

公司代码：603535

公司简称：嘉诚国际

广州市嘉诚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 <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、 广东司农会计师事务所（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

以截至2025年12月31日股本510,918,331股为基数，向2025年度现金股利派发的股权登记日登记在册的公司全体股东每10股派发现金股利0.2元（含税），以此计算合计拟派发现金股利10,218,366.62元。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

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	嘉诚国际	603535	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄艳芸	廖润
联系地址	广州市南沙区东涌镇骏马大道8号	广州市南沙区东涌镇骏马大道8号
电话	020-34631836	020-34631836
传真	020-87780780	020-87780780
电子信箱	securities@jiacheng88.com	securities@jiacheng88.com

2、报告期公司主要业务简介

（一）宏观与政策环境：“十五五”规划启航，物流战略地位空前提升

2025年是“十四五”收官与“十五五”规划承上启下的关键之年。展望“十五五”，国家将建设“高效顺畅的现代流通体系”提升至国家安全与竞争力的核心高度。全社会物流降本增效（社会物流总费用与GDP比率已降至13.9%）已取得显著成效，未来五年，行业将向“新质生产力”全面进阶，以AI大模型、物流机器人、低空经济为代表的技术革命正深刻重塑行业格局。

外贸领域表现尤为亮眼，全年货物贸易进出口总值达45.5万亿元，同比增长3.8%，创历史新高，我国继续保持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%。这些数据充分印证了中国供应链的韧性与国际竞争力，为跨境电商及跨境物流行业提供了广阔的市场空间。

（二）行业核心驱动力：两大引擎持续爆发

高端制造业物流需求强劲：随着“新质生产力”战略推进，装备制造、新能源汽车、电力设备等高附加值产业物流需求增速远超传统行业（分别达9.2%和9.4%）。制造业企业对供应链的韧性、敏捷性与全球协同能力提出了更高要求，为具备全程一体化服务能力的头部物流企业开辟了广阔的蓝海市场。

跨境电商物流模式升级：2025年我国跨境电商进出口规模达2.75万亿元，占货物贸易比重提升至6.13%。在美国小额包裹免税政策调整等外部变化下，行业正从“小包直邮”加速向“海外仓备货、全链路整合”模式转型。这极大地利好拥有境内核心仓群、国际干线运力、海外属地化服务能力的综合性服务商，行业集中度有望加速提升。

1. 市场规模持续扩大，运行质效稳步提升

2025年，我国物流行业保持稳健增长态势。全年社会物流总额达368.2万亿元，同比增长5.1%，与国民经济增长速度基本吻合。“十四五”时期社会物流总额年均增长5.7%，高于同期GDP增速，物流作为实体经济“筋络”的基础性支撑作用持续强化。

物流市场规模稳步扩大，全年物流业总收入达14.3万亿元，同比增长4.1%，仍然是生产性服务业的支柱产业。行业景气水平保持良好，全年中国物流业景气指数平均为50.8%，各季度均值分别为50.2%、50.8%、50.9%和51.3%，呈逐季增长态势，反映市场信心持续回升。

2. 降本增效成果持续巩固，物流费用率再创新低

2025年，有效降低全社会物流成本的政策效应持续释放。全年社会物流总费用19.5万亿元，同比增长3.0%，增速持续低于社会物流总额增长。社会物流总费用与GDP的比率降至13.9%，比上年回落0.2个百分点，首次降至14%以下，再创有统计以来最低水平。

分环节看，运输费用与GDP比率为7.6%，与上年基本持平；保管费用与GDP比率4.6%，比上年下降0.2个百分点，反映出仓储管理效率和库存周转水平的持续优化。这一趋势与嘉诚国际依托高标智能仓、RFID技术、AI算法优化库存周转的战略方向高度契合。

3. 产业融合纵深发展，高端制造物流需求强劲

2025年，工业品物流总额对社会物流总额增长的贡献率达82%，生产物流仍然是物流主要需求来源。在工业经济结构升级的带动下，装备制造业、高技术制造业物流需求成为核心增长点，相关物流需求增速分别达9.2%和9.4%，高于工业品物流平均水平。

新质生产力相关物流需求表现尤为亮眼：工业机器人物流量同比增长28%，新能源汽车物流量同比增长25.1%，风力发电机组、碳酸锂、碳纤维等绿色产品相关物流需求同比增长超过40%。这一趋势印证了高端制造业对专业化、一体化物流服务的旺盛需求，为公司深耕制造业物流（如电力装备、电子元件等领域）提供了广阔的市场空间。

4. 国际物流多元化发展，海外仓建设提速

2025年，我国国际物流呈现多元化发展格局。全年海关监管进出口货运量57.35亿吨，同比增长2.4%。面对美国取消800美元小额包裹免税政策等外部环境变化，跨境电商物流模式正从小包直邮加快向海外仓备货模式转变。

国际物流网络布局持续优化：全年新开通国际货运航线214条，国际货邮运输量增速超过20%；中欧（亚）班列全年开行约3.4万列，跨里海国际运输走廊南通道同比增长21%。物流企业加快东南亚、中东、非洲、拉美等地区的本地化布局，海外仓作为新型外贸基础设施的战略价值日益凸显。

（三）跨境电商行业：量质齐升，迈向高质量发展新阶段

1. 市场规模持续扩容，占比稳步提升

2025年，我国跨境电商延续较快增长态势。据海关总署统计，全年跨境电商进出口2.75万亿元，比2020年增长69.7%。跨境电商进出口占货物贸易的比重从2024年的5.99%进一步提升至6.13%，连续9个季度保持正增长。从月度走势看，全年销售额呈现“年初企稳、年中攀升、年末冲刺”的特征，旺季拉动效应显著。

2. 区域格局：广东领跑全国，产业集聚效应凸显

2025年，广东省以1.67万亿元的跨境出口电商销售额占据全国58.7%的市场份额，形成断层领先优势。浙江、福建分别以19.0%、7.5%的占比位列二、三位，TOP5省份合计贡献超80%销售额。广东跨境电商从2015年的113亿元跃升至2025年的超1.6万亿元，十年间年均增速超过60%，依托广州、深圳等综试区的政策先发优势和珠三角强大的制造业基础，形成了政策、平台、物流、金融综合配套的完整跨境电商生态圈。特别是广东省下半年销售额占比较上半年提升2.0个百分点，头部省份与中坚省份之间的市场占比差距进一步拉大。这一趋势强化了公司作为广东本土领先物流服务商的区位优势。

3. 市场多元化：新兴市场成为增长新引擎

2025年，我国跨境电商出口市场呈现多元化加速布局。美国仍为第一大出口市场，但受“对等关税”政策冲击，对单一市场的依赖度有所降低。与此同时，英国、德国、墨西哥、日本等市场份额均实现正增长，出口国（地区）总数扩容至203个。“丝路电商”表现尤为亮眼：全年销售额达2073.3亿元，占跨境出口电商整体的7.3%，伙伴国（地区）扩展至36个。巴西成为最大单一市场（占比33.4%），亚洲市场中菲律宾、泰国、新加坡、印度尼西亚、越南均跻身前十。这一市场格局变化与公司在东南亚（越南、泰国、新加坡）的海外布局形成战略呼应。

4. 品类结构：服装纺织主导，季节性波动显著

2025年，服装鞋帽&针纺织品类稳居跨境出口电商第一大品类，日用品类、五金&电料类分列二三位，品类集中度较高。从季节变化看，服装鞋帽&针纺织品类下半年份额占比相较于上半年大幅提升，反映出冬季保暖衣物、防寒用品等季节性需求的强力拉动。化妆品类、金银珠宝类下半年占比也小幅上扬，显示消费升级趋势。

5. 综试区建设：政策红利持续释放

截至2025年末，全国跨境电商综试区达178个，贡献全国97.2%的跨境出口电商销售额。海关备案跨境电商企业总数达11.6万个，其中广东省独占鳌头。综试区内企业享受“无票免税”政策（增值税和消费税免征），企业所得税按4%应税所得率核定征收，叠加小微企业优惠后税负可低至2.5%，为跨境电商企业提供了良好的政策环境。

6. 全球市场展望：万亿蓝海，增长空间广阔

从全球视角看，跨境电商领域正蓬勃发展。据预测，到2030年全球跨境电商市场规模将达到7.9万亿美元，十年间增长近十倍。2025年全球跨境电商市场规模已达1.22万亿美元，预计2026年将增至1.37万亿美元，2035年有望达到4.06万亿美元，期间复合年增长率达12.79%。全球物流行业规模已突破10万亿美元，亚洲地区物流支出占比约45.4%。随着亚洲作为全球制造中心的

战略地位日益凸显，加之 RCEP 等贸易协定的持续赋能，亚洲国家之间以及亚洲与全球的贸易往来愈发密切，为国内跨境出海物流企业创造了历史性发展机遇。

（四）行业发展趋势：科技驱动，服务升级

1. AI 技术深度赋能，重塑行业格局

2025 年，以 DeepSeek 为代表的国产 AI 大模型在物流和供应链领域广泛应用，中远海运等大型物流企业纷纷部署或自主研发，涌现一批高价值物流场景。“人工智能+物流+供应链”深化产业融合，逐步从单点智能向全链路智能化转变，成为产业提质增效的新源泉。在跨境电商领域，AI 技术广泛应用于智能客服、精准选品、个性化营销、跨境支付、供应链溯源等环节。部分电商平台利用 AI 算法为消费者推荐符合个性化需求的商品，有效提高转化率和用户粘性。业内专家指出，2026 年需高度重视 AI 打造交互式购物入口形成的新流量机遇，并运用 AI 对跨境电商交易的商品和服务进行溯源。

2. 无人经济蓬勃发展，低空物流方兴未艾

2025 年，“无人经济”新模式蓬勃发展。无人配送车辆商业化应用提速，全国已有上百个城市开放无人配送车辆路权，快递物流、末端配送、农村物流成为重要应用场景。全年新开通低空物流航线近 300 条，邮政快递行业无人机年运输业务量近 400 万件，城际干线、山区海岛等应用场景潜力巨大。广东省提出《推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026 年）》，聚焦“干一支一末”物流配送需求，建设低空智慧物流体系。这一政策方向与嘉诚国际在粤港澳大湾区和海南布局低空物流基础设施的战略高度契合。

3. 服务模式升级：从“卖货出海”到“深度融海”

2025 年，跨境电商出海模式呈现从产品出海到模式出海、服务出海、供应链出海的演进。菜鸟、京东物流等头部服务商推出“全球达”服务，覆盖欧美、东南亚、中东等核心市场。跨境电商卖家基于平台企业的生态服务，加大海外本土供应链的线下投入，本土化供货能力快速提升。业内专家指出，2026 年可以将跨境电商服务出海作为重点，不仅通过跨境电商平台与新兴市场进行贸易往来，更侧重于为新兴市场发展跨境电商提供服务，包括相关技术、物流、金融、保险、知识产权等。这一趋势与嘉诚国际为全球头部电商平台提供全链路一体化服务的战略方向完全一致。

4. 合规化、品牌化成为竞争焦点

面对全球税收政策持续收紧等日益复杂的监管环境，中国跨境电商企业更加注重合规发展，在财税、产品、物流、数据等方面做好全方位合规规划。品牌化、绿色化、高质量发展趋势日渐明显。

（五）海南自贸港：封关红利加速释放，战略价值凸显

2025年底，海南自贸港实现全岛封关运作，开放红利加速释放。封关后，实施以“一线放开、二线管住、岛内自由”为基本特征的自由贸易港政策制度，增值税、消费税等税费将进行简并，“零关税”商品税目范围大幅扩展，占全部商品税目的比例跃升至74%，较封关前提升近53个百分点。

2025年，海南自贸港货物贸易保持快速增长，进出口额达2,776亿元，增速高于全国15个百分点。海南位于中国南端，是连接东南亚和太平洋的重要节点，封关运作后有望成为中国与东南亚、太平洋以及印度洋地区跨境电商贸易的重要枢纽。这一区位优势和政策红利为嘉诚国际在海南布局的三大核心项目（海口多功能数智物流中心、三亚超级云智世界港、儋州洋浦数智加工流通中心）提供了广阔的发展空间。

（六）区域战略机遇：粤港澳、海南与欧洲三极驱动

1. 粤港澳大湾区：作为“一带一路”的重要支撑，大湾区依托“四港四机场”的立体交通优势与《南沙方案》的政策红利，正打造全球贸易枢纽。公司地处大湾区几何中心，率先承接低空经济、海铁联运等创新试点。

2. 海南自贸港：2025年底已实现全岛封关运作，“零关税”税目占比跃升至74%，简并税制与“加工增值超30%免关税”政策全面落地。海南正成为中国与东盟、全球市场链接的战略跳板，其对高标仓、全球分拨中心的需求呈指数级增长。

3. 中东欧（波兰）：波兰作为欧洲“十字路口”，是中欧班列进入欧盟的重要门户，拥有辐射德国、捷克、奥地利等核心市场的区位优势。随着中国跨境电商在欧洲市场的快速渗透，波兰已成为海外仓布局的战略要地。

（七）技术趋势：全场景智能化时代到来

AI大模型已从单点应用走向全链路赋能，具身智能物流机器人进入规模化商用阶段，低空经济作为“新质生产力”的代表，其“干支末”物流网络建设已在国家政策支持下全面提速。行业竞争壁垒已从单纯的仓储资源规模，升级为“AI算法+具身机器人+场景数据”的综合生态壁垒。综上所述，2025年公司所处的物流与跨境电商行业呈现规模稳步增长、结构持续优化、动能加速转换的良好发展态势。宏观经济稳中有进、物流降本增效成果显著、跨境电商量质齐升、海南封

关红利释放、AI技术深度赋能、低空经济方兴未艾，共同构成了公司发展的广阔舞台。作为深度绑定全球头部电商平台、全链路布局稀缺资源的领先物流服务商，嘉诚国际在行业大发展的浪潮中具备显著的竞争优势和广阔的发展空间。

公司作为国内领先的全程供应链一体化综合物流服务商，深度聚焦于“高端制造业”与“头部跨境电商”两大战略赛道。报告期内，公司围绕国家“十五五”规划的前瞻方向，已完成从“单一环节物流服务”向“全链路、数智化、全球化供应链生态平台”的战略升维。

公司依托“四流合一”（商流、物流、信息流、资金流）的核心模式，为世界500强制造企业及全球头部电商平台提供覆盖“干、仓、关、配、造”全场景的定制化解决方案。在制造领域，公司将物流服务深度嵌入客户原材料采购、生产制造、成品分销及售后逆向全流程，实现“零库存”管理与供应链协同。在电商领域，公司是国内稀缺的同时运营“前置仓、集运仓、备货仓、发货仓”，并贯通国际关务与空海干线运输的全链路服务商。

目前，公司已基本完成支撑未来五年高速发展的战略“排兵布阵”：以粤港澳大湾区为创新策源地，以海南自贸港三大高标仓群为封关红利承载轴，以东南亚及欧洲为全球化拓展双支点，形成了“国内国际双循环、线上线下深融合”的立体化业务版图，展现出极强的业务可扩展性与业绩增长确定性。

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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	4,929,920,735.53	4,702,526,524.06	4,736,523,025.97	4.84	4,332,089,498.40	4,372,731,208.24
归属于上市公司股东的净资产	2,574,629,555.36	2,568,048,993.11	2,627,648,159.76	0.26	2,407,991,462.22	2,445,908,423.39
营业收入	1,128,176,173.60	1,270,030,314.35	1,345,848,934.99	-11.17	1,186,078,951.67	1,225,438,835.15
利润总额	38,479,093.73	199,963,447.04	225,919,066.87	-80.76	173,022,492.22	190,407,981.48
归属于上市公司股东的净利润	38,372,619.75	182,976,458.27	204,658,663.75	-79.03	149,893,590.58	164,348,975.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	35,358,766.44	183,767,683.29	205,449,888.77	-80.76	142,142,985.57	156,598,370.13
经营活动产生的现金流量净额	213,693,546.08	148,392,170.14	148,392,170.14	44.01	164,705,658.78	164,705,658.78
加权平均净资产收益率（%）	1.50	7.33	8.06	减少5.83个百分点	6.31	6.92
基本每股收益（元/股）	0.08	0.53	0.59	-84.91	0.43	0.48
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.53	0.59	-84.91	0.44	0.48

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	269,883,695.11	387,618,012.29	257,653,009.61	213,021,456.59
归属于上市公司股东的净利润	45,782,380.31	40,597,936.74	26,902,309.33	-74,910,006.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	44,772,720.60	39,319,130.42	27,132,739.31	-75,865,823.89
经营活动产生的现金流量净额	16,494,941.90	56,230,154.39	84,918,345.17	56,050,104.62

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

1.主动计提坏账(信用减值损失):公司基于对部分客户信用状况的重新评估,主动、足额计提了坏账准备。这是一次性的、非现金性的会计处理,虽然影响当期账面利润,但有利于夯实资产质量,降低未来风险。

2.暂缓确认部分收入:基于会计谨慎性原则,公司对部分信用评级不佳的客户,暂缓确认收入,待进一步充分确认客户具有较好的支付货款能力或已实际收到货款后,再行确认。这体现了公司对收入确认的严谨态度,确保了未来收入回收的可靠性,是公司主动优化客户结构、提升收入质量的体现。

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

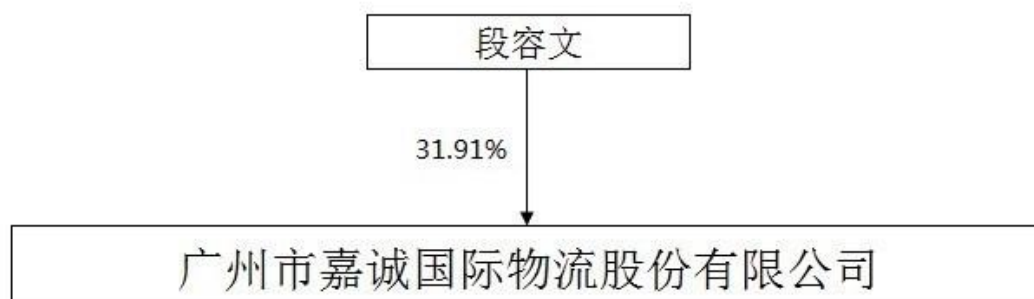
单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)		16,428					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		17,389					
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	

段容文	52,876,251	163,035,105	31.91	0	无	0	境内自然人
黄艳婷	19,067,636	58,791,879	11.51	0	无	0	境外自然人
黄平	14,804,585	45,647,470	8.93	0	无	0	境内自然人
广东恒尚产业投资有限公司	12,529,482	39,674,236	7.77	0	无	0	境内非国有法人
黄艳芸	11,047,608	34,063,458	6.67	0	无	0	境内自然人
国信证券股份有限公司	1,731,292	5,275,911	1.03	0	无	0	国有法人
上海大箏资产管理有限公司一大箏稳健增长1号私募基金	44,958	3,153,213	0.62	0	无	0	境内非国有法人
冯声振	2,672,800	2,672,800	0.52	0	无	0	境内自然人
严远绣	596,700	1,690,000	0.33	0	无	0	境内自然人
王钰斐	1,602,344	1,602,344	0.31	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动の説明	上述股东黄艳婷、黄平、黄艳芸相互之间为兄弟姐妹关系；段容文为黄艳婷、黄平、黄艳芸的母亲；段容文、黄艳婷、黄平、黄艳芸为一致行动人；除此之外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

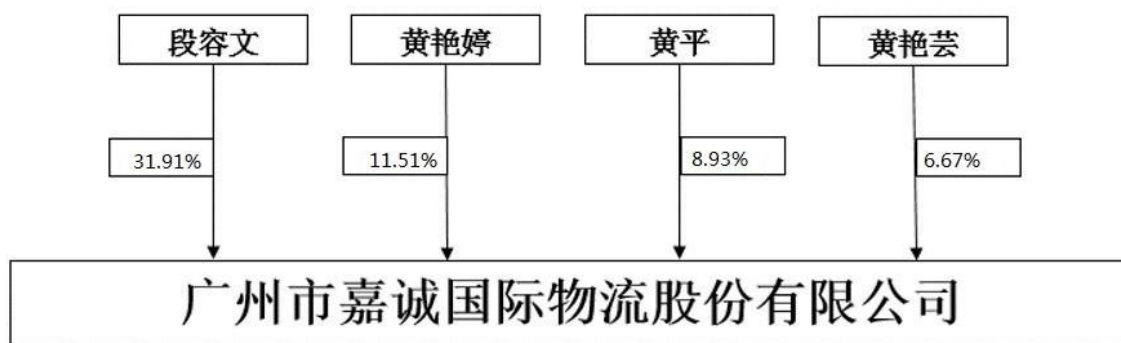
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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。

报告期内，公司实现营业收入 112,817.62 万元；实现归属于上市公司股东的净利润 3,837.26 万元；扣非后净利润 3,535.88 万元；经营活动产生的现金流量净额为 21,369.35 万元。

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