



# 中國外運股份有限公司 SINOTRANS LIMITED

股份代號：598

2014年 · 年報



## 創新驅動 協同發展

# 全方位的 綜合物流平台

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」。



# 目錄

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



# 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(100082)

**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：**

趙滬湘先生

**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  
車公庄大街9號院1號樓  
郵遞編號：100044

**核數師：****國際核數師：**

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

**中國核數師：**

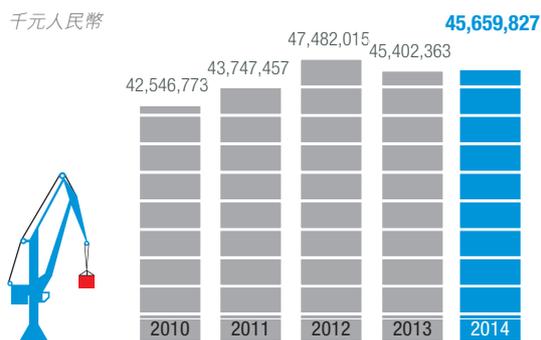
德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)  
中國上海延安東路222號  
外灘中心30樓  
郵遞編號：200002

**法律顧問：**

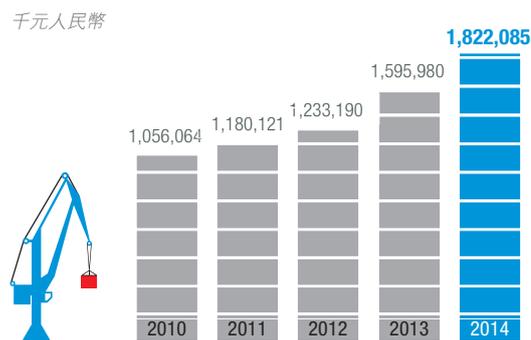
禮德齊伯禮律師行  
香港中環遮打道18號  
歷山大廈20樓

# 財務摘要

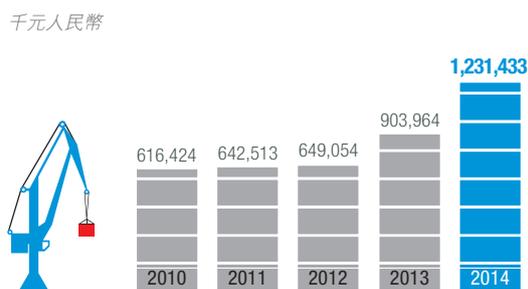
## 營業額



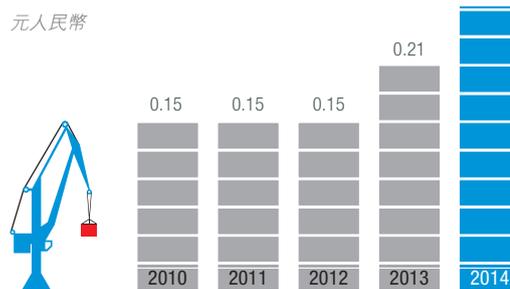
## 除稅前溢利



## 本公司股東應佔之年度溢利



## 每股基本盈利



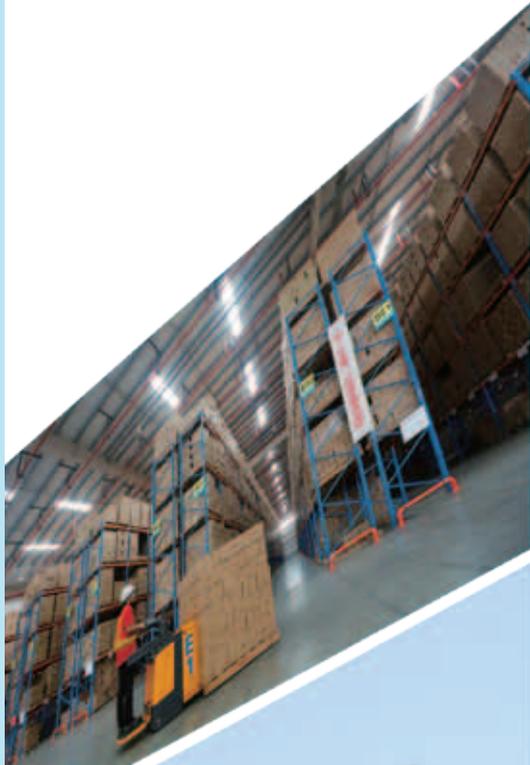
於十二月三十一日

	二零一四年 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	二零一一年 千元人民幣	二零一零年 千元人民幣
總資產	32,709,339	30,950,761	30,441,757	26,802,292	25,094,623
總負債	16,404,220	16,898,816	17,051,863	14,817,423	13,054,634
非控制性權益	2,882,626	2,515,909	2,386,022	2,200,154	2,281,131
股東權益	13,422,493	11,536,036	11,003,872	9,784,715	9,758,858

註釋1：截至二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止四個年度，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。於二零一四年七月，本公司配售了357,481,000股H股，完成配售後，本公司股本總數增至4,606,483,200股。因此，二零一四年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除以本公司已發行普通股的加權平均數4,405,706,200股計算的。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。中外運空運於二零零六年十月十八日通過了股權分置改革建議，本公司對其持股比例從70.36%降至63.46%。

註釋3：二零一三年及二零一二年之數據因從最終控股公司收購若干子公司而重述。該收購作為同一控制下的企業合併應用權益結合法進行編製合併財務報表。



# 跨越增長

二零一四年中國國內生產總值與二零一三年同期相比增長7.4%；按美元計價，外貿進出口總值同比增長3.4%，其中出口增長6.1%，進口增長0.4%。



# 董事長報告



**趙滬湘**  
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」截止二零一四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

二零一四年，世界經濟仍處於金融危機後的修復期，經濟復甦依舊艱難曲折，發達經濟體經濟運行分化加劇且消費低迷，發展中經濟體增長放緩。與此同時，中國經濟處於全面向新常態轉換的時期，面對經濟持續下行的壓力，政府推出定向調控措施，宏觀經濟運行總體平穩，主要指標處於合理區間，特別是在經濟增速穩中緩降的同時，結構優化效應增強。二零一四年中國國內生產總值與二零一三年同期相比增長7.4%；按美元計價，外貿進出口總值同比增長3.4%，其中出口增長6.1%，進口增長0.4%。

## 董事長報告

二零一四年，本集團應對經濟放緩、環境多變的局面，透過管理層和員工的不懈努力，保持了健康發展態勢，繼續實現良好的業績增長。二零一四年，本集團持續經營業務實現收入約為人民幣456.598億元，與二零一三年同期相比上升了0.6%；持續經營業務的經營溢利與二零一三年同期相比上升6.4%。可供本公司權益持有人分配溢利同比上升36.2%。每股盈利為人民幣0.28元(二零一三年同期為人民幣0.21元)。

### 派息

為回饋股東對本集團的一貫支持，本公司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0.065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ISO9001:2008/ISO14001:2004/OHSAS18001:2007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

展望二零一五年，世界經濟增速預計略高於二零一四年，美國經濟走強，歐洲日本持續低迷，新興經濟體增速放緩，總體需求不振，以原油為首的大宗商品價格波動加劇，歐元區分化導致金融風險有再次上升的趨勢，國際地緣政治的影響也更加突出。國際貨幣基金組織預測，二零一五年全球經濟將增長3.5%左右。中國經濟發展進入新常態時期，存在國內產能過剩、債務違約風險、通縮壓力等經濟運行不確定因素，GDP增速可能進一步回調。與此同時，預計2015年中國宏觀經濟政策趨於寬鬆，財政政策更加積極，利率和存款準備金率均存在下調可能；政府支持物流行業發展的力度加大，調整經濟結構方面的投資力度在加強，物流市場和航運市場的總體需求增長，油價下行有利於物流成本管控。

二零一五年，本集團將進一步推進物流資源整合，加強業務協同，做好各種物流方式的聯動和通道建設；不斷強化和拓展專業物流領域的能力，做好大客戶營銷，推進國際化經營，完善物流網絡佈局；深入推進傳統業務與互聯網融合的商業模式創新；試行區域化經營，完善體系建設，強化風險管控。

本集團將努力適應經濟發展「新常態」，應對發展過程中的各種機遇及挑戰，憑藉本集團的網絡優勢、資源優勢和人才優勢，通過穩健的發展戰略，豐富的管理與業務運作經驗和經營管控能力，改革創新，繼續促進公司實現有質量的增長，為股東、客戶、員工帶來良好回報。

## 董事長報告

---

### 致謝

本人謹藉此機會，代表董事會向全體股東、合作夥伴及各位客戶長期以來對本集團的關心、支持和幫助致以誠摯謝意。同時，本人亦對本集團各位董監事、管理層團隊及全體員工過往多年的辛勤工作及寶貴貢獻深表感謝及敬意。中國外運將繼續變革與創新，持續提升自身獨特競爭優勢，為發展成為國內外客戶首選的綜合物流服務供應商而不懈努力。

### 趙滬湘

董事長

中國，北京

二零一五年三月二十四日

---

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析



**李關鵬**  
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、專業物流、倉儲與碼頭服務和其他以汽車運輸、船舶承運和快遞服務為主的服務。

本集團的業務經營地區主要包括廣東、福建、上海、浙江、江蘇、湖北、山東、天津、遼寧、安徽、江西、四川、重慶、廣西、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網絡。

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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 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。

### 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	
	二零一四年	二零一三年 (已重述)
貨運代理		
海運代理(萬標準箱)	928.5	883.5
空運代理(百萬公斤)	481.9	399.4
船務代理(萬標準箱)	1,602.1	1,480.3
船務代理(百萬噸)	206.1	209.4
專業物流(百萬噸)	14.2	12.4
倉儲和碼頭服務		
倉庫作業量(萬標準箱)	899.0	859.7
倉庫作業量(百萬噸)	14.0	14.4
碼頭吞吐量(萬標準箱)	362.3	342.1
碼頭吞吐量(百萬噸)	2.2	2.3
其他服務		
汽車運輸(萬標準箱)	88.6	81.1
船舶承運(持續經營，萬標準箱)	205.8	183.6
船舶承運(非持續經營，萬標準箱)	73.5	130.6
快遞服務(萬件)	202.0	179.0

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 經營業績

下表載列所示年度本集團持續經營業務的各個主要業務分部的對外營業額(人民幣百萬元)和所佔總營業額百分比:

	分部的營業額(人民幣百萬元)		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年		二零一三年 (已重述)	
貨運代理	35,456.7	77.6%	35,967.2	79.2%
專業物流	6,243.9	13.7%	5,689.8	12.5%
倉儲和碼頭服務	2,098.7	4.6%	2,015.7	4.5%
其他服務	1,860.5	4.1%	1,729.7	3.8%

下表載列本集團持續經營業務的各個主要業務分部業績(人民幣百萬元)及與二零一三年同期的比較數字。各項分部業績定義為該分部之分部利潤/(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	
	二零一四年	二零一三年 (已重述)
貨運代理	713.4	712.2
專業物流	298.1	270.8
倉儲和碼頭服務	375.0	396.5
其他服務	12.4	32.5

### 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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

---

### 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。

---

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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%。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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	1,107.6	1,491.3
投資活動使用的現金淨額	(249.5)	(1,365.8)
融資活動使用的現金淨額	(918.7)	(504.3)
現金和現金等價物產生的匯兌收益／(損失)	6.1	(35.8)
現金和現金等價物減少淨額	(54.5)	(414.6)
年末現金和現金等價物	5,332.1	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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

---

### 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；
-

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 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。

# 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》（「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，於二零一四年報告期間內，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

本公司已制定有關本公司董事（「董事」）證券交易指引，採納上市規則附錄十所載之《上市發行人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二零一四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

本公司在香港聯合交易所有限公司(「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。董事之個人資料已載於二零一四年年報中的「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。

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事會由十一名董事組成，包括董事長、副董事長，四名執行董事、一名非執行董事，以及四名獨立非執行董事。有關董事會的組成以及具體角色職能詳情請參閱年報－董事、監事及高級管理人員簡歷一節有關內容。

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。

劉克崗先生於二零一四年五月三十日起不再擔任本公司獨立非執行董事。因此，本公司僅有三名獨立非執行董事，其數目低於上市規則第3.10A條規定的最低人數。本公司於二零一四年十月二十四日委任韓小京先生為本公司獨立非執行董事，填補了劉克崗先生辭任獨立非執行董事後的空缺，符合上市規則第3.10A條的要求。除前述情況外，本公司董事會之獨立非執行董事人數於二零一四年度符合上市規則佔董事會成員最少三分之一的要求。

## 企業管治報告

### 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做出貢獻。

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。

經本公司具體問詢並查閱備存的有關記錄，所有在任董事於二零一四年報告期間內參加持續專業發展的情況如下表所示：

在任董事	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	✓	✓	✓	✓	
李關鵬先生	✓	✓	✓	✓	
王 林先生	✓	✓	✓	✓	✓
虞健民先生	✓	✓	✓	✓	
許克威先生	✓	✓	✓	✓	
郭敏傑先生	✓	✓	✓	✓	✓
陸正飛先生	✓	✓	✓	✓	✓
韓小京先生	✓	✓	✓	✓	
劉俊海先生	✓	✓	✓	✓	✓

## 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，並可建議將適当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。

公司董事會在二零一四年一月二十日、二月八日、三月二十五日、五月十六日、五月二十八日、七月三日、八月二十日、八月二十九日及十月三十一日共召開九次會議，即董事會第六十一次會議至第六十九次會議。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

現將各位董事在二零一四年度出席董事會會議及股東大會的情況載於下表：

	出席次數／任職期間會議次數	
	董事會會議	股東大會
<b>在任董事</b>		
趙滬湘先生	9/9	7 <sup>7</sup> /8
張建衛先生	9/9	0/8
陶素雲女士	9/9	0/8
李關鵬先生	6 <sup>1</sup> /6	1 <sup>6</sup> /8
王林先生	6 <sup>1</sup> /6	0/8
虞健民先生	6 <sup>1</sup> /6	0/8
許克威先生	8 <sup>2</sup> /9	0/8
郭敏傑先生	9/9	0/8
陸正飛先生	9/9	0/8
韓小京先生	1 <sup>3</sup> /1	0/2
劉俊海先生	9/9	0/8

	出席次數／任職期間會議次數	
	董事會會議	股東大會
<b>離任董事</b>		
李建章先生	2 <sup>4</sup> /3	0/0
吳東明先生	1 <sup>5</sup> /1	0/0
劉京華女士	3 <sup>4</sup> /3	0/0
劉克崗先生	5 <sup>6</sup> /5	0/5

## 企業管治報告

說明：

1. 二零一四年三月三十一日，李關鵬先生、王林先生和虞健民先生獲委任為本公司董事；
2. 許克威先生因工作出差，缺席本公司於二零一四年二月八日召開的第六十二次董事會會議；
3. 二零一四年十月二十四日，韓小京先生獲委任為本公司獨立非執行董事；
4. 李建章先生因工作原因，缺席本公司於二零一四年三月二十五日召開的第六十三次董事會會議。二零一四年三月三十一日，李建章先生不再擔任本公司執行董事、劉京華女士不再擔任本公司非執行董事；
5. 二零一四年二月八日，吳東明先生不再擔任本公司非執行董事；
6. 二零一四年五月三十日，劉克崗先生不再擔任本公司獨立非執行董事；
7. 趙滬湘先生出席並主持了二零一四年三月三十一日、二零一四年五月十六日、二零一四年十月二十四日及二零一四年十二月二十四日召開的臨時股東大會以及二零一四年五月十六日召開的股東週年大會及H股／內資股類別股東會議；
8. 受董事長趙滬湘先生委託，李關鵬先生出席並主持了二零一四年九月一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等。

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。

## 企業管治報告

---

### 董事長及總裁

在本報告期間，趙滙湘先生為本公司董事長。經第六十二次董事會批准，張建衛先生於二零一四年二月八日不再擔任本公司總裁職務，李關鵬先生於同日獲委任為本公司總裁。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。

### 非執行董事(包括獨立非執行董事)

根據本公司《公司章程》第九十四條的規定和企業管治守則的規定，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自該董事獲委任或續任之日起三年，任期屆滿後可經選舉連任。有關詳情請參閱二零一四年年報一董事、監事及高級管理人員簡歷一節有關內容。

本公司董事會中執行董事與非執行董事(包括一名非執行董事和四名獨立非執行董事)的組合保持均衡。非執行董事(包括獨立非執行董事)具備適當專業資格和經驗及財務、金融及法律專長，有足夠才幹和人數，能以客觀且專業的方式做出相應判斷。非執行董事的意見對董事會決策具有影響力，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報告及其他強制性報告，維持合適體制以保障股東及本公司之利益。

### 董事會下轄的委員會

董事會下設五個委員會，分別為執行委員會、審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會。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

### 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：

- a) 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；
- b) 決定公司下屬子公司及其他分支機構的設立、合併和撤銷；
- c) 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；
- d) 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；
- e) 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。

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%；及(6)受適用法律、公司章程以及上市規則的約束，董事會給予的其他授權。董事會執行委員會應當在下次董事會會議上向董事會匯報行使權利的情況。

於二零一四年十二月三十一日，執行委員會由董事長趙滬湘先生、副董事長張建衛先生、執行董事陶素雲女士和李關鵬先生組成，趙滬湘先生為執行委員會主席。

## 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，監管並檢討公司的財務申報制度和風險管理及內部監控程序，監察及確保內部審核功能有效，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。

根據本公司經修訂的審計委員會議事規則第三條，本公司審計委員會由本公司全部獨立非執行董事組成。於二零一四年十二月三十一日，審計委員會成員包括獨立非執行董事郭敏傑先生、陸正飛先生、韓小京先生及劉俊海先生，郭敏傑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、法律及運輸領域，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。

審計委員會在二零一四年三月二十一日、七月三日、八月十五日及十二月十九日共召開四次會議，主要審議了公司經營業績、財務報表及年度和中期財務報告，聽取公司內部、外部審計工作匯報、年報審計工作匯報、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。

## 企業管治報告

有關在任／離任的審計委員會委員出席會議的情況見下表：

	出席次數／任職期間 會議次數
<b>在任委員</b>	
郭敏傑先生	4/4
陸正飛先生	4/4
韓小京先生	1/1
劉俊海先生	4/4
<b>離任委員</b>	
劉克崗先生	1/1
劉京華女士	1/1

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會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，審批董事服務合同，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。

於二零一四年十二月三十一日，薪酬委員會由獨立非執行董事陸正飛先生、郭敏傑先生、韓小京先生、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。

薪酬委員會在二零一四年三月二十一日召開一次會議，主要審議了公司高級管理人員在二零一三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。

## 企業管治報告

有關在任／離任的薪酬委員會委員出席會議的情況見下表：

	出席次數／任職期間 會議次數
<b>在任委員</b>	
陸正飛先生	1/1
郭敏傑先生	1/1
韓小京先生	0/0
劉俊海先生	1/1
陶素雲女士	1/1
<b>離任委員</b>	
劉克崗先生	1/1

### 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。

於二零一四年十二月三十一日，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、韓小京先生、劉俊海先生及執行董事李關鵬先生組成，趙滬湘先生為提名委員會主席。

提名委員會在二零一四年二月八日、三月二十五日、八月二十日及八月二十九日共召開四次會議，主要檢討並調整了董事會的架構、人數和組成，檢討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，評核獨立非執行董事的獨立性、委任獨立非執行董事候選人以及討論公司二零一四年度董事的續任計劃。

為符合聯交所最新監管要求，及作為監控和評估董事會組成多元化的標準，提名委員會備制了《中國外運股份有限公司董事會多元化政策》。

## 企業管治報告

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。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。

有關在任／離任的提名委員會委員出席會議的情況見下表：

	出席次數／任職期間 會議次數
<b>在任委員</b>	
趙滬湘先生	4/4
郭敏傑先生	4/4
陸正飛先生	4/4
韓小京先生	0/0
劉俊海先生	4/4
李關鵬先生	2/2
<b>離任委員</b>	
劉克崗先生	2/2
張建衛先生	2/2

### 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)；以及檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露等。

於二零一四年十二月三十一日，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、韓小京先生、劉俊海先生及執行董事李關鵬先生組成，趙滬湘先生為企業管治委員會主席。

## 企業管治報告

企業管治委員會在二零一四年三月二十五日和二零一四年八月二十日共召開兩次會議，主要審議了公司二零一三年度企業管治報告、董事二零一三年度培訓及持續專業發展情況，並批准了《中國外運股份有限公司董事履職參考手冊(2014年修訂)》等。

有關在任／離任的企業管治委員會委員出席會議的情況見下表：

	出席次數／任職期間 會議次數
<b>在任委員</b>	
趙滬湘先生	2/2
郭敏傑先生	2/2
陸正飛先生	2/2
韓小京先生	0/0
劉俊海先生	2/2
李關鵬先生	1/1
<b>離任委員</b>	
劉克崗先生	1/1
張建衛先生	1/1

### 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。監事會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。

監事會在二零一四年二月八日、三月二十一日及八月十五日共召開三次會議，主要審議通過公司監事會主席變更、公司二零一三年度監事會報告、二零一三年度經審計的財務報表、二零一三年度利潤分配方案、公司二零一四年度中期報告、建議派發二零一四年度中期股息以及續任公司監事。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

本公司在二零一四年五月十六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(以下簡稱「德勤」)為本公司二零一四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。

截至二零一四年十二月三十一日止，德勤的審計專業服務費為人民幣500萬元，非審計服務費為人民幣280萬元。其中非審計服務主要包括中期財務報告審閱、根據上市規則對持續關連交易進行鑒證、對年度業績公告執行商定程序等。

### 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。在二零一四年度，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。

## 企業管治報告

---

根據中國《公司法》第九十七條的規定，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。如任何股東擬于股東大會上提出建議，請將建議連同本人聯繫方式書面通知至中國北京海澱區西直門北大街甲43號金運大廈A座，電郵至ir@sinotrans.com或傳真至(86)10-5229 6600/6655亦可。更多有關股東查詢程式或本公司聯繫方式資訊請見公司網站(<http://www.sinotrans.com/col/col3980/index.html>)。

### 公司章程的變動

經本公司二零一四年三月三十一日和二零一四年十月二十四日召開的臨時股東大會審議批准，本公司修訂了本公司《公司章程》，具體修改內容如下：

刪除第九十三條第二款，並以下文取代：

「董事會設董事長、副董事長各一人」；

刪除第九十四條，並以下文取代：

「董事長、副董事長由全體董事的過半數選舉和罷免，董事長、副董事長任期三年，可以連選連任」

刪除第二十條，並以下文取代：

「經國務院授權的公司審批部門批准，公司可以發行的普通股總數為460,648.32萬股，成立時向發起人發行262,408.72萬股(均為內資股)」；

刪除第二十一條，並以下文取代：

「公司成立後新增發行普通股162,491.55萬股(其中包括不超過15%的超額配售選擇權)，均為境外上市外資股(H股)。並於2014年7月經中國證券監督管理委員會核准新增發行35,748.1萬股普通股，均為境外上市外資股(H股)。公司經前款所述發行股份後的股本結構為：普通股不超過460,648.32萬股，其中中國外運長航集團有限公司持有246,159.62萬股內資股，約佔公司股本總額的53.44%，境外上市外資股(H股)股東持有214,488.7萬股，約佔公司股本總額的46.56%。」；

## 企業管治報告

刪除第二十四條，並以下文取代：

「公司的註冊資本為人民幣460,648.32萬元。公司發行新股後，公司註冊資本據實際發行作相應調整，並報國務院授權的公司審批部門和證券管理部門備案。」

### 股東大會

二零一四年度本公司共召開八次股東大會，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五次臨時股東大會。

1. 二零一四年三月三十一日召開的臨時股東大會審議批准委任李關鵬先生、王林先生及虞健民先生為本公司董事、批准委任吳東明先生為本公司監事、授權本公司董事會釐定董事及監事酬金以及批准修訂公司章程條款。
2. 二零一四年五月十六日召開的臨時股東大會審議批准香港收購協議、中外運集運51%收購協議、中外運集運49%收購協議、中外運速航收購協議及繼續執行的委託貸款、以及關於香港收購協議及中外運集運49%收購協議之母公司承諾項下的全部交易。
3. 二零一四年五月十六日召開的股東週年大會審議批准公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的董事會報告、審議批准公司截至二零一三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、審議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、授權本公司董事決定有關宣派、派付及建議二零一四年度中期股息或特別股息事宜、委任德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)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。
4. 二零一四年九月一日召開的臨時股東大會審議批准框架收購協議項下擬進行的交易。

## 企業管治報告

---

5. 二零一四年十月二十四日召開的臨時股東大會審議批准續任張建衛先生為本公司執行董事、審議批准續任陶素雲女士為本公司執行董事、審議批准委任韓小京先生為本公司獨立非執行董事、批准續任周放生先生為本公司監事、授權本公司董事會釐定董事及監事酬金以及批准修訂公司章程條款。
6. 二零一四年十二月二十四日召開的臨時股東大會審議批准本公司於二零一四年十一月六日與中國外運長航集團有限公司、山東中外運弘志物流有限公司、青島金運航空貨運代理有限公司及青島聯通報關有限公司訂立的綜合服務協議項下之持續關連交易及其截至二零一七年十二月三十一止三年期間之各年度上限。

二零一四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二零一四年三月三十一日、五月十六日、九月一日、十月二十四日及十二月二十四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。

### 財務日誌

公佈二零一四年度業績

二零一五年三月二十四日

公佈二零一五年度中期業績

二零一五年八月十八日

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。

二零一四年度股息截止過戶日期、二零一四年度股息派付日期及二零一四年度股東週年大會的有關詳情，請參閱二零一四年年報—股東週年大會通告一節有關內容。

## 企業管治報告

### 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：100082  
電話：0086-10-5229 6667/5122  
傳真：0086-10-5229 6600/6655--6667/5122  
郵箱：ir@sinotrans.com

### 財務匯報、風險管理及內部監控

公司管理層設立了全面風險管理及內部監控系統，以監控公司整體財務、運營狀況和合規性，並就公司不會有重大失實陳述或損失作出合理保證。董事會對該系統負責並進行持續監督，並通過審計委員會確保最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統有效。於二零一四年內，審計委員會已檢討並確保了公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統合適有效。公司管理層確認公司已設有有效的全面風險管理及內部監控系統和內部審核功能。

## 企業管治報告

---

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。董事會確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面有足夠的資源，員工資歷及經驗豐富，員工有足夠的培訓課程預算，亦接受足夠的培訓課程。

- 公司管理層落實風險管理及內控制責任，且公司設有全面的會計管理系統，可為管理層提供正確、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，外部核數師亦會在財務報告的核數師報告中對其申報責任作出聲明。
  - 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。
  - 公司按照中國國務院國有資產監督管理委員會全面風險管理指引的基本要求開展風險管理工作。公司已在諮詢機構協助下，識別和建立了本公司風險事件庫，每年度由公司各部門在其專業管理領域中選取重要風險事件，由公司及附屬公司經營、管理人員共同參與評估，從事件發生可能性及影響程度兩個方面進行評分，並根據得分情況確定重大風險範圍；各職能部門按照分工對重大風險制定應對措施，並定期報告措施執行情況。公司的主要附屬公司亦按照以上基本程序於本公司範圍內開展風險管理工作。
-

## 企業管治報告

- 公司按照中國財政部等五部委制定的內部控制規範開展內部控制管理工作，公司各部門及全部下屬主要附屬公司均已建立了完整的內部控制體系，並成立內控體系管理機構和部門。2014年公司與第三方事務所合作對所屬31家獨立核算重點公司進行了內部控制評價，出具評價報告，評價工作未發現重大內控缺陷，對於存在一般缺陷的公司已跟蹤整改並書面報告。內部控制體系自評、缺陷整改、體系優化工作為今後公司每年例行工作。
- 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、評價和檢討經營活動、風險管理及內部監控系統的適當性、合規性和有效性。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。
- 關於內幕信息的監控與發佈，本公司根據香港《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知情人登記辦法》、《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內幕信息保密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

### 董事長

**趙滬湘**，60歲，本公司執行委員會主席、提名委員會主席、企業管治委員會主席。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、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—敦豪國際航空快件有限公司董事長。二零零七年八月至二零一三年十一月，趙先生亦擔任中外運航運有限公司非執行董事、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董事、董事長。

### 副董事長

**張建衛**，58歲，本公司執行委員會委員。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，張先生獲委任為本公司董事。二零一四年三月，張先生獲委任為本公司副董事長。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 執行董事

**陶素雲**，61歲，曾為本公司執行委員會委員、薪酬委員會委員。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。二零零八年十二月至二零一四年十二月底，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，並於二零零二年在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董事。

**李關鵬**，49歲，本公司總裁、執行委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員。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。二零一三年八月至二零一四年一月，李先生出任本公司副總裁。二零一四年二月，李先生獲委任為本公司總裁。二零一四年三月，李先生獲委任為本公司董事。

**王林**，56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。二零一四年三月，王先生獲委任為本公司董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**虞健民**，49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。一九九九年起擔任中國外運(集團)總公司物流發展部總經理。虞先生於一九九零年在大連海事大學獲得碩士學位，二零零二年在中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。二零一四年三月，虞先生獲委任為本公司董事。

### 非執行董事

**許克威\***，64歲，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。

### 獨立非執行董事

**郭敏傑**，68歲，本公司審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員，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。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**陸正飛**，52歲，本公司薪酬委員會主席、審計委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員，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學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於中國人民大學經濟(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。

**韓小京**，60歲，本公司審計委員會委員、薪酬委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員，法學碩士，中國執業律師，北京市通商律師事務所創始合夥人之一。韓小京先生一九八二年於中南財經政法大學(原湖北財經學院)獲得法學學士學位，一九八五年於中國政法大學獲法學碩士學位。一九八五年至一九八六年任中國政法大學講師，一九八六年至一九九二年任中國法律事務中心律師，一九九二年至今任北京市通商律師事務所合夥人，主要從事銀行、項目融資、證券、公司、外商投資、房地產等方面的法律服務業務。韓小京先生同時還擔任遠洋地產控股有限公司、遠東宏信有限公司、平安銀行股份有限公司以及北京三聚環保新材料股份有限公司的獨立非執行董事(遠洋地產控股有限公司及遠東宏信有限公司在香港上市，平安銀行股份有限公司及北京三聚環保新材料股份有限公司在深圳上市)。二零一四年十月，韓小京先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

**劉俊海**，45歲，本公司審計委員會委員、薪酬委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員，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。二零一四年三月至二零一四年十二月，劉先生擔任中國源暢光電能源控股有限公司獨立非執行董事。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。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

---

### 監事

**吳東明**，51歲，本公司監事會主席。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併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。二零一四年三月，吳先生獲委任為本公司監事。

**任東曉**，49歲，本公司職工監事。一九九七年加入中國外運(集團)總公司工作，擔任中外運國際貿易公司副總經理。二零零八年七月任本公司市場營銷部大客戶經理。二零一零年九月，任女士擔任本公司工會副主席。二零一零年十月至今，先後擔任本公司總裁辦公室主任助理、黨群工作部總經理助理、副總經理。任女士一九八八年畢業於大連外國語大學日本語系。二零一四年一月，任女士獲委任為本公司監事。

**周放生**，65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。自二零一三年一月，周先生獲委任為恒安國際集團有限公司(一間在香港上市，股票代碼為01044的公司)的獨立非執行董事。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

**江艦**，50歲，本公司副總裁。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。二零零九年四月至二零一四年二月，江先生擔任本公司監事會主席。二零一四年二月，江先生獲委任為本公司副總裁。

**吳學明**，51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。

**李世臣**，49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。

**張葵**，52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。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

---

**高偉**，48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。高先生現在是香港特許秘書公會副會長，公會職業發展委員會副主席，以及公會人力資源委員會和中國大陸工作委員會的成員。

**劉闊生**，59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、監事和高級管理層變動情況載於第55至56頁的董事會報告書。

# 董事會報告書

---

董事會謹提呈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度報告及經審核之合併財務報表。

## 集團業務

本集團主要業務包括貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務和其他以汽車運輸、船舶承運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板塊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21，22及23。

## 財務業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績載於第75至188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0.065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。

## 董事會報告書

---

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。

## 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33。

## 董事會報告書

**主要客戶和供貨商**

本集團於二零一四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%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司之董事、監事、其聯繫人士及任何股東(據董事會所知擁有5%以上本公司之股本者)，並沒有擁有本集團五大客戶或五大供貨商的任何權益。

**關連交易**

本集團截至二零一四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48。

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	二零一四年 千元人民幣
<b>與中國外運長航集團及其子公司的交易</b>		
提供運輸物流服務	1	1,106,192
服務費開支		1,118,026
集裝箱的租金開支		40,474
物業的租金開支		31,299
<b>接受中國外運長航集團之子公司中國外運長航財務有限公司(「財務公司」)的服務</b>		
接受財務公司存款服務—每日最高餘額	2	
— 2014年1月1日—2014年3月24日		142,043
— 2014年3月25日—2014年12月31日		497,319
— 包括本集團子公司外運發展接受存款服務		90,000
接受財務公司貸款服務—每日最高餘額		130,000
— 包括本集團子公司外運發展接受貸款服務		—
<b>與本公司關連非全資子公司的交易</b>		
提供運輸物流服務	3	73,006
服務費開支		40,889

## 董事會報告書

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。

於二零一四年十一月三十日，本集團從中國外運長航集團有限公司及其下屬公司收購了一系列子公司的股權，使得上述子公司成為本集團之子公司。以上持續關連交易表格中包含了二零一四年十二月一日至二零一四年十二月三十一日，上述子公司與中國外運長航集團有限公司及其下屬公司之間的關聯交易。

註釋2： 本集團與中國外運長航財務有限公司（「財務公司」）於二零一四年三月二十五日簽署補充協議，自二零一四年三月二十五日起，將本集團存入財務公司之年度每日最高存款結餘（包括應計利息）由人民幣2億元提高至人民幣5億元，其中本集團之子公司中外運空運發展股份有限公司存入財務公司之年度每日最高存款結餘（包括應計利息）保持不變，仍為人民幣1億元。

註釋3： 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。

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.56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。

## 董事會報告書

## 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19。

## 稅項

本集團於二零一四年十二月三十一日之稅項之詳情載於財務報表附註12。

## 儲備

本集團及本公司於年內儲備金變動詳情載於第177頁的財務報表和財務報表附註41的財務報表中。

## 可供分配儲備

本公司於二零一四年十二月三十一日之可供分配儲備約為人民幣31,612萬元。

## 股本結構

本公司於二零一四年十二月三十一日的股本結構如下：

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	53.44%
H股	2,144,887,000	46.56%

於二零一四年七月二十四日，本公司按配售價格每股港幣4.8元(較二零一四年七月十六日(即配售協議訂立之日)的收市價每股港幣5.43元折讓約11.60%)，面值每股人民幣1.00元，配售357,481,000股H股予不少於六名亦不多於十名承配人(其為獨立專業人士、機構及／或其他投資者)。完成配售後，本公司股本總數量從4,249,002,200股增至4,606,483,200股。配售所得款項淨額總計(經扣除佣金和費用後)約為港幣167,800萬元，每股淨價約港幣4.69元。配售所得款項淨額擬用作本公司一般營運資金，支持本集團業務發展。本次配售為本公司優化公司資本結構及財務結構提供良機，亦可通過吸引若干高品質投資者參與配售，進一步充實本公司股東基礎。詳情請參見本公司二零一四年七月二十四日的公告內容。

## 董事會報告書

### 主要股東

於二零一四年十二月三十一日，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 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	53.44%	—
	88,000,000(L)	H股	1.91%	4.10%
Deutsche Post AG (附註2)	237,468,000(L)	H股	5.16%	11.07%
JPMorgan Chase & Co.	114,939,887(L)	H股	2.50%	5.36%
	60,000(S)	H股	0.00%	0.00%
	55,618,787(P)	H股	1.21%	2.59%
BlackRock, Inc.	108,788,946(L)	H股	2.36%	5.07%

\* 註：(L) - 好倉，(S) - 淡倉，(P) - 可供借出的股份

附註1： 趙滬湘、張建衛及陶素雲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。

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，於二零一四年十二月三十一日，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。

## 董事會報告書

**董事與監事**

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事與監事如下：

姓名	委任日期
<b>董事：</b>	
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
李關鵬	2014年3月31日
王 林	2014年3月31日
虞健民	2014年3月31日
許克威	2003年6月18日
郭敏傑*	2012年8月31日
陸正飛*	2004年9月27日
韓小京*	2014年10月24日
劉俊海*	2012年12月28日
<b>監事：</b>	
吳東明	2014年3月31日
任東曉	2014年1月14日
<b>獨立監事：</b>	
周放生	2011年12月30日，任期自2011年11月19日起為期三年。

\* 該等董事為獨立非執行董事。

根據本公司章程，所有董事及監事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

**董事、監事和高級管理層變動**

本公司董事、監事和高級管理層變動情況如下：

本公司副總裁歐陽譜先生已經達到法定退休年齡，於二零一四年一月一日離任。

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。

## 董事會報告書

---

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。吳東明先生於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司監事，並擔任本公司監事會主席職務。

張建衛先生因職務調整原因已辭任本公司總裁職務，但仍擔任本公司董事及執行委員會委員職務，自二零一四年二月八日起生效。張建衛先生於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司副董事長。

李關鵬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，並於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司董事。

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。

本公司董事李建章先生任期屆滿，於二零一四年三月三十一日離任。

本公司非執行董事劉京華女士任期屆滿，於二零一四年三月三十一日離任。

王林先生及虞健民先生於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司董事。

劉克崗先生因工作變動原因已辭任本公司獨立非執行董事，由二零一四年五月三十日起生效。

郭敏傑先生於二零一四年七月三日獲委任為本公司審計委員會主席。

韓小京先生於二零一四年十月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事，任期自二零一四年十月二十四日起為期三年。

本公司董事張建衛先生、陶素雲女士及監事周放生先生獲連任，任期自二零一四年十一月十九日起為期三年。

本公司董事陶素雲女士已經達到法定退休年齡，於二零一五年三月二十四日離任。

---

## 董事會報告書

### 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42至48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

於二零一四年十二月三十一日，董事、總裁、監事或其聯繫人士概無於本公司或其關聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司和香港聯交所的權益(包括根據證券及期貨條例有關規定任何董事或監事被當作或視為擁有的權益和淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條登記在本公司所存置登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的「上市公司董事進行證券交易的標準守則」須知會本公司和香港聯交所的權益。

### 董事與監事的合同權益

董事或監事於截至二零一四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。

## 董事會報告書

---

### 董事與監事於競爭業務的權益

趙滙湘、張建衛及陶素雲(於二零一五年三月二十四日離任)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二零一四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。

### 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。

#### 綜合服務協議

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。

為了符合上市規則有關規定，本公司於二零一四年十一月六日與中國外運長航集團有限公司簽署綜合服務協議(集團公司)，用以規管本集團成員公司與中國外運長航集團有限公司及其聯繫人之間提供及接受運輸物流服務，協議期限為期三年，自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。

## 董事會報告書

### 委託管理協議

於二零一四年二月十日，本公司與中國外運長航集團有限公司訂立委託管理協議。本公司同意於截至二零一六年十二月三十一日止分兩個階段向中國外運長航集團有限公司提供委託管理服務，並據此收取固定的委託管理費。

### 新金融服務協議之補充協議

於二零一二年十一月十四日，本公司與中國外運長航集團有限公司之非全資附屬公司中外運長航財務有限公司(以下簡稱「財務公司」)簽署新金融服務協議。財務公司同意在截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三年的各年度內，在新金融服務協議約定的服務金額上限範圍內向本集團提供一系列金融服務。於二零一四年三月二十五日，本公司與財務公司簽署補充協議，以對新金融服務協議補充若干條款。

### 處置海運業務協議

於二零一四年三月二十五日，本公司與中國外運長航集團及其附屬公司分別簽訂協議，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」)的100%股權，該等目標公司從事本集團的絕大部分海運業務。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。

### 框架收購協議

於二零一四年七月八日，本公司與中國外運長航集團有限公司訂立框架收購協議，本公司有條件同意以總代價人民幣901,041,300元(相當於1,133,998,640港元)向中國外運長航集團有限公司或其附屬公司收購十一家公司股份。該協議已於二零一四年十一月三十日實施完成。

### 資產處置協議

於二零一四年十一月六日，本公司全資附屬公司深圳中外運物流有限公司(「深圳物流」)與中國外運長航集團及中國外運集團深圳公司(「深圳公司」)簽署相關資產處置協議，協議有關深圳物流以人民幣541,009,300元(約等於港幣676,261,625元)的總代價向中國外運長航集團及其深圳公司轉讓筲崗倉庫區之相關資產。

### 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。

## 董事會報告書

---

### 重大訴訟及或有負債

本集團於二零一四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44。

### 養老金計劃

截至二零一四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。

### 遵守企業管治守則及標準守則

本公司已於二零一四年一月一日至二零一四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41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。

截至二零一四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、韓小京先生和劉俊海先生。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。

## 董事會報告書

### 重大結算日後事項

無重大結算日後事項。

### 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。截至二零一四年十二月三十一日止，審計委員會由四名獨立非執行董事組成，成員為郭敏傑先生、陸正飛先生、韓小京先生和劉俊海先生，郭敏傑先生擔任委員會主席。

本集團截至二零一四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)乃是本公司截至二零一四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  
二零一五年三月二十四日

## 監事會報告

---

致各位股東：

截至二零一四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，對本公司的依法運作情況進行了合法有效的監督，確保本公司遵守及符合《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，以維護本公司及股東的合法權益。

本監事會二零一四年的主要工作有：召開監事會會議；列席董事會會議、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，本公司運作正常、規範；本公司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；截至二零一四年十二月三十一日止年度的董事會報告符合實際情況。在國際經濟延續溫和復甦的情況下，本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，圓滿地完成了股東賦予的使命。本監事會對公司二零一四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財務狀況。

為了維護本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，以實現本公司穩健、可持續的發展。

**吳東明先生**  
監事會主席

中國，北京  
二零一五年三月十九日

---

# 股東週年大會通告

**茲通告**中國外運股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年六月四日上午十時整假座香港中環干諾道中五號香港文華東方酒店二樓愛丁堡廳及告士打廳舉行二零一四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. 考慮及批准截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司董事會報告。
2. 考慮及批准截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司監事會報告。
3. 考慮及批准截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表及核數師報告。
4. 考慮及批准截至二零一四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、派付及建議二零一五年中期股息。
6. 分別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二零一五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。
7. 藉由獨立普通決議案方式，審議及批准(不論有否作出修訂)下列各項有關續任及委任本公司董事之決議案：  
「(A) **動議**考慮及批准續任趙滬湘先生為本公司董事；  
(B) **動議**考慮及批准續任許克威先生為本公司董事；  
(C) **動議**考慮及批准續任郭敏傑先生為本公司獨立非執行董事；  
(D) **動議**考慮及批准續任劉俊海先生為本公司獨立非執行董事；  
(E) **動議**考慮及批准委任吳學明先生為本公司董事。」
8. 授權本公司董事會釐定本公司董事酬金。

## 股東週年大會通告

---

### 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：

9. 「動議：

- (a) 在下文9(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，一般及無條件批准本公司董事(「董事」)於有關期間(定義見下文)內行使本公司一切權力，以分別配發、發行及處理本公司股本中的額外H股(「H股」)或內資股(「內資股」)，並作出或授予可能需要行使有關權力之售股建議、協議及購股權；
- (b) 上文9(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有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9(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，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。」
-

## 股東週年大會通告

### 10. 「動議」：

- (a) 在(i)符合下文10(b)段及遵守中華人民共和國所有適用法律及法規規定、香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及股份回購守則的前提下，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10(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  
二零一五年四月十五日

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100082)

## 股東週年大會通告

附註：

1. 本公司將於二零一五年五月五日至二零一五年六月四日止(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，必須於二零一五年五月四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，亦須於二零一五年五月十五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。
5. 本公司董事會已建議派發末期股息每股0.065元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一五年舉行的股東週年大會上通過授權董事會建議、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。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(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。

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。

## 股東週年大會通告

6. 趙滬湘，60歲，本公司董事長、執行委員會主席、提名委員會主席、企業管治委員會主席。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、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-敦豪國際航空快件有限公司董事長。二零零七年八月至二零一三年十一月趙先生亦擔任中外運航運有限公司非執行董事、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董事、董事長。除上文披露者外，趙先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。

根據本公司之公司章程，趙先生的任期為期三年，自二零一五年六月十一日起，至二零一八年召開的本公司股東週年大會之日止，惟須待股東週年大會經本公司股東(「股東」)批准後生效。趙先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。於本通告日，趙先生並無於本公司股份中擁有證券期貨條例第XV部所界定的權益。趙先生將與本公司訂立三年期的服務合約。截至二零一四年十二月三十一日止年度，趙先生並沒有以董事身份收取任何酬金或花紅，且不會因出任董事而獲得任何酬金或花紅。除上文所披露者外，概無有關續任趙先生的其他事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至(w)條作出披露，亦無其他事項須本公司股東垂注。

許克威，64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。除上文披露者外，許先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。

根據本公司之公司章程，許先生的任期為期三年，自二零一五年六月十一日起，至二零一八年召開的本公司股東週年大會之日止，惟須待股東週年大會經股東批准後生效。許先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。於本通告日，許先生並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所界定的權益。本公司不擬與許先生訂立服務合約。截至二零一四年十二月三十一日止年度，許先生並沒有以本公司董事身份收取任何酬金或花紅，且不會因出任董事而獲得任何酬金或花紅。除上文所披露者外，概無有關續任許先生的其他事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至(w)條作出披露，亦無其他事項須本公司股東垂注。

\* 有關許先生於本公司競爭業務中擁有之權益，請參閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止的年報中「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

郭敏傑，68歲，本公司獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員、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。除上文披露者外，郭先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。

## 股東週年大會通告

根據本公司的公司章程，郭先生的任期為期三年，自二零一五年八月三十一日起，至二零一八年召開的本公司股東週年大會之日止，惟須待股東週年大會經股東批准後生效。於本通告日，郭先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，彼並無於本公司任何股份中擁有權益。郭先生將不會與本公司訂立任何服務合約。彼將按照其向本公司提供的實際服務獲取董事袍金。郭先生將無權收取任何花紅。除本文所披露者外，概無有關續任郭先生的其他事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至(w)條作出披露，亦無其他事項須本公司股東注意。

劉俊海，45歲，本公司獨立非執行董事、審計委員會委員、薪酬委員會委員、提名委員會委員、企業管治委員會委員，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青年企業家協會指導委員會委員、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係獲法學學士學位，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。二零一四年三月至二零一四年十二月，劉先生擔任中國源暢光電能源控股有限公司獨立非執行董事。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。除上文披露者外，劉先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。

根據本公司的公司章程，劉先生的任期為期三年，自二零一五年十二月二十八日起，至二零一八年召開的本公司股東週年大會之日止，惟須待股東週年大會經股東批准後生效。於本通告日，劉先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，彼並無於本公司任何股份中擁有權益。劉先生將不會與本公司訂立任何服務合約。彼將按照其向本公司提供的實際服務獲取董事袍金。劉先生將無權收取任何花紅。除本文所披露者外，概無有關續任劉先生的其他事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至(w)條作出披露，亦無其他事項須本公司股東注意。

吳學明，51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。除上文披露外，吳先生在過去三年並無於其他上市公司出任董事。

根據本公司的公司章程，吳先生的任期為期三年，將自二零一五年召開的本公司股東週年大會審議批准之日起，至二零一八年召開的本公司股東週年大會之日止。除本通告所披露者外，吳先生概無於本公司的集團成員擔任任何職位。吳先生的薪酬金額將由本公司董事會根據其職責及履職表現不時確定。吳先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東概無關連。於本通告日，吳先生並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所界定的權益，且除上文所披露者外，概無有關委任吳先生的其他事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至(w)條作出披露，亦無其他事項須本公司股東垂注。

9. 於通告之日，本公司董事會成員包括：趙滬湘(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。

## 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」)謹訂於二零一五年六月四日上午十一時整或緊隨同日同地上午十時整舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)結束或延遲舉行後，假座香港中環干諾道中五號香港文華東方酒店二樓愛丁堡堡廳及告士打廳舉行本公司股本中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本公司董事(「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  
二零一五年四月十五日

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100082)

## H股類別股東會議通告

附註：

1. 本公司將於二零一五年五月五日至二零一五年六月四日止(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，必須於二零一五年五月四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，亦須於二零一五年五月十五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0.065元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一五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。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(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。

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。

6. 於通告之日，本公司董事會成員包括：趙滬湘(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敬傑、陸正飛、韓小京及劉俊海。

## 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」)謹訂於二零一五年六月四日上午十一時三十分或緊隨同日同地上午十一時整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」)結束或延遲舉行後，假座香港中環干諾道中五號香港文華東方酒店二樓愛丁堡廳及告士打廳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(「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本公司董事(「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  
二零一五年四月十五日

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100082)

## 內資股類別股東會議通告

附註：

1. 本公司將於二零一五年五月五日至二零一五年六月四日止(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，必須於二零一五年五月四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，亦須於二零一五年五月十五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0.065元人民幣。末期股息會否派發須待股東在二零一五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。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(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。

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。

6. 於通告之日，本公司董事會成員包括：趙滬湘(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敬傑、陸正飛、韓小京及劉俊海。

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

## 德勤

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75頁至第188頁的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一四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。

審計涉及執行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。

# 獨立核數師報告

---

## 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二零一四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

2015年3月24日

---

# 合併損益表

截至二零一四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	
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	6	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	8	(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	9	(13,077)	(90,030)
其他經營開支		(491,951)	(427,133)
經營溢利	10	1,223,166	1,149,961
財務收入	11	105,380	103,886
財務支出	11	(287,157)	(311,696)
應佔合營企業溢利	22	1,041,389	942,151
應佔聯營公司(虧損)/溢利	23	805,174 (24,478)	648,783 5,046
除稅前溢利		1,822,085	1,595,980
所得稅	12	(387,655)	(348,922)
持續經營業務除稅後溢利		1,434,430	1,247,058
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務除稅後溢利/(虧損)	14	81,036	(34,216)
除稅後溢利		1,515,466	1,212,842
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)
		1,231,433	903,964
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		—	—
		284,033	308,878
		1,515,466	1,212,842
每股盈利·基本(人民幣元)			
—來自持續及非持續經營業務	16	0.28	0.21
—來自持續經營業務		0.26	0.22

第85至第188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 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
除稅後溢利	1,515,466	1,212,842
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	9,810	(29,924)
其他綜合收益的所得稅影響	(154,947)	57,044
其他綜合收益／(損失)，稅後	672,135	(212,655)
綜合收益總額	2,187,601	1,000,187
歸屬於：		
— 本公司權益持有人	1,659,849	753,838
— 非控制性權益	527,752	246,349
	2,187,601	1,000,187

# 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	17	2,608,588	2,536,995	2,442,209
添置土地使用權之預付款	18	180,382	218,729	73,700
物業和機器設備	19	7,364,729	7,855,859	7,150,128
無形資產	20	127,791	124,291	112,260
合營企業投資	22	2,846,805	2,398,520	2,374,111
聯營公司投資	23	842,707	924,263	991,355
遞延所得稅資產	12	128,918	148,942	103,343
可供出售金融資產	26	1,731,060	1,142,687	1,392,138
其他非流動資產	28(a)	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	28	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	29	8,523,449	7,897,015	8,068,209
限制性存款	30	190,767	195,204	198,552
原期滿日超過三個月的定期存款	31	921,600	857,671	579,332
現金和現金等價物	32	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>				
可供本公司權益持有人分配之權益				
股本	40	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	15	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>

# 合併財務狀況表（續）

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>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	12	77,525	3,325	30,729
借款	33	–	345,784	300,617
應付債券	34	2,992,967	3,998,853	2,544,287
其他非流動負債	36	220,195	214,884	391,567
		<b>3,290,687</b>	<b>4,562,846</b>	<b>3,267,200</b>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	37	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	38	1,660,371	2,343,442	2,136,319
預收賬款	39	1,804,834	1,695,709	2,187,117
當期所得稅負債		204,625	150,048	154,050
借款	33	747,988	854,863	809,514
短期融資券	34	–	–	2,022,534
一年內到期的應付債券	34	1,999,970	547,527	–
撥備	35	234,313	266,386	198,028
應付薪金和福利		599,348	598,187	541,887
		<b>13,113,533</b>	<b>12,335,970</b>	<b>13,784,663</b>
<b>總負債</b>		<b>16,404,220</b>	<b>16,898,816</b>	<b>17,051,863</b>
<b>總權益和負債</b>		<b>32,709,339</b>	<b>30,950,761</b>	<b>30,441,757</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>3,561,716</b>	<b>3,208,293</b>	<b>1,995,153</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,595,806</b>	<b>18,614,791</b>	<b>16,657,094</b>

第75至188頁的合併財務報表已由董事會於二零一五年三月二十四日批准，並代表董事會簽署。

趙滬湘  
董事長

李關鵬  
董事

張葵  
財務總監

王久雲  
財務經理

第85至第188頁的附註為合併財務報表的整體部分。

# 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	
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業和機器設備	19	42,666	53,294
無形資產	20	41,903	35,467
子公司投資	21	6,814,630	6,901,541
合營企業投資	22	487,083	242,221
聯營公司投資	23	102,540	102,580
可供出售金融資產	26	143,692	143,692
子公司貸款	27	1,393,022	1,911,477
其他非流動資產	28(a)	126,480	-
		<b>9,152,016</b>	<b>9,390,272</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項和其他流動資產	28	156,133	28,992
存貨		4,747	4,781
貿易和其他應收賬款	29	5,131,816	4,736,833
限制性存款	30	-	800
現金和現金等價物	32	980,198	744,339
		<b>6,272,894</b>	<b>5,515,745</b>
<b>總資產</b>		<b>15,424,910</b>	<b>14,906,017</b>
<b>權益</b>			
可供本公司權益持有人分配之權益			
股本	40	4,606,483	4,249,002
儲備	41	3,333,530	3,318,069
建議派發的年終股利	15	299,421	212,450
<b>總權益</b>		<b>8,239,434</b>	<b>7,779,521</b>

## 財務狀況表（續）

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付債券	34	1,998,850	3,998,853
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	37	397,924	283,617
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	38	2,484,635	1,992,092
預收賬款		18,316	35,867
借款	33	141,486	166,613
一年內到期的應付債券	34	1,999,970	499,017
撥備	35	7,045	7,118
應付薪金和福利		137,250	143,319
		5,186,626	3,127,643
<b>總負債</b>		7,185,476	7,126,496
<b>總權益和負債</b>		15,424,910	14,906,017
<b>淨流動資產</b>		1,086,268	2,388,102
<b>總資產減流動負債</b>		10,238,284	11,778,374

# 合併股東權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	公司權益持有人應佔							非控制 性權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘 公積金	投資 重估儲備	匯兌儲備	未分配利潤	合計		
	千元人民幣	千元人民幣 (附註41)	千元人民幣 (附註41)	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
於二零一四年一月一日，已重述	4,249,002	1,826,047	434,455	(51,627)	(160,846)	5,239,005	11,536,036	2,515,909	14,051,945
除稅後溢利	-	-	-	-	-	1,231,433	1,231,433	284,033	1,515,466
其他綜合收益									
- 可供出售金融資產公允價值變動收益，稅後	-	-	-	423,763	-	-	423,763	243,983	667,746
- 應佔合營企業其他綜合損失	-	(198)	-	-	-	-	(198)	-	(198)
- 應佔聯營公司其他綜合損失	-	(2,905)	-	-	(2,318)	-	(5,223)	-	(5,223)
- 貨幣折算差額	-	-	-	-	10,074	-	10,074	(264)	9,810
其他綜合收益總額	-	(3,103)	-	423,763	7,756	-	428,416	243,719	672,135
本年綜合收益總額	-	(3,103)	-	423,763	7,756	1,231,433	1,659,849	527,752	2,187,601
與所有者交易									
- 二零一三年年終及二零一四年中期股利(附註15)	-	-	-	-	-	(304,580)	(304,580)	-	(304,580)
- 宣派給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(148,517)	(148,517)
- 非控制性權益注資	-	(975)	-	-	-	-	(975)	14,656	13,681
- 出售子公司權益予非控制性權益	-	20,744	-	-	-	-	20,744	(20,744)	-
- 收購非控制性權益	-	(153)	-	-	-	-	(153)	(753)	(906)
- 同一控制下企業合併收購對價	-	(883,802)	-	-	-	-	(883,802)	-	(883,802)
- 同一控制下企業合併子公司原股東權益注入	-	70,838	-	-	-	-	70,838	-	70,838
- 同一控制下企業合併向原股東的股利分配	-	-	-	-	-	(8,765)	(8,765)	-	(8,765)
- 股票發行	357,481	975,820	-	-	-	-	1,333,301	-	1,333,301
- 處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	(5,677)	(5,677)
與所有者交易總額	357,481	182,472	-	-	-	(313,345)	226,608	(161,035)	65,573
轉入法定盈餘公積金(附註41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	4,606,483	2,005,416	434,455	372,136	(153,090)	6,157,093	13,422,493	2,882,626	16,305,119
代表：									
股本及儲備	4,606,483	2,005,416	434,455	372,136	(153,090)	5,857,672	13,123,072	2,882,626	16,005,698
二零一四年建議派發的年終股利(附註15)	-	-	-	-	-	299,421	299,421	-	299,421
於二零一四年十二月三十一日	4,606,483	2,005,416	434,455	372,136	(153,090)	6,157,093	13,422,493	2,882,626	16,305,119

# 合併股東權益變動表（續）

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	公司權益持有人應佔						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
	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣 (附註41)	法定盈餘 公積金 千元人民幣 (附註41)	投資 重估儲備 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣			
於二零一二年十二月三十一日，原呈列	4,249,002	1,595,572	377,442	56,977	(38,692)	4,121,919	10,362,220	2,365,492	12,727,712
同一控制下企業合併的影響	-	312,967	-	-	(78,543)	407,228	641,652	20,530	662,182
於二零一三年一月一日，已重述	4,249,002	1,908,539	377,442	56,977	(117,235)	4,529,147	11,003,872	2,386,022	13,389,894
除稅後溢利，已重述	-	-	-	-	-	903,964	903,964	308,878	1,212,842
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／（損失）	-	2,313	-	-	(13,687)	-	(11,374)	-	(11,374)
—貨幣折算差額，已重述	-	-	-	-	(29,924)	-	(29,924)	-	(29,924)
其他綜合收益總額，已重述	-	2,089	-	(108,604)	(43,611)	-	(150,126)	(62,529)	(212,655)
本年綜合收益總額，已重述	-	2,089	-	(108,604)	(43,611)	903,964	753,838	246,349	1,000,187
與所有者交易									
—二零一二年年終股利(附註15)	-	-	-	-	-	(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	-	(20,768)	-	-	-	-	(20,768)	(49,232)	(70,000)
—同一控制下企業合併子公司向原股東的視同分配	-	(63,833)	-	-	-	-	(63,833)	-	(63,833)
—同一控制下企業合併向原股東的股利分配	-	-	-	-	-	(9,623)	(9,623)	-	(9,623)
與所有者交易總額	-	(84,581)	-	-	-	(137,093)	(221,674)	(116,462)	(338,136)
轉入法定盈餘公積金(附註41)	-	-	57,013	-	-	(57,013)	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日，已重述	4,249,002	1,826,047	434,455	(51,627)	(160,846)	5,239,005	11,536,036	2,515,909	14,051,945
代表：									
股本及儲備，已重述	4,249,002	1,826,047	434,455	(51,627)	(160,846)	5,026,555	11,323,586	2,515,909	13,839,495
二零一三年建議派發的年終股利(附註15)	-	-	-	-	-	212,450	212,450	-	212,450
於二零一三年十二月三十一日，已重述	4,249,002	1,826,047	434,455	(51,627)	(160,846)	5,239,005	11,536,036	2,515,909	14,051,945

第85至第188頁的附註為合併財務報表的整體部分。

# 合併現金流量表

截至二零一四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	
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>經營業務現金流量</b>			
經營產生的現金	43	1,501,952	1,860,315
已付所得稅		(394,330)	(368,970)
<b>經營業務產生的現金淨額</b>		<b>1,107,622</b>	<b>1,491,345</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
注資以及購買合營企業		(372,791)	(109,434)
注資以及購買聯營公司		(490)	(1,537)
收到的取得非流動資產政府補助		28,318	23,002
收到償還的已處置子公司的借款		309,771	–
處置子公司現金流出淨額		(236,375)	–
清算／處置合營企業現金流入淨額		–	13,512
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		955,524	424,111
處置物業和機器設備，無形資產及土地使用權現金流入		451,802	101,515
添置物業和機器設備		(1,160,279)	(1,501,332)
添置無形資產		(25,612)	(13,878)
添置土地使用權		(76,748)	(175,056)
添置可供出售金融資產		(900,800)	(450,000)
添置其他非流動資產		(12,679)	(11,583)
支付土地使用權之預付款		(39,401)	(205,797)
原期滿日三個月以上定期存款增加		(63,929)	(278,339)
已收利息收入		78,458	58,561
已收聯營公司股利		50,533	42,416
已收合營企業股利		757,413	723,367
已收可供出售金融資產股利		7,377	8,328
限制性存款減少		437	–
收購子公司之預付款		–	(30,000)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(249,471)</b>	<b>(1,365,838)</b>

# 合併現金流量表（續）

截至二零一四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	
		二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣 (已重述)
<b>融資活動現金流量</b>			
同一控制下企業合併流出現金淨額		(692,125)	-
新增銀行借款		1,830,991	1,326,875
償還銀行借款		(1,960,012)	(1,236,359)
發行短期融資券收到的現金		-	2,000,000
股票發行收到的現金		1,333,301	-
償還短期融資券支付的現金		-	(4,000,000)
償還應付債券支付的現金		(550,000)	-
發行應付債券收到的現金		1,000,000	2,000,000
應付債券支付的發行成本		(7,147)	(4,910)
收到最終控股公司及其同系子公司款項		161,000	131,154
償還最終控股公司及其同系子公司款項		(1,257,781)	(144,452)
償還借款利息		(54,830)	(70,583)
支付短期融資券利息		-	(101,441)
支付中期票據利息		(267,281)	(126,858)
支付本公司股東的股利		(313,345)	(138,260)
支付非控制性權益股利		(154,227)	(115,722)
已收非控制性權益注資		13,681	42,942
限制性存款減少		-	3,348
收購非控制性權益支付的現金		(906)	(70,000)
<b>融資活動使用的現金淨額</b>		<b>(918,681)</b>	<b>(504,266)</b>
現金和現金等價物匯兌收益(損失)		6,066	(35,760)
現金和現金等價物減少淨額		(54,464)	(414,519)
現金和現金等價物，於一月一日		5,386,578	5,801,097
現金和現金等價物，於十二月三十一日	32	5,332,114	5,386,578

# 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」)，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、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，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. 合併財務報表的編製基礎

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14)。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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 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)
	832,557	75,378	(34,216)	-	942,151
應佔合營企業溢利	648,783	-	-	-	648,783
應佔聯營公司溢利	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
非持續經營業務 除稅後虧損	-	-	-	-	(34,216)
除稅後溢利	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

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2B. 重述(續)

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
	14,548,809	857,689	–	15,406,498
<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
	15,346,024	198,239	–	15,544,263
<b>總資產</b>	<b>29,894,833</b>	<b>1,055,928</b>	<b>–</b>	<b>30,950,761</b>
<b>權益</b>				
可供本公司權益持有人分配之權益				
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
	10,925,007	611,029	–	11,536,036
<b>非控制性權益</b>	<b>2,492,692</b>	<b>23,217</b>	<b>–</b>	<b>2,515,909</b>
<b>總權益</b>	<b>13,417,699</b>	<b>634,246</b>	<b>–</b>	<b>14,051,945</b>

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2B. 重述(續)

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：(續)

	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
	4,795,287	33,945	(266,386)	4,562,846
<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
	11,681,847	387,737	266,386	12,335,970
<b>總負債</b>	16,477,134	421,682	-	16,898,816
<b>總權益和負債</b>	29,894,833	1,055,928	-	30,950,761
<b>淨流動資產</b>	3,664,177	(189,498)	(266,386)	3,208,293
<b>總資產減流動負債</b>	18,212,986	668,191	(266,386)	18,614,791

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2B. 重述(續)

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
	13,770,138	891,803	—	14,661,941
<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
	15,518,209	261,607	—	15,779,816
<b>總資產</b>	<b>29,288,347</b>	<b>1,153,410</b>	<b>—</b>	<b>30,441,757</b>
<b>權益</b>				
可供本公司權益持有人分配之權益				
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
	10,362,220	641,652	—	11,003,872
<b>非控制性權益</b>	<b>2,365,492</b>	<b>20,530</b>	<b>—</b>	<b>2,386,022</b>
<b>總權益</b>	<b>12,727,712</b>	<b>662,182</b>	<b>—</b>	<b>13,389,894</b>

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2B. 重述(續)

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：(續)

	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
	3,247,257	217,971	(198,028)	3,267,200
<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
	13,313,378	273,257	198,028	13,784,663
<b>總負債</b>	16,560,635	491,228	-	17,051,863
<b>總權益和負債</b>	29,288,347	1,153,410	-	30,441,757
<b>淨流動資產</b>	2,204,831	(11,650)	(198,028)	1,995,153
<b>總資產減流動負債</b>	15,974,969	880,153	(198,028)	16,657,094

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2B. 重述(續)

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
調整後	0.21

## 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2C. 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

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2C. 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2C. 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. 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。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

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。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 子公司(續)

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。當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)子公司資產(包括商譽)和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。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。

### 同一企業控制下合併

本集團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，猶如合併已從各合併公司或業務首次受控制方控制當日起發生。

合併各公司或業務的淨資產根據控制方所記錄的賬面價值合併。在控制方之權益持續的情況下，並無就商譽或共同控制合併時收購方於被收購方之可辨認資產、負債及或有負債公允淨值之權益超逾成本之差額確認任何金額。

合併收益表包括各個合併公司或業務的財務成果，分別自該等公司或業務最初呈列或首次進入共同控制範圍之日(取時間較短者)起計算，而不論同一控制下企業合併發生的時間。

合併財務報表中的比較數字乃假設各公司或業務於上個報告期末或首次進入共同控制範圍之日(取時間較短者)已經合併而編製。

# 財務報表附註

截至二零一四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

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財務成果、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。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四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)

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)。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 收入確認(續)

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。

#### 專業物流

專業物流的收入於各報告日按照完工百分比法確認，完工百分比按已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。

#### 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。

#### 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。

#### 其他服務

其他服務的收入，例如汽車運輸和快遞服務，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。

#### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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

截至二零一四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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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。

#### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 初始確認、計量和終止確認(續)

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。

#### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

# 財務報表附註

截至二零一四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)

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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、原到期滿日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

#### 遞延稅項(續)

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抵銷。

### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 員工福利(續)

#### 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35)。

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

截至二零一四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。

# 財務報表附註

截至二零一四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

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

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

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

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

### 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定為作出戰略決定的首席經營決策者。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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

截至二零一四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、以及儘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29、附註32、附註33及附註37中披露。

於二零一四年十二月三十一日，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67,815,000元(二零一三年：人民幣15,357,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，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4,435,000元(二零一三年：人民幣3,554,000元)。

# 財務報表附註

截至二零一四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)

#### 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。於二零一四年十二月三十一日，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101,825,000元(二零一三年：人民幣57,727,000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。

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互換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493,000元(二零一三年：人民幣2,351,000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45披露的金融擔保的總結餘。

# 財務報表附註

截至二零一四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)

#### 信貸風險(續)

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，如滙豐銀行等。

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32)。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33披露借款到期分析。一般而言，供應商不會給予特定除賬期，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。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四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
於二零一四年十二月三十一日						
借款	761,619	-	-	-	761,619	747,988
應付債券	2,179,173	2,142,882	1,019,849	-	5,341,904	4,992,937
應付薪金和福利	599,348	-	-	-	599,348	599,348
貿易和其他應付賬款*	7,120,034	-	-	-	7,120,034	7,120,034
財務擔保**	197,795	-	-	-	197,795	40,544
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	598,187	-	-	-	598,187	598,187
貿易和其他應付賬款*	7,828,321	-	-	-	7,828,321	7,828,321
財務擔保**	233,736	-	-	-	233,736	68,949
本公司						
	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
於二零一四年十二月三十一日						
借款	144,576	-	-	-	144,576	141,486
應付債券	2,134,173	2,097,759	-	-	4,231,932	3,998,820
應付薪金和福利	137,250	-	-	-	137,250	137,250
貿易和其他應付賬款*	2,869,057	-	-	-	2,869,057	2,869,057
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

\* 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40,544,000元(二零一三年：人民幣68,949,000元)(附註35)，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

截至二零一四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二零一四年十二月三十一日與二零一三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
於二零一四年十二月三十一日							
資產							
可供出售金融資產							
— 權益證券	1,357,670	-	-	1,357,670	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。
	1,357,670	-	150,000	1,507,670			
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			

\* 其他流動資產是銀行發行的理財產品(附註28)。

# 財務報表附註

截至二零一四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)

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
年初餘額	150,000	80,000
購買	2,300,400	3,950,000
計入損益的利得	20,528	21,370
處置	(2,320,928)	(3,901,370)
	150,000	150,000

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。

### 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。

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
現金和現金等價物	5,332,114	5,386,578
減：總借款	(747,988)	(1,200,647)
債券	(4,992,937)	(4,546,380)
頭寸淨額	(408,811)	(360,449)

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 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，或撇銷或撇減技術過時的資產。

### 專業物流收入及相關成本之確認

來自於專業物流的收入及相關成本按照完工百分比法確認，即已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。於財務報表日需對尚未完成或最終發票尚未出具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29。

### 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35。

### 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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 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。

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14)，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。
- 倉儲和碼頭服務：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14。



# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### 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 千元人民幣	專業物流 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他服務 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*	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 千元人民幣	專業物流 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他服務 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*	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%。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金

### 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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
董事：		
袍金	585	664
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	902	312
— 酌定花紅	2,465	1,127
— 退休金計劃供款	123	37
監事：		
袍金	107	107
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	174	172
— 酌定花紅	194	152
— 退休金計劃供款	40	37

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585,000元(二零一三年：人民幣664,000元)。

截至二零一四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：

	二零一四年				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	
於二零一四年十二月三十一日					
現任董事：					
張建衛 <sup>(1)</sup>	-	52	79	6	137
李關鵬 <sup>(1)</sup>	-	305	1,214	40	1,559
王林 <sup>(2)</sup>	-	289	385	37	711
虞健民 <sup>(3)</sup>	-	256	787	40	1,083
郭敏傑	166	-	-	-	166
陸正飛	166	-	-	-	166
劉俊海	166	-	-	-	166
韓小京	24	-	-	-	24
離任董事：					
劉克崗	63	-	-	-	63
於二零一四年十二月三十一日					
現任監事：					
周放生	107	-	-	-	107
任東曉	-	174	194	40	408

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

### 董事、監事及行政總裁酬金(續)

- (1) 於二零一四年一至二月，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。於二零一四年三至十二月，李關鵬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。
- (2) 王林董事兼任本公司行政副總裁，同時作為本公司全資子公司中國外運華東有限公司董事長，其酌定花紅尚未確定具體金額，上述酌定花紅為二零一四年度已預發金額。
- (3) 虞健民董事兼任本公司行政副總裁，上述薪金包括其作為行政副總裁的報酬。

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 <sup>(4)</sup>	-	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

- (4) 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。

於二零一四年度間並無董事、監事和行政總裁放棄任何酬金(二零一三年：無)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

董事、監事及行政總裁以外高級管理人員薪酬如下：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
工資及其他員工福利	5,200	6,722

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

	二零一四年	二零一三年
人民幣1,000,000以上	1	3
人民幣850,000 - 1,000,000	3	3
人民幣700,000 - 850,000	1	-
人民幣550,000 - 700,000	-	1
人民幣550,000以下	1	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	
	二零一四年	二零一三年
董事	2	1
高級管理人員	3	4

本年度本集團五位最高薪酬人士中包括2位(二零一三年：1位)董事兼任行政總裁或行政副總裁，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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼和其他津貼	747	986
酌定花紅	2,290	3,005
退休金計劃供款	113	146

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(二零一三年：無)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 員工成本

### 持續經營業務

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
工資和薪金	1,877,476	1,721,877
住房福利(a)	144,461	131,809
退休金計劃供款(b)	234,783	217,147
終止僱用福利	8,067	8,653
福利及其他費用	815,177	789,922
	<b>3,079,964</b>	<b>2,869,408</b>

- (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12%不等(二零一三年：5%至12%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(二零一三年：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5,273,000元(二零一三年：人民幣5,583,000元)。

## 9. 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
持續經營業務		
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)
	<b>(13,077)</b>	<b>(90,030)</b>

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29)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 10. 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
計入		
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
扣除		
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

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11. 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
持續經營業務		
財務收入		
— 利息收入	105,380	103,886
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	(14,224)	(15,575)
	(287,157)	(311,696)
財務支出，淨額	(181,777)	(207,810)

## 12. 稅項

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	(61,252)	(16,062)
	387,655	348,922

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%)。

# 財務報表附註

截至二零一四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%(二零一三年:25%)所計算金額之間的調節如下:

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
除稅前溢利	1,822,085	1,595,980
減: 應佔聯營公司損失/(溢利)	24,478	(5,046)
應佔合營企業溢利	(805,174)	(648,783)
	1,041,389	942,151
按照25%法定稅率計算的稅項	260,348	235,538
稅項影響:		
— 使用以前年度未確認之稅項虧損	(28,931)	(678)
— 因若干企業稅項虧損未確認所產生的遞延所得稅收入	123,266	93,393
— 非課稅收入	(653)	(979)
— 不可作稅務抵扣的費用	39,965	27,005
— 若干子公司所得稅優惠稅率	(6,340)	(5,357)
所得稅	387,655	348,922

其他綜合收益相關的稅項列示如下:

	二零一四年			二零一三年		
	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收益/(損失)	822,693	(154,947)	667,746	(228,177)	57,044	(171,133)
應佔聯營公司及合營企業的其他綜合損失	(5,421)	-	(5,421)	(11,598)	-	(11,598)
貨幣折算差額	9,810	-	9,810	(29,924)	-	(29,924)
遞延所得稅		(154,947)			57,044	

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 12. 稅項(續)

(b) 於本年度及以往年度確認的主要遞延所得稅資產和負債以及變動如下：

### 遞延所得稅資產

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
於年初	148,942	103,343
從損益轉回	61,237	15,868
從其他綜合收益中(計入)/轉回	(29,834)	29,834
其他	(529)	(103)
於年終	179,816	148,942
就以下撥備：		
— 應收賬款減值撥備	11,560	8,781
— 一次性現金住房津貼撥備	6,847	6,926
— 預提工資	55,600	51,184
— 索償撥備	31,582	20,125
— 物業和機器設備折舊	3,782	4,966
— 稅項虧損	41,606	2,334
— 可供出售金融資產的公允價值變動	—	29,834
— 其他暫時性差異	28,839	24,792
	179,816	148,942

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 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(附註)	2,608,601	2,286,077	—	—

附註：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。於二零一四年十二月三十一日，本公司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652,150,000元。對應的稅項虧損人民幣2,608,601,000元中，分別有人民幣511,560,000元、人民幣574,300,000元、人民幣656,104,000元、人民幣373,573,000及人民幣493,064,000將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年到期。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571,519,000元。對應的稅項虧損人民幣2,286,077,000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元及人民幣373,573,000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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 12. 稅項(續)

(b) 於本年度及以往年度確認的主要遞延所得稅資產和負債以及變動如下：(續)

### 遞延所得稅負債

	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	3,325	30,729
從損益轉回	(15)	(194)
從其他綜合收益計入／(轉回)	125,113	(27,210)
於年終	128,423	3,325
就以下撥備：		
—可供出售金融資產的公允價值變動	125,114	—
—經營性租入土地使用權攤銷	2,162	2,342
—其他暫時性差異	1,147	983
	128,423	3,325

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延所得稅資產和負債已被抵銷。供財務報告用途的遞延所得稅項結餘分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
遞延所得稅資產	128,918	148,942
遞延所得稅負債	(77,525)	(3,325)
	51,393	145,617

於二零一四年十二月三十一日，本公司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(二零一三年：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」)於二零一零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虧損為人民幣568,808,000元(二零一三年：溢利人民幣558,002,000元)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14. 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42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42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
非持續經營業務除稅後溢利		
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)
除稅前溢利/(虧損)	6,513	(34,216)
所得稅	-	-
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42)	74,523	-
非持續經營業務除稅後溢利/(虧損)	81,036	(34,216)

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14. 非持續經營業務(續)

非持續經營業務的本年利潤分析(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自非持續經營業務的現金流量		
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)
現金(流出)／流入淨額	(43,471)	35,539

## 15. 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	—
	304,580	127,470

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，本公司董事會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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 16. 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)	0.28	0.21

### 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)	1,231,433	903,964
扣減/(加上)		
非持續經營業務除稅後溢利/(損失)	81,036	(34,216)
來自持續經營業務的收益	1,150,397	938,180
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)	0.26	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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 17. 土地使用權

	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	2,536,995	2,442,209
添置	106,136	173,964
從添置土地使用權之預付款轉入	97,857	11,259
從在建資產轉入	–	38,197
處置	(66,058)	(64,102)
土地使用權攤銷	(66,342)	(64,532)
於年終	2,608,588	2,536,995

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。本集團的土地使用權的使用年限為10至50年（二零一三年：10至50年）。

為取得銀行借款用作抵押的土地使用權在附註33(c)中披露。

## 18. 添置土地使用權之預付款

	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	218,729	73,700
添置	59,510	156,288
轉入土地使用權	(97,857)	(11,259)
於年終	180,382	218,729

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19. 物業和機器設備

### 本集團

	樓宇 千元人民幣	租賃 物業裝修 千元人民幣	港口和 鐵路設備 千元人民幣	集裝箱 千元人民幣	機器設備 千元人民幣	汽車和船舶 千元人民幣	傢俬和 辦公室設備 千元人民幣	在建資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
<b>二零一四年</b>									
<b>成本</b>									
於二零一四年一月一日，已重述	4,658,535	12,335	931,454	935,867	1,619,097	2,189,814	524,162	933,072	11,804,336
貨幣折算差額	(110)	(25)	-	3,141	(346)	382	(242)	-	2,800
添置	145,374	1,403	795	64,427	187,962	101,595	40,011	670,877	1,212,444
處置子公司(附註42)	-	-	-	-	(1,759)	(1,091,873)	(19,843)	(590)	(1,114,065)
其他處置/沖銷	(110,923)	(137)	(3,694)	(47,685)	(93,322)	(226,712)	(28,211)	-	(510,684)
完成後轉撥	214,968	414	334,899	-	24,311	-	2,912	(577,504)	-
完成後轉入無形資產	-	-	-	-	-	-	-	(7,583)	(7,583)
於二零一四年十二月三十一日	4,907,844	13,990	1,263,454	955,750	1,735,943	973,206	518,789	1,018,272	11,387,248
<b>累計折舊和減值撥備</b>									
於二零一四年一月一日，已重述	(1,103,515)	(6,060)	(339,293)	(481,750)	(849,081)	(796,277)	(372,501)	-	(3,948,477)
貨幣折算差額	64	11	-	(1,677)	49	(10)	26	-	(1,537)
折舊	(160,420)	(2,076)	(39,020)	(81,438)	(138,173)	(132,951)	(46,349)	-	(600,427)
處置子公司(附註42)	-	-	-	-	503	140,471	13,139	-	154,113
其他處置/沖銷	56,746	57	3,222	42,414	56,029	189,600	25,741	-	373,809
於二零一四年十二月三十一日	(1,207,125)	(8,068)	(375,091)	(522,451)	(930,673)	(599,167)	(379,944)	-	(4,022,519)
<b>賬面淨值</b>									
於二零一四年十二月三十一日	3,700,719	5,922	888,363	433,299	805,270	374,039	138,845	1,018,272	7,364,729
於二零一四年一月一日，已重述	3,555,020	6,275	592,161	454,117	770,016	1,393,537	151,661	933,072	7,855,859

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19. 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	傢私和 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
二零一三年									
成本									
於二零一三年一月一日，原呈列	3,803,070	12,156	855,399	56,370	1,444,196	1,432,388	495,878	1,388,241	9,487,698
同一控制下企業合併的影響	118,635	-	45,742	910,213	70,140	6,815	13,552	122,819	1,287,916
於二零一三年一月一日，已重述	3,921,705	12,156	901,141	966,583	1,514,336	1,439,203	509,430	1,511,060	10,775,614
貨幣折算差額	(2,049)	(44)	-	(64)	(29)	(3,167)	(569)	-	(5,922)
添置	13,300	115	860	3,737	125,161	98,654	38,561	1,170,357	1,450,745
處置/沖銷	(51,541)	(59)	-	(34,389)	(58,992)	(170,734)	(39,165)	-	(354,880)
完成後轉撥	777,120	167	29,453	-	38,621	825,858	15,905	(1,687,124)	-
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，已重述	4,658,535	12,335	931,454	935,867	1,619,097	2,189,814	524,162	933,072	11,804,336
累計折舊和減值撥備									
於二零一三年一月一日，原呈列	(923,728)	(3,621)	(289,045)	(22,369)	(729,220)	(795,399)	(351,500)	(5,432)	(3,120,314)
同一控制下企業合併的影響	(47,880)	-	(13,603)	(396,302)	(34,243)	(4,421)	(8,723)	-	(505,172)
於二零一三年一月一日，已重述	(971,608)	(3,621)	(302,648)	(418,671)	(763,463)	(799,820)	(360,223)	(5,432)	(3,625,486)
貨幣折算差額	1,056	10	-	58	124	1,931	197	-	3,376
折舊	(146,679)	(2,459)	(36,645)	(82,372)	(131,580)	(133,798)	(46,403)	-	(579,936)
處置/沖銷	13,716	10	-	19,235	45,838	135,410	33,928	5,432	253,569
於二零一三年十二月三十一日，已重述	(1,103,515)	(6,060)	(339,293)	(481,750)	(849,081)	(796,277)	(372,501)	-	(3,948,477)
賬面淨值									
於二零一三年十二月三十一日，已重述	3,555,020	6,275	592,161	454,117	770,016	1,393,537	151,661	933,072	7,855,859
於二零一三年一月一日，已重述	2,950,097	8,535	598,493	547,912	750,873	639,383	149,207	1,505,628	7,150,128

為取得銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註33(c)中披露。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19. 物業和機器設備(續)

### 本公司

	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
<b>二零一四年</b>						
成本						
於二零一四年一月一日	8,681	5,137	14,106	145,728	7,580	181,232
添置	-	152	1,823	4,793	2,794	9,562
處置	-	-	(1,136)	(120)	-	(1,256)
完成後轉撥	-	-	-	654	(654)	-
完成後轉入無形資產	-	-	-	-	(7,583)	(7,583)
於二零一四年十二月三十一日	8,681	5,289	14,793	151,055	2,137	181,955
累計折舊						
於二零一四年一月一日	(7,062)	(3,327)	(7,139)	(110,410)	-	(127,938)
折舊	(892)	(281)	(2,113)	(9,025)	-	(12,311)
處置	-	-	927	33	-	960
於二零一四年十二月三十一日	(7,954)	(3,608)	(8,325)	(119,402)	-	(139,289)
賬面淨值						
於二零一四年十二月三十一日	727	1,681	6,468	31,653	2,137	42,666
於二零一四年一月一日	1,619	1,810	6,967	35,318	7,580	53,294
<b>二零一三年</b>						
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

本集團和本公司的樓宇位主要在中國大陸境內。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20. 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
<b>二零一四年</b>				
成本				
於年初，已重述	288,361	39,387	5,300	333,048
添置	20,869	–	480	21,349
從在建資產轉入	7,583	–	–	7,583
處置子公司(附註42)	(2,975)	–	–	(2,975)
其他處置/沖銷	(1,673)	–	–	(1,673)
於年終	312,165	39,387	5,780	357,332
累計攤銷				
於年初，已重述	(205,757)	–	(3,000)	(208,757)
攤銷	(23,382)	–	(733)	(24,115)
處置子公司(附註42)	1,676	–	–	1,676
其他處置/沖銷	1,655	–	–	1,655
於年終	(225,808)	–	(3,733)	(229,541)
賬面淨值				
於年終	86,357	39,387	2,047	127,791
於年初，已重述	82,604	39,387	2,300	124,291

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20. 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	
二零一三年				
成本				
於年初，原呈列	232,102	39,387	6,000	277,489
同一控制下企業合併的影響	20,644	-	-	20,644
於年初，已重述	252,746	39,387	6,000	298,133
添置	14,552	-	-	14,552
從在建資產轉入	23,024	-	-	23,024
處置	(1,961)	-	(700)	(2,661)
於年終，已重述	288,361	39,387	5,300	333,048
累計攤銷				
於年初，原呈列	(178,092)	-	(2,400)	(180,492)
同一控制下企業合併的影響	(5,381)	-	-	(5,381)
於年初，已重述	(183,473)	-	(2,400)	(185,873)
攤銷	(24,060)	-	(600)	(24,660)
處置	1,776	-	-	1,776
於年終，已重述	(205,757)	-	(3,000)	(208,757)
賬面淨值				
於年終，已重述	82,604	39,387	2,300	124,291
於年初，已重述	69,273	39,387	3,600	112,260

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。

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(二零一三年：5年)財務預算進行之現金流量預測，折現率為8%(二零一三年：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(二零一三年：5年)以後的現金流量預測系基於3%(二零一三年：3%)的穩定增長率作出。

於二零一四年十二月三十一日，本集團管理層認為其商譽概無出現減值。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20. 無形資產(續)

	本公司	
	二零一四年 軟件 千元人民幣	二零一三年 軟件 千元人民幣
成本		
於年初	165,718	142,687
添置	12,985	7
從在建資產轉入	7,583	23,024
於年終	186,286	165,718
累計攤銷		
於年初	(130,251)	(116,050)
攤銷	(14,132)	(14,201)
於年終	(144,383)	(130,251)
賬面淨值		
於年終	41,903	35,467
於年初	35,467	26,637

## 21. 子公司投資

	本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
投資成本：		
非上市投資	5,826,608	5,913,519
於中國境內上市公司的股份	988,022	988,022
	6,814,630	6,901,541
上市公司的公允價值	9,395,261	5,855,517

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 21. 子公司投資(續)

於二零一四年十二月三十一日，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
			二零一四年		二零一三年		
			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、專業物流 及倉儲碼頭服務
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、專業物流 及倉儲碼頭服務
外運發展	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、專業物流
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、汽車運輸、 專業物流及倉儲碼頭服務
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、汽車運輸 及倉儲碼頭服務及無船承運
貿迅國際有限公司	中國香港 有限責任公司	161,100,000元 港幣	100%	100%	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%	專業物流
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%	貨運代理及專業物流
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
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
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、專業物流

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 21. 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
			二零一四年		二零一三年		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
中國船務代理有限公司	中國北京 有限責任公司	30,000,000元 人民幣	80%	100%	80%	100%	貨運代理
中國外運重慶有限公司	中國重慶 有限責任公司	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、專業物流
宏光發展有限公司(註)	中國香港 有限責任公司	5,000,000元 港幣	100%	100%	-	-	集裝箱租賃
國際集裝箱租賃有限公司(註)	中國北京 有限責任公司	1,500,000元 美元	55%	100%	-	-	集裝箱租賃
中國外運(日本)有限公司(註)	日本東京 有限責任公司	50,000,000元 日元	100%	100%	-	-	貨運代理
中國外運韓國船務有限公司(註)	韓國首爾 有限責任公司	300,000,000元 韓元	100%	100%	-	-	貨運代理

註：於二零一四年十一月三十日，本公司向中國外運長航集團或其附屬公司收購其持有的上述公司的權益，詳見附註2A。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 21. 子公司投資(續)

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。其在二零一四年和二零一三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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
外運發展*	224,824	250,840	2,418,914	2,071,869
個別子公司存在非重大非控制性權益	59,209	58,038	463,712	444,040
合計	284,033	308,878	2,882,626	2,515,909

\* 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。

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	3,557,715	3,382,633
非流動資產	4,059,673	3,098,747
流動負債	(942,266)	(804,207)
非流動負債	(115,760)	(68,949)
總權益	6,559,362	5,608,224
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
營業額	4,171,131	3,984,662
開支	(3,554,480)	(3,298,329)
除稅後溢利	616,651	686,333
其他綜合收益/(損失)	667,033	(172,563)
綜合收益總額	1,283,684	513,770
支付給非控制性權益的股利	438	312
經營活動產生的淨現金流入	34,477	38,255
投資活動產生的淨現金流入	336,208	401,976
籌資活動產生的淨現金流出	(313,657)	(165,944)
淨現金流入	55,229	272,895

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 合營企業投資

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
於年初	2,398,520	2,374,111	242,221	151,973
收購合營企業	257,462	102,669	244,862	97,898
追加投資	146,191	6,765	-	-
應佔合營企業溢利				
— 除稅前溢利	1,073,565	865,044	-	-
— 所得稅項	(268,391)	(216,261)	-	-
	805,174	648,783	-	-
應佔的其他綜合損失	(198)	(224)	-	-
處置	-	(15,538)	-	(7,650)
已宣告股利	(760,344)	(718,046)	-	-
於年末	2,846,805	2,398,520	487,083	242,221

於二零一四年十二月三十一日，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
			二零一四年		二零一三年		
			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%**	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元 美元	-	60%**	-	60%**	貨物儲運、堆放及拆裝箱

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 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
			二零一四年		二零一三年		
			本公司	本集團	本公司	本集團	
中外運-敦豪國際航空快件有限公司 (「中外運-敦豪」)	中國北京 中外合資經營企業	14,500,000元 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元 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
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元 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元 美元	-	50%*	-	50%*	航空貨代
Maxx Logistics FZCO	阿聯酋迪拜 合資經營企業	1,000,000元 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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 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

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	180,207	129,080
非流動資產	1,568,143	1,621,142
流動負債	(35,420)	(126,563)
非流動負債	(1,049,440)	(1,088,233)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	72,935	25,717
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)	(8,174)	(86,400)
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)	(826,604)	(838,224)

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
營業額	190,327	143,555
本年度損失和綜合收益總額	(41,936)	(72,873)

上述本年損失包含以下各項：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
折舊與攤銷	(54,668)	(52,411)
利息費用	(67,175)	(64,944)

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
東莞虎門的淨資產	663,490	535,426
本集團持有東莞虎門的所有權比例	49%	49%
商譽	37,017	37,017
本集團持有東莞虎門權益的賬面金額	362,127	299,375

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 合營企業投資(續)

### 新陸橋

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	192,634	188,488
非流動資產	464,814	492,753
流動負債	(115,096)	(123,800)
非流動負債	(2,156)	(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	69,773	52,559
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)	(26,578)	(50,089)
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)

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
營業額	346,012	418,786
本年度溢利和綜合收益總額	96,411	122,143
本年內收到合營企業的股利	(46,850)	(28,107)

上述本年利潤包含以下各項：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
折舊與攤銷	(32,835)	(33,271)
所得稅費用	(13,905)	(18,443)

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
新陸橋的淨資產	540,196	555,333
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	226,882	233,239

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 合營企業投資(續)

### 中外運－敦豪

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	2,802,875	2,932,521
非流動資產	916,097	838,969
流動負債	(1,578,900)	(1,856,704)
非流動負債	(65,411)	(10,230)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	1,122,985	1,464,799
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)	(180,382)	(152,505)

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
營業額	10,234,044	8,737,738
溢利和本年度綜合收益總額	1,493,426	1,332,206
本年內收到合營企業的股利	(661,661)	(660,403)

上述本年溢利包含以下各項：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
折舊與攤銷	(173,419)	(119,740)
所得稅費用	(507,718)	(446,487)

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

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
中外運－敦豪的淨資產	2,074,661	1,904,556
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	1,037,330	952,278

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 合營企業投資(續)

單獨而言並不重大的合營企業的匯總信息

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
本集團在溢利/(損失)中所佔的份額	38,517	(32,912)
本集團在其他綜合損失中所佔的份額	(198)	(224)
本集團在綜合收益/(損失)總額中所佔的份額	38,319	(33,136)

於二零一四年十二月三十一日，合營企業投資中包括的商譽為人民幣39,789,000元(二零一三年：人民幣39,789,000元)。

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

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
土地和樓宇		
－不遲於一年	55,112	50,613
－超過一年但不遲於五年	100,645	86,762
－超過五年	69	–
船舶、集裝箱及其他機器設備		
－不遲於一年	473	406
－超過一年但不遲於五年	214	399
	156,513	138,180

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22. 合營企業投資(續)

經營租賃承擔－作為出租人

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
土地和樓宇		
－不遲於一年	160	162
－超過一年但不遲於五年	49	66
	209	228

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
已授權和立約但未記錄	240,733	146,227
已授權但未立約	42,108	–
	282,841	146,227
按性質分析上述資本承擔如下：		
－收購物業和機器設備	43,429	–
－工程款承擔	239,412	146,028
－土地購置	–	199
	282,841	146,227

本集團對其合營企業的其他未確認的承諾見附註46。



# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23. 聯營公司投資(續)

於二零一四年十二月三十一日，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
			二零一四年		二零一三年		
			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元 英鎊	-	35.26%	-	35.26%	專業物流
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元 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元 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	14%	14%	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元 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元 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元 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二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表，故使用截至二零一四年九月三十日的合併財務報表進行權益法核算。在考慮二零一四年九月三十日至二零一四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。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23. 聯營公司投資(續)

### InterBulk

	於九月三十日	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	542,272	585,548
非流動資產	388,458	485,333
流動負債	(700,437)	(696,129)
非流動負債	(638,424)	(766,809)

	截至九月三十日止年度	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
營業額	2,553,282	2,744,801
除稅後損失	(325,002)	(134,879)
本年度其他綜合損失	(5,533)	(26,614)
本年度綜合損失總額	(330,535)	(161,493)

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
InterBulk的淨資產	(408,131)	(392,057)
本集團持有InterBulk的所有權比例	35.26%	35.26%
商譽	178,049	288,927
本集團持有InterBulk權益的賬面金額	34,142	150,688

	於九月三十日	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
按照倫敦證券交易所替代投資市場股票價格計算的市價	72,099	99,550

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主要假設得出。使用價值計算法採用根據InterBulk管理層批准之10年(二零一三年：10年)財務預算進行之現金流量預測，折現率為8.79%(二零一三年：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(二零一三年：10年)以後的現金流量預測系基於0%(二零一三年：0%)的穩定增長率作出。

該測試確認了人民幣110,878,000元(二零一三年：人民幣51,175,000元)的減值損失，列示在合併損益表的「應佔聯營公司溢利」中。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23. 聯營公司投資(續)

### 威海威東

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	287,474	238,516
非流動資產	335,957	383,761
流動負債	(56,207)	(46,043)
營業額	643,592	647,027
除稅後溢利	30,023	38,053
本年度其他綜合損失	(10,908)	(6,633)
本年度綜合收益總額	19,115	31,420
本年內收到聯營公司的股利	(8,438)	(5,526)

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
威海威東的淨資產	567,224	576,234
本集團持有威海威東的所有權比例	30%	30%
本集團持有威海威東權益的賬面金額	170,167	172,870

### 深圳海星

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動資產	125,900	123,265
非流動資產	1,092,591	1,092,393
流動負債	(259,120)	(215,302)
非流動負債	(3,966)	(19,966)
營業額	333,343	377,780
本年度綜合收益總額	65,882	77,908
本年內收到聯營公司的股利	(29,986)	(23,092)

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23. 聯營公司投資(續)

### 深圳海星(續)

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：

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
深圳海星的淨資產	955,405	980,390
本集團持有深圳海星的所有權比例	33%	33%
本集團持有深圳海星權益的賬面金額	315,283	323,529

單獨而言並不重大的聯營公司的匯總信息

	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
本集團在溢利中所佔的份額	59,370	15,478
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	59,370	15,478
本集團在該等聯營公司中的權益的賬面金額合計	323,115	277,176

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24. 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					
於二零一四年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註26·28)	-	-	1,507,670	373,390	1,881,060
其他非流動資產(附註28)	126,480	-	-	-	126,480
預付款項和其他流動資產(附註28)	129,360	-	-	-	129,360
貿易和其他應收賬款(附註29)	8,523,449	-	-	-	8,523,449
限制性存款(附註30)	190,767	-	-	-	190,767
原期滿日超過三個月的定期存款(附註31)	921,600	-	-	-	921,600
現金和現金等價物(附註32)	5,332,114	-	-	-	5,332,114
合計	15,223,770	-	1,507,670	373,390	17,104,830
於二零一三年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註26·28)	-	-	919,697	372,990	1,292,687
貿易和其他應收賬款(附註29)	7,897,015	-	-	-	7,897,015
限制性存款(附註30)	195,204	-	-	-	195,204
原期滿日超過三個月的定期存款(附註31)	857,671	-	-	-	857,671
現金和現金等價物(附註32)	5,386,578	-	-	-	5,386,578
合計	14,336,468	-	919,697	372,990	15,629,155

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24. 金融工具按類別列示(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
根據財務狀況表的金融資產					
於二零一四年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註26)	-	-	-	143,692	143,692
子公司貸款(附註27)	1,393,022	-	-	-	1,393,022
其他非流動資產(附註28)	126,480	-	-	-	126,480
預付款項和其他流動資產(附註28)	129,360	-	-	-	129,360
貿易和其他應收賬款(附註29)	5,131,816	-	-	-	5,131,816
限制性存款(附註30)	-	-	-	-	-
現金和現金等價物(附註32)	980,198	-	-	-	980,198
合計	7,760,876	-	-	143,692	7,904,568
於二零一三年十二月三十一日					
可供出售金融資產(附註26)	-	-	-	143,692	143,692
子公司貸款(附註27)	1,911,477	-	-	-	1,911,477
貿易和其他應收賬款(附註29)	4,736,833	-	-	-	4,736,833
限制性存款(附註30)	800	-	-	-	800
現金和現金等價物(附註32)	744,339	-	-	-	744,339
合計	7,393,449	-	-	143,692	7,537,141

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24. 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	
於二零一四年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註37)	5,862,084
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	1,257,950
應付薪金和福利	599,348
借款(附註33)	747,988
應付債券(附註34)	4,992,937
合計	13,460,307
於二零一三年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註37)	5,879,808
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	1,948,513
應付薪金和福利	598,187
借款(附註33)	1,200,647
應付債券(附註34)	4,546,380
合計	14,173,535

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24. 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	
於二零一四年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註37)	397,924
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	2,471,133
應付薪金和福利	137,250
借款(附註33)	141,486
應付債券(附註34)	3,998,820
合計	7,146,613
於二零一三年十二月三十一日	
應付貿易賬款(附註37)	283,617
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(附註38)	1,971,673
應付薪金和福利	143,319
借款(附註33)	166,613
應付債券(附註34)	4,497,870
合計	7,063,092

## 25. 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

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司的貿易和其他應收賬款分別為人民幣8,097,707,000元(二零一三年：人民幣7,608,660,000元)和人民幣4,985,885,000元(二零一三年：人民幣4,697,300,000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29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

於二零一四年和二零一三年十二月三十一日，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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 26. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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)	1,357,670	769,697	–	–
非上市股權投資，成本扣除減值準備(b)	373,390	372,990	143,692	143,692
可供出售金融資產	1,731,060	1,142,687	143,692	143,692

(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	1,357,670	769,697
上市股權市值	1,357,670	769,697

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 27. 子公司貸款

給予子公司的貸款期限為2-16年(二零一三年：2-17年)、無擔保、帶息、以人民幣為計量單位。

## 28. 預付款項和其他流動資產

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
預付關聯方款項				
— 同系子公司貸款(a)	129,360	—	129,360	—
— 其他關聯方(b)	11,662	2,185	6,807	1,637
代客戶預付款項	1,103,965	822,213	14,437	26,105
可供出售金融資產(c)	150,000	150,000	—	—
留抵的增值稅進項稅	110,476	73,123	—	—
預付開支	45,772	98,498	5,529	1,229
其他	1,970	948	—	21
	1,553,205	1,146,967	156,133	28,992

### (a) 同系子公司貸款

同系子公司貸款系對陽光速航的貸款，總金額為人民幣255,840,000元。二零一四年六月六日陽光速航成為最終控股公司的附屬子公司(附註42)。此項貸款還款期為1-2年，無擔保，以人民幣結算。

於二零一四年十二月三十一日，上述貸款的即期部分為人民幣129,360,000元(二零一三年：無)；上述貸款的非即期部分為人民幣126,480,000元(二零一三年：無)，包含在「其他非流動資產」中。

### (b) 其他關聯方

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48(b))。

### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產是銀行發行的理財產品。

於二零一四年十二月三十一日：

- 二零一四年十二月購入本金為人民幣1億5千萬元的天津銀行理財產品，期限為90天，預期年收益率為5.10%。

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%。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易和其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	502,708	472,250
應收票據(b)	278,807	293,376	15,390	12,240
其他應收賬款(c)	820,538	566,398	21,176	24,924
應收關聯方款項(d)	220,533	240,768	4,592,542	4,227,419
	8,523,449	7,897,015	5,131,816	4,736,833

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	5,000,714	4,643,470
美元	1,235,308	1,103,684	131,067	93,323
港幣	329,278	318,457	-	-
其他	99,695	113,196	35	40
	8,523,449	7,897,015	5,131,816	4,736,833

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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	19,640	3,011	-	545
六至十二個月	264,357	96,221	174,657	32,427
一至二年	64,545	50,346	30,558	21,890
二至三年	8,643	14,329	1,243	6,362
超過三年	14,127	12,466	889	1,579
	371,312	176,373	207,347	62,803
減：應收賬款減值撥備	(138,804)	(78,581)	(65,664)	(31,588)
	232,508	97,792	141,683	31,215

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易和其他應收賬款(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
六個月內	179,332	176,759	4,248	8,318
六至十二個月	3,472	8,611	—	—
一至二年	10,430	5,193	—	—
	193,234	190,563	4,248	8,318

貿易和其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
於年初	(78,581)	(67,040)	(31,588)	(22,807)
計提減值撥備，淨值	(71,625)	(18,212)	(34,076)	(8,781)
核銷不能收回的撥備	11,402	6,671	—	—
於年終	(138,804)	(78,581)	(65,664)	(31,588)

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易和其他應收賬款(續)

### (a) 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	568,372	503,838
減：應收貿易賬款減值撥備	(118,016)	(69,928)	(65,664)	(31,588)
應收貿易賬款，淨額	7,203,571	6,796,473	502,708	472,250

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	361,026	441,581
六至十二個月	264,289	95,772	174,656	32,426
一至二年	64,509	48,863	30,558	21,890
二至三年	8,621	13,714	1,243	6,362
超過三年	8,316	6,229	889	1,579
	7,321,587	6,866,401	568,372	503,838

- (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後六個月內到期。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易和其他應收賬款(續)

### (c) 其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	19,389	16,729
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	–	63
其他	94,474	68,149	1,787	8,132
	841,306	575,031	21,176	24,924
減：其他應收賬款減值撥備	(20,768)	(8,633)	–	–
	820,538	566,398	21,176	24,924

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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：				
最終控股公司和同系子公司	104,257	95,289	1,263	5,389
子公司	–	–	–	1,433
合營企業	54,683	44,247	–	–
聯營公司	3,748	13,889	–	–
	162,688	153,425	1,263	6,822
減：應收賬款減值撥備	–	–	–	–
	162,688	153,425	1,263	6,822
其他應收賬款：				
最終控股公司和同系子公司	27,117	29,003	2,814	1,060
子公司	–	–	4,586,660	4,218,956
合營企業	28,665	54,510	1,805	452
聯營公司	2,083	3,850	–	129
	57,865	87,363	4,591,279	4,220,597
減：其他應收賬款減值撥備	(20)	(20)	–	–
	57,845	87,343	4,591,279	4,220,597
	220,533	240,768	4,592,542	4,227,419

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	1,263	6,822
六至十二個月	2,469	466	—	—
一至二年	—	102	—	—
二至三年	5	13	—	—
三年以上	13	—	—	—
	162,688	153,425	1,263	6,822

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48(b)。

## 30. 限制性存款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
以人民幣結算的限制性存款				
— 抵押存款	79,271	104,733	—	—
— 其他	111,496	90,471	—	800
	190,767	195,204	—	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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團限制性存款的加權平均實際年利率分別為1.18%(二零一三年：1.61%)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 31. 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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
原期滿日超過三個月的定期存款	921,600	857,671

於二零一四年十二月三十一日，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3.14%（二零一三年：3.03%）。

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。

## 32. 現金和現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
現金及銀行存款	4,973,625	4,958,369	980,198	744,339
短期銀行存款	358,489	428,209	-	-
	5,332,114	5,386,578	980,198	744,339

(a) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
人民幣	3,301,346	3,984,516	428,933	524,119
美元	1,381,992	1,150,122	111,729	201,992
港幣	501,730	91,860	439,473	40
日元	51,675	87,304	-	-
其他	95,371	72,776	63	18,188
	5,332,114	5,386,578	980,198	744,339

(b) 本集團短期銀行存款於二零一四年十二月三十一日的加權平均實際年利率為2.04%（二零一三年：2.80%）。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 33. 借款

(a) 借款為銀行借款，分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
流動				
銀行借款以下列貨幣為單位：				
一以人民幣結算				
固定利率	—	13,362	—	—
浮動利率	60,000	50,000	—	—
一以美元結算				
固定利率	649,332	689,600	141,486	166,613
一以港幣結算				
固定利率	—	27,517	—	—
浮動利率	38,656	—	—	—
非流動銀行借款的流動部分				
一以美元結算				
浮動利率	—	74,384	—	—
	747,988	854,863	141,486	166,613
非流動				
於一至兩年內償還的借款				
一以人民幣結算				
浮動利率	—	51,051	—	—
一以美元結算				
浮動利率	—	74,384	—	—
於二到五年內償還的借款				
一以美元結算				
浮動利率	—	116,081	—	—
於五年以上償還的借款				
一以美元結算				
浮動利率	—	104,268	—	—
	—	345,784	—	—
固定利率借款總計	649,332	730,479	141,486	166,613
浮動利率借款總計	98,656	470,168	—	—
總借款	747,988	1,200,647	141,486	166,613

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 33. 借款(續)

(a) 借款為銀行借款，分析如下：(續)

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
借款				
— 信用	569,816	236,745	141,486	166,613
— 擔保	61,648	586,889	—	—
— 抵押	116,524	377,013	—	—
	747,988	1,200,647	141,486	166,613

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。

(b) 本集團於二零一四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6.10% (二零一三年：6.21%)，以美元結算的銀行借款加權平均實際年利率為2.12% (二零一三年：2.05%)，以港幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為2.23% (二零一三年：2.40%)。

本公司於二零一四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2.59% (二零一三年：2.34%)。

(c) 抵押和擔保

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
已抵押限制性存款	79,271	104,733
已抵押物業和機器設備的賬面價值	69,331	515,451
已抵押土地使用權的賬面價值	19,313	13,348

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 34. 債券

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>非流動負債</b>				
中期票據(a)	–	1,999,334	–	1,999,334
公司債券(c)	2,992,967	1,999,519	1,998,850	1,999,519
<b>應付債券</b>	2,992,967	3,998,853	1,998,850	3,998,853
<b>流動負債</b>				
中期票據(a)	1,999,970	499,017	1,999,970	499,017
集合票據(b)	–	48,510	–	–
<b>一年內到期的應付債券</b>	1,999,970	547,527	1,999,970	499,017

- (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%。

於二零一四年六月，本公司之子公司發行面值為人民幣100元，發行總額為人民幣10億元的無擔保境外公司債券。該債券的發行期限為3年，固定票面及實際年利率分別為4.50%及4.76%。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 35. 撥備

	本集團					
	一次性現金 住房津貼 千元人民幣	擔保和 相關撥備 千元人民幣	未解決索償 千元人民幣	虧損性合同 千元人民幣	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
	(a)	(附註45)	(b)			
二零一四年						
於二零一四年一月一日	28,493	68,949	124,125	1,967	42,852	266,386
撥備增加	-	-	14,671	-	35,728	50,399
年內使用	(509)	(28,405)	(9,557)	(1,967)	(42,034)	(82,472)
於二零一四年十二月三十一日	27,984	40,544	129,239	-	36,546	234,313
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

(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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
於一月一日	7,118	6,537
撥備增加	9	1,100
年內使用	(82)	(519)
於十二月三十一日	7,045	7,118

## 36. 其他非流動負債

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，其他非流動負債主要包括由政府補助產生的遞延收益。

政府補助主要包含從政府獲得的物流發展資產相關的補貼。本集團不存在未滿足條件而確認的政府補助。與資產相關的政府補助已經根據相關資產的使用年限遞延攤銷進入損益。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 37. 應付貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	361,433	226,654
應付關聯方貿易賬款(b)	168,573	121,118	36,491	56,963
	5,862,084	5,879,808	397,924	283,617

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	385,179	225,751
美元	611,672	887,944	12,618	57,632
港幣	92,319	183,084	—	—
其他	111,310	136,368	127	234
	5,862,084	5,879,808	397,924	283,617

### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	354,484	201,261
六至十二個月	205,920	246,871	1,259	2,011
一至二年	198,988	161,166	1,573	14,127
二至三年	56,910	88,013	607	5,763
超過三年	22,578	43,768	3,510	3,492
	5,693,511	5,758,690	361,433	226,654

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 37. 應付貿易賬款(續)

### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	36,480	43,226
合營企業	4,688	21,017	11	13,737
聯營公司	4,311	2,876	-	-
	168,573	121,118	36,491	56,963

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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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	33,759	50,557
六至十二個月	825	9,957	441	2,692
一至二年	979	1,045	1,627	2,965
二至三年	675	1,020	170	363
超過三年	522	10,934	494	386
	168,573	121,118	36,491	56,963

應付關聯方貿易賬款請參見附註48(b)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 38. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
其他應付賬款和預提費用(a)	862,108	787,716	117,033	130,661
應付關聯方款項(b)	798,263	1,555,726	2,367,602	1,861,431
	1,660,371	2,343,442	2,484,635	1,992,092

### (a) 其他應付賬款和預提費用

	本集團		本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
應付物業和機器設備款項	164,309	146,638	35	34
客戶按金	359,133	354,178	4,105	17,099
預提費用	64,181	53,509	4,120	7,336
應付利息	111,323	108,460	—	99,106
應付子公司非控制性權益股利	12,054	12,837	—	—
其他公司墊款	74,177	25,734	3,904	3,348
其他稅項負債	43,288	40,751	9,397	3,320
其他	33,643	45,609	95,472	418
	862,108	787,716	117,033	130,661

### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	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*	781,791	1,539,888	189,238	702
子公司	—	—	2,178,364	1,860,729
合營企業	15,833	15,288	—	—
聯營公司	639	550	—	—
	798,263	1,555,726	2,367,602	1,861,431

\* 於應付最終控股公司和同系子公司的款項中，人民幣213,071,000元(二零一三年：1,275,814,000元)為無抵押，還款期限在12個月內，且加權平均年利率為4.96%(2013年：4.61%)。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 39. 預收賬款

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
預收業務款項	630,370	627,765
代收代付業務款項	1,174,464	1,067,944
	1,804,834	1,695,709

預收關聯方款項請參見附註48(b)。

## 40. 股本

	本集團及本公司	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 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	2,144,887	1,787,406
	4,606,483	4,249,002

於二零一三年十二月三十一日，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57.93%和42.07%。

於二零一四年七月二十四日，本公司按配售價格每股港幣4.80元，面值每股人民幣1.00元，配售357,481,000股H股。完成配售後，本公司股本總數量從4,249,002,200股增至4,606,483,200股。

於二零一四年十二月三十一日，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2,144,887,000股H股，分別佔已發行股本的53.44%和46.56%。

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。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 41. 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
於二零一四年一月一日	4,249,002	1,918,080	422,934	1,189,505	7,779,521
除稅後虧損和本年綜合損失總額	-	-	-	(568,808)	(568,808)
與所有者交易					
- 二零一三年年終股利	-	-	-	(212,450)	(212,450)
- 二零一四年中期股利	-	-	-	(92,130)	(92,130)
- 股票發行	357,481	975,820	-	-	1,333,301
與所有者交易總額	357,481	975,820	-	(304,580)	1,028,721
轉入法定盈餘公積金	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	4,606,483	2,893,900	422,934	316,117	8,239,434
代表：					
- 股本及儲備	4,606,483	2,893,900	422,934	16,696	7,940,013
- 二零一四年建議派發的股利	-	-	-	299,421	299,421
於二零一四年十二月三十一日	4,606,483	2,893,900	422,934	316,117	8,239,434
	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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 41. 儲備(續)

### (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(二零一四年：無)。

## 42. 處置子公司

如附註14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	-
對價總額	49,042

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 42. 處置子公司(續)

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
<b>處置的淨資產</b>	<b>45,798</b>

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 42. 處置子公司(續)

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
<b>處置的淨負債</b>	<b>(71,279)</b>

### 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	(25,481)
處置陽光速航與中外運集運及四家全資附屬公司利得	74,523
其他	9,503
	<b>84,026</b>

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14)。

### 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	289,772
	(240,730)
其他	4,355
	<b>(236,375)</b>

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

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 43. 合併現金流量表附註

除稅後溢利與經營產生的現金間的調節：

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
除稅前溢利	1,903,121	1,561,764
利息收入	(76,465)	(65,679)
利息開支	290,533	285,490
處置物業和機器設備及土地使用權(收益)/損失	(187,791)	8,612
應收款項減值撥備	71,625	18,212
物業和機器設備折舊	600,427	579,936
無形資產攤銷	24,115	24,660
經營性租入其他非流動資產的攤銷	11,301	7,699
經營性租入土地使用權的攤銷	66,342	64,532
應佔聯營公司損失/(溢利)(已扣除稅項)	24,478	(5,046)
應佔合營企業溢利(已扣除稅項)	(805,174)	(648,783)
可供出售金融資產股利收入	(7,377)	(8,328)
合營企業清算/處置(收益)/損失	(461)	2,026
聯營公司處置損失	-	1,220
子公司處置收益	(84,026)	-
可供出售金融資產處置收益	(20,104)	(22,837)
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產處置收益	(864)	(225)
可供出售金融資產減值損失	202,905	-
無法支付的應付款項	(14,022)	(9,369)
計入遞延收益的政府補助的攤銷	(4,388)	(24,399)
匯兌(收益)/損失	(6,066)	11,280
<b>營運資本變化前的經營溢利</b>	<b>1,988,109</b>	<b>1,780,765</b>
預付款項和其他流動資產(增加)/減少	(338,253)	49,137
存貨增加	(104,759)	(6,875)
貿易和其他應收賬款(增加)/減少	(1,130,812)	195,709
撥備(減少)/增加	(26,802)	68,358
應付貿易賬款增加	805,041	153,963
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債增加	143,943	48,067
其他非流動負債增加	3,424	7,567
預收客戶賬款增加/(減少)	148,295	(491,408)
應付薪金和福利增加	13,766	55,032
<b>經營產生的現金</b>	<b>1,501,952</b>	<b>1,860,315</b>

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 44. 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35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。於二零一四年十二月三十一日，本集團為該等待決訴訟承擔的最大風險約為人民幣361,108,000元(二零一三年：人民幣156,308,000元)。

## 45. 擔保

以下為本集團重大擔保的概要：

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
本集團為合營企業提供的貸款擔保(a)	93,246	116,136
本集團為合營企業融資租賃債務提供的擔保	104,549	117,600

(a) 對合營企業提供的貸款擔保已計提撥備人民幣40,544,000元(二零一三年：人民幣68,949,000元)(詳情載於附註4和35)。

(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。



# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 47. 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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
土地樓宇				
– 不遲於一年	173,701	195,862	8,462	8,462
– 超過一年但不遲於五年	265,704	275,057	–	–
– 超過五年	41,262	54,051	–	–
機器設備				
– 不遲於一年	69,515	343,210	–	–
– 超過一年但不遲於五年	1,581	58,478	–	–
– 超過五年	1,140	1,696	–	–
	552,903	928,354	8,462	8,462

### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
樓宇		
– 不遲於一年	25,116	23,012
– 超過一年但不遲於五年	27,625	13,888
– 超過五年	2,201	3,596
機器設備		
– 不遲於一年	100,863	121,521
– 超過一年但不遲於五年	186,437	211,817
– 超過五年	11,473	6,270
	353,715	380,104

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 48. 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。

下述與關聯方的交易與結餘包含在附註14中披露的非持續經營業務的公司的金額。

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。

### (a) 與關聯方的交易

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>與最終控股公司和同系子公司的交易</b>		
提供運輸和物流服務的收入	895,174	339,032
開支－服務費	(1,358,479)	(320,156)
開支－辦公樓宇及倉庫和箱站的租金	(31,299)	(30,666)
<b>與本集團聯營公司的交易</b>		
提供運輸和物流服務的收入	106,175	101,718
開支－服務費	(71,311)	(83,009)
<b>與本集團合營企業的交易</b>		
提供運輸和物流服務的收入	350,598	351,544
開支－服務費	(424,365)	(340,125)
<b>與其他政府相關實體的交易</b>		
銀行存款所獲利息收益	93,859	95,511

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 48. 重大關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的結餘

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
<b>與最終控股公司和同系子公司的結餘</b>		
現金及現金等價物	435,186	87,252
原期滿日超過三個月的定期存款	62,133	62,521
貿易和其他應收賬款	131,374	124,292
預付款項和其他流動資產	134,763	1,761
其他非流動資產	126,480	–
應付貿易賬款	159,574	97,225
其他應付賬款、預提費用和其他負債	781,791	1,539,888
預收賬款	1,220	2,735
<b>與本集團合營企業的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	83,348	98,757
預付款項和其他流動資產	6,259	293
應付貿易賬款	4,688	21,017
其他應付賬款、預提費用和其他負債	15,833	15,288
預收賬款	7,493	5,970
<b>與本集團聯營公司的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	5,831	17,739
預付款項和其他流動資產	–	131
應付貿易賬款	4,311	2,876
其他應付賬款、預提費用和其他負債	639	550
預收賬款	27	19
<b>與其他中國國有企業的結餘</b>		
限制性存款	147,667	195,104
原期滿日超過三個月的定期存款	828,421	774,760
現金和現金等價物	4,711,695	4,850,676

### (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47。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 48. 重大關聯方交易(續)

### (d) 借款

於二零一四年十二月三十一日，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31,000,000元償還應付款人民幣1,127,781,000元(二零一三年：新增應付款人民幣131,154,000元，償還應付款人民幣144,452,000元)(附註38(b))。

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 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	130,000	-
歸還借款	(130,000)	-
於年終	-	-
計提的利息	64	-
支付的利息	(64)	-

	本集團	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
從其他政府相關實體取得的借款		
於年初	736,298	902,886
收到借款	1,259,003	932,055
歸還借款	(1,623,368)	(1,098,643)
處置子公司	(71,381)	-
於年終	300,552	736,298
計提的利息	19,251	21,402
支付的利息	(10,914)	(21,973)

於二零一四年十二月三十一日，上述銀行借款的加權平均實際年利率為3.79%(二零一三年：4.29%)。

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 48. 重大關聯方交易(續)

### (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	
	二零一四年 千元人民幣	二零一三年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼	2,387	2,253
酌定花紅	6,340	5,971
退休金計劃供款	370	335

## 49. 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
2014年12月31日	362,402	(362,402)	—
2013年12月31日	471,099	(471,099)	—



