化外部客户合作、拓宽外运货物品类，不断巩固红淖铁路在“疆煤外运”的枢

纽地位，助力维护国家能源安全，以高质量能源物流服务国家新发展格局。

5. 问：临哈铁路扩能完成后对公司运量有什么影响？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

公司红淖铁路已于 2025 年 2 月与临哈铁路实现接轨，红淖铁路由单一出疆路径跃升为双通道协同运输格局。临哈铁路扩能改造完成后，显著提升下游承接能力与系统韧性。经由“红淖-临哈”通道出疆，可进一步优化至华北区域及北方港口的物资流向，显著降低综合物流成本，线路通行能力、牵引吨位及行车效率将大幅提升，有效缓解此前通道通行承载力弱、会车调度受限等问题，为红淖铁路运量持续释放创造有利条件。

随着临哈铁路通道运力放开，公司运输能力将进一步增强，不仅能稳定现有货源，还可承接更多疆内及铁路沿线周边地区能源物流需求，推动整体运量稳步增长。同时，运输周转效率提升，也将优化公司物流组织、降低综合运营成本，提升能源物流业务的盈利能力与市场竞争力。

此次扩能与公司“一条通道、四个基地”战略布局高度契合，为四大综合能源物流基地联动运营、提高货物集散能力提供了坚实运力保障。公司将紧抓通道能力提升机遇，加强与铁路部门协同，持续优化运营组织，稳步提升红淖铁路运量及运营效益，更好发挥新疆北翼能源物流通道作用，助力公司成为“一带一路”上最具成长力的综合能源物流服务商。

6. 问：截至 2025 年年报，公司已经连续 5 年未分红了，自 2024 年 8 月 1 日股东大会公告回购股份后，公司股价依旧在持续下跌。请

问董秘：投资者应当如何观察公司的股东回报？以及公司的股东是怎么规划的？请董秘做一个详细的介绍。

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

公司始终高度重视投资者回报，持续通过回购注销、控股股东增持等多种方式，切实维护全体股东合法权益。2023 至 2025 年，公司累计注销回购股份 6,149.17 万股，对应注销总金额 32,162.67 万元，占近三个会计年度平均净利润比例为 66.07%，持续优化股本结构，提升股东回报水平。此外，公司已于 2026 年 4 月 24 日正式披露《未来三年（2026 年-2028 年）股东分红回报规划》，明确中长期利润分配机制。

现阶段，公司仍处于快速成长与战略扩张阶段，为保障主业持续稳健运营、夯实现金流安全储备、支撑长远发展布局，暂未制定短期专项分红计划。后续，公司将严格遵照监管要求及分红回报规划，结合自身经营业绩、现金流状况、项目投资需求等综合因素，科学统筹利润分配安排。公司将以稳健经营为基石，持续提升核心盈利能力与综合竞争力，积极落实股东回报政策，努力为广大投资者创造长期、稳定、可持续的投资价值。

7. 问：2025 年全年和 2026 年第一季度的营收和归属净利润同比都出现了大幅下跌，请问财务总监：是什么原因导致的？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

自去年二季度以来，国内煤炭市场持续下行，区域煤炭供需格局宽松，煤炭价格持续回落，能源物流运价持续承压；国铁集团持续执行运价下浮优惠政策，为保持区域竞争力，维持货源稳定及发运规模，公司同步采取下调运价策略。本次盈利承压核心为量增价减的阶段性错配，运量增长带来的营收增量，无法覆盖单位运价下滑形成的收入

缺口，导致公司能源物流板块整体营收、毛利率及利润水平阶段性下滑。从能源物流板块环比数据来看，煤炭及运输价格企稳回升，能源物流板块单季度的盈利能力稳中有增。未来，公司将密切跟踪市场供需变化，审慎研究价格政策，并动态评估价格政策实施效果；同时积极开拓新的市场和业务合作，不断丰富和优化客户结构，进一步挖潜提质，持续提升抗风险能力和市场竞争力。

8. 问：请问公司回购有最新进展吗？敦红铁路是不是无限延期了？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

截至目前，公司回购方案的实施期限即将届满，公司正在履行回购，最终回购结果以公司在上海证券交易所网站及指定信息披露媒体发布的公告为准。

9. 问：布梧铁路何时开始修建完工？会对红淖铁路造成很大竞争吗？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

为充分发挥红淖铁路作为能源物流骨干通道的枢纽价值，国家发改委于2月组织召开专题会议推进红淖铁路纳入临哈骨干通道事宜。根据会议精神，要求不得建设重复线路，不得造成国有资源浪费，因此将不会批准布梧铁路的建设。公司正在与国铁集团密切沟通，以最大化利用红淖铁路既有线路为原则，加快落实并启动红淖铁路复线建设方案。通过完善区域能源运输网络，进一步强化红淖铁路在能源流通中的枢纽地位，为国家能源安全战略实施提供更坚实的支撑。

10. 问：广汇物流每年折旧有多少。政府置换的房产大约什么时候能交付，是不是到时候会一次性卖出，用来建设铁路复线。

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

2025 年度公司折旧合计金额为 4.17 亿元。具体内容详见公司在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《广汇物流股份有限公司 2025 年年度报告》。关于美居物流园房产征收补偿事项，公司持续与乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）房屋征收与补偿管理办公室（土地征收管理办公室）和乌鲁木齐高新技术产业开发区（乌鲁木齐市新市区）高新街片区管理委员会沟通交付进度，相关资产后续处置及资金安排将结合公司整体规划统筹进行，相关事项请以公司公告为准。

本次说明会具体情况详见上海证券交易所上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com>)。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

广汇物流股份有限公司

董 事 会

2026 年 4 月 30 日