

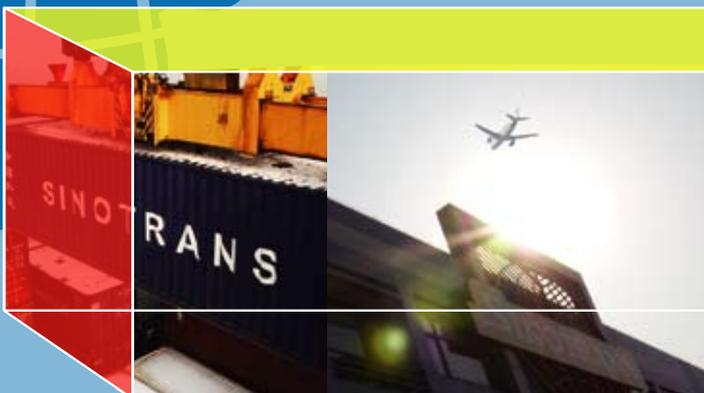


中國外運股份有限公司

股份代號：598

運轉不息 寰宇通達

2008年年度報告



公司使命

憑借完善的綜合物流網絡，為顧客提供多元化的增值服務，幫助顧客降低成本，增強顧客的市場競爭力；

憑借企業的成功運作，為我們的股東、員工、顧客打造一個同步邁向成功並展現共同價值的平台；

憑借企業的發展帶動中國物流產業的整體發展，同時關注環境保護，積極推進「綠色物流」。





目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告	4
管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析	7
企業管治報告	17
董事、監事及高級管理人員簡歷	25
董事會報告書	30
監事會報告	39
股東週年大會通告	40
H股類別股東會議通告	45
內資股類別股東會議通告	47
獨立核數師報告	49
合併損益表	51
合併資產負債表	53
資產負債表	55
合併權益變動表	57
合併現金流量表	59
財務報表附註	61

公司資料

公司法定名稱：

中國外運股份有限公司

公司英文名稱：

SINOTRANS LIMITED

公司首次註冊登記日期：

二零零二年十一月二十日

公司註冊及辦公地址：

中國北京海淀區西直門北大街
甲43號金運大廈A座(100044)

香港營業地點：

香港灣仔港灣道23號鷹君中心21樓

公司法定代表人：

趙滬湘先生

公司秘書：

高偉先生

公司信息諮詢部門：

證券與法律事務部
電話：(86) 10 6229-6667
傳真：(86) 10 6229-6600
電子郵件：ir@sinotrans.com
網址：www.sinotrans.com

香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號合和中心17樓

股票上市地點：

香港聯合交易所有限公司

股票簡稱：

中國外運(SINOTRANS)

股份代號：

598

主要往來銀行：

中國銀行
中國北京西城區
復興門內
大街1號(100818)

交通銀行
中國北京西城區
阜城門外
金融街33號(100032)

核數師：

國際核數師：

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓

中國核數師：

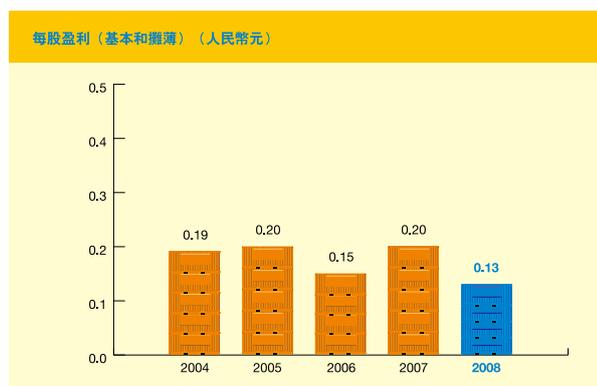
普華永道中天會計師事務所
有限公司
中國上海
湖濱路202號
普華永道中心
11樓(200021)

法律顧問：

齊伯禮律師行
與Reed Smith LLP聯盟
香港中環遮打道
歷山大廈20樓



財務摘要



於十二月三十一日	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣
		(經重列)			(經重列)
總資產	20,225,981	21,456,652	15,952,897	14,736,097	13,081,081
總負債	10,388,040	9,141,851	6,733,444	6,223,111	5,279,629
少數股東權益	1,848,609	2,282,286	1,709,280	1,193,478	1,035,106
股東權益	7,989,332	9,334,171	7,510,173	7,319,508	6,766,346

註釋1：截至二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止五個年度，每股基本和攤薄盈利是將年度的溢利分別除以本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數4,049,057,340股以及截至二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數4,249,002,200股計算。由於沒有潛在攤薄股份，所以每股基本盈利與每股攤薄盈利沒有差異。

註釋2：於二零零零年，本公司之子公司中外運空運發展股份有限公司（「中外運空運」，股票簡稱：外運發展，股票代碼：600270）在上海證券交易所首次公開招股並發行股份。中外運空運在該發行中收到現金淨額約955,520,000元人民幣。向公眾發行股份後，本公司的持股比例從94.13%降至70.36%，而中國外運集團公司佔該子公司的淨資產由約385,333,000元人民幣增至約988,420,000元人民幣，從而獲得收益約603,087,000元人民幣。中外運空運於二零零六年十月十八日通過了股權分置改革建議，本公司對其持股比例從70.36%降至63.46%，該建議導致公司權益持有人應佔之資本公積減少224,303,000元人民幣。

註釋3：營業額和除稅前溢利包括持續經營和非持續經營。

註釋4：二零零四年數據因採用國際財務報告準則第2號而重列。

註釋5：二零零八年數據因從最終控股公司收購若干子公司而重列。該種同一控制下的企業合併應用權益結合法進行編製合併財務報表。



趙滬湘
執行董事及董事長

各位股東：

本人欣然提呈中國外運股份有限公司（「本集團」）截止二零零八年十二月三十一日之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

經營業績回顧

二零零八年，國際市場形勢複雜多變，中國經濟在上半年繼續平穩增長。下半年中國經濟增速明顯回落，出口增速嚴重下滑。國內生產總值與二零零七年同期相比增長9.0%，外貿進出口同比增長17.8%，增速較上年回落5.7%；其中出口增長17.2%，回落8.5%；進口增長18.5%，回落2.3%。中國社會物流總額同比增長了19.5%，同比增速下降6%。

二零零八年，面對複雜的國內國際經濟環境，本公司聯同其附屬公司（「本集團」）積極應對，堅持全力發展，強化管理，控制風險，不斷提升運營質量、深化結構調整、優化業務模式，積極履行社會責任。通過穩健的發展策略，取得了較好的經營業績，為股東提供了較好的回報。

二零零八年，本集團持續經營業務實現收入約為人民幣410.191億元，與二零零七年同期相比增長了2.2%；貨代、船代、倉碼業務均保持了平穩增長，持續經營業務的經營溢利與二零零七年同期相比下降37.9%。可供股東分配溢利同比下降32.2%。每股盈利為人民幣0.13元（二零零七年同期為人民幣0.20元）。

整合資源

二零零八年一月一日，本集團完成以總現金代價人民幣11.06億元從母公司中國外運集團收購了主要與貨運代理、船務代理、倉儲和碼頭服務等業務相關的部分公司、資產及業務。本集團目前服務網絡進一步延伸至江西、安徽、四川、香港地區，提高了市場競爭能力，優化和完善了地區的經營佈局，本集團的服務能力得到提升。



董事長報告

我們將繼續與中國外運集團加強合作，進一步提升和延伸本集團的服務網絡，積極拓展海外網絡，為客戶提供多元化的服務。

我們對股東的大力支持表示感謝，並希望繼續得到股東的支持。

派息

為回饋股東對本集團的一貫支持，同時考慮到公司健康的財務狀況，董事會擬於即將召開之股東周年大會上建議派發末期股息人民幣0.020元，連同中期股息人民幣0.030元，本年度每股派息合共人民幣0.050元。

社會責任

本集團相信，積極履行社會責任是良好企業的基本質素，對社會未來的發展和公司的持續經營具有重要意義。

本集團自二零零七年建立ISO 9000/ISO 14001/OHSAS 18001質量環境安全衛生管理體系以來，制定了環境因素識別與評價控制程序，對收集到的安全、環境的相關法律、法規進行適用性評價和跟蹤，全面、充分、有效地識別、評價與更新公司在經營活動和相關服務中能夠控制

和可能對其施加影響的環境因素，確保重要環境因素能夠得到必要的重視和有效控制，以減少對環境的不利影響。

投資者關係

本集團一貫重視與投資者的關係，竭力保障廣大投資者與公司管理層之間的溝通，通過多種手段及時傳遞本集團業務發展與經營上的最新信息，並依據公司管治原則進行準確的信息披露。

本人深信與投資者持續有效的溝通，將有助於公司管理透明度和管治水平的提高，並能為股東創造價值。

前景展望

二零零九年，宏觀環境十分複雜。二零零九年可能是新世紀以來中國經濟發展最為困難的一年，也是蘊含重大機遇的一年。從國際看，金融危機不僅本身尚未見底，而且對經濟實體的影響正在進一步加深，外部經濟環境將更加嚴峻。二零零九年國際貨代和船代市場也將受到外需萎縮的不利影響，但隨著國內擴大內需增長的政策措



施效果的逐步顯現，內貿物流和內貿航運均存在需求增長的發展機遇。從國際國內的經濟環境和物流運輸行業的發展趨勢來看，二零零九年，我們面臨的形勢比較嚴峻和複雜。為此，我們需要認清形勢、積極應對。一方面，要充分認識到形勢的嚴峻性；另一方面，要在危機之中抓住一切積極因素，把握新的發展機遇。

二零零九年，本集團的工作方針是「明確方向、加快調整、積極進取、力促發展」。為實現這一方針，我們在二零零九年將努力推進公司的全力發展，開拓創新。深入實施經營結構的調整和業務模式的優化，進一步優化資源配置，提高資源的使用效率；抓住機會，適時投資；繼續嚴控風險，完善風險管控的長效機制；貫徹實施精細化管理，嚴格控制成本費用，着力提升運營質量。

本集團將繼續提升市場營銷的能力，大力開發直接客戶，進一步完善客戶結構，提高對貨源的控制能力；根據國際貿易格局的變化，在鞏固歐美等傳統市場的同時，大力開發新興市場業務，培育新的增長點；在繼續優化出口業務的同時，積極開發進口業務；貨代業務鏈要向兩端延伸，提高貨代全程服務和增值服務能力，打造差異化的競爭優勢；加強貨代、船代、倉碼等業務的聯動，積極挖掘協同效應，促進效益提升；繼續強化網絡建設；抓住擴大內需的機遇，大力開發國內市場，加大國內物流和內貿航線的開拓力度；加強專業化發展和集約化經營，推動公司健康、可持續性的發展。

致謝

最後，本人藉此機會向董事會、監事會、管理層及全體員工表示最衷心的感謝，你們的大力支持和不懈努力，是本集團不斷發展的源泉和動力；向業務夥伴和股東們表示最深切的謝意，你們對中國外運的信任，將不斷激勵我們繼續努力，創造更大價值。

趙滬湘

董事長

中國，北京

二零零九年三月二十四日

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析



張建衛
執行董事及總裁

當閱讀以下討論和分析時，請一併參閱本公司年報其他章節中詳列的本公司及其子公司（「本集團」）的合併財務報表及其註釋。

業務概覽

本集團是中國具有領先地位的物流服務供應商，主營業務包括貨運代理、快遞服務和船務代理，支持性業務包括倉儲與碼頭服務、海運業務和其他以汽車運輸與航空貨物運輸業務為主的服務。

本集團的業務經營地區包括廣東、福建、上海、浙江、江蘇、湖北、連雲港、山東、天津、遼寧等國內發展迅速的沿海地區和其他戰略性地區，並擁有廣泛而全面的國內

服務網絡和海外代理網絡。通過收購母公司的業務網絡和資產，本公司的業務經營地區已拓展到安徽、江西、四川、重慶、香港等地區。

憑藉完備的服務網路和一體化的綜合服務手段與能力，本集團能夠為客戶提供綜合物流服務，並在市場競爭中居於領先地位。

經營情況回顧

二零零八年，面對複雜多變的市場形勢，本集團積極應對，堅持全力發展，不斷提升運營品質、深化結構調整、優化業務模式，取得了較好的經營業績。

- 實施戰略規劃，深入開展資源整合，優化組織結構，完善經營佈局。
- 加快結構性調整。實施航線整合項目，有力地推進航線業務的集約化經營；實施內支線航線佈局和運力結構的調整，推進長江沿線的一體化經營。
- 大客戶開發取得新的成果。化工物流、合同物流、工程物流等大項目開發取得較大進展。



管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 積極推進傳統業務的優化整合，加強新興市場的開發；繼續推進訂艙平台建設；積極調整航線佈局，充實和完善了近洋航線；繼續穩步推進內貿運輸業務。
- 進一步完善海外網絡佈局，網絡的營銷能力得到提高。
- 繼續推進戰略性投資，加強對重大投資項目和基建項目的管理。
- 加強基礎管理。實施全面風險管理；採取措施強化應收賬款和現金流管理；推行精細化管理，進一步控制成本費用的增長；投資管理工作進一步優化。

營運統計數字

下表顯示本集團於所示年度按業務劃分的若干營運統計數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年 (經重列)
貨運代理		
海運代理		
散貨(百萬噸)	6.6	6.2
集裝箱貨物(萬標準箱)	668.7	648.1
空運代理(百萬公斤)	421.5	453.4
鐵路代理		
散貨(百萬噸)	0.8	0.6
集裝箱貨物(萬標準箱)	5.0	5.2
陸運代理		
散貨(百萬噸)	0.07	0.32
集裝箱貨物(萬標準箱)	3.8	5.2
快遞服務		
持續經營業務郵包(百萬件)	22.45	19.27
船務代理		
登記噸位淨噸(百萬噸)	544.9	504.8
船舶停靠(次)	72,735	76,201
集裝箱(百萬標準箱)	12.85	12.41
倉儲和碼頭服務		
倉庫作業量		
散貨(百萬噸)	10.2	10.3
集裝箱(百萬標準箱)	8.1	7.7
碼頭吞吐量		
散貨(百萬噸)	8.4	8.2
集裝箱(萬標準箱)	249.3	252.1
海運		
標準箱	1,809,410	1,682,062
其他服務		
汽車運輸散貨(萬噸)	173.7	236.2
汽車運輸集裝箱(萬標準箱)	98.3	95.4

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

經營業績

下表呈報所示年度本集團選定的財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 (除每股盈利和 股份數目外， 以百萬人民幣 計算)	二零零七年 (經重列) (除每股盈利和 股份數目外， 以百萬人民幣 計算)
持續經營業務：		
營業額	41,019.1	40,145.5
其他收入	350.1	324.0
營業稅金及附加	(330.9)	(332.0)
運輸和相關費用	(32,706.4)	(32,448.8)
折舊與攤銷	(456.8)	(423.4)
經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷)：		
— 員工成本	(2,514.1)	(2,289.8)
— 維修保養	(174.9)	(151.7)
— 燃油	(1,245.2)	(863.5)
— 差派和宣傳開支	(389.7)	(406.1)
— 辦公室和通訊開支	(226.4)	(234.2)
— 租金開支	(1,653.2)	(1,436.3)
— 其他經營開支	(591.8)	(588.6)
其他虧損，淨額	(282.0)	(9.4)
經營溢利	797.8	1,285.7
處置共同控制實體所得收益	514.1	—
財務支出淨額	(31.8)	(18.8)
應佔聯營公司溢利	30.2	28.9
除稅前溢利	1,310.3	1,295.8
所得稅	(471.8)	(380.5)
持續經營業務除稅後溢利	838.5	915.3
非持續經營業務：		
非持續經營業務除稅後溢利	—	229.5
除稅後溢利	838.5	1,144.8
可供股東分配溢利		
本公司權益持有人	568.6	839.0
少數股東權益	269.9	305.8
股利	212.5	254.9
持續經營業務每股盈利，基本與攤薄	0.13	0.16
非持續經營業務每股盈利，基本與攤薄	—	0.04
年內加權平均股數(百萬股)	4,249.0	4,249.0
年末股份數目(百萬股)	4,249.0	4,249.0

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

下表載列所示年度在進行分部對銷前本集團各個業務分部持續經營業務的營業額和所佔進行分部對銷前總營業額百分比：

	分部的營業額(人民幣百萬元)			
	截至十二月三十一日止年度		二零零七年 (經重列)	
	二零零八年			
貨運代理	32,017.6	75.9%	31,543.1	76.9%
快遞服務	3,522.1	8.4%	3,327.8	8.1%
船務代理	736.4	1.7%	709.0	1.7%
海運	3,424.0	8.1%	3,227.2	7.9%
倉儲和碼頭服務	1,564.0	3.7%	1,513.8	3.7%
其他服務	939.2	2.2%	707.2	1.7%

下表載列所示年度在進行分部對銷前各個地區持續經營的營業額和所佔進行分部對銷前業額百分比：

	各個地區的營業額(人民幣百萬元)			
	截至十二月三十一日止年度		二零零七年 (經重列)	
	二零零八年			
華東	28,316.8	68.1%	28,264.2	69.9%
華南	5,695.1	13.7%	5,168.4	12.8%
華北	6,768.1	16.3%	6,318.8	15.6%
其他地區	792.1	1.9%	705.6	1.7%

附註：

- 華東包括江蘇、上海、浙江、福建、安徽、江西和山東的核心戰略性地區，以及本公司的子公司中外運空運發展股份有限公司(「中外運空運」)在上海、江蘇、浙江、福建、安徽、江西和山東的業務。
- 華南包括廣東、湖北、重慶和香港的核心戰略性地區，以及中外運空運在湖北、湖南、廣東、廣西、海南、貴州和雲南的業務。
- 華北包括遼寧、天津的核心戰略性地區，以及中外運空運在北京、天津、河北、山西、內蒙古和河南的業務。
- 其他地區主要包括中外運空運和本集團若干共同控制實體在上述地區以外經營的航空貨代和快遞服務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，華東佔分部對銷前總營業額的68.1%，主要由於華東地區是中國經濟最發達的地區。



管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

下表載列本集團來自各項分部持續經營業務的分部業績的經營溢利／(虧損)(人民幣百萬元)。各項分部業績定義為該類別營業額減直接經營開支，但這些數字尚未扣

除未分配成本。分部業績以本集團於指定期間合併分部業績的金額呈列：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年 (經重列)
貨運代理	456.9	549.6
快遞服務	359.3	376.8
船務代理	296.6	316.3
海運	(120.4)	(144.6)
倉儲和碼頭服務	312.0	314.0
其他服務	(67.2)	13.4

截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營業績與財務狀況的比較與分析

持續經營業務

營業額

二零零八年本集團的營業額為410.191億元人民幣，比二零零七年的401.455億元人民幣增長2.2%。

貨運代理

二零零八年本集團貨運代理服務的營業額為320.176億元人民幣，比二零零七年的315.431億元人民幣上升1.5%。

海運代理服務的集裝箱量由二零零七年的648.1萬個標準箱增加至二零零八年的668.7萬個標準箱，增加3.2%；空運代理服務的貨物噸位由二零零七年的45.34萬噸減少至二零零八年的42.15萬噸，減少7.0%。

二零零八年貨運代理收入增加的主要原因是海運代理業務量的增長及海運市場運價提高。

快遞服務

二零零八年本集團快遞服務的持續經營業務的營業額為35.221億元人民幣，比二零零七年的33.278億元人民幣上升5.8%。

本集團快遞服務的持續經營業務處理的檔和包裹的數目由二零零七年的1,927萬件上升至二零零八年的2,245萬件，增幅16.5%。

該增長主要是由於本集團加大了市場營銷力度，拓展了服務網點，保持了穩定的業務發展速度。

船務代理

二零零八年本集團船務代理服務的營業額為7.364億元人民幣，比二零零七年的7.090億元人民幣上升3.9%。

本集團船務代理服務處理的集裝箱數目由二零零七年的1,241萬個標準箱增加至二零零八年的1,285萬個標準箱，增加3.5%；處理的登記噸位淨重也由二零零七年的5.048億噸增加至二零零八年的5.449億噸，增加7.9%；代理船舶艘次由二零零七年的76,201艘次減少至二零零八年的72,735艘次，減少4.5%。

業務量增長的原因是由於本集團積極拓展市場，開展一體化行銷，同時加強與船公司的戰略合作。

倉儲和碼頭服務

二零零八年來自倉儲和碼頭服務的營業額為15.640億元人民幣，較二零零七年的15.138億元人民幣上升3.3%。

本集團倉庫作業的散貨量由二零零七年同期的1,030萬噸減至1,020萬噸，減少1.0%，處理的集裝箱量由二零零七年同期的770萬標準箱增至810萬標準箱，增加5.2%；碼頭處理的集裝箱量由二零零七年同期的252.1萬標準箱減

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

至249.3萬標準箱，減少1.1%，碼頭散貨處理量由二零零七年同期的820萬噸增至840萬噸，增加2.4%。

碼頭吞吐集裝箱量下降的主要原因是為提升作業能力，本集團部分碼頭岸線正處於改造中及外部市場環境變化影響；集裝箱場站吞吐集裝箱量增長的主要原因是公司加強了與船公司的合作力度及本年新增了部分場站資源。

海運

二零零八年本集團海運服務的營業額為34.240億元人民幣，比二零零七年的32.272億元人民幣增加6.1%。

本集團承運的集裝箱數量由二零零七年的168.2萬個標準箱增加至二零零八年的180.9萬標準箱，增加了7.6%。

該業務增長主要由於本集團進行了運力結構的調整，加大了內支線及近洋航線的運力投入，相應減少了遠洋航線的運力投入。

其他服務

二零零八年來自其他服務的營業額（主要來源於汽車運輸服務與航空承運業務）為9.392億元人民幣，比二零零七年的7.072億元人民幣上升32.8%。

本集團二零零八年汽車運輸散貨173.7萬噸，與二零零七年同期的236.2萬噸相比減少26.5%，集裝箱量由二零零七年同期的95.4萬標準箱，增至98.3萬標準箱，增加3.0%。其他服務的營業額和業務量的增長主要是由於汽車運輸的平均距離增加及本年新增航空承運業務。

運輸和相關費用

運輸和相關費用由二零零七年的324.488億元人民幣增加至二零零八年的327.064億元人民幣，增長0.8%。這一增長主要是由於業務量增長所致。

折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零零七年的4.234億元人民幣增加至二零零八年的4.568億元人民幣，增加7.9%，主要是由於本集團為拓展服務與市場，提高市場競爭力，加大了對經營性和戰略性資源的投資。

經營成本（不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、主營業務稅金及附加）

二零零八年，本集團的經營成本（不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、主營業務稅金及附加）為67.953億元人民幣，較二零零七年的59.702億元人民幣上升13.8%。

經營成本（不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、主營業務稅金及附加）的增加主要是由於燃油、租金支出以及員工成本的增長所致。

員工成本的增加主要是由於新業務的拓展和業務網點的擴展使員工數量增加所致。

燃油支出比二零零七年上升了44.2%，主要是由於本年前三季度油價持續上漲所致。

租金支出比二零零七年上升了15.1%，主要是由於本集團大力開展內貿航線及工程物流業務租入船舶所致。

其他虧損，淨額

其他虧損，淨額由二零零七年的937萬元人民幣增加至二零零八年的2.820億元人民幣，主要由於二零零八年本集團持有的衍生金融工具公允價值變動所致。

為對沖航線運營的燃油價格上漲風險和外匯匯率波動風險，本集團持有少量的遠期燃油和遠期日元兌美元合約。截至二零零八年末，由於國際原油價格巨幅下跌及日元

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

匯率大幅度升值，該合約公允價值產生賬面浮虧為3.1億元人民幣，二零零九年二月末，該浮虧降為1.7億元人民幣。

經營溢利

二零零八年的經營溢利為7.978億元人民幣，較二零零七年的12.857億元人民幣下降37.9%。經營溢利佔總收入的百分比由二零零七年的3.2%降至二零零八年的1.9%，佔淨收入（總收入扣除運輸及相關費用）的百分比由二零零七年的16.0%降至二零零八年的9.2%，主要是由於二零零八年下半年，受宏觀經濟環境影響，致使公司各項業務的利潤額比上年同期下降所致。

所得稅

所得稅由二零零七年的3.805億元人民幣增至二零零八年的4.718億元人民幣，增幅為24.0%。主要是由於出售共同控制實體金鷹國際貨運代理有限公司（「金鷹公司」）取得收益的應納所得稅所致。稅項佔除稅前溢利的百分比由二零零七年的29.4%升至二零零八年的36.0%。

下表概述了本集團截至二零零八年和二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 百萬元人民幣	二零零七年 百萬元人民幣 (經重列)
經營活動產生的現金淨額	1,359.7	755.5
投資活動使用的現金淨額	(2,118.5)	(1,459.1)
融資活動產生的現金淨額	773.6	601.2
現金和現金等價物的增加／(減少)淨額	14.8	(102.4)
期末現金和現金等價物	4,447.7	4,432.9

經營業務

經營業務的現金流入淨額由二零零七年的7.555億元人民幣上升至二零零八年的13.597億元人民幣，上升80.0%，經營活動現金流量淨額上升的主要原因是二零零八年本公司股東應佔溢利錄得5.686億元人民幣（二零零七年同

非持續經營業務

本集團非持續經營業務為UPS快件業務。於二零零七年十二月三十一日，與UPS業務相關的不競爭期間到期。因此，與UPS相關的收益於二零零七年十二月三十一日之前已經全部處理完畢。

少數股東損益

少數股東損益由二零零七年的3.058億元人民幣降至二零零八年的2.699億元人民幣，下降11.7%，主要由於本集團控股的非全資子公司中外運空運本期溢利下降所致。

可供本公司權益持有人分配溢利

本集團持續經營業務截至二零零八年十二月三十一日止年度除稅後溢利為8.385億元人民幣，較二零零七年同期9.153億元人民幣減少了8.4%。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度可供本公司股東分配溢利為5.686億元人民幣，較二零零七年同期的8.390億元人民幣減少了32.2%。

流動資金和資本資源

本集團流動資金主要來自本集團經營產生的現金。

期：8.390億元人民幣），貿易和其他應收款減少9.749億元人民幣（二零零七年同期：增加9.426億元人民幣），預付款項、按金和其他流動資產減少1.014億元人民幣（二零零七年同期：增加1.678億元人民幣），流動稅項負債增加3.785億元人民幣（二零零七年同期：4.693億元人民幣），部分由應付貿易賬款減少6.873億元人民幣（二零零

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

七年同期：增加3.299億元人民幣），預收客戶賬款減少1.058億元（二零零七年同期：增加4.261億元人民幣）所抵銷。二零零八年及二零零七年應收貿易賬款的平均賬齡分別為50日和53日。

投資活動

截至二零零八年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為21.186億元人民幣，主要包括15.396億元人民幣用以購買物業和機器設備，0.151億元人民幣用以購買無形資產，1.833億元人民幣用於購買土地使用權，1.529億元人民幣用於收購子公司剩餘股權與聯營公司，三個月以上的定期存款增加7.684億元人民幣，部分由本期出售共同控制實體而增加的現金淨額5.405億元人民幣所抵銷。截至二零零七年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為14.591億元人民幣，主要包括10.346億元人民幣用以購買物業和機器設備及1,550萬元人民用以購買無形資產，2.347億元人民幣用於購買土地使用權，1.659億元人民幣用於收購子公司、子公司剩餘股權和聯營公司，5.500億元人民幣用於預付收購對價款，並部分由三個月以上的定期存款的減少4.516億元人民幣所抵消。

融資活動

二零零八年融資活動產生的現金淨額為7.736億元人民幣，而二零零七年融資活動產生的現金淨額為6.012億元人民幣。

二零零八年新增銀行借款42.505億元人民幣（二零零七年為23.231億元人民幣）並由歸還銀行借款31.877億元人民幣（二零零七年為11.393億元人民幣），支付股利3.460億元人民幣（二零零七年為3.537億元人民幣）部分抵消。

資本支出

本集團二零零八年的資本支出為17.380億元人民幣，主要包括15.396億元人民幣購買物業和機器設備，1,510萬元人民幣購買無形資產，1.833億元人民幣購買土地使用權。其中9.269億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，6.685億元人民幣用於車輛和設備的購置及8,910萬元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置。

或有負債和擔保

於二零零八年十二月三十一日，或有負債主要來自本集團在日常業務過程中產生的未決法律訴訟，金額達5,534萬元人民幣（二零零七年為1,085萬元人民幣）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團為客戶提供擔保200萬元人民幣（二零零七年為共同控制實體提供的業務擔保為300萬元人民幣）。

抵押及擔保借款

於二零零八年十二月三十一日，本集團已就借款抵押限制性存款達約4.384億元人民幣。此外，於同日，本集團亦已就借款抵押物業和機器設備（淨賬面值約4.552億元人民幣）及土地使用權（淨賬面值約2,214.5萬元人民幣）。

資本負債比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為60.5%（二零零七年為56.5%），該比例是通過將本集團於二零零八年十二月三十一日的總負債與少數股東權益之和除以總資產而得出的。

外幣匯率風險

本集團的營業額和運輸及相關費用大部分均以美元結算。因此，本集團面對的外匯風險主要來自美元。本集團無

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

法保證未來人民幣對美元和其他貨幣的匯率變動不會對本集團業績和財務狀況(包括派付股利的能力)造成不利影響。

信貸風險

本集團所承受的信貸風險的範圍為貿易和其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產、可供出售金融資產、限制性存款和原期滿日超過三個月定期存款的總結餘。由於其他方未能履行金融工具責任而承擔的信貸風險最高金額為其賬面值。

僱員

於二零零八年年末，本集團(指本公司及其子公司)共有員工24,084名(二零零七年：21,775名)。

本集團建立並執行統一的職位、薪酬及績效管理體系，薪酬體系包括長期激勵計劃。三大體系的建設形成了有效的、與公司發展戰略目標和業務經營特點相適應的激勵約束機制，促進了以績效為導向的公司文化建設，以鼓勵員工不斷提升能力與績效，促進公司的健康與可持續發展；同時加強員工的培訓與開發，重視員工的職業生涯發展規劃，以拓展員工的個人成長空間。

本集團始終堅信以人為本，關愛員工的理念，合理配置人力資源，為員工提供良好的工作環境和發展機會，提高員工的凝聚力和創造力，從而推動公司與員工的和諧發展。

收購與處置

1、二零零八年一月一日，本集團完成以總現金代價11.06億元人民幣從其最終控股公司中國外運集團公司收購了主要與貨運代理、船務代理、倉儲和碼頭服務等業務相關的部分公司、資產及業務。所收購的公司包括：中國外運重慶有限公司、中國外運安徽有限公司、佛山中外運有限公司、山東青島中

外運國際物流有限公司、江西中外運有限公司、深圳海星港口發展有限公司、中外運瑞馳物流有限公司、經貿國際運輸有限公司、中國外運(香港)物流有限公司及廣東長運國際貨運有限公司。

2、二零零八年四月，中外運空運將擁有的金鷹公司50%的股權轉讓給敦豪供應鏈(香港)股份有限公司，轉讓總價款為61,045,000歐元，折合658,070,000元人民幣。

業務發展展望

二零零九年，宏觀環境十分複雜，從國際國內的經濟環境和物流運輸行業的發展趨勢來看，面臨的形勢比較嚴峻和複雜。為此，我們需要認清形勢、積極應對。要充分認識形勢的嚴峻性，抓住一切積極因素，把握新的發展機遇。

二零零九年，本集團工作的具體方針是「明確方向、加快調整、積極進取、力促發展」。一是發展，發展是我們永恆的主題。二是調整，進一步深入實施經營結構的調整和業務模式的優化，努力開拓創新、轉變發展方式。三是管理，繼續落實風險管控，貫徹實施精細化管理，著力提升運營質量。為有效應對全球經濟衰退帶來的影響，公司將採取以下措施來提升自身的競爭力：

一 鞏固傳統業務，推動優化調整。進一步加強市場營銷的力度，提高直接客戶比例，加強對新興市場的開發。

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 進一步調整和優化業務模式，提高貨代業務的全程服務和增值服務能力，積極發展海鐵聯運、工程項目運輸等業務，提升差異化競爭優勢；積極開發進口業務，提高進口業務比例，開闢新的增長點。
 - 繼續強化網絡建設，提高協同效應。充分發揮網絡優勢，提升運營質量。
 - 抓住擴大內需的機遇，大力開發國內市場。鞏固傳統市場的同時，進一步發展國內物流和內貿運輸業務。以內需拉動為導向的國內市場將是我們今後的一個重要發展方向，也是優化我們增長方式的一項戰略舉措。
 - 加強專業化發展和集約化經營。深入開發專業化物流市場，提高系統整合和集約化經營能力。包括化工物流、保稅物流和軍工物流市場。
- 貫徹落實戰略規劃，深入實施結構性調整。利用宏觀經濟和市場調整的時機，以規劃實施為主線，進一步加強內部調整，解決體制性和結構性問題。
 - 抓住機會，適時投資。謹慎穩妥地控制好投資規模和購進能夠提升主業核心競爭力的優質資產。
 - 繼續深入開展資源的優化配置，進一步提高資源的使用效率。深入開展精細化管理，嚴格控制成本費用。繼續嚴控風險，完善風險管控的長效機制。

二零零九年，在嚴峻的外部經濟環境下，公司將面臨更為嚴峻的挑戰，我們深信，堅持穩健的發展策略，公司的經營業績將會繼續保持穩定、健康的發展，增進股東的價值。



企業管治報告

良好的企業管治是公司一直以來追求的目標。自二零零三年二月上市以來，本公司參照《中華人民共和國公司法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）、本公司的《公司章程》及其他有關法律法規並結合自身特點和需要，一直致力於公司管治水平之提高，以保護廣大投資者權益和提升公司價值。

持續改進企業管治常規

本公司已審閱並採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則，作為本公司的企業管治常規守則。本公司於二零零八年報告期間內，已遵守所有守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經本公司具體查詢後，所有董事確認彼等於二零零八年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

董事會

本董事會以公司利益最佳為原則對股東大會負責。董事會成員均以股東利益為前提對公司管理、監控承擔共同及個別責任，均盡自己最大努力履行董事職責。本公司獨立董事分別來自會計、財務及管理專業，具有豐富的會計或財務管理專長及其他專業經驗，並勤勉敬業，在本公司關聯交易、重大事項的審議中，獨立董事發表獨立意見，履行獨立職責，同時為公司穩定、規範運營和長期發展提供專業意見，恪盡職守以保障公司及股東的利益。

截止二零零八年十二月三十一日，本公司董事會由11名董事組成，其中4名為執行董事，4名為非執行董事，3名為獨立非執行董事，具體組成人員如下：

董事長：趙滬湘先生；

執行董事：趙滬湘先生、張建衛先生、陶素雲女士、李建章先生；

非執行董事：楊運濤先生、劉京華女士、許克威先生、Peter Landsiedel先生；

獨立非執行董事：孫樹義先生、陸正飛先生、苗月新先生。

董事會的主要職責包括決定公司的經營計劃和投資方案；召集股東大會，執行股東大會決議；制定公司的利潤分配方案和制定公司章程的修改方案。

董事會將對公司日常運作管理的權利轉授給管理層，在本公司的《公司章程》中明確列載了管理層可以做出決定的事項。

董事確認其編製本集團財務報表之責任，並保證財務報表乃根據法律法規規定及適用之會計準則編製。董事亦保證會準時刊發本集團之財務報表。

企業管治報告

董事長確保了董事履行相應的職責並維持董事會的有效運作，確保及時就所有重要的適當事項與董事們進行討論。

本公司及時向董事提供充分資訊，使董事及時瞭解公司的情況，並採取適當方式保持與股東之間的有效聯繫，確保股東意見傳達到董事會。

就本公司所知，本公司董事會成員之間並無任何財務、業務、家庭或其他重大關係。除此之外，董事長與公司總裁之間也無上述任何關係。

根據《上市規則》的規定，公司已獲得每名獨立非執行董事以書面確認其相對於公司的獨立性。公司認為所有獨立非執行董事均獨立於公司。

為顯示董事會對本公司業務管理的關注程度，現將各位董事於二零零八年出席董事會及下屬委員會的情況載於下表：

董事	出席次數/ 會議次數		
	董事會	審計委員會	薪酬委員會
獨立非執行董事			
孫樹義先生	5/5	3/3	1/1
陸正飛先生	5/5 ¹	3/3	1/1
苗月新先生	5/5 ¹	3/3	1/1
非執行董事			
楊運濤先生	5/5		
劉京華女士	5/5	3/3	
許克威先生	4/5 ³		
Peter Landsiedel先生	5/5 ³		
執行董事			
趙滬湘先生	5/5 ²		
張建衛先生	5/5 ¹		
陶素雲女士	5/5		1/1
李建章先生	5/5 ¹		

說明：除在出席會議次數後有標註的，其餘均為董事親身出席會議。

1 其中一次為委托授權代表出席。

2 其中二次為委托授權代表出席。

3 其中四次為委托授權代表出席。

二零零八年度中的公司第二十八次董事會為書面會議。對董事會會議所議事項，公司均作詳細會議記錄，並妥善保存。

董事很清楚他們應投入足夠時間和精力來關注公司事務，並在董事會審議任何與其有任何重大利益關係動議時，迴避表決。

企業管治報告

董事委任

公司董事由公司股東大會選舉產生，本公司董事，包括獨立非執行董事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

公司在二零零八年六月十二日召開的股東大會上重新聘任了張建衛先生、陶素雲女士為公司的執行董事，任期自二零零八年十一月十九日起三年；聘楊運濤先生為公司的非執行董事，任期自二零零八年十一月十九日起三年；聘孫樹義先生為公司獨立非執行董事，任期自二零零八年十一月十九日起三年；聘苗月新先生為公司的獨立非執行董事，任期自二零零八年八月三十日起三年。

董事長及總裁

在本報告期間，趙滬湘先生為本公司董事長，張建衛先生為本公司總裁。董事長和總裁由不同人士分別擔任，具有不同的職權範圍。董事長負責管理董事會的運作，而總裁負責公司的業務管理。本公司章程已詳細載明董事長及總裁各自的職責。

委員會

董事委員會

董事會下設兩個委員會，分別為審計委員會和薪酬委員會，其主要職責已登載於本公司網站。本公司尚未設立提名委員會。

審計委員會

本公司審計委員會的主要職權範圍包括審閱公司的財務資料，監管公司的財務申報制度及內部監控程序，建議外聘核數師，監察核數師的獨立性及核數程序的有效性。

審計委員會主席為孫樹義先生，委員有獨立非執行董事陸正飛先生、苗月新先生及非執行董事劉京華女士。委員大部分具有專業資格和財務經驗。

二零零八年審計委員會共召開三次會議，會議主要內容包括：

1. 二零零八年三月二十一日召開了本年度第一次審計委員會會議，會議上財務總監對二零零七年度的業績經營情況進行了分析和說明，審計委員會對二零零七年度經營業績進行了討論，建議公司管理層關注人民幣升值帶來的壓力。審計師介紹了二零零七年度的審計情況和二零零八年度需予關注的問題。會上還討論了公司二零零八年度外聘核數師的人選問題。審計委員會表決同意將二零零七年度經審計的財務報表提交董事會審議。

2. 二零零八年八月二十九日召開了本年度的第二次審計委員會會議。會議就公司二零零八年度的中期經營業績情況進行了分析和說明。審計委員會對二零零八年度中期經營業績進行了討論，委員們均對公司的中期業績表示滿意。審計師介紹了二零零八年中期審閱的情況。審計委員會表決同意將二零零八年中期經審閱的財務報表提交董事會審議。
3. 二零零八年十二月十一日召開了本年度的第三次審計委員會會議。會議就公司二零零八年一到十月的經營業績情況進行了分析和討論。審計師介紹了二零零八年度預審的情況。審計委員會委員們認為二零零九年國內經濟形勢不容樂觀，公司應繼續加強管控。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會是董事會下設的專業委員會，負責審議公司董事和高級管理人員的酬金政策及架構，制定薪酬標準，對本公司董事和高級管理人員業績進行評估並釐定其薪酬政策，負責董事和高級管理人員的績效評價，以保證任何一名董事不能自行釐定其自身薪酬。

薪酬委員會主席為獨立非執行董事陸正飛先生，委員有獨立非執行董事孫樹義先生、苗月新先生及執行董事陶素雲女士。

本公司已經建立了一套統一規範的職位評估體系、績效管理體系和薪酬體系。通過薪酬方案的實施，建立了一套兼顧外部競爭力和內部公平性，符合公司發展的薪酬體系。該薪酬體系以職位評估體系的建立為基礎，通過引入競爭上崗機制，做到按崗定薪、崗變薪變，從而建立起員工收入能增能減的機制；以統一的績效管理體系為依託建立起有效的激勵約束機制，積極宣導並推進「績效優先」的薪酬文化，達到吸引、留住和激勵人才的目的，實現個人價值、公司價值和股東價值的共同提升。

薪酬委員會於二零零八年三月二十一日召開了二零零八年度第一次會議，會議主要討論了公司董事及高管人員二零零七年薪酬發放的情況，並對高管人員二零零七年整體的績效獎金與二零零六年相比增長9%表示認可。同時，薪酬委員會認為公司目前的薪酬政策比較保守，薪酬水平與同行業企業的和和其他上市公司相比偏低，希望公司對目前的薪酬結構和水平作進一步完善。薪酬委員會認真聽取了公司人力資源部關於公司董事及高級管理人員二零零七年績效考核方案及結果的彙報，對績效考核的內容和流程表示認可，對經董事長簽字確認的績效考核結果進行了確認。

企業管治報告

監事會

本公司監事會由三名成員組成，其中有一名獨立監事，一名職工監事和一名股東代表。

監事會負責檢查公司財務，對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，保護公司股東利益。二零零八年三月二十一日，召開了公司的監事會會議，會議事項主要審議了公司二零零七年度的監事會工作報告、二零零七年度經審計的財務報表和年度利潤分配方案、關於推選公司監事及監事續任的議案。公司通過召開監事會會議以及列席公司的董事會、審計委員會會議、薪酬委員會會議和股東大會，對公司的財務狀況、公司依法運作情況和高級管理人員的盡職情況進行審查，並遵守積極、勤勉、謹慎、誠信的原則積極展開各項工作。

內部審計

本公司設有內部審計部，根據董事會的委託，通過運用獨立、客觀和系統的專業方法來監督和評價經營活動及內部控制系統的適當性、合規性和有效性。

內審部門直接向公司最高管理層匯報。

在二零零八年內審部門進行了若干內部審計的項目，透過財務管理信息系統監控公司整體財務運營情況，策劃和實施了公司整體內部控制自我評價工作，協助公司落實審計委員會決議，並在日常工作中發揮了諮詢服務功能。

外聘核數師

本公司聘請羅兵咸永道會計師事務所及普華中天會計師事務所有限公司為本公司截止二零零八年十二月三十一日止年度的國際及中國核數師。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之與審計相關的其他服務費用為人民幣1,500萬元，截至二零零八年十二月三十一日止年度之核數師酬金載於財務報表附註10之審計費用。

本公司在二零零八年六月十二日召開的公司股東周年大會上通過決議重新聘任羅兵咸永道會計師事務所為本公司的國際核數師及普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司的中國核數師並授權公司董事會釐定其酬金。

本公司在過往三個財政年度中未曾更換核數師。

內部監控

董事會通過特別制定的內部監控制度來監察公司整體財務、運營狀況和合規性，管理公司風險，避免因內部監控失誤發生重大損失。

為提供有效的內部監控，董事會確立了以下程序：

- 公司的組織架構權責清晰，各部門職責分明。
- 公司已針對財務、運營、合規等方面建立一系列政策、規章和流程，並通過日常監測和改進以不斷完善；
- 公司設有全面的會計管理系統，為管理層提供正確、充分衡量公司財務狀況及運作表現的財務數據及指針，以及可供披露的財務資料。
- 公司設有內部審計部門，對公司內部監控體系進行獨立的檢查、評價並提出改進建議，以確保董事會和管理層制定的方針及標準能切實得到執行；內部審計覆蓋的範圍包括公司財務、運營、合規及風險管理；在審計項目上，堅持以經營實體作為重點審計對象；在審計內容上，以內部控制審計作為主要工作，深入業務流程和管理環節，以內控和經營管理流程為中心，同時重點關注主要財務管理和核算環節；在通過內部審計反映所屬企業內控狀況的同時，與其他相關部門合作進行了內控評測工作。內部審計的結果向審計委員會、公司最高管理層和外聘核數師進行了通報。
- 公司依據ISO9001：2000標準，對公司質量管理體系的符合性、充分性和有效性分別進行了內部審核和外部審核認證。審核過程依據各項工作的程序文件，對包括財務、運營及合規在內的各主要項目進行監控，覆蓋全部質量管理體系的各項工作。公司根據ISO 14001/OHSAS 18001質量環境安全衛生管理體系的要求，制定了對應的管理手冊，對收集到的安全、環境的相關法律、法規進行適用性評價和跟蹤。同時為了全面、充分、有效地識別、評價與更新公司在經營活動和相關服務中能夠控制和可能對其施加影響的環境因素，評價出重要環境因素，確保重要環境因素能夠得到必要的重視和有效控制，以減少對環境的不利影響。公司還制定了環境因素識別與評價控制程序。
- 此外，公司透過加強內部監控培訓，加強各級管理層及員工對風險管理及內部監控體系的理解和認識，促進內控體系的進一步完善。為了應對二零零八年外部經濟形勢的挑戰，公司在二零零八年設立了全面風險管理領導小組，以加強對公司各類業務經營風險的管控。
- 關於股價敏感性資料的監控，公司瞭解根據上市規則需承擔的責任；並在處理各類事務時，充分考慮到了聯交所的「股價敏感資料披露指引」，公司通過發佈公告、聯交所及公司網站向公眾廣泛及非獨家地披露資料。

企業管治報告

股東大會

本公司董事會和高層管理人員都以提升股東價值為最終目標。根據《公司章程》持有公司10%以上股份的兩個或兩個以上股東有權要求召開臨時股東大會。

公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數5%以上（含5%）的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案。

二零零八年本公司共召開一次股東大會。

二零零八年六月十二日召開的周年股東大會事項涉及審議通過公司二零零七年十二月三十一日止年度的董事會報告書、審議通過公司截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核賬目及核數師報告書的議案、審議通過公司二零零七年十二月三十一日止年度的監事會報告書、審議通過公司截止二零零七年十二月三十一日止年度的利潤分配建議的議案、審議授權公司董事決定有關宣派、支付及建議二零零八年中中期或特別股息的事宜的議案、審議通過重選張建衛先生為本公司執行董事的議案、通過重選陶素雲女士為本公司執行董事的議案、通過重選楊運濤先生為本公司非執行董事的議案、通過重選孫樹義先生為本公司獨立非執行董事的議案、通過重選苗月新先生為本公司獨立非執行董事的議案、通過重選張軍擴先生為本公司監事的議案、通過選舉沈曉斌先生為本公司監事的議案、審議通過授權本公司董事會釐定董事之酬金的議案、審議通過重聘羅兵威永道會計師事務所為本公司國際核數師及普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司中國核數師及授權本公司董事會釐定其酬金的議案、審議通過發行股份一般授權的議案。

二零零八年提呈股東進行審議的所有決議案均獲通過。本公司高度重視股東大會的作用，鼓勵所有股東出席股東大會，努力使其成為公司董事會與公司投資者進行直接溝通，建立良好關係的渠道。

財務日誌

公佈二零零八年年度業績	二零零九年三月二十四日
二零零八年年度股息截止過戶期間	二零零九年五月十一日至二零零九年六月十一日
二零零八年年度股息派付日期	二零零九年六月二十六日或之前
二零零八年度股東周年大會	二零零九年六月十一日
公佈二零零九年中中期業績	二零零九年八月二十五日

本公司將按照有關規定的要求，分別於上述日期發出公告。上述日期如有變更，以本公司正式通知為準。

信息披露和投資者關係

本公司遵守《上市規則》的披露規定，凡需披露的重大事項均會在有關監管機構指定的信息披露報章及網站進行及時、準確、完整地披露，以保證股東的知情權和參與權。

公司高度重視與廣大投資者的溝通，認為與投資者進行持續、公開的聯繫將有助於提升投資者對公司的瞭解和信心，提高公司的管治水平。公司設有專門的投資者關係部門，負責投資者關係方面的事務。公司管理層通過路演、會議、一對一會談等多種方式與投資者保持密切溝通，讓他們充分瞭解企業的管理理念、市場環境及發展戰略，從而增強企業的透明度，加深投資者對公司的認知。

公司網站www.sinotrans.com及時提供公司投資者關係、公司管治及公司其他最新信息，並定期予以更新。

董事、監事及高級管理人員簡歷

執行董事

趙滬湘，54歲，本公司執行董事兼董事長。趙先生畢業於美國路易斯維爾大學，工商管理碩士，高級工程師。趙先生歷任交通部海洋運輸局幹部、香港海通有限公司副總經理、總經理、招商局國際有限公司董事總經理、副主席、招商局集團有限公司總裁助理、董事副總裁等職務。二零零五年十二月起，趙先生任中國對外貿易運輸(集團)總公司總經理。二零零六年三月三日，趙先生獲委任為本公司執行董事、董事長。趙先生亦擔任中國外運集團公司在聯交所主板上市的非全資子公司中外運航運有限公司的董事長兼非執行董事。

張建衛，52歲，本公司執行董事兼總裁。自一九八零年加入中國外運(集團)總公司，相繼任職於財務部、海外企業管理部和租船部。一九八八年獲調派到美國華運公司擔任總裁助理。一九九三年回國擔任中國租船公司副總經理，其後擔任該公司總經理。一九九六年擔任中國外運(集團)總公司總裁助理。一九九七年擔任中國外運(集團)總公司常務董事兼副總裁。二零零六年十月，被國有資產監督管理委員會任命為中國外運集團有限公司董事。張先生一九八零年畢業於對外經濟貿易大學，並於一九九八年中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。張先生同時擔任中外運空運發展股份有限公司董事長。二零零二年十一月，張先生獲委任為本公司執行董事。

陶素雲，55歲，本公司執行董事兼副總裁。自一九七九年起任職於中國外運(集團)總公司。一九八六年出任海運歐洲處副總經理。一九八九年至一九九三年赴德國漢堡擔任中瑞航務代理公司總經理。其後回國擔任中國外運(集團)總公司班輪一部副總經理、總經理。一九九五年擔任中國外運(集團)總公司總裁助理。一九九七年起擔任中國外運(集團)總公司副總裁。陶女士一九七九年畢業於對外經濟貿易大學，並於二零零二年中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。二零零二年十一月，陶女士獲委任為本公司執行董事。

李建章，53歲，本公司執行董事。李先生曾任職多個政府部門。二零零一年五月，李先生加入中國外運(集團)總公司。二零零一年七月擔任中國外運(集團)總公司的執行董事。二零零二年十一月至二零零三年六月擔任本公司監事。李先生一九八一年畢業於北京師範大學。二零零三年六月，李先生獲委任為本公司執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

非執行董事

楊運濤，43歲，本公司非執行董事。一九八八年加入中國外運(集團)總公司。一九九五年擔任中國外運(集團)總公司港口部副總經理，一九九六年擔任法律部總經理。二零零二年擔任中國外運(香港)集團有限公司董事、副總裁。二零零八年一月起擔任中國外運(集團)總公司法律部總經理。楊先生一九八八年畢業於吉林大學法學院，並於二零零六年獲得對外經濟貿易大學法學博士學位。二零零三年一月，楊先生獲委任為本公司非執行董事。

劉京華，46歲，本公司非執行董事。一九八九年加入中國外運(集團)總公司工作，先後任職於財務部、遠洋處。一九九二年調任中外運敦豪國際快件有限公司北京分公司財務經理，不久升任全國財務總監，一九九九年調任該公司全國人力資源總監。二零零二年十月升任中國外運(集團)總公司財務部總經理。劉女士一九八七年畢業於中央財經大學，並於二零零零年獲得美國紐約州立大學布法羅管理學院EMBA碩士學位。二零零三年六月，劉女士獲委任為本公司非執行董事。

許克威*，58歲，本公司非執行董事。現任敦豪國際大中華及韓國區域總裁，負責敦豪國際在中國、香港、韓國、台灣、蒙古、朝鮮等六個國家或地區的經營。在二零零二年九月之前，許先生擔任敦豪國際區域總監，負責敦豪國際在香港、新加坡、台灣、韓國、蒙古和朝鮮等國家或地區的經營。許先生在二零零一年一月加入敦豪國際以前，在戴姆勒克賴斯勒公司擔任過若干高級管理職務。許先生具有國際經濟與政治學學士和碩士學位。許先生也是DPWN Group旗下多家公司的董事。二零零三年六月，許先生獲委任為本公司非執行董事。

Peter Landsiedel*，56歲，本公司非執行董事，現任DHL Global Forwarding亞太區行政總裁。Landsiedel先生自二零零三年九月一日起升任為亞太區主管，之前為北太平洋區副總裁，負責在香港、中國、台灣、韓國及菲律賓的經營。Landsiedel先生於一九九九年為前Danzas的香港及大中華區董事總經理，於二零零零年擢升為北太平洋區副總裁。加入前Danzas前，Landsiedel先生自一九九三年起為Thyssen Haniel Logistics (United States)行政總裁，並自一九九七年起在該公司與ABX Logisitcs合併時擔任香港區行政總裁。在此之前，Landsiedel先生曾於歐洲Hermann Ludwig and International Transport GmbH任職多個管理層職位。Landsiedel先生是美國物流管理協會會員，並擁有密歇根大學商學院文憑。除於本公司外，Landsiedel先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。二零零六年五月，Landsiedel先生獲委任為本公司非執行董事。

* 根據於二零零三年二月於本公司上市時本公司分別與DHL及Exel(統稱「戰略投資者」)所簽訂之戰略配售協議，許克威先生及Peter Landsiedel先生均為本公司之戰略投資者所提名的代表。

董事、監事及高級管理人員簡歷

敦豪國際航空快件有限公司（「DHL」）是Deutsche Post World Net Group（「DPWN Group」）的成員公司，為歐洲及全球提供全球郵件、快遞、物流及金融服務。DPWN Group在中國的快遞業務運作通過DHL持有。DHL和中外運空運於一九八六年成立了各佔50%股份的合營企業，有助本集團與DPWN Group建立業務關係。

Exel plc.（「Exel」）為英國上市公司，列入倫敦金融時報指數首一百家公司，向全球客戶提供供應鏈管理解決方案。Exel的物流解決方案涵蓋整個供應鏈，由貨運代理、倉儲及分發服務的設計及諮詢，以至集成訊息管理及電子商貿支持都應有盡有。二零零五年十二月，Exel被德國郵政DHL集團（DPWN Group）收購。中外運空運及Exel於一九九六年成立合營企業金鷹國際貨運代理有限公司，專門向中國客戶提供集成物流解決方案。

就上市規則而言，各位獲戰略投資者提名之董事均於競爭業務（即戰略投資者的業務，各戰略投資者均是運輸及物流業主要國際公司）中（以少數股本權益或股份認購權或董事職務的方式）擁有權益，而本公司一直並繼續能夠按公平原則處理與該等業務並無關連的本身業務，亦可透過與該等戰略投資者成立的合營企業及合作安排處理業務。

獨立非執行董事

孫樹義，69歲，本公司獨立非執行董事。孫先生現任中國工業經濟聯合會常務副會長，中國企業聯合會、中國企業家協會執行副會長，孫先生同時還出任銀河基金管理有限公司、東風汽車集團股份有限公司、海洋石油工程股份有限公司及中國人壽保險股份有限公司的獨立非執行董事（東風汽車集團股份有限公司在香港上市，海洋石油工程股份有限公司在上海證券交易所上市，中國人壽保險股份有限公司在上海證券交易所、香港和美國交易所上市）。孫先生曾擔任中央財經領導小組辦公室副主任、國家人事部副部長、中央企業工作委員會副書記、第十屆全國政協委員等職務。孫先生一九六三年畢業於中國科技大學。二零零二年十一月，孫先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

陸正飛，46歲，本公司獨立非執行董事，經濟學博士。北京大學光華管理學院副院長，會計學教授。陸先生同時擔任財政部會計準則委員會諮詢專家、中國會計學會理事及學術委員等學術及社會職務。陸先生一九八八年畢業於中國人民大會計學系會計學專業，獲經濟學碩士學位；一九九六年畢業於南京大學商學院企業管理專業，獲經濟學博士學位。陸先生一九九七年至一九九九年在中國人民大學經濟（會計）學博士後流動站從事博士後研究。二零零四年九月，陸先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

苗月新，43歲，本公司獨立非執行董事，經濟學博士。中央財經大學市場營銷系副教授。一九八七年畢業於山西財經學院，留校任教至一九九零年；一九九三年畢業於中央財經大學國民經濟學專業，獲經濟學碩士學位；一九九三年至一九九九年，在廣東省增城市外貿局工作，任外經貿局直屬集團公司辦公室主任，參與一批大中型全資、合資企業的引進和談判工作。一九九九年至二零零二年在中央財經大學攻讀博士學位，二零零二年至今，在中央財經大學市場營銷系任教。二零零五年八月，苗先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

監事

蘇誼，55歲，本公司監事。蘇女士於一九八六年十二月加入中國外運（集團）總公司，歷任部門副總經理、總經理等職。一九九五年起擔任中國外運（集團）總公司人力資源部總經理。二零零三年六月，蘇女士獲委任為本公司監事。

沈曉斌，36歲，本公司監事。一九九五年加入中國外運（集團）總公司工作，任職於審計部。二零零二年十二月任中國外運股份有限公司審計部總經理。二零零六年四月至今任中國外運股份有限公司投資管理部（企劃部）副總經理。一九九五年畢業於廈門大學會計系，二零零三年獲得北京大學光華管理學院工商管理碩士學位學歷。二零零八年六月，沈先生獲委任為本公司監事。

張軍擴，48歲，本公司獨立監事。張先生任職於國務院發展研究中心，歷任經濟綜合研究部副部長、學術委員會副秘書長、市場經濟研究所所長、發展戰略和區域經濟研究部部長等職務。曾領導多項研究計劃。二零零一至二零零二年，張先生曾作為芝加哥洛約拉大學的訪問學者，並擔任世界銀行和亞洲開發銀行短期項目顧問。張先生著作甚豐，曾獲得多個大獎，包括在一九九八年獲得孫治方經濟科學獎。張先生一九八五年獲武漢大學經濟學碩士學位。二零零二年十一月，張先生獲委任為本公司監事。

高級管理人員

王林，50歲，本公司副總裁。王先生在一九八三年加入中國外運（集團）總公司，任職於中外運浙江有限責任公司寧波分公司。一九九六年擔任中國外運寧波（集團）公司總經理。一九九八年擔任中外運浙江有限責任公司總經理（該公司同年與中國外運寧波公司合併）。一九九九年出任中外運江蘇公司總經理。二零零二年擔任本公司副總裁和中國外運華東有限公司總經理。二零零三年三月起擔任中國外運華東有限公司董事長。二零零二年十一月，王先生獲委任為本公司副總裁。

曾德，62歲，本公司副總裁。一九七六年，曾先生加入中國外運（集團）總公司廣東公司。一九八五年獲調派到香港出任長運有限公司總經理。一九九九年返回廣東出任中國外運（集團）總公司廣東公司總經理。二零零二年十一月，曾先生獲委任為本公司副總裁。

歐陽譜，56歲，本公司副總裁。歐陽先生一九八六年加入中國外運（集團）總公司工作。一九八八年任中國國際展覽運輸公司總經理，一九九二年任中國外運（集團）總公司海運二部副總經理；一九九三年任中國外運（集團）總公司駐意大利代表處首席代表；一九九四年任美國華運公司副總裁；一九九八年任中國對外貿易運輸（集團）總公司海外企業管理部總經理；一九九九年任中國外運北京公司總經理。歐陽先生一九八三年畢業於北京鋼鐵學院，獲工學學士學位；二零零二年十月至二零零四年一月曾在清華大學高級經理工商管理班進修。二零零六年十月，歐陽先生獲委任為本公司副總裁。

董事、監事及高級管理人員簡歷

吳東明，45歲，本公司副總裁。一九八六年，吳先生加入中國外運(集團)總公司。一九八八年至一九九零年，出任中外運—天地快件有限公司全國作業經理、總經理助理。一九九零年出任中國航空貨運代理公司部門經理。一九九五年出任合力國際貨運代理有限公司總經理。一九九七年起擔任中外運—敦豪國際航空快件有限公司董事副總經理、董事總經理。二零零二年十一月，吳先生獲委任為本公司副總裁。

虞健民，44歲，本公司副總裁。一九九零年加入中國外運(集團)總公司遠洋處工作。一九九三年獲調派到中國外運(集團)總公司意大利代表處擔任總代表。一九九八年回國擔任中國外運(集團)總公司投資管理部副總經理。一九九九年擔任中國外運(集團)總公司物流發展部總經理。虞先生於一九九零年在大連海事大學獲得碩士學位，二零零二年在中國國際工商學院獲得工商管理碩士學位。二零零二年十一月至二零零八年九月，虞先生擔任本公司總裁助理。二零零八年十月，虞先生獲委任為本公司副總裁。

吳學明，45歲，本公司總裁助理。吳先生於一九八七年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司。先後任職於管船部、租船部、人事部、班輪二部。一九九七年任日中物流株式會社社長。二零零二年四月任中國經貿船務公司副總經理。二零零二年十月任中國船務代理公司總經理。吳先生於一九八七年畢業於大連水產學院，並於二零零五年獲長江商學院高級管理人員工商管理碩士。二零零七年四月，吳先生獲委任為本公司總裁助理。

劉洪苓，55歲，本公司財務總監。劉女士自一九八七年起在中國外運(集團)總公司財務部工作。一九九零年起出任中國外運(集團)總公司財務部副總經理一職，一九九七年擔任總經理。劉女士於一九八三年在中國人民大學取得經濟學學士學位。二零零二年十一月，劉女士獲委任為本公司財務總監。

劉閻生，53歲，本公司IT總監。劉先生於一九八三年加入中國外運(集團)總公司，任職人事部門。一九八五年獲調到IT中心任職，其後擔任總經理，直到一九九六年二月。一九九六年二月至一九九八年十月被調到外經貿部中國國際電子商務中心(EDI)擔任副主任。一九九八年十一月起擔任國內貿易局商業網點建設開發中心副主任。二零零三年一月調回本公司工作。劉先生曾參與或領導多個國內大型信息技術項目，並多次獲得國家級信息技術獎項。二零零三年四月，劉先生獲委任為本公司IT總監。

高偉，43歲，本公司董事會秘書。高先生自一九九三年開始任職中國外運(集團)總公司法律部。一九九七年出任中國外運(集團)總公司法律部副總經理。同年出任中國外運(集團)總公司股改辦公室副主任。一九九九年擔任中國外運(集團)總公司企業管理部副總經理。同年擔任中外運空運發展股份有限公司副總經理，二零零一年起擔任中外運空運發展股份有限公司總經理。高先生於一九九三年在中央財經大學獲得經濟學碩士學位，一九九九年對外經濟貿易大學獲得法律博士學位。二零零二年十一月，高先生獲委任為本公司董事會秘書。

董事會報告書

董事會謹提呈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度報告及經審核之財務報表。

集團業務及地理分佈

本集團主要業務包括貨運代理、快遞服務、船務代理、倉儲和碼頭服務、海運、汽車運輸和其他服務。本集團年內的主要業務性質並無重大變化。

本集團本年度之經營業績按業務及地理分佈分析之情況載於財務報表附註6。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司

本公司附屬公司、共同控制實體及聯營公司之情況載於財務報表附註20、21及22。

財務業績

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於第51和152頁的財務報表。本集團於上五個年度的業績及資產負債之摘要載於第3頁。

股息

本公司已於二零零八年十一月十九日派發中期股息每股0.030元人民幣(二零零七年派發的中期股息為0.030元人民幣)。

董事會已建議派發末期股息每股0.020元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在定於二零零九年六月十一日(星期四)舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零零八年末期股息的決議案後，方可作實。有關大會的詳情，請參閱「股東周年大會通告」。

預期末期股息將於二零零九年六月二十六日(星期五)或之前派付予截止二零零八年五月十一日(星期一)名列股東名冊的股東。

本公司將於二零零九年五月十一日(星期一)至二零零九年六月十一日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理任何股份過戶登記手續，以確定股東獲派本公司二零零八年末期股息及出席股東週年大會和審議通過購回股份的一般性撥權的類別股東大會的資格。

為符合領取末期股息的資格，未登記過戶的H股持有人務請於二零零九年五月八日(星期五)下午四時三十分正前，將過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份登記分處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於宣派股息日期前一周(二零零九年三月十七日至二零零九年三月二十四日)所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均匯率為1.00港元=人民幣0.881215元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.022696港元。

董事會報告書

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款的詳情載於財務報表附註35。

主要客戶和供貨商

本集團於二零零八年度向五大客戶作出之銷售及向五大供貨商作出之採購分別佔本集團之營業額及採購額少於30%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司之董事、監事、其聯繫人士及任何股東(據董事會所知擁有5%以上本公司之股本者)，並沒有擁有本集團五大客戶或五大供貨商的任何權益。

關連交易

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的重大關連方交易詳情載於財務報表附註50。

上述關連方交易中的若干交易亦構成根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章之要求披露之關連交易，詳情如下：

收入(支出)	註釋	二零零八年 千元人民幣
與中國外運(集團)總公司及其子公司的交易	1	
提供運輸物流服務		213,952
享用運輸物流服務		(231,394)
船的租金開支		(105,842)
集裝箱的租金開支		(52,256)
汽車的租金開支		(512)
物業的租金開支		(48,508)
與關連合營夥伴之間的交易	2	
提供服務		141,732
享用服務		(87,439)
與本公司關連非全資子公司和關連人士之間的交易	3	
提供服務		265,134
享用服務		(54,377)

註釋1： 與中國對外貿易運輸(集團)總公司(「中國外運(集團)總公司」)及其子公司的交易被視為關連交易是由於中國外運(集團)總公司是本公司的控股股東並且其子公司是本公司的關連人士。

董事會報告書

註釋2： 與關連合營夥伴之間的交易被視為關連交易是由於這些合營夥伴是本公司子公司的主要股東。

註釋3： 與本公司關連非全資子公司和關連人士之間的交易被視為關連交易是由於該等公司是本公司或本公司的子公司之主要股東的關連人士。

為了符合上市規則的相關要求，上述關連交易與二零零六年、二零零七年和二零零八年每個年度的關連交易限額已於二零零六年四月二十四日及二零零七年六月十一日舉行的股東臨時大會審議批准。鑒於本集團之業務增長，本公司於二零零六年六月十三日、二零零七年一月十九日、二零零七年三月二十七日及二零零八年八月十八日就若干持續性關連交易發佈公告，本集團與各關連合營方及關連非全資子公司訂立補充綜合服務協議，以就二零零六年、二零零七年及二零零八年之持續關連交易預期年度交易額修訂各綜合服務協議。

本公司的獨立非執行董事已審閱持續進行之關連交易，並確認交易均：

- (a) 在本集團成員公司一般及日常業務過程中訂立；
- (b) (i) 按一般商業條款進行，或
- (ii) 按不比給予獨立第三方或獨立第三方所提供的條款較差的條款進行，或
- (iii) 如無法適當比較是不是符合(i)或(ii)兩項條件，則按對本公司股東屬公平合理的條款進行；及
- (c) 遵照規管交易的相關協議而訂立。

本公司核數師已審閱上述公告涉及的交易，並以書面向本公司確認：

- (a) 交易已取得董事會批准，
- (b) 交易是按照本公司財務報表附註50中所載列的定價政策進行，
- (c) 交易按照規管有關交易的相關協議所載條款訂立，
- (d) 並未超越交易相關公告所披露的上限。

收購與處置

於截止二零零八年十二月三十一日止年度本集團收購與處置詳情載於第7頁至第16頁管理層討論與分析。

物業和機器設備

本集團於年內的物業和機器設備變動詳情載於財務報表附註16。

稅項

本集團於二零零八年十二月三十一日之稅項之詳情載於財務報表附註12。

董事會報告書

儲備

本集團及本公司於年內儲備金變動詳情載於第137頁的財務報表和財務報表附註41的財務報表中。

可供分配儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日之可供分配儲備約為人民幣4,242.3萬元。

股本結構

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股本結構未發生變化。本公司的股本結構如下：

股份性質	股份數目	已佔發行股本的百分比
內資股	2,461,596,200	57.93%
H股	1,787,406,000	42.07%

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士（董事或監事除外）於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記在本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

名稱	公司權益	股份類別	佔已發行	
			總股本百分比	H股本百分比
中國對外貿易運輸（集團）總公司	2,461,596,200 (L)	內資股	57.93%	—
Deutsche Post AG	237,468,000 (L)	H股	5.59%	13.30%
Franklin Templeton Investments Corp.	179,344,000 (L)	H股	4.22%	10.03%
JPMorgan Chase & Co.	110,384,300 (L)	H股	2.60%	6.18%
	1,000,000 (S)	H股	0.02%	0.06%
	109,364,300 (P)	H股	2.57%	6.12%
The Bank of New York Mellon Corporation (附註1)	125,361,800 (L)	H股	2.95%	7.01%
The Bank of New York Mellon (附註2)	91,855,900 (L)	H股	2.60%	5.14%
	80,504,200 (P)	H股	1.89%	4.50%
The Bank of New York Mellon Corporation (附註2)	91,855,900 (L)	H股	2.60%	5.14%
	80,504,200 (P)	H股	1.89%	4.50%

* 註：(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

附註1：在該等股份之中，The Boston Company Asset Management LLC（「Boston」）直接持有124,875,000股，Mellon Capital Management Corporation（「Mellon Capital」）直接持有486,000股。Boston及Mellon Capital的最終控股公司為The Bank of New York Mellon Corporation。

附註2：該等股由The Bank of New York Mellon Corporation的全資子公司The Bank of New York Mellon直接持有。

董事會報告書

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其他人士（董事或監事除外）於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記在本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，就本公司董事所知，本集團任何成員公司並無購買、出售或贖回任何H股。

董事與監事

截止二零零八年十二月三十一日，本公司董事與監事如下：

姓名	委任日期
----	------

執行董事：

趙滬湘	2006年3月3日
張建衛	2002年11月19日
陶素雲	2002年11月19日
李建章	2003年6月18日

非執行董事：

楊運濤	2003年1月14日
劉京華	2003年6月18日
許克威	2003年6月18日
Peter Landsiedel	2006年5月29日

獨立非執行董事：

孫樹義	2002年11月19日
陸正飛	2004年9月27日
苗月新	2005年8月30日

監事：

蘇誼	2003年6月18日
沈曉斌	2008年6月12日，任期自2008年11月19日起三年

獨立監事：

張軍擴	2002年11月19日
-----	-------------

根據本公司章程，所有董事及監事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

董事、監事和高級管理層變動

本公司董事和高級管理層變動情況如下：

本公司監事沈曉斌先生於二零零八年六月十二日獲委任，任期自2008年11月19日起三年。

董事會報告書

本公司執行董事張建衛先生、陶素雲女士、非執行董事楊運濤先生、獨立非執行董事孫樹義先生、苗月新先生、監事張軍擴先生於二零零八年六月十二日獲連任。

本公司副總裁虞健民先生於二零零八年十月十三日獲委任。

本公司監事王曉征先生於二零零八年十一月十九日任期屆滿，不再續任。

董事、監事及高級管理人員簡歷

各董事、監事及高級管理人員之簡歷載於第25至29頁。

董事與監事之服務合約及酬金

本公司各執行董事及監事(除獨立監事張軍擴先生外)已與本公司訂立服務合約，為期三年。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立不能由本公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

董事之酬金及本公司五位最高薪酬人士之詳情載於財務報表附註7。

董事與監事的股份權益

於二零零八年十二月三十一日，董事、監事或其聯繫人士概無於本公司或其關聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司和香港聯交所的權益(包括根據證券及期貨條例有關規定任何董事或監事被當作或視為擁有的權益和淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條登記在本公司所存置登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的「上市公司董事進行證券交易的標準守則」須知會本公司和香港聯交所的權益。

董事與監事的合同權益

董事或監事於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月期間內概無在本公司、其子公司、其最終控股公司或其同系子公司參與訂立的本公司任何合同中擁有重大權益。

董事與監事認購股份或債券的權利

本公司、其子公司、其最終控股公司或其同系子公司於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月期間內任何時間概無參與訂立任何安排，致使本公司董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券獲益。

與中國外運(集團)總公司的重要合約

中國外運(集團)總公司為本公司控股股東。本公司與之訂立多項協議，以監管本集團與中國外運(集團)總公司往後的業務關係。此等協議為重組協議、綜合服務協議、物業租賃協議、商標使用許可合同、註冊使用協議、計算器軟件使用許可合同及IT服務合同。

重組協議

於二零零三年一月十四日，本公司與中國外運（集團）總公司訂立一項重組協議。按重組協議，中國外運（集團）總公司同意就（其中包括）因重組所引起的本集團若干負債向本公司作出賠償，而本公司亦同意就本公司及其附屬公司違反重組協議的任何條文向中國外運（集團）總公司作出賠償。

綜合服務協議

於二零零三年一月十四日，本公司與中國外運（集團）總公司訂立一項綜合服務協議，規管本集團成員公司與中國外運（集團）總公司間，互相提供運輸物流服務和配套服務的條文。本集團成員公司亦與中國外運（集團）總公司的成員公司訂立特定服務及租用若干資產合同，規管個別交易的服務條文。

為了符合上市規則有關規定，本公司於二零零六年一月二十六日與中國外運（集團）總公司達成另外一個綜合服務協議，此協議內容與前一協議實質內容相同，但是協議期限延展至二零零八年十二月三十一日。該綜合服務協議業已經於二零零六年四月二十四日舉行的本公司臨時股東大會批准通過。

物業租賃協議

於二零零三年一月十四日，本公司與中國外運（集團）總公司訂立一項總租約協議，向中國外運（集團）總公司成員公司租用若干辦公室物業及其他物業，作本集團日常業務營運所需。租賃期二十年。

商標使用許可合同及註冊使用協議

為繼續使用商標作正常業務營運，本公司於二零零三年一月十四日與中國外運（集團）總公司訂立一項商標使用許可協議和一項註冊使用協議，向中國外運（集團）總公司免費租用於本集團上市時並未注入本集團的若干商標，是因使用相同商標的中國外運（集團）總公司其他成員公司的業務與本集團的不同。許可使用期十年。

計算器軟件使用許可合同及IT服務合同

於二零零三年一月十四日，本公司與中國外運（集團）總公司訂立一項計算器軟件使用許可合同，向中國外運（集團）總公司免費租用許可使用權以繼續使用本集團成員公司所使用的各項應用軟件。同日，本公司與中國外運（集團）總公司亦訂立一項IT服務合同，據此本公司同意向中國外運（集團）總公司成員公司提供信息科技支持及技術服務。這些服務在重組前由中國外運（集團）總公司信息技術部門提供。合同有效期一年。合同終止前三十天雙方如無提出終止合同，則自動延長一年。

董事會報告書

管理合同

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

重大訴訟及或有負債

本集團於二零零八年十二月三十一日的訴訟及或有負債詳情載於財務報表附註46。

養老金計劃

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於財務報表附註3(u)和8。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

優先認股權

根據本公司章程或根據中國法律概無有關優先認股權的規定。

公眾持股量充裕程度

截至本報告日期，董事確認，根據可供公開查閱的資料及就董事所知，本公司已維持上市規則項下規定的足夠公眾持股量。

重大事項

- 1、二零零八年一月一日，本集團完成以總現金代價人民幣11.06億元從其最終控股公司中國外運集團公司收購了主要與貨運代理、船務代理、倉儲和碼頭服務等業務相關的部分公司、資產及業務。所收購的公司包括：中國外運重慶有限公司、中國外運安徽有限公司、佛山中外運有限公司、山東青島中外運國際物流有限公司、江西中外運有限公司、深圳海星港口發展有限公司、中外運瑞馳物流有限公司、經貿國際運輸有限公司、中國外運(香港)物流有限公司及廣東長運國際貨運有限公司。
- 2、二零零八年四月，中外運空運將擁有的金鷹公司50%的股權轉讓給敦豪供應鏈(香港)股份有限公司，轉讓總價款為61,045,000歐元，折合人民幣658,070,000元。
- 3、二零零八年六月十二日，公司股東周年大會委任沈曉斌先生為本公司監事。
- 4、二零零八年六月十二日，公司股東周年大會重選張建衛先生、陶素雲女士為本公司執行董事，楊運濤先生為本公司非執行董事，孫樹義先生、苗月新先生為本公司獨立非執行董事，張軍擴先生為本公司監事。
- 5、二零零八年十月十三日，公司第二十八次董事會委任虞健民先生為本公司副總裁。
- 6、二零零八年十一月十九日，本公司監事王曉征先生任期屆滿，不再續任。

董事會報告書

遵守企業管治守則及標準守則

本公司已審閱上市規則附錄十四之企業管治常規守則（「企業管治守則」），並採納該守則作為本公司的企業管治常規守則。具體詳情見載於本公司年報17頁至24頁之《企業管治報告》。

本公司同時以上市規則附錄十所載之「標準守則」作為董事證券交易的守則；經本公司特定查詢，本公司董事、監事於報告期內一直均有遵守「標準守則」及其行為守則所規定有關董事之證券交易標準。

截至二零零八年十二月三十一日止，本公司獨立非執行董事為孫樹義先生、陸正飛先生和苗月新先生。本公司業已收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，認為上述獨立非執行董事屬獨立人士。

重大結算日後事項

重大結算日後事項具體之詳情載於財務報表附註51。

審計委員會

本公司成立審計委員會，並按照上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則訂立其書面職權範圍。審計委員會主要職責包括外聘核數師、審核和監督本集團的財務申報程序和內部監控系統，並向董事會提供意見和建議。截至二零零八年十二月三十一日止，審計委員會由一名非執行董事和三名獨立非執行董事組成，成員為孫樹義先生、陸正飛先生、苗月新先生和劉京華女士，孫樹義先生擔任委員會主席。

審計委員會已審閱公司二零零八年度財務報告。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所有限公司乃是本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的國際及中國核數師。

股東要求表決的程序

根據《中華人民共和國公司法》第104條的規定「股東出席股東大會會議，所持每一股份有一表決權。」本公司所有表決都以投票方式進行。

承董事會命

趙滬湘

董事長

中國·北京

二零零九年三月二十四日

監事會報告

致各位股東：

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司監事會（「本監事會」）忠實地履行自身職責，按照積極、勤勉、謹慎、誠信的原則開展各項工作，對公司的依法運作情況進行了合法有效的監督，確保公司遵守及符合《中華人民共和國公司法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（以下簡稱「上市規則」）、《公司章程》及其他有關法律法規，以維護公司及股東的合法權益。

二零零八年本監事會的主要工作有：召開監事會會議；列席公司董事會、審計委員會、薪酬委員會、股東大會；就公司的業務經營和發展規劃向董事會提出意見和建議；對董事會的決策及決定是否符合國家法律法規、上市規則及《公司章程》，是否維護股東利益等進行有效的監督。本監事會認為，公司運作正常、規範；董事和高級管理層履行職責時並無違反法律法規和《公司章程》的行為；截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事會報告符合公司實際情況。特別是，在全球性金融危機不斷加深和對運輸物流行業發生嚴重衝擊環境下，公司董事會及高級管理層本著對廣大股東認真負責的精神，勤勉敬業，恪盡職守，通過穩健的發展策略，取得了較好的經營業績，為股東提供了較好的回報，較圓滿地完成了股東賦予的使命。本監事會對公司二零零八年度所取得的工作成績與經濟效益表示滿意，對公司未來的發展前景充滿信心。

本監事會認真審閱了按國際財務報告準則和按中國企業會計準則編製的財務報表，認為該等財務報表真實及公正地反映了本公司的經營業績和資產狀況。

為了維護公司及股東的合法權益，本監事會將一如既往地履行好工作職責，加強監督，以實現公司穩健、可持續的發展。

監事會

中國·北京

二零零九年三月二十四日

股東週年大會通告

茲通告中國外運股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年六月十一日星期四上午九時三十分假座中華人民共和國北京海澱區西直門北大街甲43號金運大廈A座12層第一會議室(郵編100044)舉行二零零八年年度的股東週年大會(「股東週年大會」)，藉以處理以下事項：

普通決議案

1. 考慮及批准截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事會報告。
2. 考慮及批准截至二零零八年十二月三十一日止年度的監事會報告。
3. 考慮及批准截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表及核數師報告。
4. 考慮及批准截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司的溢利分配建議及末期股息。
5. 授權本公司董事決定有關宣派、派付及建議二零零九年年中期股息或特別股息事宜；
6. 藉獨立普通決議案方式，批准下列各項有關選舉本公司董事(「董事」)的決議案：
 - 「A. 動議批准重選趙滬湘為本公司執行董事。」
 - 「B. 動議批准重選李建章為本公司執行董事。」
 - 「C. 動議批准重選劉京華為本公司非執行董事。」
 - 「D. 動議批准重選許克威為本公司非執行董事。」
7. 授權本公司董事會釐定董事酬金。

特別決議案

考慮及酌情通過(不論有否作出修訂)下列決議案為特別決議案：

8. 「動議：
 - (a) 在下文8(c)段的限制下及遵守中華人民共和國所有適用法律及法規規定的前提下，一般及無條件批准董事於有關期間(定義見下文)內行使本公司一切權力，以分別配發、發行及處理本公司股本中的額外H股(「H股」)或內資股(「內資股」)，並作出或授予可能需要行使有關權力之售股建議、協議及購股權；

- (b) 上文8(a)段之批准將授權董事在有關期間內作出或授予可能需要在有關期間結束後行使有關權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 董事依據上文8(a)段之批准而配發或同意有條件或無條件配發（不論是否根據購股權或其他理由）之H股或內資股各自之股本總面值，合共不得超過本公司於通過本決議案當日已發行H股或內資股各自股本總面值之20%，而上述批准亦相應受此限制；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時至下列三者中最早發行者之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 通過本決議案後12個月期間屆滿；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過特別決議案撤銷或修訂本決議案時。

9. 「動議」：

- (a) 在(i)符合下文9(b)段及遵守中華人民共和國所有適用法律及法規規定的前提下，以及(ii)待H股持有人在類別股東會議（「H股類別股東會議」）通過特別決議案及內資股持有人在類別股東會議（「內資股類別股東會議」）通過特別決議案將本決議案所述權力授予董事後，一般及無條件批准董事於有關期間（定義見下文）內行使本公司一切權力購買H股；
- (b) 根據上文9(a)段的批准而購買本公司股本中H股的總面值，不得超過於本決議案獲通過當日本公司股本中已發行H股總面值的10%，而上述批准亦相應受此限制；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時至下列三者中最早發行者之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 通過本決議案後12個月期間屆滿；或

股東週年大會通告

(iii) 本公司股東於股東大會上通過特別決議案撤銷或修訂本決議案時。

承董事會命
公司秘書
高偉

中國·北京
二零零九年四月三日

註冊辦事處
中國北京
西直門北大街甲43號
金運大廈A座
(郵編100044)

附註：

1. 本公司將於二零零九年五月十一日(星期一)至二零零九年六月十一日(星期四)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，以確定股東獲派本公司二零零八年末期股息(參閱下文附註6、7及8)及出席股東週年大會、H股類別股東會議及內資股類別股東會議。為符合獲派任何末期股息，以及出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零零九年五月八日(星期五)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，以便登記。
2. 擬出席股東週年大會之股東，亦須於二零零九年五月二十二日(星期五)下午四時或之前，將書面通知送交本公司之註冊辦事處。
3. 凡有資格出席股東週年大會及投票之股東，可委派一位或多位代表(不論是否本公司股東均可擔任)代其出席及投票。
4. 代表委任表格連同經簽署人簽署及由公證人簽署證明之授權書或其他授權文件(如有)，最遲須於股東週年大會指定舉行時間24小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。
5. 以下為建議於股東周年大會膺選或重選的董事的資料。

趙滙湘先生

趙滙湘，54歲，本公司執行董事兼董事長。趙先生畢業於美國路易斯維爾大學，工商管理碩士，高級工程師。趙先生歷任交通部海洋運輸局幹部、香港海通有限公司副總經理、總經理、招商局國際有限公司董事總經理、副主席、招商局集團有限公司總裁助理、董事副總裁等職務。二零零五年十二月起，趙先生任中國對外貿易運輸(集團)總公司(「中國外運集團」)總經理。二零零六年三月三日，趙先生獲委任為本公司執行董事、董事長。趙先生亦擔任中國外運集團公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的非全資子公司中外運航運有限公司的董事長兼非執行董事。

根據本公司之公司章程及中國公司法，趙先生之任期為三年，由重選決議案在股東周年大會獲通過之日起生效。除上文披露者外，趙先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，趙先生並無於本公司任何股份中擁有權益。

趙先生將與本公司訂立三年期的服務合約。截至二零零八年十二月三十一日止年度，趙先生並沒有以本公司董事身份收取任何酬金或花紅，今後亦不擬收取任何酬金或花紅。

股東週年大會通告

概無有關重選趙先生之其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條作出披露。除本文所披露者外，概無其他事項須本公司股東注意。

李建章

李建章，53歲，本公司執行董事。李先生曾任職多個政府部門。二零零一年五月，李先生加入中國外運(集團)總公司。二零零一年七月擔任中國外運(集團)總公司的執行董事。二零零二年十一月至二零零三年六月擔任本公司監事。李先生一九八一年畢業於北京師範大學。二零零三年六月，李先生獲委任為本公司執行董事。

根據本公司之公司章程及中國公司法，李先生之任期為三年，由重選決議案在股東周年大會獲通過之日起生效。除上文披露者外，李先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，李先生並無於本公司任何股份中擁有權益。

李先生將與本公司訂立三年期的服務合約。李先生除目前持有本公司股票增值權計劃項下合共480,000股股份之權利外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，李先生並沒有以本公司董事身份收取任何酬金或花紅，今後亦不擬收取任何酬金或花紅。

概無有關重選李先生之其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條作出披露。除本文所披露者外，概無其他事項須本公司股東注意。

劉京華

劉京華，46歲，本公司非執行董事。一九八九年加入中國外運(集團)總公司工作，先後任職於財務部、遠洋處。一九九二年調任中外運敦豪國際快件有限公司北京分公司財務經理，不久升任全國財務總監，一九九九年調任該公司全國人力資源總監。二零零二年十月升任中國外運(集團)總公司財務部總經理。劉女士一九八七年畢業於中央財經大學，並於二零零零年獲得美國紐約州立大學布法羅管理學院EMBA碩士學位。二零零三年六月，劉女士獲委任為本公司非執行董事。

根據本公司之公司章程及中國公司法，劉女士之任期為三年，由重選決議案在股東周年大會獲通過之日起生效。除上文披露者外，劉女士與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，劉女士並無於本公司任何股份中擁有權益。

本公司不擬與劉女士訂立服務合約。截至二零零八年十二月三十一日止年度，劉女士並沒有以本公司董事身份收取任何酬金或花紅，今後亦不擬收取任何酬金或花紅。

概無有關重選劉女士之其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條作出披露。除本文所披露者外，概無其他事項須本公司股東注意。

許克威*

許克威，58歲，本公司非執行董事。現任敦豪國際大中華及韓國區域總裁，負責敦豪國際在中國、香港、韓國、台灣、蒙古、朝鮮等六個國家或地區的經營。在二零零二年九月之前，許先生擔任敦豪國際區域總監，負責敦豪國際在香港、新加坡、台灣、韓國、蒙古和朝鮮等國家或地區的經營。許先生在二零零一年一月加入敦豪國際以前，在戴姆勒克賴斯勒公司擔任過若干高級管理職務。許先生具有國際經濟與政治學學士和碩士學位。許先生也是DPWN Group旗下多家公司的董事。二零零三年六月，許先生獲委任為本公司非執行董事。

根據本公司之公司章程及中國公司法，許先生之任期為三年，由重選決議案在股東周年大會獲通過之日起生效。除上文披露者外，許先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，許先生並無於本公司任何股份中擁有權益。

本公司不擬與許先生訂立服務合約。截至二零零八年十二月三十一日止年度，許先生並沒有以本公司董事身份收取任何酬金或花紅，今後亦不擬收取任何酬金或花紅。

股東週年大會通告

概無有關重選許先生之其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條作出披露。除本文所披露者外，概無其他事項務須本公司股東注意。

* 有關許先生於本公司競爭業務中擁有之權益，請參閱本公司二零零八年年報中「董事、監事及高級管理層」一節。

6. 董事會已建議派發末期股息每股0.020元人民幣。末期股息會否派發須待股東在定於二零零九年六月十一日(星期四)舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零零八年末期股息的決議案後，方可作實。預期末期股息將於二零零九年六月二十六日(星期五)或之前派付予截止二零零八年五月十一日(星期一)名列股東名冊的股東。
7. 根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息滙率為中國人民銀行於宣派股息日期前一周(二零零九年三月十七日至二零零九年三月二十四日)所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均滙率為1.00港元 = 人民幣0.881215元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.022696港元。
8. 根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。
9. 於本通告刊登日期，本公司之執行董事為趙滬湘、張建衛、陶素雲及李建章；本公司之非執行董事為楊運濤、劉京華、許克威及Peter Landsiedel；及本公司之獨立非執行董事為孫樹義、陸正飛及苗月新。

H股類別股東會議通告

茲通告中國外運股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年六月十一日星期四上午十時或緊隨同日上午九時三十分舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)結束後，假座中華人民共和國北京海澱區西直門北大街甲43號金運大廈A座12層第一會議室(郵編100044)舉行本公司股本中H股持有人的類別股東會議(「H股類別股東會議」)，藉以處理以下事項：

特別決議案

考慮及酌情通過(不論有否作出修訂)下列決議案為特別決議案：

「動議：

- (a) 在(i)符合下文(b)段及遵守中華人民共和國所有適用法律及法規規定的前提下，以及(ii)待股東在股東週年大會通過特別決議案及內資股(「內資股」)持有人在類別股東會議(「內資股類別股東會議」)通過特別決議案將本決議案所述權力授予董事後，一般及無條件批准董事於有關期間(定義見下文)內行使本公司一切權力購買H股；
- (b) 根據上文(a)段的批准而購買本公司股本中H股的總面值，不得超過於本決議案獲通過當日本公司股本中已發行H股總面值的10%，而上述批准亦相應受此限制；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時至下列三者中最早發行者之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 通過本決議案後12個月期間屆滿；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過特別決議案撤銷或修訂本決議案時。

承董事會命
公司秘書

高偉

中國·北京
二零零九年四月三日

註冊辦事處
中國北京
西直門北大街甲43號
金運大廈A座
(郵編100044)

H股類別股東會議通告

附註：

1. 本公司將於二零零九年五月十一日(星期一)至二零零九年六月十一日(星期四)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，以確定股東獲派本公司二零零八年末期股息及出席股東週年大會、H股類別股東會議及內資股類別股東會議(請參閱下文附註5、6及7)。為符合獲派任何末期股息，以及出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零零九年五月八日(星期五)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，以便登記。
2. 擬出席H股類別股東會議之股東，亦須於二零零九年五月二十二日(星期五)下午四時或之前，將書面通知送交本公司之註冊辦事處。
3. 凡有資格出席H股類別股東會議及投票之股東，可委派一位或多位代表(不論是否本公司股東均可擔任)代其出席及投票。
4. 代表委任表格連同經簽署人簽署及由公證人簽署證明之授權書或其他授權文件(如有)，最遲須於H股類別股東會議指定舉行時間24小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。
5. 董事會已建議派發末期股息每股0.020元人民幣。末期股息會否派發須待股東在定於二零零九年六月十一日(星期四)舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零零八年末期股息的決議案後，方可作實。預期末期股息將於二零零九年六月二十六日(星期五)或之前派付予截止二零零八年五月十一日(星期一)名列股東名冊的股東。
6. 根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息滙率為中國人民銀行於宣派股息日期前一周(二零零九年三月十七日至二零零九年三月二十四日)所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均滙率為1.00港元=人民幣0.881215元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.022696港元。
7. 根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。
8. 於本通告刊登日期，本公司之執行董事為趙滬湘、張建衛、陶素雲及李建章；本公司之非執行董事為楊運濤、劉京華、許克威及Peter Landsiedel；及本公司之獨立非執行董事為孫樹義、陸正飛及苗月新。

內資股類別股東會議通告

茲通告中國外運股份有限公司（「本公司」）謹訂於二零零九年六月十一日星期四上午十時三十分或緊隨同日上午十時舉行的本公司股本中H股持有人的類別股東會議（「H股類別股東會議」）結束後，假座中華人民共和國北京海澱區西直門北大街甲43號金運大廈A座12層第一會議室（郵編100044）舉行本公司股本中內資股持有人的類別股東會議（「內資股類別股東會議」），藉以處理以下事項：

特別決議案

考慮及酌情通過（不論有否作出修訂）下列決議案為特別決議案：

「動議：

- (a) 在(i)符合下文(b)段及遵守中華人民共和國所有適用法律及法規規定的前提下，以及(ii)待股東在股東週年大會通過特別決議案及H股類別股東會議通過特別決議案將本決議案所述權力授予董事後，一般及無條件批准董事於有關期間（定義見下文）內行使本公司一切權力購買H股；
- (b) 根據上文(a)段的批准而購買本公司股本中H股的總面值，不得超過於本決議案獲通過當日本公司股本中已發行H股總面值的10%，而上述批准亦相應受此限制；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時至下列三者中最早發行者之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 通過本決議案後12個月期間屆滿；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過特別決議案撤銷或修訂本決議案時。

承董事會命
公司秘書

高偉

中國·北京
二零零九年四月三日

註冊辦事處
中國北京
西直門北大街甲43號
金運大廈A座
(郵編100044)

內資股類別股東會議通告

附註：

1. 本公司將於二零零九年五月十一日(星期一)至二零零九年六月十一日(星期四)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，以確定股東獲派本公司二零零八年末期股息及出席股東週年大會、H股類別股東會議及內資股類別股東會議(請參閱下文附註5、6及7)。為符合獲派任何末期股息，以及出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零零九年五月八日(星期五)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，以便登記。
2. 擬出席內資股類別股東會議之股東，亦須於二零零九年五月二十二日(星期五)下午四時或之前，將書面通知送交本公司之註冊辦事處。
3. 凡有資格出席內資股類別股東會議及投票之股東，可委派一位或多位代表(不論是否本公司股東均可擔任)代其出席及投票。
4. 代表委任表格連同經簽署人簽署及由公證人簽署證明之授權書或其他授權文件(如有)，最遲須於內資股類別股東會議指定舉行時間24小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。
5. 董事會已建議派發末期股息每股0.020元人民幣。末期股息會否派發須待股東在定於二零零九年六月十一日(星期四)舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零零八年末期股息的決議案後，方可作實。預期末期股息將於二零零九年六月二十六日(星期五)或之前派付予截止二零零八年五月十一日(星期一)名列股東名冊的股東。
6. 根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息滙率為中國人民銀行於宣派股息日期前一周(二零零九年三月十七日至二零零九年三月二十四日)所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均滙率為1.00港元=人民幣0.881215元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.022696港元。
7. 根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。
8. 於本通告刊登日期，本公司之執行董事為趙滬湘、張建衛、陶素雲及李建章；本公司之非執行董事為楊運濤、劉京華、許克威及Peter Landsiedel；及本公司之獨立非執行董事為孫樹義、陸正飛及苗月新。

羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話號碼 (852) 2289 8888
傳真號碼 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

致中國外運股份有限公司股東

(於：中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第51至152頁中國外運股份有限公司(「公司」)及其子公司(統稱為「集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的合併及公司資產負債表、截至該日止年度的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策摘要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告包括意見，僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零九年三月二十四日

合併損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
持續經營業務：			
營業額	6	41,019,100	40,145,542
其他收入		350,099	323,986
營業稅金及附加		(330,864)	(331,964)
運輸和相關費用		(32,706,393)	(32,448,766)
員工成本	8	(2,514,077)	(2,289,829)
折舊與攤銷		(456,847)	(423,374)
維修保養		(174,902)	(151,737)
燃油		(1,245,242)	(863,531)
差旅和宣傳開支		(389,681)	(406,062)
辦公和通訊開支		(226,423)	(234,219)
租金開支		(1,653,217)	(1,436,337)
其他虧損·淨額	9	(282,034)	(9,368)
其他經營開支		(591,752)	(588,671)
經營溢利	10	797,767	1,285,670
處置共同控制實體所得收益	45	514,070	—
		1,311,837	1,285,670
財務支出·淨額	11	(31,734)	(18,804)
		1,280,103	1,266,866
應佔聯營公司溢利	22	30,206	28,870
除稅前溢利		1,310,309	1,295,736
所得稅	12	(471,806)	(380,412)
持續經營業務除稅後溢利		838,503	915,324
非持續經營業務：			
非持續經營業務除稅後溢利		—	229,524
除稅後溢利		838,503	1,144,848

合併損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
可供股東分配溢利：			
本公司權益持有人		568,569	839,047
少數股東		269,934	305,801
		838,503	1,144,848
股利	14	212,450	254,940
可供本公司權益持有人分配之持續經營業務每股盈利， 基本與攤薄(人民幣元)	15	0.13	0.16
可供本公司權益持有人分配之非持續經營業務每股盈利， 基本與攤薄(人民幣元)	15	—	0.04

第61至第152頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
資產			
非流動資產			
土地使用權	18	1,098,863	1,005,341
添置土地使用權之預付款	17	388,514	317,471
物業和機器設備	16	5,330,998	4,331,384
聯營公司投資	22	911,530	478,837
遞延所得稅資產	12	185,448	182,849
無形資產	19	85,388	86,476
可供出售金融資產	26	367,454	2,210,600
預付最終控股公司收購對價款	44	—	550,000
持有至到期日金融資產	25	—	58,437
其他非流動資產		80,007	58,873
		8,448,202	9,280,268
流動資產			
預付款項、按金和其他流動資產	27	481,074	582,511
存貨	28	36,235	31,250
貿易和其他應收賬款	29	5,149,605	6,412,031
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	31	421	1,257
限制性存款	32	474,044	296,115
原期滿日超過三個月的定期存款	33	1,188,730	420,326
現金和現金等價物	34	4,447,670	4,432,894
		11,777,779	12,176,384
總資產		20,225,981	21,456,652
權益			
股本及可供本公司權益持有人分配之儲備			
股本	40	4,249,002	4,249,002
儲備	41	3,655,350	4,957,699
建議派發的年終股利	14	84,980	127,470
		7,989,332	9,334,171
少數股東權益		1,848,609	2,282,286
總權益		9,837,941	11,616,457

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	12	140,835	506,323
撥備	36	104,874	141,683
借款	35	315,712	42,420
其他非流動負債		1,380	7,918
		562,801	698,344
流動負債			
應付貿易賬款	37	3,660,755	4,575,039
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	38	2,145,335	1,427,085
預收客戶賬款	39	1,085,452	1,198,433
當期所得稅負債		98,731	202,754
借款	35	2,101,563	1,312,063
衍生金融工具	30	311,907	—
應付薪金和福利		421,496	426,477
		9,825,239	9,141,851
總負債		10,388,040	9,840,195
總權益和負債		20,225,981	21,456,652
淨流動資產		1,952,540	3,034,533
總資產減流動負債		10,400,742	12,314,801

第61至第152頁的附註為合併財務報表的整體部分。

趙滬湘
董事長

張建衛
董事

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
資產			
非流動資產			
子公司投資	20	3,885,462	3,715,166
共同控制實體投資	21	10,150	7,650
聯營公司投資	22	155,069	162,440
物業和機器設備	16	63,872	60,096
無形資產	19	24,689	25,675
預付最終控股公司收購對價款	44	—	550,000
持有至到期日金融資產	25	—	58,437
其他非流動資產		938	2,057
		4,140,180	4,581,521
流動資產			
預付款項、按金和其他流動資產	27	66,977	46,230
貿易和其他應收賬款	29	5,307,253	2,637,794
限制性存款	32	800	5,800
原期滿日超過三個月的定期存款	33	—	10,229
現金和現金等價物	34	506,504	378,409
		5,881,534	3,078,462
總資產		10,021,714	7,659,983
權益			
股本及可供本公司權益持有人分配之儲備			
股本	40	4,249,002	4,249,002
儲備	41	1,596,904	724,797
建議派發的年終股利	14	84,980	127,470
總權益		5,930,886	5,101,269

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
負債			
非流動負債			
撥備	36	6,160	6,160
		6,160	6,160
流動負債			
應付貿易賬款	37	113,069	85,870
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	38	2,484,936	1,544,229
當期所得稅負債		—	2,381
借款	35	1,402,232	814,159
衍生金融工具	30	11,893	—
應付薪金和福利		72,538	105,915
		4,084,668	2,552,554
總負債		4,090,828	2,558,714
總權益和負債		10,021,714	7,659,983
淨流動資產		1,796,866	525,908
總資產減流動負債		5,937,046	5,107,429

第61至第152頁的附註為財務報表的整體部分。

趙滙湘
董事長

張建衛
董事

合併權益變動表

於二零零八年十二月三十一日和截至該日止年度

	於二零零八年十二月三十一日和截至該日止年度									
	公司權益持有人應佔							合計	少數 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘 公積金	投資 重估儲備	匯兌儲備	未分配 利潤	千元人民幣			
於二零零七年十二月三十一日， 如前呈報	4,249,002	987,819	220,437	943,388	—	2,475,911	8,876,557	2,478,967	11,355,524	
同一控制下的企業合併產生的儲備及 少數股東權益(附註44)	—	497,998	—	—	677	(41,061)	457,614	(196,681)	260,933	
於二零零七年十二月三十一日， 經重列及於二零零八年一月一日	4,249,002	1,485,817	220,437	943,388	677	2,434,850	9,334,171	2,282,286	11,616,457	
可供出售金融資產公允價值 變動之淨損失	—	—	—	(888,717)	—	—	(888,717)	(511,683)	(1,400,400)	
外幣折算差額	—	—	—	—	(22,664)	—	(22,664)	—	(22,664)	
直接計入權益的淨支出	—	—	—	(888,717)	(22,664)	—	(911,381)	(511,683)	(1,423,064)	
除稅後溢利	—	—	—	—	—	568,569	568,569	269,934	838,503	
本年總(支出)/收益	—	—	—	(888,717)	(22,664)	568,569	(342,812)	(241,749)	(584,561)	
已付股利	—	—	—	—	—	(254,940)	(254,940)	—	(254,940)	
宣派給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	(163,286)	(163,286)	
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	981	981	
收購少數股東所持子公司 剩餘股本權益	—	2,713	—	—	—	—	2,713	(29,623)	(26,910)	
同一控制下的企業合併產生 的儲備(附註44)	—	(749,800)	—	—	—	—	(749,800)	—	(749,800)	
轉入法定盈餘公積金(附註41)	—	—	4,714	—	—	(4,714)	—	—	—	
於二零零八年十二月三十一日	4,249,002	738,730	225,151	54,671	(21,987)	2,743,765	7,989,332	1,848,609	9,837,941	
代表：										
股本及儲備	4,249,002	738,730	225,151	54,671	(21,987)	2,658,785	7,904,352	1,848,609	9,752,961	
二零零八年建議派發的股利(附註14)	—	—	—	—	—	84,980	84,980	—	84,980	
於二零零八年十二月三十一日	4,249,002	738,730	225,151	54,671	(21,987)	2,743,765	7,989,332	1,848,609	9,837,941	

合併權益變動表

於二零零八年十二月三十一日和截至該日止年度

	於二零零七年十二月三十一日和截至該日止年度(經重列·附註44)								
	公司權益持有人應佔						合計	少數股東權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘公積金	投資重估儲備	滙兌儲備	未分配利潤			
千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	
於二零零七年一月一日·如前呈報	4,249,002	1,070,945	396,852	85,107	—	1,708,267	7,510,173	1,709,280	9,219,453
同一控制下的企業合併產生的儲備及少數股東權益(附註44)	—	467,851	—	—	17,366	(76,429)	408,788	(87,009)	321,779
於二零零七年一月一日·經重列	4,249,002	1,538,796	396,852	85,107	17,366	1,631,838	7,918,961	1,622,271	9,541,232
可供出售金融資產公允價值變動之淨收益	—	—	—	858,281	—	—	858,281	494,159	1,352,440
沖回可用作扣減所得稅的評估增值所產生的遞延所得稅資產	—	(29,311)	—	—	—	—	(29,311)	—	(29,311)
外幣折算差額	—	—	—	—	(16,689)	—	(16,689)	—	(16,689)
直接計入權益的淨(支出)/收益	—	(29,311)	—	858,281	(16,689)	—	812,281	494,159	1,306,440
除稅後溢利	—	—	—	—	—	839,047	839,047	305,801	1,144,848
本年總(支出)/收益	—	(29,311)	—	858,281	(16,689)	839,047	1,651,328	799,960	2,451,288
已付股利	—	—	—	—	—	(212,450)	(212,450)	—	(212,450)
宣派給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	(141,387)	(141,387)
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	933	933
收購少數股東所持子公司股本權益	—	(53,815)	—	—	—	—	(53,815)	(73,685)	(127,500)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	74,194	74,194
同一控制下的企業合併產生的儲備(附註44)	—	30,147	—	—	—	—	30,147	—	30,147
轉入法定盈餘公積金	—	—	77,989	—	—	(77,989)	—	—	—
由於執行中國新企業會計準則將法定盈餘公積金沖回	—	—	(254,404)	—	—	254,404	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日·經重列	4,249,002	1,485,817	220,437	943,388	677	2,434,850	9,334,171	2,282,286	11,616,457
代表：									
股本及儲備	4,249,002	1,485,817	220,437	943,388	677	2,307,380	9,206,701	2,282,286	11,488,987
二零零七年建議派發的股利(附註14)	—	—	—	—	—	127,470	127,470	—	127,470
於二零零七年十二月三十一日·經重列	4,249,002	1,485,817	220,437	943,388	677	2,434,850	9,334,171	2,282,286	11,616,457

第61至第152頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
經營業務現金流量			
經營產生的現金	43	1,917,900	1,230,354
已付利息		(81,066)	(18,833)
已付所得稅		(477,116)	(456,031)
經營業務產生的現金淨額		1,359,718	755,490
投資活動現金流量			
收購子公司和共同控制實體流入現金淨額		1,904	33,267
聯營公司投資增加		(127,506)	(84,409)
處置聯營公司所得款項		—	600
處置共同控制實體流入現金淨額	45	540,537	—
處置持有至到期日金融資產所得款項		55,870	—
添置物業和機器設備		(1,539,562)	(1,034,569)
處置物業和機器設備所得款項		48,686	35,364
添置無形資產		(15,139)	(15,473)
添置土地使用權		(82,775)	(108,275)
添置土地使用權之預付款增加		(100,505)	(126,439)
添置其他非流動資產		(62,297)	(55,352)
原期滿日超過三個月的定期存款(增加)/減少		(768,404)	451,623
已收利息收入		99,934	79,894
已收聯營公司股利		32,071	10,105
處置以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產 所得款項		543	—
添置以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		—	(550)
向最終控股公司支付收購對價款		(156,030)	(550,000)
添置可供出售金融資產		(24,054)	—
處置持有待售的非流動資產所得款項		—	15,964
已收可供出售金融資產股利		5,472	3,936
收購少數股東所持子公司股本權益		(27,314)	(114,750)
投資活動使用的現金淨額		(2,118,569)	(1,459,064)

合併現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
融資活動現金流量			
新增銀行借款		4,250,534	2,323,127
償還銀行借款		(3,187,742)	(1,139,297)
新增最終控股公司借款		233,810	29,900
股利分派		(181,093)	(212,450)
已收少數股東注資		981	933
已支付少數股東股利		(164,934)	(141,201)
限制性存款的增加		(177,929)	(259,829)
融資活動產生的現金淨額		773,627	601,183
現金和現金等價物增加／(減少)淨額		14,776	(102,391)
現金和現金等價物，於一月一日，經重列		4,432,894	4,535,285
現金和現金等價物，於十二月三十一日	34	4,447,670	4,432,894

第61至第152頁的附註為合併財務報表的整體部分。

1 一般資料

由於中國對外貿易運輸(集團)總公司(「中國外運集團公司」)為籌備本公司H股份在香港聯合交易所有限公司主板上市而進行集團重組(「重組」)，中國外運股份有限公司(「本公司」)於二零零二年十一月二十日在中華人民共和國(「中國」)成立為一家股份有限公司。

本公司及其子公司(以下統稱為「本集團」)主營業務包括在中國境內提供貨運代理、船務代理、快遞服務、海運業務、倉儲與碼頭服務和其他以汽車運輸與航空貨物運輸業務為主的服務。

除非另有說明，本合併財務報表以千元人民幣列報。本合併財務報表已於二零零九年三月二十四日經董事會批准刊發。

2 編製基準

中國外運股份有限公司的合併財務報表是根據國際財務報告準則編製的。該合併財務報表按照歷史成本的原則編製，並就可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產和金融負債(包括衍生金融工具)進行重估調整。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設和估計的範疇，在附註5中披露。

(a) 二零零八年已生效的修訂及詮釋

- 國際會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合註明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。國際財務報告準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產；及
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋11「國際財務報告準則2 — 集團及庫存股份交易」，對涉及庫存股份或牽涉集團實體股份之以股份為基礎交易(例如涉及購買母公司的股權)，應否在母公司及集團公司的獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算的以股份為基礎的支付提供指引。此項詮釋對本集團的財務報表並無影響。

2 編製基準(續)

(b) 二零零八年已生效但與本集團無關的詮釋

以下對已公佈準則的詮釋必須在二零零八年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關。

- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋12「服務特許權安排」；
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋14「國際會計準則19 — 界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」。

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋

以下為已公佈的準則、對現有準則的修訂和詮釋，本集團須在二零零九年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，而本集團亦無提早採納。

- 國際財務報告準則8「營運分部」(由二零零九年一月一日起生效)取代了國際會計準則14「分部報告」，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項準則要求採用「管理方法」，即分部資料要按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則8。
- 國際會計準則1(經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(合併損益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外，還須呈列前前期初的經重列資產負債表。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則1(經修訂)。
- 國際會計準則23(經修訂)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本實時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則23(經修訂)，預期對本集團的財務報表並無重要影響。
- 國際會計準則27(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在收益表中確認盈利或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對附有非控制性權益的交易應用國際會計準則27(經修訂)。

2 編製基準(續)

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋(續)

- 國際會計準則32(修訂本)「金融工具：呈列」及國際會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」—「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由二零零九年一月一日起生效)。此修訂本規定，如金融工具有某些特徵並符合具體條件，實體必須將可認沽金融工具以及只會於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的工具或工具組成部份分類為權益。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則32(修訂本)及國際會計準則1(修訂本)，預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際財務報告準則2(修訂本)「以股份為基礎的支付」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂準則處理有關歸屬條件和註銷，澄清了歸屬條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的支付的其他特徵不是歸屬條件。因此，此等特徵將需要包括在與僱員和其他提供類似服務人士的交易於授出日期的公平值內，亦即此等特徵將不影響授出日期後預期將歸屬的獎勵數目或估值。所有註銷，不論由實體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則2(修訂本)。
- 國際財務報告準則3(經修訂)「企業合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在合併損益表重新計量。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起應用國際財務報告準則3(經修訂)。
- 國際會計準則39(修訂本)「金融工具：確認及計量」—「合資格對沖項目」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂本是用以澄清有關釐定一項被對沖風險或部份現金流量是否符合資格被劃定為對沖項目的原則及相關應用問題。

2 編製基準(續)

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋(續)

- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目：
 - 國際會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據國際會計準則39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則1(修訂本)。
 - 國際會計準則23(修訂本)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)。借貸成本的定義已被修訂，利息開支利用實際利息法(定義按國際會計準則39「金融工具：確認及計量」)計算。這消除了國際會計準則39與國際會計準則23之間的分歧。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則23(修訂本)。
 - 國際會計準則28(修訂本)「聯營公司的投資」(及對國際會計準則32「金融工具：呈報」及國際財務報告準則7「金融工具：披露」的其後修訂)(由二零零九年一月一日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會由二零零九年一月一日起，對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損，應用國際會計準則28(修訂本)。
 - 國際會計準則36(修訂本)「資產減值」(由二零零九年一月一日起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則36(修訂本)，並對減值測試提供所需的披露(如適用)。
 - 國際會計準則38(修訂本)「無形資產」(由二零零九年一月一日起生效)。預付款只能夠在取得貨品的收取權或服務之前已作出付款時確認。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則38(修訂本)。

2 編製基準(續)

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋(續)

- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目：(續)
 - 國際會計準則39(修訂本)「金融工具：確認和計量」(二零零九年一月一日起生效)。
 - i. 此修訂本澄清了當一項衍生工具開始或不再合資格作為現金流量或淨投資對沖的對沖工具時，可重分類入或出公平值透過損益類別對作出變動。
 - ii. 為買賣之目的而持有的以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產或金融負債，其定義亦已修訂。這澄清了一項金融資產或負債如作為金融工具組合的一部分共同管理，並有證據顯示最近有實際的短期盈利，則在初步確認時包括在該組合中。
 - iii. 目前有關指定和記錄對沖的指引，要求對沖工具必須涉及獨立於報告實體的一方，並將分部作為報告實體的一種。這意味著為了在分部應用對沖會計法，對沖會計目前的規定必須符合。此修訂本刪去了此項規定，以致國際會計準則39與國際財務報告準則8「營運分部」貫徹一致，即按照分部向主要經營決策者報告的數據進行披露。現時，就分部報告目的，每家附屬公司指定並記錄(包括有效性測試)與集團司庫的合約作為公平值或現金流量對沖，以便該等對沖在與對沖項目有關的分部信息中反映。這與主要經營決策者所審閱的資料貫徹一致。在修訂本生效後，對衝將會繼續在與對沖項目有關的分部(以及向主要經營決策者提供的數據)中反映，但本集團不會正式記錄和測試此集團內部對沖關係。
 - iv. 當終止公平值對沖會計處理而重新計量一項債務工具的賬面值時，此修訂本澄清了須使用經修訂的實際利率(按終止公平值對沖會計處理的日期計算)。

本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則39(修訂本)。預期不對本集團的合併損益表有任何影響。

- 國際財務報告準則5(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對國際財務報告準則1「首次採納」的其後修訂)(二零零九年七月一日起生效)。此修訂本澄清了如部份出售計劃導致失去控制權，則子公司的所有資產和負債都必須分類為持作出售，而假若符合已終止經營業務的定義，必須就該子公司作出相關披露。對國際財務報告準則1的其後修訂說明了此等修訂本自過渡至國際財務報告準則的日期起應用。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有部分出售子公司應用國際財務報告準則5(修訂本)。

2 編製基準 (續)

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋 (續)

- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目：(續)
 - 關於國際財務報告準則7「金融工具：披露」、國際會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、國際會計準則10「結算日後事項」、國際會計準則18「收益」及國際會計準則34「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表有影響，故此未有作詳細分析。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋13「客戶忠誠度計劃」(由二零零八年七月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋13澄清了假若貨品或服務是連同一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公平值在該安排的組成部份中分攤。該項詮釋對本集團的財務報表無重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋16「對沖海外業務淨投資」(由二零零八年十月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋16澄清了有關淨投資對沖的會計處理方法。這包括說明淨投資對沖涉及功能貨幣而非列賬貨幣的差額，而對沖工具可在本集團任何地方持有。國際會計準則21「匯率變動的影響」適用於對沖項目。若本集團未來存在海外業務淨投資，則將應用國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋16。

(d) 仍未生效且與本集團營運無關的現有準則的詮釋和修訂

以下為已公佈對現有準則的詮釋和修訂，本集團必須在二零零九年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但與本集團的營運無關：

- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋15「房地產建築協議」(由二零零九年一月一日起生效)。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋17「向擁有人分派非現金資產」(由二零零九年七月一日起生效)。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋18「從客戶轉移資產」(由二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效)。
- 國際財務報告準則1(修訂本)「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則27「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。
- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目：
 - 國際會計準則16(修訂本)「物業、機器及設備」(及對國際會計準則7「現金流量表」的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則19(修訂本)「僱員福利」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則20(修訂本)「政府補貼的會計處理和政府援助的披露」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則27(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(二零零九年一月一日起生效)。

2 編製基準(續)

(d) 仍未生效且與本集團營運無關的現有準則的詮釋和修訂(續)

- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目：(續)
 - 國際會計準則28(修訂本)「聯營公司投資」(及對國際會計準則32「金融工具：呈報」及國際財務報告準則7「金融工具：披露」其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則29(修訂本)「嚴重通脹經濟下的財務報告」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則31(修訂本)「合營企業權益」(及對國際會計準則32及國際財務報告準則7的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則38(修訂本)「無形資產」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則40(修訂本)「投資物業」(及對國際會計準則16的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
 - 國際會計準則41(修訂本)「農業」(二零零九年一月一日起生效)。

3 主要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 合併基準

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(b) 子公司

子公司指集團能夠控制其財務或經營政策，通常擁有其過半數投票權的所有實體(包括特殊目的實體)。當判斷集團是否控制某個實體時，應考慮集團能夠實施或者轉換的潛在投票權。子公司於其控制權轉移到本集團當日起全額合併到集團中，於控制終止當日起終止合併。

除同一控制下的企業合併外，本集團對子公司的收購按照購買法進行核算，收購的成本按照收購日為收購所放棄的資產、發行的權益工具和所承擔或產生的負債的公允價值加上收購過程中產生的直接成本計算。企業合併中取得的可辨認資產、負債以及潛在的或有負債起初按照其在收購日的公允價值核算，不考慮任何少數股東權益的因素。收購成本超過本集團按照股權份額所擁有的被收購可辨認淨資產公允價值的部分將被記作商譽(附註3(h)(i))。如果收購成本低於被收購子公司淨資產的公允價值，差額直接被計入合併損益表。

3 主要會計政策摘要(續)

(b) 子公司(續)

同一控制下的企業合併是指其一項企業合併中所有涉及的實體或業務在企業合併發生前後均被同一方或多方最終控制，且該控制並非暫時性控制。該種同一控制下的企業合併不屬於國際財務報告準則3「企業合併」規範範疇。本集團對於同一控制下的企業合併應用權益結合法核算。本合併財務報表依據權益結合法的理念進行編製。權益結合法的影響是：

- (i) 並入實體或業務的淨資產以其於最終控制方賬面的現有價值進行合併；
- (ii) 因最終控制方權益繼續存在，與商譽或購買方在被購買方可辨認資產、負債及或有負債的公允價值中的權益高於同一控制合併時的成本相關的金額不被確認；及
- (iii) 收購方應按照上述(i)中原則列示財務報表中的比較期間數字，即視同被收購實體或業務於上一個結算日已被納入合併範圍，除非被收購實體或業務於其後才被最終控制方控制。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷，未實現虧損亦予以對銷。子公司的會計政策已按需要做出改變，以確保與集團採用的政策符合一致。

在本公司資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與集團權益擁有者進行之交易。向少數股東進行購置，所支付的任何代價與相關應佔所收購子公司淨資產的賬面價值的差額，自權益中扣除。向少數股東進行的處置，所得盈虧亦於權益中記賬。

(c) 共同控制實體

共同控制實體是一家合營企業，參與各方訂有合同安排規定本集團與其他合營夥伴以共同控制方式進行經濟活動，而各合營夥伴對實體的經濟活動也沒有單方面的控制權。

本集團於共同控制實體的權益按比例合併法計算。按此方法，本集團將本集團應佔的共同控制實體的收入、支出、資產、負債和現金流量計入合併財務報表中的相關部分內。本集團確認因向共同控制實體出售資產而產生的損益中其他合營夥伴應佔的部分。本集團不會確認因本集團向共同控制實體添置資產而應佔的共同控制實體損益，除非本集團已向獨立方轉售該等資產。但是，如果交易出現的虧損證明流動資產出現的可變現淨值有所減少或有減值虧損，則虧損會即時確認。

3 主要會計政策摘要 (續)

(c) 共同控制實體 (續)

在本公司資產負債表內，對共同控制實體的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。共同控制實體的業績由本公司按已收回及應收股息入賬。

(d) 聯營公司

聯營公司是本集團對其有重大影響的公司，但並非對其有控制權，本集團一般擁有其20%至50%的投票權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團對聯營公司之投資包括收購時已識辨的商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註3(h)(i))。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於合併損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收賬款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司間交易時的未變現收入會按本集團與聯營公司的權益予以抵銷。未變現虧損也會被抵銷，除非有關交易有證據顯示已轉讓的資產出現減值則作別論。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

處置聯營公司投資的收益和虧損是以所得收入和賬面金額作出比較後釐定，並且計入經營溢利中。

在本公司資產負債表內，對聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(e) 收入確認

營業額指本集團在一般業務銷售中向客戶提供服務收取的公允價值，扣除代客戶支付的費用。營業額按扣除回扣、折扣以及對銷集團內部銷售的淨值列示。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或有事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

3 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認(續)

營業額是按下列基準確認：

(i) 貨運代理

收入於提供貨運代理服務時確認，一般來說與輸出貨物離開的日期和輸入貨物到達的日期相同。如果本集團實際上作為委托人為客戶安排運輸貨品時，應確認的收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用。如果本集團實際上作為客戶的代理安排運輸貨品時，應確認的收入為本集團所提供的代理服務而收取的費用。

(ii) 船務代理

船務代理服務的收入於有關服務完成時確認，一般來說與相關船舶離開港口的日期相同。

(iii) 快遞服務

快遞服務的收入於相關文件或包裹付運時確認。

(iv) 海運

來自於班輪運輸服務的收入按照完工百分比法確認，即按單艘船舶已航行時間佔整個航程時間的比例確定。來自於駁船服務的收入於提供服務完成時確認。

(v) 倉儲和碼頭服務

倉儲和碼頭服務的收入於提供有關服務時確認。

(vi) 汽車運輸

汽車運輸服務的收入於提供有關服務時確認。

(vii) 航空貨物運輸

航空貨物運輸的收入於提供有關服務時確認。

(viii) 租金收入

倉庫和箱站經營租賃的租金收入於租賃期限內按直線法確認。

(ix) 利息收入

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

3 主要會計政策摘要 (續)

(e) 收入確認 (續)

(x) 股利收入

股利收入是於股利收取權能確立時確認。

在向客戶提供服務和確認有關收入前所收取的預收款項和按金，於流動負債中列賬。

(f) 土地使用權

土地使用權指各倉庫、集裝箱倉儲區和樓宇所在地的土地使用之權利，其年限由10年至50年不等。為購入土地使用權所付款項依其使用年限視同於經營租賃的租金以直線法攤銷計入損益，如若減值，亦計入合併損益表中。

(g) 物業和機器設備

物業和機器設備按歷史成本減除累計折舊和減值虧損列賬。歷史成本指添置該項資產所支付的買價及使其達到預定可使用狀態所支出的費用。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面價值或確認為獨立資產。

已更換零件的賬面值已被剔除入賬。所有其他房屋及建築物、廠房及設備的維修費用在費用發生時計入當期費用。對於重大的改良支出，當有跡象表明此支出會使流入企業的未來經濟利益超過原先估計的運營標準，則這些支出作為房屋及建築物、廠房及設備的新增成本予以資本化，並在相關資產的剩餘使用年限內提取折舊。

折舊是以直線法按如下估計可使用年限將資產成本扣除累計減值虧損後攤銷至其剩餘價值計算：

樓宇	20至50年
租賃物業裝修	租約餘下的年期或估計可使用年期(以較短者為準)
港口和鐵路設備	20至40年
集裝箱	8至15年
機器設備	5至10年
汽車和船舶	5至10年
傢俬和辦公室設備	3至6年

在建資產指正在興建中的樓宇和有待安裝的機器設備，此等按成本列賬。成本包括建築和購置費用，以及因在興建或安裝和測試期間，為合格資產提供資金的借款所產生的利息支出。本集團在建中的資產並無計提折舊撥備，直至有關資產落成並可用於擬定用途為止。當在建資產達到預定可使用狀態，則該資產之成本轉入物業和機器設備，並按上述方法計提折舊。

3 主要會計政策摘要(續)

(g) 物業和機器設備(續)

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

當某資產的賬面值大於其預計可收回金額時，賬面值會即時減值至其可收回金額。可收回金額是按有關資產所屬最低層現金產生單位的預計折現未來現金流量釐定。可收回金額是指使用價值和淨售價之較高者。

處置時的收益和虧損是以所收款項和賬面金額作出比較後釐定，並計入合併損益表。

(h) 無形資產

(i) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日本集團應佔所收購子公司／共同控制實體／聯營公司的可識辨淨資產公允價值的數額。收購子公司的商譽包括在「無形資產」內，收購聯營公司的商譽包括在「聯營公司投資」內，並對餘額進行減值測試。個別認定的商譽就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不能被沖回。處置某個實體的盈虧包括與被處置實體有關的商譽的賬面值。

商譽將被分攤到各個現金產出單位中以測算其減值。商譽賬面價值應分攤至企業合併時形成商譽的各個現金產出單位或單位組。如果收購成本低於被收購的子公司可辨認淨資產的公允價值，則其差額將直接計入合併損益表。

(ii) 計算機軟件

有關保養計算機軟件程序的成本通常是於產生時入賬記為費用。購入的軟件按購入時所產生的成本作資本化處理。直接與本集團所控制的可確認和獨特軟件產品有關連的開發成本，當滿足下列條件時，確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

3 主要會計政策摘要 (續)

(h) 無形資產 (續)

(ii) 計算機軟件 (續)

可資本化成為軟件產品部份成本之直接應佔成本包括軟件開發之員工成本和相關生產費用之適當部份。

不符合以上條件之其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產之計算機軟件開發成本按估計可使用年期採用直線法攤銷，攤銷期不超過5年。

(i) 附屬公司投資、聯營公司投資及非金融資產之減值

沒有確定使用年期(例如商譽)無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)之最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值之非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

(j) 持有待售的非流動資產

當非流動資產(或資產組)之賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為非常可能，則分類為持有待售之資產或資產組。如該等資產之賬面值將主要透過一項出售交易而非持續使用而收回，則該等資產按賬面值與公平值減出售成本兩者之較低者列賬。

(k) 金融資產

本集團將其金融資產分類如下：以公允價值計量且其變動計入損益、持有至到期日、貸款及應收賬款以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產之分類。

(a) 按公允價值計量且其變化計入損益之金融資產

按公允價值計量且其變化計入損益之金融資產指持有作買賣用途之金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持作買賣用途。貿易性衍生工具分類為流動資產或流動負債。

3 主要會計政策摘要(續)

(k) 金融資產(續)

(b) 持有至到期日金融資產

持有至到期日金融資產為有固定或可擬定付款以及固定到期日的非衍生金融資產，而管理層有明確意向及能力持有至到期日。持有至到期日金融資產作為非流動資產列示。

(c) 貸款及應收賬款

貸款與應收賬款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生性金融資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款與應收賬款在合併資產負債表中「貿易及其他應收賬款」、「限制性存款」、「原期滿日超過三個月以上的定期存款」以及「現金及現金等價物」內列示。

(d) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

定期購入及出售的金融資產在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公允價值計量且其變化計入損益的金融資產，其投資初始按公允價值加交易成本確認。按公允價值計量且其變化計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則計入損益表。當從投資收取現金流量的權利已經到期或已經轉讓，而本集團已轉讓了擁有權的幾乎所有風險和回報時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及按公允價值計量且其變化計入損益的金融資產其後則按公允價值列賬。持有至到期日金融資產、貸款及應收賬款利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「按公允價值計量且其變化計入損益之金融資產」類別的公允價值變動所產生的盈虧，列入產生期間合併損益表內的「其他收益／(虧損)，淨額」科目中。來自按公允價值計量且其變化計入損益之金融資產股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併損益表內確認為其他收入。

分類為可供出售金融資產的貨幣性證券的公允價值變動在權益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公平值調整列入合併損益表內作為投資證券的盈虧。

可供出售證券利用實際利息法計算的利息在合併損益表內確認為部份其他收入。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併損益表內確認為部份其他收入。

3 主要會計政策摘要 (續)

(k) 金融資產 (續)

有報價之投資的公允價值根據當時的買盤價計算。若某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公允價值。這些技術包括利用近期公平交易原則、參考大致相同的其他工具、折現現金流量分析法和期權定價模式，充分利用市場數據而盡量少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產已經減值。對於分類為可供出售的股權證券，證券公允價值若大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損 — 按收購成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益表確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在損益表記賬。在損益表中確認的股權工具減值虧損不會透過損益表撥回。應收貿易款的減值測試在附註3(n)中列示。

(l) 經營租賃

(i) 集團成員公司為承租人

凡資產擁有權的絕大部分風險和回報由出租人保留的租賃，均分類為經營租賃。這些經營租賃的租金(扣減任何出租人給予的優惠)以直線法按租賃的年限計入損益表中。

(ii) 集團成員公司為出租人

根據經營租賃出租的資產列賬於資產負債表的物業和機器設備中，並根據同類自置物業和機器設備一致的基準，按其預計可使用年限折舊。租金收入(扣減任何給予承租人的優惠)按租賃年限以直線法確認。

(m) 存貨

物料、消耗品和備用零件是按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。用先進先出法釐定成本。可變現淨值為日常業務之估計售價減相應為變現而會發生的銷售費用。

3 主要會計政策摘要(續)

(n) 應收貿易賬款

應收貿易賬款初始以公允價值確認，其後以實際利率法按已攤余成本並扣除減值撥備計量。有關就應收貿易賬款減值而作出的撥備在有客觀跡象顯示本集團將不能按應收賬款的原訂還款期收取所有到期的金額時確立。若債務人出現重大財務困難，致使出現破產、債務重組或缺乏足夠資金償還欠款以至超過信用期(通常為一至六個月)三十天以上等情況時，則應考慮就該應收賬款進行減值撥備。撥備金額為資產賬面值與按原始實際利率折現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面價值透過使用備抵科目扣除，而有關的虧損數額則在合併損益表內的「其他經營開支」中確認。如一項貿易應收賬款無法收回，其會與貿易應收賬款內的備抵科目沖銷。

(o) 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期滿日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在合併資產負債表的流動負債內借款中列示。

(p) 股本

普通國內股和H股被列為權益。可直接歸屬於發行新股的新增成本扣除稅項後在權益中列為所得款項的抵減。

(q) 應付貿易賬款

應付貿易賬款初始以公允價值確認，其後按實際利率法攤銷計量。

(r) 借款

借款最初以公允價值扣除產生的交易費用入賬。於隨後期間，借款以實際利率法按已攤余成本呈列；任何所借款項(扣除交易費用)和贖回價值之間的差額則記入借款期間的合併損益表中。

除非本集團可無條件地將負債的償還延遲至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

(s) 借款成本

任何為建造合格資產而融資所產生借款的利息支出，在使其建成並使該資產可用於擬定用途之前所需時間內資本化。此外，所有其他借款成本於產生時即費用化。

3 主要會計政策摘要 (續)

(t) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併損益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

當期所得稅費用根據本公司及其附屬公司及共同控制實體營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法就資產和負債的稅基與其合併財務報表賬面值兩者的暫時差異全數撥備，然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。導致暫時差異發生的項目主要包括重組過程中產生的可予所得稅稅前抵扣的資產評估增值、視作處置子公司權益的所得收益、一次性現金住房津貼撥備、物業和機器設備折舊、應收賬款減值撥備、訴訟索償撥備、不可在當期所得稅抵扣的未付工資及以前年度的稅務虧損。遞延所得稅採用於結算日已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

倘可能有未來應課稅溢利，而暫時差異可予消耗，則有關差異會確認為遞延所得稅資產。

因投資子公司、聯營公司和共同控制實體而產生的暫時差異將確認為遞延所得稅，但若其回撥的時間為可以控制和暫時差異在可見將來可能不會回撥則除外。

(u) 員工福利

(i) 退休金責任

本集團的全職僱員獲多項政府養老金計劃保障；據此，僱員有權享有根據若干方法計算的每月退休金。有關政府代理機構負責這些退休僱員的退休金責任。本集團就這些退休金計劃向相關機構每月供款。根據這些確定的退休金計劃，除所作供款外，本集團對僱員退休後福利概無責任。退休金計劃的供款於產生時確認為員工福利費用。

(ii) 終止僱用及提前退休福利

終止僱用及提前退休福利在本集團與該僱員訂立協議訂明終止僱用條款或在告知該僱員該等特定條款的期間入賬。

3 主要會計政策摘要(續)

(u) 員工福利(續)

(iii) 住房福利

本集團以優惠價向符合多項規定條件的僱員出售員工宿舍。倘員工宿舍已被認定於此等安排下將予以出售，員工宿舍賬面價值將減值至可收回淨額。於出售后，出售所得款項和員工宿舍賬面值之間的差異將計入損益表中。

按當地政府頒布的相關詳細條例，本集團旗下若干公司已採納現金住房津貼計劃。根據這些計劃，對於未獲分配宿舍或在折扣出售宿舍計劃終止前所分配宿舍未達到標準的合資格僱員，本集團須支付一筆按其服務年資、職位和其他標準計算的一次性現金住房津貼。當這些現金住房津貼可能被支付且其金額可合理估計時，有關費用會計入該年度的損益表中。就若干尚未採納任何現金住房津貼計劃的公司而言，按所具備資料和最佳估計，本集團已就這些現金住房津貼估計作出了撥備。

根據重組，最終控股公司將會承擔超出本集團於重組時合併財務報表撥備金額(人民幣74,560,000元)的任何其他一次性現金住房津貼。在本公司註冊成立後才加入本集團的僱員不享有任何一次性現金住房津貼(附註36)。

此外，本集團全體全職僱員有權參加多項政府資助的住房基金計劃。本集團每月按僱員薪金一定百分比供款。就這些基金而言，本集團的責任只限於在每一期間作出供款。

(iv) 長期花紅計劃

本集團就花紅確認相應負債及費用，此花紅基於對可供股東分配之利潤做出相關調整後而釐定。當此花紅約定責成或已簽訂框架協議而成為慣例時，本集團則將相應撥備入賬。

(v) 以現金形式結算的股票增值權計劃

本集團設有對董事、監事及高級管理人員的一項以現金形式結算的股票增值權計劃。

與接受員工勞務相對應的以現金形式結算的股票增值權以公允價值按實際發生確認為負債或計入損益。在每個資產負債表日，本集團將對此項負債的公允價值進行評估，增減變動將直接計入合併損益表中(附註42)。

3 主要會計政策摘要 (續)

(v) 撥備

倘本集團因過往事項而在目前有法定或推定的責任，而清償該責任很可能致使資源流出，且該流出款項已被合理估計，則將撥備入賬，但不就未來經營虧損確認撥備。

如存在多項類似責任，其在償付中資源流出的可能性，則需根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何與某一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備應按責任預期支出金額之現值釐定，釐定現值使用之折現率應為能反映當前市場貨幣時間價值及相應風險的稅前利率。由時間推移引起撥備之增加計入利息費用。

(w) 外幣折算

(i) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。合併財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的滙兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以期末匯率換算產生的滙率盈虧在合併損益表確認。

涉及借款和現金及現金等價物的外滙收益和損失在合併損益表內財務支出中列示。

非貨幣性金融資產和負債（例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具）的換算差額在合併損益表中呈報為公允價值盈虧的一部分。非貨幣性財務資產（例如分類為可供出售的權益）的換算差額包括在權益中投資重估儲備內。

3 主要會計政策摘要(續)

(w) 外幣折算(續)

(iii) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體(當中沒有嚴重通貨膨脹的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣:

- 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算;
- 每份損益表內的收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數;在此情況下,收支項目按交易日期的匯率換算);及
- 所有由此產生的滙兌差額確認為權益的獨立組成項目。

在合併賬目時,換算海外實體的淨投資,以及換算借款及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的滙兌差額列入股東權益。當售出或清理部分海外業務時,該等之前列入股東權益的滙兌差額在損益表確認為出售盈虧的一部分。

收購海外實體產生的商譽及公允價值調整視為該海外實體的資產和負債,並按收市匯率換算。

(x) 或有負債和或有資產

或有負債是因過往事件而引起的潛在責任,其存在僅通過不完全由本集團控制的一個或數個不確定未來事項的發生或不發生予以證實。或有負債也可以是因過往事件而引起的現時責任,但因其需要經濟資源流出的可能性不大或責任款額不能可靠計量,因此並未入賬。

或有負債雖並不入賬,但在財務報表附註中披露。倘經濟利益流出的可能性變化,以致經濟利益很有可能流出,則將其入賬記為撥備。

或有資產是因過往事件而引起的潛在資產,其存在僅通過不完全由本集團控制的一個或數個不確定事項的發生或不發生予以證實。

或有資產並不入賬,若經濟利益流入的可能性很大,則在財務報表附註中披露。倘經濟利益的流入十分確定,方入賬記為資產。

3 主要會計政策摘要 (續)

(y) 溢利分派及股利

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

於結算日後建議或宣派的溢利分派或股利披露為結算日後事項，並不於結算日確認為負債。

(z) 分部呈報

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

未拆分成本指公司行政成本。分部資產主要包括物業和機器設備、無形資產、存貨、經營性應收賬款和現金，不包括的項目主要有遞延所得稅資產、可供出售金融資產、商譽和聯營公司投資。分部負債主要包括經營性負債，不包括當期及遞延所得稅負債。

職能部門的經營費用應分配給該部門所提供服務主要使用者的相關分部。其他分享服務的經營費用，倘不可撥予特定分部，則列入未拆分成本。

資本支出主要包括當年添置的物業和機器設備、無形資產、土地使用權及購置土地使用權之預付款。

就地區分部而言，營業額是基於業務經營所在地理位置而分部列示的。總資產和資本支出按資產所在地區列賬。

(aa) 關連方交易

關連方包括中國外運集團公司及其附屬公司、其他由中國政府直接或間接控制的主要國有企業及其附屬公司、其他本公司有能力對其財務和經營決策實施控制或施加重大影響之公司以及受本公司及中國外運集團公司關鍵管理人員及家屬控制並影響之實體及公司。

本集團是中國外運集團公司旗下具規模的集團公司，與中國外運集團公司的下屬子公司有重大交易和關連。因為這種關係，這些交易的條款可能與其他關連方或非關連方之間交易所訂立的條款不同。

中國外運集團公司本身是一家由中國政府控制的國有企業，擁有中國一部分重要的生產資產。依照國際會計準則第24號(二零零三年修訂版)「關連方披露」所述，除中國外運集團公司及其子公司外，由中國政府直接或間接控制的國有企業及其子公司亦應被定義為本集團之關連方。

3 主要會計政策摘要(續)

(ab) 金融擔保合同

金融擔保合同指發行者須於合約持有人因特定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。

本集團將金融擔保合同視為保險合同，因此對金融擔保合同採用了適用於保險合同的會計處理。本集團對被視為保險合同的金融擔保合同的會計處理是可選擇的。此種選擇是建立在合同實質的基礎上且每份合同的選擇是不可撤銷的。一旦金融擔保合同被定義為保險合同，其將被確認並計量為保險負債。

不在保險合同定義範圍內的金融擔保合同應以公允價值進行初始確認並按以下兩者中較高者進行後續計量(除非此類合同以公允價值計量且其變動計入損益)：(i)根據國際會計準則37「撥備、或有負債和或有資產」所釐定金額及(ii)初始確認的金額減，按直線法確認的累計攤銷額(若適用)。

4 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的業務使本集團承擔多項金融風險，包括市場風險(包括匯率變動、利率變動和價格變動)、信貸風險以及流動風險。本集團金融風險管理的整體目標關注於金融市場的不可預見性、優化本集團所能承受的金融風險程度、以及盡可能減少該風險對本集團財務狀況的潛在負面影響。

金融風險管理目標方向由董事會傳達，並通過財務部門實施。財務部門負責識別並評估與本集團經營部門密切相關的金融風險及對於貨幣種類及存款期限組合提出決策建議。董事會為整體風險管理提供指導，並對可能產生的重大金融風險做出決策。

(i) 外匯風險

本集團部分營業額及運輸和相關費用以美元結算。故此本集團承受因美元而產生的外匯風險，來自於未來商業交易。

本集團承受的外匯風險主要有以美元列示的貿易及其他應收賬款、現金及現金等價物、借款及應付貿易賬款。按貨幣分析資產及負債分別於附註29、附註34、附註35及附註37中披露。於二零零八年十二月三十一日，若人民幣兌美元升/貶值5%，而其他一切可變值維持不變，對該年度本集團權益持有人應佔溢利並無重大影響。

此外，本集團訂立了沽售日圓買進美元的結構性遠期外匯合約，因此承受相應外匯風險。詳情在附註30中披露。

管理層已制定若干政策，以管理與指導集團內公司，優化外幣淨資產結構，控制它們就其功能貨幣所面對的外匯風險。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在合併資產負債表中分類為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入損益，因此，本集團承受股權證券的價格風險。

本集團對於股權證券的波動情況進行關注並定期向董事會進行匯報。於二零零八年十二月三十一日，若平均股權證券的市場價格上升/下跌10%，而所有其他因素維持不變，對本集團權益持有人應佔儲備並無重大影響。

因為本集團持有的遠期燃油合約，本集團亦面對燃油價格風險，在合併資產負債表中分類為以公允價值計量且計入損益，詳情在附註30中披露。

(iii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自於原期滿日超過三個月的定期存款和借款。變動利率借款令本集團承受現金流量利率風險；固定利率借款令本集團承受公允價值利率風險。

本集團擁有良好的借款結構，包括變動利率借款及固定利率借款。如必要，本集團將通過考慮選擇不同的融資方式衡量其可能存在的利率風險。本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響，因此管理層考慮並無使用利率調期對沖利率風險的必要。

倘若所有其他因素維持不變，利率上調/下調一百個基點，則財務支出淨額會相應增加/減少，其對於本公司權益持有人應佔溢利及可供本公司股東分配之儲備無重大影響。

(iv) 信貸風險

本集團所能承受的信貸風險即為現金及現金等價物，限制性存款，貿易和其他應收賬款和原期滿日超過三個月的定期存款的總結餘。

本集團絕大部分現金及現金等價物、原期滿日超過三個月的定期存款和限制性存款均由管理層認為屬高信貸質量並且將來不存在高信貸風險的中國大型金融機構持有。這些大型金融機構包括中國銀行、中國建設銀行、中國工商銀行、中國交通銀行和中國招商銀行，以及部分外資銀行，如滙豐銀行等。

本集團訂有政策以確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務，因此不需要客戶提供質押擔保。而本集團管理層也會通過審查債權賬齡來持續監控他們的信貸風險以使其降到最低限度。本集團貿易和其他應收賬款的信貸期一般為期一至六個月。本集團擁有數量龐大的客戶群，因此管理層認為本集團沒有重大的集中信貸風險。

4 金融風險管理 (續)

(a) 金融風險因素 (續)

(v) 流動風險

管理層對流動風險管理謹慎，備有充裕現金及現金等價物。由於本集團經營業務的多樣性，故本集團確保維持足夠經營產生的現金，以保持資金的充裕性。

附註35披露借款到期分析。一般而言，供應商不會給予特定賒賬期，但相關貿易應付賬款通常預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括現金及現金等價物(附註34)。監控方法一般是根據本集團所訂立的守則和限額，在集團內營運公司層面中執行。此等限額因應不同地區而各異，以考慮不同實體經營市場的流動性。此外，本集團的流動資金管理政策涉及對主要貨幣的現金流量預測和研究所需的流動資產；監控資產負債表的流動資金比率是否符合內部和外部的監管規定；並維持債務融資計劃。

下表將本集團及本公司金融負債及衍生金融工具按結算日至合約到期日區分為若干類別。以外幣結算的款項，其相關現金流量的計算，採用結算日的即期匯率計算。下表所列金額為合約規定的未折現的現金流量。12個月內到期的餘額因折現影響不重大而等同其賬面值。

本集團

	一年之內 千元人民幣	一至兩年間 千元人民幣	二至五年間 千元人民幣	五年以上 千元人民幣
於二零零八年十二月三十一日				
借款	2,203,051	45,834	175,711	147,123
衍生金融工具				
— 持做買賣用途 — 以淨額結算	59,051	—	—	—
衍生金融工具				
— 持做買賣用途 — 以全額結算				
— 流出	750,036	615,504	492,890	—
— 流入	(668,949)	(549,343)	(439,990)	—
貿易及其他應付賬款*	5,806,090	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日 (經重列，附註44)				
借款	1,380,718	9,546	43,635	—
貿易及其他應付賬款*	6,002,124	—	—	—

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(v) 流動風險(續)

本公司

	一年之內 千元人民幣	一至兩年間 千元人民幣	二至五年間 千元人民幣	五年以上 千元人民幣
於二零零八年十二月三十一日				
借款	1,437,147	—	—	—
貿易和其他應付賬款*	2,598,005	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日				
借款	863,232	—	—	—
貿易和其他應付賬款*	1,630,099	—	—	—

* 以上所述貿易和其他應付賬款主要包含應付貿易賬款、其他應付賬款、預提費用及其他流動負債。

本公司在二零零八年不承受任何個別重大金融風險(二零零七年：不承受)。

(b) 公允價值估計

於活躍市場買賣交易金融工具的公允價值按照結算日所報市場價值計算。

本集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。評估非買賣金融工具的公允價值時，本集團使用多種方法例如估值技術，並以各結算日存在的市場情況為基準作出各項假設。估計長期債項的公允價值時使用特定或相似工具的市場報價或經紀報價。釐定其餘金融工具的公允價值時使用其他方法，例如現金流量折現值。

一年內到期的金融資產和金融負債的面值減估計信貸調整後的價值假設與其公允價值相若。用於披露的估計金融負債公允價值是用本集團的可用相似金融工具現行市場利率，將未來合同現金流量進行折現的方法估計的。

(c) 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

4 金融風險管理 (續)

(c) 資本風險管理 (續)

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團通過針對各重要子公司的業務類型及營業能力制定合理的現金頭寸淨額來管理資本。現金頭寸淨額指合併資產負債表中列示的現金及現金等價物總額減去借款總額。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
現金及現金等價物	4,447,670	4,432,894
減：總借款	(2,417,275)	(1,354,483)
現金頭寸淨額	2,030,395	3,078,411

5 重要的會計估計和判斷

對估計與判斷的評估應持續進行，且該等估計與判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括視情況而言的對未來事項的合理預測。

本集團應就未來事項作出估計與判斷。如會計估計之定義其甚少與相關實際結果相同。存在重大風險並將會於下一財政年度對資產及負債之賬面價值構成重大調整的會計估計與假設詳列如下：

(a) 海運收入及相關成本之確認

來自於國際海運運輸服務的收入及相關成本按照完工百分比法確認，即按單艘班輪已航行時間佔整個航程時間的比例確定。於資產負債表日需對航程尚未完成或最終發票尚未收到之班輪之相關收入及成本進行估算。

(b) 貿易應收賬款之估計減值撥備

本集團管理層根據附註3(n)所述會計政策決定是否對應收賬款計提減值準備。有關就貿易應收賬款減值而作出的撥備在有客觀跡象顯示本集團將不能按應收賬款的原訂還款期收取所有到期的金額時確立。管理層於每個資產負債表日重新評估其減值撥備。

5 重要的會計估計和判斷(續)

(c) 衍生工具的公允價值

不在活躍市場掛牌交易的金融工具(比如場外衍生工具),其公允價值採用估值技術評定。對於結構性遠期外匯合約及結構性遠期燃油合約,本集團根據自行判斷,選用多種方法,並根據結算日的現存狀況作出假設。估值技術模型中包含很多獨立參數與變量,比如遠期利率、波動率、貼現率等。這些參數都會影響衍生工具的估值及本集團的業績。

6 分部資料

(a) 基本報告格式 — 業務分部

本集團由五大業務分部組成:

(i) 貨運代理

本集團的貨運代理服務主要包括按照客戶指示,安排在指定時限內將貨物運送給其他地點的指定收貨人。其他配套服務包括安排報關、通關、準備文件、拼箱、分發、板車運輸和倉儲。

(ii) 船務代理

本集團為船公司提供的船代服務包括:

- 辦理船舶進出港口的手續;
- 為船舶安排領航、停泊和裝卸事宜;
- 代表承運人安排貨物訂艙和船務文件;
- 簽署提單;
- 安排貨物和集裝箱運送及轉運;
- 管理集裝箱的控制工作;及
- 代表承運人收貨和支付費用。

(iii) 快遞服務

本集團的快遞服務包括快遞文件、包裹和重型貨物,以及保證準時運送小郵包服務。

(iv) 海運

本集團的海運服務主要包括行駛北美洲西岸和亞洲區內的班輪服務,以及中國長江流域和珠江三角洲的沿海及沿江駁船服務。

6 分部資料 (續)

(a) 基本報告格式 — 業務分部 (續)

(v) 倉儲和碼頭服務

本集團的倉儲和碼頭服務包括下列業務：

- 倉儲 — 提供貨物處理和儲存服務；
- 堆場 — 提供集裝箱處理和空位管理服務；
- 集裝箱裝卸站 — 提供與集裝箱堆棧和集散相關的服務；及
- 碼頭 — 提供停泊、貨物裝卸和倉儲服務。

本集團其他業務主要包括汽車運輸與航空貨物運輸和其他相關支持服務，因其規模不大，毋須另行報告。

分部間轉撥或交易按非關連第三方亦可取得的一般商業條款訂立。

6 分部資料(續)

(a) 基本報告格式 — 業務分部(續)

	於二零零八年十二月三十一日和截至當日止年度							本集團 千元人民幣
	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	分部之間的 對銷 千元人民幣	
持續經營業務								
營業額 — 對外	31,620,702	681,102	3,508,721	3,007,202	1,386,969	814,404	—	41,019,100
營業額 — 分部間	396,893	55,244	13,353	416,834	177,078	124,750	(1,184,152)	—
	32,017,595	736,346	3,522,074	3,424,036	1,564,047	939,154	(1,184,152)	41,019,100
分部業績	456,861	296,643	359,327	(120,380)	312,002	(67,237)	—	1,237,216
未拆分成本								(439,449)
經營溢利								797,767
處置共同控制實體 所得收益								514,070
								1,311,837
財務支出，淨額								(31,734)
								1,280,103
應佔聯營公司溢利								30,206
除稅前溢利								1,310,309
所得稅								(471,806)
持續經營業務除稅後溢利								838,503
非持續經營業務								
非持續經營業務除稅後 溢利								—
除稅後溢利								838,503
資產								
分部資產	9,506,184	1,389,758	2,641,789	1,287,530	3,240,909	857,821	(749,922)	18,174,069
聯營公司投資								911,530
可供出售金融資產								367,454
未拆分資產								772,928
總資產								20,225,981
負債								
分部負債	4,955,021	933,492	939,217	799,063	465,722	402,511	(749,922)	7,745,104
未拆分負債								2,642,936
總負債								10,388,040

6 分部資料 (續)

(a) 基本報告格式 — 業務分部 (續)

於二零零七年十二月三十一日和截至當日止年度 (經重列·附註44)

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	分部之間 的對銷 千元人民幣	本集團 千元人民幣
持續經營業務								
營業額—對外	31,407,689	673,399	3,321,587	2,834,019	1,330,403	578,445	—	40,145,542
營業額—分部間	135,379	35,578	6,260	393,149	183,410	128,802	(882,578)	—
	31,543,068	708,977	3,327,847	3,227,168	1,513,813	707,247	(882,578)	40,145,542
分部業績	549,592	316,290	376,338	(144,586)	314,033	13,364	—	1,425,031
未拆分成本								(139,361)
經營溢利								1,285,670
財務支出·淨額								(18,804)
								1,266,866
應佔聯營公司溢利								28,870
除稅前溢利								1,295,736
所得稅								(380,412)
持續經營業務除稅後溢利								915,324
非持續經營業務								
非持續經營業務除稅後溢利			229,524					229,524
除稅後溢利								1,144,848
資產								
分部資產	9,147,564	1,402,248	2,811,917	1,551,620	2,937,703	515,073	(933,577)	17,432,548
聯營公司投資								478,837
可供出售金融資產								2,210,600
未拆分資產								1,334,667
總資產								21,456,652
負債								
分部負債	5,467,280	971,424	1,045,200	1,084,226	389,409	150,696	(933,577)	8,174,658
未拆分負債								1,665,537
總負債								9,840,195

6 分部資料(續)

(a) 基本報告格式 — 業務分部(續)

	截至二零零八年十二月三十一日止年度								
	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	非持續經營 千元人民幣	未拆分 千元人民幣	本集團 千元人民幣
其他資料									
資本支出	562,806	10,001	82,062	155,544	526,659	366,521	—	34,388	1,737,981
折舊	123,882	11,965	82,827	35,992	113,609	57,461	—	14,884	440,620
攤銷	4,584	132	244	6	270	381	—	10,610	16,227
經營租入土地使用權的 攤銷	11,520	208	1,339	639	10,189	959	—	—	24,854
物業和機械設備減值撥備 計提	986	—	—	—	—	—	—	—	986
存貨減值撥備計提	86	—	5	—	33	11	—	—	135
應收賬款減值撥備計提/ (沖回)	6,228	4,611	16,336	434	(94)	205	—	—	27,720

	截至二零零七年十二月三十一日止年度(經重列·附註44)								
	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	非持續經營 千元人民幣	未拆分 千元人民幣	本集團 千元人民幣
其他資料									
資本支出	526,873	6,321	161,154	22,751	496,652	33,635	—	37,370	1,284,756
折舊	112,322	9,868	81,365	36,964	114,983	33,446	—	15,461	404,409
攤銷	2,403	61	4,278	—	472	30	—	11,721	18,965
經營租入土地使用權的 攤銷	7,359	202	555	429	9,236	1,655	—	—	19,436
物業和機械設備減值撥備 計提	—	—	—	—	2	—	—	—	2
存貨減值撥備計提/(轉 回)	(3)	—	—	—	—	76	—	—	73
聯營公司投資減值撥備 計提	—	—	—	—	—	—	—	390	390
應收賬款減值撥備計提/ (沖回)	14,800	4,053	1,201	792	323	(32)	(3,732)	—	17,405

6 分部資料 (續)

(b) 第二報告格式 — 地區分部

本集團的業務在中國四個主要地區經營：

- (i) 華北 — 包括遼寧、天津的核心戰略性地區，以及本公司的子公司中外運空運發展股份有限公司 (「中外運空運」) 在北京、天津、河北、山西、內蒙古和河南的業務；
- (ii) 華東 — 包括江蘇、上海、浙江、福建、安徽、江西和山東的核心戰略性地區，以及中外運空運在上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西和山東的業務；
- (iii) 華南 — 包括廣東、湖北、重慶和香港的核心戰略性地區，以及中外運空運在湖北、湖南、廣東、廣西、海南、貴州和雲南的業務；及
- (iv) 其他地區 — 主要包括中外運空運和本集團若干共同控制實體在上述地區以外經營的航空貨代和快遞服務。

	於二零零八年十二月三十一日和截至當日止年度					
	營業額— 對外 千元人民幣	營業額— 分部間 千元人民幣	營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣	總資產 千元人民幣	資本支出 千元人民幣
華北	6,658,058	109,992	6,768,050	26,125	4,831,148	529,702
華東	28,004,705	312,051	28,316,756	828,473	9,492,714	712,375
華南	5,609,591	85,513	5,695,104	368,518	3,197,851	416,025
其他地區	746,746	45,369	792,115	14,100	732,665	79,879
分部之間的對銷	—	(552,925)	(552,925)	—	(80,309)	—
	41,019,100	—	41,019,100	1,237,216	18,174,069	1,737,981
未拆分成本				<u>(439,449)</u>		
經營溢利				<u>797,767</u>		
聯營公司投資					911,530	
可供出售 金融資產					367,454	
未拆分資產					<u>772,928</u>	
總資產					<u>20,225,981</u>	

6 分部資料(續)

(b) 第二報告格式 — 地區分部(續)

於二零零七年十二月三十一日和截至當日止年度(經重列,附註44)

	營業額 — 對外 千元人民幣	營業額 — 分部間 千元人民幣	總營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣	總資產 千元人民幣	資本支出 千元人民幣
持續經營業務						
華北	6,296,094	22,738	6,318,832	42,632	4,530,375	247,107
華東	28,052,650	211,539	28,264,189	917,391	9,406,410	473,575
華南	5,132,953	35,398	5,168,351	457,998	2,951,736	343,121
其他地區	663,845	41,777	705,622	7,010	694,559	220,953
分部之間的對銷	—	(311,452)	(311,452)	—	(150,532)	—
	40,145,542	—	40,145,542	1,425,031	17,432,548	1,284,756
未拆分成本				(139,361)		
經營溢利				1,285,670		
聯營公司投資					478,837	
可供出售金融資產					2,210,600	
未拆分資產					1,334,667	
總資產					21,456,652	
非持續經營業務						
華北	—	—	—	773		
華東	—	—	—	2,681		
華南	—	—	—	278		
	—	—	—	3,732		
未拆分成本				—		
經營溢利				3,732		

7 董事和高級管理人員酬金

(a) 董事及監事酬金

有關本集團於有關年度就本公司董事及監事的已付和應付酬金的合計金額如下：

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
董事：		
袍金	411	411
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	503	506
— 酌定花紅	633	1,448
— 退休金計劃供款	47	42
— 長期花紅計劃	—	—
監事：		
袍金	63	63
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	314	135
— 酌定花紅	191	150
— 退休金計劃供款	45	21
— 長期花紅計劃	—	—

以上披露的董事袍金包括向獨立非執行董事支付之款項人民幣411,000元（二零零七年：人民幣411,000元）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度董事及監事的薪金範圍如下：

	二零零八年					合計 千元人民幣
	袍金 千元人民幣	基本薪金 及津貼 千元人民幣	酌定花紅 千元人民幣	退休金 計劃供款 千元人民幣	長期 花紅計劃 千元人民幣	
董事姓名						
張建衛	—	267	633	23	—	923
陶素雲	—	236	(*)	23	—	259
孫樹義	137	—	—	—	—	137
陸正飛	137	—	—	—	—	137
苗月新	137	—	—	—	—	137
監事姓名						
張軍擴	63	—	—	—	—	63
王曉征	—	169	99	21	—	289
沈曉斌	—	145	92	23	—	260

* 陶素雲董事兼任中國外運集團公司副總裁，其酌定花紅數額由中國外運集團公司負責確定及核定。鑒於目前中國外運集團公司還未確定核定結果，因此，本年報中未予披露。

7 董事和高級管理人員酬金(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

	二零零七年					合計 千元人民幣
	袍金 千元人民幣	基本薪金 及津貼 千元人民幣	酌定花紅 千元人民幣	退休金 計劃供款 千元人民幣	長期 花紅計劃 千元人民幣	
董事姓名						
張建衛	—	264	770	21	—	1,055
陶素雲	—	242	678	21	—	941
孫樹義	137	—	—	—	—	137
陸正飛	137	—	—	—	—	137
苗月新	137	—	—	—	—	137
監事姓名						
張軍擴	63	—	—	—	—	63
王曉征	—	135	150	21	—	306

於本年度間並無本公司董事及監事放棄任何酬金(二零零七年：無)。

(b) 五位最高薪酬人士

於有關期間，本集團內最高薪酬的五位人士如下：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
董事	1	2
高級管理人員	4	3

本年度本集團五位最高薪酬人士中包括1位(二零零七年：2位)董事，其薪酬已在附註7(a)中列示。五位最高薪酬人士中，高級管理人員的酬金詳情如下：

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	1,501	1,332
酌定花紅	1,629	1,319
退休金計劃供款	93	63
長期花紅計劃	—	—

7 董事和高級管理人員酬金(續)

(b) 五位最高薪酬人士(續)

有關高級管理人員的酬金範圍如下：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
零元港幣至1,000,000元港幣	3	2
1,000,001元港幣至1,500,000元港幣	1	1
	4	3

8 員工成本

員工成本(包括本公司董事、監事和高級管理人員薪酬)如下：

	附註	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
工資和薪金		1,706,545	1,628,397
住房福利	(a)	114,362	106,641
退休金計劃供款	(b)	197,397	180,403
終止僱用福利和提前退休福利	(c)	10,711	13,792
福利及其他費用		485,062	384,854
		2,514,077	2,314,087
代表：			
持續經營業務之員工成本		2,514,077	2,289,829
非持續經營業務之員工成本		—	24,258

- (a) 有關數字包括本集團對政府資助住房基金作出的供款(佔僱員基本薪金的5%至25%不等(二零零七年：佔僱員基本薪金的5%至25%不等))和已付及應付其僱員的現金住房津貼。
- (b) 本集團僱員參與相關省市政府籌辦的多項退休金計劃；據此，本集團須按僱員基本薪金的5%至29%的比例(二零零七年：5%至29%)(視乎適用的地方規定而定)，每月向該等計劃作出定額供款。於二零零八年十二月三十一日，應付退休金計劃總額為人民幣6,831,000元(二零零七年，經重列：人民幣11,738,000元)。
- (c) 本集團有若干僱員被要求提前退休或終止僱用。僱員終止僱用和提前退休的福利在本集團訂立協議指明終止僱用條款或在告知個別僱員該等特定條款的期間在損益表中確認。上述條款因應終止僱用和提前退休的僱員的個別情況而有所不同，視乎其職位、服務年期和有關僱員的居住地區等因素而定。

9 其他虧損，淨額

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產：		
— 公允價值變動虧損	(293)	—
— 公允價值變動收益	—	363
衍生金融工具(附註30)：		
— 遠期外匯合約公允價值變動虧損	(256,183)	—
— 遠期燃油合約公允價值變動虧損	(55,724)	—
股票增值權公允價值變動(附註42)	30,166	(9,731)
	(282,034)	(9,368)

10 經營溢利

經營溢利經計入和扣除下列各項後列賬：

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
計入		
租金收入		
— 樓宇	25,045	30,137
— 機器設備	189,236	123,959
處置物業和機器設備所得收益	3,299	12,065
可供出售金融資產的股利收益	5,472	3,936
應收賬款的減值撥備沖回	23,427	19,459
資產管理收益	15,551	13,639
處置持有待售非流動資產所得收益	—	6,940
超出收購共同控制實體可辨認淨資產公允價值的權益	—	108
存貨減值撥備沖回	—	59
扣除		
折舊		
— 自置物業和機器設備	429,632	393,267
— 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	10,988	11,142
處置物業和機器設備虧損	6,638	14,341
核數師酬金		
— 審計費	8,500	10,675
— 其他審計相關費用	6,500	6,500
物業和機器設備減值撥備	986	2
應收賬款減值撥備	51,147	40,596
存貨減值撥備	135	132
聯營公司投資減值撥備	—	390
經營租約攤銷		
— 土地使用權	24,854	19,436
— 樓宇	269,947	247,089
— 機器設備	1,358,416	1,169,812
無形資產攤銷	16,227	18,965
物業費支出	113,001	107,672
其他流動稅項	62,058	38,345
虧損性合同及可預計損失撥備	36,828	—
信息技術服務費	31,658	27,589
未解決索償撥備	3,994	59,699

財務報表附註

11 財務支出，淨額

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
銀行結餘的利息收入	107,905	79,939
於五年內全部償還之銀行借款的利息開支	(73,739)	(17,215)
五年以上全部償還之銀行借款的利息開支	(7,711)	(2,821)
滙兌損失淨額	(34,238)	(66,482)
銀行手續費	(23,951)	(12,225)
	(31,734)	(18,804)

12 稅項

合併損益表中的所得稅項指：

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
當期所得稅		
— 香港利得稅	81	182
— 中國內地所得稅	373,012	462,488
遞延所得稅	98,713	(32,507)
	471,806	430,163
代表：		
持續經營業務之所得稅	471,806	380,412
非持續經營業務之所得稅	—	49,751

香港利得稅按照稅務法規根據應課稅溢利以稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計提。

中國內地所得稅根據評估後的當年溢利按適用於中國企業之稅務法規徵收。

本集團以其財務報告之盈利為基準，並對就企業所得稅而言毋須課稅或扣稅之收入及支出項目作出調整後的溢利計提所得稅撥備。

除了若干子公司或共同控制實體是根據相關中國稅務法規享受0%至20% (二零零七年：0%至30%) 優惠稅率外，中國當期所得稅是根據相關中國稅務法規，按本集團各成員公司的應計稅收入以25%的法定稅率計算 (二零零七年：33%)。

12 稅項(續)

(a) 本集團實際所得稅與按照中國法定稅率25%(二零零七年:33%)所計算金額之間的差異如下:

	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列, 附註44)
持續經營業務之除稅前溢利	1,310,309	1,295,736
非持續經營業務之除稅前溢利	—	279,275
除稅前溢利	1,310,309	1,575,011
減:應佔聯營公司溢利	(30,206)	(28,870)
	1,280,103	1,546,141
按照25%法定稅率計算的稅項(二零零七年:33%)	320,026	510,227
稅項影響:		
使用以前年度未確認之稅項虧損	(3,534)	(8,425)
因若干企業稅項虧損未確認所產生的遞延所得稅收入	189,967	51,943
非課稅收入	(24,210)	(32,256)
不可作稅務抵扣的費用	50,162	44,912
若干子公司/共同控制實體所得稅優惠稅率	(59,555)	(122,192)
其他	(1,050)	(14,046)
所得稅	471,806	430,163

適用的加權平均稅率為37%(二零零七年,經重列:28%)。

12 稅項(續)

- (b) 當有法定可執行權力將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅項涉及同一財政機關時，才可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。於二零零八年和二零零七年十二月三十一日，本集團無遞延所得稅資產和負債可被抵銷且其於抵銷前的變動如下：

遞延所得稅資產

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
於年初(經重列，附註44)	182,849	249,253
從合併損益表中轉回／(計入合併損益表)	2,599	(37,093)
直接計入權益	—	(29,311)
於年終	185,448	182,849
就以下撥備：		
重組過程中產生的資產評估增 值可予稅前抵扣(附註(i))	135,583	137,107
應收賬款減值撥備	14,089	15,674
一次性現金住房津貼撥備	8,593	8,833
不可在當期所得稅抵扣的未付工資	11,436	8,019
索償撥備	3,027	3,504
物業和機器設備折舊	4,953	3,100
稅項虧損	4,088	3,437
其他暫時性差異	3,679	3,175
	185,448	182,849

- (i) 於二零零三年三月三十一日，本集團獲得中國財政部和國家稅務總局的批准，同意本集團各公司於重組過程中產生的資產評估增值相關的折舊或攤銷可予所得稅前抵扣，該資產評估已在中國會計準則報表中記錄，金額為人民幣839,800,000元。因為本集團按國際財務報告準則編製之財務報表並無確認上述資產評估增值，所以本集團產生了人民幣221,678,000元的遞延所得稅資產，該資產已於二零零三年內確認並計入資本公積中。此項遞延所得稅資產將於各年內按照資產評估增值的折舊及攤銷計入當期所得稅費用。

12 稅項(續)

遞延所得稅資產(續)

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
未確認遞延所得稅資產 的暫時差異：				
無形資產及其他非流動 資產攤銷	6,883	7,169	6,883	7,169
物業和機器設備折舊	218	—	218	—
稅項虧損(附註(ii))	1,183,452	498,916	—	—
	1,190,553	506,085	7,101	7,169

- (ii) 因稅項虧損而確認的遞延所得稅資產僅限於有關稅務利益很有可能於未來應納稅所得額中實現的部分。於二零零八年十二月三十一日，本集團未就可結轉至以後年度以抵銷未來應納稅所得的稅項虧損而確認的遞延所得稅資產為人民幣295,863,000元(二零零七年：人民幣124,725,000元)，且上述稅項虧損中，分別有人民幣12,976,000元(二零零七年：人民幣12,976,000元)、人民幣291,208,000元(二零零七年：人民幣291,208,000元)、人民幣194,732,000元(二零零七年：194,732,000)及人民幣684,536,000(二零零七年：無)將於二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年到期。

遞延所得稅負債

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
於年初(經重列，附註44)	506,323	145,163
計入合併損益表／(從合併損益表中轉回)	101,312	(69,600)
直接計入權益	(466,800)	430,760
於年終	140,835	506,323
就以下撥備：		
可供出售金融資產的公允價值變動	26,000	492,800
經營性租入土地使用權攤銷	5,379	5,567
物業和機器設備折舊	7,192	6,289
處置共同控制實體所得確認之遞延收益	97,564	—
其他暫時差異	4,700	1,667
	140,835	506,323

12 稅項(續)

遞延所得稅負債(續)

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
將於未來12個月以後回撥之遞延所得稅資產	172,488	133,428
將於未來12個月內回撥之遞延所得稅資產	12,960	49,421
	185,448	182,849
將於未來12個月以後消耗之遞延所得稅負債	73,173	—
將於未來12個月內消耗之遞延所得稅負債	67,662	506,323
	140,835	506,323

於二零零八年十二月三十一日，本集團在子公司、共同控制實體和聯營公司的相關投資所出現的暫時差異為人民幣610,579,000元(二零零七年，經重列：人民幣617,075,000元)，其遞延所得稅負債未予以確認。以上金額包括因中外運空運於二零零零年度在上海股票交易所首次公開發售股份，而使本公司在此視同處置中外運空運相若部分股份中享有淨資產份額的增加額人民幣543,944,000元(二零零七年：人民幣543,944,000元)。

13 本公司權益持有人應佔溢利

已包括在本公司報表中的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣1,084,559,000元(二零零七年：人民幣345,990,000元)。

14 股利

	本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
以每股普通股人民幣0.03元支付的中期股利 (二零零七年：人民幣0.03元)	127,470	127,470
以每股普通股人民幣0.02元建議派發年終股利 (二零零七年：人民幣0.03元)	84,980	127,470
	212,450	254,940

於二零零九年三月二十四日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.02元，截至二零零八年十二月三十一日止年度總計人民幣0.05元。這項建議派發的股利沒有作為應付股利反映在財務報表中，而將作為截至二零零九年十二月三十一日止年度未分配利潤的利潤分配入賬。

15 每股盈利

每股基本和攤薄盈利是根據本公司權益持有人應佔溢利，分別除以本公司於二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均股數計算。

	二零零八年	二零零七年 (經重列， 附註44)
持續經營業務		
本公司權益持有人應佔溢利(千元人民幣)	568,569	677,006
已發行普通股的加權平均股數(千股)	4,249,002	4,249,002
每股盈利，基本與攤薄(人民幣元/每股)	0.13	0.16
非持續經營業務		
本公司權益持有人應佔溢利(千元人民幣)	—	162,041
已發行普通股的加權平均股數(千股)	4,249,002	4,249,002
每股盈利，基本與攤薄(人民幣元/每股)	—	0.04

由於本公司沒有潛在攤薄股份，所以每股基本盈利與每股攤薄盈利沒有差異。

16 物業和機器設備

本集團

	樓宇 千元人民幣	租賃 物業裝修 千元人民幣	港口和 鐵路設備 千元人民幣	集裝箱 千元人民幣	機器設備 千元人民幣	汽車和船舶 千元人民幣	傢俬和 辦公室設備 千元人民幣	在建資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
成本									
於二零零八年 一月一日 (經重列·附註44)	2,102,197	142,804	428,903	26,206	1,207,193	1,283,732	613,202	588,117	6,392,354
外幣折算差額	(3,868)	—	—	53	(244)	(15,467)	(694)	—	(20,220)
添置	23,864	4,115	3,982	21,710	102,528	565,957	73,943	740,619	1,536,718
處置	(11,969)	(36,014)	(6,285)	(1,681)	(40,737)	(74,282)	(37,671)	—	(208,639)
處置共同控制實體	—	(13,786)	—	—	(15,713)	(3,829)	(36,365)	—	(69,693)
完成後轉撥	166,604	27,254	104,071	—	89,802	22,565	15,368	(425,664)	—
於二零零八年 十二月三十一日	2,276,828	124,373	530,671	46,288	1,342,829	1,778,676	627,783	903,072	7,630,520
累計折舊和減值撥備									
於二零零八年 一月一日 (經重列·附註44)	(385,601)	(82,270)	(108,695)	(20,882)	(414,699)	(673,534)	(375,289)	—	(2,060,970)
外幣折算差額	2,239	—	—	12	19	8,609	218	—	11,097
折舊	(76,276)	(19,508)	(18,930)	(1,352)	(98,799)	(144,142)	(81,613)	—	(440,620)
處置	3,692	32,665	627	1,622	33,234	59,878	24,896	—	156,614
處置共同控制實體	—	7,110	—	—	9,440	1,892	15,129	—	33,571
減值撥備沖回	236	—	—	—	—	550	—	—	786
於二零零八年 十二月三十一日	(455,710)	(62,003)	(126,998)	(20,600)	(470,805)	(746,747)	(416,659)	—	(2,299,522)
賬面淨值									
於二零零八年 十二月三十一日	1,821,118	62,370	403,673	25,688	872,024	1,031,929	211,124	903,072	5,330,998
於二零零八年 一月一日 (經重列·附註44)	1,716,596	60,534	320,208	5,324	792,494	610,198	237,913	588,117	4,331,384

16 物業和機器設備(續)

本集團(續)

	樓宇 千元人民幣	租賃 物業裝修 千元人民幣	港口和 鐵路設備 千元人民幣	集裝箱 千元人民幣	機器設備 千元人民幣	汽車和船舶 千元人民幣	傢俬和 辦公室設備 千元人民幣	在建資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
成本									
於二零零七年一月一日									
(經重列·附註44)	1,763,970	121,744	367,623	24,178	1,052,501	1,243,263	561,734	306,562	5,441,575
外幣折算差額	(1,761)	(52)	—	—	—	(13,674)	(55)	—	(15,542)
添置	12,575	14,392	18,055	3,519	102,069	90,303	68,002	786,152	1,095,067
收購子公司及 共同控制實體	11,462	—	4,238	3	5,061	252	383	67,165	88,564
處置	(39,972)	(4,404)	(847)	(1,494)	(41,570)	(86,839)	(42,184)	—	(217,310)
完成後轉撥	355,923	11,124	39,834	—	89,132	50,427	25,322	(571,762)	—
於二零零七年 十二月三十一日									
(經重列·附註44)	2,102,197	142,804	428,903	26,206	1,207,193	1,283,732	613,202	588,117	6,392,354
累計折舊和減值撥備									
於二零零七年一月一日									
(經重列·附註44)	(344,656)	(67,861)	(91,342)	(20,787)	(358,332)	(623,995)	(333,858)	—	(1,840,831)
外幣折算差額	323	14	—	—	—	6,668	70	—	7,075
折舊	(71,231)	(18,152)	(17,606)	(1,389)	(92,786)	(124,197)	(79,048)	—	(404,409)
處置	29,963	3,729	253	1,294	36,420	67,891	37,547	—	177,097
減值撥備(計提)/沖回	—	—	—	—	(1)	99	—	—	98
於二零零七年十二月 三十一日(經重列· 附註44)									
	(385,601)	(82,270)	(108,695)	(20,882)	(414,699)	(673,534)	(375,289)	—	(2,060,970)
賬面淨值									
於二零零七年 十二月三十一日									
(經重列·附註44)	1,716,596	60,534	320,208	5,324	792,494	610,198	237,913	588,117	4,331,384
於二零零七年一月一日									
(經重列·附註44)	1,419,314	53,883	276,281	3,391	694,169	619,268	227,876	306,562	3,600,744

本集團的樓宇主要位於中國大陸境內。為銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註35(c)中披露。

財務報表附註

16 物業和機器設備(續)

本公司

	樓宇	機器設備	汽車和船舶	家俬和 辦公室設備	在建資產	合計
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
成本						
於二零零八年一月一日	2,720	2,148	6,448	84,716	15,238	111,270
添置	105	117	—	3,510	15,248	18,980
處置	—	—	—	(13)	—	(13)
完成後轉撥	756	926	—	4,706	(6,388)	—
於二零零八年十二月三十一日	3,581	3,191	6,448	92,919	24,098	130,237
累計折舊						
於二零零八年一月一日	(1,196)	(1,007)	(2,792)	(46,179)	—	(51,174)
折舊	(552)	(436)	(1,042)	(13,174)	—	(15,204)
處置	—	—	—	13	—	13
於二零零八年 十二月三十一日	(1,748)	(1,443)	(3,834)	(59,340)	—	(66,365)
賬面淨值						
於二零零八年十二月三十一日	1,833	1,748	2,614	33,579	24,098	63,872
於二零零八年一月一日	1,524	1,141	3,656	38,537	15,238	60,096

16 物業和機器設備(續)

本公司(續)

	樓宇	機器設備	汽車和船舶	傢俬和 辦公室設備	在建資產	合計
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
成本						
於二零零七年一月一日	2,543	1,901	5,161	81,409	9,715	100,729
添置	177	247	1,287	5,369	6,577	13,657
處置	—	—	—	(3,116)	—	(3,116)
完成後轉撥	—	—	—	1,054	(1,054)	—
於二零零七年 十二月三十一日	2,720	2,148	6,448	84,716	15,238	111,270
累計折舊						
於二零零七年一月一日	(705)	(642)	(1,965)	(35,147)	—	(38,459)
折舊	(491)	(365)	(827)	(14,054)	—	(15,737)
處置	—	—	—	3,022	—	3,022
於二零零七年 十二月三十一日	(1,196)	(1,007)	(2,792)	(46,179)	—	(51,174)
賬面淨值						
於二零零七年 十二月三十一日	1,524	1,141	3,656	38,537	15,238	60,096
於二零零七年一月一日	1,838	1,259	3,196	46,262	9,715	62,270

本公司的樓宇位於中國大陸境內。

17 添置土地使用權之預付款

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
於年初	317,471	277,907
添置	100,505	126,439
收購子公司和共同控制實體	—	26,831
轉入土地使用權	(29,462)	(113,706)
於年終	388,514	317,471

18 土地使用權

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
於年初(經重列，附註44)	1,005,341	669,014
添置	93,760	128,786
從添置土地使用權之預付款轉入	29,462	113,706
收購子公司和共同控制實體	—	113,271
處置共同控制實體	(4,846)	—
經營性租入土地使用權攤銷	(24,854)	(19,436)
於年終	1,098,863	1,005,341

本集團的土地使用權均位於中國大陸境內，土地使用權的使用年限由10年至50年不等(二零零七年：10至50年)。

為銀行借款用作抵押的土地使用權在附註35(c)中披露。

19 無形資產

	本集團		二零零八年 合計 千元人民幣	二零零七年 合計 千元人民幣 (經重列· 附註44)
	軟件 千元人民幣	商譽 千元人民幣		
成本				
於年初(經重列·附註44)	133,992	47,611	181,603	165,721
添置	15,139	—	15,139	15,882
於年終	149,131	47,611	196,742	181,603
累計攤銷				
於年初(經重列·附註44)	(95,127)	—	(95,127)	(76,162)
攤銷	(16,227)	—	(16,227)	(18,965)
於年終	(111,354)	—	(111,354)	(95,127)
賬面淨值				
於年終	37,777	47,611	85,388	86,476
於年初(經重列·附註44)	38,865	47,611	86,476	89,559

就減值測試而言，商譽已被劃撥至16個(二零零七年：16個)獨立的現金產生單位，包括14個(二零零七年：14個)子公司和2個(二零零七年：2個)共同控制實體。

每一個現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算基準釐定。其可收回金額乃根據若干類似主要假設得出。所有使用價值計算法均採用根據管理層批准之5年財務預算進行之現金流量預測，折現率為8%。現金產生單位於預算期內之現金流量預測根據預算期內之預期毛利率釐定。而毛利率預算則根據市場發展之過往表現及管理層預期釐定。

於二零零八年十二月三十一日，本集團管理層認為其商譽概無出現減值。

19 無形資產(續)

	本公司	
	二零零八年 軟件 千元人民幣	二零零七年 軟件 千元人民幣
成本		
於年初	73,491	61,049
添置	9,710	12,442
於年終	83,201	73,491
累計攤銷		
於年初	(47,816)	(35,963)
攤銷	(10,696)	(11,853)
於年終	(58,512)	(47,816)
賬面淨值		
於年終	24,689	25,675
於年初	25,675	25,086

20 子公司投資

	本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
投資成本：		
非上市投資	2,732,355	2,562,059
於中國境內上市公司的股份	1,153,107	1,153,107
	3,885,462	3,715,166
上市公司股份的市場價值	3,378,870	11,337,604

於中國境內上市公司的股份指於中外運空運63.46%的股份。中外運空運為一家在上海證券交易所上市的公司。

20 子公司投資(續)

於二零零八年十二月三十一日，主要的子公司列示如下：

名稱	經營和註冊國家/ 地點和企業類型	已發行股份/ 繳足股本	實益持有的股本權益		主要業務
			本公司	本集團	
中國船務代理有限公司	中國北京 有限責任公司	30,000,000元 人民幣	80%	100%	船務代理
中國外運物流發展有限公司	中國北京 有限責任公司	50,000,000元 人民幣	98.93%	100%	貨運代理
中外運空運發展股份有限公司	中國北京 股份有限公司	905,481,720元 人民幣	63.46%	63.46%	航空貨代及 快遞服務
中國外運華東有限公司	中國上海 有限責任公司	1,120,503,439元 人民幣	95%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
江蘇中外運有限公司	中國南京 有限責任公司	100,000,000元 人民幣	10%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
浙江中外運有限公司	中國寧波 有限責任公司	100,000,000元 人民幣	10%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
中國外運湖北有限公司	中國武漢 有限責任公司	10,000,000元 人民幣	10%	100%	貨運代理
中外運集裝箱運輸有限公司	中國上海 有限責任公司	100,000,000元 人民幣	10%	100%	海運
中國外運福建有限公司	中國廈門 有限責任公司	223,257,966元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理、 快遞服務 及無船承運
貿迅國際有限公司	中國香港 有限責任公司	161,100,000元 港幣	100%	100%	投資
中國外運廣東有限公司	中國廣州 有限責任公司	774,498,932元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
中國外運山東有限公司	中國青島 有限責任公司	162,219,942元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務

20 子公司投資(續)

名稱	經營和註冊國家/ 地點和企業類型	已發行股份/ 繳足股本	實益持有的股本權益		主要業務
			本公司	本集團	
中國外運天津有限公司	中國天津 有限責任公司	57,363,906元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
中國外運遼寧有限公司	中國大連 有限責任公司	48,966,940元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
中外運陸橋運輸有限公司	中國連雲港 有限責任公司	59,382,238元 人民幣	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
山東中外運力神起重運輸有限公司 (「山東力神」)	中國濟南 有限責任公司	37,600,000元 人民幣	80%	80%	起重及運輸
中國外運安徽有限公司*	中國合肥 有限責任公司	78,266,081元 人民幣	100%	100%	貨運代理
中國外運重慶有限公司*	中國重慶 有限責任公司	27,925,642元 人民幣	100%	100%	貨運代理
中國外運(香港)物流有限公司*	中國香港 有限責任公司	500,000元 港幣	60%	100%	貨運代理、船務代理
江西中外運有限公司*	中國九江 有限責任公司	9,924,241元 人民幣	100%	100%	貨運代理

* 指2008年收購的同一控制下的子公司。

21 共同控制實體權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司直接及通過子公司間接持有下列主要共同控制實體：

名稱	經營和註冊國家/ 地點和企業類型	已發行股份/ 繳足股本	實益持有的股本權益		主要業務
			本公司	本集團	
寧波致遠國際貨運有限公司	中國寧波 中外合資經營企業	1,120,000美元	—	55%	貨運代理
寧波太平國際貿易聯運有限公司	中國寧波 中外合資經營企業	3,750,000美元	—	55%	貨運代理、倉儲 及汽車運輸
上海通運國際物流有限公司	中國上海 中外合資經營企業	4,000,000美元	20%	51%	貨運代理、倉儲 及汽車運輸
中外運—敦豪國際航空快件 有限公司	中國北京 中外合資經營企業	14,500,000美元	—	31.73%	快遞服務
中外運歐西愛斯國際快遞 有限公司	中國北京 中外合資經營企業	2,540,000美元	—	31.73%	快遞服務
華捷國際運輸代理有限公司	中國北京 中外合資經營企業	2,200,000美元	—	31.73%	航空貨代
中瑞檢驗有限公司	中國北京 中外合資經營企業	15,000,000元人民幣	51%	51%	檢驗及倉儲管理

21 共同控制實體權益 (續)

本集團於包含在合併資產負債表和合併損益表內之共同控制實體擁有權益中應佔之資產、負債、淨資產、營業額、開支總額和除稅後溢利概述如下：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
非流動資產	1,134,110	832,720
流動資產	1,384,164	1,677,998
非流動負債	(269,466)	(11,293)
流動負債	(807,024)	(1,135,995)
淨資產	1,441,784	1,363,430
營業額	6,087,627	7,734,658
開支	(5,536,567)	(7,061,321)
除稅後溢利	403,591	540,207

本集團於共同控制實體之權益並無涉及重大的承擔及或有負債，並且共同控制實體自身也未涉及重大或有負債。

22 聯營公司投資

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
於年初(經重列·附註44)	478,837	386,214	162,440	88,750
購置聯營公司	447,829	84,409	—	73,690
應佔聯營公司溢利				
— 除稅前溢利	40,275	40,755	—	—
— 所得稅項	(10,069)	(11,885)	—	—
	30,206	28,870	—	—
處置	—	(600)	—	—
購買聯營公司股東權益	(2,450)	—	—	—
聯營公司貨幣折算差額	(10,821)	(9,561)	—	—
計提減值撥備	—	(390)	—	—
已收股利	(32,071)	(10,105)	(7,371)	—
於年終	911,530	478,837	155,069	162,440

於二零零八年十二月三十一日，聯營公司投資包括商譽人民幣38,011,000元（二零零七年：人民幣22,042,000元）。

本集團應佔主要聯營公司（全部為非上市公司）的營業額、業績及其合計資產（包括商譽）和負債如下：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
資產	1,399,908	694,008
負債	488,378	215,171
營業額	803,253	569,309
除稅後溢利	30,206	28,870

22 聯營公司投資(續)

於二零零八年十二月三十一日，本公司和本集團持有下列主要聯營公司：

名稱	經營和註冊國家/ 地點和企業類型	已發行股份/ 繳足股本	實益持有的股本權益		主要業務
			本公司	本集團	
華力環球運輸有限公司	中國北京 中外合資經營企業	1,980,000美元	—	20%	航空貨代
中外運物流投資控股有限公司	中國北京 有限責任公司	200,000,000元 人民幣	35%	43.79%	投資
上海海輝國際集 裝箱修理有限公司	中國上海 中外合資經營企業	1,420,000美元	—	35%	國際集裝箱 運輸及修理
常熟日新外運國際運輸有限公司	中國江蘇 中外合資經營企業	1,200,000美元	—	30%	貨運代理
馬鞍山天順港口有限公司	中國馬鞍山 有限責任公司	70,000,000元 人民幣	30%	30%	倉儲及碼頭服務
江蘇江陰港有限公司	中國江陰 有限責任公司	87,750,000元 人民幣	20%	20%	倉儲及碼頭服務
威東航運有限公司*	中國山東 中外合資經營企業	15,000,000美元	—	30%	國際海運
深圳海星港口發展有限公司*	中國廣東 中外合資經營企業	15,151,500美元	—	33%	倉儲及碼頭服務
武漢港集裝箱有限公司*	中國武漢 有限責任公司	400,000,000元 人民幣	—	30%	集裝箱裝卸 及貨運代理

* 是指二零零八年收購的聯營公司。

23 金融工具按類別列示

本集團及本公司的金融工具會計政策已應用於以下各項：

本集團	貸款及以公允價值計量且計入損益			可供出售	合計
	應收賬款	量且計入損益	持有至到期日		
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
根據合併資產負債表的金融資產					
於二零零八年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註26)	—	—	—	367,454	367,454
貿易和其他應收賬款(附註29)	5,149,605	—	—	—	5,149,605
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(附註31)	—	421	—	—	421
限制性存款(附註32)	474,044	—	—	—	474,044
原期滿日超過三個月的定期存款(附註33)	1,188,730	—	—	—	1,188,730
現金和現金等價物(附註34)	4,447,670	—	—	—	4,447,670
合計	11,260,049	421	—	367,454	11,627,924
於二零零七年十二月三十一日					
(經重列·附註44)					
持有至到期日金融資產(附註25)	—	—	58,437	—	58,437
可供出售金融資產(附註26)	—	—	—	2,210,600	2,210,600
貿易和其他應收賬款(附註29)	6,412,031	—	—	—	6,412,031
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(附註31)	—	1,257	—	—	1,257
限制性存款(附註32)	296,115	—	—	—	296,115
原期滿日超過三個月的定期存款(附註33)	420,326	—	—	—	420,326
現金和現金等價物(附註34)	4,432,894	—	—	—	4,432,894
合計	11,561,366	1,257	58,437	2,210,600	13,831,660

23 金融工具按類別列示(續)

本公司	貸款及		合計 千元人民幣
	應收賬款 千元人民幣	持有至到期日 千元人民幣	
根據資產負債表的金融資產			
於二零零八年十二月三十一日			
貿易和其他應收賬款(附註29)	5,307,253	—	5,307,253
限制性存款(附註32)	800	—	800
現金和現金等價物(附註34)	506,504	—	506,504
合計	5,814,557	—	5,814,557
於二零零七年十二月三十一日			
持有至到期日金融資產(附註25)	—	58,437	58,437
貿易和其他應收賬款(附註29)	2,637,794	—	2,637,794
限制性存款(附註32)	5,800	—	5,800
原期滿日超過三個月的定期存款(附註33)	10,229	—	10,229
現金和現金等價物(附註34)	378,409	—	378,409
合計	3,032,232	58,437	3,090,669
以公允價值計量			
本集團	且計入損益		以攤余成本計量 千元人民幣
	千元人民幣		
根據合併資產負債表的金融負債			
於二零零八年十二月三十一日			
應付貿易賬款(附註37)	—	—	3,660,755
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	—	—	2,145,335
借款(附註35)	—	—	2,417,275
衍生金融工具(附註30)	311,907	—	—
合計	311,907	—	8,223,365
於二零零七年十二月三十一日(經重列,附註44)			
應付貿易賬款(附註37)	—	—	4,575,039
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	—	—	1,427,085
借款(附註35)	—	—	1,354,483
合計	—	—	7,356,607

23 金融工具按類別列示(續)

本公司	以公允價值計量	
	且計入損益 千元人民幣	以攤余成本計量 千元人民幣
根據資產負債表的金融負債		
於二零零八年十二月三十一日		
應付貿易賬款(附註37)	—	113,069
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	—	2,484,936
借款(附註35)	—	1,402,232
衍生金融工具(附註30)	11,893	—
合計	11,893	4,000,237
於二零零七年十二月三十一日		
應付貿易賬款(附註37)	—	85,870
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	—	1,544,229
借款(附註35)	—	814,159
合計	—	2,444,258

24 金融資產的信貨質量

沒有逾期也沒有減值的金融資產的信貨質量可參考有關對方的單位性質及其拖欠比率的歷史資料進行評估。

(a) 貿易和其他應收賬款

於二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司的貿易和其他應收賬款分別為人民幣4,803,961,000元(二零零七年，經重列：人民幣6,044,590,000元)和人民幣5,246,898,000元(二零零七年：人民幣2,591,549,000元)已經全部履約。已全部履約的貿易和其他應收賬款主要來自於良好信貸記錄和較低拖欠比率的客戶。於二零零八年和二零零七年，已全部履約貿易和其他應收賬款沒有進行重新商討。已逾期或已計提減值的貿易和其他應收賬款在附註29中披露。

(b) 銀行存款、短期銀行存款、限制性存款、原期滿日超過三個月的定期存款和持有至到期日金融資產

於二零零八年和二零零七年十二月三十一日，本集團和本公司絕大部分銀行存款、短期銀行存款、限制性存款、原期滿日超過三個月的定期存款和持有至到期日金融資產均由擁有良好信貸歷史並且無任何拖欠記錄的中國大型金融機構持有。於二零零八年和二零零七年，已全部履約的本集團和本公司銀行存款、短期銀行存款、限制性存款、原期滿日超過三個月的定期存款和持有至到期日金融資產沒有進行重新商討。

25 持有至到期日金融資產

	本集團和本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
於年初	58,437	62,470
滙兌損失	(2,567)	(4,033)
處置	(55,870)	—
於年終	—	58,437

二零零八年無處置持有至到期日金融資產利得或損失。

26 可供出售金融資產

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
可供出售金融資產	367,454	2,210,600

可供出售金融資產包括：

- (a) 上市投資主要指中外運空運於二零零六年八月以每股人民幣2.80元認購中國國際航空股份有限公司(「國航」)A股首次公開發售之80,000,000股普通股股份，現金代價為人民幣224,000,000元。於二零零八年十二月三十一日，公允價值為人民幣328,000,000元(二零零七年：人民幣2,195,200,000元)。國航於中國設立，其主營業務是航空運輸。
- (b) 非上市投資包括經營物流和貨代業務的實體的股權。

於二零零八年和於二零零七年本集團未出售可供出售金融資產。於二零零八年和二零零七年十二月三十一日，全部可供出售金融資產都以人民幣為單位，不存在減值，亦未被抵押。

27 預付款項、按金和其他流動資產

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
代客戶預付款項	421,782	520,673	51,653	42,758
預付開支	41,804	48,166	1,610	2,890
預付關連方款項	11,643	13,221	13,714	582
其他	5,845	451	—	—
	481,074	582,511	66,977	46,230

應收關連方款項一般為無抵押、免息且須於要求時償還。

28 存貨

存貨主要指物料、消耗品和備用零件。於二零零八年十二月三十一日，本集團以可變現淨值列賬的存貨金額為人民幣10,918,000元（二零零七年，經重列：人民幣9,271,000元）。

29 貿易和其他應收賬款

附註	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應收貿易賬款 (a)	4,491,649	5,814,552	150,310	128,917
應收票據 (b)	98,445	81,840	1,300	—
其他應收賬款 (c)	315,033	277,163	1,726	5,696
應收關連方款項 (d)	244,478	238,476	5,153,917	2,503,181
	5,149,605	6,412,031	5,307,253	2,637,794

貿易和其他應收賬款的公允價值與其賬面價值相等。

29 貿易和其他應收賬款(續)

本集團和本公司的貿易和其他應收賬款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
人民幣	3,824,322	4,416,994	5,175,250	2,519,913
美元	1,223,583	1,911,682	131,935	117,865
港幣	49,458	77,644	—	—
其他	52,242	5,711	68	16
	5,149,605	6,412,031	5,307,253	2,637,794

本集團和本公司應收貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。

應收貿易賬款並無集中的信貸風險，因為本集團有眾多客戶，遍佈世界各地。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，已對下列貿易和其他應收賬款計提減值。管理層根據附註5所述來決定計提減值時考慮的因素，並預計部分應收賬款能夠收回。此類應收賬款賬齡如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	6,005	3,729	—	—
六至十二個月	80,112	70,747	10,438	5,767
一至二年	34,058	70,606	787	32,722
二至三年	14,361	19,915	1,285	622
超過三年	33,910	43,655	528	—
	168,446	208,652	13,038	39,111
減：應收賬款減值撥備	(106,678)	(118,399)	(2,133)	(13,668)
	61,768	90,253	10,905	25,443

29 貿易和其他應收賬款(續)

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，如下列示的貿易和其他應收賬款人民幣已逾期但並無計提減值。此類應收賬款賬齡如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	282,907	273,188	49,450	20,802
六至十二個月	936	2,337	—	—
一至二年	11	1,530	—	—
二至三年	1	31	—	—
超過三年	21	102	—	—
	283,876	277,188	49,450	20,802

貿易和其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
於年初(經重列，附註44)	(118,399)	(116,558)	(13,668)	(4,514)
計提減值撥備	(51,147)	(40,596)	(1,391)	(9,154)
核銷不能收回的撥備	39,441	15,564	7,138	—
沖回減值撥備	23,427	23,191	5,788	—
於年終	(106,678)	(118,399)	(2,133)	(13,668)

對應收賬款減值撥備的計提和沖回已包括在合併損益表中「其他經營開支」及「其他收入」內。在撥備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時核銷。

於相關報告日上述每類應收賬款的最高信貸風險為其公允價值。本集團對其不持有任何質押。

29 貿易和其他應收賬款(續)

(a) 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應收貿易賬款	4,567,850	5,900,989	152,034	142,202
減：應收賬款減值撥備	(76,201)	(86,437)	(1,724)	(13,285)
	4,491,649	5,814,552	150,310	128,917

以上應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	4,435,954	5,729,187	139,412	103,744
六至十二個月	79,508	69,697	10,438	5,578
一至二年	33,305	67,462	772	32,448
二至三年	11,622	15,326	884	432
超過三年	7,461	19,317	528	—
	4,567,850	5,900,989	152,034	142,202

(b) 應收票據為於六個月內到期的交易票據。

(c) 其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應收按金	290,799	263,016	1,695	904
應收股利	1,373	—	—	—
應收利息	8,154	183	31	31
其他	44,489	44,001	—	4,761
	344,815	307,200	1,726	5,696
減：應收賬款減值撥備	(29,782)	(30,037)	—	—
	315,033	277,163	1,726	5,696

29 貿易和其他應收賬款(續)

(d) 應收關連方款項

應收關連方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應收貿易賬款：				
最終控股公司和同系子公司	99,045	42,989	5,201	1,384
共同控制實體	11,846	24,534	—	—
聯營公司	14,274	14,181	—	—
其他中國國有企業	44,300	23,035	12,520	2,710
	169,465	104,739	17,721	4,094
減：應收賬款減值撥備	(675)	(1,896)	(409)	(383)
	168,790	102,843	17,312	3,711
其他應收賬款：				
最終控股公司和同系子公司	61,374	112,683	5,136,551	2,499,398
共同控制實體	13,169	14,913	—	—
聯營公司	444	510	54	72
其他中國國有企業	721	7,556	—	—
	75,708	135,662	5,136,605	2,499,470
減：應收賬款減值撥備	(20)	(29)	—	—
	75,688	135,633	5,136,605	2,499,470
	244,478	238,476	5,153,917	2,503,181

本集團和本公司應收關連方貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。

29 貿易和其他應收賬款(續)

(d) 應收關連方款項(續)

應收最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司和其他關連方的貿易賬款賬齡概述如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	167,426	97,558	17,305	3,442
六至十二個月	1,496	3,011	—	189
一至二年	48	3,234	15	274
二至三年	406	652	401	189
超過三年	89	284	—	—
	169,465	104,739	17,721	4,094

其他應收關連方賬款一般為無抵押、免息且須於要求時償還。

30 衍生金融工具

		本集團		本公司	
		二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
流動負債					
— 遠期外匯合約 — 持作買賣用途	(a)	256,813	—	11,893	—
— 遠期燃油合約 — 持作買賣用途	(b)	55,724	—	—	—
合計		311,907	—	11,893	—

30 衍生金融工具 (續)

本集團和本公司的衍生金融工具概述如下：

(a) 遠期外匯合約

於二零零八年十二月三十一日，本集團與銀行訂立的若干以全額結算的遠期外匯合約尚未到期。根據相關結構性條款，並以結算日即期匯率為條件，涉及在合約餘下期間總共買進約242,630,000美元，同時沽售約24,566,150,000日圓。該等合約每月結算一次並將於二零一零年至二零一一年陸續到期。此外，於二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司與一銀行訂立的一份以淨額結算的遠期外匯合約尚未到期，以結算日即期匯率為條件，合約本金面額為500,000美元，並需根據相關結構性條款在合約餘下期間買進美元，同時沽售日圓。該合約每月結算一次，於二零一一年十月到期。上述遠期外匯合同可能於到期前因特定條件得到滿足而終止。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，合併財務報表中確認的上述遠期外匯合約已變現虧損淨額約為人民幣2,539,000元。

(b) 遠期燃油合約

於二零零八年十二月三十一日，本集團與一銀行訂立的一份結構性遠期燃油合約尚未到期。根據相關結構性條款，涉及在合約餘下期間合共買進24,000至48,000噸燃油。該合約每月結算一次，並將於二零零九年十二月到期。上述遠期燃油合同可能於到期前因特定條件得到滿足而終止。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，合併財務報表中尚未確認上述遠期燃油合約的已變現損益。

於二零零九年二月二十八日，本集團尚未到期的衍生金融工具的公允價值為負債人民幣約171,000,000元。同時，二零零九年一月及二月確認的已變現虧損共計人民幣19,428,000元。

31 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
中國上市公司權益證券，以市價計量	421	1,257

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產主要包括在中國大陸境內上市公司之權益證券，按年終營業時間結束時的公允價值列賬。所有權益證券的公允價值是基於活躍市場當時報價確認。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產與本集團的經營活動相關，因此將其作為部分營運資本的變動在現金流量表的經營活動中呈報(附註43)。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值的變動損失在合併損益表內「其他損失，淨額」中列示。

32 限制性存款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
以人民幣結算的限制性存款				
— 抵押存款	438,412	245,493	—	—
— 保函押金	35,632	50,622	800	5,800
	474,044	296,115	800	5,800

於相關報告日本集團和本公司限制性存款的最高信貸風險為其上述賬面價值。

於二零零八年十二月三十一日，本集團和本公司限制性存款的加權平均實際年利率分別為4.14%(二零零七年：3.53%)和零(二零零七年：0.72%)。

33 原期滿日超過三個月的定期存款

本集團和本公司的原期滿日超過三個月的定期存款均存放於管理層認為屬高信貸質量並且不存在高信貸風險的中國的銀行。本集團以及本公司原期滿日超過三個月的定期存款以下列貨幣結算：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
人民幣	1,188,730	419,687	—	10,229
美元	—	345	—	—
港幣	—	294	—	—
	1,188,730	420,326	—	10,229

將人民幣結餘兌成外匯須受中國政府頒布的外匯管制規則和條例所限。於二零零八年十二月三十一日，本集團原期滿日超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為3.41%(二零零七年：3.16%)。

於相關報告日本集團和本公司原期滿日超過三個月的定期存款的最高信貸風險為其上述賬面價值。

34 現金和現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
現金及銀行存款	3,462,499	2,969,666	347,737	363,409
短期銀行存款	985,171	1,463,228	158,767	15,000
	4,447,670	4,432,894	506,504	378,409

(a) 於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團以及本公司的現金和現金等價物以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
人民幣	3,389,018	3,551,069	251,531	241,096
美元	989,599	809,032	254,061	130,003
港幣	46,793	49,898	851	644
日元	12,334	17,748	10	6,617
其他	9,926	5,147	51	49
	4,447,670	4,432,894	506,504	378,409

將人民幣結餘兌成外匯須受中國政府頒布的外匯管制規則和條例所限。

(b) 本集團及本公司短期銀行存款於二零零八年十二月三十一日的加權平均實際年利率分別為2.08% (二零零七年：2.26%) 和1.35% (二零零七年：2.88%)。

35 借款

(a) 借款為銀行借款，分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
流動				
銀行借款以下列貨幣為單位				
— 以人民幣結算	549,508	502,456	400,000	450,000
— 以美元結算	683,706	751,356	273,412	311,908
— 以港幣結算	352,800	52,251	352,800	52,251
— 以日元結算	376,020	—	376,020	—
— 以歐元結算	139,529	—	—	—
以人民幣結算的非流動借款的流動部分	—	6,000	—	—
	2,101,563	1,312,063	1,402,232	814,159
非流動				
於一至兩年內償還的借款以下列貨幣為單位				
— 以人民幣結算	—	7,056	—	—
— 以美元結算	52,080	—	—	—
於二到五年內償還的借款以下列貨幣為單位				
— 以人民幣結算	55,308	35,364	—	—
— 以美元結算	78,122	—	—	—
於五年以後償還的借款以下列貨幣為單位				
— 以美元結算	130,202	—	—	—
	315,712	42,420	—	—
總借款	2,417,275	1,354,483	1,402,232	814,159
借款				
— 無抵押	1,621,895	1,020,789	1,402,232	814,159
— 抵押或擔保	795,380	333,694	—	—
	2,417,275	1,354,483	1,402,232	814,159

於各報告日，借款的賬面金額大致與其公允價值相等。

35 借款(續)

- (b) 本集團於二零零八年十二月三十一日的借款加權平均實際年利率為：以人民幣結算的銀行借款：6.90%(二零零七年，經重列：5.79%)，以美元結算的銀行借款：5.66%(二零零七年：5.93%)，以港幣結算的銀行借款：5.45%(二零零七年：5.66%)，以日元結算的銀行借款：3.90%(二零零七年：無)，以歐元結算的銀行借款：7.67%(二零零七年：無)。

本公司於二零零八年十二月三十一日的借款加權平均實際年利率為：以人民幣結算的銀行借款：6.81%(二零零七年：4.05%)，以美元結算的銀行借款：5.55%(二零零七年：3.65%)，以港幣結算的銀行借款：5.45%(二零零七年：5.66%)，以日元結算的銀行借款：3.90%(二零零七年：無)。

(c) 抵押和擔保

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
已抵押限制性存款	438,412	245,493
已抵押物業和機器設備的賬面淨值	455,224	120,005
已抵押土地使用權的賬面淨值	22,145	8,612
由本集團成員公司提供的擔保	—	5,000
由第三方提供的擔保	28,816	44,476
相關借款		
— 通過抵押限制性存款	431,554	235,218
— 通過抵押物業和機器設備	326,895	47,000
— 通過抵押土地使用權	8,115	2,000
— 由本集團成員公司提供擔保	—	5,000
— 由第三方提供擔保	28,816	44,476
	795,380	333,694

- (d) 本集團和本公司的借款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	1,933,042	670,335	1,202,232	364,159
六至十二個月	428,925	641,728	200,000	450,000
一至五年	55,308	42,420	—	—
	2,417,275	1,354,483	1,402,232	814,159

36 撥備

	本集團					合計 千元人民幣
	一次性現金	擔保	未解決索償	虧損性合同	預計損失	
	住房津貼 千元人民幣					
二零零八年一月一日 (經重列, 附註44)	33,841	8,200	79,464	20,178	—	141,683
撥備增加	—	—	3,994	26,663	10,165	40,822
年內使用	(1,068)	(22)	(56,363)	(20,178)	—	(77,631)
二零零八年十二月三十一日	32,773	8,178	27,095	26,663	10,165	104,874
二零零七年一月一日 (經重列, 附註44)	36,024	8,178	20,955	54,919	8,176	128,252
撥備增加	—	22	59,699	—	—	59,721
年內使用	(2,183)	—	(1,190)	(34,741)	(8,176)	(46,290)
二零零七年十二月三十一日 (經重列, 附註44)	33,841	8,200	79,464	20,178	—	141,683

一次性現金住房津貼指本集團於重組前的撥備。中國外運集團公司將會承擔任何超出於重組之日本集團之合併財務報表中記錄的撥備金額(人民幣74,560,000元)以外的任何一次性現金住房津貼。

於各資產負債表日的未解決索償撥備主要涉及到某些客戶對本集團提起的法律訴訟。

於各資產負債表日的虧損性合同主要涉及本集團將租入船舶轉租引起的淨損失。

	本公司 未解決索償 千元人民幣
於二零零七及二零零八年一月一日	6,160
撥備增加	—
於二零零七及二零零八年十二月三十一日	6,160

由於折現的影響不大，於各報告日本集團和本公司撥備的賬面金額大致與其公允價值相等。

37 應付貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應付貿易賬款	3,453,518	4,415,970	92,883	50,832
應付關連方款項	207,237	159,069	20,186	35,038
	3,660,755	4,575,039	113,069	85,870

本集團和本公司的應付貿易賬款之賬面價值大致與其公允價值相等且以下列貨幣為單位列示：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
人民幣	2,797,929	3,142,817	31,898	19,516
美元	770,760	1,334,539	78,915	64,590
港幣	53,687	87,802	—	—
其他	38,379	9,881	2,256	1,764
	3,660,755	4,575,039	113,069	85,870

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的信貸期一般為期一至三個月。應付貿易賬款於有關結算日的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	3,033,513	4,065,741	76,010	38,500
六至十二個月	212,398	145,017	5,205	5,029
一至二年	112,273	115,800	5,026	6,185
二至三年	41,065	43,734	6,031	1,118
超過三年	54,269	45,678	611	—
	3,453,518	4,415,970	92,883	50,832

37 應付貿易賬款(續)

(b) 應付關連方款項

應付關連方貿易賬款分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
最終控股公司和同系子公司	121,819	81,285	20,036	35,027
共同控制實體	1,763	5,397	88	11
聯營公司	10,329	7,980	—	—
其他中國國有企業	73,326	64,407	62	—
	207,237	159,069	20,186	35,038

應付關連方貿易賬款的信貸期一般為期一至三個月。應付最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司和其他關連方的款項的賬齡概述如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
六個月內	177,138	124,148	19,233	34,451
六至十二個月	8,700	8,880	835	2
一至二年	7,294	5,929	118	516
二至三年	2,259	11,147	—	69
超過三年	11,846	8,965	—	—
	207,237	159,069	20,186	35,038

38 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
其他應付賬款和預提費用	650,882	694,267	66,582	70,106
應付關連方款項	1,494,453	732,818	2,418,354	1,474,123
	2,145,335	1,427,085	2,484,936	1,544,229

(a) 其他應付賬款和預提費用

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
應付物業和機器設備款項	145,972	136,181	—	—
客戶按金	297,808	304,956	13,297	14,798
預提費用	84,214	110,811	21,594	18,398
應付子公司少數股東股利	9,198	10,846	—	—
其他公司墊款	29,030	30,345	26,348	36,910
其他流動稅項負債	58,900	68,950	5,343	—
其他	25,760	32,178	—	—
	650,882	694,267	66,582	70,106

(b) 應付關連方款項

應付關連方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
最終控股公司和同系子公司	1,491,978	729,551	2,418,354	1,474,123
共同控制實體	278	805	—	—
聯營公司	988	602	—	—
其他中國國有企業	1,209	1,860	—	—
	1,494,453	732,818	2,418,354	1,474,123

應付關連方款項無抵押、免息和無固定還款期。

39 預收賬款

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
預收業務款項	713,718	785,930
代收代付業務款項	371,734	412,503
	1,085,452	1,198,433

40 股本

	本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
已註冊、發行及繳足的股本		
— 內資股，每股人民幣1.00元	2,461,596	2,461,596
— H股，每股人民幣1.00元	1,787,406	1,787,406
	4,249,002	4,249,002

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司已註冊發行的股本包括2,461,596,200股內資股和1,787,406,000股H股，分別佔已發行股本的57.9%和42.1%。

除H股股利以人民幣宣派而以港幣支付外，本公司所有H股和內資股享有完全相等之權益。

41 儲備

根據中國相關法律及本公司的章程規定，本公司每年將根據中國會計準則確定的淨利潤之10%撥入法定盈餘公積金，直至該公積金已達本公司註冊資本之50%為止。以上公積金可用於減少虧損或增加股本。除用於減少虧損外，其他使用不得將此項公積金減至本公司註冊資本之25%以下。

對於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司根據中國會計準則下的本公司彌補累計虧損後的淨利潤的10%(二零零七年：10%)提取法定盈餘公積金，計人民幣4,714,000元。

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分配的未分配利潤為根據中國會計準則確定的人民幣42,423,000元。

42 以現金形式結算的股票增值權計劃

本集團有以現金形式結算的股票增值權的安排，即對董事和高級管理人員的股票增值權計劃。

根據股票增值權計劃，在預先訂下的期間內，獲授該等權益的人士可在本公司股價高出行權價時以股票增值權收取現金款項，惟須遵守股票增值權計劃的若干條款和條件。行使股票增值權時，承授人將收取一筆款項（須繳付適用之代扣稅），其款額相當於行使股票增值權的數目乘以行權時的行權價與H股市價差額的總額。

股票增值權計劃的合資格承授人包括本集團董事會和監督委員會成員（不包括獨立董事和獨立監事）、總裁、副總裁、公司秘書、總裁助理、財務總監、各部門總監，以及各部門、分公司和子公司的經理和副經理與特別專才。特別專才是指為本集團的發展和業務作出重大貢獻的主要人員，包括為本集團作出重大貢獻的高級技術專業人員和市場發展人員。

根據股票增值權計劃和本公司任何其他購股權計劃，本公司向合資格承授人授出的股票增值權和股份數目將不超過本公司已發行股本總數的10%。

所有股票增值權將有10年的行權期。獲授股票增值權的人士不能在授出日期後首年內行使其權益。在授出日期後第二年、第三年和第四年各年，每年可授予的權益不得超過獲授股票增值權總數的三分之一。任何人士可在行使期屆滿前行使獲授的股票增值權。

於二零零八年十二月三十一日，本公司合共向本集團5名（二零零七年：5名）董事、1名（二零零七年：1名）監事 and 122名（二零零七年：123名）高級僱員授予股票增值權。於二零零八年十二月三十一日，董事和監事被授予2,740,000項（二零零七年：2,740,000項）股票增值權，本集團高級僱員被授予22,644,000項（二零零七年：22,804,000項）股票增值權。

未償付的股票增值權信息滙總如下：

(a) 公允價值之確定

	授予日	到期日	每股平均 行權價格 (港幣)	本集團	
				二零零八年 (千股)	二零零七年 (千股)
第一輪	二零零三年 一月二十日 (註(i))	二零一三年 一月二十日	2.19	21,324	21,484
第二輪	二零零三年 六月二十四日 (註(ii))	二零一三年 六月二十四日	2.18	4,060	4,060
				25,384	25,544

42 以現金形式結算的股票增值權計劃(續)

(a) 公允價值之確定(續)

- (i) 由柏力克-舒爾斯定價模式確定的於二零零八年十二月三十一日第一輪授予的股票增值權公允價值為港幣0.23元(二零零七年:港幣1.48元)。該模型的主要參數為:二零零八年十二月三十一日股票價格港幣1.50元(二零零七年:港幣3.44元)、上述每股平均行權價格、股票增值權的預計期限2.03年(二零零七年:2.53年)、紅利收益率4.54%(二零零七年:1.23%)以及無風險報酬率0.55%(二零零七年:2.69%)。預計波動率根據本公司的歷史每日股價估計得出。
- (ii) 由柏力克-舒爾斯定價模式確定的於二零零八年十二月三十一日第二輪授予的股票增值權公允價值為港幣0.25元(二零零七年:港幣1.51元)。該模型的主要參數為:二零零八年十二月三十一日的股票價格港幣1.50元(二零零七年:港幣3.44元)、上述每股平均行權價格、股票增值權的預計期限2.24年(二零零七年:2.74年)、紅利收益率4.54%(二零零七年:1.23%)以及無風險報酬率0.60%(二零零七年:2.74%)。預計波動率根據本公司的歷史每日股價估計得出。
- (iii) 於二零零八年十二月三十一日,第一輪股票增值權和第二輪股票增值權的內在價值均為零(二零零七年十二月三十一日:第一輪每股港幣1.25元,第二輪每股港幣1.26元)。

(b) 未償付股票增值權數目的變動和對應的平均行權價格分析如下:

	二零零八年		二零零七年	
	每股平均 行權價格 (港幣)	股票增值權 數目 (千股)	每股平均 行權價格 (港幣)	股票增值權 數目 (千股)
於年初	2.19	25,544	2.19	27,770
本年作廢	—	—	2.19	(2,090)
本年行權	2.19	(160)	2.19	(136)
於年終	2.19	25,384	2.19	25,544

於二零零八年十二月三十一日,所有未行權的股票增值權都是可行使的(二零零七年十二月三十一日:所有股票增值權)。自授予日起,已有296,000項(二零零七年:136,000項)股票增值權已被行使。

(c) 合併財務報表中(稅前)確認的股票增值權金額:

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
於年初	35,441	25,710
(回轉)/計入其他損失,淨額	(30,166)	9,731
於年終	5,275	35,441

43 合併現金流量表附註

除稅後溢利與經營產生的現金間的調節：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
除稅後溢利	838,503	1,144,848
利息收入	(107,905)	(79,939)
利息開支	81,450	20,036
持有至到期日金融資產的滙兌損失	2,567	4,033
處置物業和機器設備損失	3,339	2,276
應收賬款減值撥備計提	27,720	17,405
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值損失／(收益)	293	(363)
物業和機器設備折舊	440,620	404,409
物業和機器設備減值撥備計提	986	2
存貨減值撥備計提	135	73
無形資產攤銷	16,227	18,965
其他非流動資產的攤銷	41,361	29,956
經營性租入土地使用權的攤銷	24,854	19,436
應佔聯營公司溢利(已扣除稅項)	(30,206)	(28,870)
享有子公司、共同控制實體及聯營公司可辨認淨資產之 公允價值較收購成本之超出部分	—	(108)
持有待售的非流動資產處置收益	—	(6,940)
可供出售金融資產股利收入	(5,472)	(3,936)
聯營公司投資減值撥備計提	—	390
共同控制實體處置收益	(514,070)	—
衍生金融工具公允價值變動損失	311,907	—
股票增值權計劃公允價值(收益)／損失	(30,166)	9,731
營運資本變化前的經營溢利	1,102,143	1,551,404
遞延所得稅資產(增加)／減少	(2,599)	37,093
預付款項、按金和其他流動資產減少／(增加)	101,437	(167,843)
存貨(增加)／減少	(5,120)	1,765
貿易和其他應收賬款減少／(增加)	974,941	(942,617)
遞延所得稅負債增加／(減少)	101,312	(69,597)
其他非流動負債減少	(1,854)	(866)
撥備(減少)／增加	(36,809)	13,431
應付貿易賬款(減少)／增加	(687,250)	329,868
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債增加	54,196	16,988
預收客戶賬款(減少)／增加	(105,769)	426,088
當期所得稅負債增加	378,466	469,304
應付薪金和福利增加／(減少)	44,806	(118,335)
非持續經營業務產生的遞延收益減少	—	(316,329)
經營產生的現金	1,917,900	1,230,354

44 從最終控股公司收購

於二零零八年一月一日，本集團完成了從中國外運集團公司收購了與貨運代理、船務代理、倉碼業務相關的部分公司、資產及業務的交易，總現金代價人民幣1,106,030,000元。於二零零七年十二月三十一日，本集團為此交易已預付部分收購對價款，為人民幣550,000,000元，並於資產負債表中列示為預付收購對價款。二零零八年，本公司支付收購對價款為人民幣156,030,000元。於二零零八年十二月三十一日，尚未支付的收購對價款餘額為人民幣400,000,000元，並於資產負債表中列示為其他應付賬款、預提費用和其他流動負債。

被收購公司及其在本合併財務報表中的相關會計處理的詳細信息列示如下：

公司名稱	獲取的股權比例	現金對價 千元人民幣
(a) 採用權益結合法進行處理的同一控制下企業合併		
山東青島中外運國際物流有限公司	100%	483,120
中國外運安徽有限公司	100%	88,350
佛山中外運有限公司	100%	65,030
中外運瑞馳物流有限公司	100%	51,960
中國外運重慶有限公司	100%	29,580
中國外運(香港)物流有限公司	60%	19,550
江西中外運有限公司	100%	10,260
經貿國際運輸有限公司	100%	1,950
		749,800
(b) 採用購買法進行處理的聯營公司收購		
深圳海星港口發展有限公司	33%	340,890
(c) 向子公司的少數股東收購剩餘股本權益		
廣東長運國際貨運有限公司	49%	15,340
		1,106,030

合併財務報表根據權益結合法編製。

44 從最終控股公司收購(續)

因同一控制下企業合併，本集團的資產、負債和儲備於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的調整表如下：

於二零零七年十二月三十一日

	本集團 如前呈報 千元人民幣	同一控制下 被收購公司 千元人民幣		調整 千元人民幣	本集團 經重列 千元人民幣
資產					
非流動資產	8,503,495	951,188	(v)	(174,415)	9,280,268
流動資產	11,798,098	555,981	(i)	(177,695)	12,176,384
總資產	20,301,593	1,507,169		(352,110)	21,456,652
權益					
股本和儲備					
— 股本	4,249,002	120,160	(iv)	(120,160)	4,249,002
— 儲備	4,500,085	337,454	(iv)	120,160	4,957,699
— 建議派發的年終股利	127,470	—		—	127,470
	8,876,557	457,614		—	9,334,171
少數股東權益	2,478,967	2,530	(v)	(199,211)	2,282,286
總權益	11,355,524	460,144		(199,211)	11,616,457
負債					
非流動負債	650,140	48,204		—	698,344
流動負債	8,295,929	998,821	(i)	(152,899)	9,141,851
總負債	8,946,069	1,047,025		(152,899)	9,840,195
總權益和負債	20,301,593	1,507,169		(352,110)	21,456,652

財務報表附註

44 從最終控股公司收購(續)

於二零零八年十二月三十一日

	本集團 (同一控制下被 收購公司除外) 千元人民幣	同一控制下被 收購公司 千元人民幣		調整 千元人民幣	本集團 千元人民幣
資產					
非流動資產	8,204,062	1,178,010	(iii)(v)	(933,870)	8,448,202
流動資產	12,172,588	614,372	(i)	(1,009,181)	11,777,779
總資產	20,376,650	1,792,382		(1,943,051)	20,225,981
權益					
股本和儲備					
— 股本	4,249,002	124,303	(iii)	(124,303)	4,249,002
— 儲備	3,936,157	344,690	(iii)	(625,497)	3,655,350
— 建議派發的年終股利	84,980	—		—	84,980
	8,270,139	468,993		(749,800)	7,989,332
少數股東權益	2,029,646	3,033	(v)	(184,070)	1,848,609
總權益	10,299,785	472,026		(933,870)	9,837,941
負債					
非流動負債	532,413	73,927		(43,539)	562,801
流動負債	9,544,452	1,246,429	(i)	(965,642)	9,825,239
總負債	10,076,865	1,320,356		(1,009,181)	10,388,040
總權益和負債	20,376,650	1,792,382		(1,943,051)	20,225,981

44 從最終控股公司收購(續)

因同一控制下企業合併，本集團截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利的調整表如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	本集團 如前呈報 千元人民幣	同一控制下被 收購公司 千元人民幣		調整 千元人民幣	本集團 經重列 千元人民幣
營業額	38,876,916	1,448,317	(ii)	(179,691)	40,145,542
除稅後溢利	1,108,654	36,194		—	1,144,848
可供本公司權益持有人 分配溢利	803,679	32,302	(v)	3,066	839,047
可供少數股東分配溢利	304,975	3,892	(v)	(3,066)	305,801

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本集團 (同一控制下被 收購公司除外) 千元人民幣	同一控制下被 收購公司 千元人民幣		調整 千元人民幣	本集團 千元人民幣
營業額	39,930,003	1,380,512	(ii)	(291,415)	41,019,100
除稅後溢利	789,267	49,236		—	838,503
可供本公司權益持有人 分配溢利	519,333	48,859	(v)	377	568,569
可供少數股東分配溢利	269,934	377	(v)	(377)	269,934

附註(i) 於二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日集團內部往來餘額的抵銷調整

附註(ii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零七年十二月三十一日止年度集團內部往來交易額的抵銷調整

附註(iii) 於二零零八年十二月三十一日對同一控制下收購公司投資成本及股本、資本公積的抵銷調整

附註(iv) 於二零零七年十二月三十一日對同一控制下被收購公司股本與資本公積的抵銷調整

附註(v) 因同一控制下企業合併購入少數股東權益而減少少數股東權益的調整。

此外，無其他因同一控制下企業合併、為保持會計政策一致性而對任何實體或業務的淨資產、淨損益做出的調整。

45 處置共同控制實體

二零零八年四月，中外運空運將擁有的金鷹國際貨運代理有限公司（「金鷹公司」）全部50%的股權出售給敦豪供應鏈（香港）股份有限公司，出售收益為現金總價款61,045,000歐元，折合人民幣658,070,000元。

處置該共同控制實體的淨資產與處置收益列示如下：

	千元人民幣
總對價	658,070
減：所處置淨資產 — 如下所示	(144,000)
處置收益	514,070

所處置淨資產詳情如下：

	千元人民幣
貿易和其他應收賬款	288,329
現金和現金等價物	117,533
物業和機器設備	36,310
土地使用權	4,846
其他非流動資產	51
應付貿易款項	(227,034)
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	(39,103)
應付薪金和福利	(19,662)
預收客戶賬款	(7,212)
當期所得稅負債	(5,373)
其他非流動負債	(4,685)
所處置淨資產	144,000
現金總對價	658,070
減：所處置共同控制實體的現金和現金等價物	(117,533)
處置共同控制實體的淨現金流入	540,537

46 或有負債

本集團曾牽涉在日常業務所發生的多項訴訟中。附註36所載之已計提的撥備是管理人員參照法律意見合理估計訴訟結果時，就此等索償按可能損失金額作出的撥備。如果訴訟結果不能合理估計或管理人員相信產生損失的可能性較低，則並無就待決訴訟作出撥備。於二零零八年十二月三十一日止，本集團為該等待決訴訟承擔的最大風險約為人民幣55,336,000元（二零零七年：人民幣10,851,000元）。

47 擔保

以下為本集團的重大擔保的概要：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
本集團為共同控制實體提供的業務擔保	—	3,000
本集團為第三方客戶提供的通關擔保	2,000	—

另外，在一般業務過程中，中外運空運為了使其若干共同控制實體取得空運貨運代理許可，而向中國民用航空局發出了若干無具體金額的有關業務及責任的擔保函，而其中，若干擔保持續至二零一一年，其他擔保無期滿日。

48 資本承擔

本集團和本公司在合併財務報表中未作撥備的未履行資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
已授權和立約但未記錄	535,647	997,295	—	568,780
已授權但未立約	250,815	687,480	—	67,240
	786,462	1,684,775	—	636,020
按性質分析上述資本承擔如下：				
收購物業和機器設備	288,525	251,546	—	25,380
工程款承擔	154,862	520,180	—	41,860
收購子公司／共同控制實體／ 聯營公司	343,075	913,049	—	568,780
	786,462	1,684,775	—	636,020

49 經營租賃承擔

(a) 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個土地和樓宇、船舶、集裝箱及其他物業和機器設備。此等租賃的年期、加租條款和續約權都不同。年內計入損益的租賃支出在附註10披露。

本集團和本公司根據不可撤銷經營租約須於以下期間支付的未來最低租金如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
土地和樓宇				
— 不遲於一年	154,575	142,587	6,945	6,945
— 超過一年但不遲於五年	251,299	259,286	27,780	27,780
— 超過五年	235,739	286,145	62,505	69,451
船舶、集裝箱及其他機器設備				
— 不遲於一年	799,523	823,042	192,297	125,497
— 超過一年但不遲於五年	685,292	1,269,666	61,547	—
— 超過五年	3,853	1,420	—	—
	2,130,281	2,782,146	351,074	229,673

(b) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷經營租約與客戶訂約於下列期間可收取的未來最低租金如下：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
土地和樓宇		
— 不遲於一年	15,739	16,078
— 超過一年但不遲於五年	16,778	18,763
— 超過五年	6,142	5,443
機器設備		
— 不遲於一年	163,175	74,804
— 超過一年但不遲於五年	119,914	—
	321,748	115,088

50 重大關連方交易

於二零零六年一月二十六日，本集團與最終控股公司中國外運集團公司簽訂了綜合服務協議，規管本集團成員公司與中國外運集團公司（包括其子公司和聯營公司）之間，互相提供運輸物流服務和配套服務。綜合服務協議列明本集團有關成員公司和中國外運集團公司（包括其子公司和聯營公司）將會根據綜合服務協議的條款，按需要就特定服務和租用若干資產簽訂合同。

綜合服務協議也規定：

- 由本集團租入若干船舶；及
- 由本集團租入若干集裝箱

此外，於二零零六年一月二十六日本集團也訂立了一項總租約，訂明由本集團租入若干辦公室物業、倉庫、堆場、集裝箱裝卸站和其他物業，租約為期三年。

本集團的一部分業務是與其他中國國有企業進行的。本集團認為此等交易是基於適用於本集團所有客戶一致的正常商業條款進行的。為關連方交易披露之目的，本集團在可行程度內根據直接股權結構辨別屬於中國國有企業的客戶與供貨商。但是值得注意的是，本集團的主要商業活動均在中國進行並且中國政府對中國經濟具普遍及深入的影響。故此，中國政府間接擁有眾多公司的權益。許多中國國有企業股權架構層次複雜並歷經多次重組和權益變更。這些權益本身或者和上述間接權益一起構成了控制權益。但是，本集團難以得知這些權益關係並反映在以下披露中。此外，本集團的服務中有相當部分為與最終用戶直接交易的服務，該模式等同於零售性質的服務，而在此類服務中包括與交易企業所屬員工、其關鍵管理人員以及其家屬和其他相關關連方之交易。此等交易是基於與適用於本集團所有客戶一致的正常商業條款進行的。由於此類交易的發生普遍及其交易量很大，本集團無法披露此類交易的合計金額。因此，以下披露的提供服務產生的收入的金額並不包含與關連方間等同於零售性質的服務，然而，本集團確信與關連方披露相關有意義的信息已得到充分的披露。

除了報表中已披露的與關連公司的相關信息外，下面總結了本集團之關連方間重大的關連交易及由此產生的結餘，該等交易是基於適用於本集團所有客戶一致的正常商業條款進行的。

50 重大關連方交易(續)

(a) 與關連方的交易

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
與最終控股公司和同系子公司的交易		
收入：		
提供運輸物流服務的收入	213,952	216,234
提供信息技術服務的收入	—	71
開支：		
服務費開支	(231,394)	(179,794)
辦公室樓宇及倉庫和箱站的租金開支	(48,508)	(34,361)
集裝箱的租金開支	(52,256)	(47,415)
船舶的租金開支	(105,842)	(94,639)
汽車的租金開支	(512)	(2,520)
與本集團聯營公司的交易		
收入：		
提供服務的收入	154,790	74,566
出租樓宇的租金收入	53	—
開支：		
服務費開支	(80,355)	(43,088)

50 重大關連方交易(續)

(a) 與關連方的交易(續)

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
與共同控制實體的交易(經抵銷本集團於這些共同控制實體的比例權益後)		
收入：		
提供服務的收入	103,925	109,602
提供信息技術服務的收入	687	—
出租樓宇的租金收入	234	2,461
開支：		
服務費開支	(82,557)	(82,313)
集裝箱的租金開支	(382)	—
辦公室樓宇及倉庫和箱站的租金開支	—	(609)
與其他中國國有企業的交易		
收入：		
提供服務的收入	320,827	239,792
銀行存款所獲利息收益	102,032	75,351
開支：		
服務費開支	(1,451,346)	(1,119,088)

50 重大關連方交易 (續)

(b) 與關連方的結餘

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
與最終控股公司和同系子公司的結餘		
貿易和其他應收賬款	160,419	155,672
預付賬款、按金和其他流動資產	4,513	2,960
應付貿易賬款	(121,819)	(81,285)
其他應付賬款、預提費用和其他負債	(1,491,978)	(729,551)
預收客戶款項	(2,887)	(30,786)
與共同控制實體的結餘		
貿易和其他應收賬款	25,015	39,447
預付賬款、按金和其他流動資產	403	544
應付貿易賬款	(1,763)	(5,397)
其他應付賬款、預提費用和其他負債	(278)	(805)
預收客戶款項	(427)	(1,053)
與本集團聯營公司的結餘		
貿易和其他應收賬款	14,718	14,691
預付賬款、按金和其他流動資產	173	—
應付貿易賬款	(10,329)	(7,980)
其他應付賬款、預提費用和其他負債	(988)	(602)
預收客戶款項	(915)	(26)
與其他中國國有企業的結餘		
持有至到期日金融資產	—	58,437
限制性存款	474,044	296,115
原期滿日超過3個月的定期存款	1,147,184	331,791
現金和現金等價物	4,205,585	4,178,484
貿易和其他應收賬款	45,021	30,591
預付賬款、按金和其他流動資產	6,554	9,717
應付貿易賬款	(73,326)	(64,407)
其他應付賬款、預提費用和其他負債	(1,209)	(1,860)
預收客戶款項	(57,170)	(38,984)

(c) 添置物業和機器設備

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列· 附註44)
與其他中國國有企業的交易	237,113	193,713

50 重大關連方交易(續)

(d) 借款

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註44)
從中國國有銀行機構借款		
於年初(經重列，附註44)	1,352,427	174,909
收到借款	4,250,534	2,308,721
歸還借款	(3,186,194)	(1,131,203)
於年終	2,416,767	1,352,427
計提的利息	81,450	16,591
支付的利息	(81,066)	(15,681)

於二零零八年十二月三十一日，借款的加權平均實際年利率為5.96%(二零零七年，經重列：5.83%)。

(e) 主要管理人士福利

主要管理人員包括執行董事、高級管理人員和監事。向管理人員支付作為僱員服務的已付或應付酬金如下：

	本集團	
	二零零八年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	3,364	3,195
酌定花紅	4,127	5,216
退休金計劃供款	292	249
長期花紅計劃	—	—

51 結算日後事項

於二零零八年十二月三十一日以後至本報告刊發日期內發生下列事件：

- 於二零零九年一月二十日，山東力神以現金代價人民幣60,000,000元從以汽運為主要業務的如皋市奔馳運輸有限責任公司(「如皋」)收購了如皋所擁有的與汽運業務相關的資產及業務。於二零零八年十二月三十一日，已支付收購對價款人民幣36,000,000元。管理層正在評估被收購資產的公允價值。
- 於二零零九年三月二十四日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.02元，截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股股利共計人民幣0.05元。

52 最終直接控股公司

董事視中國外運集團公司，一家於中華人民共和國境內建立的非上市公司，為本公司的最終直接控股公司。