

公司代码：603128

公司简称：华贸物流

港中旅华贸国际物流股份有限公司

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 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、 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

根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定，拟以本议案日总股本 1,309,046,494 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 2.24 元人民币(含税)，现金分红金额 293,226,414.66 元，占 2025 年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 60.04%，剩余未分配利润 295,789,248.10 元结转留存。

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	华贸物流	603128	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于永乾	李锐
联系地址	上海市南京西路338号天安中心20楼	上海市南京西路338号天安中心20楼

电话	021-63588811	021-63588811
传真	021-63582311	021-63582311
电子信箱	ird@ctsfreight.com	ird@ctsfreight.com

2、报告期公司主要业务简介

1、地缘博弈加剧，关税壁垒升级

2025年，全球经济呈现多极化演进、地缘冲突频发、风险多点扩散的特征，不确定性贯穿全年，下半年多重风险叠加进一步放大市场波动，对全球跨境物流的通道稳定、供需格局和运营成本形成全方位冲击。

关税壁垒持续抬升，成为扰动跨境物流链路稳定的首要变量。2025年美国密集调整对华关税及通关政策，取消小额包裹免税、收紧原产地规则、加码限制性贸易举措，不仅直接推高综合物流成本、加剧运价波动、打乱主干运输链路，放大行业经营不确定性。美国单边保护主义政策持续升级，严重冲击全球贸易秩序与经济增长节奏，贸易格局从全球协作转向壁垒增加、供应链区域化重构。

贸易保护主义抬头对国际物流企业造成直接且深远的冲击。美国大幅提高关税门槛后，中美贸易的成本壁垒显著上升，直接削弱了两国贸易的活跃度。全球经济增速分化、内需走弱，持续压制跨境物流基础需求。受地缘冲突、关税加码、政策波动等因素拖累，2025年全球经济结构分化明显，呈现发达经济体增速低迷、新兴经济体稳步增长的格局。欧美日终端消费疲软、进口需求回落，直接导致跨太平洋、亚欧远洋主干航线货量增长承压，干线航运景气度偏弱。

2、我国外贸稳中提质，新旧动能转换

2025年，全球贸易格局加速重构，各类风险因素相互交织，我国外贸整体承压前行、稳中提质，呈现规模稳步扩大、结构持续优化、增长动能不断增强、发展韧性逐步凸显的态势，行业发展机遇与挑战并存。

出口领域新旧动能转换步伐加快，产业创新驱动特征愈加明显。新能源、高端制造等优势产品出口拉动作用显著，风力发电机组、锂电池出口分别增长48.7%、26.2%，我国正式进入工业机器人净出口国家行列；电动汽车、光伏产品、锂电池“新三样”全年出口规模接近1.3万亿元，同比增长27.1%。高技术产品出口增长13.2%，拉动整体出口增长2.4个百分点，成为外贸增长的重要引擎。与此同时，受外需走弱及订单转移等因素影响，传统劳动密集型产品出口面临一定压力，箱包、玩具、鞋靴出口同比分别下降13.5%、12.7%、11.3%，出口结构分化趋势进一步显现。

贸易规模实现量质同步提升，内生发展动力持续巩固。据海关统计，2025年我国货物贸易进出口总值45.47万亿元，同比增长3.8%，连续九年实现增长并再创历史新高，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%，出口对外贸增长的支撑作用突出。市场主体活力持续释放，民营企业进出口 26.04 万亿元，占比提升至 57.3%。跨境电商等外贸新业态加快发展，进出口规模实现较快增长。

3、国家政策发力，物流降本增效

2025 年，国家聚焦降本增效、结构优化、业态创新、合规发展四大主线，密集出台一系列扶持引导政策，统筹推动智慧物流、绿色物流、跨境物流协同发展，持续完善基础设施布局与数字化服务体系，着力提升行业运行效率、服务能级与综合竞争力。

2025 年上半年，国家聚焦基础设施完善、业态融合与跨境便利化，出台多项针对性政策：国家发展和改革委员会印发《国家物流枢纽布局优化调整方案》，重点优化国家物流枢纽网络布局，健全“通道+枢纽+网络”现代物流运行体系，强化干支衔接、多式联运及节点协同能力，夯实行业发展基础设施支撑；商务部等 8 部门联合印发《加快数智供应链发展专项行动计划》，以数智化赋能与产业链协同为核心，推动物流产业与制造业、贸易业、消费业深度融合，全方位助力实体经济降本增效，推动物流行业业态升级；海关总署启动跨境贸易便利化专项行动，深化通关模式改革与多式联运协同联动，强化跨境班列集结中心配套建设，畅通国际公路、铁路等跨境骨干运输通道，持续提升跨境物流通关时效与履约能力，优化跨境物流发展环境。

2025 年下半年，相关政策聚焦物流数据共享、合规管控与成本压降三大重点，进一步释放行业发展动能。国家发展和改革委员会等十部门联合印发《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》，促进物流要素资源高效配置，系统性降低全社会综合物流成本，推动物流行业向数字化、规范化、集约化方向转型升级。

4、需求升级，竞争分层格局凸显

2025 年，国际物流市场呈现需求升级、竞争分层的鲜明格局。随着跨境电商规模持续扩张及大宗商品贸易稳步发展，市场需求迭代升级，客户对门到门全链路集成服务、全程可视化追踪等高品质服务的需求持续提升；同时，市场价格承压态势明显，客户成本敏感度不断提高，倒逼物流企业在稳定服务时效、保障履约质量的基础上，持续优化运输路径、压缩运营成本、提升综合运营效能。从竞争格局来看，市场分层特征显著，高端市场主要被具备全链条服务能力的头部企业占据，中低端市场则面临同质化竞争格局，价格竞争压力较大。

5、数字绿色转型，技术加速渗透

以人工智能、物联网、大数据、云计算为代表的新一代数字技术正深度渗透物流全链条，从订单管理、干线运输到仓储配送、末端服务，全方位重构行业运营模式。人工智能在库存智能监

控、包装方案优化、设备故障预判、市场需求分析及运输路径规划等核心场景广泛应用，有效提升物流作业精准度、资源利用率与整体运转效率，助力企业降本增效。

可持续发展已成为物流行业高质量发展的核心战略，绿色低碳转型步伐持续加快。新能源运输工具推广应用、绿色仓储建设升级、低碳包装普及循环、智慧节能调度等一系列低碳解决方案加速落地，推动物流产业向高效、集约、低碳、环保方向转型升级。

6、轻资产遇挑战，全链条整合加速

国际物流行业正加速向运力自主可控与全链条一体化整合方向发展，传统单一轻资产运营模式亟待向轻重结合、资产协同模式转型升级。随着市场格局持续集约化、规范化发展，具备稳定可控运力资源与一体化服务能力的企业竞争优势日益凸显，单纯依靠信息撮合、订单分包的传统中介型货代业务模式面临较大经营压力，发展空间受到明显制约。面对行业变革，物流企业亟需加快战略转型，稳步构建自有及可控运力体系，持续拓展覆盖仓储管理、干线运输、关务运营及末端配送的全链条服务能力，不断提升核心竞争力与抗风险能力。

当前贸易格局持续优化、区域内循环加速推进，物流作为连接生产与消费的基础性、先导性产业，我国物流企业肩负着重要使命与时代责任。一方面，全力支持中国制造加快“走出去”，推动“中国制造”与“中国物流”协同出海，通过搭建安全、高效、畅通的国际物流大通道，助力国内产业在全球范围内优化资源配置、提升分工地位；另一方面，伴随客户产业链布局转移与商业模式向高端化、综合化升级，公司紧密锚定客户发展动态，深度把握“国货国运”战略机遇期，加快打造自主可控、韧性高效的全球化物流网络体系，持续提升我国在国际物流领域的话语权与影响力，为维护国家产业链供应链安全稳定、加快建设贸易强国提供坚实可靠的物流保障。

华贸物流作为中国领先的第三方国际综合物流服务商与国际物流优选方案提供者，具备卓越的综合统筹服务能力。公司服务产品兼具稳定性、标准化与集约化特征，物流网络资源广泛覆盖海内外关键节点，在行业内拥有显著的品牌影响力和核心竞争优势。

公司主营业务包括国际空海铁综合物流服务、跨境电商物流、国际工程综合物流、国际仓储物流、国际大宗商品合同物流、特大件特种专业物流等六大板块。

依托强大的全球网络覆盖能力，公司构建了覆盖“门到门”的一站式国际物流生态体系，能够高效响应客户在供应链优化与业务拓展过程中的多样化需求。近年来，公司在中国货代企业百强榜综合实力排名中稳居前列。2025年8月，全球知名物流咨询机构 Armstrong & Associates 发布的全球货代 25 强榜单显示，华贸物流海运业务位列全球第 15 位，空运业务位列全球第 14 位，标志着公司已成功跻身具有国际竞争力的全球物流企业行列。

公司经营模式是为客户提供第三方跨境综合物流服务，服务内容涵盖运输、仓储、包装、搬运装卸、流通、配送、干线运输、港口通关服务、单证制作、交易结算等，服务链条包括点对点、港到港、门到门全程或者部分环节，同时还提供现代物流方案的咨询、分析、诊断、设计、优化、控制、信息服务等其他综合服务。公司经营模式的核心是根据客户的需求，全过程协同整合跨境物流境内集货、分拣装箱、出境通关办理、国际间干线运输，以及境外入境通关办理、拆箱分拣、终端派送七大构成要素，收取服务费用。

公司商业模式竞争优势是不断提高全链条特别是境外端服务能力，依靠系统化科技提高效率降低成本促进安全，坚持客户为本营销发展理念，获取更多直客和重要客户。公司经营模式的核心理念是全过程协同整合跨境物流七大构成要素，满足客户的最佳需求。

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	12,256,854,467.32	10,844,120,568.12	13.03	9,653,475,515.17
归属于上市公司股东的 净资产	6,234,865,455.97	5,983,631,137.55	4.20	5,853,147,148.47
营业收入	17,964,066,948.74	17,524,572,644.63	2.51	14,608,088,592.46
利润总额	633,554,820.52	708,073,673.46	-10.52	825,694,087.87
归属于上市公司股东的 净利润	488,352,864.96	538,830,032.25	-9.37	616,518,547.34
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	375,700,049.94	463,304,385.46	-18.91	532,462,456.84
经营活动产生的现金流 量净额	407,039,271.99	154,460,717.59	163.52	308,954,274.40
加权平均净 资产收益率 (%)	7.99	9.05	减少1.06个 百分点	10.42
基本每股收 益(元/股)	0.37	0.41	-9.76	0.47
稀释每股收 益(元/股)	0.37	0.41	-9.76	0.47

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	3,992,490,977.67	4,779,794,234.26	4,947,549,675.52	4,244,232,061.29
归属于上市公司股东的净利润	117,506,373.13	110,170,181.70	79,029,859.80	181,646,450.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	116,972,387.59	108,963,327.85	78,849,951.43	70,914,383.07
经营活动产生的现金流量净额	-247,784,691.42	-18,831,898.69	-11,131,819.22	684,787,681.32

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

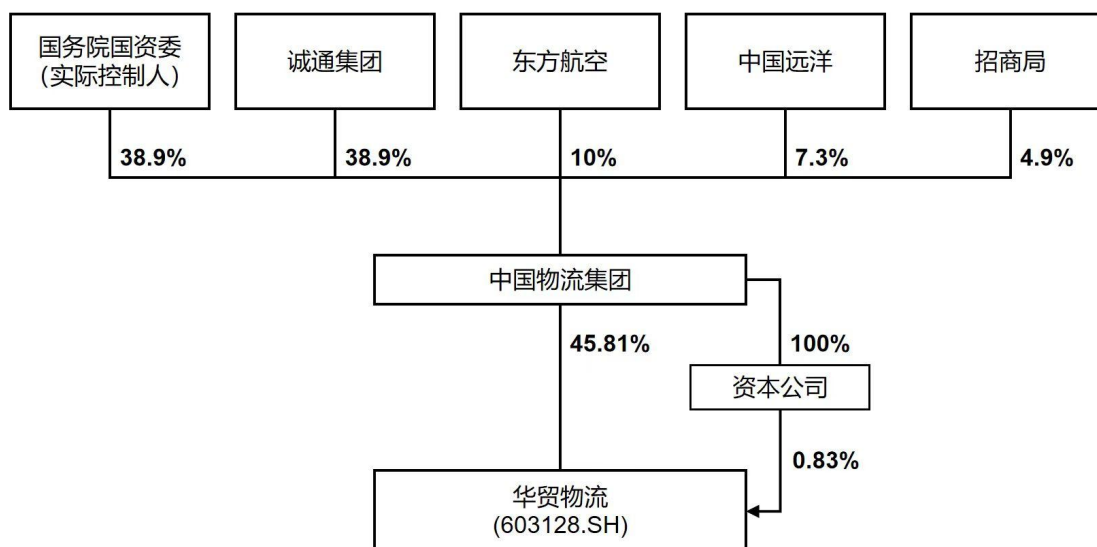
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							63,431
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							58,296
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	
中国物流集团有限公司	0	599,644,827	45.81	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	6,698,100	23,832,700	1.82	0	无	0	其他

中国物流集团资本管理有限公司	10,854,930	10,854,930	0.83	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-718,084	9,914,615	0.76	0	无	0	境外法人
牛文阁	8,366,500	8,366,500	0.64	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	720,598	7,201,360	0.55	0	无	0	其他
郑洪印	509,600	4,709,600	0.36	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司—华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	1,071,500	4,552,200	0.35	0	无	0	其他
王宏华	3,976,400	3,976,400	0.30	0	无	0	境内自然人
中信证券股份有限公司—华泰柏瑞中证中央企业红利交易型开放式指数证券投资基金	1,850,600	3,261,400	0.25	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国物流集团资本管理有限公司是中国物流集团有限公司的全资子公司。除此之外公司未知前10名无限售条件股东之间存在其他关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

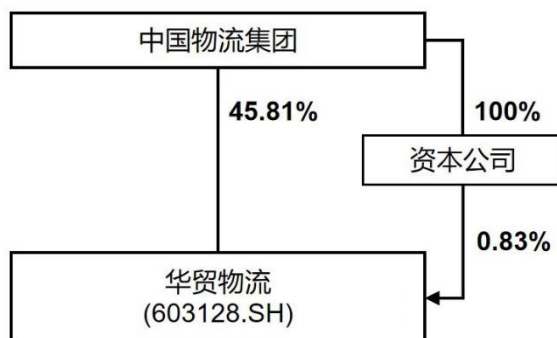
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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。

2025 年实现国际空运业务量 30.56 万吨，2024 年 33.19 万吨。

2025 年国际海运业务量 92.49 万标箱，2024 年 84.27 万标箱。

2025年跨境电商物流业务量：国际空运 6.52 万吨，2024 年 3.92 万吨；国际海运 0.92 万标箱，2024 年 3.45 万标箱；中欧班列 1.17 万标箱，2024 年 3.32 万标箱。

2025 年铁路货运业务量 8.44 万标箱，2024 年 7.39 万标箱。

2025 年实现营业收入 179.64 亿元，同比增长 2.51%；实现归属母公司净利润 4.88 亿元，同比减少 9.37%；扣除非经常性损益后归属母公司净利润 3.76 亿元，同比减少 18.91%；每股收益 0.37 元，同比减少 9.76%。

2025 年人工成本 9.38 亿元，同比下降 14.42%，主要是公司正逐步调整人员结构以适应业务发展需要，境内公司的人工成本有明显下降，但公司兼顾海外扩张的战略需求，海外公司人员成本增加，抵销了部分境内企业的人工成本下降。

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