

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就本公布全部或任何部分内容所導致或因倚賴該等内容而產生的任何損失承擔任何責任。



中國外運股份有限公司 SINOTRANS LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0598)

截至二零零九年十二月三十一日止年度之本集團業績公布

財務概要

一、集團業績

中國外運股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)在此欣然宣布本公司及其子公司(統稱「本集團」)根據國際財務報告準則編製的截至二零零九年十二月三十一日止年度的合併業績，連同二零零八年度的比較數字呈列如下：

合併損益表

截至二零零九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 二零零九年 千元人民幣 | 截至十二月三十一日止年度 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------------|----|--------------------------------|--|
| 營業額 | 3 | 27,635,042 | 35,076,160 |
| 其他收入 | | 334,973 | 346,372 |
| 營業稅金及附加 | | (253,712) | (248,508) |
| 運輸和相關費用 | | (21,999,770) | (28,886,306) |
| 員工成本 | | (1,853,915) | (1,849,060) |
| 折舊與攤銷 | | (375,487) | (330,233) |
| 維修保養 | | (136,225) | (129,763) |
| 燃油 | | (857,573) | (1,102,564) |
| 差旅和宣傳開支 | | (238,318) | (252,085) |
| 辦公和通訊開支 | | (152,584) | (171,960) |
| 租金開支 | | (1,306,627) | (1,523,921) |
| 其他收益/(虧損)，淨額 | 4 | 184,516 | (282,034) |
| 其他經營開支 | | (445,182) | (411,174) |

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|---------------------------------------|----|--------------------------------|------------------------------------|
| 經營溢利 | 5 | 535,138 | 234,924 |
| 處置共同控制主體所得收益 | | — | 514,070 |
| | | <u>535,138</u> | <u>748,994</u> |
| 財務支出，淨額 | 6 | (110,476) | (8,222) |
| | | <u>424,662</u> | <u>740,772</u> |
| 應佔共同控制主體溢利 | | 328,324 | 414,742 |
| 應佔聯營公司溢利 | | 36,517 | 30,206 |
| | | <u>789,503</u> | <u>1,185,720</u> |
| 除稅前溢利 | | 789,503 | 1,185,720 |
| 所得稅 | 7 | (235,354) | (347,538) |
| | | <u>554,149</u> | <u>838,182</u> |
| 除稅後溢利 | | <u>554,149</u> | <u>838,182</u> |
| 可供股東分配溢利： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 424,564 | 568,569 |
| 少數股東 | | 129,585 | 269,613 |
| | | <u>554,149</u> | <u>838,182</u> |
| 股利 | 8 | 84,980 | 212,450 |
| 可供本公司權益持有人分配之經 營業務每股盈利，基本與稀釋(人民幣元) | 9 | 0.10 | 0.13 |

合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|------------------|-------------------------------------|
| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註 2(d)) |
| 除稅後溢利 | 554,149 | 838,182 |
| 其他綜合收益： | | |
| 可供出售金融資產公允價值變動收益／(虧損)，稅後 | 424,540 | (1,400,400) |
| 因重估盈餘所得稅扣除所產生的遞延所得稅資產 | 46,834 | — |
| 貨幣折算差額 | 1,482 | (22,664) |
| 其他綜合收益／(虧損)，稅後 | 472,856 | (1,423,064) |
| 綜合收益／(虧損)總額 | <u>1,027,005</u> | <u>(584,882)</u> |
| 歸屬於： | | |
| — 本公司權益持有人 | 742,300 | (342,812) |
| — 少數股東 | 284,705 | (242,070) |
| 綜合收益總額 | <u>1,027,005</u> | <u>(584,882)</u> |

合併資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|--------------------------|----|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) | 二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 土地使用權 | | 1,106,855 | 955,800 | 869,700 |
| 添置土地使用權之預付款 | | 362,763 | 388,514 | 317,471 |
| 物業和機器設備 | | 4,213,047 | 4,060,944 | 3,416,307 |
| 共同控制主體投資 | | 1,798,942 | 1,634,846 | 1,626,936 |
| 聯營公司投資 | | 825,602 | 911,530 | 478,837 |
| 遞延所得稅資產 | | 241,526 | 185,446 | 182,240 |
| 無形資產 | | 100,328 | 77,340 | 77,898 |
| 可供出售金融資產 | 10 | 1,438,111 | 367,454 | 2,210,600 |
| 預付最終控股公司收購對價款 | | — | — | 550,000 |
| 持有至到期日金融資產 | | — | — | 58,437 |
| 其他非流動資產 | | 61,448 | 82,360 | 51,862 |
| | | 10,148,622 | 8,664,234 | 9,840,288 |
| 流動資產 | | | | |
| 預付款項、按金和其他流動資產 | | 581,169 | 433,957 | 518,130 |
| 存貨 | | 30,420 | 30,070 | 25,411 |
| 貿易和其他應收賬款 | 11 | 5,489,000 | 4,580,412 | 5,495,614 |
| 以公允價值計量且其變動 計入損益之金融資產 | | 5,357 | 414 | 707 |
| 限制性存款 | | 239,283 | 441,782 | 239,681 |
| 原期滿日超過三個月的定期存款 | | 510,656 | 1,147,175 | 384,771 |
| 現金和現金等價物 | | 4,196,987 | 3,770,770 | 3,758,378 |
| | | 11,052,872 | 10,404,580 | 10,422,692 |
| 總資產 | | 21,201,494 | 19,068,814 | 20,262,980 |

| | | 於十二月三十一日 | | |
|------------------------|----|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | 附註 | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註 2(d)) | 二零零七年 千元人民幣 (經重列， 附註 2(d)) |
| 權益 | | | | |
| 可供本公司權益持有人分配之權益 | | | | |
| 股本 | | 4,249,002 | 4,249,002 | 4,249,002 |
| 儲備 | | 4,312,659 | 3,655,350 | 4,957,699 |
| 建議派發的年終股利 | 8 | 84,980 | 84,980 | 127,470 |
| | | <u>8,646,641</u> | <u>7,989,332</u> | <u>9,334,171</u> |
| 少數股東權益 | | 2,057,690 | 1,847,436 | 2,281,281 |
| 總權益 | | <u>10,704,331</u> | <u>9,836,768</u> | <u>11,615,452</u> |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延所得稅負債 | | 244,102 | 127,419 | 497,393 |
| 撥備 | | 149,330 | 104,874 | 141,683 |
| 借款 | | 2,552,000 | 27,000 | — |
| 其他非流動負債 | | 164 | 103 | 1,971 |
| | | <u>2,945,596</u> | <u>259,396</u> | <u>641,047</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款 | 12 | 3,900,202 | 3,230,575 | 3,894,037 |
| 其他應付賬款、預提費用 和其他流動負債 | | 1,169,051 | 1,946,668 | 1,232,825 |
| 預收客戶賬款 | | 1,497,521 | 1,059,577 | 1,176,324 |
| 當期所得稅負債 | | 87,448 | 90,769 | 185,307 |
| 借款 | | 435,765 | 2,044,241 | 1,240,083 |
| 衍生金融工具 | | 122,606 | 311,907 | — |
| 應付薪金和福利 | | 338,974 | 288,913 | 277,905 |
| | | <u>7,551,567</u> | <u>8,972,650</u> | <u>8,006,481</u> |
| 總負債 | | <u>10,497,163</u> | <u>9,232,046</u> | <u>8,647,528</u> |
| 總權益和負債 | | <u>21,201,494</u> | <u>19,068,814</u> | <u>20,262,980</u> |
| 淨流動資產 | | <u>3,501,305</u> | <u>1,431,930</u> | <u>2,416,211</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>13,649,927</u> | <u>10,096,164</u> | <u>12,256,499</u> |

財務報表附註

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。於二零零九年，中國外運集團公司在與中國長江航運(集團)總公司合併後更名為中國外運長航集團有限公司(「中國外運長航集團」)。

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業務為主的服務。本集團主要的經營業務位於中國境內。

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二零一零年三月二十三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。

(a) 本集團採納的新準則和修訂

- 國際財務報告準則7「金融工具－披露」(修改)－自二零零九年一月一日起生效。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 國際會計準則1(修訂)「財務報表的列報」－自二零零九年一月一日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。比較數字已重新列報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。

- 國際財務報告準則2(修改)「以股份為基礎的支付」(由二零零九年一月一日起生效)處理有關可行權條件和取消。此修改澄清了可行權條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的支付的其它特徵不是可行權條件。此等特徵將需要包括在與職工和其它提供類似服務人士的交易於授予日的公允價值內；此等特徵將不影響授予日後預期將可行權的獎勵數目或其估值。所有取消，不論由主體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。本集團及本公司已由二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則2(修改)。此修改不對本集團及本公司的財務報表有重大影響。
- 有關符合資本化條件的資產的借款費用於二零零九年一月一日或之後，本集團會將直接與購買、興建或生產有關的借款費用資本化作為該資產的部分成本。本集團之前已採用了該政策。因此國際會計準則23(修訂)不對本集團及本公司的財務報表有重大影響。
- 國際財務報告準則8「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。國際財務報告準則8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SFAS131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部數據須按照與內部報告所採用的相同基準列報。此外，分部的列報方式與向首席經營決策者提供的內部報告更為一致。

(b) 仍未生效但本集團已提早採納的準則、修訂和詮釋

- 國際會計準則24(修訂)「關聯方披露」(由二零一一年一月一日起生效)。此修改介紹國際會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項如下披露規定所取代：
 - 政府名稱與他們關係的性質；及
 - 任何個別重大交易的性質和數額；及
 - 整體而言在意義上或數額上任何屬重大的交易。

(c) 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋

以下為已公布的準則、對現有準則的修訂和詮釋，本集團須在二零一零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。

- 國際會計準則1(修改)「財務報表的列報」。此修改為國際會計準則理事會在二零零九年四月／五月公布的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件，透過轉讓現金或其它資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則1(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則7(修改)「分類未確認資產的支出」(由二零一零年一月一日起生效)。此修改規定只有導致在財務狀況表內可確認為一項資產的支出，才可以分類為投資活動。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則7(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則17(修改)「土地和樓宇的租賃分類」(由二零一零年一月一日起生效)。刪去有關土地租賃分類的特定指引，以消除其與有關租賃分類一般指引的不一致性。因此，土地租賃應按國際會計準則17的一般原則以釐定其為融資或經營租賃。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則17(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則18(修改)「釐定主體是否擔任委托人或代理人」。對國際會計準則18「收入」的附錄加入有關釐定主體是否擔任委托人或代理人的額外指引。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則18(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則27(修訂)「合併財務報表和單獨財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在利潤表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用國際會計準則27(修訂)。
- 國際會計準則32(修訂)「配股的分類」(由二零一零年一月一日起生效)。如發行配股是為了獲得固定數額的現金(不論行使價的貨幣單位)，則配股現規定必須分類為權益，惟配股必須按比例提供予同一類別權益的全部所有者。主體不再將配股(行使價以外幣為單位)分類為衍生負債，並將公允價值變動在損益中記錄。反而，主體可將此等權利在權益中分類而不須重新計量。此修改的範圍狹窄，不涵蓋至以外幣為單位的可轉換債券。對於此等工具，購買發行人權益的嵌入期權將繼續入賬為衍生負債，公允價值變動在損益中記錄。預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則36(修改)「商譽減值測試的記賬單位」(由二零一零年一月一日起生效)。此修改澄清了減值測試目的，商譽應分配的最大現金產出單元(或單元組)，為國際財務報告準則8「經營分部」第5節定義的經營分部(即按國際財務報告準則8第12節所容許，在總匯類似經濟特質的經營分部之前)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則36(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 國際會計準則38(修改)「無形資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改為國際會計準則理事會在二零零九年四月/五月公布的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由國際財務報告準則3(修訂)採納日期起應用國際會計準則38(修改)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則39(修改)「合資格套期項目」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改有兩大改動：
 - 此修改禁止指定通脹作為定息債務的可套期組成部份。除已確認的通脹掛鈎債券的合同訂明指定受通脹影響的現金流部份，而該債券的其它現金流部份不受通脹部份所影響，否則通脹是不可單獨地辨認和可靠地計量為金融工具的風險或其一部份。
 - 此修改禁止在指定期權作為套期時，將時間價值包括在單方面套期風險中。主體只可指定一項期權的內在價值的變動，作為在套期關係中預測交易所產生的單方面風險的套期工具。單方面風險指一項被套期項目的現金流量或公允價值的變動，高於或低於某一指定價格或其它變量。

此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告準則2(修改)「集團以現金結算的以股份為基礎的支付交易」(由二零一零年一月一日起生效)。除了納入國際財務報告解釋委員會－解釋公告8「國際財務報告準則2的範圍」和國際財務報告解釋委員會－解釋公告11「國際財務報告準則2－集團和庫存股交易」外，此修改亦擴闊了國際財務報告解釋委員會－解釋公告11的指引，針對未為該解釋所涵蓋有關集團安排的分類。此項新指引預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告準則3(修訂)「業務合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有部分重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用國際財務報告準則3(修訂)。
- 國際財務報告準則5(修改)「持有待售非流動資產(或處置組)的計量」。此修改為國際會計準則理事會在二零零九年四月/五月公布的年度改進項目的一部分。此修改澄清了國際財務報告準則5說明分類為持有待售非流動資產(或處置組)和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了國際會計準則1的一般規定仍然適用，尤其是第15節(達致公允表達)和第125節(估計來源的不確定性)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際財務報告準則5(修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告準則9「金融工具」(由二零一三年一月一日起生效)。計量與分類金融資產的標準可以提前適用，國際會計準則39的主要變化列示如下：
 - 金融資產必須分類為兩種計量類別：一種為按公允價值其後計量的類別，一種為按攤銷成本其後計量的類別。主體需要在初始確認時作出決定。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點而決定。
 - 只有當工具為一項債務工具而主體經營模式的目標是持有該項資產以收取合同現金流量，以及資產的合同現金流量僅指本金和利息的支付(即只有「基本貸款特點」)時，工具才可按攤銷成本其後計量。所有其它債務工具必須在損益中按公允價值計量。
 - 所有權益工具必須按公允價值其後計量。為交易目的所持有的權益工具將在損益中按公允價值計量。至於所有其它權益工具，可於初始確認時作出不可撤回的選擇，即透過其它綜合收益而非利潤確認已變現公允價值利得和虧損。公允價值利得和虧損將不在損益中循環。此項選擇將按個別工具作出。股利如代表投資回報，將在損益中呈列。

此準則不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告解釋委員會解釋公告14「最低資金規定的預付款」(由二零一零年一月一日起生效)。若干受最低資金規定限制的主體已選擇預付其退休金供款。預付供款透過未來年度的較低水平的最低資金規定收回。原國際財務報告解釋委員會解釋公告14不容許就未來服務的最低資金供款的自願性預付款產生的任何盈餘，確認資產。這不是該解釋公告的解釋意向，該解釋已被修改，規定在此等情況下須確認資產。預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告解釋委員會解釋公告16「境外經營的淨投資套期」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改說明，只要符合國際會計準則39有關淨投資套期的指定、文件備存和有效性規定，在境外經營的淨投資套期中，合資格的套期工具可由任何主體或集團內主體(包括該境外經營主體)持有。預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告解釋委員會解釋公告17「向所有者分配非現金資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此項解釋為國際會計準則理事會在二零零九年四月／五月公布的年度改進項目的一部分。此項解釋就主體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股利的安排的會計處理提供指引。國際財務報告準則5亦已被修改，規定資產只能夠在其現有狀況下及可能分配時才可分類為持作分配。本集團和本公司將由二零一零年一月一日起應用國際財務報告解釋委員會解釋公告17，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告解釋委員會解釋公告19「以權益工具消除金融負債」(由二零一零年七月一日起生效)。此解釋澄清當債務人重新商討其債務條款，從而透過向債權人發行其權益工具以消除負債(即「以股換債」)的會計入賬法。在損益中確認的利得或虧損為所發行權益工具的公允價值與金融負債賬面值之間的差額。如權益工具的公允價值未能可靠計量，將現有金融負債的公允價值計量利得或虧損。利得或虧損的數額必須在綜合收益表或附註中單獨披露。此解釋適用於訂立以股換債交易來結算全部或部份金融負債的債務人。本集團和本公司將由二零一一年一月一日起應用國際財務報告解釋委員會解釋公告19，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

(d) 共同控制主體核算會計政策變更

本集團二零零九年度將共同控制主體的合併方法從比例合併法變更為權益法。變更主要基於與財政部發布的相關會計準則及解釋公告保持一致。為保持中國會計準則和國際財務報告準則編製的財務信息的可比性，本集團國際財務報告同時進行了調整。此項會計政策變更採用追溯調整法，比較財務報表已重新表述。該政策變更不會影響任何期間歸屬於母公司的淨利潤和歸屬於母公司淨資產金額。

共同控制主體核算會計政策變更對二零零七年財務狀況的影響列示如下：

| | 於二零零七年 十二月三十一日， 如前呈報 千元人民幣 | 會計政策變更 千元人民幣 | 於二零零七年 十二月三十一日， 經重列 千元人民幣 |
|-----------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| 共同控制主體投資 | — | 1,626,936 | 1,626,936 |
| 其他非流動資產 | 9,280,268 | (1,066,916) | 8,213,352 |
| 流動資產 | 12,176,384 | (1,753,692) | 10,422,692 |
| 總資產 | 21,456,652 | (1,193,672) | 20,262,980 |
| 非流動負債 | 698,344 | (57,297) | 641,047 |
| 流動負債 | 9,141,851 | (1,135,370) | 8,006,481 |
| 總負債 | 9,840,195 | (1,192,667) | 8,647,528 |
| 可供本公司權益持有人分配之權益 | 9,334,171 | — | 9,334,171 |
| 少數股東權益 | 2,282,286 | (1,005) | 2,281,281 |
| 總權益 | 11,616,457 | (1,005) | 11,615,452 |

共同控制主體核算會計政策變更對二零零八年財務狀況和經營成果的影響列示如下：

| | 於二零零八年 十二月三十一日， 如前呈報 千元人民幣 | 會計政策變更 千元人民幣 | 於二零零八年 十二月三十一日， 經重列 千元人民幣 |
|--------------------|---|--------------------|--|
| 共同控制主體投資 | — | 1,634,846 | 1,634,846 |
| 其他非流動資產 | 8,448,202 | (1,418,814) | 7,029,388 |
| 流動資產 | 11,777,779 | (1,373,199) | 10,404,580 |
| 總資產 | 20,225,981 | (1,157,167) | 19,068,814 |
| 非流動負債 | 562,801 | (303,405) | 259,396 |
| 流動負債 | 9,825,239 | (852,589) | 8,972,650 |
| 總負債 | 10,388,040 | (1,155,994) | 9,232,046 |
| 可供本公司權益持有人分配之權益 | 7,989,332 | — | 7,989,332 |
| 少數股東權益 | 1,848,609 | (1,173) | 1,847,436 |
| 總權益 | 9,837,941 | (1,173) | 9,836,768 |
| | 截至二零零八年 十二月三十一日 止年度， 如前呈報 千元人民幣 | 會計政策變更 千元人民幣 | 截至二零零八年 十二月三十一日 止年度， 經重列 千元人民幣 |
| 營業額 | 41,019,100 | (5,942,940) | 35,076,160 |
| 除稅前溢利 | 1,310,309 | (124,589) | 1,185,720 |
| 可供本公司權益持有人分配之除稅後溢利 | 568,569 | — | 568,569 |

共同控制主體核算會計政策變更對二零零九年財務狀況和經營成果的影響列示如下：

| | 於二零零九年 十二月三十一日， 比例合併法 千元人民幣 | 會計政策變更 千元人民幣 | 於二零零九年 十二月三十一日， 權益法 千元人民幣 |
|--------------------|--|--------------------|--|
| 共同控制主體投資 | — | 1,798,942 | 1,798,942 |
| 其他非流動資產 | 9,901,655 | (1,551,975) | 8,349,680 |
| 流動資產 | 12,653,343 | (1,600,471) | 11,052,872 |
| 總資產 | 22,554,998 | (1,353,504) | 21,201,494 |
| 非流動負債 | 3,214,440 | (268,844) | 2,945,596 |
| 流動負債 | 8,634,374 | (1,082,807) | 7,551,567 |
| 總負債 | 11,848,814 | (1,351,651) | 10,497,163 |
| 可供本公司權益持有人分配之權益 | 8,646,641 | — | 8,646,641 |
| 少數股東權益 | 2,059,543 | (1,853) | 2,057,690 |
| 總權益 | 10,706,184 | (1,853) | 10,704,331 |
| | 截至二零零九年 十二月三十一日 止年度， 比例合併法 千元人民幣 | 會計政策變更 千元人民幣 | 截至二零零九年 十二月三十一日 止年度， 權益法 千元人民幣 |
| 營業額 | 31,941,590 | (4,306,548) | 27,635,042 |
| 除稅前溢利 | 900,791 | (111,288) | 789,503 |
| 可供本公司權益持有人分配之除稅後溢利 | 424,564 | — | 424,564 |

3 分部資料

首席經營決策者(管理層)負責審核本集團之內部報告並依據此報告評價分部業績、向各分部分配資源。此內部報告也是管理層決定經營分部的依據。

管理層從服務性質的角度考慮本公司的業務並劃分以下經營分部：貨運代理、船務代理、快遞服務、海運、倉儲和碼頭服務，其他服務。

管理層將各分部的分部利潤作為評價各分部業績表現的指標，此分部利潤是剔除公允價值變動損益及總部費用後的經營溢利。

由於本集團所有的投資業務均由集團統一安排，因此，本集團的分部資產不包含以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產、聯營公司及共同控制主體投資、可供出售金融資產及商譽，與此相對應，與投資相關的應收股利也不作為分部資產。同時，遞延所得稅資產及總部資產也不包含在分部資產中。另外，由於本公司的利息收入不作為評價各分部業績的考慮因素，因此，分部資產並不包含應收利息。上述項目為分部資產與資產負債表中列示的總資產的調節項。各分部資產中包含與應收款項及應付款項相關的分部間抵銷調整的影響。

各經營分部之間的收入計量是建立在公平市場的交易條件基礎之上，報告給管理層的各分部從第三方取得的收入的計量方法與簡明合併損益表一致。

| | 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 |
|---------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 截至二零零九年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | | | |
| 營業額－對外 | 22,336,519 | 556,198 | 376,343 | 2,326,709 | 1,261,810 | 777,463 | – | 27,635,042 |
| 營業額－分部間 | 207,507 | 99,742 | 4,050 | 666,322 | 134,580 | 127,341 | (1,239,542) | – |
| 總營業額 | <u>22,544,026</u> | <u>655,940</u> | <u>380,393</u> | <u>2,993,031</u> | <u>1,396,390</u> | <u>904,804</u> | <u>(1,239,542)</u> | <u>27,635,042</u> |
| 分部利潤 | 310,668 | 254,972 | (46,479) | (327,395) | 249,195 | 38,168 | – | 479,129 |
| 其他收益，淨額 | | | | | | | | 184,516 |
| 總部費用 | | | | | | | | (128,507) |
| 經營溢利 | | | | | | | | 535,138 |
| 財務支出，淨額 | | | | | | | | (110,476) |
| 應佔共同控制主體 溢利/(損失) | 5,682 | 6,563 | 333,884 | – | 26,149 | (43,954) | – | 328,324 |
| 應佔聯營公司溢利 | | | | | | | | 36,517 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | 789,503 |
| 所得稅 | | | | | | | | (235,354) |
| 除稅後溢利 | | | | | | | | <u>554,149</u> |

| | 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 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 截至二零零八年十二月三十一日止年度 (經重列，附註2(d)) | | | | | | | | |
| 營業額－對外 | 28,991,320 | 675,198 | 541,027 | 3,007,826 | 1,233,883 | 626,906 | – | 35,076,160 |
| 營業額－分部間 | 360,827 | 40,857 | 4,670 | 416,210 | 92,007 | 108,395 | (1,022,966) | – |
| 總營業額 | <u>29,352,147</u> | <u>716,055</u> | <u>545,697</u> | <u>3,424,036</u> | <u>1,325,890</u> | <u>735,301</u> | <u>(1,022,966)</u> | <u>35,076,160</u> |
| 分部利潤 | 360,222 | 288,830 | (135,927) | (157,264) | 266,933 | 2,788 | – | <u>625,582</u> |
| 其他損失，淨額 | | | | | | | | (282,034) |
| 總部費用 | | | | | | | | <u>(108,624)</u> |
| 經營溢利 | | | | | | | | 234,924 |
| 處置共同控制主體所得收益 | | | | | | | | 514,070 |
| 財務支出，淨額 | | | | | | | | (8,222) |
| 應佔共同控制主體溢利／(損失) | 47,504 | 10,585 | 416,846 | – | 30,969 | (91,162) | – | 414,742 |
| 應佔聯營公司溢利 | | | | | | | | <u>30,206</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | 1,185,720 |
| 所得稅 | | | | | | | | <u>(347,538)</u> |
| 除稅後溢利 | | | | | | | | <u>838,182</u> |

| | 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 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 分部資產 | 10,198,292 | 1,206,723 | 178,011 | 1,125,304 | 3,581,381 | 541,679 | (606,625) | 16,224,765 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | | | | | |
| 計入損益之金融資產 | | | | | | | | 5,357 |
| 共同控制主體投資 | 234,295 | 16,292 | 855,928 | - | 530,239 | 162,188 | - | 1,798,942 |
| 聯營公司投資 | | | | | | | | 825,602 |
| 可供出售金融資產 | | | | | | | | 1,438,111 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | | | 241,526 |
| 應收利息及股利 | | | | | | | | 85,912 |
| 總部資產 | | | | | | | | 581,279 |
| 總資產 | | | | | | | | <u>21,201,494</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| (經重列，附註2(d)) | | | | | | | | |
| 分部資產 | 9,414,134 | 1,346,713 | 634,458 | 1,149,653 | 2,940,718 | 423,795 | (603,454) | 15,306,017 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | | | | | |
| 計入損益之金融資產 | | | | | | | | 414 |
| 共同控制主體投資 | 273,032 | 19,971 | 712,568 | - | 489,826 | 139,449 | - | 1,634,846 |
| 聯營公司投資 | | | | | | | | 911,530 |
| 可供出售金融資產 | | | | | | | | 367,454 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | | | 185,446 |
| 應收利息及股利 | | | | | | | | 12,676 |
| 總部資產 | | | | | | | | 650,431 |
| 總資產 | | | | | | | | <u>19,068,814</u> |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 倉儲和 | | | | | | 集團總部 千元人民幣 | 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 | 碼頭服務 千元人民幣 | 其他 千元人民幣 | | |
| 資本支出* | 260,572 | 9,931 | 2,857 | 11,999 | 262,950 | 44,434 | 24,524 | 617,267 |
| 折舊 | 130,471 | 10,570 | 7,026 | 44,883 | 105,326 | 45,310 | 13,694 | 357,280 |
| 攤銷 | 3,925 | 335 | 282 | 27 | 789 | 661 | 12,188 | 18,207 |
| 經營租入土地使用權的攤銷 | 9,477 | 458 | 407 | 97 | 9,866 | 1,226 | - | 21,531 |
| 應收賬款減值撥備計提/(沖回) | 13,844 | (1,114) | (99) | (33) | (51) | 679 | - | 13,226 |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(經重列，附註2(d))

| | 倉儲和 | | | | | | 集團總部 千元人民幣 | 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 | 碼頭服務 千元人民幣 | 其他 千元人民幣 | | |
| 資本支出* | 527,694 | 9,122 | 26,933 | 155,544 | 405,950 | 32,915 | 34,388 | 1,192,546 |
| 折舊 | 116,772 | 11,564 | 18,044 | 36,091 | 103,575 | 14,104 | 14,280 | 314,430 |
| 攤銷 | 4,171 | 164 | 473 | 6 | 372 | 27 | 10,590 | 15,803 |
| 經營租入土地使用權的攤銷 | 10,978 | 446 | 304 | 136 | 8,290 | 760 | - | 20,914 |
| 物業和機器設備減值撥備 | 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) | 1,363 | 7,419 | 8,499 | 434 | (421) | 167 | - | 17,461 |

* 資本支出代表截至二零零九年和二零零八年十二月三十一日止年度期間添置非流動資產的總現金支出。

本公司所在地為中華人民共和國，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團對外收入中來自於中國境內(不包括香港、澳門特別行政區及臺灣地區)客戶的金額為人民幣25,897,170,000元(截至二零零八年十二月三十一日止年度，經重列：人民幣33,317,038,000元)，來自於其他地區客戶的金額為人民幣1,737,872,000元(截至二零零八年十二月三十一日止年度，經重列：人民幣1,759,122,000元)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團非流動分部資產中，位於中國境內(不包括香港、澳門特別行政區及臺灣地區)的金額為人民幣10,335,427,000元(於二零零八年十二月三十一日，經重列：人民幣9,698,775,000元)，位於其他地區的金額為人民幣99,681,000元(於二零零八年十二月三十一日，經重列：人民幣138,592,000元)。

4 其他收益／(虧損)，淨額

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| 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 | 231 | — |
| 衍生金融工具： | | |
| — 遠期外匯合約公允價值變動收益／(虧損) | 130,978 | (256,183) |
| — 遠期燃油合約公允價值變動收益／(虧損) | 58,323 | (55,724) |
| 股票增值權公允價值變動 | (5,016) | 30,166 |
| | <u>184,516</u> | <u>(282,034)</u> |

5 經營溢利

經營溢利經計入和扣除下列各項後列賬：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|---------------|----------------|------------------------------------|
| 計入 | | |
| 租金收入 | | |
| — 樓宇 | 23,272 | 25,416 |
| — 機器設備 | 168,071 | 189,439 |
| 處置物業和機器設備所得收益 | 5,790 | 1,220 |
| 可供出售金融資產的股利收益 | 3,226 | 5,472 |
| 應收賬款的減值撥備沖回 | 13,382 | 19,624 |
| 資產管理收益 | 12,310 | 16,433 |
| | <u>12,310</u> | <u>16,433</u> |

二零零九年
千元人民幣

二零零八年
千元人民幣
(經重列，
附註2(d))

扣除

折舊

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| — 自置物業和機器設備 | 350,716 | 303,442 |
| — 根據經營租約出租的自置物業和機器設備 | 6,564 | 10,988 |
| 處置物業和機器設備虧損 | 1,275 | 3,874 |
| 核數師酬金 | | |
| — 審計費 | 4,800 | 8,500 |
| — 其他審計相關費用 | 3,000 | 6,500 |
| 物業和機器設備減值撥備 | — | 986 |
| 應收賬款減值撥備 | 26,608 | 37,085 |
| 存貨減值撥備 | — | 135 |
| 經營租約攤銷 | | |
| — 土地使用權 | 21,531 | 20,914 |
| — 樓宇 | 182,751 | 178,223 |
| — 機器設備 | 1,102,345 | 1,324,785 |
| 無形資產攤銷 | 18,207 | 15,803 |
| 物業費支出 | 78,853 | 77,750 |
| 其他流動稅項 | 53,147 | 53,086 |
| 虧損性合同及可預計損失撥備 | 56,545 | 36,828 |
| 信息技術服務費 | 32,683 | 24,815 |
| 未解決索償撥備 | 36,709 | 3,994 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

6 財務支出，淨額

二零零九年
千元人民幣

二零零八年
千元人民幣
(經重列，
附註2(d))

| | | |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 銀行結餘的利息收入 | 83,506 | 97,735 |
| 銀行借款的利息開支 | (132,591) | (59,629) |
| 匯兌損失淨額 | (46,148) | (33,073) |
| 銀行手續費 | (15,243) | (13,255) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>(110,476)</u> | <u>(8,222)</u> |

7 稅項

合併損益表中的所得稅項指：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|-------|----------------|------------------------------------|
| 當期所得稅 | 269,430 | 253,918 |
| 遞延所得稅 | (34,076) | 93,620 |
| | <u>235,354</u> | <u>347,538</u> |

香港利得稅按照稅務法規根據應課稅溢利以稅率16.5%(二零零八年：16.5%)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。

除了若干子公司是根據相關中國稅務法規享受0%至22%(二零零八年：0%至20%)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(二零零八年：25%)。

8 股利

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 |
|--|----------------|----------------|
| 以每股普通股人民幣零元支付的中期股利 (二零零八年：人民幣0.03元) | — | 127,470 |
| 以每股普通股人民幣0.02元建議派發年終股利 (二零零八年：人民幣0.02元) | 84,980 | 84,980 |
| | <u>84,980</u> | <u>212,450</u> |

於二零一零年三月二十三日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.02元，截至二零零九年十二月三十一日止年度總計人民幣84,980,000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，而將作為截至二零一零年十二月三十一日止年度未分配利潤的利潤分配入賬。

於二零零九年及二零零八年支付和建議派發的股利總額已按照香港公司條例的規定在合併損益表中披露。

9 每股盈利

每股基本和稀釋盈利是根據本公司權益持有人應佔溢利，分別除以本公司於二零零九年及二零零八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。

| | 二零零九年 | 二零零八年 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 本公司權益持有人應佔溢利(千元人民幣) | 424,564 | 568,569 |
| 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，基本與稀釋(人民幣元/每股) | <u>0.10</u> | <u>0.13</u> |

由於本公司沒有潛在稀釋股份，所以每股基本盈利與每股稀釋盈利沒有差異。

10 可供出售金融資產

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 |
|---------------------|------------------|----------------|
| 上市股權投資(a) | 1,289,053 | 328,000 |
| 非上市股權投資，成本扣除減值準備(b) | 149,058 | 39,454 |
| 可供出售金融資產 | <u>1,438,111</u> | <u>367,454</u> |

可供出售金融資產包括：

(a) 上市股權投資：

- (i) 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」)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股在上海證券交易所首次公開發售之80,000,000股普通股股份，現金代價為人民幣224,000,000元。於二零零九年十二月三十一日，其公允價值人民幣776,800,000元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣328,000,000)以資產負債表日的市場價格進行列示。國航於中國設立，其主營業務是航空運輸。
- (ii) 中外運空運於二零零九年十二月以每股人民幣4.75元認購中國東方航空股份有限公司(「東航」)非公開發售之83,158,000股普通股股份，現金代價為人民幣395,000,000元。於二零零九年十二月三十一日，其公允價值人民幣512,253,000元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣零元)以資產負債表日的市場價格進行列示。東航於中國設立，其主營業務是航空運輸。

(b) 非上市股權投資包括持有之經營物流和貨代業務實體的股權。鑒於這些投資並不存在公開交易市場，管理層認為這些股權的變現能力較低，並且本集團只持有少數的股權，其公允價值無法可靠計量，因此，這些投資按成本扣減其減值準備後列示。本集團會遵照國際會計準則第39號的要求，在有客觀證據表明可供出售金融資產發生減值時對其價值進行評估。管理層需在評估時進行判斷，為作出這些判斷，管理層已評估各種因素，包括這些被投資實體的財務運作、中短期經營前景、投資所在行業的前景與經營環境的變化。

截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並未處置可供出售金融資產，於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，全部可出售金融資產均以人民幣列報，不存在減值，亦未被抵押。

11 貿易和其他應收賬款

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|-------------|------------------|------------------------------------|
| 應收貿易賬款 (a) | 4,837,044 | 3,985,140 |
| 應收票據 (b) | 135,674 | 90,658 |
| 其他應收賬款 (c) | 246,166 | 287,940 |
| 應收關連方款項 (d) | 270,116 | 216,674 |
| | 5,489,000 | 4,580,412 |

貿易和其他應收賬款的公允價值與其賬面價值相等。

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：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|-----|------------------|------------------------------------|
| 人民幣 | 3,916,043 | 3,362,133 |
| 美元 | 1,501,995 | 1,119,314 |
| 港幣 | 57,636 | 49,464 |
| 其他 | 13,326 | 49,501 |
| | 5,489,000 | 4,580,412 |

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，遍布世界各地。

(a) 應收貿易賬款

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|------------|------------------|------------------------------------|
| 應收貿易賬款 | 4,880,605 | 4,055,128 |
| 減：應收賬款減值撥備 | (43,561) | (69,988) |
| 應收貿易賬款，淨額 | <u>4,837,044</u> | <u>3,985,140</u> |

以上應收貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------|------------------|------------------------------------|
| 六個月內 | 4,760,996 | 3,934,802 |
| 六至十二個月 | 49,900 | 71,255 |
| 一至二年 | 59,329 | 32,986 |
| 二至三年 | 7,351 | 9,965 |
| 超過三年 | 3,029 | 6,120 |
| | <u>4,880,605</u> | <u>4,055,128</u> |

(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

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|------------|----------------|------------------------------------|
| 應收按金 | 228,963 | 271,074 |
| 應收股利 | 24 | 1,373 |
| 應收利息 | 4,906 | 8,154 |
| 其他 | 40,243 | 35,547 |
| | <u>274,136</u> | <u>316,148</u> |
| 減：應收賬款減值撥備 | (27,970) | (28,208) |
| | <u>246,166</u> | <u>287,940</u> |

(d) 應收關連方款項

應收關連方款項分析如下：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------------|----------------|------------------------------------|
| 應收貿易賬款： | | |
| 最終控股公司和同系子公司 | 27,683 | 97,921 |
| 共同控制主體 | 40,630 | 15,045 |
| 聯營公司 | 9,731 | 14,274 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 78,044 | 127,240 |
| 減：應收賬款減值撥備 | (3) | (60) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 78,041 | 127,180 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| 其他應收賬款： | | |
| 最終控股公司和同系子公司 | 82,656 | 60,796 |
| 共同控制主體 | 107,667 | 28,662 |
| 聯營公司 | 1,772 | 56 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 192,095 | 89,514 |
| 減：應收賬款減值撥備 | (20) | (20) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 192,075 | 89,494 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| | 270,116 | 216,674 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

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。

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

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------|----------------|------------------------------------|
| 六個月內 | 77,036 | 125,420 |
| 六至十二個月 | 304 | 1,123 |
| 一至二年 | 645 | 672 |
| 二至三年 | 47 | 1 |
| 超過三年 | 12 | 24 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 78,044 | 127,240 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

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。

12 應付貿易賬款

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|-------------|------------------|------------------------------------|
| 應付貿易賬款 (a) | 3,784,644 | 3,092,165 |
| 應付關連方款項 (b) | 115,558 | 138,410 |
| | <u>3,900,202</u> | <u>3,230,575</u> |

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：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|-----|------------------|------------------------------------|
| 人民幣 | 2,905,348 | 2,422,320 |
| 美元 | 903,030 | 720,187 |
| 港幣 | 62,268 | 53,038 |
| 其他 | 29,556 | 35,030 |
| | <u>3,900,202</u> | <u>3,230,575</u> |

(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：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------|------------------|------------------------------------|
| 六個月內 | 3,355,317 | 2,687,621 |
| 六至十二個月 | 225,796 | 202,847 |
| 一至二年 | 122,849 | 107,227 |
| 二至三年 | 54,465 | 41,065 |
| 超過三年 | 26,217 | 53,405 |
| | <u>3,784,644</u> | <u>3,092,165</u> |

(b) 應付關連方款項

應付關連方貿易賬款分析如下：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------------|----------------|------------------------------------|
| 最終控股公司和同系子公司 | 88,735 | 120,178 |
| 共同控制主體 | 19,613 | 8,659 |
| 聯營公司 | 7,210 | 9,573 |
| | <u>115,558</u> | <u>138,410</u> |

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、共同控制主體、聯營公司和其他關連方的款項的賬齡概述如下：

| | 二零零九年 千元人民幣 | 二零零八年 千元人民幣 (經重列， 附註2(d)) |
|--------|----------------|------------------------------------|
| 六個月內 | 98,801 | 122,628 |
| 六至十二個月 | 4,427 | 2,744 |
| 一至二年 | 627 | 1,066 |
| 二至三年 | 390 | 1,389 |
| 超過三年 | 11,313 | 10,583 |
| | <u>115,558</u> | <u>138,410</u> |

13 結算日後事項

於二零零九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：

二零一零年一月三十一日，本公司下屬中國外運山東有限公司所屬的山東青島中外運國際物流有限公司露天棉花堆場發生火災事故，造成同一堆場內的貨物遭受損害，該場地內共存儲有約1.5萬噸進口棉花及少量其他貨物。滅火過程中採取了掩埋棉花等手段保全相關貨物。火災並未造成全部貨物損失。存儲貨物已經投保了相關保險。截至二零一零年三月二十三日，保險公司委聘的公估公司正在對火災造成的損失進行評估。目前尚不能判斷火災給本集團造成的最終損失。

二、管理層討論和分析

管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

當閱讀以下討論和分析時，請一並參閱本公告第一節所列本公司及其子公司（統稱「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貨商，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。

憑藉完備的服務網絡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

二零零九年是世界金融危機繼續惡化的一年，也是本集團各項工作遇到最大困難和挑戰的一年。一年來，經過本集團各級管理層和全體員工的艱苦努力，成功止住業務下滑的趨勢，取得了良好業績。

- 一 積極應對金融危機，在危機中促進發展。面對這場前所未有的金融危機，本集團及時、果斷地調整了二零零九年工作思路，危中尋機，逆市發展，積極採取一系列措施「保增長、控資金、防風險、固效益」，成功遏制住業務下滑的趨勢，並使業務有所增長。
- 一 鞏固傳統業務，持續優化調整。戰略客戶和大客戶銷售取得重大進展；經營模式持續優化，協同效應不斷顯現；進口業務開發取得較大成效；海外網絡和訂艙平臺建設取得實質性進展。

- 大力發展專業物流，推進集約化經營。加快工程物流、合同物流、化工物流等業務的發展，打造更具市場競爭力的高端物流產品，提高差異化競爭優勢和利潤貢獻度；
- 積極發掘國內市場機遇，在開發國內市場和發展內貿運輸業務取得長足發展，夯實了內貿客戶基礎；促進系統內各節點之間的互動與協同，使內貿業務向縱深發展；內貿運輸業務規模取得突破。
- 穩步推進資源整合，深入實施結構性調整。本集團順利完成集裝箱班輪業務整合；推進長江公司重組整合取得新突破。
- 加強企業基礎管理，全面推進精細化管理。進一步提高成本費用控制水平，加強對合資合營企業的管理和企業信息化建設。

截至二零零九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

營業額

二零零九年本集團的營業額為276.350億元人民幣，比二零零八年的350.762億元人民幣減少21.2%。

貨運代理

二零零九年本集團貨運代理服務的營業額為225.440億元人民幣，比二零零八年的293.521億元人民幣減少23.2%。

海運代理服務的集裝箱量由二零零八年的614.3萬個標準箱降至二零零九年的573.2萬個標準箱，減少6.7%；空運代理服務的貨物噸位由二零零八年的38.13萬噸降至二零零九年的30.19萬噸，減少20.8%。

二零零九年貨運代理收入下降的主要原因是業務量及市場運價綜合下降，二零零九年中國出口集裝箱綜合運價指數同比下降21.4%。

快遞服務

二零零九年本集團快遞服務的營業額為3.804億元人民幣，比二零零八年的5.457億元人民幣減少30.3%。

本集團快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零零八年的826萬件降至二零零九年的242萬件，下降70.7%。

業務量下降幅度高於收入下降幅度的主要原因是本集團國內速遞業務量的大幅下降影響。

本集團的共同控制實體經營快遞業務帶來投資性收益3.34億元人民幣，同比下降19.9%。共同控制實體經營快遞業務數目由二零零八年的1,419萬件增至二零零九年的1,672萬件，增加17.8%；其中，二零零九年國際快遞業務完成1,383萬件，同比下降2.5%；二零零九年國內快遞業務完成289萬件，全部為二零零九年新增業務。

船務代理

二零零九年本集團船務代理服務的營業額為6.559億元人民幣，比二零零八年的7.161億元人民幣減少8.4%。

本集團船務代理服務處理的集裝箱數目由二零零八年的1,152萬個標準箱減少至二零零九年的1,011萬個標準箱，減少12.2%；處理的散貨量由二零零八年的1.365億噸增加至二零零九年的1.636億噸，增加19.9%；處理的登記噸位淨重也由二零零八年的5.005億噸增加至二零零九年的5.410億噸，增加8.1%；代理船舶艘次由二零零八年的70,072艘次減少至二零零九年的61,896艘次，減少11.7%。

船務代理的營業額和集裝箱代理業務量下降，主要是由於受市場影響，所代理的班輪公司普遍出現撤線或並線。此外，公司抓住中國進口散貨大幅增長的有利時機，加大了散貨船代理市場的營銷力度，散貨業務量大幅增長，部分抵銷了集裝箱業務下降的影響。

倉儲和碼頭服務

二零零九年來自倉儲和碼頭服務的營業額為 13.964 億元人民幣，較二零零八年的 13.259 億元人民幣上升 5.3%。

本集團倉庫作業的散貨量由二零零八年同期的 920 萬噸增加至 930 萬噸，增加 1.1%，處理的集裝箱量由二零零八年同期的 710 萬標準箱增加至 730 萬標準箱，增加 2.8%；碼頭處理的集裝箱量由二零零八年同期的 249.3 萬標準箱增加至 257.9 萬標準箱，增加 3.4%，碼頭散貨處理量由二零零八年同期的 230 萬噸增加至 240 萬噸，增加 4.3%。

該業務增長的主要原因是本集團大力拓展內貿市場，內貿業務量增幅較大。

海運

二零零九年本集團海運服務的營業額為 29.930 億元人民幣，比二零零八年的 34.240 億元人民幣減少 12.6%。

本集團承運的集裝箱數量由二零零八年的 180.9 萬個標準箱增加至二零零九年的 184.7 萬標準箱，增加了 2.1%。

收入下降的主要原因是市場運價的大幅下降。

其他服務

二零零九年來自其他服務(主要來源於汽車運輸服務)的營業額為 9.048 億元人民幣，比二零零八年的 7.353 億元人民幣增長 23.1%。

本集團二零零九年汽車運輸散貨 256.5 萬噸，與二零零八年同期的 166.6 萬噸相比增加 54.0%，集裝箱量由二零零八年同期的 78.6 萬標準箱，降至 74.7 萬標準箱，下降 5.0%。

其他服務的營業額和業務量的增長主要是由於本集團大件運輸業務收入大幅增長。

運輸和相關費用

運輸和相關費用由二零零八年的 288.863 億元人民幣減少至二零零九年的 219.998 億元人民幣，減少 23.8%。運輸和相關費用的減少主要是由於本集團業務量下降所致。

折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零零八年的3.302億元人民幣增長至二零零九年的3.755億元人民幣，增長13.7%，主要是由於本集團新增資產陸續投入使用所致。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、營業税金及附加及其他收益／(虧損)，淨額)

二零零九年，本集團的經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、營業税金及附加及其他收益／(虧損)，淨額)為49.904億元人民幣，較二零零八年的54.407億元人民幣減少8.3%。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、營業税金及附加及其他收益／(虧損)，淨額)的減少主要是由於面對嚴峻的宏觀經濟環境，本集團大力控制費用開支，各項成本費用均有所下降。

其他收益／(虧損)，淨額

其他收益／(虧損)，淨額由二零零八年的-2.820億元人民幣增加至二零零九年的1.845億元人民幣，主要由於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。截至二零零九年十二月三十一日止年度，該合約公允價值產生賬面浮盈為1.893億元人民幣。

截至二零零九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實現匯兌虧損淨額約為人民幣56,665,000元，該金額已計入合併損益表「財務支出，淨額」項下；上述燃油外匯合約已實現匯兌虧損淨額約為人民幣20,688,000元，該金額已計入合併損益表「燃油」項下。

經營溢利

二零零九年的經營溢利為5.351億元人民幣，較二零零八年的2.349億元人民幣上升127.8%。經營溢利佔總收入的百分比由二零零八年的0.7%上升至二零零九年的1.9%，佔淨收入(總收入扣除運輸及相關費用)的百分比由二零零八年的3.6%上升至二零零九年的9.0%，主要是由於本集團持有的衍生金融工具產生浮盈所致。

所得稅

所得稅由二零零八年的3.475億元人民幣降至二零零九年的2.354億元人民幣，減少了32.3%。主要是由於除稅前溢利減少所致。稅項佔除稅前溢利的百分比由二零零八年的29.3%變動至二零零九年的29.8%，基本與去年持平。

除稅後溢利

本集團經營業務截至二零零九年十二月三十一日止年度除稅後溢利為5.541億元人民幣，較二零零八年同期8.382億元人民幣減少了33.9%。

少數股東損益

少數股東損益由二零零八年的2.696億元人民幣降至二零零九年的1.296億元人民幣，下降51.9%，主要由於二零零八年包含了中外運空運處置共同控制主體的收益。

可供本公司權益持有人分配溢利

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度可供本公司權益持有人分配溢利為4.245億元人民幣，較二零零八年同期的5.686億元人民幣減少了25.3%。

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。

下表概述了本集團截至二零零九年和二零零八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 | |
|---------------|-----------------|--------------------------|
| | 二零零九年 百萬元人民幣 | 二零零八年 百萬元人民幣 (經重列) |
| 經營活動產生的現金淨額 | 645.7 | 783.6 |
| 投資活動使用的現金淨額 | (1,031.2) | (1,292.9) |
| 融資活動產生的現金淨額 | 811.7 | 521.7 |
| 現金和現金等價物的增加淨額 | 426.2 | 12.4 |
| 年末現金和現金等價物 | 4,197.0 | 3,770.8 |

經營活動

經營業務的現金流入淨額由二零零八年的7.836億元人民幣減少至二零零九年的6.457億元人民幣，減少了17.6%，經營活動現金流量淨額下降的主要原因是二零零九年本公司股東應佔溢利錄得4.245億元人民幣(二零零八年同期：5.686億元人民幣)，流動稅項負債增加2.701億元人民幣(二零零八年同期：2.539億元人民幣)，應付貿易賬款增加6.893億元人民幣(二零零八年同期：減少6.963億元人民幣)，預收客戶賬款增加4.397億元(二零零八年同期：減少1.167億元人民幣)，部分由貿易和其他應收款增加9.053億元人民幣(二零零八年同期：減少10.066億元人民幣)，預付款項、按金和其他流動資產增加1.497億元人民幣(二零零八年同期：減少0.842億元人民幣)所抵銷。二零零九年及二零零八年應收貿易賬款的平均賬齡分別為66日和52日。

投資活動

截至二零零九年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為10.312億元人民幣，主要包括4.728億元人民幣用以購買物業和機器設備，1.445億元人民幣用於購買土地使用權和無形資產，4.0億元人民幣用於支付二零零八年收購子公司尾款，1.551億元人民幣用於增加對子公司、聯營公司和共同控制主體投資，5.046億元人民幣用於添置可供出售金融資產，以及4.054億元人民幣歸還最終控股公司代墊投資款，部分由三個月以上的定期存款減少6.365億元人民幣，收聯營公司、共同控制主體股利2.360億元人民幣，處置聯營和共同控制主體收到1.110億元人民幣，收到利息收入0.868億元人民幣所抵銷。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12.929億元人民幣，主要包括9.994億元人民幣用以購買物業和機器設備，1.931億元人民幣用於購買土地使用權和無形資產，4.499億元人民幣用於增加對子公司、聯營公司和共同控制主體投資，三個月以上的定期存款增加7.624億元人民幣，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，收到聯營公司、共同控制主體股利4.637億元人民幣，收到利息收入0.945億元人民幣所抵銷。

融資活動

二零零九年融資活動產生的現金淨額為8.117億元人民幣，而二零零八年融資活動產生的現金淨額為5.217億元人民幣。

二零零九年新增銀行借款7.345億元人民幣(二零零八年為38.374億元人民幣)，新增委托銀行從最終控股公司借款25億元人民幣(二零零八年為零)，並由歸還銀行借款23.180億元人民幣(二零零八年為30.063億元人民幣)，支付股利1.128億元人民幣(二零零八年為3.422億元人民幣)部分抵銷。

資本支出

本集團二零零九年的資本支出為6.173億元人民幣，主要包括4.728億元人民幣購買物業和機器設備，0.102億元人民幣購買無形資產，1.343億元人民幣購買土地使用權。其中3.855億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，1.392億元人民幣用於車輛和設備的購置及0.408億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置。

或有負債和擔保

於二零零九年十二月三十一日，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，金額為7,249萬元人民幣(二零零八年為5,534萬元人民幣)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團為共同控制實體及客戶提供擔保400萬元人民幣(二零零八年為客戶提供擔保為200萬元人民幣)。

借款

於二零零九年十二月三十一日，本集團借款總額為29.878億元人民幣(於二零零八年十二月三十一日：20.712億元人民幣)。借款總額中包含4.878億元銀行借款，其中1.374億元以人民幣結算，1.585億元以美元結算，1.919億元以日元結算。其中，於一至二年內償還的借款為0.2億元人民幣，上述借款的加權平均年利率為5.09%。本集團借款總額中還包含25.0億元從最終控股公司取得的三年期人民幣委托借款，加權平均借款年利率為3.48%。

抵押及擔保借款

於二零零九年十二月三十一日，本集團已就借款抵押限制性存款達約0.156億元人民幣。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1.898億元人民幣)及土地使用權(淨賬面值約0.535億元人民幣)。

資本負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為59.2%(二零零八年為58.1%)，該比例是通過將本集團於二零零九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、原期滿日超過三個月定期存款及現金和現金等價物的總結餘。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

於二零零九年年末，本集團共有員工24,519名（二零零八年為24,084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、二零零九年一月二十日，本集團下屬子公司中國外運大件物流有限公司（原名山東中外運力神起重運輸有限公司）從如皋奔馳運輸有限公司取得了有關國內汽車運輸服務的相關資產和業務。最終確定的總現金代價為人民幣64,160,000元。
- 2、於二零零九年七月一日，中外運空運與本集團下屬共同控制實體中外運敦豪國際航空速遞有限公司（「中外運敦豪」）簽訂了股權轉讓協議，向中外運敦豪轉讓其持有的北京中外運速遞有限公司100%的股權。最終確定的現金總對價為人民幣8,973,000元。

- 3、於二零零九年七月十六日，本公司及中外運空運分別與中國外運長航集團簽訂了股權轉讓協議，以出售本公司及中外運空運分別擁有的中外運物流投資控股有限公司35%和12.5%的股權予中國外運長航集團，對價總額為人民幣108,806,000元。

三、業務發展展望

二零一零年世界貿易和航運市場將進入一個低速恢復期，進程緩慢曲折。中國經濟總體趨勢企穩向好，但需要注意的是，當前國內外市場形勢依然嚴峻複雜，不確定和不可預測的因素較多。對此，我們必須有一個清醒的認識。

二零一零年是本集團「企業轉型」的啟動之年。主要包括：一是經營平臺定位轉型，從首重外貿進出口市場轉化為內、外貿市場並重；二是業務模式轉型，從勞動密集型的簡單服務轉化為知識、技術密集型的增值延伸服務；三是管理模式轉型，從服務型管理轉化為決策支持型管理。

二零一零年本集團經營的指導思想是：積極進取、創新求變、集約經營、精細管理，實現恢復性增長。

- 制定本集團新一輪的發展規劃。在新的形勢下，著手研究綜合物流板塊的整合方案。
- 深入推進資源整合重組工作。繼續加大長江公司與沿江公司的重組力度；積極推動東北區域資源整合。
- 持續鞏固和優化傳統業務。優化水運貨代業務經營模式；繼續鞏固船代業務；發揮訂艙中心平臺的集聚效應；繼續優化海外代理工作。
- 推動內貿運輸業務快速發展。進一步擴大與重點客戶的業務合作規模，拓展新的目標客戶；鞏固和加強與運力供應商的業務合作；繼續推動本集團各口岸節點之間的業務互動與協同；進一步推動內貿運輸業務與其它板塊業務的協同；加快內貿運力平臺的建設和發展。
- 繼續加快專業化發展，形成專業規模經營。加快工程物流、合同物流、化工物流、質押監管等業務的發展速度和規模，繼續加大對全國性指名客戶的銷售力度，打造市場競爭力。

— 不斷提高精細化管理水平。實施人才戰略規劃；繼續做好風險管理工作；認真做好各項財務管理工作；堅持積極和審慎的投資策略，突出重點投資；繼續加強和推進企業信息化建設。

二零一零年世界經濟和全球貿易繼續回暖，中國經濟回升向好的基礎逐步穩固，但世界經濟復蘇過程中仍有很多不確定性因素。二零一零年我們將抓住各種發展機遇，拓展新的發展空間，堅定信心，繼續保持本集團經營業績的穩步增長，確保完成企業的經營目標，為股東創造更大的價值。

四、股息

董事會已建議派發末期股息每股0.02元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在定於二零一零年六月八日(星期二)舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零零九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」。

預期末期股息將於二零一零年六月二十五日(星期五)或之前派付予截止二零一零年五月八日(星期六)名列股東名冊的股東。

本公司將於二零一零年五月八日(星期六)至二零一零年六月八日(星期二)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二零零九年末期股息及出席股東周年大會和審議通過購回股份的一般性授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股持有人務請於二零一零年五月七日(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(二零一零年三月十六日至二零一零年三月二十三日)所公布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0.879638元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.022737港元。

根據自二零零八年一月一日起執行的《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，其它代理人或受托人，或其它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，其應得之股息將為除稅後股息。

五、購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零零九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。

六、企業管治

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，本公司參照不時修訂的《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》及其它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。

本公司已審閱並採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，作為本公司的企業管治常規守則。本公司於二零零九年報告期間內，已遵守所有守則條文。

七、委員會

董事會

截止二零零九年十二月三十一日，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、莫志明先生；

獨立非執行董事：孫樹義先生、陸正飛先生、苗月新先生。

* 本公司非執行董事Peter Landsiedel先生於二零零九年五月一日辭任。

- * 本公司執行董事趙滬湘先生、李建章先生，非執行董事劉京華女士、許克威先生於二零零九年六月十一日獲連任。
- * 莫志明先生於二零零九年七月二十九日被任命為本公司非執行董事。

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。

審計委員會主席為獨立非執行董事孫樹義先生，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。

二零零九年審計委員會共召開四次會議，會議主要內容包括：

- 1、二零零九年三月二十日召開了本年度第一次審計委員會會議，會議上財務總監介紹了公司在二零零八年度業績經營，並對經營情況進行了分析說明，審計委員會對二零零八年度經營業績進行了討論。審計師介紹了二零零八年度的審計情況和二零零九年度需要關注的問題。審計委員會隨後表決同意將二零零八年度經審計的財務報表提交董事會審議。
- 2、二零零九年七月十五日召開了本年度的第二次審計委員會會議。會議審議通過了二零零九年審計師事務所的選聘結果，公司二零零九年中報的時間安排及二零零九年新生效的國際財務報告準則的變化及對公司的影響。
- 3、二零零九年八月十九日召開了本年度的第三次審計委員會會議。會議上財務總監介紹了公司在二零零九年的中期經營業績，並對經營情況進行了分析說明，審計委員會對二零零九年中報經營業績進行了討論。審計師介紹了二零零九年中報審閱的情況和二零零九年下半年度公司需要關注的問題。審計委員會隨後表決同意將二零零九年中報未經審閱的財務報表提交董事會審議。
- 4、二零零九年十二月二日召開了本年度的第四次審計委員會會議。會議上財務總監介紹了公司截止到二零零九年十月末的經營業績情況，並對經營情況進行了分析說明。審計師介紹了二零零九年公司財務預審的相關情況，與會人員對此進行了充分討論。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。

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托建立起有效的激勵約束機制，積極倡導並推進「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。

- 1、薪酬委員會於二零零九年一月四日以書面形式召開了二零零九年度第一次會議，會議主要審議了關於修訂《中國外運股份有限公司董事及高級管理人員績效與薪酬管理辦法》的議案。
- 2、薪酬委員會於二零零九年三月二十日召開了二零零九年度第二次會議，會議主要審議了公司高級管理人員二零零八年度績效考核方案修訂及實施情況和薪酬發放情況的議案。

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。二零零九年三月二十日，召開了公司的監事會會議，會議事項主要有審議了公司二零零八年度的監事會工作報告、二零零八年度經審核的財務報表和年度利潤分配方案的議案，審議了選舉監事會主席的議案。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了各項工作。

為了進一步發揮監事會的作用，落實本公司的發展規劃和提高本公司風險防控能力，監事會在二零零九年十二月十四至十六日，對本公司下屬的中國外運華東有限公司、中外運集裝箱運輸有限公司和中外運長江有限公司進行了實地調研，調研的內容包括對這些下屬公司歷年的經營管理情況、面臨的風險和採取的防控措施，下一步的發展思路和重要舉措等。監事會的本次調研活動取得了預想的效果。

八、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，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二零零九年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

九、刊發全年業績及二零零九年年報

全年業績公告刊載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.sinotrans.com)。本公司將於適當時間向股東寄發二零零九年年報，並刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
中國外運股份有限公司
公司秘書
高偉

北京，二零一零年三月二十三日

於公布之日，趙滬湘、張建衛、陶素雲及李建章為中國外運執行董事；楊運濤、劉京華、許克威及莫志明為中國外運非執行董事；孫樹義、陸正飛及苗月新為中國外運獨立非執行董事。