

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



# 中國外運股份有限公司 SINOTRANS LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0598)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之本集團業績公佈

## 一、集團業績

中國外運股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)在此欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)根據國際財務報告準則編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併業績，連同二零一三年度同期比較數字呈列如下：

## 合併損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年	二零一三年
	附註	千元人民幣	千元人民幣
			(已重述)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	3	45,659,827	45,402,363
其他收入		203,483	163,021
營業稅金及附加		(83,890)	(100,987)
運輸和相關費用		(39,890,331)	(39,822,823)
員工成本		(3,079,964)	(2,869,408)
折舊與攤銷		(588,054)	(563,820)
辦公和相關開支		(492,877)	(541,222)
其他虧損，淨額	4	(13,077)	(90,030)
其他經營開支		(491,951)	(427,133)
經營溢利	5	1,223,166	1,149,961
財務收入	6	105,380	103,886
財務支出	6	(287,157)	(311,696)
		1,041,389	942,151
應佔合營企業溢利		805,174	648,783
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(24,478)	5,046
除稅前溢利		1,822,085	1,595,980
所得稅	7	(387,655)	(348,922)
持續經營業務除稅後溢利		<u>1,434,430</u>	<u>1,247,058</u>
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務除稅後溢利/(虧損)	8	<u>81,036</u>	<u>(34,216)</u>
除稅後溢利		<u>1,515,466</u>	<u>1,212,842</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
附註	千元人民幣	千元人民幣 (已重述)
可供本公司權益持有人分配溢利：		
—來自持續經營	1,150,397	938,180
—來自非持續經營	81,036	(34,216)
	<u>1,231,433</u>	<u>903,964</u>
可供非控制性權益分配溢利：		
—來自持續經營	284,033	308,878
—來自非持續經營	—	—
	<u>284,033</u>	<u>308,878</u>
	<u>1,515,466</u>	<u>1,212,842</u>
每股盈利，基本(人民幣元)	10	
—來自持續及非持續經營業務	0.28	0.21
—來自持續經營業務	0.26	0.22

## 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度  
二零一四年 二零一三年  
千元人民幣 千元人民幣  
(已重述)

除稅後溢利	<u>1,515,466</u>	<u>1,212,842</u>
其他綜合收益／(損失)：		
期後可能重分類至損益之項目：		
應佔合營企業其他綜合損失	(198)	(224)
應佔聯營公司其他綜合損失	(5,223)	(11,374)
可供出售金融資產公允價值變動收益／(損失)		
— 本年收益／(損失)	629,797	(229,783)
— 本年重分類調整至損益的減值	202,905	—
— 本年重分類調整至損益的處置	(10,009)	1,606
貨幣折算差額	<u>9,810</u>	<u>(29,924)</u>
其他綜合收益的所得稅影響	<u>(154,947)</u>	<u>57,044</u>
其他綜合收益／(損失)，稅後	<u>672,135</u>	<u>(212,655)</u>
綜合收益總額	<u>2,187,601</u>	<u>1,000,187</u>
歸屬於：		
— 本公司權益持有人	1,659,849	753,838
— 非控制性權益	<u>527,752</u>	<u>246,349</u>
	<u>2,187,601</u>	<u>1,000,187</u>

# 合併財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日		於一月一日
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權		2,608,588	2,536,995	2,442,209
添置土地使用權之預付款		180,382	218,729	73,700
物業和機器設備		7,364,729	7,855,859	7,150,128
無形資產		127,791	124,291	112,260
合營企業投資		2,846,805	2,398,520	2,374,111
聯營公司投資		842,707	924,263	991,355
遞延所得稅資產		128,918	148,942	103,343
可供出售金融資產	11	1,731,060	1,142,687	1,392,138
其他非流動資產		203,110	56,212	22,697
		<b>16,034,090</b>	<b>15,406,498</b>	<b>14,661,941</b>
<b>流動資產</b>				
預付款項和其他流動資產		1,553,205	1,146,967	1,078,673
存貨		154,114	60,828	53,953
貿易和其他應收賬款	12	8,523,449	7,897,015	8,068,209
限制性存款		190,767	195,204	198,552
原期滿日超過三個月的定期存款		921,600	857,671	579,332
現金和現金等價物		5,332,114	5,386,578	5,801,097
		<b>16,675,249</b>	<b>15,544,263</b>	<b>15,779,816</b>
<b>總資產</b>		<b>32,709,339</b>	<b>30,950,761</b>	<b>30,441,757</b>
<b>權益</b>				
<b>可供本公司權益持有人分配之權益</b>				
股本		4,606,483	4,249,002	4,249,002
儲備		8,516,589	7,074,584	6,627,400
建議派發的年終股利	9	299,421	212,450	127,470
		<b>13,422,493</b>	<b>11,536,036</b>	<b>11,003,872</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>2,882,626</b>	<b>2,515,909</b>	<b>2,386,022</b>
<b>總權益</b>		<b>16,305,119</b>	<b>14,051,945</b>	<b>13,389,894</b>

	附註	於十二月三十一日		於一月一日
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債		77,525	3,325	30,729
借款		–	345,784	300,617
應付債券		2,992,967	3,998,853	2,544,287
其他非流動負債		220,195	214,884	391,567
		<u>3,290,687</u>	<u>4,562,846</u>	<u>3,267,200</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	13	5,862,084	5,879,808	5,735,214
其他應付賬款、預提費用 和其他流動負債		1,660,371	2,343,442	2,136,319
預收賬款		1,804,834	1,695,709	2,187,117
當期所得稅負債		204,625	150,048	154,050
借款		747,988	854,863	809,514
短期融資券		–	–	2,022,534
一年內到期的應付債券		1,999,970	547,527	–
撥備		234,313	266,386	198,028
應付薪金和福利		599,348	598,187	541,887
		<u>13,113,533</u>	<u>12,335,970</u>	<u>13,784,663</u>
<b>總負債</b>		<u>16,404,220</u>	<u>16,898,816</u>	<u>17,051,863</u>
<b>總權益和負債</b>		<u>32,709,339</u>	<u>30,950,761</u>	<u>30,441,757</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>3,561,716</u>	<u>3,208,293</u>	<u>1,995,153</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>19,595,806</u>	<u>18,614,791</u>	<u>16,657,094</u>

## 財務報表附註

截至二零一四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」)，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(「中國外運長航集團公司」)。

本集團主營業務包括在中國境內提供的貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務及其他服務。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公司，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。

### 2A. 合併財務報表的編制基礎

於二零一四年十一月三十日，本集團以總代價人民幣797,226,000元向中國外運長航集團公司或其附屬公司收購其持有的部分公司的權益，包括(i)福建寧德中外運有限公司、宏光發展有限公司、國際集裝箱租賃有限公司、江蘇富昌中外運物流有限公司、江蘇金茂儲運有限公司、中國外運(日本)有限公司和中國外運韓國船務有限公司100%的權益；(ii)廣西梧州中外運倉碼有限公司70%的權益。

於二零一四年十二月三十一日，本集團以代價14,120,000美元向中國外運長航集團收購其持有的運航(香港)物流投資有限公司100%的權益。

由於本公司董事認為本公司及上述被收購方在收購前及收購後均受中國外運長航集團公司共同控制，因此上述收購交易列作同一控制下企業合併。

對同一控制下企業合併，各合併公司或業務的財務報表項目計入合併財務報表內，猶如合併已從二零一三年一月一日起發生。因此，二零一三年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表已經重述以計入上述公司的經營業績及現金流量，猶如上述被合併公司在截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度已經成為本集團的子公司。於二零一三年十二月三十一日及二零一三年一月一日的合併財務狀況表已經重述以計入被收購公司的資產和負債。有關合併財務報表附註亦已重述。所有集團內公司間的重大交易、結餘、收入及開支均於合併時抵銷。

本年度，本集團處置了絕大部分的國內和國際海運業務(詳見附註8)。二零一三年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表已經重述，以反映將上述國內及國際海運業務確認為非持續經營業務。

上述重述的影響載於附註2B。

## **2B. 重述**

截至二零一三年十二月三十一日止年度，因收購上述實體及處置非持續經營業務而產生的重述以及重分類調整對本集團財務成果的影響呈列如下：



	二零一三年 千元人民幣 (原呈列)	加： 同一 控制下 企業合併 千元人民幣	減： 非持續 經營 千元人民幣	加： 重分類調整 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
營業額	47,768,939	753,831	3,120,407	–	45,402,363
其他收入	161,079	2,749	807	–	163,021
營業稅金及附加	(102,136)	(1,289)	(2,438)	–	(100,987)
運輸和相關費用	(39,845,553)	(480,084)	(1,542,600)	(1,039,786)	(39,822,823)
員工成本	(2,924,663)	(66,704)	(121,959)	–	(2,869,408)
折舊與攤銷	(512,931)	(91,665)	(40,776)	–	(563,820)
維修保養	(196,764)	(2,829)	(17,242)	182,351	–
燃油	(1,340,967)	(2,842)	(814,066)	529,743	–
差旅和宣傳開支	(362,663)	(8,790)	(13,291)	358,162	–
辦公和通訊開支	(184,014)	(4,011)	(4,965)	183,060	–
租金開支	(908,240)	(4,935)	(585,483)	327,692	–
辦公和相關開支	–	–	–	(541,222)	(541,222)
其他虧損，淨額	(90,030)	–	–	–	(90,030)
其他經營開支	(433,624)	(11,110)	(17,601)	–	(427,133)
經營溢利	1,028,433	82,321	(39,207)	–	1,149,961
財務收入	103,821	1,261	1,196	–	103,886
財務支出	(299,697)	(8,204)	3,795	–	(311,696)
應佔合營企業溢利	832,557	75,378	(34,216)	–	942,151
應佔聯營公司溢利	648,783	–	–	–	648,783
	5,046	–	–	–	5,046
除稅前溢利	1,486,386	75,378	(34,216)	–	1,595,980
所得稅	(335,736)	(13,186)	–	–	(348,922)
持續經營業務除稅後溢利	1,150,650	62,192	(34,216)	–	1,247,058
<b>非持續經營業務</b>					
非持續經營業務除稅後虧損	–	–	–	–	(34,216)
<b>除稅後溢利</b>	1,150,650	62,192	–	–	1,212,842
可供股東分配溢利：					
本公司權益持有人	844,459	59,505	–	–	903,964
非控制性權益	306,191	2,687	–	–	308,878
	1,150,650	62,192	–	–	1,212,842

於二零一三年十二月三十一日，同一控制下企業合併的影響以及重分類調整影響概述如下：

	於十二月 三十一日 二零一三年 千元人民幣 (原呈列)	同一 控制下 企業合併 千元人民幣	重分類 千元人民幣	於十二月 三十一日 二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	2,447,264	89,731	–	2,536,995
添置土地使用權之預付款	218,729	–	–	218,729
物業和機器設備	7,106,583	749,276	–	7,855,859
無形資產	109,835	14,456	–	124,291
合營企業投資	2,398,520	–	–	2,398,520
聯營公司投資	906,563	(300)	18,000	924,263
遞延所得稅資產	148,779	163	–	148,942
可供出售金融資產	1,157,817	2,870	(18,000)	1,142,687
其他非流動資產	54,719	1,493	–	56,212
	<u>14,548,809</u>	<u>857,689</u>	<u>–</u>	<u>15,406,498</u>
<b>流動資產</b>				
預付款項和其他流動資產	1,138,831	8,136	–	1,146,967
存貨	60,276	552	–	60,828
貿易和其他應收賬款	7,865,585	31,430	–	7,897,015
限制性存款	195,204	–	–	195,204
原期滿日超過三個月的定期存款	810,261	47,410	–	857,671
現金和現金等價物	5,275,867	110,711	–	5,386,578
	<u>15,346,024</u>	<u>198,239</u>	<u>–</u>	<u>15,544,263</u>
<b>總資產</b>	<u>29,894,833</u>	<u>1,055,928</u>	<u>–</u>	<u>30,950,761</u>
<b>權益</b>				
<b>可供本公司權益持有人分配之權益</b>				
股本	4,249,002	–	–	4,249,002
儲備	6,463,555	611,029	–	7,074,584
建議派發的年終股利	212,450	–	–	212,450
	<u>10,925,007</u>	<u>611,029</u>	<u>–</u>	<u>11,536,036</u>
<b>非控制性權益</b>	<u>2,492,692</u>	<u>23,217</u>	<u>–</u>	<u>2,515,909</u>
<b>總權益</b>	<u>13,417,699</u>	<u>634,246</u>	<u>–</u>	<u>14,051,945</u>

	於十二月 三十一日 二零一三年 千元人民幣 (原呈列)	同一 控制下 企業合併 千元人民幣	重分類 千元人民幣	於十二月 三十一日 二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	3,294	31	–	3,325
借款	345,784	–	–	345,784
撥備	266,386	–	(266,386)	–
應付債券	3,998,853	–	–	3,998,853
其他非流動負債	180,970	33,914	–	214,884
	<u>4,795,287</u>	<u>33,945</u>	<u>(266,386)</u>	<u>4,562,846</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	5,841,263	38,545	–	5,879,808
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	2,013,901	329,541	–	2,343,442
預收賬款	1,686,364	9,345	–	1,695,709
當期所得稅負債	145,468	4,580	–	150,048
借款	854,863	–	–	854,863
一年內到期的應付債券	547,527	–	–	547,527
撥備	–	–	266,386	266,386
應付薪金和福利	592,461	5,726	–	598,187
	<u>11,681,847</u>	<u>387,737</u>	<u>266,386</u>	<u>12,335,970</u>
<b>總負債</b>	<u>16,477,134</u>	<u>421,682</u>	<u>–</u>	<u>16,898,816</u>
<b>總權益和負債</b>	<u>29,894,833</u>	<u>1,055,928</u>	<u>–</u>	<u>30,950,761</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>3,664,177</u>	<u>(189,498)</u>	<u>(266,386)</u>	<u>3,208,293</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>18,212,986</u>	<u>668,191</u>	<u>(266,386)</u>	<u>18,614,791</u>

於二零一三年一月一日，同一控制下企業合併的影響以及重分類調整影響概述如下：

	於一月一日 二零一三年 千元人民幣 (原呈列)	同一控制下 企業合併 千元人民幣	重分類 千元人民幣	於一月一日 二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	2,352,796	89,413	–	2,442,209
添置土地使用權之預付款	73,700	–	–	73,700
物業和機器設備	6,367,384	782,744	–	7,150,128
無形資產	96,997	15,263	–	112,260
合營企業投資	2,374,111	–	–	2,374,111
聯營公司投資	973,655	(300)	18,000	991,355
遞延所得稅資產	103,119	224	–	103,343
可供出售金融資產	1,407,204	2,934	(18,000)	1,392,138
其他非流動資產	21,172	1,525	–	22,697
	<u>13,770,138</u>	<u>891,803</u>	<u>–</u>	<u>14,661,941</u>
<b>流動資產</b>				
預付款項和其他流動資產	1,072,874	5,799	–	1,078,673
存貨	53,441	512	–	53,953
貿易和其他應收賬款	8,019,438	48,771	–	8,068,209
限制性存款	198,552	–	–	198,552
原期滿日超過三個月的定期存款	579,332	–	–	579,332
現金和現金等價物	5,594,572	206,525	–	5,801,097
	<u>15,518,209</u>	<u>261,607</u>	<u>–</u>	<u>15,779,816</u>
<b>總資產</b>	<u>29,288,347</u>	<u>1,153,410</u>	<u>–</u>	<u>30,441,757</u>
<b>權益</b>				
<b>可供本公司權益持有人分配之權益</b>				
股本	4,249,002	–	–	4,249,002
儲備	5,985,748	641,652	–	6,627,400
建議派發的年終股利	127,470	–	–	127,470
	<u>10,362,220</u>	<u>641,652</u>	<u>–</u>	<u>11,003,872</u>
<b>非控制性權益</b>	<u>2,365,492</u>	<u>20,530</u>	<u>–</u>	<u>2,386,022</u>
<b>總權益</b>	<u>12,727,712</u>	<u>662,182</u>	<u>–</u>	<u>13,389,894</u>

	於一月一日 二零一三年 千元人民幣 (原呈列)	同一控制下 企業合併 千元人民幣	重分類 千元人民幣	於一月一日 二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	30,708	21	–	30,729
借款	300,617	–	–	300,617
撥備	198,028	–	(198,028)	–
應付債券	2,544,287	–	–	2,544,287
其他非流動負債	173,617	217,950	–	391,567
	<u>3,247,257</u>	<u>217,971</u>	<u>(198,028)</u>	<u>3,267,200</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	5,687,159	48,055	–	5,735,214
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	1,932,161	204,158	–	2,136,319
預收賬款	2,179,360	7,757	–	2,187,117
當期所得稅負債	147,063	6,987	–	154,050
借款	809,514	–	–	809,514
短期融資券	2,022,534	–	–	2,022,534
撥備	–	–	198,028	198,028
應付薪金和福利	535,587	6,300	–	541,887
	<u>13,313,378</u>	<u>273,257</u>	<u>198,028</u>	<u>13,784,663</u>
<b>總負債</b>	<u>16,560,635</u>	<u>491,228</u>	<u>–</u>	<u>17,051,863</u>
<b>總權益和負債</b>	<u>29,288,347</u>	<u>1,153,410</u>	<u>–</u>	<u>30,441,757</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>2,204,831</u>	<u>(11,650)</u>	<u>(198,028)</u>	<u>1,995,153</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>15,974,969</u>	<u>880,153</u>	<u>(198,028)</u>	<u>16,657,094</u>

上述同一控制下企業合併對本年度及以前年度每股基本盈利的影響如下：

**對持續經營業務和非持續經營業務的影響：**

	二零一三年 人民幣
調整前	0.20
同一控制下企業合併的影響	0.01
	<hr/>
調整後	0.21
	<hr/> <hr/>

**2C. 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
- 國際會計準則第32號(修改)－金融資產和金融負債的抵銷
- 國際會計準則第39號(修改)－衍生工具的變更和套期會計的延續
- 國際財務報告詮釋委員會第21號－徵收費用

上述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。

## 仍未生效且本集團亦無提早採納的準則和修改

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9號－金融工具<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第11號(修改)－核算共同經營中權益的購買<sup>3</sup>
- 國際財務會計準則第1號(修改)－披露計劃<sup>3</sup>
- 國際會計準則第16號(修改)，國際會計準則第38號(修改)－澄清折舊和攤銷的可折舊方法<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則的修改－2010-2012期間的年度改進<sup>5</sup>
- 國際財務報告準則的修改－2011-2013期間的年度改進<sup>4</sup>
- 國際財務報告準則的修改－2012-2014期間的年度改進<sup>3</sup>
- 國際會計準則第16號(修改)，國際會計準則第41號(修改)－農業：生物資產<sup>3</sup>
- 國際會計準則第19號(修改)－設定受益計劃：僱員福利<sup>4</sup>
- 國際會計準則第27號(修改)－單獨財務報表中的權益法<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則第10號(修改)，國際會計準則第28號(修改)－投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或收入<sup>3</sup>
- 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)，國際會計準則第28號(修改)－投資主體：應用合併豁免<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 自二零一八年一月一日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 自二零一七年一月一日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 自二零一六年一月一日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 自二零一四年七月一日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 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

## 國際財務報告準則第9號－金融工具

二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號就分類及計量金融資產引入新規定。國際財務報告準則第9號其後於二零一零年修訂，以涵蓋分類及計量以及終止確認金融負債的規定，並於二零一三年進一步修訂以包括一般對沖會計的新規定。於二零一四年頒佈的國際財務報告準則第9號的另一個經修訂版本主要加入a)有關金融資產之減值規定；及b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他綜合收益按公允價值列賬」(「透過其他綜合收益按公允價值列賬」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號的主要規定概述如下：

- 在國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的所有已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公允價值計量。特別是於目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有以及合約現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。於目的為同時收回合約現金流及出售金融資產之業務模式中持有之債務工具，以及金融資產合約條款令於特定日期產生之現金流純粹為支付未償還本金及本金利息的債務工具，按透過其他全面收益按公允價值列賬之方式計量。所有其他債務投資及權益投資於其後會計期間結束時均按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資(不持作買賣)的公允價值後續變動，通常僅在損益中確認股息收入。
- 就計量指定按公允價值計入損益的金融負債而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債的信貸風險變動導致有關負債的公允價值金額變動於其他綜合收益中呈列，除非於其他綜合收益確認負債的信貸風險變動的影響將於損益中產生或擴大會計錯配。金融負債的信貸風險變動導致的金融負債公允價值變動，期後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定按公允價值入損益的金融負債的公允價值變動，乃全數於損益中呈列。
- 就金融資產減值而言，相對國際會計準則第39號下按已產生信貸虧損模式，國際財務報告準則第9號按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期的預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新的一般對沖會計要求保留了三種類型的對沖會計法。然而，符合對沖會計處理之交易類型已引入更大靈活性，尤其是擴大資格作對沖工具之工具類型及資格進行對沖會計之非財務項目風險部分之類型。此外，有效性測試已經全面改革，並以「經濟關係」原則取代。對沖有效性不再需要追溯評估。同時，有關企業風險管理活動亦已引入加強披露要求。



## 國際財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號於二零一四年頒佈，其制定單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建造合約及相關詮釋的收益確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任(或就此)時，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收益。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本集團正評估有關對準則的修改和新準則將產生的影響。

### 3. 分部資料

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

二零一四年以前，本集團基於內部組織管理架構劃分其經營分部如下：貨運代理、船務代理、海運、倉儲和碼頭服務、其他服務。

於本年度，本集團出售絕大部分的國內和國際海運業務(參見附註8)，調整內部管理架構，同時對經營分部進行了修改。本年度重述了截至2013年12月31日止年度的分部資料以使披露口徑與本年度保持一致。

調整內部管理架構後，本集團持續經營業務的經營分部和報告分部分分析如下：

- 貨運代理：主要包括按照客戶指示，安排在指定時限內將貨物運送給其他地點的指定收貨人；包括向船公司提供的與貨運代理相關的船務代理服務。
- 專業物流：主要包括為客戶提供定制化、專業化的全程物流服務。
- 倉儲和碼頭：主要包括提供倉儲、堆場、集裝箱裝卸站和碼頭服務。
- 其他服務：主要包括提供汽車運輸服務、船舶承運服務及快遞服務。

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。

各經營分部之間的收入按交易雙方同意的價格計量。

下面幾頁所報告的分部信息不包括非持續經營業務的任何金額，有關詳情請參見附註8。

### 分部損益

	貨運代理	專業物流	倉儲和 碼頭服務	其他服務	分部合計	分部之間 的抵銷	合計
	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
<b>持續經營業務</b>							
截至二零一四年 十二月三十一日 止年度							
營業額－對外	35,456,749	6,243,862	2,098,717	1,860,499	45,659,827	—	45,659,827
營業額－分部間	392,653	112,135	206,118	425,747	1,136,653	(1,136,653)	—
總營業額	<u>35,849,402</u>	<u>6,355,997</u>	<u>2,304,835</u>	<u>2,286,246</u>	<u>46,796,480</u>	<u>(1,136,653)</u>	<u>45,659,827</u>
分部利潤	713,381	298,093	374,971	12,362	1,398,807	—	1,398,807
其他虧損，淨額							(13,077)
總部費用							(162,564)
經營溢利							1,223,166
財務收入							105,380
財務支出							(287,157)
應佔合營企業 溢利／（損失）	39,365	(11,488)	33,393	743,904	805,174	—	805,174
應佔聯營公司損失							(24,478)
除稅前溢利							1,822,085
所得稅							(387,655)
持續經營業務 除稅後溢利							<u>1,434,430</u>

	貨運代理	專業物流	倉儲和 碼頭服務	其他服務	分部合計	分部之間 的抵銷	合計
	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
<b>持續經營業務</b>							
截至二零一三年 十二月三十一日 止年度，已重述							
營業額－對外	35,967,192	5,689,814	2,015,693	1,729,664	45,402,363	–	45,402,363
營業額－分部間	<u>405,640</u>	<u>111,781</u>	<u>202,137</u>	<u>456,366</u>	<u>1,175,924</u>	<u>(1,175,924)</u>	<u>–</u>
總營業額	<u>36,372,832</u>	<u>5,801,595</u>	<u>2,217,830</u>	<u>2,186,030</u>	<u>46,578,287</u>	<u>(1,175,924)</u>	<u>45,402,363</u>
分部利潤	712,184	270,768	396,545	32,541	1,412,038	–	1,412,038
其他虧損，淨額							(90,030)
總部費用							<u>(172,047)</u>
經營溢利							1,149,961
財務收入							103,886
財務支出							(311,696)
應佔合營企業 溢利／(損失)	8,824	3,038	(12,663)	649,584	648,783	–	648,783
應佔聯營公司溢利							<u>5,046</u>
除稅前溢利							1,595,980
所得稅							<u>(348,922)</u>
持續經營業務 除稅後溢利							<u>1,247,058</u>

## 其他分部信息

### 持續經營業務

	截至二零一四年十二月三十一日止年度					
	貨運代理	專業物流	倉儲和	其他服務	集團總部	本集團
			碼頭服務			
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	
資本支出*	400,521	214,659	556,898	96,426	46,215	1,314,719
折舊	123,880	114,107	243,905	72,311	10,027	564,230
攤銷	5,571	2,030	1,000	1,134	14,089	23,824
經營租入土地使用權的攤銷	16,630	8,598	38,298	2,816	-	66,342
計提應收賬款減值撥備	17,406	40,861	776	12,582	-	71,625
可供出售金融資產減值	-	-	-	-	202,905	202,905
	截至二零一三年十二月三十一日止年度(已重述)					
	貨運代理	專業物流	倉儲和	其他服務	集團總部	本集團
			碼頭服務			
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
資本支出*	611,340	302,478	751,501	169,011	73,316	1,907,646
折舊	177,323	66,414	193,243	93,207	9,637	539,824
攤銷	5,086	1,243	2,148	1,360	14,159	23,996
經營租入土地使用權的攤銷	14,986	6,347	41,440	1,759	-	64,532
計提應收賬款減值撥備	5,857	10,341	1,497	506	-	18,201

\* 「資本支出」代表截至二零一四年和二零一三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，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務對外收入中來自於中國大陸客戶的金額為人民幣41,253,723,000元(二零一三年：人民幣41,785,045,000)，來自於其他地區客戶的金額為人民幣4,406,104,000元(二零一三年：人民幣3,617,318,000元)。

單個客戶對本集團二零一四年及二零一三年收入的貢獻均不超過10%。

#### 4. 其他虧損，淨額

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>持續經營業務</b>		
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	864	225
可供出售金融資產減值損失	(202,905)	—
處置物業和機器設備及土地使用權收益(附註)	186,919	—
可供出售金融資產處置損失	18,838	9,307
訴訟賠償撥備及事故淨損失	(16,793)	(99,562)
	<u>(13,077)</u>	<u>(90,030)</u>

附註：於二零一四年十二月三十一日，處置上述物業和機器設備及土地使用權的部分款項尚未收訖，其金額人民幣113,525,000元包含在貿易和其他應收賬款中(附註12)。

#### 5. 經營溢利

持續經營業務產生的經營溢利經計入和扣除下列各項後列賬：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>計入</b>		
租金收入		
— 樓宇	53,911	44,322
— 機器設備	4,302	4,267
可供出售金融資產的股利收益	7,377	8,328
政府補助	96,808	87,969
	<u>96,808</u>	<u>87,969</u>
<b>扣除</b>		
折舊		
— 自置物業和機器設備	553,963	530,008
— 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	10,267	9,816
核數師酬金		
— 審計費	5,000	4,600
— 其他審計相關費用	2,800	2,600
應收賬款減值撥備	71,625	18,201
經營租約攤銷		
— 土地使用權	66,342	64,532
— 樓宇	197,586	176,523
— 機器設備	113,550	86,637
無形資產攤銷	23,824	23,996
物業費支出	119,714	111,957
信息技術服務費	59,369	55,909
其他流動稅項	77,002	65,177
擔保撥備	—	12,309
	<u>—</u>	<u>12,309</u>

## 6. 財務支出，淨額

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>持續經營業務</b>		
財務收入		
— 利息收入	<u>105,380</u>	<u>103,886</u>
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	(2,993)	(43,173)
債券利息	(267,231)	(229,474)
— 須於五年以上全數償還的利息 包括：借款利息	(6,253)	(5,833)
— 匯兌收益／(損失)，淨額	3,544	(17,641)
— 銀行手續費	<u>(14,224)</u>	<u>(15,575)</u>
	<u>(287,157)</u>	<u>(311,696)</u>
<b>財務支出，淨額</b>	<b><u>(181,777)</u></b>	<b><u>(207,810)</u></b>

## 7. 所得稅

合併損益表中的所得稅項指：

### 持續經營業務

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
當期所得稅		
— 香港利得稅	3,142	3,464
— 中國內地所得稅	445,765	361,520
中國內地遞延所得稅	<u>(61,252)</u>	<u>(16,062)</u>
	<b><u>387,655</u></b>	<b><u>348,922</u></b>

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% (二零一三年：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% (二零一三年：10%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 (二零一三年：25%)。

## 8. 非持續經營業務

### 處置國內海運業務

二零一四年三月二十五日，本公司簽訂了一份處置中國外運陽光速航運輸有限公司(以下簡稱「陽光速航」) 100%股權予中國外運長航集團公司的出售協議，陽光速航從事本集團的絕大部分國內海運業務。處置上述國內海運業務的決定符合本集團的長期戰略以發展貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務等主營綜合物流業務。該處置於二零一四年六月六日完成，而本集團亦於該日失去對陽光速航的控制權。有關已處置的上述資產和負債的詳情以及處置時損益的計算，已在附註14披露。

### 處置國際海運業務

二零一四年三月二十五日，本公司簽訂了處置中外運集裝箱運輸有限公司(以下簡稱「中外運集運」)及四家全資附屬公司(包括運榮船務有限公司、運華船務有限公司、運富船務有限公司和運貴船務有限公司) 100%股權予中國外運長航集團公司及同系子公司的出售協議，中外運集運及四家全資附屬公司從事本集團的絕大部分國際海運業務。上述處置符合本集團的長期戰略以發展貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務等主營綜合物流業務。該處置於二零一四年七月三十一日完成，而本集團亦於該日失去對中外運集運及四家全資附屬公司的控制權。有關已處置的上述資產和負債的詳情以及處置時損益的計算，已在附註14披露。

### 非持續經營業務的本年利潤分析

記入本年利潤的陽光速航和中外運集運及四家全資附屬公司的國內和國際海運業務非持續經營業務的合併經營成果如下所示。非持續經營業務的利潤與現金流量的比較數據已進行重新列報，包含了本年度被劃分為非持續經營業務的數據。



	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非持續經營業務除稅後溢利</b>		
營業額	1,511,514	3,120,407
運輸和相關費用	(1,373,282)	(2,959,391)
折舊與攤銷	(36,488)	(40,776)
其他	(95,231)	(154,456)
	<u>6,513</u>	<u>(34,216)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6,513	(34,216)
所得稅	-	-
	<u>6,513</u>	<u>(34,216)</u>
除稅後溢利／(虧損)	6,513	(34,216)
處置上述國內、國際海運業務的利得(附註14)	74,523	-
	<u>74,523</u>	<u>-</u>
非持續經營業務除稅後溢利／(虧損)	<u>81,036</u>	<u>(34,216)</u>

#### 來自非持續經營業務的現金流量

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自經營活動的現金流入／(流出)淨額	93,794	(105,694)
來自投資活動的現金流出淨額	(1,479)	(175,395)
來自籌資活動的現金(流出)／流入淨額	(137,986)	323,226
現金和現金等價物匯兌收益／(損失)	2,200	(6,598)
	<u>2,200</u>	<u>(6,598)</u>
現金(流出)／流入淨額	<u>(43,471)</u>	<u>35,539</u>



## 9. 股利

	本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
本年支付股利：		
二零一三年年終股利：(每股人民幣0.05元) (支付的二零一二年年終股利：每股人民幣0.03元)	212,450	127,470
二零一四年中期股利：(每股人民幣0.02元) (支付的二零一三年中期股利：每股人民幣0元)	92,130	—
	<u>304,580</u>	<u>127,470</u>

於二零一五年三月二十四日，本公司董事會建議年終股利為每股人民幣0.065元，合計人民幣299,421,000元。這項建議派發的股利沒有作為應付股利反映在截至二零一四年十二月三十一日止的合併財務報表中，而將作為截至二零一五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。該決議已在二零一四年五月十六日的股東週年大會上獲得批准。

於二零一四年八月二十日，本公司董事宣告對二零一四年八月二十日的4,606,483,200股派發截至二零一四年六月三十日止六個月期間的中期股息，每普通股人民幣0.02元，合計金額人民幣92,130,000元。

## 10. 每股盈利

### 來自持續經營業務和非持續經營業務

來自持續經營業務和非持續經營業務的每股基本盈利是根據可供本公司權益持有人分配的溢利，除以本公司已發行普通股的加權平均股數計算。

	本集團	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔溢利(千元人民幣)	1,231,433	903,964
已發行普通股的加權平均股數(千股)	4,405,706	4,249,002
每股盈利，基本(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.21</u>

## 來自持續經營業務

來自持續經營業務的每股基本盈利是根據可供本公司權益持有人分配的來自持續經營業務的溢利，除以本公司已發行普通股的加權平均股數計算。

	本集團	
	二零一四年	二零一三年
可供本公司權益持有人分配溢利(人民幣千元)	<b>1,231,433</b>	903,964
扣減／(加上)非持續經營業務除稅後溢利／(損失)	<b>81,036</b>	(34,216)
來自持續經營業務的收益	<b>1,150,397</b>	938,180
已發行普通股的加權平均股數(千股)	<b>4,405,706</b>	4,249,002
每股盈利，基本(人民幣元)	<b>0.26</b>	0.22

## 來自非持續經營業務

來自非持續經營業務的基本每股盈利為每股人民幣0.018元(二零一三年：每股虧損人民幣0.008元)。非持續經營業務的基本每股收益是以非持續經營業務取得的除稅後溢利人民幣81,036,000元(二零一三年：虧損人民幣34,216,000元)和上述計算來自持續經營業務的每股基本盈利的分母為基礎計算。

由於本公司沒有潛在稀釋股份，無需列示稀釋每股收益。

## 11. 可供出售金融資產

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
上市股權投資(a)	<b>1,357,670</b>	769,697
非上市股權投資，成本扣除減值準備(b)	<b>373,390</b>	372,990
可供出售金融資產	<b>1,731,060</b>	1,142,687

(a) 上市股權投資變動分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
於年初	769,697	1,019,084
公允價值變動收益／(損失)	629,797	(229,783)
處置	(41,824)	(19,604)
於年終	<u>1,357,670</u>	<u>769,697</u>
上市股權市值	<u>1,357,670</u>	<u>769,697</u>

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。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，由於東航的股票公允價值相比初始投資成本已經發生嚴重下降，因此對東航的投資出現減值。初始投資成本和二零一四年六月三十日的公允價值之間的差額人民幣202,905,000元從投資重估儲備中重分類計入當期損益。

(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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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。

## 12. 貿易和其他應收賬款

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
應收貿易賬款(a)	7,203,571	6,796,473
應收票據(b)	278,807	293,376
其他應收賬款(c)	820,538	566,398
應收關聯方款項(d)	220,533	240,768
	<u>8,523,449</u>	<u>7,897,015</u>

本集團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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
人民幣	6,859,168	6,361,678
美元	1,235,308	1,103,684
港幣	329,278	318,457
其他	99,695	113,196
	<u>8,523,449</u>	<u>7,897,015</u>

本集團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。

### (a) 應收貿易賬款

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
應收貿易賬款	7,321,587	6,866,401
減：應收貿易賬款減值撥備	(118,016)	(69,928)
應收貿易賬款，淨額	<u>7,203,571</u>	<u>6,796,473</u>

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	6,975,852	6,701,823
六至十二個月	264,289	95,772
一至二年	64,509	48,863
二至三年	8,621	13,714
超過三年	8,316	6,229
	<b>7,321,587</b>	<b>6,866,401</b>

- (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201,397,000元(二零一三年：人民幣348,223,000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201,397,000元(二零一三年：人民幣348,223,000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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
應收按金	316,462	302,665
應收代墊款	283,488	172,763
尚未收訖的處置物業和機器設備及土地使用權的款項	113,525	-
應收賠償款	5,673	7,192
應收利息	27,684	24,262
其他	94,474	68,149
	<b>841,306</b>	<b>575,031</b>
減：其他應收賬款減值撥備	<b>(20,768)</b>	<b>(8,633)</b>
	<b>820,538</b>	<b>566,398</b>

(d) 應收關聯方款項

應收關聯方款項分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>應收貿易賬款：</b>		
最終控股公司和同系子公司	104,257	95,289
合營企業	54,683	44,247
聯營公司	3,748	13,889
	<u>162,688</u>	<u>153,425</u>
減：應收賬款減值撥備	-	-
	<u>162,688</u>	<u>153,425</u>
<b>其他應收賬款：</b>		
最終控股公司和同系子公司	27,117	29,003
合營企業	28,665	54,510
聯營公司	2,083	3,850
	<u>57,865</u>	<u>87,363</u>
減：其他應收賬款減值撥備	(20)	(20)
	<u>57,845</u>	<u>87,343</u>
	<u>220,533</u>	<u>240,768</u>

本集團應收關聯方貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。

應收最終控股公司及同系子公司、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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	160,201	152,844
六至十二個月	2,469	466
一至二年	-	102
二至三年	5	13
超過三年	13	-
	<u>162,688</u>	<u>153,425</u>

其他應收關聯方賬款一般為無抵押且須於要求時償還。

### 13. 應付貿易賬款

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
應付貿易賬款(a)	5,693,511	5,758,690
應付關聯方貿易賬款(b)	168,573	121,118
	<b>5,862,084</b>	<b>5,879,808</b>

本集團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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
人民幣	5,046,783	4,672,412
美元	611,672	887,944
港幣	92,319	183,084
其他	111,310	136,368
	<b>5,862,084</b>	<b>5,879,808</b>

#### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	5,209,115	5,218,872
六至十二個月	205,920	246,871
一至二年	198,988	161,166
二至三年	56,910	88,013
超過三年	22,578	43,768
	<b>5,693,511</b>	<b>5,758,690</b>

(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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
最終控股公司和同系子公司	159,574	97,225
合營企業	4,688	21,017
聯營公司	4,311	2,876
	<u>168,573</u>	<u>121,118</u>

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	165,572	98,162
六至十二個月	825	9,957
一至二年	979	1,045
二至三年	675	1,020
超過三年	522	10,934
	<u>168,573</u>	<u>121,118</u>

#### 14. 處置子公司

如附註8所述，本集團於本年處置了陽光速航和中外運集運及四家全資附屬公司。

	二零一四年 千元人民幣
以現金及現金等價物收取的對價	49,042
於二零一四年十二月三十一日計入應收款項的對價	<u>-</u>
對價總額	<u>49,042</u>



## 喪失控制權的資產和負債的分析－陽光速航

二零一四年  
六月六日  
人民幣千元

<b>非流動資產</b>	
物業和機器設備	493,646
無形資產	1,299
<b>流動資產</b>	
預付款項和其他流動資產	5,599
存貨	11,473
貿易和其他應收賬款	74,819
限制性存款	4,000
現金及現金等價物	138,622
<b>非流動負債</b>	
借款	47,040
應付本公司	361,242
<b>流動負債</b>	
應付貿易賬款	128,411
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	129,105
預收賬款	8,474
撥備	5,271
應付薪金和福利	4,117
	<hr/>
處置的淨資產	45,798
	<hr/> <hr/>

## 喪失控制權的資產和負債的分析－中外運集運及四家全資附屬公司

二零一四年  
七月三十一日  
人民幣千元

<b>非流動資產</b>	
物業和機器設備	466,306
<b>流動資產</b>	
預付款項和其他流動資產	5,959
貿易和其他應收賬款	511,766
現金及現金等價物	151,150
<b>非流動負債</b>	
借款	276,598
<b>流動負債</b>	
應付貿易賬款	670,522
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	220,156
預收賬款	30,696
應付薪金和福利	8,488
	<hr/>
處置的淨負債	(71,279)
	<hr/> <hr/>

## 處置子公司的利得

人民幣千元

已收取的陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司的對價	49,042
減：處置陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司的淨負債	<u>(25,481)</u>
處置利得	74,523
其他	<u>9,503</u>
	<u>84,026</u>

處置陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司的利得已記入本期非持續經營業務溢利(參見附註8)。

## 處置子公司的淨現金流出

人民幣千元

已收取的陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司的對價	49,042
減：處置的陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司的 現金及現金等價物餘額	<u>289,772</u>
	(240,730)
其他	<u>4,355</u>
	<u>(236,375)</u>

截止二零一四年十二月三十一日，本公司已收到上述已處置子公司償還的借款人民幣309,771,000元。

## 二、管理層討論和分析

### 經營情況回顧

二零一四年，本集團以「推動資源整合、完善網絡佈局、強化業務協同、調整經營結構、加快創新工作、拓寬融資渠道」六大中心工作為主線，在市場增速放緩、競爭激烈、行業變革的大環境下，實現公司業績持續增長。從二零一四年的總體經營情況看，受「營改增」等因素影響，收入小幅增長，其他各項主要指標均保持良好增長，航空貨代業務回升明顯，專業物流業務保持較快發展，風險管控能力進一步提升，股東回報實現較高增長。二零一四年，本集團主要在以下幾個方面取得了積極成效：

- 結構調整順利進行，資源整合深入開展，托管工作有序完成。本集團完成了海運業務轉讓項目和母公司綜合物流資產注入項目，對物流資源進行了優化配置，調整業務結構，提升公司整體業務風險管控能力。對母公司的若干附屬公司分兩個批次進行托管，並明確了未來持續資源整合的方向和思路。
- 業務協同逐步加強，一體化運營水平提升。以對外形成統一市場策略為目標，本集團通過完善制度建設，強化協調機制，以多種形式組織和督導業務協同工作的貫徹執行，推進行業經驗複製，推行聯合項目組模式，促進一體化運營水平的持續提升。
- 業務創新紮實推進，市場開拓再見成效。傳統業務創新模式，實現了供應商與客戶兩個驅動；專業物流聚焦目標市場，國際化和技術創新取得新突破；電商業務全面推進，創新引領作用繼續加強；物流技術加快應用，服務和運營水平不斷提升。

- 進一步完善網絡佈局，優化戰略投資。二零一四年，本集團成立了巴基斯坦合資公司、剛果(布)獨資公司、孟加拉獨資公司、印尼泗水分公司，啟動了伊拉克獨資公司、巴西獨資公司的設立程序。目前本集團海外機構達69家，在傳統日韓和歐洲市場業務繼續發展的基礎上，在非洲、中東、南亞和東南亞地區的網絡得到完善，網絡運營能力得到進一步提升。在國內物流節點設施投資方面，二零一四年重點推進中國沿海及沿長江物流基礎設施的開發建設工作。
- 實施股票增發，優化資本結構。本集團綜合考量公司資本結構和融資需求，通過非公開增發H股募集資金約17億港元，為公司持續發展提供資金支持，並進一步優化資本結構。

## 截至二零一四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

本年度，本集團向中國外運長航集團公司及其附屬公司(以下統稱「中國外運長航集團」)收購了部分公司的權益，根據國際財務報告準則的相關規定，上述收購中的部分公司應作為同一控制下企業合併，將相關公司二零一四年及比較期數據納入本集團的合併報表中。

下述分析中二零一四年及二零一三年的數據均已包含上述同一控制下企業合併時新併入本集團的相關公司的金額。

### 營業額

二零一四年本集團持續經營業務的營業額為456.598億元人民幣，較二零一三年的454.024億元人民幣增長0.6%。主要是由於佔本集團收入規模最大的貨運代理板塊受營改增影響收入同比下降1.4%。

## 貨運代理

二零一四年本集團貨運代理服務的對外營業額為354.567億元人民幣，較二零一三年的359.672億元人民幣下降1.4%。

海運代理服務的集裝箱量由二零一三年的883.5萬標準箱升至二零一四年的928.5萬標準箱，增長5.1%；空運代理服務處理的貨物噸位由二零一三年的39.94萬噸升至二零一四年的48.19萬噸，增長20.7%；船務代理服務處理集裝箱的數目由二零一三年的1,480.3萬標準箱增加至二零一四年的1,602.1萬標準箱，增長8.2%；船務代理服務處理的散貨量由二零一三年的20,940萬噸下降至二零一四年的20,610萬噸，下降1.6%。

二零一四年貨運代理服務營業額下降的主要原因是受營改增因素的影響，代理海運收入減少所致。

## 專業物流服務

二零一四年本集團專業物流服務的對外營業額為62.439億元人民幣，較二零一三年的56.898億元人民幣上升9.7%。

二零一四年本集團專業物流服務的業務量由二零一三年的1,240萬噸增加至1,420萬噸，增長14.5%。

專業物流服務營業額增長的主要原因是由於公司加大專業物流市場開拓力度，業務量實現較快增長。

## 倉儲和碼頭服務

二零一四年來自倉儲和碼頭服務的對外營業額為20.987億元人民幣，較二零一三年的20.157億元人民幣上升4.1%。

二零一四年本集團倉庫處理的集裝箱量由二零一三年的859.7萬標準箱增加至899.0萬標準箱，上升4.6%，倉庫作業的散貨量由二零一三年的1,440萬噸減少至1,400萬噸，下降2.8%；碼頭處理的集裝箱量由二零一三年的342.1萬標準箱增加至362.3萬標準箱，增長5.9%，碼頭散貨處理量由二零一三年的230萬噸減少至220萬噸，下降4.3%。

倉儲和碼頭服務營業額上升的主要原因是集裝箱業務量實現穩步增長。

## 其他服務

二零一四年本集團持續經營業務中來自其他服務(主要來源於汽車運輸服務、船舶承運和快遞服務)的對外營業額為18.605億元人民幣，較二零一三年的17.297億元人民幣增長7.6%。

二零一四年本集團汽車運輸服務處理的集裝箱量由二零一三年的81.1萬標準箱，升至88.6萬標準箱，增長9.2%。船舶承運(持續經營業務)處理的集裝箱量由二零一三年的183.6萬標準箱增長至205.8萬標準箱，增長12.1%。快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零一三年的179萬件升至202萬件，增長12.8%。

本集團合營企業經營的快遞業務帶來投資性收益7.436億元人民幣，同比上升12.6%。合營企業經營國際快遞業務數目由二零一三年的1,973萬件增至二零一四年的2,154萬件，增長9.2%。

## 運輸和相關費用

二零一四年持續經營業務的運輸和相關費用為398.903億元人民幣，較二零一三年的398.228億元人民幣增長0.2%。

## 員工成本

持續經營業務的員工成本由二零一三年的28.694億元人民幣增長至二零一四年的30.800億元人民幣，增長7.3%，主要是由於員工績效獎金隨公司效益增長而提升以及員工社會保險及住房公積金的增長所致。

## 折舊與攤銷

持續經營業務的折舊與攤銷由二零一三年的5.638億元人民幣增長至二零一四年的5.881億元人民幣，增長4.3%，主要是由於新增資產所致。

## 辦公和相關開支

二零一四年持續經營業務的辦公和相關開支為4.929億元人民幣，較二零一三年的5.412億元人民幣下降8.9%，主要由於本期加大了費用控制力度所致。

## 其他虧損，淨額

持續經營業務的其他虧損，淨額二零一三年為虧損0.900億元人民幣，二零一四年為虧損0.131億元人民幣，主要由於本年訴訟撥備計提金額相比去年減少所致。

## 經營溢利

二零一四年本集團持續經營業務的經營溢利為12.232億元人民幣，較二零一三年的11.500億元人民幣增長6.4%。經營溢利佔總收入的百分比由二零一三年的2.5%上升至二零一四年的2.7%，佔淨收入(總收入扣除運輸及相關費用)的百分比由二零一三年的20.0%上升至二零一四年的20.5%，主要是由於「其他虧損，淨額」相比去年下降所致。

## 應佔合營企業溢利

二零一四年本集團持續經營業務的應佔合營企業溢利為8.052億元人民幣，較二零一三年的6.488億元人民幣大幅增長24.1%。增長原因是中外運－敦豪國際航空快件有限公司本年利潤同比上升及其他合營公司訴訟撥備計提減少所致。

## 所得稅

本集團持續經營業務的所得稅由二零一三年的3.489億元人民幣上升至二零一四年的3.877億元人民幣，上升了11.1%，主要由於除稅前溢利較上年增長所致。稅項佔除稅前溢利的百分比為21.3%(二零一三年為21.9%)。

## 持續經營業務除稅後溢利

本集團持續經營業務截至二零一四年十二月三十一日止年度除稅後溢利為14.344億元人民幣，較二零一三年的12.471億元人民幣增長了15.0%。

## 非持續經營業務除稅後溢利

本集團非持續經營業務為本年度已處置的海運業務，截至二零一四年十二月三十一日止年度的除稅後溢利為0.810億元人民幣(二零一三年為虧損0.342億元人民幣)，增長336.8%。本年度非持續經營業務除稅後溢利中主要包含海運業務處置收益0.745億元人民幣。



## 除稅後溢利

二零一四年本集團持續及非持續經營業務的除稅後溢利為15.155億元人民幣，較二零一三年的12.128億元人民幣上升了25.0%。

## 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二零一三年的3.089億元人民幣降至二零一四年的2.840億元人民幣，下降8.0%，主要是由於下屬非全資子公司本年溢利減少所致。

## 可供本公司股東分配溢利

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度可供本公司股東分配溢利為12.314億元人民幣，較二零一三年的9.040億元人民幣增加了36.2%。

## 流動資金和資本資源

本集團流動資金主要來自本集團經營產生的現金。

下表概述了本集團截至二零一四年和二零一三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	
	二零一四年 百萬元人民幣	二零一三年 百萬元人民幣 (已重述)
經營活動產生的現金淨額	<b>1,107.6</b>	1,491.3
投資活動使用的現金淨額	<b>(249.5)</b>	(1,365.8)
融資活動使用的現金淨額	<b>(918.7)</b>	(504.3)
現金和現金等價物產生的匯兌收益／(損失)	<b>6.1</b>	(35.8)
現金和現金等價物減少淨額	<b>(54.5)</b>	(414.6)
年末現金和現金等價物	<b>5,332.1</b>	5,386.6



## 經營活動

經營活動的現金流入淨額由二零一三年的14.913億元人民幣減少至二零一四年的11.076億元人民幣，減少了25.7%，主要由於貿易及其他應收賬款增加11.308億(二零一三年同期：減少1.957億元人民幣)，預付款項和其他流動資產增加3.383億(二零一三年同期：減少0.491億元人民幣)，部分由二零一四年應付貿易賬款增加8.050億元人民幣(二零一三年同期：增加1.540億元人民幣)，預收賬款增加1.483億(二零一三年同期：減少4.914億元人民幣)所抵銷。二零一四年及二零一三年應收貿易賬款的平均賬齡分別為55日和54日。

## 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為2.495億元人民幣，主要包括11.603億元人民幣用以購買物業和機器設備，3.728億元人民幣用於增加對合營企業投資，部分由收合營企業股利7.574億元人民幣，處置物業和機器設備，無形資產及土地使用權現金流入4.518億元人民幣所抵銷。

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13.658億元人民幣，主要包括15.013億元人民幣用以購買物業和機器設備，三個月以上的定期存款增加2.783億元人民幣，2.058億元人民幣用於支付土地使用權之預付款，1.094億元人民幣用於增加對合營企業投資，部分由收合營公司股利7.234億元人民幣所抵銷。

## 融資活動

二零一四年融資活動使用的現金淨額為9.187億元人民幣，主要包括歸還借款及利息32.726億元人民幣，償還債券支付現金5.500億元人民幣，支付股利4.676億元人民幣，支付中期票據利息2.673億元人民幣，同一控制下企業合併流出現金淨額6,921億元，部分由二零一四年新增銀行借款18.310億元人民幣，發行公司債券收到現金10.000億元人民幣及H股配售收到的現金13.333億元所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，融資活動使用的現金淨額為5.043億元人民幣，主要包括償還短期融資券本金及利息支付的現金41.014億元人民幣，償還借款及利息支付現金14.514億元人民幣，支付中期票據利息1.269億元人民幣，支付股利2.540億元人民幣，部分由短期融資券及公司債券收到的現金40.000億元人民幣及新增銀行借款13.269億元人民幣所抵銷。

## 資本支出

本集團二零一四年的資本支出為13.147億元人民幣，主要包括11.603億元人民幣購買物業和機器設備，0.256億元人民幣購買無形資產，1.161億元人民幣購買土地使用權，0.127億元用於添置其他非流動資產。其中7.661億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，2.883億元人民幣用於車輛、船舶和機器設備的購置及0.653億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置，1.950億元用於物業及其他購置。

## 或有負債和擔保

於二零一四年十二月三十一日，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3.611億元人民幣(二零一三年為1.563億元人民幣)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團為合營企業提供擔保1.978億元人民幣(二零一三年為合營企業提供擔保為2.337億元人民幣)。

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，向中國航空運輸協會發出了若干擔保函。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

於二零一四年十二月三十一日，本集團持續經營業務的借款總額為7.480億元人民幣(於二零一三年十二月三十一日：12.006億元人民幣)。其中0.600億元以人民幣結算，6.493億元以美元結算及0.387億元以港幣結算，以上借款均為須於一年內償還的銀行借款。

## 抵押及擔保借款

於二零一四年十二月三十一日，本集團已就借款抵押限制性存款達約0.793億元人民幣。此外，於同日，本集團亦已就借款抵押物業和機器設備(淨賬面值約0.693億元人民幣)及土地使用權(淨賬面值約0.193億元人民幣)。

## 資產負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為50.2%（二零一三年為54.6%），該比例是通過將本集團於二零一四年十二月三十一日的總負債除以總資產而得出的。

## 外幣匯率風險

本集團的營業額和運輸及相關費用大部分均以美元結算，因此，本集團面對的外匯風險主要來自美元。本集團無法保證未來人民幣對美元和其他貨幣的匯率變動不會對本集團業績和財務狀況（包括派付股利的能力）造成不利影響。

## 信貸風險

本集團所承受的信貸風險的範圍為貿易和其他應收款項、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賬面值。

## 僱員

於二零一四年年末，本集團共有員工27,016名（二零一三年為28,302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，形成了與本集團發展戰略目標和業務經營特點相適應的激勵約束機制，促進了本集團的健康與可持續發展。同時，本集團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。

### 三、業務發展展望

二零一五年，全球經濟將延續緩慢復甦、複雜多變的基本勢態，外需有所回暖，但程度有限，國內經濟進入新常態，產業結構持續調整，經濟增長動力從投資出口驅動向消費驅動轉變，經濟下行壓力加大。在「一帶一路」戰略的引領下，中國企業積極「走出去」參與全球化競爭，積極拓展外部市場。新產業、新業態、新產品不斷湧現，尤其在互聯網信息技術的催化融合下，電子商務高速發展。本集團對此既面臨壓力和挑戰，也要尋找機遇和發展。

基於上述國內外宏觀經濟形勢，本集團確定「一個平台、三大板塊、五個通道」的總體發展思路。

一個平台：以本集團為物流板塊資源整合平台，統籌負責物流板塊業務的管理與發展，實行一體化經營。

三大板塊：物流板塊的主營業務分為專業物流、代理及相關業務(傳統業務)、電子商務三大板塊，形成專業物流加速發展、傳統業務鞏固提升，電子商務積極培育的梯次業務組合。

五個通道：為了有力支持三大板塊業務的發展，本集團將繼續整合現有資源，重點實施海外通道(網絡)、陸運通道(鐵路和大陸橋運輸)、汽運通道、空運通道和水運通道建設，通過幹線通道與省市網絡緊密銜接，進一步提高全網經營能力。

#### 業務發展

- 進一步提升經營質量。堅持「有質量的增長」，進一步提高增長的可持續性、提高主營業務的盈利性、提高資金的周轉率；
- 深化物流資源整合，推進區域一體化經營試點。從協同入手，靠整合提升，推進托管企業資源的深度整合，開展區域一體化試點，強化綜合物流能力。

- 創新商業模式，實現三大板塊的協同發展。專業物流、代理業務、電子商務三大業務板塊創新發展的總方向：重塑產品價值，重構商業模式，重整業務資源；
- 提高全網經營能力，有序推進五個通道建設。以「共建、共享、共贏」的模式實現五大通道建設完成、互聯互通、有序運行；
- 強化安全生產，做好風險管控。不斷增強安全生產意識和責任，進一步降低風險成本，加強法律風險防範，加強應收賬款管理，加強匯率風險管理。

## 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公司訂立委託管理協議。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。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，本公司與中國外運長航集團簽訂協議，出售本集團直接或間接持有的中國外運陽光速航運輸有限公司(以下簡稱「陽光速航」、中外運集裝箱運輸有限公司(以下簡稱「中外運集運」)及四家全資附屬公司(名稱為運榮船務有限公司、運華船務有限公司、運富船務有限公司及運貴船務有限公司，以下簡稱「四家全資附屬公司」)(以下簡稱「目標公司」)的100%股權，該等目標公司從事本集團的絕大部分海運業務。有關事宜已獲二零一四年五月十六日召開的臨時股東大會批准。二零一四年六月六日，處置陽光速航完成。二零一四年七月三十一日，處置中外運集運及四家全資附屬公司完成。本集團因而將其資源及轉讓所得款項用於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。



於二零一四年七月八日，本公司與中國外運長航集團公司訂立框架收購協議，向中國外運長航集團收購十一家公司股份。該框架收購協議已獲二零一四年九月一日召開的臨時股東大會批准。該等交易可推進本集團深化物流資源整合及提升綜合經營能力之既定戰略。該協議已於二零一四年十一月三十日實施完成。有關框架收購協議詳情請參閱本公司日期為二零一四年七月八日的公佈。

本集團將繼續與中國外運長航集團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，減少本集團與中國外運長航集團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。

#### **四、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0.065元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在二零一五年六月四日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上通過有關建議、宣派或派付二零一四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二零一五年七月二十四日或之前派發予二零一五年六月十五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，本公司將自二零一五年五月五日至二零一五年六月四日止（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二零一五年五月四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。

二零一五年六月十五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，本公司將自二零一五年六月十日起至二零一五年六月十五日止（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二零一五年六月九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（二零一五年三月十七日至二零一五年三月二十四日）所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均匯率為1.00港元=人民幣0.7925元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.0820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，其它代理人或受托人，或其它組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將為除稅後股息。

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（「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，應執行具體協議稅率。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。

## 五、審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績公佈。

## 六、企業管治

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

本公司已審閱並採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為本公司的企業管治守則。本公司確認其於二零一四年報告期間除未遵守守則條文第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主席出席股東週年大會的規定外，於二零一四年報告期間內，本公司已遵守其他所有守則條文。未遵守前述守則條文的原因在於，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，故本公司未邀請上述委員會主席出席股東週年大會。

## 七、董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易之標準守則，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二零一四年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

## 八、購買、出售和贖回本公司上市證券

截至二零一四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。



## 九、刊發全年業績及二零一四年年報

全年業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sinotrans.com](http://www.sinotrans.com))。本公司將於適當時間向股東寄發二零一四年年報，並刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命  
中國外運股份有限公司  
公司秘書  
高偉

北京，二零一五年三月二十四日

於此公佈之日，本公司董事會成員包括：趙滙湘(董事長)、張建衛(副董事長)、李關鵬(執行董事)、王林(執行董事)、虞健民(執行董事)、許克威(非執行董事)以及四名獨立非執行董事郭敏傑、陸正飛、韓小京及劉俊海。