



中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

股份代號：598

一體化 綜合物流平臺



憑藉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；憑藉企業的成功運作，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；憑藉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」。

一體化 綜合物流平臺



目錄

2	公司資料	65	獨立核數師報告
3	財務摘要	67	合併損益表
6	董事長報告	68	合併損益及其他綜合收益表
10	管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析	69	合併財務狀況表
22	企業管治報告	71	財務狀況表
40	董事、監事及高級管理人員簡歷	73	合併股東權益變動表
46	董事會報告書	75	合併現金流量表
56	監事會報告	77	財務報表附註
57	股東週年大會通告		
61	H股類別股東會議通告		
63	內資股類別股東會議通告		





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：

中國北京海澱區
西直門北大街甲43號
金運大廈A座(100044)

香港營業地點：

香港九龍觀塘海濱道133號
萬兆豐大樓20樓F及G室

公司法定代表人：

趙滙湘先生

公司秘書：

高偉先生

公司信息諮詢部門：

法律與證券事務部
電話：(86) 10 5229-6667
傳真：(86) 10 5229-6600
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
郵遞編號：100818

交通銀行
中國北京西城區
阜城門外金融街33號
郵遞編號：100032

核數師：**國際核數師：**

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號太古廣場一期35樓

中國核數師：

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)
中國上海延安東路222號
外灘中心30樓
郵遞編號：200002

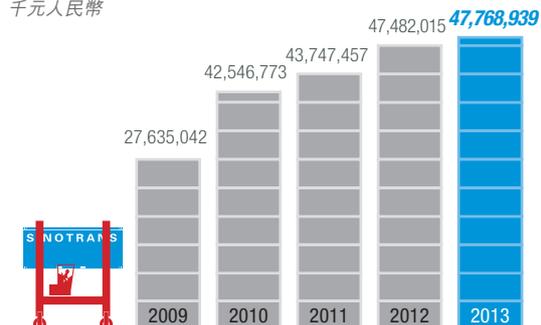
法律顧問：

禮德齊伯禮律師行
香港中環遮打道18號
歷山大廈20樓

財務摘要

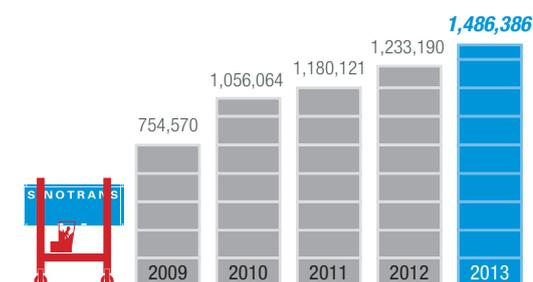
營業額

千元人民幣



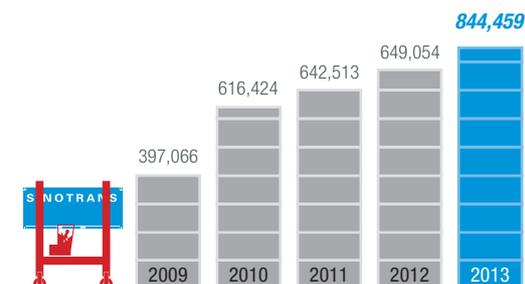
除稅前溢利

千元人民幣



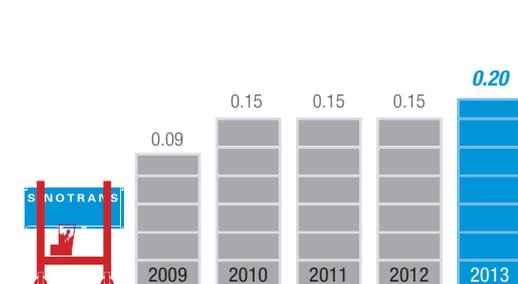
本公司股東應佔之年度溢利

千元人民幣



每股基本盈利

人民幣元



於十二月三十一日

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一一年 千元人民幣	二零一零年 千元人民幣	二零零九年 千元人民幣
總資產	29,894,833	29,288,347	26,802,292	25,094,623	21,718,532
總負債	16,477,134	16,560,635	14,817,423	13,054,634	10,497,163
非控制性權益	2,492,692	2,365,492	2,200,154	2,281,131	2,057,690
股東權益	10,925,007	10,362,220	9,784,715	9,758,858	9,163,679

註釋1：截至二零零九年、二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止五個年度，每股基本盈利是將年度的可供本公司權益持有人分配的溢利分別除以本公司於截至二零零九年、二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三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。由於沒有潛在稀釋股份，無需列示稀釋每股收益。

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（「外運發展」，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。中外運空運於二零零零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。



中外运

中国外运
SINOTRANS

跨越

增長

二零一三年中國國內生產總值
與二零一二年同期相比增長7.7%，
外貿進出口總值同比增長7.6%；
其中出口增長7.9%；
進口增長7.3%。





董事長 報告



趙滙湘
執行董事兼董事長

各位股東：

本人欣然提呈中國外運股份有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱「本集團」)截止二零一三年十二月三十一日止之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

經營業績回顧

二零一三年，世界經濟繼續處於政策刺激下的脆弱復甦階段，總體形勢相對穩定，但繼續向下滑行，維持著「弱增長」格局。國際貨幣基金組織(IMF)表示，二零一三年世界經濟增長為金融危機後的最低水平。與此同時，推動經濟復甦勢頭從新興經濟體轉向發達經濟體。二零一三年中國經濟運行總體平穩，穩中有進，穩中向好。中國經濟正處於發展轉型的關鍵時期，經濟企穩回升的基礎仍在鞏固。二零一三年中國國內生產總值與二零一二年同期相比增長7.7%；外貿進出口總值同比增長7.6%，其中出口增長7.9%，進口增長7.3%。

董事長報告

二零一三年，本集團保持了穩定的發展態勢，在各級公司的共同努力下，較好完成全年預算任務。二零一三年，本集團經營業務實現收入約為人民幣477.689億元，與二零一二年同期相比上升了0.6%；經營業務的經營溢利與二零一二年同期相比上升50.6%。可供本公司權益持有人分配溢利同比上升30.1%。每股盈利為人民幣0.20元（二零一二年同期為人民幣0.15元）。

派息

為回饋股東對本集團的一貫支持，董事會擬於即將召開之股東週年大會上建議派發末期股息每股人民幣0.05元。

環境與社會責任

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 9001:2008/ ISO 14001:2004/ OHSAS 18001:2007質量、環境、安全、衛生綜合管理體系以來，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，通過多種方式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。



董事長報告

前景展望

展望二零一四年，世界經濟前景喜憂參半。整體經濟復甦有望加快，發達國家和發展中國家之間的增速差距將進一步縮窄。在各國寬鬆政策的刺激下，二零一四年世界經濟形勢有望進一步改善，整體經濟復甦步伐將加快。IMF預計，二零一四年世界經濟將增長3.7%，增速比二零一三年提高0.7個百分點。但風險因素猶存，美國量化寬鬆政策何時並以何種方式退出是世界經濟近期最大的不確定因素，不排除經濟形勢可能出現反覆。二零一四年，中國的宏觀經濟政策會更注重經濟發展的質量和效益，經濟增速預計低於二零一三年，將堅持穩中求進，改革創新，把改革貫穿於經濟社會發展各個領域各個環節。

二零一四年，本集團將全力打造一體化綜合物流業務平台，進一步深化物流資源整合，提高一體化運營能力；大力調整和優化業務結構，推進專業化和區域化的協同共進，提高網絡運營能力；深入研究電子商務發展趨勢，以電子商務為契機，全面推進業務模式的創新。推動公司改革，進行制度創新。不斷增強安全生產意識，進一步加強基礎管理，完善體系建設，抓好全年的安全生產和風險管控工作。

我們深信，憑藉本集團業已形成的網絡資源優勢和人才優勢，穩健的發展戰略，豐富的管理與業務運作經驗和經營管控能力，我們有能力繼續促進公司健康發展，為股東、客戶、員工帶來良好回報。

董事長報告

致謝

股東、客戶與員工是我們賴以成功的寶貴資源和財富。本集團面對激烈競爭仍能持續發展，實有賴於所有員工的努力和各界人士的支持。本人在此謹向全體股東、客戶及其他公眾人士在過往對本集團的一貫信任與支持，對全體董事、監事及全體員工在過去一年中卓有成效的工作深致謝意。你們對本集團的信任和支持，將激勵我們不斷向前，在未來取得更大的成功。

趙滬湘
董事長

中國·北京
二零一四年三月二十五日



管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析



張建衛

執行董事兼總裁

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綜合物流服務供應商，主營業務包括貨運代理和船務代理，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和快遞服務為主的服務。

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、安徽、江西、四川、重慶、香港等中國發展迅速的沿海地區和戰略性地區，並擁有廣泛而全面的國內服務網絡和海外代理網絡。

管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

憑藉完善的服務網絡和綜合物流服務模式與專業能力，本集團能夠為客戶提供全方位的綜合物流服務，成為客戶專業的物流合作夥伴，並在市場競爭中居於領先地位。

經營情況回顧

二零一三年，本集團繼續堅持和弘揚「求真務實、開拓創新」的經營理念，努力開創發展的新局面，促進本集團健康、可持續發展。從二零一三年的總體經營情況看，受「營改增」和海運集裝箱運價同比下降等因素的影響，收入未達預期，其他各項指標均保持了較高增長。本集團的成本管控有效，業務盈利能力增強，資本回報率在提高，總體運營水準有了進一步提升。各業務板塊中，合同物流、工程物流等專業物流板塊發展迅速，成為經營中的一大亮點；航運板塊減虧明顯。二零一三年，本集團在以下幾個方面取得了成效：

- 推進資源整合，取得積極成果。在推進與母公司物流資源整合的同時，在本集團內部進行了多項整合；
- 物流電商取得突破性進展。二零一三年本集團先後推出了三大物流電商平台，包括空運電商平台、海運電商平台和集物流、交易、融資於一體的「運易通」電子商務平台；
- 內貿業務和海外網絡進一步優化。內貿業務在一體化運營和專業化發展方面邁出新的步伐，內貿貨運平台水運集裝箱業務量實現快速增長；國際網絡佈局進一步完善，國內國際網絡的合力逐漸發揮，全網運營能力進一步提升。目前本集團的海外網絡已達69家，覆蓋了74個國家和地區；
- 大客戶營銷和戰略性合作成效顯著。拓展一系列戰略性大客戶，進一步深化與各大船公司的合作，合作範圍由海運不斷向物流領域擴展；
- 戰略性投資紮實推進，靈活運用多種融資渠道。本集團在國內關鍵節點新增多項關鍵物流基礎設施，保障後續健康發展；在保持公司健康資本結構前提下，通過發行公司債保障資本性開支和流動資金需求。



管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

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	
	二零一三年	二零一二年
貨運代理		
海運代理		
散貨(百萬噸)	5.2	3.5
集裝箱貨物(萬標準箱)	866.8	823.7
空運代理(百萬公斤)	396.1	417.2
鐵路代理		
散貨(百萬噸)	0.7	0.9
集裝箱貨物(萬標準箱)	2.6	3.4
陸運代理		
散貨(百萬噸)	0.09	0.15
集裝箱貨物(萬標準箱)	22.4	30.2
船務代理		
登記噸位淨噸(百萬噸)	692.5	656.4
船舶停靠(次)	60,965	60,798
集裝箱(百萬標準箱)	14.06	13.42
散貨(百萬噸)	204.5	182.9
倉儲和碼頭服務		
倉庫作業量		
散貨(百萬噸)	14.3	14.6
集裝箱(百萬標準箱)	8.6	8.5
碼頭吞吐量		
散貨(百萬噸)	2.3	2.9
集裝箱(萬標準箱)	312.8	298.3
海運		
集裝箱(萬標準箱)	314.1	282.6
其他服務		
汽車運輸		
集裝箱(萬標準箱)	81.1	74.0
快遞服務		
文件和包裹(百萬件)	1.77	1.78

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	
	二零一三年 (除每股盈利和 股份數目外， 以百萬人民幣 計算)	二零一二年 (除每股盈利和 股份數目外， 以百萬人民幣 計算)
營業額	47,768.9	47,482.0
其他收入	161.1	148.2
營業稅金及附加	(102.1)	(267.2)
運輸和相關費用	(39,845.6)	(39,625.1)
折舊與攤銷	(512.9)	(474.7)
經營成本		
(不包括運輸和相關費用、營業稅金及附加、 折舊與攤銷以及其他虧損，淨額)：		
— 員工成本	(2,924.7)	(2,724.7)
— 維修保養	(196.8)	(193.0)
— 燃油	(1,341.0)	(1,503.1)
— 差旅和宣傳開支	(362.7)	(371.9)
— 辦公和通訊開支	(184.0)	(202.1)
— 租金開支	(908.2)	(989.1)
— 其他經營開支	(433.6)	(577.8)
其他虧損，淨額	(90.0)	(18.6)
經營溢利	1,028.4	682.9
財務支出，淨額	(195.9)	(196.1)
應佔合營企業溢利	648.8	704.1
應佔聯營公司溢利	5.1	42.3
除稅前溢利	1,486.4	1,233.2
所得稅	(335.7)	(322.4)
除稅後溢利	1,150.7	910.8
可供股東分配溢利		
— 本公司權益持有人	844.5	649.0
— 非控制性權益	306.2	261.8
每股盈利，基本(人民幣元)	0.20	0.15
期內加權平均股數(百萬股)	4,249.00	4,249.00
期末股份數目(百萬股)	4,249.00	4,249.00



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	
	二零一三年		二零一二年	
貨運代理	40,858.7	81.6%	39,820.8	80.3%
船務代理	728.9	1.4%	1,126.5	2.3%
倉儲和碼頭服務	2,042.0	4.1%	2,104.7	4.3%
海運	4,737.7	9.5%	4,919.4	9.9%
其他服務	1,681.7	3.4%	1,599.8	3.2%

下表載列本集團各個主要業務分部業績(人民幣百萬元)及與二零一二年同期的比較。各項分部業績定義為該分部之分部經營利潤/(虧損)剔除其他(虧損)，淨額及總部費用。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
貨運代理	715.1	568.2
船務代理	277.2	278.8
倉儲和碼頭服務	321.4	339.2
海運	(37.6)	(257.5)
其他服務	14.5	(3.6)

截至二零一三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

二零一三年本集團的營業額為477.689億元人民幣，較二零一二年的474.820億元人民幣增長0.6%。

貨運代理

二零一三年本集團貨運代理服務的營業額為408.587億元人民幣，較二零一二年的398.208億元人民幣上升2.6%。

海運代理服務的集裝箱量由二零一二年的823.7萬標準箱升至二零一三年的866.8萬標準箱，增長5.2%；空運代理服務的貨物噸位由二零一二年的41.72萬噸降至二零一三年的39.61萬噸，下降5.1%。

二零一三年空運代理業務量下降的原因是空運出口市場持續低迷及公司主動優化業務模式，減少部分低效益的出口業務。

管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

船務代理

二零一三年本集團船務代理服務的營業額為7.289億元人民幣，較二零一二年的11.265億元人民幣下降35.3%。

本集團船務代理服務處理的集裝箱數目由二零一二年的1,342萬標準箱增加至二零一三年的1,406萬標準箱，增長4.8%；處理的散貨量由二零一二年的1.829億噸增加至二零一三年的2.045億噸，增長11.8%；處理的登記噸位淨噸由二零一二年的6.564億噸增加至二零一三年的6.925億噸，增長5.5%；代理船舶艘次由二零一二年的60,798艘次增加至二零一三年的60,965艘次，增長0.3%。

船務代理營業額下降主要是由於業務結構調整所致。

倉儲和碼頭服務

二零一三年來自倉儲和碼頭服務的營業額為20.420億元人民幣，較二零一二年的21.047億元人民幣下降3.0%。

本集團倉庫作業的散貨量由二零一二年的1,460萬噸減少至1,430萬噸，下降2.1%，處理的集裝箱量由二零一二年的850萬標準箱增加至860萬標準箱，上升1.2%；碼頭散貨處理量由二零一二年的290萬噸減少至230萬噸，下降20.7%，碼頭處理的集裝箱量由二零一二年的298.3萬標準箱增加至312.8萬標準箱，增長4.9%。

倉儲和碼頭服務營業額下降的原因是營業稅改增值稅後導致原來的價內稅變為價外稅，此外公司近年來大力拓展內貿業務，使得單價水準較高的外貿業務所佔比重有所下降。

海運服務

二零一三年本集團海運服務的營業額為47.377億元人民幣，較二零一二年的49.194億元人民幣下降3.7%。

本集團承運的集裝箱數量由二零一二年的282.6萬標準箱增加至二零一三年的314.1萬標準箱，增長了11.1%。

海運服務營業額下降的主要原因是集裝箱海運市場運價有所下降，2013年中國出口集裝箱運價指數同比下降7.6%，上海港出口集裝箱運價指數同比下降14.0%。

其他服務

二零一三年來自其他服務(主要來源於汽車運輸服務及快遞服務)的營業額為16.817億元人民幣，較二零一二年的15.998億元人民幣增長5.1%。

汽車運輸服務處理的集裝箱量由二零一二年同期的74.0萬標準箱，升至81.1萬標準箱，增長9.6%。快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零一二年的178萬件減少至二零一三年的177萬件，下降0.6%。



管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

汽車運輸服務處理的集裝箱業務量增長主要是公司加大市場開拓力度及提升了汽運業務的集約化運營水平。

快遞服務業務量下降的原因是受渠道方自設代理網點影響，公司代理品牌快遞業務出現下降。

本集團的合營企業經營快遞業務帶來投資性收益6.605億元人民幣，同比上升1.4%。合營企業經營國際快遞業務數目由二零一二年的1,685萬件增至二零一三年的1,973萬件，增長17.1%。

運輸和相關費用

運輸和相關費用由二零一二年的396.251億元人民幣增長至二零一三年的398.456億元人民幣，增長0.6%。

折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零一二年的4.747億元人民幣增長至二零一三年的5.129億元人民幣，增長8.1%，主要是由於本期新增資產所致。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊與攤銷、營業稅金及附加及其他虧損，淨額)

二零一三年，本集團的經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊與攤銷、營業稅金及附加及其他虧損，淨額)為63.509億元人民幣，較二零一二年的65.618億元人民幣減少3.2%。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊與攤銷、營業稅金及附加及其他虧損，淨額)的減少主要是由於燃油及租金成本降低所致。

租金開支降低主要是船舶租賃數量減少及租金水平降低所致。

其他虧損，淨額

其他虧損，淨額二零一二年為虧損0.186億元人民幣，二零一三年為虧損0.900億元人民幣，主要由於訴訟撥備計提增加所致。

經營溢利

二零一三年的經營溢利為10.284億元人民幣，較二零一二年的6.829億元人民幣增長50.6%。經營溢利佔總收入的百分比由二零一二年的1.4%上升至二零一三年的2.2%，佔淨收入(總收入扣除運輸及相關費用)的百分比由二零一二年的8.7%上升至二零一三年的13.0%，主要是由於專業物流業務發展迅速，同時本集團加強了成本控制，燃油、租賃等成本有所下降所致。

管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

所得稅

所得稅由二零一二年的3.224億元人民幣上升至二零一三年的3.357億元人民幣，上升了4.2%。主要是除稅前溢利較去年同期上升所致。稅項佔除稅前溢利的百分比為22.6%(二零一二年為26.1%)。

除稅後溢利

本集團經營業務截至二零一三年十二月三十一日止年度除稅後溢利為11.507億元人民幣，較二零一二年同期9.108億元人民幣增長了26.3%。

歸屬於非控制性權益的溢利

歸屬於非控制性權益的溢利由二零一二年的2.618億元人民幣升至二零一三年的3.062億元人民幣，上升17.0%，主要是由於下屬子公司的溢利增加所致。

可供本公司股東分配溢利

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度可供本公司股東分配溢利為8.445億元人民幣，較二零一二年同期的6.490億元人民幣增長了30.1%。

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二零一三年和二零一二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	
	二零一三年 百萬元人民幣	二零一二年 百萬元人民幣
經營活動產生的現金淨額	1,312.7	381.4
投資活動使用的現金淨額	(1,219.6)	(1,190.4)
融資活動(使用)/產生的現金淨額	(388.7)	890.0
現金和現金等價物產生的匯兌損失	(23.1)	(7.5)
現金和現金等價物(減少)/增加淨額	(318.7)	73.5
期末現金和現金等價物	5,275.9	5,594.6



管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

經營活動

經營業務的現金流入淨額由二零一二年的3.814億元人民幣增加至二零一三年的13.127億元人民幣，增加了244.2%，經營活動現金流量淨額增加的主要原因是可供本公司權益持有人分配溢利錄得8.445億元人民幣(二零一二年同期：6.491億元人民幣)，二零一三年貿易和其他應收賬款減少1.787億元人民幣(二零一二年同期：增長13.883億元人民幣)，部份由應付貿易賬款增加1.635億元人民幣(二零一二年同期：增長8.446億元人民幣)，預付款項和其他流動資產減少0.515億元人民幣(二零一二年同期：減少2.637億元人民幣)所抵銷。二零一三年及二零一二年貿易和其他應收賬款的平均賬齡分別為60日和56日。

投資活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為12.196億元人民幣，主要包括13.874億元人民幣用以購買物業和機器設備，3.928億元人民幣用於購買土地使用權和無形資產，1.094億元人民幣用於增加對合營企業投資，4.500億元人民幣用於添置可供出售金融資產以及三個月以上的定期存款增加2.309億元人民幣，部分由收聯營公司、合營企業股利7.658億元人民幣，收到利息收入0.581億元人民幣，以及處置可供出售金融資產所得款項4.240億元人民幣及處置物業和機器設備0.640億元人民幣所抵銷。截至二零一二年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為11.904億元人民幣，主要包括13.163億元人民幣用以購買物業和機器設備，1.814億元人民幣用於購買土地使用權和無形資產，歸還最終控股公司代墊投資款人民幣1.893億元，5.265億元人民幣用於增加對合營企業投資，1.800億元人民幣用於添置可供出售金融資產以及三個月以上的定期存款增加1.609億元人民幣，部分由收聯營公司、合營企業股利5.698億元人民幣，收到利息收入1.284億元人民幣，限制性存款減少1.340億元人民幣以及處置可供出售金融資產所得款項3.116億元人民幣及處置物業和機器設備1.178億元人民幣所抵銷。

融資活動

二零一三年融資活動使用的現金淨額為3.887億元人民幣，而二零一二年融資活動產生的現金淨額為8.900億元人民幣。

二零一三年歸還銀行借款12.364億元人民幣(二零一二年為31.972億元人民幣)，償還短期融資券支付現金40.0億元人民幣(二零一二年為23.0億元人民幣)，支付股利2.432億元人民幣(二零一二年為1.523億元人民幣)，支付借款利息0.705億元人民幣(二零一二年為1.244億元人民幣)，支付短期融資券及應付債券利息2.283億元人民幣(二零一二年為1.947億元人民幣)，並由二零一三年新增銀行借款13.269億元人民幣(二零一二年新增銀行借款29.762億元人民幣)，發行應付債券和短期融資券收到現金40.0億元人民幣(二零一二年為40.0億元人民幣)，收到最終控股公司及其同系子公司款項0.915億元人民幣(二零一二年為13.0億元人民幣)部分抵銷。

管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

資本性支出

本集團二零一三年的資本支出為17.918億元人民幣，主要包括13.874億元人民幣購買物業和機器設備，0.139億元人民幣購買無形資產，3.790億元人民幣購買土地使用權。其中11.171億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，6.043億元人民幣用於車輛和設備的購置及0.521億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置。

或有負債和擔保

於二零一三年十二月三十一日，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1.563億元人民幣(二零一二年為1.767億元人民幣)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團為合營企業提供擔保2.337億元人民幣(二零一二年為合營企業提供擔保為1.437億元人民幣)。

另外，在一般業務過程中，本公司所屬子公司為了使其若干合營企業及第三方客戶取得空運貨運代理許可，向中國民用航空局發出了若干擔保函。上述擔保函無具體金額，最長持續至二零一五年。本公司為第三方客戶提供的上述擔保，由這些客戶的股東向本公司提供了全部擔保責任的反擔保。

借款

於二零一三年十二月三十一日，本集團借款總額為12.006億元人民幣(於二零一二年十二月三十一日11.101億元人民幣)。其中1.144億元以人民幣結算，10.587億元以美元結算及0.275億元以港幣結算。其中，於一至二年內償還的銀行借款為1.254億元人民幣，上述借款的加權平均年利率為2.95%。

抵押及擔保借款

於二零一三年十二月三十一日，本集團已就借款抵押限制性存款達約1.047億元人民幣。此外，於同日，本集團亦已就借款抵押物業和機器設備(淨帳面值約5.155億元人民幣)及土地使用權(淨帳面值約0.133億元人民幣)。

資產負債比率

於二零一三年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為55.1%(二零一二年為56.5%)，該比例是通過將本集團於二零一三年十二月三十一日的總負債除以總資產而得出的。



管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

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、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和金融擔保的總結餘。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帳面值。

僱員

於二零一三年年末，本集團共有員工28,302名(二零一二年為27,486名)。

本集團建立並不斷優化統一的職位、薪酬及績效管理體系，形成了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，促進了公司的健康與可持續發展。同時，公司注重加強員工綜合素質的培訓與開發，以不斷拓展員工的個人成長空間。

本集團始終堅持以人為本、關愛員工的理念，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。

業務發展展望

二零一四年全球經濟將延續緩慢復甦的基本勢態，外需明顯改善的可能性不大，國內經濟重心仍將是以結構調整為主，不會再走大規模刺激性投資的老路，內需的釋放需要有一個過程。今後本集團面臨的主要挑戰將是如何在相對趨緊的宏觀經濟環境下繼續發展、保持領先，這使我們的壓力更大，發展的使命也更加艱巨。

分析上述國內外宏觀經濟形勢，本集團確定「堅持發展，深化改革，全力打造一體化的綜合物流平台」的總體工作思路。

管理層對經營業績 和財務狀況的討論和分析

業務發展

- 深化物流資源整合，提高一體化運營能力。切實推進託管工作，真正地提高本集團物流資源的統一經營能力和物流網絡的一體化運營能力；進一步深化物流資源整合；
- 進一步推進專業物流發展。在過去幾年專業物流迅速發展的基礎上，本集團將進一步研究專業化與區域化的協同統一，通過模式創新、體制創新促進本公司一體化綜合物流平台的建設，強化綜合物流能力；
- 以電子商務為契機，全面推進業務模式創新。本集團將繼續大力研究和發展電子商務業務，在發展的過程中，將統籌規劃、有序推進，將平台建設與資源整合相結合；
- 強化安全生產，做好風險管控。不斷增強安全生產意識，進一步加強基礎管理，完善體系建設，抓好全年的安全生產工作和風險管控工作。

資源整合

董事會於二零一四年二月十日宣佈，本公司與中國外運長航集團有限公司（「中國外運長航集團公司」），連同其附屬公司統稱（「中國外運長航集團」）訂立委託管理協議。根據委託管理協議，本公司同意分兩個階段向中國外運長航集團公司提供委託管理服務，並據此收取固定的委託管理費。中國外運長航集團公司首先委託本公司管理中國外運長航集團若干成員公司，委託期限截至二零一六年十二月三十一日止。自二零一四年七月一日起至二零一六年十二月三十一日止，本公司也將受託管理其他被託管企業。有關委託管理協議詳情請參閱本公司日期為二零一四年二月十日的公佈。

於二零一四年三月二十五日，本集團同意待達成若干先決條件後，透過一系列交易向中國外運長航集團出售本集團的海運業務。若該等交易得以進行，則可使本公司將投入錄得虧損的海運業務的資金兌現，有助進一步提升本集團資金流動性。本公司因而可將其資源及轉讓所得款項進一步用於錄得利潤的核心綜合物流服務業務。有關交易詳情請參閱本公司日期為二零一四年三月二十五日的公佈。

本集團將繼續與母公司就進一步資產整合事宜進行協商，以便將適當的核心業務及相關資產整合至本集團，減少本集團與母公司在物流板塊的未上市地區公司間潛在的競爭並延伸本集團的業務覆蓋範圍。與此等整合方案相關的任何方式及實質性事宜仍處於考慮階段，且可能需要經過一段時間方能確定實施。此等整合工作一旦實施，將構成本公司在上市規則項下的關連交易，本公司將依據上市規則的要求進行披露及尋求股東的批准。此等交易進行與否尚待確定。



企業 管治報告

良好的企業管治是本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》、不時修訂的《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本公司價值。

持續改進企業管治常規

本公司已審閱並採納上市規則附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則和守則條文，作為本公司的企業管治守則。本公司相信推行良好的企業管治對維持本集團業務及表現非常重要，本公司確認，除未遵守E.1.2條有關董事長邀請審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會的主席出席股東週年大會的守則條文外，於二零一三年報告期間內，本公司已遵守其他所有原則和守則條文。未遵守的原因在於，本公司股東週年大會安排在北京召開，考慮到未有任何H股股東及/或股東代表親身出席會議，故公司未邀請各委員會主席出席股東週年大會。

董事的證券交易

本公司已制定有關董事證券交易指引，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二零一三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。

企業管治報告

董事會組成

本公司在聯交所網站及公司網站載有最新的董事會成員名單，並列明其各自角色和職能，以及註明其是否是獨立非執行董事。董事之個人資料已載於本年報中的「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節中。董事會成員具有各種適當及相關於本公司業務的經驗、能力及技能。董事會中有交通運輸及物流行業方面的專家，也有財務、金融與法律方面的專家及資深學者，董事會成員既具有知識結構、經驗和性別的互補性，又具有各自的獨立性和多樣的觀點與角度，保障了董事會決策的科學性。

截至二零一三年十二月三十一日止，本公司董事會由11名董事組成(其中2名為女性)，其中4名為執行董事，3名為非執行董事，4名為獨立非執行董事，具體組成人員如下：

執行董事：趙滬湘先生(董事長)、張建衛先生(總裁)、陶素雲女士、李建章先生；

非執行董事：吳東明先生、劉京華女士、許克威先生；

獨立非執行董事：郭敏傑先生、陸正飛先生、劉克崙先生、劉俊海先生。

董事會提名委員會已評估本公司所有獨立非執行董事之獨立性，及經考慮彼等(i)根據上市規則要求遞交聯交所的獨立性年度確認書，(ii)彼等並無參與本公司日常管理，及(iii)無任何關係或情況影響而對彼等行使獨立判斷構成干預，認為本公司所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事會之獨立非執行董事人數於全年均符合上市規則佔董事會成員最少三分之一的要求，可使董事會更有效的做出獨立判斷。



企業管治報告

董事會會議

董事會定期開會，並每年至少舉行四次定期會議，會期在年初編訂。在定期會議之間，本集團管理層會定期向董事提供每月更新報告及其他有關本集團表現與業務活動及發展的資料。在符合董事會議事規則的規定情形且有需要時，董事會會舉行臨時會議。此外，董事隨時可於其認為需要時取得本集團資料和獨立的專業意見，並可建議將適當事項加進董事會會議議程內。

有關董事會的定期會議，各董事一般在十四天前接獲書面的會議通知，並至少於三天前獲悉相關董事會會議文件。至於董事會的臨時會議，本公司亦根據具體情況儘早給予董事會合理且實際可行的通知及會議文件。根據中國《公司法》、《公司章程》及上市規則的若干規定，董事若於任何合約、交易、安排或提呈董事會考慮至任何其他類別之建議中有關聯關係或有重大利益，均須就相關決議案迴避表決。

公司董事會在二零一三年二月十八日、三月十九日、四月九日、六月四日、六月二十六日、八月二十一日、十一月二十五日及十二月二十日共召開八次會議，即董事會第五十三次會議至第六十次會議，主要審議了二零一二年年度董事會報告、二零一二年年度報告、二零一三年度中期報告、境內外核數師聘任等議案，並聽取了董事執行委員會在董事會閉會期間行使權力的匯報。對董事會會議所議的事項，公司均作詳細會議記錄，並妥善保存。所有董事均有權查閱董事會記錄文件及相關資料。

企業管治報告

現將各位董事在二零一三年度任期內出席董事會會議及股東大會的次數及出席率載於下表：

	出席會議次數／任期內 召開的會議次數	
	董事會	股東週年大會、 類別股東會議及 臨時股東大會
在任董事		
趙滙湘先生	8/8	4 ² /5
張建衛先生	8/8	1 ³ /5
陶素雲女士	8/8	0/5
李建章先生	8/8	0/5
吳東明先生	8/8	0/5
劉京華女士	8/8	0/5
許克威先生	7 ¹ /8	0/5
郭敏傑先生	8/8	0/5
陸正飛先生	8/8	0/5
劉克崗先生	8/8	0/5
劉俊海先生	8/8	0/5

說明：

- 1、許克威先生因工作出差，缺席本公司於二零一三年十月二十五日召開的第五十九次董事會會議；
- 2、趙滙湘先生出席了二零一三年四月八日召開的臨時股東大會以及二零一三年六月七日召開的股東週年大會及H股／內資股類別股東會議；
- 3、張建衛先生出席了二零一三年八月三十日召開的臨時股東大會。

董事會權力轉授

董事會為本公司的最高決策管理機關。董事會以本公司及其股東的最佳利益為原則，主要負責決定公司年度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訂公司章程的修改方案。董事會轄下目前設有五個委員會，即審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及執行委員會，分別對本公司的各有關方面進行監管和控制。



企業管治報告

董事會授權管理層履行若干管理及營運的特定職能，及定期檢討以確保有關安排仍然符合本集團的需要。管理層的主要職責包括：主持公司的生產經營管理工作、組織實施董事會決議；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章及公司章程和董事會授予的其他職權等。管理層在董事會批准的許可權和授權範圍內履行日常經營職責並及時作出相關決策。對於超出許可權和授權範圍的事項，管理層將按照有關工作指引及時報告執行委員會及董事會。

在本公司的《公司章程》及《董事會議事規則》中明確載列了董事會和管理層可以作出決定的事項。

董事培訓及專業發展

本公司所有董事均積極參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

本公司亦採取多種措施，幫助並支持董事持續進行專業發展。本公司編製並不定期更新《董事履職參考手冊》，內容包括本公司基本情況介紹、董事會概況、董事在中國法律及上市監管法規下的法定義務、本公司內部治理文件及指引。本公司管理層每月向董事提供《公司月度財務、運營及信息披露報告》和《證券監管機構最新監管信息》，以便董事隨時掌握公司營運信息及監管方面的要求。而且，公司支持董事參加香港聯交所及其他專業機構組織的有關《證券期貨條例》、上市規則及企業管治常規方面的課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提高其相關知識及技能。公司秘書亦會為董事提供有關適用法例、規則最新修訂情況的書面資料及／或舉辦講座，以協助彼等履行其職責。

企業管治報告

經本公司具體問詢並查閱備存的有關記錄，所有在任董事於二零一三年報告期間內參加持續專業發展的情況如下表所示：

董事	閱覽《履職手冊》	閱覽《公司 月度財務、 運營及信息 披露報告》	閱覽《證券 監管機構最新 監管信息》	公司秘書 在董事會 會議上的合規 知識講解	香港聯交所 及其他專業 機構組織的 培訓講座
趙滬湘先生	✓	✓	✓	✓	
張建衛先生	✓	✓	✓	✓	
陶素雲女士	✓	✓	✓	✓	
李建章先生	✓	✓	✓	✓	
吳東明先生	✓	✓	✓	✓	
劉京華女士	✓	✓	✓	✓	✓
許克威先生	✓	✓	✓	✓	
郭敏傑先生	✓	✓	✓	✓	✓
陸正飛先生	✓	✓	✓	✓	
劉克崗先生	✓	✓	✓	✓	
劉俊海先生	✓	✓	✓	✓	

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。董事長和總裁的職權劃分清楚明確。董事長負責管理董事會的運作，確保公司制定良好的企業管治常規及程序，而總裁負責公司的業務管理。本公司《公司章程》已詳細載明董事長及總裁各自的職責。

就本公司所知，本公司董事會成員及高級管理人員之間並無任何財務、業務、家庭或其它重大關係。除此之外，董事長與公司總裁之間也無上述任何關係。



企業管治報告

非執行董事(包括獨立非執行董事)

根據本公司《公司章程》第九十四條的規定，公司董事由公司股東大會選舉產生，本公司董事，包括非執行董事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

非執行董事(包括獨立非執行董事)佔組成董事會的大多數，又具備適當專業資格和經驗及財務、金融及法律專長，故能以客觀且專業的方式做出相應判斷，有助管理層確定本公司發展策略，並確保董事會以嚴格準則編製財務及其他強制性報告，維持合適體制以保障股東及本公司之利益。

下表載明瞭非執行董事的三年任期情況：

非執行董事

吳東明
劉京華
許克威

任期

二零一二年六月七日至二零一四年二月八日¹
二零一二年六月七日至二零一五年六月六日
二零一二年六月七日至二零一五年六月六日

獨立非執行董事

郭敏傑
陸正飛
劉克茵
劉俊海

任期

二零一二年八月三十一日至二零一五年八月三十日
二零一三年十月十七日至二零一六年十月十六日
二零一一年十一月十九日至二零一四年十一月十八日
二零一二年十二月二十八日至二零一五年十二月二十七日

註：

1、 因本公司監事會擬建議委任吳東明先生為本公司監事，故吳東明先生已辭任本公司非執行董事，自二零一四年二月八日生效。

董事會下轄的委員會

董事會下設五個委員會，分別為審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及執行委員會。其中，審計、薪酬及提名委員會的主要職責及議事規則已登載於香港聯交所及本公司網站，解釋其角色及董事會轉授予其的權力。

企業管治報告

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，內部監控程序及風險管理制度，負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；按適用的標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及核數程序的有效性。審計委員會於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任，就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行，並應就任何需採取行動或改善的事項向董事會報告，並提出建議。審計委員會確保有適當安排，讓公司對內部舉報事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；審計委員會擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。

審計委員會由獨立非執行董事劉克崗先生、郭敏傑先生、陸正飛先生、劉俊海先生及非執行董事劉京華女士組成。劉克崗先生為審計委員會主席。審計委員會委員來自會計、財務、金融及運輸領域，大部分具有適當的專業資格和財務經驗。本公司已完全符合上市規則第3.21條的規定要求。

審計委員會在二零一三年三月十五日、七月十五日、八月十九日及十二月二十日共召開四次會議，主要審議了公司財務報表及年度和中期財務報告，聽取公司內部審計工作匯報、公司重大訴訟案件及擔保情況的報告、討論年度外聘核數師人選等問題。

有關審計委員會委員於任期內參加會議的次數及出席率見下表：

	出席會議次數／ 任期內召開的 會議次數
劉克崗先生	4/4
郭敏傑先生	4/4
陸正飛先生	4/4
劉俊海先生	4/4
劉京華女士	4/4

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。



企業管治報告

薪酬委員會

本公司薪酬委員會的主要職權範圍包括負責研究和制定公司董事和高管人員的薪酬政策及架構，制訂薪酬標準，審批公司董事及高管人員薪酬方案，負責董事和高管人員的績效評價。本公司已採納企業管治守則B.1.2(C)條所述的第一種薪酬委員會模式，即獲董事會轉授權力，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

薪酬委員會由獨立非執行董事陸正飛先生、郭敏傑先生、劉克崗先生、劉俊海先生及執行董事陶素雲女士組成。陸正飛先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會在二零一三年三月十五日召開會議，主要審議了執行董事張建衛先生及高級管理人員在二零一二年度績效考核實施情況和薪酬發放情況的報告。薪酬委員會對績效考核的方式、內容和評價結果表示認可，並同意將薪酬委員會報告提交董事會審議。

有關薪酬委員會委員於任期內參加會議的次數及出席率見下表：

	出席會議次數／ 任期內召開的 會議次數
陸正飛先生	1/1
郭敏傑先生	1/1
劉克崗先生	1/1
劉俊海先生	1/1
陶素雲女士	1/1

企業管治報告

提名委員會

二零一二年三月二十一日，經公司董事會第四十九次會議審議批准，同意在董事會下設提名委員會。提名委員會主要職權範圍包括負責為董事會物色及推薦董事人選，並就委任或重新委任董事、董事繼任人選安排提出意見，以及評核獨立非執行董事的獨立性等事宜。

提名委員會由董事長趙滬湘先生、獨立非執行董事郭敏傑先生、陸正飛先生、劉克崗先生、劉俊海先生及執行董事張建衛先生組成，趙滬湘先生為提名委員會主席。

提名委員會在二零一三年三月十九日召開會議，主要檢討了董事會的架構、人數和組成，並著重就提名委員會所採納的議事規則、規程和準則，以及公司董事會組成的多樣化，及獨立非執行董事的任職資格及人數比例是否符合上市規則的要求進行了討論，同時還討論了公司二零一三年度董事的續任計劃。

在評估董事會組成的多樣化時，提名委員會綜合考慮各種因素。本公司認為董事會成員的多樣化是有裨益的，且認為董事會成員多樣化可通過一系列因素達致。這些因素包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、技能、知識及／或任期。在形成多樣化觀點時，本公司也會不時考慮本公司自身的業務模式及具體需求。所有董事會成員的委任都會基於其自身優勢，且會用客觀標準考慮候選董事。

為執行董事多樣化政策，提名委員會將按年度檢討並批准量化目標，並建議董事會採納。董事會也會不時檢討多樣化中一個或多個方面的表現並相應的衡量其進程。

有關提名委員會委員於任期內參加會議的次數及出席率見下表：

	出席會議次數／ 任期內召開的 會議次數
趙滬湘先生	1/1
張建衛先生	1/1
郭敏傑先生	1/1
陸正飛先生	1/1
劉克崗先生	1/1
劉俊海先生	1/1



企業管治報告

企業管治委員會

二零一二年三月二十一日，經公司董事會第四十九次會議審議批准，同意在董事會下設企業管治委員會。企業管治委員會的主要職權範圍包括制定及檢討公司企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高管人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(若有)；檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露等。

企業管治委員會由董事長趙滬湘先生、獨立非執行董事郭敏傑先生、陸正飛先生、劉克崗先生、劉俊海先生及執行董事張建衛先生組成，趙滬湘先生為企業管治委員會主席。

企業委員會在二零一三年三月十九日召開次會議，主要審議了公司二零一二年度企業管治報告、公司董事履職參考手冊以及董事二零一二年度培訓及持續專業發展情況等。

企業管治報告

	出席會議次數／ 任內召開的 會議次數
趙滬湘先生	1/1
張建衛先生	1/1
郭敏傑先生	1/1
陸正飛先生	1/1
劉克崗先生	1/1
劉俊海先生	1/1

執行委員會

二零零三年四月十五日，經公司董事會第三次會議審議批准，同意設立執行委員會。執行委員會是董事會下屬的常設機構，經董事會全體會議授權後，在董事會閉會期間行使部分董事會職權。主要職權範圍包括：

- 1) 在受法律、上市規則及公司章程約束的前提下，決定與公司主營業務有關的，包括但不限於收購、兼併、資產處置及其他對外投資等，且單項交易涉及金額不超過本公司最近一次經審計的總資產的5%的交易，並授權任何一位執行董事代表董事會對外簽署與該交易有關的文件；
- 2) 決定公司下屬子公司及其他分支機構的設立、合併和撤銷；
- 3) 在受法律、上市規則及公司章程約束的前提下，出具與公司業務相關的且應由董事會或公司董事簽署的一般性文件，包括但不限於任免有關中介機構的文件、向有關政府部門和監管機構提交的文件或函件等，並授權任何一名執行董事對外簽署此類文件；
- 4) 在公司資產有息負債率不超過30%的範圍內，對外進行債務融資；
- 5) 在受法律、上市規則及公司章程約束的前提下，授予本公司董事會執行委員會決定本公司為附屬公司提供擔保的權利，包括但不限於：1、批准本公司為附屬公司提供擔保，類型包括但不限於融資性擔保、履約擔保及付款擔保等；2、在董事會執行委員會批准前述擔保的情形下，授權任何一位執行董事簽署與擔保事項有關的法律文件及辦理其他一切相關事宜等。



企業管治報告

上述授權不包括以下情形：1、一年內累計擔保金額超過公司資產總額30%；2、附屬公司屬關聯人士；3、對外擔保總額超過最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保；4、附屬公司資產負債率超過70%；5、單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產10%；6、受適用法律、公司章程、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的約束，董事會給予的其他授權。董事會執行委員會應當在下一次董事會會議上向董事會匯報行使權利的情况。

在本報告期內，執行委員會由董事長趙滬湘先生、執行董事張建衛先生、陶素雲女士、李建章先生組成，趙滬湘先生為執行委員會主席。

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人員進行監督，保護公司股東利益。公司通過召開監事會會議以及監事列席公司的董事會及下設委員會會議，以及對附屬公司開展現場檢查和調研等方式，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。

監事會在二零一三年三月十五日及八月十九日共召開兩次會議，主要審議通過公司二零一二年度的監事會工作報告、公司二零一二年度及公司二零一三年度中期財務報表和利潤分配方案，以及監事會調研總結及二零一三年工作計劃。

核數師酬金

本公司在二零一三年六月七日召開的公司股東週年大會上審議通過委任德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零一三年度的中國核數師及國際核數師，並授權公司董事會釐定其酬金。

截至二零一三年十二月三十一日止，德勤及其成員公司的審計專業服務費為人民幣460萬元，非審計服務費為人民幣260萬元，有關詳情可參見年報第110頁財務報表附註10項。

企業管治報告

公司秘書

本公司公司秘書為高偉先生，有關高偉先生的信息可參見年報－董事、監事及高級管理人員簡歷一節。在二零一三年度，高偉先生已完全遵守上市規則第3.29條的要求。

股東權利

本公司一貫重視股東利益的保護，以提升股東價值為最終目標。本公司《公司章程》中規定了股東在股東大會年會上的提案程序，以及股東召開臨時股東大會或類別股東會議的程序。本公司《公司章程》第六十條規定，公司召開股東大會年會，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，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項列入該次會議的議程。本公司《公司章程》第七十九條規定，合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應盡快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。如果董事會在收到上述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

根據中國《公司法》第九十八條的規定，本公司的股東有權查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，並對公司的經營提出建議或者質詢。具體的股東查詢程序可參見本公司於公司網站上公佈的股東溝通政策。



企業管治報告

組織章程的變動

在二零一三年度，本公司《公司章程》未作任何修訂。

股東大會

二零一三年度本公司共召開五次股東大會，包括一次股東週年大會、一次H股類別股東會議、一次內資股類別股東會議和兩次臨時股東大會。

- 1、二零一三年四月八日召開的臨時股東大會審議批准建議發行債券類融資工具之新授權。
- 2、二零一三年六月七日召開的股東週年大會審議批准公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事會報告、審議批准公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的監事會報告、審議批准截至二零一二年十二月三十一日止年度的本公司經審核賬目及核數師報告、審議批准截至二零一二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、授權本公司董事決定有關宣派、派付及建議二零一三年中期股息或特別股息事宜、委任德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零一三年度中國核數師及國際核數師，並授權公司董事會釐定其酬金、審議批准發行股份之一般授權以及審議批准購回本公司股本中H股之一般授權。同日召開的公司H股類別股東會議及內資股類別股東會議事項為審議批准購回H股之一般授權。
- 3、二零一三年八月三十日召開的臨時股東大會事項涉及審議批准續選陸正飛先生為本公司獨立非執行董事，並授權本公司董事會釐定其酬金。

二零一三年度提呈股東進行審議的全部決議案均獲通過，有關詳情可參見本公司於二零一三年四月八日、六月七日及八月三十日刊登於香港聯交所及本公司網站的投票結果公告。

本公司高度重視股東大會的作用，在致股東的股東大會通告中，本公司清楚載明有權出席會議的的股東及其權利，大會的議程及投票表決程序。本公司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。

企業管治報告

財務日誌

公佈二零一三年年度業績
公佈二零一四年度中期業績

二零一四年三月二十五日
二零一四年八月二十日

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，以本公司正式公告為準。

二零一三年年度股息截止過戶日期、二零一三年度股息派付日期及二零一三年度股東週年大會的有關詳情，請參閱年報－股東週年大會通告一節有關內容。

投資者關係

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。公司通過業績發佈會、分析師會議、路演及反路演、接受投資者調研、公司投資者關係網站等多種方式與投資者保持密切溝通，為投資者、分析師創造實地調研及瞭解公司的機會。公司通過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、公司管治及公司其它最新信息，並定期予以更新。

有關向董事會提呈的問詢，股東可以向本公司發出書面問詢。本公司一般情況下將不會對口頭或者匿名的問詢進行處理，股東可以按照下述方式發出問詢：

地址： 中國北京海澱區西直門北大街甲43號金運大廈A座12層
郵編： 100044
電話： 0086-10-5229 6667/5122
傳真： 0086-10-5229 6600/6655--6667/5122
郵箱： ir@sinotrans.com



企業管治報告

財務匯報及內部監控

董事會通過特別制定的內部監控體系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。董事於二零一三年檢討並確保了公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及公司的資產。

公司的組織架構權責清晰，各部門職責分明。公司董事會授權管理層已針對財務、運營、合規等方面制定一系列政策、規章和流程，並通過日常監測和改進以不斷完善。

- 公司管理層落實內控控制責任，公司在會計及財務匯報職能方面有足夠的資源，相關員工資歷及經驗豐富，且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。管理層每月向董事提供財務狀況及生產經營狀況，促使董事及時瞭解公司最新情況。董事會及審計委員會負責監督編製每個財政期間的賬目，使得公司賬目能真實公平反映本公司在該期間的業務狀況、業績及現金流表現。同時，關於獨立核數師與財務報表相關的申報責任的聲明刊載於本年報的獨立核數師報告內。
- 公司依據ISO9001：2008、ISO14001:2004及OHSAS18001:2007標準，對公司綜合管理體系的符合性、充分性和有效性分別進行了內部審核和外部審核。審核過程依據公司綜合管理體系文件、有關法律法規及相關合同，對包括財務、運營及合規性在內的各主要項目進行監控，覆蓋全部綜合管理體系的各項工作。公司根據ISO14001/OHSAS18001環境、職業安全衛生管理體系的要求，制定了環境因素、危險源識別與評價控制程序，並對收集到的環境、安全的相關法律、法規進行適用性評價及更新。同時為了確保重要環境因素、危險源能夠得到必要的重視和有效控制，公司根據相關程序文件定期識別更新環境因素及危險源清單。

企業管治報告

- 本公司內部設有審計部，按照公司管理層的要求，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。審計部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，確保公司制定的方針、標準及管理制​​度能夠得到切實執行；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，堅持以經營實體和高風險領域作為重點審計對象；在審計內容上，以內部控制審計作為基礎，深入業務流程和管理環節，以風險為導向，關注財務管理和核算的同時，重點核​​查企業業務運營環節。內部審計的結果向審計委員會、公司管理層進行了通報。公司本部及所屬二級公司均設立有風險及內控管理領導小組及其所屬工作小組，承擔風險管理、風險評估、內控體系建設及評價職責。
- 此外公司透過加強風險管理和內部監控培訓宣傳，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，促進風險管理和內控體系的進一步完善。
- 關於內幕信息的監控與發佈，本公司根據《證券期貨條例》及上市規則的要求，制定了《中國外運股份有限公司內幕信息披露指引》，旨在確保公司遵守其關於保護和披露與公司及其附屬公司有關的內幕信息的義務。該指引適用於本公司及其附屬公司、董事、監事、高級人員和僱員，以便該等單位和人員在識別、控制和發佈內幕信息時予以遵守。



董事、 監事及高級管理人員簡歷

執行董事

趙滙湘，59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，趙先生任中國對外貿易運輸(集團)總公司董事、總裁。二零零八年十二月，趙先生任中國外運長航集團副董事長、總裁。二零一一年一月起，趙先生任中國外運長航集團董事長。趙先生亦擔任中外運一敦豪國際航空快件有限公司董事長。趙先生於二零零七年二月當選為中國國際貨運代理協會會長並於二零一三年十月擔任國際貨運代理協會(FIATA高級)副主席。二零零六年三月，趙先生獲委任為本公司執行董事、董事長。

張建衛，57歲，本公司執行董事。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)總公司董事。二零零八年十二月起，張先生任中國外運長航集團董事。張先生同時擔任中外運空運發展股份有限公司和銀河國際貨運航空有限公司的董事長。現還擔任中國物流與採購聯合會副會長等職務。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。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，60歲，本公司執行董事。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。一九九七年擔任中國外運(集團)總公司副總裁。二零零八年十二月起，陶女士任中國外運長航集團副總裁。現同時擔任中國報關協會副會長及海峽兩岸航運交流協會副理事長。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，58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。李先生同時還擔任香港廣俊有限公司的董事長。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

吳東明，50歲，曾為本公司非執行董事。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，出任中外運一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一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並於二零一二年三月離任。二零一二年六月，吳先生獲委任為本公司非執行董事並於二零一四年二月辭任。

劉京華，51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一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。二零零九年一月起，劉女士任中國外運長航集團財務部總經理。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*，63歲，本公司非執行董事。現任DHL快遞亞太區首席執行官，同時也是全球管理委員會成員。許先生常駐香港，負責中國、香港、台灣、日本、韓國、東南亞、印度、南亞、大洋洲以及其它區域和市場。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。

* 根據於二零零三年二月於本公司上市時本公司與DHL(「戰略投資者」)所簽訂之戰略配售協議，許克威先生為本公司之戰略投資者所提名的代表。

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。

就上市規則而言，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。



董事、 監事及高級管理人員簡歷

獨立非執行董事

郭敏傑，67歲，本公司獨立非執行董事，高級工程師。郭先生現擔任中國交通運輸協會物流技術裝備委員會會長，運輸與物流研究會常務副會長、北京中交協物流研究院顧問。郭先生歷任烏魯木齊鐵路局分局長、局長和南昌鐵路局局長等職務。二零零三年七月至二零零六年二月，郭先生擔任中鐵集裝箱公司董事長兼總經理及中鐵龍集裝箱物流股份有限公司董事長。二零零六年三月至二零零六年十一月，郭先生任中鐵集裝箱公司調研員。郭先生曾任全國人民代表大會第九屆及第十屆代表。郭先生一九七零年畢業於西安交通大學。二零一二年八月，郭先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

陸正飛，51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、中國會計學會常務理事及學術委員等學術及社會職務。陸先生同時還出任中國銀行股份有限公司、中國生物製藥股份有限公司、中國中材股份有限公司、利安人壽保險股份有限公司及麥特汽車股份有限公司的獨立非執行董事(中國銀行股份有限公司在香港和上海上市、中國生物製藥股份有限公司及中國中材股份有限公司在香港上市)及中國人民財產保險股份有限公司的獨立監事(中國人民財產保險股份有限公司在香港上市)。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。

劉克崗，67歲，本公司獨立非執行董事，經濟學博士。一九九零年三月至一九九六年十月先後擔任國家財政部財稅體制改革司副司長、稅政司司長。一九九六年十月至二零零二年九月，劉先生先後擔任遼寧省政府省長助理、副省長。二零零二年九月，劉先生任國家開發銀行副行長。二零零八年三月，劉先生當選為政協第十一屆全國委員會委員、經濟委員會委員。二零零八年十二月，劉先生任國家開發銀行顧問。劉先生一九八二年二月於中國人民大學政治經濟學專業畢業，獲學士學位，二零零零年畢業於東北財經大學金融學專業，獲經濟學博士學位。二零一一年十二月，劉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

劉俊海，44歲，本公司獨立非執行董事，民商法博士。劉先生現為中國人民大學法學院教授、博士生導師，博士後工作站導師，中國人民大學商法研究所所長。劉先生同時還擔任中國消費者協會副會長、中華全國總工會法律顧問委員會委員、深圳證券交易所博士後工作站博士後導師、中國消費者權益保護法研究會副會長兼秘書長、中國政法大學等多所大學兼職教授等社會職務。劉先生於一九八九年在河北大學法律系獲法學學士學位，一九九二年在中國政法大學研究生院獲經濟法碩士學位，一九九五年在中國社會科學院研究生院獲民商法博士學位。二零一二年十二月，劉先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

江艦 49歲，曾為本公司監事。江先生於一九八八年加入中國外運(集團)總公司，任職於遼寧外運船務代理公司。一九九五年六月至一九九八年五月任職於遼寧外運集裝箱船務公司副經理、經理。一九九八年六月擔任中國外運遼寧公司副總經理。二零零一年九月擔任中國外運遼寧公司總經理。二零零二年十二月擔任中國外運遼寧有限公司總經理。二零零八年十月，江先生出任中國外運(集團)總公司總裁助理兼人力資源部總經理。二零零八年十二月起，江先生擔任中國外運長航集團總裁助理兼人力資源部總經理。江先生一九八八年畢業於大連海運學院，並於二零零七年十月獲得大連海事大學博士學位。二零零九年四月，江先生獲委任為本公司監事並於二零一四年二月辭任。二零一四年二月，江先生獲委任為本公司副總裁。

沈曉斌，41歲，曾為本公司監事。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。二零零六年四月任中國外運股份有限公司投資管理部副總經理，二零一三年九月任職於中國外運股份有限公司法律與證券事務部總經理。沈先生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，並於二零一四年一月辭任。

周放生，64歲，本公司獨立監事。周先生曾長期在企業工作，具有較豐富的企業實踐。一九九一年至一九九七年，周先生先後擔任國家國有資產管理局副處長、處長、國有資產管理研究所副所長。一九九七年至二零零一年，周先生任國家經貿委國有企業脫困工作辦公室副主任。二零零一年至二零零三年，周先生任財政部財政科學研究所國有資產管理研究室主任。二零零三年至二零零九年，周先生任國務院國資委企業改革局副巡視員。現已退休。周先生於一九八五年畢業於湖南大學管理工程專業，其後於一九九六年在中國人民大學工業經濟系企業管理專業在職研究生班畢業。二零一一年十二月，周先生獲委任為本公司獨立監事。



董事、 監事及高級管理人員簡歷

高級管理人員

李關鵬，47歲，本公司總裁。李先生一九八九年加入中國外運(集團)總公司，任職於中國外運廣東有限公司黃埔分公司，並於一九九四年及一九九八年先後擔任珠海船務代理有限公司及廣東船務代理公司總經理。一九九九年九月，李先生出任中國外運廣東有限公司副總經理。二零零九年一月至二零一零年一月，借調至交通運輸部掛職司長助理。二零一零年三月，李先生獲任為中國外運廣東有限公司總經理。李先生於一九八九年畢業於中山大學，獲得語言文學類(英語)學士學位。現就讀中山大學嶺南(大學)學院EMBA。二零一三年八月，李先生獲委任為本公司副總裁。李先生已獲委任為本公司總裁，自二零一四年二月八日起生效。

王林，55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。

歐陽譜，60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；一九九八年任中國外運(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。

虞健民，48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，50歲，本公司副總裁。吳先生於一九八七年加入中國外運(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。二零零七年四月至二零一零年七月，吳先生擔任本公司總裁助理。二零一零年八月，吳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

李世臣，48歲，本公司副總裁。李先生於一九八七年加入中國外運(集團)總公司。一九九三年三月至二零零七年十月，李先生先後擔任中國外運(集團)總公司總經理辦公室副主任、中國外運香港集團有限公司經理部副總經理、中國外運(集團)總公司報關管理部總經理、中國外運股份有限公司總裁辦公室主任等職務。二零零七年十月至二零一零年十二月，李先生出任中國外運福建有限公司總經理、中外運裕利集團有限公司執行董事總經理。二零一零年十二月至今，李先生擔任中國外運天津有限公司總經理、執行董事。李先生一九八七年畢業於吉林大學哲學系，並於二零零五年九月取得中歐國際工商學院工商管理專業碩士學位。二零一四年二月，李先生獲委任為本公司副總裁。

張菱，51歲，本公司財務總監。張女士於一九八七年出任中國外運(集團)總公司香港長運有限公司財務經理，其後出任中國外運(集團)總公司財務部經理、副總經理。一九九九年出任中外運空運發展股份有限公司董事、財務總監、董事會秘書。二零零八年擔任中國外運(集團)總公司審計部總經理。張女士於一九八五年畢業於中國人民大學第一分校，二零零一年取得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。二零零九年十一月，張女士獲委任為本公司財務總監。

高偉，47歲，本公司董事會秘書、總法律顧問，香港特許秘書公會資深會員，以及英國特許秘書及行政人員公會資深會員(FCIS, FCS)。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。一九九九年出任中國外運(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。高先生於一九八九年在北京科技大學獲得工學學士學位，一九九三年在中央財經大學獲得經濟學碩士學位，一九九九年對在對外經濟貿易大學獲得法律博士學位。高先生於一九九六年獲得中華人民共和國律師資格。二零零二年十一月，高先生獲委任為本公司董事會秘書，二零一零年一月獲委任為本公司總法律顧問。高先生同時擔任中外運空運發展股份有限公司董事。二零一二年一月，高先生被選舉為香港特許秘書公會理事。

劉閻生，58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。



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」)截至二零一三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、船務代理、倉儲和碼頭服務、海運業務和其他以汽車運輸和快遞服務為主的服務。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分析之情況載於財務報表附註6。

附屬公司、合營企業及聯營公司

本公司附屬公司、合營企業及聯營公司之情況載於財務報表附註20、21及22。

財務業績

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績載於第67和168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。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會已建議派發末期股息每股0.05元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在二零一四年五月十六日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上通過有關建議、宣派或派付二零一三年末期股息的決議案後，方可作實。建議派發之末期股息將於二零一四年七月十一日或之前派發予二零一四年五月二十七日辦公時間結束時已登記之股東。有關大會的詳情，請參閱本公司發佈的「股東週年大會通告」。

為確定有權出席股東週年大會及投票之股東名單，本公司將自二零一四年四月十六日至二零一四年五月十六日止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席股東週年大會及投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年四月十五日下午四時三十分正前交回本公司的香港股份過戶登記處，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，以辦理登記手續。

董事會報告書

二零一四年五月二十七日辦公時間結束時為末期股息之記錄日期。為確定股東獲派末期股息的資格，本公司將自二零一四年五月二十二日起至二零一四年五月二十七日止(包括首尾兩日在內)暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年五月二十一日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處，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，以辦理登記手續。

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(「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(二零一四年三月十八日至二零一四年三月二十五日)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0.7912元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.0632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，其它代理人或受託人，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。

本公司將根據中華人民共和國(「中國」)稅務法規代扣代繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)於二零一一年七月四日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協定稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程式代扣代繳股息的個人所得稅。



董事會報告書

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32。

主要客戶和供貨商

本集團於二零一三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%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司之董事、監事、其連絡人士及任何股東(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

本集團截至二零一三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46。

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章之要求披露之持續關連交易，詳情如下：

收入(支出)	註釋	二零一三年 千元人民幣
與中國外運長航集團及其子公司的交易	1	
提供運輸物流服務		327,835
服務費開支		329,745
集裝箱的租金開支		82,196
物業的租金開支		30,666
於中國外運長航集團之子公司的每日最高存款結餘 — 包含本集團子公司外運發展於中國外運長航集團 之子公司的每日最高存款結餘		199,978
		92,621
與本公司關連非全資子公司的交易	2	
提供運輸物流服務		92,457
享用運輸物流服務		15,255

註釋1：與中國外運長航集團及其子公司的交易被視為關連交易是由於中國外運長航集團是本公司的控股股東並且其子公司是本公司的關連人士。有關關連交易之詳情載於「與中國外運長航集團的重要合約」之下。

註釋2：與本公司關連非全資子公司之間的交易被視為關連交易是由於該等非全資子公司超過10%以上的股權由中國外運長航集團的附屬公司持有。

董事會報告書

年內，本公司已就該等交易遵守上市規則第14A章的披露規定。為了符合上市規則的相關要求，上述關連交易與二零一二年、二零一三年和二零一四年(在此等關連交易的年度上限的每項百分比率(盈利比率除外)按年計算超過5%的情況下)每個年度的關連交易限額已於二零一一年十二月三十日舉行的臨時股東大會獲獨立股東批准。

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。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的國際鑒證業務準則第3000號－《歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作》及參考實務說明第740號－《香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件》對本集團持續關連交易執行有限保證的業務。核數師已根據上市規則第14A.38條出具無保留意見函件，函件載有對本集團已披露的關連交易的發現和總結。

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18。

稅項

本集團於二零一三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160頁的財務報表和財務報表附註40的財務報表中。

可供分配儲備

本公司於二零一三年十二月三十一日之可供分配儲備約為人民幣135,949萬元。

股本結構

截至二零一三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

於二零一三年十二月三十一日，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	佔已發行H股本百分比
中國外運長航集團有限公司(附註1)	2,461,596,200(L)	內資股	57.93%	—
	88,000,000(L)	H股	2.07%	4.92%
Deutsche Post AG(附註2)	237,468,000(L)	H股	5.59%	13.30%
Brandes Investment Partners, L.P.	124,817,264(L)	H股	2.94%	6.98%

* 註：(L) – 好倉；(S) – 淡倉；(P) – 可供借出的股份

附註1：趙滬湘、張建衛、陶素雲、李建章及劉京華為本公司控股股東中國外運長航集團的董事或僱員。中國外運長航集團的全資附屬公司中國外運(香港)集團有限公司持有88,000,000股H股。

附註2：包括Deutsche Post Beteiligungen GmbH(「Deutsche GmbH」)及DHL Supply Chain (Hong Kong) Limited分別持有的201,852,000股股份及35,616,000股股份。Deutsche GmbH及DHL Supply Chain (Hong Kong) Limited均由Deutsche Post AG全資擁有。

董事會報告書

除上文所披露者外，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，於二零一三年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其它人士(董事或監事除外)於本公司股份和相關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。

購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零一三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

截止二零一三年十二月三十一日，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：	
吳東明	2012年6月7日
劉京華	2003年6月18日
許克威	2003年6月18日
獨立非執行董事：	
郭敏傑	2012年8月31日
陸正飛	2004年9月27日
劉克崗	2011年12月30日，任期自2011年11月19日起為期三年。
劉俊海	2012年12月28日
監事：	
江艦	2009年4月30日
沈曉斌	2008年6月12日
獨立監事：	
周放生	2011年12月30日，任期自2011年11月19日起為期三年。

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。



董事會報告書

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：

李關鵬先生於二零一三年八月二十一日獲委任為本公司副總裁。李先生已獲委任為本公司總裁，自二零一四年二月八日起生效。

本公司獨立非執行董事陸正飛先生於二零一三年八月三十日獲連任，任期自二零一三年十月十八日起三年。

沈曉斌先生因職務調整原因不再擔任本公司之職工代表監事職務，由二零一四年一月十四日起生效，董事會謹此就沈先生在任期內對本公司作出的寶貴貢獻深表謝意。

二零一四年一月十四日，任東曉女士已由本公司職工民主選舉為本公司監事會職工代表監事。

江艦先生因職務調整原因已辭任本公司監事及本公司監事會主席職務，由二零一四年二月八日起生效。

吳東明先生因職務調整原因已辭任本公司非執行董事，由二零一四年二月八日起生效。

張建衛先生因職務調整原因已辭任本公司總裁職務，但仍擔任本公司執行董事職務，自二零一四年二月八日起生效。

江艦先生、李世臣先生於二零一四年二月八日獲委任為本公司副總裁。

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40至45頁。

董事與監事之服務合約及酬金

本公司各執行董事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。

董事會報告書

董事之酬金及本公司高級管理人員薪酬之詳情載於財務報表附註7。

董事之酬金乃根據董事職責、經驗及本集團績效釐定。

董事與監事的股份權益

於二零一三年十二月三十一日，董事、總裁、監事或其連絡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

董事或監事於截至二零一三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。

於年內，本集團並無向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引彼等加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。

董事與監事於競爭業務的權益

趙滬湘、張建衛、陶素雲、李建章及劉京華為中國外運長航集團公司的董事或僱員，而中國外運長航集團公司為本公司的控股股東。中國外運長航集團的若干附屬公司於本集團在中國的若干「核心戰略區域」從事本集團「核心業務」(即貨運代理及船務代理業務)，僅有名義上與本集團「核心業務」相同或相類的業務。中國外運長航集團及本集團之間之競爭及中國外運長航集團與本公司於二零零三年一月十四日訂立的不競爭協議詳情於本公司日期為二零零三年一月二十九日的招股章程「與中國外運長航集團的關係」一節所述。

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二零一三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它法人團體的股份或債券獲益。



董事會報告書

與中國外運長航集團的重要合約

中國外運長航集團有限公司為本公司控股股東。本公司自上市以來，即根據上市規則的有關規定，與控股股東就若干持續性關連交易訂立期限不超過三年的書面協議，並就每項關連交易訂立一個最高全年總額。於二零一一年十一月一日，本公司與中國外運長航集團有限公司續簽綜合服務協議和房產租賃協議，用以規管本集團與中國外運長航集團有限公司及其附屬公司之間互相提供運輸物流服務，以及本集團向中國外運長航集團有限公司及其附屬租用若干辦公室物業及其它物業的行為。綜合服務協議和房產租賃協議的期限為三年，自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止。

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

本集團於二零一三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42。

養老金計劃

截至二零一三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和附註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。

董事會報告書

遵守企業管治守則及標準守則

本公司已於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間審閱並採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為本公司的企業管治守則。具體詳情見載於本公司年報22頁至39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。

截至二零一三年十二月三十一日止，本公司獨立非執行董事為郭敏傑先生、陸正飛先生、劉克崙先生和劉俊海先生。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48。

審計委員會

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。截至二零一三年十二月三十一日止，審計委員會由一名非執行董事和四名獨立非執行董事組成，成員為劉克崙先生、郭敏傑先生、陸正飛先生、劉俊海先生和劉京華女士，劉克崙先生擔任委員會主席。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)乃是本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的國際及中國核數師。

承董事會命

趙滬湘
董事長

中國，北京
二零一四年三月二十五日



監事會 報告

致各位股東：

截至二零一三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》（「上市規則」）、《公司章程》及其它有關法律法規，以維護公司及股東的合法權益。

本監事會二零一三年的主要工作有：召開監事會會議；列席公司董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議、企業管治委員會會議；對附屬公司經營情況進行現場監督檢查；對公司的業務經營和發展規劃向董事會提出合理的建議和意見；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；截至二零一三年十二月三十一日止年度的董事會報告符合實際情況。在國際經濟形勢持續低迷及外向型企業處境維艱的背景下，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。本監事會對公司二零一三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。

本監事會認真地審閱了按國際財務報告準則和按中國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
二零一四年三月二十五日

股東週年 大會通告

茲通告中國外運股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一四年五月十六日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13層會議室(郵編100044)舉行二零一三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. 考慮及批准截至二零一三年十二月三十一日止年度的董事會報告。
2. 考慮及批准截至二零一三年十二月三十一日止年度的監事會報告。
3. 考慮及批准截至二零一三年十二月三十一日止年度的本公司經審核賬目及核數師報告。
4. 考慮及批准截至二零一三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. 授權本公司董事會決定有關宣派、派付及建議二零一四年中期股息或特別股息事宜。
6. 續任德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零一四年度中國核數師及國際核數師，並授權本公司董事會釐定其酬金。

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：

7. 「動議：
 - (a) 在下文7(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；



股東週年大會通告

- (b) 上文7(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7(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。」

8. 「動議」：

- (a) 在(i)符合下文8(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其H股；
- (b) 根據上文8(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

股東週年大會通告

(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
中國外運股份有限公司
公司秘書
高偉

中國，北京
二零一四年三月三十一日

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. 本公司將於二零一四年四月十六日至二零一四年五月十六日止(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。為符合出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零一四年四月十五日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—1716室，以便登記。
2. 擬出席股東週年大會之股東，亦須於二零一四年四月二十六日下午四時三十分或之前，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。



股東週年大會通告

5. 本公司董事會已建議派發末期股息每股0.05元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一四年舉行的股東週年大會上通過有關建議、宣派或派付二零一三年末期股息的決議案後，方可作實。建議派發之末期股息將於二零一四年七月十一日或之前派發予二零一四年五月二十七日辦公時間結束時已登記之股東。二零一四年五月二十七日辦公時間結束時為末期股息之記錄日期。為確定股東獲派末期股息的資格，本公司將自二零一四年五月二十二日起至二零一四年五月二十七日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年五月二十一日下午四時三十分前交回本公司的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1712-1716室，以辦理登記手續。
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。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於宣派股息日期前一週(二零一四年三月十八日至二零一四年三月二十五日)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率為1.00港元=人民幣0.7912元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.0632港元。
7. 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，其它代理人或受託人，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。

本公司將根據中華人民共和國稅務法規代扣代繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據香港聯合交易所有限公司於二零一一年七月四日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協定稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

8. 於通告之日，趙滬湘、張建衛、陶素雲及李關鵬為本公司執行董事；王林、虞健民及許克威為本公司非執行董事；郭敏杰、陸正飛、劉克崙及劉俊海為本公司獨立非執行董事。

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」)謹訂於二零一四年五月十六日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13層會議室(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本公司股本中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
中國外運股份有限公司
公司秘書
高偉

中國，北京
二零一四年三月三十一日

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. 本公司將於二零一四年四月十六日至二零一四年五月十六日止(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。為符合出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零一四年四月十五日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，亦須於二零一四年四月二十六日下午四時三十分或之前，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. 本公司董事會已建議派發末期股息每股0.05元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一四年舉行的股東周年大會上通過有關建議、宣派或派付二零一三年末期股息的決議案後，方可作實。建議派發之末期股息將於二零一四年七月十一日或之前派發予二零一四年五月二十七日辦公時間結束時已登記之股東。二零一四年五月二十七日辦公時間結束時為末期股息之記錄日期。為確定股東獲派末期股息的資格，本公司將自二零一四年五月二十二日起至二零一四年五月二十七日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年五月二十一日下午四時三十分前交回本公司的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1712-1716室，以辦理登記手續。
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。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於宣派股息日期前一週(二零一四年三月十八日至二零一四年三月二十五日)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率為1.00港元＝人民幣0.7912元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.0632港元。
7. 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股息時，有義務代扣繳企業所得稅，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，其它代理人或受託人，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。

本公司將根據中華人民共和國稅務法規代扣繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據香港聯合交易所有限公司於二零一一年七月四日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協定稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣繳股息的個人所得稅。
8. 於通告之日，趙滬湘、張建衛、陶素雲及李關鵬為本公司執行董事；王林、虞健民及許克威為本公司非執行董事；郭敏杰、陸正飛、劉克園及劉俊海為本公司獨立非執行董事。

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」)謹訂於二零一四年五月十六日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13層會議室(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本公司股本中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
中國外運股份有限公司
公司秘書
高偉

中國，北京
二零一四年三月三十一日

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. 本公司將於二零一四年四月十六日至二零一四年五月十六日止(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。為符合出席股東週年大會、H股類別股東會議及／或內資股類別股東會議之資格，必須於二零一四年四月十五日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，亦須於二零一四年四月二十六日下午四時三十分之前，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. 本公司董事會已建議派發末期股息每股0.05元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一四年舉行的股東週年大會上通過有關建議、宣派或派付二零一三年末期股息的決議案後，方可作實。建議派發之末期股息將於二零一四年七月十一日或之前派發予二零一四年五月二十七日辦公時間結束時已登記之股東。二零一四年五月二十七日辦公時間結束時為末期股息之記錄日期。為確定股東獲派末期股息的資格，本公司將自二零一四年五月二十二日起至二零一四年五月二十七日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年五月二十一日下午四時三十分前交回本公司的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—1716室，以辦理登記手續。
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。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於宣派股息日期前一週(二零一四年三月十八日至二零一四年三月二十五日)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率為1.00港元=人民幣0.7912元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.0632港元。
7. 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股息時，有義務代扣繳企業所得稅，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，其它代理人或受託人，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。

本公司將根據中華人民共和國稅務法規代扣繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據香港聯合交易所有限公司於二零一一年七月四日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協定稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣繳股息的個人所得稅。
8. 於通告之日，趙滬湘、張建衛、陶素雲及李關鵬為本公司執行董事；王林、虞健民及許克威為本公司非執行董事；郭敏杰、陸正飛、劉克園及劉俊海為本公司獨立非執行董事。

獨立 核數師報告

Deloitte. 德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

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」)已審計中國外運股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)載於第67頁至第168頁的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的合併和公司財務狀況表、截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定，編製真實而公平的合併財務報表以及維護董事認為必要的內部控制，以確保合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表發表意見，並按照雙方所協定的業務約定書條款僅向整體股東報告，除此之外，本報告並無其他目的。我們毋須就本報告的內容向任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已按照國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行審計，以合理確定此合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。



獨立 核數師報告

審計涉及執程序以獲取與合併財務報表所載金額及披露事項有關的審計憑證。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的合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製真實而公平的合併財務報表有關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性表達意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證是充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已按照國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況，以及貴集團於截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2014年3月25日

合併 損益表

截至二零一三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	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	6	47,768,939	47,482,015
其他收入		161,079	148,154
營業稅金及附加		(102,136)	(267,167)
運輸和相關費用		(39,845,553)	(39,625,099)
員工成本	8	(2,924,663)	(2,724,717)
折舊與攤銷		(512,931)	(474,707)
維修保養		(196,764)	(193,037)
燃油		(1,340,967)	(1,503,112)
差旅和宣傳開支		(362,663)	(371,931)
辦公和通訊開支		(184,014)	(202,071)
租金開支		(908,240)	(989,075)
其他虧損，淨額	9	(90,030)	(18,548)
其他經營開支		(433,624)	(577,810)
經營溢利	10	1,028,433	682,895
財務收入	11	103,821	126,171
財務支出	11	(299,697)	(322,335)
應佔合營企業溢利	21	832,557	486,731
應佔聯營公司溢利	22	648,783	704,141
除稅前溢利		1,486,386	1,233,190
所得稅	12	(335,736)	(322,358)
除稅後溢利		1,150,650	910,832
可供股東分配溢利：			
本公司權益持有人		844,459	649,054
非控制性權益		306,191	261,778
		1,150,650	910,832
每股盈利，基本(人民幣元)	15	0.20	0.15

第77至第168頁的附註為合併財務報表的整體部分。



合併損益及 其他綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
除稅後溢利	1,150,650	910,832
其他綜合收益：		
其後可能重分類至損益之項目：		
應佔合營企業其他綜合(損失)/收益	(224)	448
應佔聯營公司其他綜合損失	(11,374)	(3,412)
可供出售金融資產公允價值變動(損失)/收益，稅後		
— 本年產生的(損失)/收益	(172,739)	11,279
— 處置時的從累計損失中重分類到損益的部分	1,606	—
貨幣折算差額	(13,252)	3,894
其他綜合(損失)/收益，稅後	(195,983)	12,209
綜合收益總額	954,667	923,041
歸屬於：		
— 本公司權益持有人	711,005	657,369
— 非控制性權益	243,662	265,672
	954,667	923,041

第77至第168頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併 財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
資產			
非流動資產			
土地使用權	16	2,447,264	2,352,796
添置土地使用權之預付款	17	218,729	73,700
物業和機器設備	18	7,106,583	6,367,384
無形資產	19	109,835	96,997
合營企業投資	21	2,398,520	2,374,111
聯營公司投資	22	906,563	973,655
遞延所得稅資產	12	148,779	103,119
可供出售金融資產	25	1,157,817	1,407,204
其他非流動資產		54,719	21,172
		14,548,809	13,770,138
流動資產			
預付款項和其他流動資產	27	1,138,831	1,072,874
存貨		60,276	53,441
貿易和其他應收賬款	28	7,865,585	8,019,438
限制性存款	29	195,204	198,552
原期滿日超過三個月的定期存款	30	810,261	579,332
現金和現金等價物	31	5,275,867	5,594,572
		15,346,024	15,518,209
總資產		29,894,833	29,288,347
權益			
可供本公司權益持有人分配之權益			
股本	39	4,249,002	4,249,002
儲備		6,463,555	5,985,748
建議派發的年終股利	14	212,450	127,470
		10,925,007	10,362,220
非控制性權益		2,492,692	2,365,492
總權益		13,417,699	12,727,712



合併 財務狀況表(續)

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	12	3,294	30,708
撥備	34	266,386	198,028
借款	32	345,784	300,617
應付債券	33	3,998,853	2,544,287
其他非流動負債	35	180,970	173,617
		4,795,287	3,247,257
流動負債			
應付貿易賬款	36	5,841,263	5,687,159
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	37	2,013,901	1,932,161
預收賬款	38	1,686,364	2,179,360
當期所得稅負債		145,468	147,063
借款	32	854,863	809,514
短期融資券	33	-	2,022,534
一年內到期的應付債券	33	547,527	-
應付薪金和福利		592,461	535,587
		11,681,847	13,313,378
總負債		16,477,134	16,560,635
總權益和負債		29,894,833	29,288,347
淨流動資產		3,664,177	2,204,831
總資產減流動負債		18,212,986	15,974,969

第77至第168頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第67至168頁的合併財務報表已由董事會於二零一四年三月二十五日批准，並代表董事會簽署。

趙滬湘
董事長

張建衛
董事

張葵
財務總監

王久雲
財務經理

財務 狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
資產			
非流動資產			
物業和機器設備	18	53,294	70,082
無形資產	19	35,467	26,637
子公司投資	20	6,901,541	6,901,541
合營企業投資	21	242,221	151,973
聯營公司投資	22	102,580	118,139
可供出售金融資產	25	143,692	143,692
子公司貸款	26	1,911,477	1,485,185
		9,390,272	8,897,249
流動資產			
預付款項和其他流動資產	27	28,992	37,605
存貨		4,781	4,603
貿易和其他應收賬款	28	4,736,833	4,541,824
限制性存款	29	800	800
現金和現金等價物	31	744,339	1,183,209
		5,515,745	5,768,041
總資產		14,906,017	14,665,290
權益			
可供本公司權益持有人分配之權益			
股本	39	4,249,002	4,249,002
儲備	40	3,318,069	2,972,517
建議派發的年終股利	14	212,450	127,470
總權益		7,779,521	7,348,989



財務 狀況表(續)

於二零一三年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
附註		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
負債			
非流動負債			
撥備	34	7,118	6,537
應付債券	33	3,998,853	2,497,558
		4,005,971	2,504,095
流動負債			
應付貿易賬款	36	283,617	316,068
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	37	1,992,092	2,189,280
預收賬款		35,867	20,953
借款	32	166,613	126,163
短期融資券	33	–	2,022,534
一年內到期的應付債券	33	499,017	–
應付薪金和福利		143,319	137,208
		3,120,525	4,812,206
總負債		7,126,496	7,316,301
總權益和負債		14,906,017	14,665,290
淨流動資產		2,395,220	955,835
總資產減流動負債		11,785,492	9,853,084

第77至第168頁的附註為財務報表的整體部分。

合併 股東權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣 (附註40)	公司權益持有人應佔			未分配利潤 千元人民幣	合計 千元人民幣	非控制性 權益 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
			法定盈餘 公積金 千元人民幣 (附註40)	投資重估 儲備 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣				
於二零一三年一月一日	4,249,002	1,595,572	377,442	56,977	(38,692)	4,121,919	10,362,220	2,365,492	12,727,712
除稅後溢利	-	-	-	-	-	844,459	844,459	306,191	1,150,650
其他綜合收益									
– 可供出售金融資產公允價值變動損失，稅後	-	-	-	(108,604)	-	-	(108,604)	(62,529)	(171,133)
– 應佔合營企業其他綜合損失	-	(224)	-	-	-	-	(224)	-	(224)
– 應佔聯營公司其他綜合收益	-	2,313	-	-	(13,687)	-	(11,374)	-	(11,374)
– 貨幣折算差額	-	-	-	-	(13,252)	-	(13,252)	-	(13,252)
其他綜合收益總額	-	2,089	-	(108,604)	(26,939)	-	(133,454)	(62,529)	(195,983)
本年綜合收益總額	-	2,089	-	(108,604)	(26,939)	844,459	711,005	243,662	954,667
與所有者交易									
– 二零一二年年終股利(附註14)	-	-	-	-	-	(127,470)	(127,470)	-	(127,470)
– 宣派給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(110,152)	(110,152)
– 非控制性權益注資	-	20	-	-	-	-	20	42,922	42,942
– 收購非控制性權益(附註20)	-	(20,768)	-	-	-	-	(20,768)	(49,232)	(70,000)
與所有者交易總額	-	(20,748)	-	-	-	(127,470)	(148,218)	(116,462)	(264,680)
轉入法定盈餘公積金(附註40)	-	-	57,013	-	-	(57,013)	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日	4,249,002	1,576,913	434,455	(51,627)	(65,631)	4,781,895	10,925,007	2,492,692	13,417,699
代表：									
– 股本及儲備	4,249,002	1,576,913	434,455	(51,627)	(65,631)	4,569,445	10,712,557	2,492,692	13,205,249
– 二零一三年建議派發的年終股利(附註14)	-	-	-	-	-	212,450	212,450	-	212,450
於二零一三年十二月三十一日	4,249,002	1,576,913	434,455	(51,627)	(65,631)	4,781,895	10,925,007	2,492,692	13,417,699



合併 股東權益變動表(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣	公司權益持有人應佔			未分配利潤 千元人民幣	合計 千元人民幣	非控制性 權益 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
			法定盈餘 公積金 千元人民幣	投資重估 儲備 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣				
於二零一二年一月一日	4,249,002	1,632,946	352,532	49,819	(39,849)	3,540,265	9,784,715	2,200,154	11,984,869
除稅後溢利	-	-	-	-	-	649,054	649,054	261,778	910,832
其他綜合收益									
—可供出售金融資產公允價值變動收益，稅後	-	-	-	7,158	-	-	7,158	4,121	11,279
—應佔合營企業其他綜合收益	-	-	-	-	448	-	448	-	448
—應佔聯營公司其他綜合損失	-	-	-	-	(3,412)	-	(3,412)	-	(3,412)
—貨幣折算差額	-	-	-	-	4,121	-	4,121	(227)	3,894
其他綜合收益總額	-	-	-	7,158	1,157	-	8,315	3,894	12,209
本年綜合收益總額	-	-	-	7,158	1,157	649,054	657,369	265,672	923,041
與所有者交易									
—二零一一年年終股利(附註14)	-	-	-	-	-	(42,490)	(42,490)	-	(42,490)
—宣派給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(114,045)	(114,045)
—非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	40,996	40,996
—收購非控制性權益	-	(2,917)	-	-	-	-	(2,917)	(27,285)	(30,202)
與所有者交易總額	-	(2,917)	-	-	-	(42,490)	(45,407)	(100,334)	(145,741)
轉入法定盈餘公積金(附註40)	-	-	24,910	-	-	(24,910)	-	-	-
應佔聯營公司其他權益變動	-	(34,457)	-	-	-	-	(34,457)	-	(34,457)
於二零一二年十二月三十一日	4,249,002	1,595,572	377,442	56,977	(38,692)	4,121,919	10,362,220	2,365,492	12,727,712
代表：									
—股本及儲備	4,249,002	1,595,572	377,442	56,977	(38,692)	3,994,449	10,234,750	2,365,492	12,600,242
—二零一二年建議派發的年終股利(附註14)	-	-	-	-	-	127,470	127,470	-	127,470
於二零一二年十二月三十一日	4,249,002	1,595,572	377,442	56,977	(38,692)	4,121,919	10,362,220	2,365,492	12,727,712

第77至第168頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併 現金流量表

截至二零一三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	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
經營業務現金流量			
經營產生的現金	41	1,664,912	690,432
已付所得稅		(352,214)	(309,056)
經營業務產生的現金淨額		1,312,698	381,376
投資活動現金流量			
收購子公司流出現金淨額		-	(5,000)
注資以及購買合營企業		(109,434)	(526,530)
注資以及購買聯營公司		(1,537)	-
收到的取得非流動資產政府補助		23,002	77,495
清算/處置合營企業現金流入淨額		13,512	74,352
清算聯營公司現金流入淨額		16,306	-
處置可供出售金融資產所得款項		424,047	311,558
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		50,225	-
處置物業和機器設備現金流入		64,027	117,832
處置無形資產現金流入		823	-
處置土地使用權現金流入		20,000	12,872
添置物業和機器設備		(1,387,424)	(1,316,309)
添置無形資產		(13,878)	(13,415)
添置土地使用權		(173,153)	(153,110)
添置可供出售金融資產		(450,000)	(180,000)
添置以公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產支付款項		(50,000)	-
添置其他非流動資產		(11,583)	(12,326)
支付土地使用權之預付款		(205,797)	(14,851)
原期滿日三個月以上定期存款增加		(230,929)	(160,859)
已收利息收入		58,111	128,361
已收聯營公司股利		42,416	57,647
已收合營企業股利		723,367	512,144
已收可供出售金融資產股利		8,328	10,905
歸還最終控股公司的投資代墊款		-	(189,285)
根據擔保協議代合營企業歸還貸款		-	(55,877)
限制性存款減少		-	134,000
收購子公司之預付款		(30,000)	-
投資活動使用的現金淨額		(1,219,571)	(1,190,396)



合併 現金流量表(續)

截至二零一三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	
		二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
融資活動現金流量			
新增銀行借款		1,326,875	2,976,246
償還銀行借款		(1,236,359)	(3,197,172)
發行短期融資券收到的現金		2,000,000	2,000,000
短期融資券支付的發行成本		-	(1,800)
償還短期融資券支付的現金		(4,000,000)	(2,300,000)
發行應付債券收到的現金		2,000,000	2,000,000
應付債券支付的發行成本		(4,910)	(3,780)
收到最終控股公司及其同系子公司款項		91,454	1,300,000
償還最終控股公司及其同系子公司款項		-	(1,440,000)
償還借款利息		(70,523)	(124,363)
支付短期融資券利息		(101,441)	(136,620)
支付中期票據利息		(126,858)	(58,045)
支付本公司股東的股利		(127,470)	(42,490)
支付非控制性權益股利		(115,722)	(109,819)
已收非控制性權益注資		42,942	40,996
限制性存款減少		3,348	17,087
收購非控制性權益支付的現金		(70,000)	(30,202)
融資活動(使用)/產生的現金淨額		(388,664)	890,038
現金和現金等價物匯兌損失		(23,168)	(7,491)
現金和現金等價物(減少)/增加淨額		(318,705)	73,527
現金和現金等價物，於一月一日		5,594,572	5,521,045
現金和現金等價物，於十二月三十一日	31	5,275,867	5,594,572

第77至第168頁的附註為合併財務報表的整體部分。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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的貨運代理、船務代理、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。

本公司董事(以下統稱為「董事」)認為中國外運長航集團，此位於中國境內的非上市公司，為本公司的直接及最終控股公司。

2. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團已於本年首次採納下列新增或修訂的國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第7號(修改)－披露－金融資產和金融負債的抵銷
- 國際財務報告準則第10號－合併財務報表
- 國際財務報告準則第11號－合營安排
- 國際財務報告準則第12號－在其他主體中權益的披露
- 國際財務報告準則第13號－公允價值計量
- 國際會計準則第1號(修改)－其他綜合收益項目的列報
- 國際會計準則第19號(2011年修訂)－僱員福利
- 國際會計準則第27號(2011年修訂)－單獨財務報表
- 國際會計準則第28號(2011年修訂)－聯營和合營企業中的投資
- 國際財務報告準則第10號(修改)，國際財務報告準則第11號(修改)和國際財務報告準則第12號(修改)－合併財務報表，合營安排和在其他主體中權益的披露：轉換指引
- 國際財務報告準則的修改－2009-2011期間的年度改進
- 國際會計準則第36號(修改)－非金融資產可收回金額的披露



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第7號(修改)－披露－金融資產和金融負債的抵銷

本集團在本年度首次採用了對國際財務報告準則第7號的修改：披露－金融資產和金融負債的抵銷。該修改要求主體披露關於：

- a) 國際會計準則第32號－金融工具－列報要求確認抵銷的金融工具；以及
- b) 關於可強制執行的總互抵協議或類似安排下金融工具的抵銷權及相關安排，不論相關金融工具是否已按照國際會計準則第32號的要求抵銷。

有關國際財務報告準則第7號的修改已予追溯應用。該修改的採用未對本集團合併財務報表中的金額構成重大影響，但增加了有關本集團抵銷安排的披露事項，詳細信息在附註47中披露。

有關合併、合營安排、聯營公司和相關披露的新的及已修訂的準則

本集團在本年度首次採用有關合併、合營安排、聯營公司和相關披露的「一套五項」準則，包括國際財務報告準則第10號－合併財務報表、國際財務報告準則第11號－合營安排、國際財務報告準則第12號－在其他主體中權益的披露、國際會計準則第27號(2011年修訂)－單獨財務報表和國際會計準則第28號(2011年修訂)－聯營公司和合營企業中的投資，亦包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號中的相關的轉換指引。

採用該等準則所產生的影響闡述如下。

國際財務報告準則第10號－合併財務報表

國際財務報告準則第10號引入了一個單一的控制模型以確定某被投資單位是否應予以合併，關注於企業是否對該被投資單位具有控制力，參與被投資單位經營並享有其回報的程度或權利，以及運用其權力影響回報金額的能力。本集團已就其對被投資實體的參與度進行了重新評估，並認定其享有直接參與子公司的經營並享有其回報的權利。採用國際財務報告準則第10號後，未對本集團的財務狀況和財務成果產生重大影響。

國際財務報告準則第11號－合營安排

國際財務報告準則第11號要求將合營安排分為共同經營和合營企業。企業應根據合營安排下的結構、法律形式、合同條款和其他與權利和義務相關的事實和情況來確定合營安排的類別。共同經營是合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是合營方對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用國際財務報告準則第11號後，本集團已就有關合營安排進行了重新評估，並認定所有的合營安排都是合營企業。該準則的採用不會對本集團的財務狀況及財務成果產生重大影響。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第12號—在其他主體中權益的披露

國際財務報告準則第12號是有關披露的新準則，其適用於在子公司、合營安排、聯營公司和/或未予合併的結構化主體中擁有權益的主體。總體而言，採用國際財務報告準則第12號導致在合併財務報表中作出更廣泛的披露。(請參見附註20、21及22)

國際財務報告準則第13號—公允價值計量

本集團在本年度首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號取代以往國際財務報告準則中的相關規定，成為公允價值計量指引與披露的唯一準則來源。

按照國際財務報告準則第13號的過渡性規定，本集團已追溯採用了新的公允價值計量要求。為了披露目的，比較期間信息亦進行了披露。除額外披露外，採用國際財務報告準則第13號未對本集團的財務狀況和財務成果構成任何重大影響。公允價值信息披露的詳情載於附註4。

國際會計準則第1號(修改)—其他綜合收益項目的列報

修改的國際會計準則第1號—其他綜合收益項目的列報中對綜合收益表和利潤表的定義進行了新的闡述，「綜合收益表」重新命名為「損益及其他綜合收益表」，「利潤表」重新命名為「損益表」。修改的準則仍然保留了對損益及其他綜合收益表所包含項目列示的選擇權，可以在一份單一報表中或在兩份單獨的連貫報表中列報。但對於修改的國際會計準則第1號，其他綜合收益項目要求劃分為兩類：(a)後續期間不會重分類計入損益的項目；(b)後續期間滿足特定條件下有可能將重分類計入損益的項目。其他綜合收益項目中所包含的所得稅依據同樣的基準進行分攤，修改的國際會計準則第1號並未改變對其他綜合收益所包含項目的稅前或稅後列示的選擇權。本準則修改實行追溯應用，因此其他綜合收益項目的列報已被修改，以反映更改。

國際會計準則第36號(修改)—非金融資產可收回金額的披露

本集團本年度於國際會計準則第36號的修改正式生效前(二零一四年一月一日或以後日期開始的年度)提前採用。

國際會計準則第36號的修改取消了在如下情況下的披露要求，即一項現金產出單元已獲分配商譽或其他使用壽命不確定的無形資產，且在本期沒有確認或轉回減值損失時，無需披露現金產出單元的可收回金額。此外，當採用公允價值減銷售費用後的淨額確認資產或現金產出單元的可收回金額時，該修改引入了對公允價值層次，關鍵假設以及估值技術的額外披露要求。本集團已按照該修改的相關要求進行了披露。

除上述情況外，其他國際財務報告新準則和修訂的應用對本年度合併財務報表的金額和披露無重大影響。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

仍未生效且本集團亦無提早採納的準則、詮釋和修改

本集團並未提早採納下述已發佈但仍未生效的國際財務報告新準則和修訂：

- 國際財務報告準則第10號(修改)，國際財務報告準則第12號(修改)和國際會計準則第27號(修改) – 投資實體¹
- 國際會計準則第19號(修改) – 設定受益計劃：僱員福利²
- 國際財務報告準則第9號(修改)和第7號(修改) – 國際財務報告準則第9號的強制生效日期和過渡披露³
- 國際會計準則第32號(修改) – 金融資產和金融負債的抵銷¹
- 國際會計準則第39號(修改) – 衍生工具的變化和套期會計的延續¹
- 國際財務報告準則的修改 – 2010-2012期間的年度改進⁴
- 國際財務報告準則的修改 – 2011-2013期間的年度改進²
- 國際財務報告準則第9號 – 金融工具³
- 國際財務報告準則第14號 – 監管遞延賬戶⁵
- 國際財務報告詮釋委員會第21號 – 徵收費用¹

¹ 自二零一四年一月一日或以後日期開始的年度期間生效

² 自二零一四年七月一日或以後日期開始的年度期間生效

³ 可以應用 – 強制生效日期取決於國際財務報告準則第9號未完成部分的完成日期

⁴ 自二零一四年七月一日或以後日期開始的年度期間生效，部分例外

⁵ 自二零一六年一月一日或以後日期開始生效，適用於首次使用國際財務準則的財務報表

本集團正評估有關對準則的修改，新準則以及準則詮釋將產生的影響。迄今得出之結論採納有關上述準則的變化對本集團的財務狀況及財務成果產生重大影響之可能性不大。

3. 主要會計政策

本公司的合併財務報表是根據國際財務報告準則編製的。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司上市規則及香港《公司條例》規定之相關披露。

除某些特定金融工具以公允價值計量外，該合併財務報表按照歷史成本的原則編製。

歷史成本一般是基於為取得產品和服務所支付的對價的公允價值。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號－股份支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號－存貨租賃範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，國際會計準則第2號－存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值)除外。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

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。

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。

合併基準

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本公司將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

子公司

子公司於其控制權轉移到本集團當日起合併到本集團中，於控制終止當日起終止合併。

除同一控制下的企業合併外，本集團利用購買法將業務合併入賬。購買的對價根據於交易日期所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

子公司(續)

所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以其於購買日期的公允價值計量。屬現時擁有權權益且於清算時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產的非控制性權益，可初步按公允價值或非控制性權益應佔被收購公司可識別資產淨額的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控制性權益乃按其公允價值或其他準則規定的計量基準(若有)計量。

轉讓的對價，被購買方任何非控制性權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值，超過本集團所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，該差額直接在損益中確認。

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，以確保與本集團採用的政策一致。

本集團將其與非控制性權益(不會導致本集團失去對子公司的控制權)進行的交易視為與本集團權益持有者進行的交易。來自非控制性權益的購買，所支付的任何對價與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

本公司對子公司的投資按投資成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。

聯營公司和合營企業中的投資

聯營公司是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

對聯營公司或合營企業的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表，用於權益法核算的聯營公司和合營企業的財務報表採用的會計政策，與本集團同等情況下類似交易的會計政策保持一致。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

聯營公司和合營企業中的投資(續)

根據權益法，聯營公司或合營企業中的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營公司或合營企業的損益及其他綜合收益中所佔的份額。如果本集團在聯營公司或合營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營公司或合營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營公司或合營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營公司或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營公司或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營公司或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營公司或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

在確定是否有必要就本集團在聯營公司或合營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用國際會計準則第39號的規定。如有必要，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號－資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

本集團自相關投資不再是聯營公司或合營企業或此項投資(或者其中一部分)被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。如果本集團保留在前聯營公司或合營企業中的權益，且所保留的權益未被劃分為持有待售，則採用權益法核算。

在確定處置或部分處置該聯營公司或合營企業使得本集團失去重大影響或共同控制時所產生的損益時，應將聯營公司或合營企業在終止採用權益法之日的賬面金額與任何保留的權益及處置聯營公司或合營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之間的差額納入其中，本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其按照國際會計準則第39號的規定進行確認時的公允價值。此外，本集團採用如同聯營公司或合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該聯營公司或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營公司或合營企業計入其他綜合收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團在失去對被投資實體的重大影響或共同控制時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當在聯營公司中的投資成為合營企業中的投資或合營企業中的投資成為聯營公司中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。

當本集團減少其在聯營公司或合營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

聯營公司和合營企業中的投資(續)

當某集團主體與本集團的聯營公司或合營企業進行交易時，此類與聯營公司或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營公司或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

在本公司財務狀況表內，對聯營公司和合營企業之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。本公司根據收到或應收的股利記錄對聯營公司和合營企業的投資收益。

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)，本集團便會確認收入。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。

營業額是按下列基準確認：

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託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。

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。

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。

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。

汽車運輸

汽車運輸服務的收入於提供有關服務時確認。

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。

利息收入

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認(續)

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。

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，亦計入損益中。

物業和機器設備

物業和機器設備(不包括在建資產)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。其後續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。

折舊是以直線法按如下估計可使用年限將資產(不包括在建資產)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	租約餘下的年期和估計可使用年期(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18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的相應明細項中，並按上述方法計提折舊。

資產的剩餘價值、可使用年期及折舊方法在每個報告期間末進行覆核，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，賬面值會實時減值至其可收回金額。可收回金額是指使用價值和公允價值扣減銷售成本之差的較高者。使用價值是一項資產預計未來產生現金流的現值。

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，並計入損益。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

無形資產

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／合營企業／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，收購合營企業的商譽包括在「合營企業投資」內，收購聯營公司的商譽包括在「聯營公司投資」內。收購合營企業和收購聯營公司的商譽以各自的資產餘額進行減值測試。個別認定的商譽於每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不能被衝回。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。

收購子公司的商譽將被分攤到各個現金產出單元中以測算其減值。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元或單元組。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損益。

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。

子公司、合營企業、聯營公司及非金融資產投資的減值

沒有確定使用年期(例如商譽)之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項需要攤銷的資產，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測評。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允價值扣除銷售費用與使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，當該資產無法作為單一資產進行可回收金額的評估時，按該資產歸屬的現金產出單元進行可回收金額的評估。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告期間末期均就減值是否存在撥回跡象進行測評。

在母公司單獨財務報表中，當收到子公司、合營企業或聯營公司的收購前產生的股利時，需要進行減值測試。當該股利使得該投資的可回收金額低於投資賬面值時，需要確認減值損失。

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之金融資產、貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。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的分類。

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產指持有作買賣用途的金融資產。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。

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及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，但到期日由報告期間末起計超過12個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收賬款在合併財務狀況表中「貿易和其他應收賬款」、「限制性存款」、「原期滿日超過三個月的定期存款」以及「現金和現金等價物」內列示。

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。除非管理層有意在財務報表日後12個月內出售該項投資或其將於12個月內到期，否則此等資產列在非流動資產內。

初始確認、計量和終止確認

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動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動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。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。

如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權利並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為一項抵押借款。

金融資產整體終止確認時，下述兩者之間的差額計入損益：(1)資產的賬面金額；與(2)所收到／應收到的對價和已確認為其他綜合收益並累計計入權益的任何累計利得或損失之和。

可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產後續按公允價值列賬，除非被劃分為可供出售金融資產的權益投資因公允價值無法可靠計量，則按照成本計量。貸款及應收賬款利用實際利率法按攤銷成本列賬。衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。

來自「按公允價值計量且其變動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動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證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。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允價值調整列入合併損益表內的「其他收益／(虧損)，淨額」。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分其他收入。

金融負債

集團實體所發行之金融負債會根據合同條款的實質和金融負債的定義歸類。

本集團金融負債最初以公允價值計量，在後續期間，按實際利率法以攤餘成本進行計量。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融負債(續)

終止確認

當且僅當本集團的義務被免除、取消或義務到期時本集團終止確認其金融負債。終止確認的金融負債賬面餘額與支付和應付對價的差異計入損益。

實際利率法

實際利率法是計算金融負債攤餘成本以及在相關期間內分配利息費用的一種方法。實際利率是指將金融負債在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金付款額(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為該金融負債初始確認時賬面淨額所使用的利率。利息費用按實際利率法確認。

權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。發行權益工具時收到的對價扣除交易費用後增加股東權益。

抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在合併財務狀況表報告其淨額。

金融資產減值

以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或債務人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 可察覺的數據顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關數據包括：
 - 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - 與該組別資產逾期還款相關聯的全國性或地方經濟狀況。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融資產減值(續)

以攤銷成本列賬的資產(續)

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

對於借款及應收類資產，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益轉回。

可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。對於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中重分類至損益。在合併損益表確認的可供出售權益工具的減值虧損不會透過損益轉回。

對於以成本計價的可供出售權益工具，減值損失金額乃根據資產賬面值與類似金融資產按當前的市場回報率折現而估計的未來現金流量的現值兩者的差額計量。該減值損失在期後不可轉回。

後續期間，如果分類為可供出售資產的債務工具的公允價值增加，且該增加客觀地與減值虧損確認後發生的事件有關，則將該減值虧損在損益中予以轉回。

經營租賃

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中。

集團成員公司為出租人

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。

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。

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。銀行透支在合併財務狀況表的流動負債內借款中列示。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

當期稅項

年內應付稅項是根據當年之應納稅利潤計算得出。應納稅利潤與合併損益表中列報的所得稅前利潤是不同的，這是因為應納稅利潤並不包括隨後年期才須納稅或扣稅之若干收入或支出項目，亦不包括不需納稅及不可扣稅之項目。本集團之當期稅項負債乃按於報告期間末已執行或實質上已執行之稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項以合併財務報表中資產及負債之賬面值及其用於計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異計算。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認。遞延所得稅資產只在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。如暫時性差異是由商譽或在某一既不影響應納稅利潤也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產及負債之初始確認下產生，則不予以確認此等遞延所得稅資產及負債。

本集團對子公司、合營企業、聯營公司的投資引起之應納稅暫時性差異應確認遞延所得稅負債，除非能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資之可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生之遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在每一報告期間末進行覆核，如果很可能無法獲得足夠的應納稅利潤來收回全部或部分資產，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。

遞延所得稅資產及負債，以報告期間末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期之稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量，應反映本集團於報告期間末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

除了與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的遞延稅項，其他遞延稅項應計入當期損益。與計入其他綜合收益的項目相關的遞延稅項也應相應計入其他綜合收益或直接計入權益。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相互抵銷。

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

員工福利

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。

終止僱用福利

本集團在以下日期的較早日確認因終止僱傭所產生的負債及費用：(a)實體不能撤銷所承諾的終止僱傭福利(b)實體確認屬於國際會計準則第37號—撥備，或有負債及或有資產所規定的重組成本，並且需要支付終止僱傭福利。

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。於出售後，出售所得款項和員工宿舍賬面值之間的差異將計入損益中。

按當地政府頒佈的相關詳細條例，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符合資格僱員，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34)。

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。

撥備

當本集團因過去事項而承擔了現時義務(法定義務或推定義務)，並且很可能被要求履行該義務，而該義務的金額能夠可靠地估計時，本集團會對該義務確認撥備。

確認為撥備的金額應是在考慮到與義務相關的風險和不確定性之後，對報告期末履行現時義務所需支付對價的最佳估計。如果撥備是以預期履行現時義務所需支出的估計現金流量來計量，其賬面金額為該等現金流量的現值(當貨幣的時間價值具有重大影響時)。

如果清償撥備所需流出的經濟利益的一部分或全部預期會得到第三方補償的，補償金額只有在基本確定能夠收到及能夠可靠計量時，才確認為資產。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣折算

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。

交易及結餘

外幣交易採用交易日或者重新評估日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯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匯率盈虧在損益確認。

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。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售的權益工具)的換算差額包括在權益中「投資重估儲備」內。

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：

- 資產和負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 收入和費用按每個財務報告期間的平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成部分。

在合併賬目時，換算海外業務的淨投資所產生的匯兌差額列入權益。

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

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。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

或有負債和或有資產(續)

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。

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和本公司的財務報表內列為負債。

財務報表日後的利潤分配及建議派發或宣佈派發股利以期後事項進行披露，並未在財務報表日確認為負債。

分部呈報

分部業績呈報與報告首席經營決策者之內部報告口徑一致。由首席執行官領導下的高級管理人員組成的管理層被認為作出戰略決定的首席經營決策者。

關聯方交易

關聯方包括中國外運長航集團及其子公司、其他本公司有能力對其財務和經營決策實施控制、共同控制或施加重大影響之公司以及本公司及中國外運長航集團關鍵管理人員及家屬。

本集團是中國外運長航集團旗下具有相當規模的集團公司，與中國外運長航集團及其下屬子公司有重大交易和關聯。

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。

初始確認後，本公司在該等擔保的負債按初始數額減根據國際會計準則第18號-收入確認的費用攤銷，與根據國際會計準則第37號-撥備、或有負債和或有資產確認的該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。有關擔保的任何負債增加在損益中列報。

政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並配合按擬補償之成本所需期間在損益中確認。

與購買物業和機器設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在損益確認。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理

金融風險因素

本集團及本公司的業務使本集團承擔多項金融風險，包括市場風險(包括匯率變動風險、價格變動風險和利率變動風險)、信貸風險以及流動風險。本集團及本公司的金融風險管理的整體目標關注於金融市場的不可預見性、優化本集團及本公司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及本公司財務狀況的潛在負面影響。

金融風險管理目標方向由董事傳達，並通過財務部門實施。財務部門負責識別並評估與本集團及本公司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。

外匯風險

本集團及本公司部分營業額及運輸和相關費用以美元結算，同時本集團及本公司也存在美元借款，故此本集團及本公司承受因美元商業交易和借款而產生的外匯風險。

本集團及本公司承受的外匯風險主要有以美元列示的貿易和其他應收賬款、現金和現金等價物、借款及應付貿易賬款。按貨幣分析資產及負債分別於附註28、附註31、附註32及附註36中披露。

於二零一三年十二月三十一日，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除稅前溢利將減少/增加約為人民幣13,389,000元(二零一二年：人民幣43,744,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，若人民幣兌美元升/貶值5%，而其他一切可變值維持不變，本公司除稅前利潤將減少/增加人民幣3,554,000元(二零一二年：人民幣4,288,000元)。

價格風險

由於本集團持有的投資在合併財務狀況表中分類為可供出售金融資產，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進行匯報。於二零一三年十二月三十一日，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將增加/減少人民幣57,727,000元(二零一二年：人民幣76,431,000元)。股權證券的市場價格下跌亦是產生減值損失的跡象。

利率風險

本集團及本公司的利率風險主要來自於原期滿日超過三個月的定期存款、借款和債券。變動利率借款令本集團及本公司承受現金流量利率風險；固定利率借款和債券令本集團及本公司承受公允價值利率風險。

本集團及本公司的金融負債的利率風險詳情於本附註的流動風險一節披露。本集團及本公司的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行公佈的利率和倫敦銀行同業拆息的波動，本集團及本公司的利率風險是以人民幣和美元計價的借款所產生的。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

金融風險因素(續)

利率風險(續)

本集團及本公司擁有良好的借款和債券結構，包括變動利率借款及固定利率借款。如必要，本集團及本公司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。本集團及本公司的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響，因此本集團及本公司管理層考慮並無使用利率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50個基點，則本集團財務支出金額會相應增加／減少人民幣2,351,000元(二零一二年：人民幣1,754,000元)。

信貸風險

本集團及本公司所能承受的與金融資產和其他擔保相關的最大的信貸風險即為現金和現金等價物，限制性存款，貿易和其他應收賬款，可供出售金融資產和原期滿日超過三個月的定期存款和附註43披露的金融擔保的總結餘。

本集團及本公司絕大部分現金和現金等價物、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，如匯豐銀行等。

本集團及本公司訂有政策以確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務，因此一般而言不需要客戶提供質押擔保。而本集團及本公司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。通常情況下本集團和本公司根據個體信用質量確定信貸期。本集團及本公司貿易和其他應收賬款的信貸期一般為期一至六個月。本集團及本公司在國內外擁有數量龐大的客戶群，因此管理層認為本集團及本公司沒有重大的集中信貸風險。

流動風險

管理層對流動風險管理謹慎，備有充裕現金和現金等價物。由於經營業務的多樣性質，故本集團及本公司確保維持足夠經營產生的現金，以保持資金的充裕性。

管理層根據預期現金流量，監控本集團及本公司的流動資金儲備的滾存預測，包括現金和現金等價物(附註31)。監控方法一般是根據本集團及本公司所訂立的守則和限額，在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，本集團及本公司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；監控財務狀況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。

附註32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服務後三個月內結算。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

金融風險因素(續)

流動風險(續)

下表將本集團及本公司金融負債按財務報表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，採用財務報表日的即期匯率計算。本年末，金融負債的現金流量使用浮動利率計算利息。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	即期或	一至兩年間	二至五年間	五年以上	合計	合計
	一年之內				預計現金流	賬面價值
	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
於二零一三年十二月三十一日						
借款	868,991	132,844	125,343	107,113	1,234,291	1,200,647
應付債券	785,115	2,134,173	2,097,759	-	5,017,047	4,546,380
應付薪金和福利	592,461	-	-	-	592,461	592,461
貿易和其他應付賬款*	7,464,408	-	-	-	7,464,408	7,464,408
財務擔保**	233,736	-	-	-	233,736	68,949
於二零一二年十二月三十一日						
借款	825,457	57,887	236,360	36,367	1,156,071	1,110,131
短期融資券	2,038,800	-	-	-	2,038,800	2,022,534
應付債券	127,450	671,024	2,019,915	-	2,818,389	2,544,287
應付薪金和福利	535,587	-	-	-	535,587	535,587
貿易和其他應付賬款*	7,195,955	-	-	-	7,195,955	7,195,955
財務擔保**	143,675	-	-	-	143,675	68,949

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

金融風險因素(續)

流動風險(續)

本公司	即期或 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	合計 預計現金流 千元人民幣	合計 賬面價值 千元人民幣
於二零一三年十二月三十一日						
借款	168,382	-	-	-	168,382	166,613
應付債券	732,524	2,134,173	2,097,759	-	4,964,456	4,497,870
應付薪金和福利	143,319	-	-	-	143,319	143,319
貿易和其他應付賬款*	2,255,290	-	-	-	2,255,290	2,255,290
於二零一二年十二月三十一日						
借款	127,591	-	-	-	127,591	126,163
短期融資券	2,038,800	-	-	-	2,038,800	2,022,534
應付債券	124,350	618,442	2,019,915	-	2,762,707	2,497,558
應付薪金和福利	137,208	-	-	-	137,208	137,208
貿易和其他應付賬款*	2,489,602	-	-	-	2,489,602	2,489,602

* 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、預提費用和其他流動負債。

** 若合同對方就擔保事項提出索賠，上述財務擔保合同所載之金額乃本集團最大可能承擔之損失。基於本財務報告日的預計，本集團認為在此合同下除了已計提的撥備人民幣68,949,000元(二零一二年：人民幣68,949,000元)(附註34)，無額外需要支付的款項。但是，該估計會因擔保合同對方的索賠概率(即，合同對方所持的被擔保財務應收賬款遭受信用損失的可能性函數)而發生變化。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

公允價值估計

下表顯示本集團資產按二零一三年十二月三十一日與二零一二年十二月三十一日計量的公允價值。

	第一層 千元人民幣	第二層 千元人民幣	第三層 千元人民幣	總計 千元人民幣	估值技術與 主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之 輸入值對 公允價值的影響
於二零一三年十二月三十一日							
資產							
可供出售金融資產							
—權益證券	769,697	-	-	769,697	活躍市場報價	不適用	不適用
—其他流動資產*	-	-	150,000	150,000	折現現金流。 未來現金流基於預計 可收回金額估算，並按 管理層基於對預計風險 水平的最佳估計所確定 的折現率折現。	預計可收回金額 預計收回日期 符合預期風險 水平的折現率	可收回金額越高， 公允價值越高。 收回日期越早， 公允價值越高。 折現率越低， 公允價值越高。
	769,697	-	150,000	919,697			

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

公允價值估計(續)

	第一層 千元人民幣	第二層 千元人民幣	第三層 千元人民幣	總計 千元人民幣	估值技術與 主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之 輸入值對 公允價值的影響
於二零一二年十二月三十一日							
資產							
可供出售金融資產							
– 權益證券	1,019,084	–	–	1,019,084	活躍市場報價	不適用	不適用
– 其他流動資產*	–	–	80,000	80,000	折現現金流。 未來現金流基於預計 可收回金額估算，並按 管理層基於對預計風險 水平的最佳估計所確定 的折現率折現。	預計可收回金額 預計收回日期 符合預期風險 水平的折現率	可收回金額越高， 公允價值越高。 收回日期越早， 公允價值越高。 折現率越低， 公允價值越高。
	1,019,084	–	80,000	1,099,084			

* 其他流動資產是銀行或信託公司發行的理財產品(附註27)。

以下列示以第3層計量公允價值的可供出售金融資產的變動：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
年初餘額	80,000	200,000
購買	3,950,000	180,000
計入損益的利得	21,370	11,558
處置	(3,901,370)	(311,558)
	150,000	80,000

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。

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。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 金融風險管理(續)

資本風險管理(續)

本集團通過制定合理的現金頭寸淨額來管理資本。頭寸淨額指合併財務狀況表中列示的現金和現金等價物總額減去借款和債券總額。

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
現金和現金等價物	5,275,867	5,594,572
減：總借款	(1,200,647)	(1,110,131)
債券	(4,546,380)	(4,566,821)
頭寸淨額	(471,160)	(82,380)

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：

物業和機器設備的可使用年期及剩餘價值

管理層就物業和機器設備釐定剩餘價值、可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出，但其可能因技術革新及競爭對手的激烈競爭而有重大改變。當剩餘價值或可使用年期少於先前估計，管理層將增加折舊費用，或沖銷或沖減技術過時的資產。

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。於財務報表日需對航程尚未完成或最終發票尚未出具之班輪之相關收入及成本進行估算。

貿易應收款項的減值估計

本集團於釐定是否有客觀證據證明存在減值虧損時，會考慮客戶的信用歷史和當前市況。減值虧損的金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量以金融資產原來實際利率折現的現值的差額計算。管理層會定期重新評估減值是否準確。若實際現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。於本年度確認的減值變動載於附註28。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

5. 重要的會計估計和判斷(續)

撥備

本集團在日常經營活動中會發生若干義務，管理層根據最佳估計釐定解決義務需要的相關資源流出的可能性及金額，並確認相關的撥備金額。本年撥備確認情況請見附註34。

非流動資產減值

如果有跡象表明非流動資產的賬面淨值無法回收，則表明資產可能存在減值，需根據國際會計準則第36號－資產減值確認減值損失。

包括非流動資產的資產或現金產出單元的賬面價值被定期覆核以確認其可回收金額是否減至低於賬面價值。當事項或情況變化表明資產或現金產出單元的賬面價值可能無法回收時則需要執行減值測試。當可回收金額低於賬面價值時，賬面價值需要減記至可回收金額。可回收金額是指資產的公允價值減銷售費用與使用價值兩者之間較高者。

在評估使用價值時，需要重大判斷，將資產或現金產出單元的預計現金流量折現為現值。本集團將使用包括折現率、預算期內的合理毛利率以及預算期後增長率在內的所有可用信息以確定近似合理的可回收金額。

6. 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。本集團依此基礎進行組織管理。此內部報告也是管理層決定經營分部的依據。本集團由管理層認定的經營分部沒有合併為報告分部。

本集團的收入來源於提供服務產生的收入，管理層從服務性質的角度考慮將本集團的業務劃分為以下業務單元：貨運代理、船務代理、海運、倉儲和碼頭服務、其他服務，這些業務單元組成了經營分部。

管理層將各分部的分部利潤／(虧損)作為評價各分部業績表現的指標，此分部利潤／(虧損)是剔除其他淨額收益／(虧損)，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公允價值計量且其變動計入損益之金融資產、合營企業投資、聯營公司投資和可供出售金融資產，與此相對應，與投資相關的股利利息和應收投資收益也不作為分部資產。同時，遞延所得稅資產及其他總部資產也不包含在分部資產中。各分部資產中未進行與應收款項及應付款項相關的分部間抵銷調整。分部負債信息無需向管理層提供，因此，分部負債信息並未列示。

各經營分部之間的收入按交易雙方同意的價格計量。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部損益

	貨運代理 千元人民幣	船務代理** 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	分部合計 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
截至二零一三年十二月 三十一日止年度								
營業額—對外	40,382,150	648,645	3,471,012	1,870,153	1,396,979	47,768,939	-	47,768,939
營業額—分部間	476,544	80,267	1,266,671	171,889	284,710	2,280,081	(2,280,081)	-
總營業額	40,858,694	728,912	4,737,683	2,042,042	1,681,689	50,049,020	(2,280,081)	47,768,939
分部利潤	715,118	277,163	(37,641)	321,411	14,458	1,290,509	-	1,290,509
其他損失·淨額								(90,030)
總部費用								(172,046)
經營溢利								1,028,433
財務收入								103,821
財務支出								(299,697)
應佔合營企業溢利/(損失)	(15,866)	26,239	-	(21,354)	659,764*	648,783	-	648,783
應佔聯營公司溢利								5,046
除稅前溢利								1,486,386
所得稅								(335,736)
除稅後溢利								1,150,650

* 「應佔合營企業溢利/(損失)—其他」主要包括分享中外運—敦豪國際航空快件有限公司(「中外運—敦豪」)的溢利。

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部損益(續)

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 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	分部合計 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
截至二零一二年十二月三十一日止年度								
營業額－對外	39,449,387	1,017,907	3,808,703	1,897,863	1,308,155	47,482,015	-	47,482,015
營業額－分部間	371,433	108,570	1,110,674	206,797	291,639	2,089,113	(2,089,113)	-
總營業額	39,820,820	1,126,477	4,919,377	2,104,660	1,599,794	49,571,128	(2,089,113)	47,482,015
分部利潤	568,230	278,803	(257,465)	339,155	(3,585)	925,138	-	925,138
其他損失，淨額								(18,548)
總部費用								(223,695)
經營溢利								682,895
財務收入								126,171
財務支出								(322,335)
應佔合營企業溢利	7,731	22,026	-	29,114	645,270*	704,141	-	704,141
應佔聯營公司溢利								42,318
除稅前溢利								1,233,190
所得稅								(322,358)
除稅後溢利								910,832

** 於本年度，本集團認為船代訂艙業務與貨運代理業務承擔相似風險以及享有相似的收益，因此將報告分部進行修改，從二零一三年一月一日開始，本集團將所有訂艙業務以全額方式確認收入。對截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較數據，由於為獲得這些信息而付出的成本過高，因此未進行追溯調整。

如果將本年度分部信息按照上年度分部信息相同基準進行列報，本年度貨運代理業務和船務代理業務的對外營業額將分別是人民幣35,184,082,000元和人民幣1,060,644,000元。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 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	分部合計 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
於二零一三年十二月三十一日								
分部資產	15,410,940	1,827,034	2,263,202	5,430,507	1,224,585	26,156,268	(1,679,275)	24,476,993
合營企業投資	225,488	53,344	-	1,112,684	1,007,004	2,398,520	-	2,398,520
聯營公司投資								906,563
可供出售金融資產								1,157,817
遞延所得稅資產								148,779
應收利息及股利								57,325
總部資產								748,836
總資產								29,894,833
於二零一二年十二月三十一日								
分部資產	14,686,444	1,621,025	1,925,612	5,202,472	1,216,400	24,651,953	(1,656,441)	22,995,512
合營企業投資	241,084	48,019	-	1,069,326	1,015,682	2,374,111	-	2,374,111
聯營公司投資								973,655
可供出售金融資產								1,407,204
遞延所得稅資產								103,119
應收利息及股利								54,417
總部資產								1,380,329
總資產								29,288,347

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部信息

	截至二零一三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	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	集團總部 千元人民幣	本集團 千元人民幣
資本支出***	662,608	6,208	382,127	523,459	144,117	73,316	1,791,835
折舊	189,873	11,572	55,260	157,414	62,343	12,554	489,016
攤銷	5,624	460	785	1,642	1,203	14,201	23,915
經營租入土地使用權的攤銷	19,018	-	65	36,940	1,506	5,419	62,948
計提應收賬款減值撥備	5,887	1,619	272	1,476	237	8,781	18,272

	截至二零一二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	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	集團總部 千元人民幣	本集團 千元人民幣
資本支出***	646,127	16,718	241,561	485,330	79,227	41,048	1,510,011
折舊	177,115	9,280	47,462	146,729	48,923	26,209	455,718
攤銷	3,688	459	459	1,237	891	12,255	18,989
經營租入土地使用權的攤銷	15,623	63	65	38,766	1,177	494	56,188
計提應收賬款減值撥備	10,628	328	568	432	3,690	6,671	22,317
物業和機器設備減值	-	-	33,396	-	-	-	33,396

*** 「資本支出」代表截至二零一三年和二零一二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，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團對外收入中來自於中國大陸客戶的金額為人民幣43,250,826,000元(二零一二年：人民幣44,833,878,000)，來自於其他地區客戶的金額為人民幣4,518,113,000元(二零一二年：人民幣2,648,137,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團非流動分部資產(不包括金融工具和遞延所得稅資產)中，位於中國大陸的金額為人民幣12,881,095,000元(二零一二年：人民幣11,920,368,000元)，位於其他地區的金額為人民幣361,118,000元(二零一二年：人民幣339,447,000元)。

單個客戶對本集團二零一三年及二零一二年收入的貢獻均不超過10%。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

7. 董事、行政總裁和高級管理人員酬金

董事、監事及行政總裁酬金

有關本集團於有關年度就董事、監事及行政總裁的已付和應付酬金的合計金額如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
董事：		
袍金	664	491
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	312	343
— 酌定花紅	1,127	1,025
— 退休金計劃供款	37	33
監事：		
袍金	107	107
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼、其他津貼和實物利益	172	148
— 酌定花紅	152	152
— 退休金計劃供款	37	33

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664,000元(二零一二年：人民幣491,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度董事、監事及行政總裁的薪金範圍如下：

	二零一三年				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	
於二零一三年十二月三十一日 現任董事：					
張建衛**	-	312	1,127	37	1,476
郭敏傑	166	-	-	-	166
陸正飛	166	-	-	-	166
劉克崗	166	-	-	-	166
劉俊海	166	-	-	-	166
於二零一三年十二月三十一日 現任監事：					
周放生	107	-	-	-	107
沈曉斌	-	172	152	37	361

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

7. 董事、行政總裁和高級管理人員酬金(續)

董事、監事及行政總裁酬金(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度董事、監事及行政總裁的薪金範圍如下：

	二零一二年				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	
於二零一二年十二月三十一日					
現任董事：					
張建衛**	-	288	1,025	33	1,346
陶素雲*	-	55	-	-	55
郭敏傑	37	-	-	-	37
陸正飛	166	-	-	-	166
劉克茵	166	-	-	-	166
離任董事：					
孫樹義	122	-	-	-	122
於二零一二年十二月三十一日					
現任監事：					
周放生	107	-	-	-	107
沈曉斌	-	148	152	33	333

* 陶素雲董事兼任中國外運長航集團副總裁，其酌定花紅數額由中國外運長航集團負責確定、核定及支付。

** 張建衛董事兼任本公司行政總裁，上述薪金包括其作為行政總裁的報酬。

於二零一三年度間並無董事、監事和行政總裁放棄任何酬金(二零一二年：無)。

董事、監事及行政總裁以外高級管理人員薪酬如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
工資及其他員工福利	6,722	5,371



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

7. 董事、行政總裁和高級管理人員酬金(續)

董事、監事及行政總裁酬金(續)

薪酬在以下區間的董事、監事及行政總裁以外高級管理人員人數

	二零一三年	二零一二年
人民幣1,000,000以上	3	-
人民幣850,000 - 1,000,000	3	5
人民幣700,000 - 850,000	-	1
人民幣550,000 - 700,000	1	-
人民幣550,000以下	1	-

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	
	二零一三年	二零一二年
董事	1	1
高級管理人員	4	4

本年度本集團五位最高薪酬人士中包括1位(二零一二年：1位)董事兼任行政總裁，其薪酬已在上述附註中列示。五位最高薪酬人士中，高級管理人員的酬金詳情如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼和其他津貼	986	891
酌定花紅	3,005	2,732
退休金計劃供款	146	131

年內，無任何酬金付予五位最高薪酬人士，以吸引其加入本集團或作為其離職的賠償(二零一二年：無)。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 員工成本

員工成本包括董事、監事、行政總裁和高級管理人員薪酬如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
工資和薪金	1,745,505	1,661,305
住房福利(a)	139,770	127,633
退休金計劃供款(b)	226,820	201,138
終止僱用福利	8,598	10,551
福利及其他費用	803,970	724,090
	2,924,663	2,724,717

(a) 有關數字包括本集團對政府資助住房基金作出的定額供款佔僱員基本薪金的5%至25%不等(二零一二年：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22%的比例(二零一二年：5%至22%) (視其適用的地方規定而定)，每月向該等計劃作出定額供款。於二零一三年十二月三十一日，應付退休金計劃總額為人民幣5,405,000元(二零一二年：人民幣5,085,000元)。

9. 其他虧損，淨額

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 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		
— 公允價值變動收益	225	—
處置可供出售金融資產的利得	9,307	11,558
訴訟賠償撥備及事故淨損失	(99,562)	(30,325)
股票增值權公允價值變動	—	219
	(90,030)	(18,548)



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 經營溢利

經營溢利經計入和扣除下列各項後列賬：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
計入		
租金收入		
— 樓宇	49,271	32,712
— 機器設備	4,267	6,186
可供出售金融資產的股利收益	8,328	10,905
政府補助	87,405	93,861
扣除		
折舊		
— 自置物業和機器設備	479,200	447,245
— 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	9,816	8,473
處置物業和機器設備虧損	2,984	22,491
核數師酬金		
— 審計費	4,600	4,400
— 其他審計相關費用	2,600	2,600
物業及機器設備減值撥備	—	33,396
應收賬款減值撥備	18,272	22,317
經營租約攤銷		
— 土地使用權	62,948	56,188
— 樓宇	183,270	177,715
— 機器設備	662,023	755,172
無形資產攤銷	23,915	18,989
物業費支出	112,639	108,423
信息技術服務費	56,674	46,634
其他流動稅項	66,216	61,569
虧損性合同撥備	1,967	2,989
擔保撥備	12,309	121,693

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 財務支出，淨額

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
財務收入		
— 利息收入	103,821	126,171
財務支出		
— 須於五年內全數償還的利息		
包括：借款和對最終控股公司及其同系子公司應付款的利息	(53,582)	(66,487)
債券利息	(229,474)	(234,565)
— 須於五年以上全數償還的利息		
包括：借款利息	(1,703)	(176)
— 匯兌收益／(損失)，淨額	924	(1,961)
— 銀行手續費	(15,862)	(19,146)
	(299,697)	(322,335)
財務支出，淨額	(195,876)	(196,164)

12. 稅項

合併損益表中的所得稅項指：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
當期所得稅		
— 香港利得稅	3,464	1,867
— 中國內地所得稅	348,405	332,611
中國內地遞延所得稅	(16,133)	(12,120)
	335,736	322,358

本集團以其財務報告之盈利為基準，並對就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當期所得稅撥備。

香港利得稅按照稅務法規根據應課稅溢利以稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計提。

中國內地企業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。除了若干子公司是根據相關中國稅務法規享受10%至20%(二零一二年：12.5%至20%)優惠稅率外，中國企業所得稅是根據相關中國稅務法規，按中國境內本集團各成員公司的應計稅收入以25%的法定稅率計算(二零一二年：25%)。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 稅項(續)

(a) 本集團實際所得稅與按照中國法定稅率25%(二零一二年:25%)所計算金額之間的調節如下:

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
除稅前溢利	1,486,386	1,233,190
減: 應佔聯營公司溢利	(5,046)	(42,318)
應佔合營企業溢利	(648,783)	(704,141)
	832,557	486,731
按照25%法定稅率計算的稅項	208,139	121,683
稅項影響:		
— 使用以前年度未確認之稅項虧損	(552)	(927)
— 因若干企業稅項虧損未確認所產生的遞延所得稅收入	99,812	164,026
— 非課稅收入	(979)	(1,236)
— 不可作稅務抵扣的費用	34,673	47,367
— 若干子公司所得稅優惠稅率	(5,357)	(8,555)
所得稅	335,736	322,358

其他綜合收益相關的稅項列示如下:

	二零一三年			二零一二年		
	稅前 千元人民幣	稅項負債 千元人民幣	稅後 千元人民幣	稅前 千元人民幣	稅項負債 千元人民幣	稅後 千元人民幣
可供出售金融資產						
公允價值變動(損失)/收益	(228,177)	57,044	(171,133)	15,038	(3,759)	11,279
應佔聯營公司及合營企業的						
其他綜合損失	(11,598)	-	(11,598)	(2,964)	-	(2,964)
貨幣折算差額	(13,798)	-	(13,798)	3,894	-	3,894
遞延所得稅		57,044			(3,759)	

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 稅項(續)

(b) 於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，本集團無遞延所得稅資產和負債可被抵銷且其變動如下：

遞延所得稅資產

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	103,119	91,130
從損益轉回	15,929	11,989
從其他綜合收益中轉回	29,834	—
其他	(103)	—
於年終	148,779	103,119
就以下撥備：		
應收賬款減值撥備	8,618	8,809
一次性現金住房津貼撥備	6,926	7,254
預提工資	51,184	44,859
索償撥備	20,125	14,426
物業和機器設備折舊	4,966	2,866
稅項虧損	2,334	1,159
可供出售金融資產的公允價值變動	29,834	—
其他暫時性差異	24,792	23,746
	148,779	103,119

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
未確認遞延所得稅資產的 暫時性差異：				
— 稅項虧損(i)	2,311,752	2,504,948	—	—

(i) 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。於二零一三年十二月三十一日，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577,938,000元，對應的稅項虧損人民幣2,311,752,000元中，分別有人民幣170,540,000元、人民幣511,560,000元、人民幣574,300,000元、人民幣656,104,000及人民幣399,248,000將分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年到期。於二零一二年十二月三十一日，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626,237,000元，對應的稅項虧損人民幣2,504,948,000元中，分別有人民幣592,444,000元、人民幣170,540,000元、人民幣511,560,000元、人民幣574,300,000元及人民幣656,104,000將分別於二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年期。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 稅項(續)

(b) 於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，本集團無遞延所得稅資產和負債可被抵銷且其變動如下：(續)

遞延所得稅負債

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	30,708	27,080
從損益轉回	(204)	(131)
從其他綜合收益(計入)/轉回	(27,210)	3,759
於年終	3,294	30,708
就以下撥備：		
可供出售金融資產的公允價值變動	-	27,210
經營性租入土地使用權攤銷	2,342	2,523
其他暫時性差異	952	975
	3,294	30,708

於二零一三年十二月三十一日，本集團與子公司投資相關所出現的暫時性差異為人民幣543,944,000元(二零一二年：人民幣543,944,000元)，其遞延所得稅負債未予以確認。以上金額為中外運空運發展股份有限公司(「外運發展」)於二零零零年度在上海股票交易所首次公開發售股份，而使本公司視同處置外運發展淨資產，按其持有外運發展股份比例計算而產生的收益。

13. 本公司權益持有人應佔溢利

已包括在本公司財務報表中的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣558,002,000元(二零一二年：人民幣238,422,000元)。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

14. 股利

	本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
本年支付股利：		
二零一二年年終股利：(每股人民幣0.03元)		
(支付的二零一一年年終股利：每股人民幣0.01元)	127,470	42,490

於二零一四年三月二十五日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.05元，合計人民幣212,450,000元。這項建議派發的股利沒有作為應付股利反映在截至二零一三年十二月三十一日止的合併財務報表中，而將作為截至二零一四年十二月三十一日止年度未分配利潤的利潤分配入賬。

於二零一三年三月十九日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.03元，合計人民幣127,470,000元。該決議已在二零一三年六月七日的股東週年大會上獲得批准。

15. 每股盈利

每股基本盈利是根據本公司權益持有人應佔溢利，除以本公司已發行普通股數計算。

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔溢利(千元人民幣)	844,459	649,054
已發行普通股數(千股)	4,249,002	4,249,002
每股基本盈利(人民幣元/每股)	0.20	0.15

由於本公司沒有潛在稀釋股份，無需列示稀釋每股收益。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 土地使用權

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	2,352,796	2,155,885
添置	172,062	255,936
從添置土地使用權之預付款轉入	11,259	10,000
從在建資產轉入	38,197	–
處置	(64,102)	(12,837)
土地使用權攤銷	(62,948)	(56,188)
於年終	2,447,264	2,352,796

本集團的土地使用權均位於香港以外，主要在中國大陸境內，土地使用權的使用年限為10至50年（二零一二年：10至50年）。

為取得銀行借款用作抵押的土地使用權在附註32(c)中披露。

17. 添置土地使用權之預付款

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	73,700	68,849
添置	156,288	14,851
轉入土地使用權	(11,259)	(10,000)
於年終	218,729	73,700

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 物業和機器設備

本集團

	樓宇	租賃 物業裝修	港口和 鐵路設備	集裝箱	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	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
二零一三年									
成本									
於二零一三年一月一日	3,803,070	12,156	855,399	56,370	1,444,196	1,432,388	495,878	1,388,241	9,487,698
貨幣折算差額	(813)	(44)	-	(64)	(29)	(2,835)	(311)	-	(4,096)
添置	13,300	115	860	3,737	125,063	98,284	37,508	1,097,609	1,376,476
處置/沖銷	(51,541)	(59)	-	(225)	(57,050)	(169,962)	(38,974)	-	(317,811)
完成後轉撥	774,283	167	29,253	-	17,981	825,796	15,905	(1,663,385)	-
完成後轉入無形資產	-	-	-	-	-	-	-	(23,024)	(23,024)
完成後轉入土地使用權	-	-	-	-	-	-	-	(38,197)	(38,197)
於二零一三年十二月三十一日	4,538,299	12,335	885,512	59,818	1,530,161	2,183,671	510,006	761,244	10,481,046
累計折舊和減值撥備									
於二零一三年一月一日	(923,728)	(3,621)	(289,045)	(22,369)	(729,220)	(795,399)	(351,500)	(5,432)	(3,120,314)
貨幣折算差額	419	10	-	58	124	1,710	102	-	2,423
折舊	(143,155)	(2,459)	(34,866)	(3,439)	(126,435)	(133,099)	(45,563)	-	(489,016)
處置/沖銷	13,640	10	-	215	44,319	134,697	34,131	5,432	232,444
於二零一三年十二月三十一日	(1,052,824)	(6,060)	(323,911)	(25,535)	(811,212)	(792,091)	(362,830)	-	(3,374,463)
賬面淨值									
於二零一三年十二月三十一日	3,485,475	6,275	561,601	34,283	718,949	1,391,580	147,176	761,244	7,106,583
於二零一三年一月一日	2,879,342	8,535	566,354	34,001	714,976	636,989	144,378	1,382,809	6,367,384



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 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
二零一二年									
成本									
於二零一二年一月一日	3,418,102	5,134	844,554	56,343	1,360,546	1,497,952	480,579	865,262	8,528,472
貨幣折算差額	990	-	-	90	160	(217)	(12)	-	1,011
添置	167,173	3,824	798	328	132,053	118,580	41,337	913,219	1,377,312
處置/沖銷	(103,730)	(99)	(1,450)	(391)	(52,285)	(230,622)	(30,520)	-	(419,097)
完成後轉撥	320,535	3,297	11,497	-	3,722	46,695	4,494	(390,240)	-
於二零一二年十二月三十一日	3,803,070	12,156	855,399	56,370	1,444,196	1,432,388	495,878	1,388,241	9,487,698
累計折舊和減值撥備									
於二零一二年一月一日	(845,644)	(2,068)	(256,141)	(19,208)	(656,872)	(794,966)	(331,116)	-	(2,906,015)
減值撥備	-	-	-	-	-	(27,964)	-	(5,432)	(33,396)
貨幣折算差額	(981)	-	-	(74)	(139)	84	10	-	(1,100)
折舊	(122,764)	(1,608)	(34,196)	(3,091)	(116,508)	(129,939)	(47,612)	-	(455,718)
處置/沖銷	45,661	55	1,292	4	44,299	157,386	27,218	-	275,915
於二零一二年十二月三十一日	(923,728)	(3,621)	(289,045)	(22,369)	(729,220)	(795,399)	(351,500)	(5,432)	(3,120,314)
賬面淨值									
於二零一二年十二月三十一日	2,879,342	8,535	566,354	34,001	714,976	636,989	144,378	1,382,809	6,367,384
於二零一二年一月一日	2,572,458	3,066	588,413	37,135	703,674	702,986	149,463	865,262	5,622,457

為取得銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註32(c)中披露。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 物業和機器設備(續)

本公司

	樓宇		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		
二零一三年								
成本								
於二零一三年一月一日	6,360	5,431	14,911	129,705	29,294	185,701		
添置	2,321	44	-	1,648	16,333	20,346		
處置	-	(338)	(805)	(648)	-	(1,791)		
完成後轉撥	-	-	-	15,023	(15,023)	-		
完成後轉入無形資產	-	-	-	-	(23,024)	(23,024)		
於二零一三年十二月三十一日	8,681	5,137	14,106	145,728	7,580	181,232		
累計折舊								
於二零一三年一月一日	(4,129)	(2,842)	(6,574)	(102,074)	-	(115,619)		
折舊	(2,933)	(485)	(565)	(8,571)	-	(12,554)		
處置	-	-	-	235	-	235		
於二零一三年十二月三十一日	(7,062)	(3,327)	(7,139)	(110,410)	-	(127,938)		
賬面淨值								
於二零一三年十二月三十一日	1,619	1,810	6,967	35,318	7,580	53,294		
於二零一三年一月一日	2,231	2,589	8,337	27,631	29,294	70,082		



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 物業和機器設備(續)

本公司(續)

	樓宇 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
二零一二年						
成本						
於二零一二年一月一日	5,618	9,615	13,912	121,800	19,496	170,441
添置	742	1,804	3,544	4,165	13,555	23,810
處置	-	(5,988)	(2,545)	(17)	-	(8,550)
完成後轉撥	-	-	-	3,757	(3,757)	-
於二零一二年十二月三十一日	6,360	5,431	14,911	129,705	29,294	185,701
累計折舊						
於二零一二年一月一日	(3,121)	(3,462)	(6,378)	(94,286)	-	(107,247)
折舊	(1,008)	(210)	(2,557)	(7,791)	-	(11,566)
處置	-	830	2,361	3	-	3,194
於二零一二年十二月三十一日	(4,129)	(2,842)	(6,574)	(102,074)	-	(115,619)
賬面淨值						
於二零一二年十二月三十一日	2,231	2,589	8,337	27,631	29,294	70,082
於二零一二年一月一日	2,497	6,153	7,534	27,514	19,496	63,194

本集團和本公司的樓宇主要在中國大陸境內。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	本集團			
	軟件 千元人民幣	商譽 千元人民幣	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一三年				
成本				
於年初	232,102	39,387	6,000	277,489
添置	14,552	–	–	14,552
從在建資產轉入	23,024	–	–	23,024
處置	(1,501)	–	(700)	(2,201)
於年終	268,177	39,387	5,300	312,864
累計攤銷				
於年初	(178,092)	–	(2,400)	(180,492)
攤銷	(23,315)	–	(600)	(23,915)
處置	1,378	–	–	1,378
於年終	(200,029)	–	(3,000)	(203,029)
賬面淨值				
於年終	68,148	39,387	2,300	109,835
於年初	54,010	39,387	3,600	96,997



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產(續)

	本集團			合計 千元人民幣
	軟件 千元人民幣	商譽 千元人民幣	其他 千元人民幣	
二零一二年				
成本				
於年初	211,639	39,387	6,000	257,026
添置	20,463	-	-	20,463
於年終	232,102	39,387	6,000	277,489
累計攤銷				
於年初	(159,703)	-	(1,800)	(161,503)
攤銷	(18,389)	-	(600)	(18,989)
於年終	(178,092)	-	(2,400)	(180,492)
賬面淨值				
於年終	54,010	39,387	3,600	96,997
於年初	51,936	39,387	4,200	95,523

就減值測試而言，商譽已被劃撥至7個獨立的現金產生單元，代表業務板塊主要為貨運代理、船務代理的7個子公司。

每一個現金產生單元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(二零一二年：5年)財務預算進行之現金流量預測，折現率為8%(二零一二年：8%)。現金產生單元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。5年(二零一二年：5年)以後的現金流量預測系基於3%(二零一二年：3%)的穩定增長率作出。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團管理層認為其商譽概無出現減值。

	本公司	
	二零一三年 軟件 千元人民幣	二零一二年 軟件 千元人民幣
成本		
於年初	142,687	133,227
添置	7	9,460
從在建資產轉入	23,024	-
於年終	165,718	142,687
累計攤銷		
於年初	(116,050)	(102,586)
攤銷	(14,201)	(13,464)
於年終	(130,251)	(116,050)
賬面淨值		
於年終	35,467	26,637
於年初	26,637	30,641

20. 子公司投資

	本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
投資成本：		
非上市投資	5,913,519	5,913,519
於中國境內上市公司的股份	988,022	988,022
	6,901,541	6,901,541
本公司持有的上市公司股份的市場價值	5,855,517	4,074,153

於中國境內上市公司的股份指本公司持有的外運發展63.46%的股份。外運發展為一家在上海證券交易所上市的公司。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 子公司投資(續)

於二零一三年十二月三十一日，主要子公司列示如下：

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	實體持有的股本權益和表決權比例				主要業務
			二零一三		二零一二		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
中國外運廣東有限公司	中國廣州 有限責任公司	1,249,668,932元 人民幣	93.8%	100%	93.8%	100%	貨運代理、船務代理 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	96.33%	100%	96.33%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
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%	63.46%	63.46%	航空貨代及快遞服務
中國外運長江有限公司	中國南京 有限責任公司	650,000,000元 人民幣	100%	100%	100%	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	645,339,942元 人民幣	97.5%	100%	97.5%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
中外運集裝箱運輸有限公司	中國上海 有限責任公司	400,000,000元 人民幣	100%	100%	100%	100%	海運
中國外運福建有限公司	中國廈門 有限責任公司	394,632,126元 人民幣	90%	100%	90%	100%	貨運代理、船務代理、 快遞服務及無船承運
中國外運陽光速航運輸有限公司	中國上海 有限責任公司	380,000,000元 人民幣	100%	100%	100%	100%	海運
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%	100%	100%	投資
中國外運物流發展有限公司	中國北京 有限責任公司	120,000,000元 人民幣	99.18%	100%	99.18%	100%	貨運代理
中國外運大件物流有限公司	中國濟南 有限責任公司	103,600,000元 人民幣	100%	100%	100%	100%	起重及運輸
中外運湖北有限責任公司	中國武漢 有限責任公司	70,000,000元 人民幣	100%	100%	100%	100%	貨運代理

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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	實體持有的股本權益和表決權比例				主要業務
			二零一三		二零一二		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
中國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%	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
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%	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%	90%	100%	貨運代理、船務代理 及快遞服務
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%	80%	100%	船務代理
中國外運重慶有限公司	中國重慶 有限責任公司	15,869,000元 人民幣	100%	100%	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	100%	100%	100%	100%	貨運代理、船務代理

上表列示董事認為對本集團業績或淨資產構成主要影響的本集團子公司。董事認為，如收錄其他子公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

董事認為，作為本集團非全資子公司，外運發展(包括其子公司)擁有重大的非控制性權益。其在二零一三年和二零一二年十二月三十一日的非控制性權益的權益比例和表決權比例為36.54%。資料載列如下：

	分攤至非控制性權益的利潤		累計非控制性權益	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
外運發展*	248,862	208,329	2,070,757	1,937,756
個別子公司存在非重大 非控制性權益	57,329	53,449	421,935	427,736
合計	306,191	261,778	2,492,692	2,365,492



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 子公司投資(續)

外運發展(包括其子公司)財務信息匯總如下。以下匯總的財務信息代表集團內部抵銷之前的金額。

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	3,354,443	2,895,241
非流動資產	3,094,570	3,147,305
流動負債	(774,881)	(650,244)
非流動負債	(68,949)	(96,160)
總權益	5,605,183	5,296,142
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	3,901,412	3,961,618
開支	(3,220,493)	(3,392,217)
除稅後溢利	680,919	569,401
其他綜合(損失)/收益	(172,563)	10,657
綜合收益總額	508,356	580,058
支付給非控制性權益的股利	312	528
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	32,939	(53,571)
投資活動產生的淨現金流入	389,765	564,944
籌資活動產生的淨現金流出	(149,979)	(204,027)
淨現金流入	271,333	306,073

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 子公司投資(續)

收購非控制性權益

本集團在本年內分別收購了江門外海有限公司和江門倉碼有限公司40%的股權，從而使本集團應享有的權益增加至100%。購買對價人民幣70,000,000元已經通過現金支付，支付的購買對價人民幣70,000,000元與非控制性權益賬面價值人民幣49,232,000元(按份額享有的江門外海有限公司和江門倉碼有限公司賬面淨資產)的差額計入了資本公積。

21. 合營企業投資

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	2,374,111	1,766,972	151,973	11,973
收購合營企業	102,669	378,784	97,898	-
從子公司轉入	-	140,000	-	140,000
追加投資	6,765	1,942	-	-
應佔合營企業溢利				
— 除稅前溢利	865,044	954,010	-	-
— 所得稅項	(216,261)	(249,869)	-	-
	648,783	704,141	-	-
應佔的其他綜合(損失)/收益	(224)	448	-	-
處置	(15,538)	(71,813)	(7,650)	-
已宣告股利	(718,046)	(546,363)	-	-
於年末	2,398,520	2,374,111	242,221	151,973



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

於二零一三年十二月三十一日，本公司直接及通過子公司間接持有下列主要合營企業：

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	實體持有的股本權益和表決權比例				主要業務
			二零一三		二零一二		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司 (「東莞虎門」)	中國廣東 合資經營企業	500,000,000元 人民幣	-	49%**	-	49%**	港口經營服務
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司 (「新陸橋」)	中國連雲港 中外合資經營企業	375,000,000元 人民幣	1%	42%**	1%	42%**	碼頭開發經營、貨運代理
蕪湖三山港口有限責任公司	中國安徽 中外合資經營企業	280,000,000元 人民幣	50%	50%	50%	50%	建設和經營港口及 配套設施、倉儲、 拖運和國際貨代業務
中國外運蘇州物流中心有限公司	中國蘇州 合資經營企業	175,000,000元 人民幣	51%	51%**	-	-	貨運代理、倉儲
成都保稅物流投資有限公司	中國成都 有限責任公司	175,000,000元 人民幣	-	54.29%*	-	54.29%*	工業設施建設、貨物 進出口及貨運代理
中外運高新物流(蘇州)有限公司	中國蘇州 合資經營企業	19,570,000 美元	-	60%**	-	60%**	貨物儲運、堆放及拆裝箱
中外運-敦豪	中國北京 中外合資經營企業	14,500,000 美元	-	50%*	-	50%*	快遞服務
上海華星國際集裝箱貨運 有限公司	中國上海 中外合資經營企業	12,000,000 美元	-	60%**	-	60%**	集裝箱貨運
寧波大港貨櫃有限公司	中國寧波 中外合資經營企業	72,000,000元 人民幣	-	50%	-	50%	貨物儲運、堆放及拆裝箱
武漢中港物流有限公司	中國武漢 合資經營企業	68,000,000元 人民幣	-	45%**	-	45%**	貨運代理、運輸、 倉儲、裝卸

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(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	實體持有的股本權益和表決權比例				主要業務
			二零一三		二零一二		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
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%**	20%	51%**	貨運代理、 倉儲及汽車運輸
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	-	50%*	-	50%*	航空貨代
Maxx Logistics FZCO	阿聯酋迪拜 中外合資經營企業	1,000,000 迪拉姆	-	40%**	-	40%**	貨運代理、倉儲

上表列示董事認為對本集團業績或淨資產構成主要影響的本集團合營企業。董事認為，如收錄其他合營企業的詳情會導致篇幅過於冗長。

* 上述公司系外運發展之合營企業，外運發展對這些合營企業實施共同控制。

** 根據相關章程和股東協議，上述公司系本集團與其他股東共同控制，任何一個股東都不具有對上述公司的單獨控制權。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

各重大合營企業的財務信息匯總如下。以下匯總的合營公司合併財務信息按照國際財務報告準則編製。

東莞虎門

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	129,080	135,669
非流動資產	1,499,846	1,275,865
流動負債	(126,563)	(257,846)
非流動負債	(1,088,233)	(667,344)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	25,717	51,825
流動金融負債(不包括應付貿易賬款和其他應付賬款及撥備)	(95,325)	(213,095)
非流動金融負債(不包括應付貿易賬款和其他應付賬款及撥備)	(1,088,233)	(667,444)

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	143,555	64,830
本年度損失和綜合收益總額	(72,281)	(92,693)

上述本年損失包含以下各項：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
折舊與攤銷	(52,411)	(42,183)
利息費用	(64,944)	(56,956)

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

東莞虎門(續)

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的對東莞虎門的權益的賬面金額調節如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
東莞虎門的淨資產	414,130	486,344
本集團持有東莞虎門的所有權比例	49%	49%
商譽	37,017	37,017
收購時公允價值調整影響	59,435	59,757
本集團持有東莞虎門權益的賬面金額	299,375	335,083

新陸橋

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	188,488	208,573
非流動資產	492,753	484,133
流動負債	(123,800)	(192,596)
非流動負債	(2,108)	-
上述資產和負債金額包含以下各項：		
現金和現金等價物	52,559	80,985
流動金融負債(不包括應付貿易賬款和其他應付賬款及撥備)	(50,000)	(146,659)
非流動金融負債(不包括應付貿易賬款和其他應付賬款及撥備)	(2,108)	-

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	418,786	475,426
本年度溢利和綜合收益總額	122,143	96,578
本年內收到合營企業的股利	(28,107)	(25,428)



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

新陸橋(續)

上述本年利潤包含以下各項：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
折舊與攤銷	(33,271)	(31,624)
所得稅費用	(18,443)	(14,000)

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的對新陸橋的權益的賬面金額調節如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
新陸橋的淨資產	555,333	500,110
本集團持有新陸橋的所有權比例	42%	42%
本集團持有新陸橋權益的賬面金額	233,239	210,046

中外運－敦豪

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	2,932,521	3,068,423
非流動資產	838,969	687,228
流動負債	(1,866,934)	(1,862,495)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	1,464,799	1,637,561
流動金融負債(不包括應付貿易賬款和其他應付賬款及撥備)	(282,176)	(328,658)

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

中外運－敦豪(續)

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	8,737,738	7,971,124
溢利和本年度綜合收益總額	1,332,206	1,315,476
本年內收到合營企業的股利	(660,403)	(480,878)

上述本年溢利包含以下各項：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
折舊與攤銷	(356,216)	(368,435)
所得稅費用	(446,487)	(452,872)

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的中外運－敦豪的權益的賬面金額調節如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
中外運－敦豪的淨資產	1,904,556	1,893,156
本集團持有中外運－敦豪的所有權比例	50%	50%
本集團持有中外運－敦豪權益的賬面金額	952,278	946,578

單獨而言並不重大的合營企業的匯總信息

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
本集團在(損失)/溢利中所佔的份額	(33,202)	30,090
本集團在其他綜合(損失)/收益中所佔的份額	(224)	448
本集團在綜合(損失)/收益總額中所佔的份額	(33,426)	30,538

於二零一三年十二月三十一日，合營企業投資中包括的商譽為人民幣39,789,000元(二零一二年：人民幣42,741,000元)。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

21. 合營企業投資(續)

本集團應佔合營企業經營租賃承擔份額如下：

經營租賃承擔－作為承租人

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
土地和樓宇		
－不遲於一年	50,613	43,052
－超過一年但不遲於五年	86,762	73,767
船舶、集裝箱及其他機器設備		
－不遲於一年	406	－
－超過一年但不遲於五年	399	－
	138,180	116,819

經營租賃承擔－作為出租人

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
土地和樓宇		
－不遲於一年	162	119
－超過一年但不遲於五年	66	128
	228	247

本集團與其他合營者共同承擔其合營企業的資本承擔的份額如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
已授權和立約但未記錄	146,227	147,470
按性質分析上述資本承擔如下：		
－工程款承擔	146,028	147,470
－土地購置	199	－
	146,227	147,470

本集團對其合營企業的其他未確認的承諾見附註44。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 聯營公司投資

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
聯營公司投資				
— 香港以外地區上市	150,688	207,630	—	—
— 非上市公司	755,875	766,025	102,580	118,139
	906,563	973,655	102,580	118,139

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	973,655	1,015,603	118,139	106,139
購置	1,537	—	1,137	12,000
應佔聯營公司溢利				
— 除稅前溢利	6,728	58,792	—	—
— 所得稅項	(1,682)	(16,474)	—	—
	5,046	42,318	—	—
應佔的其他綜合損失	(11,374)	(3,412)	—	—
應佔的其他儲備	—	(34,457)	—	—
處置	(17,526)	—	(16,696)	—
聯營公司貨幣折算差額	—	8,321	—	—
已宣告股利	(44,775)	(54,718)	—	—
於年終	906,563	973,655	102,580	118,139

於二零一三年十二月三十一日，聯營公司投資包括商譽人民幣301,542,000元(二零一二年：人民幣352,717,000元)。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 聯營公司投資(續)

於二零一三年十二月三十一日，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	實體持有的股本權益和表決權比例				主要業務
			二零一三		二零一二		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
InterBulk Group plc* (「InterBulk」)	英國倫敦 公開有限公司	46,789,000 英鎊	-	35.26%	-	35.26%	貨運代理
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%	-	30%	集裝箱裝卸及貨運代理
深圳海星港口發展有限公司 (「深圳海星」)	中國廣東 中外合資經營企業	15,151,500 美元	-	33%	-	33%	倉儲及碼頭服務
威海威東航運有限公司 (「威海威東」)	中國山東 中外合資經營企業	15,000,000 美元	-	30%	-	30%	國際海運
江蘇江陰港口集團股份有限公司	中國江陰 有限責任公司	87,750,000元 人民幣	20%	20%	20%	20%	倉儲及碼頭服務
馬鞍山天順港口有限責任公司	中國馬鞍山 有限責任公司	70,000,000元 人民幣	21%	21%	21%	21%	倉儲及碼頭服務
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%	-	20%	航空貨代
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%	-	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	1,400,000 美元	-	30%	-	30%	貨運代理

* InterBulk的年度財務報表日為九月三十日。本集團認為InterBulk不便於單獨準備截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表，故使用截至二零一三年九月三十日的合併財務報表進行權益法核算。在考慮二零一三年九月三十日至二零一三年十二月三十一日間事項的影響後，董事認為不對其財務報表進行調整是適當的。

上表列示董事認為對本集團業績或淨資產構成主要影響的本集團聯營公司。董事認為，如收錄其他聯營公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 聯營公司投資(續)

各重大聯營公司的財務信息匯總如下。以下匯總的聯營公司財務信息按照國際財務報告準則編製。

InterBulk	於九月三十日	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	585,548	633,016
非流動資產	1,616,518	1,772,116
流動負債	(696,129)	(1,385,161)
非流動負債	(766,809)	(140,558)
按照倫敦證券交易所替代投資市場股票價格計算的市價	99,550	119,456

	截至九月三十日止年度	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	2,744,801	2,786,252
除稅後(損失)/溢利	(137,332)	43,064
本年度其他綜合收益/(損失)	6,136	(9,817)
本年度綜合(損失)/收益總額	(131,196)	33,247

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的對聯營公司權益的賬面金額調節如下：

	於九月三十日	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
InterBulk的淨資產	739,128	879,413
本集團持有InterBulk的所有權比例	35.26%	35.26%
商譽	288,927	340,102
收購時公允價值調整影響	(398,856)	(442,554)
本集團持有InterBulk權益的賬面金額	150,688	207,629



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 聯營公司投資(續)

在本會計期間，由於InterBulk經營未達預期，本集團對其投資可收回金額進行了測試。可收回金額乃按使用價值計算基準釐定並根據若干假設得出。使用價值計算法採用根據InterBulk管理層批准之10年財務預算進行之現金流量預測，折現率為8.79%。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。10年以後的現金流量預測系基於0%的穩定增長率作出。

該測試確認了人民幣51,175,000元(二零一二年：無)的減值損失，列示在合併損益表的「應佔聯營公司溢利」中。

威海威東	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	238,516	233,881
非流動資產	160,954	152,731
流動負債	(43,233)	(46,252)

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	102,939	101,641
本年度溢利和綜合收益總額	6,312	3,264
本年內收到聯營公司的股利	(5,526)	(8,593)

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的對聯營公司權益的賬面金額調節如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
威海威東的淨資產	356,237	340,360
本集團持有威海威東的所有權比例	30%	30%
收購時公允價值調整影響	65,999	66,862
本集團持有威海威東權益的賬面金額	172,870	168,970

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 聯營公司投資(續)

深圳海星	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
流動資產	123,265	84,329
非流動資產	502,669	535,228
流動負債	(215,302)	(248,191)
非流動負債	(19,966)	(4,098)
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
營業額	377,780	347,607
本年度除稅後溢利和綜合收益總額	92,165	71,267
本年內收到聯營公司的股利	(23,092)	(33,047)

上述匯總財務信息與合併財務報表中確認的對聯營公司權益的賬面金額調節如下：

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
深圳海星的淨資產	390,666	367,268
本集團持有深圳海星的所有權比例	33%	33%
收購時公允價值調整影響	194,609	199,713
本集團持有深圳海星權益的賬面金額	323,529	320,911

單獨而言並不重大的聯營公司的匯總信息

	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
本集團在溢利/(損失)中所佔的份額	15,478	5,903
本集團在其他綜合收益/(損失)總額中所佔的份額	-	-
本集團在綜合收益/(損失)總額中所佔的份額	15,478	5,903
本集團在該等聯營公司中的權益的賬面金額合計	259,476	276,145



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 金融工具按類別列示

本集團及本公司的金融工具分類列示如下：

本集團	貸款及 應收賬款 千元人民幣	以公允價值 計量且計入損益 千元人民幣	可供出售 以公允價值計量 千元人民幣	可供出售 以成本計量 千元人民幣	合計 千元人民幣
根據合併財務狀況表的金融資產					
於二零一三年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註25、27)	-	-	919,697	388,120	1,307,817
貿易和其他應收賬款(附註28)	7,865,585	-	-	-	7,865,585
限制性存款(附註29)	195,204	-	-	-	195,204
原期滿日超過三個月的定期存款 (附註30)	810,261	-	-	-	810,261
現金和現金等價物(附註31)	5,275,867	-	-	-	5,275,867
合計	14,146,917	-	919,697	388,120	15,454,734
於二零一二年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註25、27)	-	-	1,099,084	388,120	1,487,204
貿易和其他應收賬款(附註28)	8,019,438	-	-	-	8,019,438
限制性存款(附註29)	198,552	-	-	-	198,552
原期滿日超過三個月的定期存款 (附註30)	579,332	-	-	-	579,332
現金和現金等價物(附註31)	5,594,572	-	-	-	5,594,572
合計	14,391,894	-	1,099,084	388,120	15,879,098

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 金融工具按類別列示(續)

本集團及本公司的金融工具分類列示如下:(續)

本公司	貸款及 應收賬款 千元人民幣	以公允價值 計量且計入損益 千元人民幣	可供出售 以公允價值計量 千元人民幣	可供出售 以成本計量 千元人民幣	合計 千元人民幣
根據合併財務狀況表的金融資產					
於二零一三年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註25)	-	-	-	143,692	143,692
子公司貸款(附註26)	1,911,477	-	-	-	1,911,477
貿易和其他應收賬款(附註28)	4,736,833	-	-	-	4,736,833
限制性存款(附註29)	800	-	-	-	800
現金和現金等價物(附註31)	744,339	-	-	-	744,339
合計	7,393,449	-	-	143,692	7,537,141
於二零一二年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註25)	-	-	-	143,692	143,692
子公司貸款(附註26)	1,485,185	-	-	-	1,485,185
貿易和其他應收賬款(附註28)	4,541,824	-	-	-	4,541,824
限制性存款(附註29)	800	-	-	-	800
現金和現金等價物(附註31)	1,183,209	-	-	-	1,183,209
合計	7,211,018	-	-	143,692	7,354,710



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 金融工具按類別列示(續)

本集團

以攤餘成本計量
千元人民幣

根據合併財務狀況表的金融負債

於二零一三年十二月三十一日

應付貿易賬款(附註36)	5,841,263
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註37)	1,623,145
應付薪金和福利	592,461
借款(附註32)	1,200,647
應付債券(附註33)	4,546,380

合計

13,803,896

於二零一二年十二月三十一日

應付貿易賬款(附註36)	5,687,159
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註37)	1,508,796
應付薪金和福利	535,587
借款(附註32)	1,110,131
短期融資券(附註33)	2,022,534
應付債券(附註33)	2,544,287

合計

13,408,494

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 金融工具按類別列示(續)

本公司	以攤餘成本計量 千元人民幣
根據財務狀況表的金融負債	
於二零一三年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註36)	283,617
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註37)	1,971,673
應付薪金和福利	143,319
借款(附註32)	166,613
應付債券(附註33)	4,497,870
合計	7,063,092
於二零一二年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註36)	316,068
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註37)	2,173,534
應付薪金和福利	137,208
借款(附註32)	126,163
短期融資券(附註33)	2,022,534
應付債券(附註33)	2,497,558
合計	7,273,065

董事認為，於財務報告日在財務報表以成本或攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值接近其公允價值。

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司的貿易和其他應收賬款分別為人民幣7,613,551,000元(二零一二年：人民幣7,783,253,000元)和人民幣4,697,300,000元(二零一二年：人民幣4,453,792,000元)，主要來自於良好信貨記錄和較低拖欠比率的客戶。已逾期或已計提減值的貿易和其他應收賬款在附註28中披露。

(b) 銀行活期存款、短期銀行存款、限制性存款和原期滿日超過三個月的定期存款

於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，本集團和本公司絕大部分銀行活期存款、短期銀行存款、限制性存款和原期滿日超過三個月的定期存款均由擁有良好信貨歷史並且無任何拖欠記錄的中國大型銀行持有。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

25. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
上市股權投資(a)	769,697	1,019,084	-	-
非上市股權投資，成本扣除減 值準備(b)	388,120	388,120	143,692	143,692
可供出售金融資產	1,157,817	1,407,204	143,692	143,692

(a) 上市股權投資變動分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	1,019,084	1,004,046
公允價值變動(損失)/收益 處置	(230,319) (19,068)	15,038 -
於年終	769,697	1,019,084
上市股權市值	769,697	1,019,084

上市股權投資包括在上海證券交易所上市的中國國際航空股份有限公司(「國航」)及中國東方航空股份有限公司(「東航」)的普通股股份；在深圳證券交易所上市的京東方科技集團股份有限公司(「京東方」)的普通股股份。國航和東航均在中國設立，其主營業務是航空運輸。京東方在中國設立，其主營業務是電子設備的製造及銷售。

(b) 非上市股權投資包括持有之經營物流和貨代及其他業務實體的股權。鑒於這些投資並不存在公開交易市場，董事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—金融工具：確認和計量的要求，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。董事需在評估時進行判斷，為作出這些判斷，本集團已評估各種因素，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。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，全部可供出售金融資產均以人民幣列報，不存在減值，亦未被抵押。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

26. 子公司貸款

給予子公司的貸款期限為2-17年、無擔保、帶息、以人民幣為計量單位。

27. 預付款項和其他流動資產

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
代客戶預付款項	815,701	936,242	26,105	31,710
預付開支	98,262	49,171	1,229	2,763
預付關聯方款項	2,185	6,581	1,637	3,111
可供出售金融資產*	150,000	80,000	–	–
留抵的增值稅進項稅	72,061	–	–	–
其他	622	880	21	21
	1,138,831	1,072,874	28,992	37,605

預付關聯方款項一般為無抵押、免息且須於要求時償還(附註46(b))。

* 可供出售金融資產是銀行或信託公司發行的理財產品。

於二零一三年十二月三十一日：

— 二零一三年十二月購入本金為人民幣1億5千萬元的中國建設銀行理財產品，期限為52天，預期年收益率為6.35%。

於二零一二年十二月三十一日：

— 二零一二年六月購入本金為人民幣8千萬元的華潤信託鼎新55號理財產品，期限為12個月，預期年收益率為9.8%。

28. 貿易和其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應收貿易賬款(a)	6,806,510	7,163,167	472,250	499,206
應收票據(b)	293,076	264,261	12,240	19,400
其他應收賬款(c)	551,787	443,486	24,924	19,557
應收關聯方款項(d)	214,212	148,524	4,227,419	4,003,661
	7,865,585	8,019,438	4,736,833	4,541,824



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
人民幣	6,421,041	6,035,884	4,643,470	4,370,051
美元	1,071,593	1,532,824	93,323	171,773
港幣	318,457	376,331	—	—
其他	54,494	74,399	40	—
	7,865,585	8,019,438	4,736,833	4,541,824

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，分佈世界各地。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，已對下列貿易和其他應收賬款計提減值。管理層根據附註3所述來決定計提減值時考慮的因素。此類應收賬款賬齡如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	2,522	3,238	545	1,789
六至十二個月	86,339	123,452	32,427	66,145
一至二年	50,346	51,022	21,890	26,737
二至三年	14,302	14,297	6,362	6,599
超過三年	11,962	9,294	1,579	1,944
	165,471	201,303	62,803	103,214
減：應收賬款減值撥備	(77,587)	(64,478)	(31,588)	(22,807)
	87,884	136,825	31,215	80,407

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 貿易和其他應收賬款(續)

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，如下列示的貿易和其他應收賬款已逾期但並未計提減值，因為此部分貿易和其他應收賬款沒有重大的信用質量變化，仍然認為是可收回的。此類應收賬款賬齡如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	150,346	87,126	8,318	5,296
六至十二個月	8,611	6,363	–	1,053
一至二年	5,193	5,871	–	1,276
	164,150	99,360	8,318	7,625

貿易和其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於年初	(64,478)	(50,815)	(22,807)	(16,190)
計提減值撥備·淨值	(18,272)	(22,317)	(8,781)	(6,617)
核銷不能收回的撥備	5,163	8,654	–	–
於年終	(77,587)	(64,478)	(31,588)	(22,807)

於相關財務報表日上述每類應收賬款的最高信貸風險為其賬面價值。本集團對其不持有任何質押。

(a) 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應收貿易賬款	6,875,927	7,221,346	503,838	522,013
減：應收貿易賬款減值撥備	(69,417)	(58,179)	(31,588)	(22,807)
應收貿易賬款·淨額	6,806,510	7,163,167	472,250	499,206



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 貿易和其他應收賬款(續)

(a) 應收貿易賬款(續)

於相關財務報表日，發票日期與相應的收入確認日期接近，以上應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	6,721,280	7,029,889	441,581	421,143
六至十二個月	85,891	123,128	32,426	65,590
一至二年	48,863	50,821	21,890	26,737
二至三年	13,687	13,766	6,362	6,599
超過三年	6,206	3,742	1,579	1,944
	6,875,927	7,221,346	503,838	522,013

- (b) 本集團通過應收票據背書以支付應付供應商貿易款項的金額為人民幣348,223,000元(二零一二年：人民幣174,271,000元)。根據中國的相關法律和條例，本集團需要承擔出票銀行到期無法承兌應收票據的有限風險。公司董事認為，本集團已經將這些票據實質上的全部風險和收益權利轉移給了這些供應商，考慮到這些出票銀行信譽一貫良好，到期無法承兌的風險不重大，且從未發生銀行到期無法承兌應收票據的情況，故本集團終止確認了這些應收票據和應付貿易款項。

本集團可能承擔的最大損失就是出票銀行到期無法承兌的應收票據金額，即本集團背書給供應商的應收票據，金額為人民幣348,223,000元(二零一二年：人民幣174,271,000元)。

本集團所有背書給供應商的應收票據都將於財務報告日六個月內到期。

(c) 其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應收按金	300,206	215,383	16,729	13,427
應收代墊款	160,931	153,160	—	—
應收賠償款	7,192	5,545	—	—
應收利息	24,051	16,924	63	—
其他	67,557	58,753	8,132	6,130
	559,937	449,765	24,924	19,557
減：其他應收賬款減值撥備	(8,150)	(6,279)	—	—
	551,787	443,486	24,924	19,557

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 貿易和其他應收賬款(續)

(d) 應收關聯方款項

應收關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應收貿易賬款：				
最終控股公司和同系子公司	68,877	23,702	5,389	756
子公司	-	-	1,433	1,607
合營企業	44,247	23,666	-	-
聯營公司	13,889	23,082	-	-
	127,013	70,450	6,822	2,363
減：應收賬款減值撥備	-	-	-	-
	127,013	70,450	6,822	2,363
其他應收賬款：				
最終控股公司和同系子公司	28,859	25,540	1,060	5,713
子公司	-	-	4,218,956	3,994,430
合營企業	54,510	50,888	452	1,046
聯營公司	3,850	1,666	129	109
	87,219	78,094	4,220,597	4,001,298
減：其他應收賬款減值撥備	(20)	(20)	-	-
	87,199	78,074	4,220,597	4,001,298
	214,212	148,524	4,227,419	4,003,661

本集團和本公司應收關聯方貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 貿易和其他應收賬款(續)

(d) 應收關聯方款項(續)

應收最終控股公司及同系子公司、子公司、合營企業、聯營公司的以發票日期計算的貿易賬款賬齡概述如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	126,432	69,959	6,822	808
六至十二個月	466	365	–	555
一至二年	102	126	–	1,000
二至三年	13	–	–	–
	127,013	70,450	6,822	2,363

其他應收關聯方賬款一般為無抵押且須於要求時償還。

應收關聯方款項請參見附註46(b)。

29. 限制性存款

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
以人民幣結算的限制性存款				
– 抵押存款	104,733	162,260	–	–
– 其他	90,471	36,292	800	800
	195,204	198,552	800	800

於相關財務報表日本集團和本公司的最高信貸風險為上述限制性存款的賬面價值。

於二零一三年十二月三十一日，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1.61%（二零一二年：2.25%）和3.94%（二零一二年：3.70%）。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 原期滿日超過三個月的定期存款

本集團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。本集團原期滿日超過三個月的定期存款以人民幣結算：

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
原期滿日超過三個月的定期存款	810,261	579,332

於二零一三年十二月三十一日，本集團原期滿日超過三個月的定期存款的加權平均實際利率為3.03%（二零一二年：2.94%）。

於相關財務報表日本集團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。

31. 現金和現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
現金及銀行存款	4,851,160	4,775,768	744,339	943,209
短期銀行存款	424,707	818,804	-	240,000
	5,275,867	5,594,572	744,339	1,183,209

(a) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
人民幣	3,950,946	4,271,330	524,119	1,056,903
美元	1,134,989	1,092,894	201,992	108,247
港幣	89,338	88,701	40	52
日元	27,980	16,903	-	10
其他	72,614	124,744	18,188	17,997
	5,275,867	5,594,572	744,339	1,183,209

(b) 本集團短期銀行存款於二零一三年十二月三十一日的加權平均實際年利率為2.80%（二零一二年：2.60%）。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 借款

(a) 借款為銀行借款，分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 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				
固定利率	13,362	39,063	—	—
浮動利率	50,000	—	—	—
—以美元結算				
固定利率	689,600	691,839	166,613	126,163
—以港幣結算				
固定利率	27,517	28,378	—	—
非流動銀行借款的流動部分				
—以人民幣結算				
浮動利率	—	12,000	—	—
—以美元結算				
浮動利率	74,384	38,234	—	—
	854,863	809,514	166,613	126,163

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 借款(續)

(a) 借款為銀行借款，分析如下：(續)

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
非流動				
於一至兩年內償還的借款				
— 以人民幣結算				
浮動利率	51,051	—	—	—
— 以美元結算				
浮動利率	74,384	46,930	—	—
於二到五年內償還的借款				
— 以人民幣結算				
浮動利率	—	151,051	—	—
— 以美元結算				
浮動利率	116,081	67,201	—	—
於五年以上償還的借款				
— 以美元結算				
浮動利率	104,268	35,435	—	—
	345,784	300,617	—	—
固定利率借款總計	730,479	759,280	166,613	126,163
浮動利率借款總計	470,168	350,851	—	—
總借款	1,200,647	1,110,131	166,613	126,163
借款				
— 信用	236,745	149,042	166,613	126,163
— 擔保	586,889	697,752	—	—
— 抵押	377,013	263,337	—	—
	1,200,647	1,110,131	166,613	126,163

上述浮動利率是以中國人民銀行公佈的利率和倫敦銀行同業拆息為基礎。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 借款(續)

- (b) 本集團於二零一三年十二月三十一日以人民幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為6.21% (二零一二年：5.00%)，以美元結算的銀行借款加權平均實際年利率為2.05% (二零一二年：2.59%)，以港幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為2.40% (二零一二年：2.87%)。

本公司於二零一三年十二月三十一日以美元結算的銀行借款的加權平均實際年利率2.34% (二零一二年：3.39%)。

- (c) 抵押和擔保

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
已抵押限制性存款	104,733	162,260
已抵押物業和機器設備的賬面價值	515,451	275,023
已抵押土地使用權的賬面價值	13,348	27,285

33. 債券

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
非流動負債				
中期票據(a)	1,999,334	2,497,558	1,999,334	2,497,558
集合票據(b)	-	46,729	-	-
公司債券(c)	1,999,519	-	1,999,519	-
應付債券	3,998,853	2,544,287	3,998,853	2,497,558
流動負債				
中期票據(a)	499,017	-	499,017	-
集合票據(b)	48,510	-	-	-
一年內到期的應付債券	547,527	-	499,017	-
短期融資券	-	2,022,534	-	2,022,534

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

33. 債券(續)

- (a) 二零一一年九月五日，本公司獲得了中國銀行間市場交易商協會的核准，分期發行總額為人民幣25億元的無擔保中期票據。本公司於二零一一年十月二十一日首期發行了面值100元人民幣，總金額為5億元人民幣的中期票據。本公司於二零一二年三月十九日發行了第二期面值100元人民幣，總金額20億元人民幣的中期票據。首期中期票據的期限為3年，固定票面及實際年利率分別為5.99%及6.23%。第二期中期票據的期限為3年，固定票面及實際年利率分別為4.72%及4.94%。
- (b) 本公司之子公司於二零一一年十一月發行面值為人民幣100元，發行總額人民幣為5千萬元的集合票據。中債信用增進投資股份有限公司為該等票據提供全額不可撤銷連帶責任保證擔保。該等票據的發行期限為3年，固定票面及實際年利率分別為6.20%及9.18%。
- (c) 於二零一三年十一月八日，經中國證券監督管理委員會核准，本公司獲准分期發行面值不超過40億元的無擔保公司債券。於二零一三年十一月八日，本公司發行了首期債券，債券每張面值為人民幣100元，總額為人民幣20億元。該首期債券的發行期限為3年，固定票面利率及實際年利率分別為5.70%及5.71%。

34. 撥備

	本集團					
	一次性現金 住房津貼 千元人民幣 (a)	擔保和 相關撥備 千元人民幣 (附註43)	未解決索償 千元人民幣 (b)	虧損性合同 千元人民幣	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一三年						
於二零一三年一月一日	29,016	68,949	53,360	2,989	43,714	198,028
撥備增加	-	-	83,140	1,967	42,034	127,141
年內使用	(523)	-	(12,375)	(2,989)	(42,896)	(58,783)
於二零一三年十二月三十一日	28,493	68,949	124,125	1,967	42,852	266,386
二零一二年						
於二零一二年一月一日	29,820	3,133	28,586	11,174	40,209	112,922
撥備增加	-	121,693	28,805	2,989	42,896	196,383
年內使用	(804)	(55,877)	(4,031)	(11,174)	(39,391)	(111,277)
於二零一二年十二月三十一日	29,016	68,949	53,360	2,989	43,714	198,028



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

34. 撥備(續)

- (a) 一次性現金住房津貼指本集團於重組前的撥備。中國外運長航集團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。
- (b) 於各財務報表日的未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。

	本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
於一月一日	6,537	6,419
撥備增加	1,100	760
年內使用	(519)	(642)
於十二月三十一日	7,118	6,537

35. 其他非流動負債

其他非流動負債主要包括由政府補助產生的遞延收益。

36. 應付貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應付貿易賬款(a)	5,717,840	5,577,073	226,654	251,671
應付關聯方貿易賬款(b)	123,423	110,086	56,963	64,397
	5,841,263	5,687,159	283,617	316,068

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

36. 應付貿易賬款(續)

本集團和本公司的應付貿易賬款之賬面價值以下列貨幣為單位列示：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
人民幣	4,749,654	4,655,711	225,751	247,539
美元	880,075	871,191	57,632	68,107
港幣	183,083	107,529	-	87
其他	28,451	52,728	234	335
	5,841,263	5,687,159	283,617	316,068

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。以發票日期計算的應付貿易賬款於有關財務報表日的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	5,202,699	5,079,844	201,261	194,896
六至十二個月	222,198	270,774	2,011	27,702
一至二年	161,162	136,537	14,127	21,512
二至三年	88,013	52,549	5,763	3,088
超過三年	43,768	37,369	3,492	4,473
	5,717,840	5,577,073	226,654	251,671

(b) 應付關聯方貿易賬款

應付關聯方貿易賬款分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
最終控股公司和同系子公司	99,530	89,564	43,226	64,397
合營企業	21,017	8,766	13,737	-
聯營公司	2,876	11,756	-	-
	123,423	110,086	56,963	64,397



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

36. 應付貿易賬款(續)

(b) 應付關聯方貿易賬款(續)

應付關聯方貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。應付最終控股公司及同系子公司、合營企業、聯營公司的以發票日期計算的款項的賬齡概述如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
六個月內	100,467	94,577	50,557	58,777
六至十二個月	9,957	2,148	2,692	4,218
一至二年	1,045	1,492	2,965	365
二至三年	1,020	1,192	363	998
超過三年	10,934	10,677	386	39
	123,423	110,086	56,963	64,397

應付關聯方貿易賬款請參見附註46(b)。

37. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
其他應付賬款和預提費用(a)	774,493	771,846	130,661	132,111
應付關聯方款項(b)	1,239,408	1,160,315	1,861,431	2,057,169
	2,013,901	1,932,161	1,992,092	2,189,280

(a) 其他應付賬款和預提費用

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
應付物業和機器設備款項	144,595	159,159	34	1,790
客戶按金	350,403	417,500	17,099	14,355
預提費用	50,932	60,098	7,336	19,703
應付利息	107,633	90,798	99,106	82,067
應付子公司非控制性權益股利	12,837	18,407	-	-
其他公司墊款	22,131	1,086	3,348	12,565
其他稅項負債	40,353	5,865	3,320	1,391
其他	45,609	18,933	418	240
	774,493	771,846	130,661	132,111

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

37. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(續)

(b) 應付關聯方款項

應付關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
最終控股公司和同系子公司*	1,223,570	1,139,740	702	12
子公司	-	-	1,860,729	2,057,157
合營企業	15,288	19,939	-	-
聯營公司	550	636	-	-
	1,239,408	1,160,315	1,861,431	2,057,169

* 於應付最終控股公司和同系子公司的款項中，人民幣1,051,195,500元(二零一二年：959,742,000元)為無抵押，還款期限在6-12個月內，且加權平均年利率為4.19%(2012年：4.31%)。

除上述款項之外的應付關聯方款項無抵押、無息和無固定還款期。

38. 預收賬款

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
預收業務款項	623,850	897,852
代收代付業務款項	1,062,514	1,281,508
	1,686,364	2,179,360

預收關聯方款項請參見附註46(b)。

39. 股本

	本集團及本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 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



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 股本(續)

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團及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。

40. 儲備

(a) 本公司權益

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣	法定盈餘公積 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
於二零一三年一月一日	4,249,002	1,918,080	365,921	815,986	7,348,989
除稅後溢利和本年綜合收益總額	-	-	-	558,002	558,002
與所有者交易					
— 二零一二年年終股利	-	-	-	(127,470)	(127,470)
與所有者交易總額	-	-	-	(127,470)	(127,470)
轉入法定盈餘公積金	-	-	57,013	(57,013)	-
於二零一三年十二月三十一日	4,249,002	1,918,080	422,934	1,189,505	7,779,521
代表：					
— 股本及儲備	4,249,002	1,918,080	422,934	977,055	7,567,071
— 二零一三年建議派發的股利	-	-	-	212,450	212,450
於二零一三年十二月三十一日	4,249,002	1,918,080	422,934	1,189,505	7,779,521

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

40. 儲備(續)

(a) 本公司權益(續)

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣	法定盈餘公積 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
於二零一二年一月一日	4,249,002	1,918,080	341,011	644,964	7,153,057
除稅後溢利和本年綜合收益總額	-	-	-	238,422	238,422
與所有者交易					
— 二零一一年年終股利	-	-	-	(42,490)	(42,490)
與所有者交易總額	-	-	-	(42,490)	(42,490)
轉入法定盈餘公積金	-	-	24,910	(24,910)	-
於二零一二年十二月三十一日	4,249,002	1,918,080	365,921	815,986	7,348,989
代表：					
— 股本及儲備	4,249,002	1,918,080	365,921	688,516	7,221,519
— 二零一二年建議派發的股利	-	-	-	127,470	127,470
於二零一二年十二月三十一日	4,249,002	1,918,080	365,921	815,986	7,348,989

(b) 儲備

本集團和本公司的資本公積主要包括股票發行時的溢價以及在二零零二年和二零零七年重組過程中的評估增值。

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。

對於截至二零一三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的淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，計人民幣57,013,000元(二零一二年：人民幣24,910,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，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1,359,486,000元(二零一二年：人民幣945,647,000元)。



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

41. 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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
除稅前溢利	1,486,386	1,233,190
利息收入	(65,238)	(84,293)
利息開支	284,759	301,228
處置物業、機器設備和土地使用權損失	9,538	22,491
應收款項減值撥備	18,272	22,317
物業和機器設備減值準備	–	33,396
物業和機器設備折舊	489,016	455,718
無形資產攤銷	23,915	18,989
經營性租入其他非流動資產的攤銷	7,582	8,189
經營性租入土地使用權的攤銷	62,948	56,188
應佔聯營公司溢利(已扣除稅項)	(5,046)	(42,318)
應佔合營企業溢利(已扣除稅項)	(648,783)	(704,141)
可供出售金融資產股利收入	(8,328)	(10,905)
合營企業清算/處置損失/(收益)	2,026	(12,704)
聯營公司處置損失	1,220	–
可供出售金融資產處置收益	(22,837)	(11,558)
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產處置收益	(225)	–
股票增值權計劃公允價值收益	–	(219)
無法支付的應付款項	(9,369)	(11,145)
計入遞延收益的政府補助的攤銷	(24,399)	(14,990)
匯兌損失	11,280	3,047
營運資本變化前的經營溢利	1,612,717	1,262,480
預付款項和其他流動資產減少	51,472	263,679
存貨(增加)/減少	(6,835)	29,741
貿易和其他應收賬款減少/(增加)	178,737	(1,388,343)
撥備增加	68,358	85,106
應付貿易賬款增加	163,473	844,592
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債增加	26,815	32,920
其他非流動負債增加	7,567	–
預收客戶賬款減少	(492,996)	(471,459)
應付薪金和福利增加	55,604	31,716
經營產生的現金	1,664,912	690,432

42. 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34所載之已計提的撥備是管理層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層相信產生損失的可能性較低，則未就待決訴訟作出撥備。於二零一三年十二月三十一日，本集團為該等待決訴訟承擔的最大風險約為人民幣156,308,000元(二零一二年：人民幣176,738,000元)。

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

43. 擔保

以下為本集團重大擔保的概要：

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
本集團為合營企業提供的貸款擔保(a)	116,136	143,675
本集團為合營企業融資租賃債務提供的擔保	117,600	-

(a) 對合營企業提供的貸款擔保已計提撥備人民幣68,949,000元(二零一二年：人民幣68,949,000元)(詳情載於附註4和34)。

(b) 另外，在一般業務過程中，本公司所屬子公司為了使其若干合營企業及第三方客戶取得空運貨運代理許可，向中國民用航空局發出了若干擔保函。上述擔保函無具體金額，最長持續至二零一五年。本公司為第三方客戶提供的上述擔保，由這些客戶的股東向本公司提供了全部擔保責任的反擔保。

44. 資本承擔

於財務報表日，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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
已授權和立約但未記錄	826,608	1,374,884
已授權但未立約	383,195	304,121
	1,209,803	1,679,005
按性質分析上述資本承擔如下：		
— 收購物業和機器設備	162,704	593,562
— 工程款承擔	906,470	978,026
— 投資合營企業／聯營公司	130,000	97,900
— 土地購置	10,629	9,517
	1,209,803	1,679,005

	本公司	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
已授權和立約但未記錄		
— 投資合營企業／聯營公司	90,000	97,900



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

45. 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。年內計入合併損益表的租賃支出在附註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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
土地樓宇				
– 不遲於一年	195,410	83,848	8,462	8,195
– 超過一年但不遲於五年	274,827	100,858	–	–
– 超過五年	54,051	42,510	–	–
機器設備				
– 不遲於一年	343,210	162,948	–	–
– 超過一年但不遲於五年	58,478	77,672	–	–
– 超過五年	1,696	6,208	–	–
	927,672	474,044	8,462	8,195

(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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
樓宇		
– 不遲於一年	22,534	19,142
– 超過一年但不遲於五年	13,650	17,190
– 超過五年	3,596	7,044
機器設備		
– 不遲於一年	5,284	73
	45,064	43,449

財務

報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

46. 重大關聯方交易

本公司最終由中國政府控制，在本集團運行的經濟環境中，中國政府控制的、共同控制的、或有重大影響的實體（「政府相關實體」）佔據主導。另外，本集團是中國外運長航集團的一部分，中國外運長航集團由中國政府控制。

關聯方包括中國外運長航集團（包括其子公司、合營企業和聯營公司），其他政府相關實體，其他本集團有能力控制、共同控制或施加重大影響的公司和實體以及本公司和中國外運長航集團主要管理人員以及關係密切的家庭成員。

於二零一一年十一月一日，本集團與中國外運長航集團簽訂了綜合服務協議，規定本集團成員公司與中國外運長航集團（包括其子公司、合營企業和聯營公司）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長航集團（包括其子公司和聯營公司）將會根據綜合服務協議的條款，按需要就特定服務簽訂合同。

此外，於二零一一年十一月一日本集團與最終控股公司中國外運長航集團（包括其子公司、合營企業和聯營公司）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。

於二零一二年十一月十四日，本集團與中國外運長航集團的子公司中外運長航財務有限公司訂立金融服務協議，中外運長航財務有限公司為本集團提供包括存款服務，貸款服務和其他金融服務在內的一系列金融服務。

董事相信，為關聯方交易披露之目的，有關關聯方交易的有意義信息已充分披露。

除了合併財務報表中已披露的與關聯公司的相關信息外，下面總結了本集團與關聯方間重大的關聯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的類似條款進行的。

(a) 與關聯方的交易

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
與最終控股公司和同系子公司的交易		
提供運輸和物流服務的收入	327,835	243,213
開支－服務費	(329,745)	(354,185)
開支－辦公樓宇及倉庫和箱站的租金	(30,666)	(38,625)
開支－集裝箱的租金	(82,196)	(91,815)
開支－船舶的租金	—	(25,236)
購買非控制性權益股權	—	(30,202)
與本集團聯營公司的交易		
提供運輸和物流服務的收入	101,718	103,863
開支－服務費	(83,009)	(89,064)
與本集團合營企業的交易		
提供運輸和物流服務的收入	351,544	149,658
開支－服務費	(340,125)	(342,533)
與其他政府相關實體的交易		
銀行存款所獲利息收益	95,111	115,067



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

46. 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
與最終控股公司和同系子公司的結餘		
現金及現金等價物	61,699	-
原期滿日超過三個月的定期存款	50,770	-
貿易和其他應收賬款	97,736	49,242
預付款項和其他流動資產	1,761	4,771
應付貿易賬款	99,530	89,564
其他應付賬款、預提費用和其他負債	1,223,570	1,139,740
預收賬款	2,930	3,385
與本集團合營企業的結餘		
貿易和其他應收賬款	98,737	74,534
預付款項和其他流動資產	293	1,457
應付貿易賬款	21,017	8,766
其他應付賬款、預提費用和其他負債	15,288	19,939
預收賬款	5,970	6,911
與本集團聯營公司的結餘		
貿易和其他應收賬款	17,739	24,748
預付款項和其他流動資產	131	353
應付貿易賬款	2,876	11,756
其他應付賬款、預提費用和其他負債	550	636
預收賬款	19	19
與其他中國國有企業的結餘		
限制性存款	195,104	142,603
原期滿日超過三個月的定期存款	771,564	542,627
現金和現金等價物	4,792,568	5,189,255

(c) 與關聯方的經營租賃承諾

與關聯方的經營租賃承諾反映於附註45。

(d) 借款

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
從中國外運長航集團及其同系子公司 取得的委託借款		
於年初	-	1,000,000
取得借款	-	-
歸還借款	-	(1,000,000)
於年終	-	-
計提的利息	-	2,617
支付的利息	-	(27,995)

財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

46. 重大關聯方交易(續)

(d) 借款(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團新增對中國外運長航集團及其同系子公司應付款人民幣91,454,000元(二零一二年：人民幣860,000,000元)(附註37(b))。於二零一三年，上述披露借款的利息金額為人民幣38,767,000元(二零一二年：人民幣39,974,000元)。

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
從中外運長航財務有限公司取得的借款		
於年初	—	—
收到借款	—	440,000
歸還借款	—	(440,000)
於年終	—	—
計提的利息	—	805
支付的利息	—	(805)

	本集團	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
從其他政府相關實體取得的借款		
於年初	902,886	1,194,314
收到借款	932,055	2,781,843
歸還借款	(1,098,643)	(3,073,271)
於年終	736,298	902,886
計提的利息	21,402	35,587
支付的利息	(21,973)	(69,436)

於二零一三年十二月三十一日，上述銀行借款的加權平均實際年利率為4.29%(二零一二年：3.88%)。

(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	
	二零一三年 千元人民幣	二零一二年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼	2,253	1,787
酌定花紅	5,971	5,054
退休金計劃供款	335	264



財務 報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

47. 金融資產和金融負債的抵銷

下表包括了在本集團合併財務狀況表中相互抵銷的金融資產和金融負債。

本集團與相關銀行簽訂了協議，協議規定：銀行代本集團以美元向供應商支付代理費、運費等，該等款項作為本集團向銀行的借款。相關款項支付當日，本集團以當日匯率折算的等值人民幣或與上述借款相同金額的美元作為定期存款存入銀行，作為借款擔保。同時，根據另一協議，上述人民幣定期存款到期時需按協議約定的固定匯率將本息折算成美元。上述借款及定期存款到期日一致，並且期限通常不超過一年。另外，上述定期存款只能用於償還借款。董事認為對該事項在協議簽訂時相關收益即已確切可知，因此本集團不存在外匯風險。

根據上述協議條款，本集團在借款與存款到期日享有強制執行淨額結算的合法權利並且本集團計劃以淨額結算。因此董事認為上述以美元計價的借款和人民幣定期存款(通過相關協議轉化為美元存款)或美元定期存款滿足相關抵銷標準，在合併財務狀況表中以抵銷後的淨額列示。

	可辨認金融資產 總額－限制性存款 千元人民幣	可辨認金融負債 總額－合併財務狀況表 中已抵銷的借款 千元人民幣	合併財務 狀況表中的金融 資產淨額 千元人民幣
2013年12月31日	471,099	(471,099)	—
2012年12月31日	181,000	(181,000)	—

48. 財務報表日後事項

於二零一三年十二月三十一日以後至本報告刊發日期內發生下列事項：

於二零一四年二月十日，本公司與中國外運長航集團訂立委託管理協議。根據委託管理協議，本公司同意分兩個階段向中國外運長航集團提供委託管理服務，並據此收取固定的委託管理費。中國外運長航集團首先將第一階段被托管企業委託本公司管理，委託期限截至二零一六年十二月三十一日止。自二零一四年七月一日起至二零一六年十二月三十一日止，本公司也將受託管理第二階段被托管企業。

於二零一四年三月二十五日，本集團同意待達成若干先決條件後，透過一系列交易向中國外運長航集團出售本集團的海運業務。

於二零一四年三月二十五日，本集團與中外運長航財務有限公司簽到金融服務補充協議，擴大了中外運長航財務有限公司的存款服務的年度上限。



2013

