

证券代码：600603 证券简称：广汇物流 公告编号：2026-048

广汇物流股份有限公司

关于 2026 年半年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 8 月 24 日（星期一）上午 11:00-12:00 通过上海证券交易所上证路演中心 (<https://roadshow.sseinfo.com/>) 召开了 2026 年半年度业绩说明会，就 2026 年半年度的经营成果、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：公司红淖铁路纳入临哈骨干通道管理，市场关注度较高，请介绍一下本次合作给公司带来哪些实质性竞争优势，对后续运量释放有怎样的支撑？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

2026 年 7 月，公司与中国铁路乌鲁木齐局、临哈骨干通道公司就红淖铁路纳入临哈骨干通道管理事项签署了合作框架协议。协议明确新建淖梧铁路并行红淖铁路，与红淖铁路互为复线、共同构成双线运输，红淖铁路图拉尔根至白石湖南段纳入临哈骨干通道管理体系。

同时公司能源物流发展战略取得重大进展，一是调度管理实现升级，红淖铁路相关区段正式纳入全国铁路“一张网”统筹，由乌鲁木齐局统一调度指挥，彻底解决以往地方铁路车皮、干线通行权限受限的痛点，有利于后续通道扩容后长协运输规模持续扩大。二是运能天花板显著抬高，双线改造后彻底消除单线运力瓶颈，匹配临哈骨干通道全线扩能改造完成后 2 亿吨整体运输能力，为未来多年货运量持续增长提供硬件保障。

与此同时，公司持续深化路企协同，先后与乌鲁木齐局敲定年度 1800 万吨始发运量、1800 万吨过货运量保障，同步落地和国铁标准接轨的运价联动机制，叠加下游淖毛湖区域企业年度运输协议货源基础，能够有效对冲运量周期波动、淡旺季运力失衡问题。红淖铁路疆煤外运北翼关键通道地位进一步巩固，为公司中长期业务放量打下坚实基础。

2. 问：请问现在疆煤外运行业政策及市场环境整体如何？红淖铁路纳入临哈骨干通道，对公司中长期业务带来哪些重大利好？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

2026 年上半年国内宏观经济平稳向好，铁路货运效率持续改善，大宗货物“公转铁”稳步推进，能源物流行业发展基础稳固。新疆作为国家五大煤炭保供基地，承担全国能源兜底保供职能。据统计，上半年疆煤外运铁路发运量 4965.2 万吨，同比增长 8.5%。根据国家“十五五”煤炭工业发展规划部署，全国煤炭产能将进一步向新疆等五大国家级煤炭供应保障基地集聚；行业机构预测 2030 年新疆铁路煤炭外运规模有望超 3 亿吨，疆煤外运通道战略价值持续放大。

政策层面，新疆联合铁路主管部门持续推进“疆煤外运”铁路路网顶层规划设计，为临哈骨干通道提质升级、地方铁路与国铁协同

运营提供有力政策支撑。临哈骨干通道改造完成后新疆铁路外运能力有望由 2 亿吨提升至 4 亿吨。2026 年 7 月，公司与乌鲁木齐局、临哈骨干通道公司签署框架协议，红淖铁路图拉尔根至白石湖南段正式纳入临哈骨干通道管理体系，形成年设计运力 2 亿吨的北翼重载通道，进一步巩固了红淖铁路在疆煤外运北通道的枢纽地位，为公司中长期业务稳健发展奠定了坚实基础。

3. 问：（1）“能源物流业务”下半年运输价格和运输量的恢复情况？四大物流基地建设进度，预计投用时间？（2）“美居物流园拆迁”补偿进展？资产情况（住宅、写字楼还是购物中心）？资产处置方式？（3）“临哈骨干通道”推进进展，出资方式？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

（1）红淖铁路运价根据伊吾县发展和改革委员会于 2018 年 6 月出具的《关于红淖线铁路运价申请的复函》，公司可在 0.4 元/吨公里的运价范围内进行自主定价，具体价格根据交易双方协商确定。2026 年下半年，公司运量及运价逐步恢复，未来将结合煤炭市场行情变化，动态调整运费及杂费。为积极支持新疆能源资源企业拓展市场空间，公司持续密切跟踪煤炭市场行情及供需走势，审慎研究价格政策，并动态评估价格政策实施效果，确保铁路运输服务与区域经济发展需求保持良性互动。公司四大综合能源物流基地，正在根据公司整体战略部署推进建设。

（2）关于美居物流园房产征收补偿事项已按照《房屋征收补偿协议书补充协议》执行，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。

(3) 2026 年 7 月，公司与中国铁路乌鲁木齐局、临哈骨干通道公司就红淖铁路纳入临哈骨干通道管理事项签署了合作框架协议。协议明确新建淖梧铁路并行红淖铁路，与红淖铁路互为复线、共同构成双线运输，红淖铁路图拉尔根至白石湖南段正式纳入临哈骨干通道管理体系，相关事项后续进展请关注公司公告。

4. 问：多年未实施现金分红，未来分红政策如何规划，满足什么条件才会启动分红、现金回报股东？

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。2026 年公司注销回购股份共 3,952.92 万股，对应注销总金额 2 亿元。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。

5. 问：2026 年上半年业绩出现明显下滑，是否在转型过程中遇到挑战，净利润下滑速度高于营收的原因是什么。

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

公司报告期业绩下滑系多方面因素综合叠加所致：一是能源物流板块方面，受煤炭市场行情影响，铁路运价延续优惠政策直接影响净利润。二季度受兰新线集中设备检修、通行能力受限影响，红淖铁路运量短期承压。公司报告期结合煤炭市场行情变化，动态调整运杂费，但能源物流板块净利润仍同比下滑。二是房地产业务方面，公司正逐步退出房地产业务，现有地产项目均处于尾盘销售阶段，本期交付房源减少，房地产板块收入、净利润同比下滑明显。

未来公司将持续深耕能源物流主业，积极对接上下游客户，全力挖掘铁路运能潜力；同时有序推进房地产业务收尾出清，加大现金回流，优化业务结构，努力提升经营效益。

6. 问：公司近期债务、资产负债率改善明显，能否介绍下负债下降、资产负债率下降的具体情况。

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

报告期公司资产负债率下降，有息负债降低，债务结构得到优化。有息债务还款的资金来源，一方面来自公司持续稳健的经营性现金流入，半年度报告期内实现经营性现金净流入 5.75 亿元，另一方面主要来自中信金融 9 亿元股权合作。后续公司将继续依托主业稳定的经营现金流，持续做好负债规模管控，优化债务结构，合理控制资产负债率水平，保障公司经营稳健运行。

7. 问：公司报告期结合煤炭市场行情变化，动态调整运杂费，后续对运费及运杂费是否还会进行调整？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

红淖铁路运价根据伊吾县发展和改革委员会于 2018 年 6 月出具的《关于红淖线铁路运价申请的复函》，公司可在 0.4 元/吨公里的运价范围内进行自主定价，具体价格根据交易双方协商确定。为积极支持新疆能源资源企业拓展市场空间，公司密切跟踪煤炭市场行情及供需走势，审慎研究价格政策，并动态评估价格政策实施效果，确保铁路运输服务与区域经济发展需求保持良性互动。

8. 问：请问贵公司曾经规划的运力运量，为何历经 4 年还没有达到当初的一半？也为何没有像大秦铁路一样有月度生产报告？贵公司的明水、宁东和广元煤炭储运基地建设进度到了什么程度？希望这方面的信息能够及时发布！

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

红淖铁路规划运能为铁路当前的运量上限，铁路要达到运量上限存在爬坡上量的过程。2022 年至 2025 年度，公司运量复合增长率为 30%。另外，铁路运量变动情况受上游煤炭主产区产能释放节奏、出疆大通道整体承接能力、下游煤炭市场需求波动、铁路运输组织协调等多重外部因素叠加影响，红淖铁路运量仍有较大提升空间。公司持续深耕上游核心货源客户，同时积极开拓不同品类客户，优化货源结构，积极对接国铁乌鲁木齐局深化协同合作，落地多项运量保障机制，多措并举全力推动线路货运规模持续提质增量。

关于月度生产报告，根据公司业务属性、行业惯例、监管规则等因素，公司现阶段主要通过年报、半年报、季报等定期报告披露运量等核心经营指标。后续公司将在合规前提下，结合行业通行实践，研究优化信息披露方式，进一步提升经营信息透明度。

公司目前在建的明水、宁东、广元综合能源物流基地均作为所在省（自治区）的重点建设项目，正在根据公司整体战略部署推进建设。

9. 问：公司前期所有回购的股份已经全部注销了吗？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与支持！

截至 2026 年 8 月 14 日，公司回购方案通过集中竞价交易方式累计回购公司股份总计 39,529,200 股，其中 17,386,400 股已于 2026 年 5 月 6 日完成注销，剩余 22,142,800 股，已于 2026 年 8 月 17 日完成注销。本次回购方案支付回购股份的总金额 2 亿元（不含交易费用），回购股份方案实施完成，已回购股份注销完成后，公司总股本变为 1,153,799,951 股。

本次说明会具体情况详见上海证券交易所上证路演中心(<https://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 8 月 25 日