



中國外運股份有限公司

# 2016

年度報告

服務創造價值

## 企業定位

綜合物流服務整合商，具備集物流、商流、資金流、信息流於一體的綜合解決方案設計與運營能力。

## 企業使命

聚焦客戶需求，以最佳的解決方案和服務，持續創造商業價值和社會價值。



# 目錄

2	公司資料
3	2016年關鍵數據
4	財務概要
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
24	企業管治報告
41	董事、監事及高級管理人員簡歷
48	董事會報告書
62	監事會報告
63	環境、社會及管治報告
89	獨立核數師報告
93	合併損益表
94	合併損益及其他綜合收益表
95	合併財務狀況表
97	合併股東權益變動表
99	合併現金流量表
101	合併財務報表附註

## 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)  
郵遞編號：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

### 聯席公司秘書：

李世礎先生及許惠敏女士

### 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

### 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(特殊普通合夥)  
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



# 2016年關鍵數據

可供本公司權益  
持有人分配溢利  
(人民幣)

16.295 億元

+9.1%



海運貨代  
集裝箱量

+5.3%



每股基本盈利  
(人民幣元)

0.35

專業物流  
業務量

+16.7%



新簽  
“一帶一路”  
相關項目

169 個

營業額  
(人民幣)

467.842  
億元

派息率

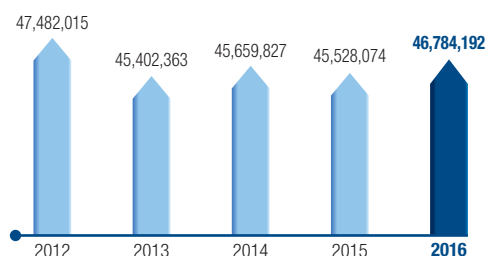
31.43%



# 財務概要

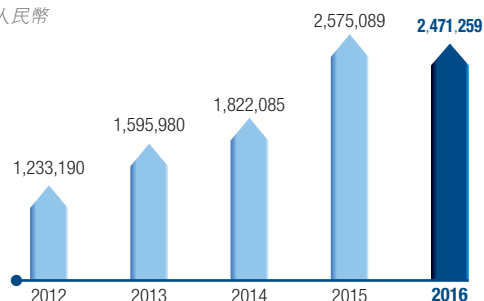
## 營業額

千元人民幣



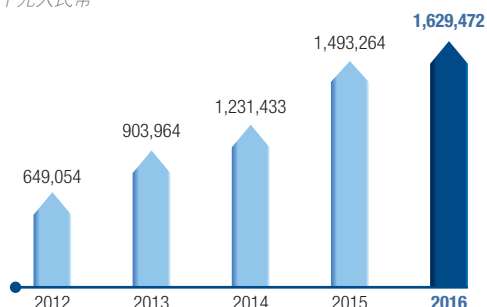
## 除稅前溢利

千元人民幣



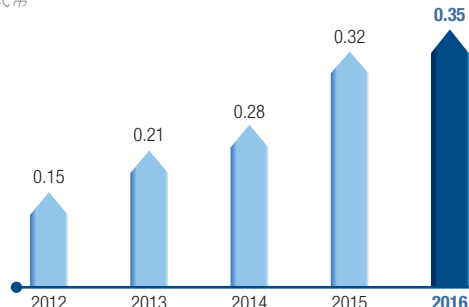
## 可供本公司權益持有人分配溢利

千元人民幣



## 每股基本盈利

元人民幣



於十二月三十一日

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 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	二零一二年 千元人民幣
總資產	37,366,945	35,084,861	32,709,339	30,950,761	30,441,757
總負債	17,737,067	16,625,058	16,404,220	16,898,816	17,051,863
非控制性權益	3,557,621	3,337,456	2,882,626	2,515,909	2,386,022
可供本公司權益持有人分配權益	16,072,257	15,122,347	13,422,493	11,536,036	11,003,872

註釋1：截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度，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。二零一五年及二零一六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4,606,483,200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。外運發展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。外運發展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：於二零一五年四月至五月期間，本公司累計出售持有的外運發展股份31,329,596股，約佔外運發展已發行股本總數的3.46%。出售完成後，本公司對外運發展的持股比例由63.46%降至60.00%。於二零一五年七月至九月期間，本公司又累計增持外運發展股份8,573,198股，約佔外運發展已發行股本總數的0.95%。增持完成後，本公司對外運發展的持股比例由60.00%上升至60.95%。

註釋4：二零一三年及二零一二年數據因從中國外運長航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。





致力於成為  
世界一流的綜合  
物流平台企業

## 董事長報告



**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」)截至二零一六年十二月三十一日止之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

**趙滬湘**  
董事長



### 經營業務回顧

二零一六年是「十三五」規劃的開局之年，本集團以「整合、轉型、創新」為主線，各項工作取得了長足進展。這一年，黑天鵝事件此起彼伏，貿易保護主義抬頭，經濟全球化面臨嚴峻挑戰。國際貿易增速持續低迷，全球資本流動加劇，大宗商品價格受資本流動影響回升但起伏波動較大。從各大經濟體看，發達經濟體增長格局出現分化，新興市場和發展中經濟體整體增速逐漸企穩。中國經濟緩中趨穩，2016年國內生產總值同比增長6.7%；全國外貿進出口逐季回穩，按美元計價，全年進出口總額同比下降6.8%，其中出口下降7.7%，進口下降5.5%。從行業走勢看，全年港口吞吐量等主要生產指標呈現「前低後高」，全國規模以上港口集裝箱吞吐量同比增長3.9%；中國出口集裝箱運輸市場相對低迷，全年中國出口集裝箱綜合運價指數同比下降18.5%，上海地區出口集裝箱運價指數同比下降10.2%。



## 董事長報告

面對低迷的宏觀經濟形勢和市場環境，透過管理層和員工的不懈努力，本集團保持了健康發展態勢，繼續實現良好的業績增長。二零一六年，本集團榮獲了中國物流百強第一名，位列Armstrong & Associates, Inc.發佈的全球貨代企業第五名、全球第三方物流第八名，綜合競爭力和品牌影響力不斷提升。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額約為人民幣467.842億元，與二零一五年相比增長了2.8%；可供本公司權益持有人分配溢利約為人民幣16.295億元，與二零一五年相比增長了9.1%。每股盈利為人民幣0.35元(二零一五年同期為人民幣0.32元)。

### 派息

為回饋股東對本集團的一貫支持，董事會擬於即將召開之股東週年大會上建議派發末期股息每股人民幣0.075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。自二零一五年起，本公司每年均編製並對外發佈上一年度《環境、社會及管治報告》。有關本集團二零一六年度環境與社會責任的表現，可參見本年報「環境、社會及管治報告」章節。

## 董事長報告

---

### 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。

### 前景展望

展望二零一七年，國際經濟形勢依然複雜多變。全球經濟似乎在曲折中緩慢復甦，但整體上仍然處於深化調整之中，復甦乏力且不穩定。在部分發達經濟體，經濟長期持續低迷引發民粹主義興起和政局動盪，貿易保護主義顯著回潮。美國政策存在較高不確定性。國際政局不穩、美國加息等因素也會導致油價、匯率等大幅波動，加大成本管控和風險管控的難度。從中國國內來看，預計2017年的國內經濟整體上仍將保持平穩，但面臨的外貿形勢仍較為困難，經濟下行壓力仍然較大。從行業形勢看，當前物流行業需求總體平穩，需求結構不斷變化；航運市場總體趨穩，預計干散貨運輸存在階段性市場機會，集裝箱運輸市場大體持平，高端件雜貨市場相對穩定增長。

新的一年，本集團將繼續同心協力，攻堅克難，切實推進物流資源整合，加強業務協同；保持戰略定力，通過內部全力提質增效，外部加大收購兼併力度，不斷提高市場競爭能力；加快創新和轉型，努力實現可視化、自動化、信息化和智能化，以智慧物流引領行業發展；完善管理體系建設，加強安全生產和風險防控。

## 董事長報告

---

二零一五年年底，經國務院國有資產監管管理委員會（「國資委」）批准，本集團控股股東中國外運長航集團有限公司（「中國外運長航」），連同其子公司統稱「中國外運長航集團」與招商局集團有限公司（「招商局」），連同其子公司統稱「招商局集團」進行戰略重組。本集團將深入推進物流資源整合，繼續堅持以市場化的意識和手段，不忘初心，保持定力，打造中國領先、世界一流的綜合物流企業，為客戶、員工、股東和利益相關方持續創造商業價值和社會價值。

### 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，以股東之長遠利益為依歸，全力以赴創造更多價值。

**趙滬湘**  
董事長

中國，北京  
二零一七年三月二十一日



## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析



當閱讀以下討論和分析時，請一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。

**李關鵬**  
執行董事兼總裁

### 業務概覽

本集團是中國具有領先地位的綜合物流服務供貨商，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

二零一六年經濟下行、運價下跌給本集團帶來前所未有的挑戰，但本集團積極應對，通過外部拓展、內部挖潛，全面提升經營質量，取得了良好的經營業績。絕大部分主營業務量實現持續增長；業務結構性調整成效明顯，「一三五」戰略效能得到了切實體現；客戶結構積極改善，提升了核心直接客戶收入比重。

本集團在以下各項工作中取得了長足進步：

- 強化執行，規劃實施取得成效。進一步細化了三大業務板塊轉型方向和任務分解，制定了各子公司規劃，以及人才規劃、信息規劃、投資規劃、跨境電商和冷鏈物流五個專項子規劃。對戰略執行情況進行了回顧評價，並根據內外部環境變化，及時調整了物流板塊「十三五」規劃的發展目標和經營指標；各職能、業務線在規劃的指引下，按照「思路清、措施實、有抓手、出成效」的要求紮實推進。
- 多管齊下，市場開拓成效顯著。在嚴峻的市場形勢下，總部和一線單位共同發力，通過加強「總對總」戰略合作、前5%大客戶管理和「一帶一路」大項目開發等多種措施，積極開拓市場，使本集團實現業績增長。
- 創新驅動，三大板塊加快轉型升級。代理及相關業務啟動了向全程供應鏈轉型，在整箱、拼箱和大宗商品業務方面，產品化建設有新突破；專業物流板塊方面，啟動了向價值鏈整合轉型，「銷售行業化、方案客戶化、服務集成化、運營一體化」凸顯成效；電商板塊啟動了向平台化轉型，加強了統一佈局和分類指導，主營業務線上化、跨境電商和物流電商平台建設分別取得重大進展。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

---

- 全網發力，五大通道建設實現重大突破。水運通道方面，推進了與馬士基的戰略合作，實施跨區域運力集採，同時聚焦美國航線啟動了精品航線建設工作；陸運通道開通了8條中歐、中亞班列，共建中俄物流通道，組織了中巴聯合車隊貫通中巴經濟走廊，東莞石龍項目入選首批國家多式聯運示範工程項目；汽運通道方面，總部加強了車貨平台模式研究，部分子公司也進行了積極的嘗試，取得了明顯成效；空運通道方面，加強了與各大航空公司的總對總合作和運力集採；海外通道確定了統一的海外投資平台主體，加強對海外網點和海外代理的統籌管理等。
- 攻堅克難，資源整合工作繼續深化。區域一體化整合實現突破，成立了華南區域總部、華中區域總部，深度推進了兩大區域的一體化整合工作，「口岸帶動內地」效果顯現；切實壓縮管理層級、減少法人戶數，進一步提升了企業效能；有序推進物流資源整合工作，加強業務協同。
- 持續變革，組織管理體系不斷完善。為確保規劃落地和預算指標完成，在組織架構、運營管控、管理機制、人力資源和風險管控方面，深入推進了組織職能轉型和管理創新，加快構建與「十三五」規劃相匹配的組織管理體系。



## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 營運統計數字

下表載列所示年度本集團的各個主要業務分部的若干營運統計數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
貨運代理		
海運代理(萬標準箱)	1,002.6	952.0
空運代理(百萬公斤)	532.4	522.6
船務代理(萬標準箱)	1,669.4	1,652.0
船務代理(百萬噸)	246.3	208.6
專業物流(百萬噸)	18.2	15.6
倉儲和碼頭服務		
倉庫及場站(萬標準箱)	794.7	769.8
倉庫及場站(百萬噸)	12.4	11.6
碼頭吞吐量(萬標準箱)	378.2	363.7
其他服務		
汽車運輸(萬標準箱)	80.4	103.2
船舶承運(萬標準箱)	245.1	214.9
快遞服務(萬件)	772.9	277.9

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 經營業績

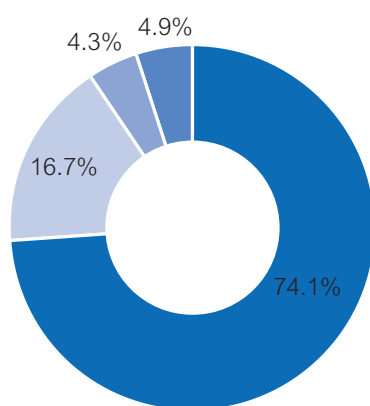
下表載列所示年度本集團的各個主要業務分部的對外營業額(人民幣百萬元)和所佔總營業額貢獻率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
貨運代理	34,665.8	74.1%	34,603.9	76.0%
專業物流	7,803.1	16.7%	6,921.0	15.2%
倉儲和碼頭服務	2,015.2	4.3%	1,935.6	4.3%
其他服務	2,300.0	4.9%	2,067.5	4.5%

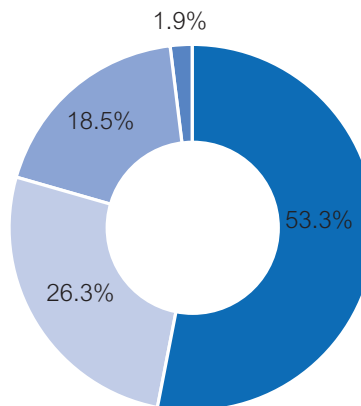
下表載列所示年度本集團的各個主要業務分部利潤(人民幣百萬元)和所佔分部利潤貢獻率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
貨運代理	725.0	53.3%	716.7	49.6%
專業物流	358.3	26.3%	322.2	22.3%
倉儲和碼頭服務	252.1	18.5%	354.0	24.5%
其他服務	25.3	1.9%	51.8	3.6%

- 貨運代理
- 專業物流
- 倉儲和碼頭服務
- 其他服務



2016年度分部營業額貢獻率



2016年度分部利潤貢獻率

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績與財務狀況的比較與分析

#### 營業額

二零一六年本集團營業額為467.842億元人民幣，較二零一五年的455.281億元人民幣增長2.8%。

#### 貨運代理

二零一六年本集團貨運代理服務的對外營業額為346.658億元人民幣，較二零一五年的346.039億元人民幣微增0.2%，分部利潤為7.250億元人民幣，較二零一五年的7.167億元人民幣增長1.2%，主要是由於本集團業務量實現積極增長，克服了市場運價下跌帶來的不利影響。

海運代理服務處理的集裝箱量由二零一五年的952.0萬標準箱升至二零一六年的1,002.6萬標準箱，增長5.3%，主要原因是本集團加大對國際貨代客戶的開發力度。空運代理服務處理的貨量由二零一五年的52.26萬噸升至二零一六年的53.24萬噸，增長1.9%，主要原因是本集團加強與航空公司業務合作並加大新客戶的拓展。船務代理服務處理集裝箱的數目由二零一五年的1,652.0萬標準箱增加至二零一六年的1,669.4萬標準箱，增長1.1%；船務代理服務處理的散貨量由二零一五年的20,860萬噸上升至二零一六年的24,630萬噸，增長18.1%，主要原因是本集團加大原油、礦砂及LNG等大宗商品的開發力度，並加強與船公司的業務合作，總代模式的業務規模取得快速增長。

#### 專業物流服務

二零一六年本集團專業物流服務的對外營業額為78.031億元人民幣，較二零一五年的69.210億元人民幣上升12.8%，分部利潤為3.583億元人民幣，較二零一五年的3.222億元人民幣增長11.2%，主要是由於本集團專業物流業務量實現快速增長所致。

二零一六年本集團專業物流服務的業務量由二零一五年的1,560萬噸增加至1,820萬噸，增長16.7%，主要原因是本集團積極開發新客戶，並加大國際市場的開拓力度，「一帶一路」相關業務量快速增長。



## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 倉儲和碼頭服務

二零一六年來自倉儲和碼頭服務的對外營業額為20.152億元人民幣，較二零一五年的19.356億元人民幣上升4.1%，主要是由於新增倉庫所帶來的收入增加所致；本集團來自倉儲和碼頭服務的分部利潤為2.521億元人民幣，較二零一五年的3.540億元人民幣下降28.8%，主要是由於個別參股碼頭企業分紅減少，同時受部分新增倉庫虧損等原因影響所致。

二零一六年本集團倉庫及場站處理的集裝箱量由二零一五年的769.8萬標準箱增加至794.7萬標準箱，增長3.2%，主要原因是本集團加強與船公司的業務合作，積極拓展新業務；倉庫及場站作業的散貨量由二零一五年的1,160萬噸增加至1,240萬噸，增長6.9%，主要原因是本集團加強大宗商品市場的開拓力度；碼頭處理的集裝箱量由二零一五年的363.7萬標準箱增加至378.2萬標準箱，增長4.0%，主要原因是本集團進一步深化與船公司、樞紐港等核心客戶的業務合作。

### 其他服務

二零一六年本集團來自其他服務(主要來源於汽車運輸服務、船舶承運和快遞服務等)的對外營業額為23.000億元人民幣，較二零一五年的20.675億元人民幣增長11.3%，主要原因是船舶承運及快遞服務業務量增長所致。本集團來自其他服務的分部利潤為0.253億元人民幣，較二零一五年的0.518億元人民幣下降51.3%，主要是由於跨境電商業務虧損所致。

二零一六年本集團汽車運輸服務處理的集裝箱量由二零一五年的103.2萬標準箱下降至80.4萬標準箱，下降22.1%，主要原因是本集團部分汽車運輸業務由自營改為外包模式。船舶承運處理的集裝箱量由二零一五年的214.9萬標準箱增長至245.1萬標準箱，增長14.1%，主要原因是本集團積極優化航線設置並加大與幹線船公司的業務合作。快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零一五年的277.9萬件增長至772.9萬件，增長178.1%，主要原因是與菜鳥物流的跨境電商業務合作大幅增長。

本集團合營企業經營的快遞業務帶來投資性收益8.06億元人民幣，同比下降9.1%。合營企業經營國際快遞業務量由二零一五年的2,239萬件增至二零一六年的2,315萬件，增長3.4%。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 運輸和相關費用

二零一六年運輸和相關費用為406.536億元人民幣，較二零一五年的396.803億元人民幣上升2.5%，略低於營業額增幅。

### 員工成本

員工成本由二零一五年的33.494億元人民幣增長至二零一六年的35.449億元人民幣，增長5.8%，主要是由於工資和薪金水平增長及剛性的社保支出上漲所致。

### 折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零一五年的6.253億元人民幣增長至二零一六年的6.474億元人民幣，增長3.5%。

### 辦公和相關開支

二零一六年辦公和相關開支為4.929億元人民幣，較二零一五年的4.673億元人民幣上升5.5%，主要由於差旅費增長所致。

### 其他損益，淨額

其他損益，淨額二零一五年為盈利3.783億元人民幣，二零一六年為盈利4.078億元人民幣，增長7.8%，主要由於去年同期計入了筍崗土地處置收益，而今年計入了股權處置收益的綜合影響。

### 其他經營開支

二零一六年本集團的其他經營開支為4.876億元人民幣，較二零一五年的3.925億元人民幣上升24.2%，主要原因是計提應收帳款壞帳撥備所致。

### 經營溢利

二零一六年本集團的經營溢利為15.743億元人民幣，較二零一五年的16.444億元人民幣下降4.3%。經營溢利佔總收入的百分比由二零一五年的3.6%下降至二零一六年的3.3%，佔淨收入(總收入扣除運輸及相關費用)的百分比由二零一五年的26.4%下降至二零一六年的24.4%。

### 應佔合營企業溢利

二零一六年本集團應佔合營企業溢利為8.284億元人民幣，較二零一五年的9.621億元人民幣下降13.9%，主要原因是中外運敦豪航空快件有限公司本期溢利下降所致。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 所得稅

本集團的所得稅由二零一五年的6.132億元人民幣下降至二零一六年的3.847億元人民幣，下降了37.3%，主要由於上年計提了與筍崗土地相關的土地增值稅，今年未包含該項計提且實際完稅金額低於預計而衝回部分已計提的土地增值稅。

### 除稅後溢利

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度除稅後溢利為20.865億元人民幣，較二零一五年的19.619億元人民幣增長了6.4%。

### 可供非控制性權益分配溢利

可供非控制性權益分配溢利由二零一五年的4.686億元人民幣下降至二零一六年的4.570億元人民幣，下降了2.5%，主要是由於本公司所屬非全資子公司本期溢利下降所致。

### 可供本公司權益持有人分配溢利

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度可供本公司權益持有人分配溢利為16.295億元人民幣，較二零一五年的14.933億元人民幣增長了9.1%。

### 流動資金和資本資源

本集團流動資金主要來自本集團經營產生的現金。

下表概述了本集團截至二零一六年和二零一五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	
	二零一六年 百萬元人民幣	二零一五年 百萬元人民幣
經營活動產生的現金淨額	1,701.3	2,433.6
投資活動使用的現金淨額	(256.5)	(905.5)
融資活動使用的現金淨額	(487.0)	(741.3)
現金和現金等價物產生的匯兌收益	27.6	14.4
現金和現金等價物增加淨額	985.3	801.2
期末現金和現金等價物	7,118.6	6,133.3

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 經營活動

經營活動的現金流入淨額為17.013億元人民幣，較二零一五年的24.336億元人民幣減少了30.1%，主要由於預付款項和其他流動資產增加4.799億元人民幣(二零一五年同期：減少1.999億元人民幣)，貿易和其他應收賬款增長4.804億元人民幣(二零一五年同期：增長0.791億元人民幣)，部分由應付貿易賬款增加5.340億元人民幣(二零一五年同期：增加1.548億元人民幣)所抵銷。

二零一六年及二零一五年應收貿易賬款的平均賬齡均為58日。

### 投資活動

截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為2.565億元人民幣，主要包括12.806億元人民幣用以添置物業和機器設備，2.875億元人民幣用於添置可供出售金融資產，三個月以上定期存款增加4.271億元人民幣，部分由收到合營企業股利9.580億元人民幣及處置可供出售金融資產所得款項7.403億元人民幣所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為9.055億元人民幣，主要包括14.963億元人民幣用以添置物業和機器設備，1.576億元人民幣用於購買合營企業，1.327億元人民幣用以添置土地使用權，部分由收到合營企業股利8.919億元人民幣所抵銷。

### 融資活動

二零一六年融資活動使用的現金淨額為4.870億元人民幣，主要包括償還長短期債券55.000億元人民幣，償還借款18.158億元人民幣，支付股利7.325億元人民幣，支付借款及債券利息2.940億元人民幣，部分由新增長短期債券49.908億元人民幣，新增借款26.782億元人民幣，收到非控制性權益注資2.144億元人民幣所抵銷。

二零一五年融資活動使用的現金淨額為7.413億元人民幣，主要包括償還銀行借款9.055億元人民幣，支付中期票據利息2.534億元人民幣，同一控制下企業合併流出現金淨額1.967億元人民幣，部分由新增銀行借款5.272億元人民幣，收到非控制性權益注資0.421億元人民幣所抵銷。

### 資本支出

本集團二零一六年的資本支出為14.634億元人民幣，主要包括12.806億元人民幣購買物業和機器設備，0.272億元人民幣購買無形資產，1.356億元人民幣購買土地使用權，0.200億元用於添置其他非流動資產。其中9.852億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，2.330億元人民幣用於車輛、船舶和機器設備的購置及0.878億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置，1.574億元用於物業及其他購置。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

---

### 證券投資

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有上市股權投資7.916億元人民幣，詳情載於財務報表附註21。

### 或有負債和擔保

於二零一六年十二月三十一日，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0.834億元人民幣(二零一五年為2.417億元人民幣)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團為合營企業提供擔保1.514億元人民幣(二零一五年為合營企業提供擔保為2.207億元人民幣)。

### 借款及債券

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款總額為14.491億元人民幣(於二零一五年十二月三十一日：5.646億元人民幣)。其中12.841億元以人民幣結算，0.801億元以美元結算及0.850億元以港幣結算，以上借款中3.251億元人民幣為須於一年內償還的借款。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的應付債券總額為44.934億元人民幣(於二零一五年十二月三十一日：50.382億元人民幣)。以上債券中9.987億元人民幣為須於一年內償還的債券。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的借款及債券詳情載於財務報表附註28和附註29。

### 抵押及擔保借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團已就借款抵押物業和機器設備(淨賬面值約0.624億元人民幣)及土地使用權(淨賬面值約0.184億元人民幣)。

### 資產負債比率

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為47.5%(二零一五年為47.4%)，該比例是通過將本集團於二零一六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部分以外幣結算，本集團面對的外匯風險主要來自美元、港幣及日元等外幣匯率波動。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。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 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

於二零一六年年末，本集團共有員工26,693名(二零一五年為27,150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，制定了分別適用於總部和旗下公司的一系列薪酬管理、績效考核以及獎懲管理制度，符合國家及地方政策的同時，確保薪酬福利處於市場上有競爭力的合理水平，同時本集團尊重性別平等，對男女員工採用相同的薪酬水平及架構，並用相同方法釐定薪酬，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。

### 業務發展展望

2017年，全球經濟預計將整體保持低位運行，美國新一屆政府的政策走向及其外溢效應，美聯儲加息週期下全球資產價格、國際資本流動格局、金融機構槓桿的變化，英國脫歐及歐洲多國大選可能帶來的政治風險，全球貿易疲軟及保護主義加劇、地緣政治風險高發及安全局勢緊張、新興市場經濟與金融風險防範等挑戰，將是影響全年經濟走勢及市場波動的關鍵。根據國際貨幣基金組織(IMF)的預測，2017年全球經濟增長有望從2016年的3.1%提升至3.4%，其中發達經濟體和新興經濟體分別增長1.8%和4.6%。中國經濟將繼續保持「減速增質」的轉型特徵，經濟政策仍將從倚重需求側刺激性政策轉向依靠供給側結構性改革。預計全年中國社會物流總費用增速在4%左右，社會物流總費用佔GDP的比率繼續保持穩中有降態勢，行業壓力加大。



## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

---

同時，中國企業國際化、「一帶一路」建設為中國物流企業帶來大量的國際物流服務需求，對國際端到端物流能力、供應鏈組織和海外網絡提出了更高要求；共享經濟和平台模式興起，智慧物流時代來臨，為物流業發展帶來機遇與挑戰；行業收購兼併機會增加，整合線上線下物流趨勢明顯；中國進一步加大扶持力度，著力發展物流電商、多式聯運(海鐵聯運、國際班列、江海聯運)等物流，促進規模化經營和新興流通模式發展；中國外運長航與招商局的重組為公司帶來新的發展空間。

本集團將以「開拓、整合、轉型、創新、變革、管理」為著力點，堅持戰略定力，積極落實董事會決策，提升組織能力，加強提質增效，積極培育新增長點，努力成為世界一流的綜合物流平台企業。

- 加快戰略轉型，培育新的競爭力和增長點。推進物流業務「產品化、網絡化、平台化、國際化和資本化」，進一步拓展「一帶一路」相關項目，努力實現線下業務和線上業務均衡發展、國內業務和海外業務均衡發展、自主經營和兼併收購均衡發展。
- 落實「整合商」發展定位，加快主營業務轉型。推進代理及相關業務向全程供應鏈轉型、專業物流業務向價值鏈整合轉型、電商業務向平台化和生態圈轉型，加強核心資源的整合力度，形成核心能力，打造核心產品。
- 以整合促融合，努力實現一體化經營。繼續推進區域一體化，盡快形成全國五大區域的經營格局；加快內部物流資源的分類整合，推進形成專業物流、海外業務、電商業務、物流地產和空運業務五大專業公司的經營體系；深入推進與招商局及中國外運長航的物流資源整合，提升規模效益；瘦身健體，壓縮企業層級，促進提質增效，同時做好託管工作，提高整體效能。

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 堅持持續變革，大力提升組織能力。從經營客戶、經營組織、經營團隊三個層面出發，加強戰略導向的體系化管理，推進市場化的網絡組織創新，健全與戰略相匹配的文化體系，不斷提升企業的「軟」實力。
- 努力開源節流，實現提質增效。抓好大客戶營銷和「總對總」合作落地，進一步強化客戶驅動能力；加強期間費用壓降，同時以「紅線」鎖風險，加強應收賬款的壓降。
- 加強基礎管理，提升運營管控水平。強化數據驅動，加快信息化轉型；以「對標管理、客戶關係管理和供應商管理」為抓手，推進運營管控平台建設；強化全程管控機制，提升風險管控能力；堅持綠色物流發展，夯實安全生產基礎。

### 戰略重組與資源整合

二零一五年底，國資委已批准本公司控股股東中國外運長航與招商局的戰略重組事項。據此，中國外運長航以無償劃轉方式整體併入招商局，成為招商局的全資附屬公司，而本公司將因此成為招商局的上市附屬公司。截至董事會批准本財務報表報出日，上述重組相關工商登記變更手續尚未完成。

本集團將繼續與招商局、中國外運長航就進一步資源整合事宜進行協商，以便將適當的物流業務及相關資產整合至本集團，減少本集團與招商局、中國外運長航在物流業務的潛在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，將構成本公司在香港聯合交易所有限公司證券上市規則（以下簡稱「上市規則」）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，本公司參照不時修訂的《中華人民共和國公司法》(「公司法」)、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。報告期內，本公司未遵守A.1.1條及E.1.2條的守則條文。

守則條文A.1.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，大部分董事親身出席會議或透過電子通訊方法積極參與。本公司董事會於報告期內僅舉行三次現場會議，部分事項通過書面決議案方式取得批准。因無特別事項需提交董事會會議討論，本公司於二零一六年第二季度期間未召開董事會現場會議。

守則條文E.1.2條規定，董事長應邀請審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席出席股東週年大會。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，故公司未邀請上述委員會主席出席股東週年大會。

除上述披露外，於二零一六年報告期間內，本公司確認，本公司已遵守其他所有守則條文。

### 董事、監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事、監事進行證券交易之守則。

經本公司具體查詢後，所有董事、監事確認彼等於二零一六年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

## 企業管治報告

### 董事會

本董事會以公司利益最佳為原則對股東大會負責。各位董事忠實、勤勉地履職董事職責，並以股東利益為前提對公司管理、監控承擔共同及個別責任。

### 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，並在所有載有董事姓名的公司通訊中，說明獨立非執行董事身份。董事之個人資料及其於其他公眾公司或組織擔任的職位名稱及任職期間已載於本年報中的「董事、監事及高級管理人員簡歷」章節中。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，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。各位董事知識結構、經驗互補，觀點與角度具有獨立性和多樣性，保障了董事會決策的科學性。

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事會由11名董事組成，包括董事長，5名執行董事、1名非執行董事，以及4名獨立非執行董事。有關董事的具體角色職能詳情請參閱本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」章節有關內容。

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)根據上市規則要求向本公司遞交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。根據企業管治守則，本公司亦於股東大會文件中對提呈續任的獨立非執行董事的獨立性予以說明。

董事會之獨立非執行董事人數於二零一六年全年符合上市規則佔董事會成員最少三分之一的要求，可使董事會更有效的做出獨立判斷。

### 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，提高並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會做出貢獻。

## 企業管治報告

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。每名新委任的董事均獲發一份與董事任職相關的資料。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等。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。同時，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，所有在任董事於二零一六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
趙滙湘	✓	✓	✓	✓	
宋德星	✓	✓	✓	✓	
李關鵬	✓	✓	✓	✓	
王林	✓	✓	✓	✓	
虞健民	✓	✓	✓	✓	
吳學明	✓	✓	✓	✓	
許克威	✓	✓	✓	✓	
郭敏傑	✓	✓	✓	✓	✓
陸正飛	✓	✓	✓	✓	
韓小京	✓	✓	✓	✓	✓
劉俊海	✓	✓	✓	✓	✓

## 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，董事會將舉行臨時會議。此外，董事隨時可於其認為需要時取得本集團資料和獨立的專業意見，並可建議將適當事項加進董事會會議議程內。

有關董事會的定期會議，各董事一般在十四天前接獲書面的會議通知，並至少於三天前獲悉相關董事會會議文件。至於董事會的臨時會議，本公司亦根據具體情況儘早給予董事會合理且實際可行的通知及會議文件。根據《公司法》、本公司《公司章程》及上市規則的規定，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。本公司已就董事可能會面對的法律行動作出了適當的投保安排。

公司董事會在二零一六年三月二十二日、八月二十三日及十二月二十日共召開三次現場會議。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。

現將各位董事二零一六年度在其任職期間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>		
趙滙湘	3/3	1/5 <sup>1</sup>
宋德星	1/1 <sup>2</sup>	0/0
李關鵬	3/3	0/5
王林	3/3	0/5
虞健民	3/3	0/5
吳學明	3/3	0/5
許克威	3/3	0/5
郭敏傑	3/3	0/5
陸正飛	3/3	0/5
韓小京	3/3	0/5
劉俊海	3/3	0/5
<b>離任董事</b>		
張建衛	2/2 <sup>3</sup>	4/4 <sup>4</sup>



## 企業管治報告

附註：

1. 趙滬湘先生出席並主持了二零一六年十二月十五日召開的臨時股東大會會議；
2. 二零一六年十二月十五日，宋德星先生獲委任為本公司執行董事；
3. 二零一六年九月二十六日，張建衛先生不再擔任本公司副董事長、執行董事；
4. 本公司董事長趙滬湘先生因其他工作原因無法出席股東會議，根據公司章程規定，本公司副董事長張建衛先生出席並主持了皆於二零一六年五月十八日召開的股東週年大會、H股／內資股類別股東會及臨時股東大會會議。

### 企業管治職能

於二零一五年六月十一日，董事會刊發公告解散企業管治委員會，並直接行使原企業管治委員會之職能。於二零一六年度，董事會履行了以下企業管治職能：a)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；b)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；c)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；d)制定、檢討及監察僱員及董事的操作守則及合規手冊(若有)；e)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。

### 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，主要負責召集股東大會，執行股東大會決議；制定公司年度財務預算方案；制定發行公司債券的方案；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，李關鵬先生為本公司總裁。董事長和總裁的職權劃分清晰明確。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。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。有關詳情請參閱本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」章節有關內容。

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，能以客觀且專業的方式做出判斷。非執行董事獲邀出任本公司審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，其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

於二零一六年十二月三十一日，董事會下設四個委員會，分別為執行委員會、審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。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。董事會轄下委員會於董事會會議向董事會匯報其決定及建議。

## 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，並定期在董事會會議上向董事會匯報其行使權利的情况。執行委員會主要職權範圍包括：

- 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
- f) 受適用法律、公司章程、上市規則的約束，董事會給予的其他授權。

## 企業管治報告

於二零一六年十二月三十一日，執行委員會由董事長趙滬湘先生、執行董事宋德星先生、李關鵬先生和王林先生組成，趙滬湘先生為執行委員會主席。

### 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。本公司向審計委員會提供充足資源以便其能履行職責。

根據本公司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。於二零一六年十二月三十一日，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。審計委員會委員是來自會計、財務、金融、法律及運輸領域的專家，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。

審計委員會在二零一六年三月十七日、七月十八日、八月十七日及十二月二十日共召開四次會議，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、討論年度外聘核數師聘選等問題。

## 企業管治報告

審計委員會委員在其任職期間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	4/4
陸正飛	4/4
韓小京	4/4
劉俊海	4/4
<b>離任委員</b>	
無	無

本集團截至二零一六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)(i)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。本公司向薪酬委員會提供充足資源以便其能履行職責。

於二零一六年十二月三十一日，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王林先生組成。陸正飛先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會在二零一六年三月十七日召開會議，主要審議了公司高級管理人員在二零一五年度績效考核實施情況、薪酬發放情況及公司薪酬體系優化方案。薪酬委員會對績效考核的依據、方式、內容和評分標準表示認可，並同意將薪酬委員會報告提交董事會審議。

## 企業管治報告

薪酬委員會委員在其任職期間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	1/1
陸正飛	1/1
韓小京	1/1
劉俊海	1/1
王林	1/1
<b>離任委員</b>	
無	無

### 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。本公司向提名委員會提供充足資源以使其能履行職責。

於二零一六年十二月三十一日，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。

提名委員會在二零一六年三月二十二日及二零一六年十月二十八日共召開兩次會議，主要檢討二零一五年度公司董事會架構、人數及組成，公司董事的多元化政策，獨立非執行董事的任職資格及人數比例及評核獨立非執行董事的獨立性是否符合上市規則的管治要求，討論公司二零一六年度董事續任計劃及提名執行董事候選人。

為符合最新監管要求，及作為監控和評估本公司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。

提名委員會委員在其任職期間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	2/2
郭敏傑	2/2
陸正飛	2/2
韓小京	2/2
劉俊海	2/2
李關鵬	2/2
<b>離任委員</b>	
無	無

## 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。

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，列席公司的董事會及下設委員會會議，以及對附屬公司開展現場檢查和調研等方式，對公司的財務狀況、公司依法運作情況和高級管理人員的盡職情況進行審查。各位監事以積極、勤勉、謹慎、誠信為原則，有效展開了各項工作。

## 企業管治報告

監事會在二零一六年三月十七日及八月十七日共召開兩次會議，主要審議通過公司二零一五年度監事會報告、二零一五年度經審計的財務報表、二零一五年度利潤分配方案、二零一六年度中期報告以及二零一六年度中期股息等。

### 核數師酬金

本公司在二零一六年五月十八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(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零一六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。

截至二零一六年十二月三十一日止，審計專業服務費為人民幣550萬元，其他審計相關費用為人民幣305萬元。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

本公司之公司秘書於二零一六年十二月二十九日發生變更，有關詳情可參見本公司於二零一六年十二月二十九日刊登於香港聯交所及本公司網站的本公司公司秘書變更公告。

於二零一六年十二月三十一日，李世礎先生及許惠敏女士為本公司之聯席公司秘書，有關詳情可參見本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」章節。

### 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

## 企業管治報告

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書面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臨時股東大會或類別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臨時股東大會或類別股東會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

根據中國《公司法》第九十七條的規定，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。如任何股東擬向董事會提供建議或詢問或於股東大會上提出建議，請將該等建議或詢問或提議連同本人聯繫方式書面通知至中國北京朝陽區安定路5號院10號樓外運大廈B座10層，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序或本公司聯繫方式信息請見公司網站(<http://www.sinotrans.com/col/col3980/index.html>)。

## 組織章程的變動

經本公司二零一六年五月十八日召開的股東週年大會審議批准，本公司修訂了本公司《公司章程》，具體修改內容如下：

刪除公司章程第一條，並以下文取代：

「中國外運股份有限公司(簡稱「公司」)系依照《中華人民共和國公司法》(簡稱「《公司法》」)、《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》(簡稱「《特別規定》」)和國家其他有關法律、行政法規成立的股份有限公司。公司經國家經濟貿易委員會國經貿企改[2002]863號文件批准，於二〇〇二年十一月二十日以發起方式設立並在中華人民共和國國家工商行政管理局註冊登記，取得公司營業執照。公司的營業執照號碼為：100000000037375。公司的發起人為：中國外運長航集團有限公司」；

## 企業管治報告

### 股東大會

二零一六年度本公司共召開五次股東大會，包括一次股東週年大會、一次H股類別股東會議、一次內資股類別股東會議及兩次臨時股東大會會議。

二零一六年五月十八日召開的股東週年大會審議批准公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司董事會報告、公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司監事會報告、截至二零一五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、截至二零一五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、授權本公司董事會決定有關宣派、派付及建議二零一六年中期股息、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二零一六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，審議批准續選陸正飛先生為本公司獨立非執行董事並授權本公司董事會釐定其酬金，授權公司董事會釐定本公司董事酬金，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，審議批准更新發行債券類融資工具的授權，審議批准修訂公司章程。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本公司股本中H股之一般授權。同日召開的公司臨時股東大會審議批准本公司與招商銀行於二零一六年三月三十一日簽署的招商銀行金融服務協定項下擬進行的截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的存款服務(及有關年度上限)。

二零一六年十二月十五日召開的臨時股東大會審議批准選舉宋德星先生為本公司執行董事，並授權本公司董事會釐定其酬金。

本公司副董事長、公司秘書及香港中央證券登記有限公司出席了於二零一六年五月十八日舉行的股東週年大會。於股東週年大會上，大會主席(經公司秘書)解釋以投票方式進行表決之詳細程序。該會議上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二零一六年五月十八日刊登於香港聯交所及本公司網站的投票結果公告。

本公司董事長、公司秘書及外聘核數師出席了二零一六年十二月十五日召開的臨時股東大會。於臨時股東大會上，大會主席(經公司秘書)解釋以投票方式進行表決之詳細程序。該會議上提呈股東進行審議的決議案獲通過，有關詳情可參見本公司於二零一六年十二月十五日刊登於香港聯交所及本公司網站的投票結果公告。

## 企業管治報告

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

公佈二零一六年年終業績

二零一七年三月二十一日

公佈二零一七年年中期業績

二零一七年八月二十二日

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。

二零一六年末期股息截止過戶日期、二零一六年末期股息派付日期及股東週年大會的有關詳情，請參閱公司在香港聯交所及公司網站刊發的股東週年大會通告。

### 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小組，負責投資者關係方面的事務。公司通過年度／中期業績發佈會、一對一會議、小組會議、電話會議、路演及反路演及公司網站投資者關係欄目等多種方式與投資者保持密切溝通，並為投資者創造實地調研及瞭解公司的機會。公司通過讓他們及時、充分瞭解企業的管理理念、市場環境、經營情況及發展戰略，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](http://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。

股東可以向本公司發出對董事會的書面問詢。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： 中國北京朝陽區安定路5號院10號樓外運大廈B座10層

郵編： 100029

電話： 0086-10-5229 6667/5122

傳真： 0086-10-5229 6600/6655--6667/5122

郵箱： [ir@sinotrans.com](mailto:ir@sinotrans.com)

## 財務匯報、風險管理及內部監控

公司管理層建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因風險管理及內部監控失敗造成的損失作出合理保證。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。於二零一六年內，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且充分的全面風險管理及內部監控系統和內部審核功能。

公司的組織架構權責清晰，各部門職責分明。公司董事會許可管理層已針對財務、運營、法律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。

- 公司將足夠的資源分配給會計、財務匯報功能，相關員工資歷經驗豐富。公司建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數據。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。各董事承認其編製賬目之職責。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及義務作出聲明。
- 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。
- 公司風險管理和內部監控系統建設和日常運行均由總部牽頭部署，各級所屬公司分級實施執行，總部對各級附屬公司內部監控系統運行情況進行檢查和監督，並形成整體的管理報告。



## 企業管治報告

- 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要求開展風險管理工作。公司總部及各二級單位均已建立風險管理工作機構，公司已識別和建立了本公司風險事件庫，並每年進行更新修訂。每年度由公司總部各部門在其專業管理領域中選取重要性水平較高的風險事件，由公司管理層、職能部門及風險事件發生的所屬公司經營、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，根據得分情況確定當年重大風險範圍；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，每年度亦需對重大風險應對措施的效果進行總結和評估。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。
- 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，公司各部門及所屬16家二級單位所涵蓋的284家經營實體已完成體系建設工作，並成立綜合內控體系管理機構和部門。為保障已建立的內部控制系統的有效性，公司本年開展內控體系自我評價工作，涵蓋全部所屬區域公司及下屬重點單位，評價工作中未發現現有內部控制系統在建設和執行上存在重大管理缺陷。內部控制體系自評、缺陷整改、內控體系優化工作為公司每年例行工作。
- 本公司具有內部審計職能並內設審計部，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。內部審計的結果均向審計委員會、公司管理層進行通報。
- 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》（「《指引》」），旨在確保內幕信息知情人遵守其關於內幕信息保密規定，履行好內幕信息披露義務。該《指引》適用於本公司及其附屬公司及其各自的董事、監事、高級管理人員和特定僱員，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**，61歲，本公司執行委員會主席、提名委員會主席。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二零一五年九月擔任國際貨代協會聯合會(FIATA)主席。二零零六年三月，趙先生獲委任為本公司董事、董事長。二零一六年六月，趙先生獲委任為招商局集團有限公司副董事長。

### 執行董事

**宋德星**，53歲，本公司執行委員會委員。宋先生先後畢業於武漢理工大學(原武漢水運工程學院)港機專業，華中科技大學，管理學博士，高級工程師。歷任交通部水運規劃設計院工程師，交通部赴四川講師團副團長，交通部水運司集裝箱處、國內處副處長、處長，洛陽市人民政府副市長(掛職)，交通部水運研究所副所長，長江三峽通航管理局副局長、局長，交通部水運司副司長、司長，交通運輸部水運局局長(兼任部台辦主任)。二零一四年九月，宋先生擔任中國外運長航集團有限公司副董事長。二零一六年六月，宋先生獲委任為中國外運長航集團有限公司總經理，招商局集團有限公司綜合物流事業部部長。二零一六年十二月，宋先生獲委任為本公司董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

---

**李關鵬**，50歲，本公司總裁、執行委員會委員、提名委員會委員。李先生一九八九年加入中國對外貿易運輸(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。二零一六年九月，李先生獲委任為中外運空運發展股份有限公司董事長。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。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**，57歲，本公司副總裁、執行委員會委員、薪酬委員會委員。王先生在一九八四年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，任職於中國外運(集團)浙江有限責任公司。一九九六年擔任中國外運(集團)浙江有限責任公司總經理。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董事長、總經理。二零零二年起擔任本公司副總裁和中國外運華東有限公司總經理。二零零三年四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。

**虞健民**，51歲，本公司副總裁。虞先生一九九零年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司遠洋處工作。一九九三年獲調派到中國對外貿易運輸(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對外貿易運輸(集團)總公司投資管理部副總經理。一九九九年起擔任中國對外貿易運輸(集團)總公司物流發展部總經理。虞先生於一九九零年在大連海事大學獲得碩士學位，二零零二年在中國國際工商學院獲得工商管理碩士學位。二零零二年十一月至二零零八年九月，虞先生擔任本公司總裁助理。二零零八年十月，虞先生獲委任為本公司副總裁。二零一四年三月，虞先生獲委任為本公司董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**吳學明**，53歲，本公司副總裁。吳先生於一九八七年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司。先後任職於管船部、租船部、人事部、班輪二部。一九九七年任日中物流株式會社社長。二零零二年四月任中國經貿船務公司副總經理。二零零二年十月任中國船務代理公司總經理。吳先生於一九八七年畢業於大連水產學院，並於二零零五年獲長江商學院高級管理人員工商管理碩士。二零零七年四月至二零一零年七月，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。二零一五年六月，吳先生獲委任為公司董事。

### 非執行董事

**許克威\***，66歲，現任DHL快遞全球管理委員會顧問，負責向全球管理委員會就DHL快遞全球網絡的戰略問題提供管理建議。在二零一五年十二月前，許先生曾擔任DHL快遞亞太區首席執行官，同時也是全球管理委員會成員，在此期間許先生常駐香港，負責中國、香港、台灣、日本、韓國、東南亞、印度、南亞、大洋洲以及其它區域和市場。在二零零二年九月之前，許先生擔任敦豪國際區域總監，負責敦豪國際在香港、新加坡、台灣、韓國、蒙古和朝鮮等國家或地區的經營。許先生在二零零一年一月加入敦豪國際以前，在戴姆勒克賴斯勒公司擔任過若干高級管理職務。許先生具有國際經濟與政治學學士和碩士學位。許先生也是DPWN Group旗下多家公司的董事。二零零三年六月，許先生獲委任為本公司非執行董事。

- \* 根據於二零零三年二月於本公司上市時本公司與DHL (「戰略投資者」)所簽訂之戰略配售協議，許克威先生為本公司之戰略投資者所提名的代表。
- \* 敦豪國際航空快件有限公司(「DHL」)是Deutsche Post World Net Group (「DPWN Group」)的成員公司，為歐洲及全球提供全球郵件、快遞、物流及金融服務。DPWN Group在中國的快遞業務運作通過DHL持有。DHL和中外運空運於一九八六年成立了各佔50%股份的合營企業，有助本集團與DPWN Group建立業務關係。
- \* 就上市規則而言，獲戰略投資者提名之董事均於競爭業務(即戰略投資者的業務，各戰略投資者均是運輸及物流業主要國際公司)中(以少數股本權益或股份認購權或董事職務的方式)擁有權益，而本公司一直並繼續能夠按公平原則處理與該等業務並無關連的本身業務，亦可透過與該等戰略投資者成立的合營企業及合作安排處理業務。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

---

### 獨立非執行董事

**郭敏傑**，70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，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。

**陸正飛**，53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，經濟學博士。北京大學光華管理學院會計學教授，北京大學財務分析與投資理財研究中心主任。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財務管理專業委員會副主任等學術及社會職務。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浙江泰隆商業銀行股份有限公司的獨立董事(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。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**韓小京**，61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，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。韓先生同時還擔任遠洋集團控股有限公司、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**，47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，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。二零一五年十月，劉先生獲任啟迪桑德環境資源股份有限公司獨立董事，二零一五年十二月，劉先生任職恆泰艾普石油天然氣技術服務股份有限公司董事，二零一六年三月，劉先生獲任中國中投證券有限責任公司獨立董事。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。

## 監事

**吳東明**，53歲，本公司監事會主席。一九八六年，吳先生加入中國對外貿易運輸(集團)總公司。一九八八年至一九九零年，出任中外運一天地快件有限公司全國作業經理、總經理助理。一九九零年出任中國航空貨運代理公司部門經理。一九九五年出任合力國際貨運代理有限公司總經理。一九九七年起擔任中外運一敦豪國際航空快件有限公司董事副總經理、董事總經理。二零零二年十一月，吳先生獲委任為本公司副總裁並於二零一二年三月離任。二零一二年六月，吳先生獲委任為本公司非執行董事並於二零一四年二月辭任。二零一四年三月，吳先生獲委任為本公司監事。吳先生還擔任中外運一敦豪國際航空快件有限公司董事總經理及DHL快遞中國首席執行官的職務。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

---

**周放生**，67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，周先生獲委任為恆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。

**任東曉**，51歲，本公司職工監事。任女士一九九七年加入中國對外貿易運輸(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。二零零九年七月至今，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。

## 高級管理人員

**宋嶸**，44歲，本公司副總裁。宋先生於一九九五年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，任職於班輪一部，並於二零零零年擔任中國外運加拿大公司經理。二零零六年八月，宋先生擔任中外運集裝箱運輸有限公司副總經理。二零零八年一月，宋先生擔任本公司運營部總經理。二零一二年六月起，宋先生獲任為中國外運山東有限公司總經理。宋先生於一九九五年畢業於對外經濟貿易大學，獲得經濟學學士學位，並於二零零八年十二月獲得華盛頓大學奧林商學院工商管理碩士學位。二零一五年十二月，宋先生獲委任為本公司副總裁。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**王久雲**，50歲，本公司財務總監、財務部總經理。王先生於一九八六年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，歷任中國對外貿易運輸(集團)總公司財會部、中外運天地快件有限公司財會部經理、中國對外貿易運輸(集團)總公司財務部、新亞股份有限公司(波蘭)財務經理、國際聯合船舶代理有限公司(香港)財務經理、中國對外貿易運輸(集團)總公司財務部海外科經理。二零零二年一月起出任中外運空運發展股份有限公司華北區域公司財務總監，二零零四年五月起出任中外運空運發展股份有限公司財會部經理，二零零六年八月起出任中外運空運發展股份有限公司副總經理，二零一零年十一月至二零一三年四月，王先生兼任中外運空運發展股份有限公司財務總監。二零一三年四月起至今，王先生出任中國外運股份有限公司財務部總經理。二零一六年十二月，王先生獲任為本公司財務總監。

**李世礎**，46歲，本公司聯席公司秘書、發展規劃部總經理。李先生先後畢業於對外經濟貿易大學、長江商學院，並分別獲得經濟學學士、工商管理碩士學位。李先生於一九九三年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，至二零零零年期間，先後任職於中國船務代理公司、中國對外貿易運輸(集團)總公司總裁辦公室。二零零零年至二零零二年，李先生擔任中國對外貿易運輸(集團)總公司總裁辦公室副主任。二零零二年四月至十二月期間，李先生擔任中國對外貿易運輸(集團)總公司上市辦公室綜合組組長。二零零二年起至二零零八年，李先生擔任本公司證券與法律事務部總經理。二零零八年至二零一二年，李先生擔任中國外運安徽有限公司總經理。二零一二年起至今，李先生擔任本公司發展規劃部總經理。二零一六年十二月，李先生獲任為本公司聯席公司秘書。

**高翔**，44歲，本公司IT總監。一九九五年至二零一六年間，高先生任職於中國民航信息網絡股份有限公司，歷任工程師、市場部執行經理、航空業務部總經理及研發中心總經理。高先生於一九九五年畢業於南開大學。二零一六年九月，高先生獲委任為公司IT總監。

**許惠敏**，49歲，本公司聯席公司秘書。許女士擁有逾20年之公共會計及公司財務融資方面專業經驗。許女士現為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會的資深會員、英國特許秘書及行政人員公會和香港特許秘書公會的資深會員、香港華人會計師公會和香港證券及投資學會會員。二零一六年十二月，許女士獲任為本公司聯席公司秘書。

## 董事會報告書

董事會謹提呈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度報告及經審核之財務報表。

就香港公司條例附表5指定活動而進行之討論和分析，包括對集團業務之中肯審視、對集團面對之主要風險及不明朗因素的討論以及集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析」章節內。該章節乃本報告之一部分。

### 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5。

### 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44，45，19及20。

### 財務業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績載於第93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概要載於第4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0.075元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在二零一七年五月十二日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上通過有關宣派及派付二零一六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二零一七年七月二十六日或之前派發予二零一七年五月二十三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，本公司將自二零一七年四月十二日至二零一七年五月十二日止(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二零一七年四月十一日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

## 董事會報告書

二零一七年五月二十三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，本公司將自二零一七年五月十八日起至二零一七年五月二十三日止(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二零一七年五月十七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董事會建議派發末期股息日期前一周(二零一七年三月十四日至二零一七年三月二十日)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0.88853元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.08441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(下稱「聯交所」)於二零一一年七月四日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協議稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

## 董事會報告書

---

### 港股通投資者末期股息派發事宜

中國證監會和香港證監會於二零一六年十一月二十五日發佈聯合公告，正式啟動深港通股票交易互聯互通機制（「深港通」）。根據深圳證券交易所《關於發佈深港通股票名單的通知》，本公司被列為港股通交易名單，即深圳證券交易所投資者（包括企業和個人）可投資香港聯交所本公司H股股票。

本公司正在推進與中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，中國證券登記結算有限公司深圳分公司作為港股通H股投資者名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通H股股票投資者。港股通H股股票投資者的股息以人民幣派發。

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2016]127號）》的相關規定：對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

港股通投資者股權登記日、末期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

### 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28。

## 董事會報告書

## 主要客戶和供貨商

本集團於二零一六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%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司之董事、監事、其緊密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

本集團截至二零一六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43。

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	二零一六年 千元人民幣
<b>與中國外運長航集團的交易</b>	1	
提供運輸物流服務		1,121,074
接受運輸物流服務		(1,527,647)
租金開支		(43,301)
<b>接受中國外運長航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	863,004
－包括本集團子公司中外運空運發展股份有限公司(「外運發展」)接受存款服務		96,663
<b>與本公司關連非全資子公司的交易</b>	3	
提供運輸物流服務		120,939
接受運輸物流服務		(35,814)

## 董事會報告書

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

註釋2：本公司與財務公司於二零一五年四月十六日重新簽署金融服務協議，以取代原協議，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5億元提高至人民幣9億元，其中本集團之子公司外運發展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，上述關連交易於二零一五年、二零一六年和二零一七年(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二零一四年十二月二十四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國際鑒證業務準則第3000號(修訂版)－《歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作》及參考香港會計師公會頒佈的實務說明第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。

## 物業和機器設備

本集團於年內的物業和機器設備變動詳情載於財務報表附註16。

## 稅項

本集團於二零一六年十二月三十一日之稅項之詳情載於財務報表附註11。

## 儲備

本集團及本公司於年內儲備金變動詳情載於第187頁的財務報表和財務報表附註36中。

## 可供分配儲備

本公司於二零一六年十二月三十一日之可供分配儲備約為人民幣109,856萬元。

## 股本結構

本公司於二零一六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%

## 股份發行及債權證發行

於截至二零一六年十二月三十一日止十二個月期間內，本公司概無發行任何股份。

本年度內，本公司發行的債權證詳情載於財務報表附註29。



## 董事會報告書

### 股票掛鈎協議

截至二零一六年十二月三十一日止年度，就本公司董事所知，本公司概無涉及任何股票掛鈎協議。

### 主要股東

於二零一六年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士(董事、總裁或監事除外)於本公司股份及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，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%	—
	107,183,000 (L)	H股	2.33%	4.997%
GIC Private Limited	150,110,000(L)	H股	3.26%	6.99%
Citigroup Inc.	128,617,480(L)	H股	2.79%	6.00%
	0(S)	—	—	—
	125,497,542(P)	H股	2.72%	5.85%
Blackrock Inc.	110,260,366(L)	H股	2.39%	5.14%
FIL Limited	107,449,000 (L)	H股	2.33%	5.01%

\*註： (L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

附註1： 本公司董事長趙滙湘先生及執行董事宋德星先生亦為本公司控股股東中國外運長航的董事或僱員。截至2016年12月31日，中國外運長航直接持有本公司2,461,596,200股內資股並通過其全資附屬子公司間接持有本公司107,183,000股H股，其中通過中國外運(香港)集團有限公司持有106,683,000股H股，通過Sinotrans Shipping Inc.持有500,000股H股。

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，於二零一六年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其它人士(董事、總裁或監事除外)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。

## 董事會報告書

### 購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，就本公司董事所知，本集團任何成員公司並無購買、出售或贖回任何H股。

### 董事與監事

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事與監事如下：

姓名	委任日期
<b>董事：</b>	
趙滙湘(董事長)	2006年3月3日
宋德星(執行董事)	2016年12月15日
李關鵬(執行董事)	2014年3月31日
王林(執行董事)	2014年3月31日
虞健民(執行董事)	2014年3月31日
吳學明(執行董事)	2015年6月11日
許克威(非執行董事)	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

\* 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。

## 董事會報告書

---

### 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：

李世臣先生因職務調整原因不再擔任本公司副總裁，於二零一六年四月十一日生效。

陸正飛先生於二零一六年五月十八日獲連任，任期為三年，至二零一九年召開的本公司股東週年大會之日止。

高翔先生於二零一六年九月十四日獲委任為本公司IT總監。

張建衛先生因職務調整原因不再擔任本公司副董事長、執行董事及董事會執行委員會委員，於二零一六年九月二十六日生效。

宋德星先生於二零一六年十二月十五日獲委任為本公司執行董事，任期為三年，至二零一九年召開的本公司股東週年大會之日止。宋德星先生於二零一六年十二月十五日同時獲委任為本公司董事會執行委員會委員。

王久雲先生於二零一六年十二月二十日獲委任為本公司財務總監。

高偉先生因職務調整原因不再擔任本公司公司秘書，於二零一六年十二月二十九日生效。

李世礎先生於二零一六年十二月二十九日獲委任為本公司聯席公司秘書。

許惠敏女士於二零一六年十二月二十九日獲委任為本公司聯席公司秘書。

### 董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司董事、監事及高級管理人員之簡歷載於第41至47頁。

## 董事會報告書

### 董事與監事之服務合約及酬金

根據公司日期為二零一六年十一月一日之公告，宋德星先生將不會與本公司訂立任何服務合同。除宋德星先生外，本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約。

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。

董事與監事之酬金之詳情載於財務報表附註6。

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

於二零一六年十二月三十一日，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、相關股份及債券證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。

### 董事與監事在交易、安排或合約中的權益

董事或監事或與該等董事或監事有關連的實體於截至二零一六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及存續的本公司任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

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

趙滙湘先生及宋德星先生同時任中國外運長航董事或僱員，而中國外運長航為本公司的控股股東。中國外運長航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」，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」章節所述。

### 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二零一六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及存續任何安排，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。

本公司章程不包含任何根據《公司條例》第469條(香港條例第622章)獲準許的彌償條文。

### 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。

#### 綜合服務協議及物業租賃協議

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。於二零一四年十一月六日，本公司與中國外運長航續簽綜合服務協議和物業租賃協議，用以規管本集團與中國外運長航集團之間互相提供及接受運輸物流服務，以及本集團向中國外運長航集團租賃多項物業行為。綜合服務協議和物業租賃協議的期限為三年，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。有關本協議的詳情請見本公司日期為二零一四年十一月六日之公告。

## 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提供委託管理服務，並據此收取固定的委託管理費。於二零一七年一月二十三日，本公司與中國外運長航訂立新委託管理協議，即自二零一七年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止兩年期間，繼續向中國外運長航提供委託管理服務，並收取固定的委託管理費。有關本協議的詳情請見本公司日期為二零一四年二月十日、二零一七年一月二十三日之公告。

### 金融服務協議

於二零一二年十一月十四日，本公司與中國外運長航之非全資附屬公司財務公司簽署新金融服務協議(以下簡稱「原協議」)。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，在原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，以對原協議補充若干條款。本公司與財務公司於二零一五年四月十六日重新簽署金融服務協議，以取代原協議，協議期限自二零一五年四月十六日至二零一七年十二月三十一日。有關本協議的詳情請見本公司日期為二零一四年十一月十四日、二零一四年三月二十五日以及二零一五年四月十六日之公告。

### 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。

### 遵守對公司有重大影響的有關法律及規例情況

本集團設有專門部門負責整理和更新公司需遵守的有重大影響的有關法律及規例，並持續監控相關遵守情況，以確保本集團可持續遵守對公司有重大影響的有關法律及規例。除遵守中國公司法、香港聯交所上市規則等常規法律、規例外，於報告年度內，本集團亦在各重大方面遵守對本集團業務有重要影響與物流相關的法律及規例，如與物流相關的中國道路交通安全法、中國海商法等。

## 董事會報告書

---

### 重大訴訟及或有負債

本集團於二零一六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38。

### 養老金計劃

截至二零一六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7。

### 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

本公司已於二零一六年一月一日至二零一六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，作為本公司的企業管治守則。具體詳情見載於本公司年報24頁至40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。



## 董事會報告書

截至二零一六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。

### 重大結算日後事項

本集團無重大結算日後事項。

### 捐贈

本報告期內，本集團慈善和其他捐贈款支出總額約為人民幣20.61萬元。

### 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。截至二零一六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。

本集團截至二零一六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(特殊普通合夥)乃是本公司截至二零一六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  
二零一七年三月二十一日

## 監事會報告書

致各位股東：

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司監事會（「本監事會」）忠實地履行自身職責，按照積極、勤勉、謹慎、誠信的原則開展各項工作，對公司的依法運作情況進行了合法有效的監督，確保公司遵守及符合《中華人民共和國公司法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）、《公司章程》及其它有關法律法規，以維護公司及股東的合法權益。

本監事會二零一六年的主要工作有：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、提名委員會會議等會議；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，公司運作正常、規範；董事和高級管理層履行職責時並無違反法律法規和《公司章程》的行為；截至二零一六年十二月三十一日止年度的董事會報告符合實際情況。在全球經濟持續低迷、中國經濟增速調整的情況下，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。本監事會對公司二零一六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。

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

**吳東明**

監事會主席

中國，北京

二零一七年三月十六日



# 環境、社會及管治報告

## 本報告綜覽

中國外運股份有限公司(簡稱「中國外運」或「本公司」)是中國具有領先地位的綜合物流服務商，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。作為綜合物流服務供應商，中國外運明白環境、社會及管治對本集團的未來至關重要，也認識到本集團的營商模式對環境和社會影響深遠。在追求企業效益、企業價值和股東權益最大化的同時，中國外運高度重視本集團的可持續發展，關注本集團營運對環境和社會的影響，並將可持續發展策略融入企業文化和營運計劃之內。

本報告是參考聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》(簡稱「指引」)而編製。本報告的時間跨度為2016年1月1日至2016年12月31日。本報告內容涉及本集團在其主要營運點(即中國內地)的環境、社會及管治表現。待本集團在環境、社會及管治範疇的工作進一步提升和精細化，以及數據收集更趨成熟之後，報告的覆蓋範圍將延伸至中國以外地區的業務，並對披露的指標進行持續優化和完善。

## 報告原則和利益相關方參與

本報告的編製原則主要為重要性、量化、平衡、一致性。雖然報告僅參考聯交所頒佈的指引而編製，但是報告的撰寫過程亦借鑒國際認可的可持續發展報告原則。

報告撰寫過程的另外一個關鍵環節是邀請利益相關方<sup>2</sup>的參與。中國外運的業務營運影響著不同利益相關方，而利益相關方對本集團也有著不同的期望。收集利益相關方的意見，回應他們關注的議題，是撰寫此報告的主要目的之一。

針對報告的籌備，本集團通過組織問卷調查進行「利益相關方參與」活動，以識別對利益相關方最重要的議題。問卷調查合共發出約200份問卷，對象包括內部利益相關方約80人，包括：公司管理層、一般員工等；以及外部利益相關方約120人，包括：股東及投資者約50人、客戶約50人、行業協會約20人。

根據問卷調查結果，利益相關方關注的議題主要包括排放物、資源使用、健康與安全、產品責任、反貪污等，報告的撰寫充分考慮到利益相關方的關注，並以下的章節中，針對利益相關方關注的議題加以詳細闡述。本集團未來將進一步加強與利益相關方的聯繫，主動接觸並坦誠溝通，促進彼此交流。

附註：

1： 本報告的覆蓋範圍與本集團合併財務報表範圍內的企業一致。

2： 「利益相關方」，即「持份者」或「權益人」，指對中國外運的業務有重大影響，或會受業務影響的群體和個人。

## 環境、社會及管治報告

### 推進環保營運

中國外運的業務每天都要面對能源消耗和碳排放等環保挑戰。本集團經營活動的主要排放物二氧化碳、二氧化硫主要來自從事運輸的車輛和船舶。本集團在追求經濟效益的同時，將環境保護視為業務營運的一個重要組成部分。2016年，中國外運進一步完善、夯實節能減排工作的組織保障體系、監測體系及考核體系。本集團能源利用效率進一步提升，清潔能源佔能源消費總量的比重明顯提高，二氧化碳排放量顯著下降。因業務量的增長，本集團2016年二氧化硫排放量、氮氧化物排放量相對2015年有一定增長。

#### 排放物

中國外運重視營運過程中產生的廢棄物管理。作為物流服務供應商，本集團的業務性質並非從事工業生產，營運過程中並沒有產生或向水、土地排放大量有害廢棄物或無害廢棄物，所以沒有特別的有關有害廢棄物、無害廢棄物的數據統計，或制定特別的規章制度，但本集團根據國家相關法律法規以及本集團《安全生產管理規定》等有關規定，制定的《危險化學品露天儲存管理指南》明確規定了不得任意拋棄危化品廢棄物品污染環境，應由專業的廢棄物處理公司進行處置，並禁止在危化品儲存區域內堆積可燃廢棄物品。對於無害廢棄物(如：廢紙、廢塑料等)，本集團從源頭開始避免廢棄物的產生，例如：採用高效環保的打印及掃描設備，推廣無紙化辦公，減少紙張使用；鼓勵紙張雙面打印，減少紙張浪費。本集團一直有進行各種不同類型的回收工作，並對辦公室產生的廢棄物進行統一處理，例如：回收廢棄紙張並由專門機構實現廢紙的循環再造、統一回收廢棄墨盒等。本集團明白，通過掌握量化數據，從而仔細分析業務營運對環境產生的影響，才能不斷提升環保表現。



本集團總部廢紙回收

中國外運嚴格遵守與空氣污染相關的如《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》等相關法律法規。本集團制定了《中國外運股份有限公司節能減排管理辦法》，按照能源消耗(簡稱「能耗」)和主要污染排放的情況，本集團將旗下公司劃分為重點、關注和一般共三類，並按照能耗和排放量每年進行調整，有針對性地進行監管，並將節能減排的責任分層並落實到各分公司、管理部門、班組，盡可能減少廢氣排放對環境造成的影響。

## 環境、社會及管治報告

在污水處理方面，本集團對進行危險化學品(簡稱「危化品」)倉儲的公司進行檢查，要求公司設立污水儲存池及具備污水處理能力；運輸船舶方面，本集團制定相關要求，例如：船在錨地、港池禁止向舷外排放污水等；船舶在特殊區域以外的污水排放，遵照國際海事組織《73/78防污公約》附則第15條。

2016年內，中國外運認真做好節能減排管理工作。一是不斷強化節能減排基礎建設，推廣使用各類節能環保產品，推動太陽能光伏項目，提高能源利用效率；探索運營模式創新、優化管理流程，完善網絡化運輸、統一配送、多式聯運等運營和管理模式，提升運營節能管理；按時統計、監測到位，及時跟蹤、完善公司能源消耗及污染物排放監測體系。二是繼續推廣新能源應用和探索甩掛運輸新模式。三是積極組織開展各項節能減排活動，開展碳基準線課題研究，試點碳足跡項目，參加政府和行業主管部門舉辦的碳足跡交流研討會、碳交易培訓和綠色貨運行動研討會等節能減排活動。

道路運輸是本集團推進節能減排工作的重要領域之一。為響應綠色物流的號召和要求，本集團下屬公司通過採購LNG車輛、國IV、國V車輛及電動車輛，實施甩掛運輸業務操作模式等方式，有效地推動了道路運輸領域內的節能減排工作。

節能減排，有效使用資源，不僅需要完善的管理體系，相關政策的落實更有賴於員工的配合和支持。本集團努力營造珍惜資源的企業文化，透過「地球一小時」、全國節能宣傳周和全國低碳日系列活動，提高員工的環保意識，鼓勵員工積極參與和實踐節能減排等環保承諾。

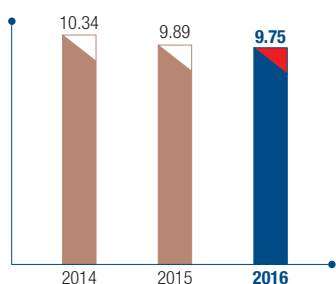
### 資源使用

2016年，中國外運能耗總量為9.75萬噸標準煤(簡稱「標煤」)，與去年同比下降1.46%。萬元營業收入綜合能耗為0.02噸標煤/萬元，與去年同比下降8.71%；萬元增加值綜合能耗為0.22噸標煤/萬元，與去年同比下降1.21%。

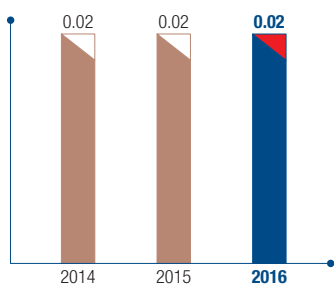
中國外運整體能耗呈現下降趨勢，汽油、柴油、天然氣消耗量與2015年相比均有所下降。其中汽油消耗5,686.19噸，與去年同比下降3.06%；柴油消耗44,003.40噸，與去年同比下降3.53%；天然氣消耗6,231,947.08標準立方米，與去年同比下降17.27%。但電力消耗量有所增加，2016年電力消耗11,358.14萬千瓦時，與去年同比增加9.28%，主要原因是由於集團業務規模的壯大，開拓了新興業務市場，優化了業務操作模式，同時部分汽油、柴油驅動設備轉為更加清潔環保的電力驅動。因業務量的增長，本集團2016年煤炭消耗量相對2015年有一定增長。

## 環境、社會及管治報告

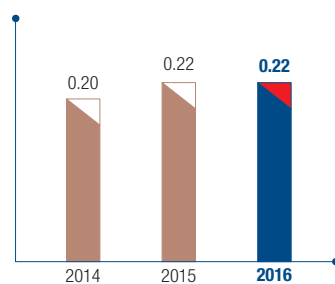
### 能源消耗



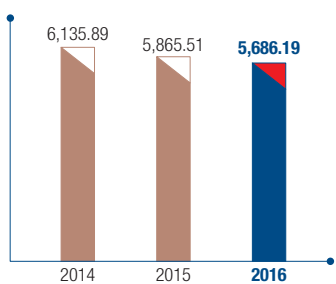
能耗總量  
(萬噸標準煤)



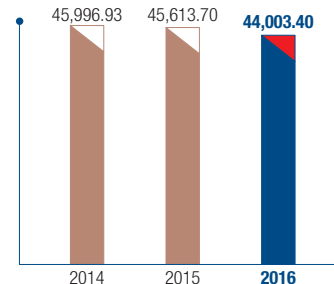
萬元營業收入綜合能耗  
(噸標準煤/萬元)



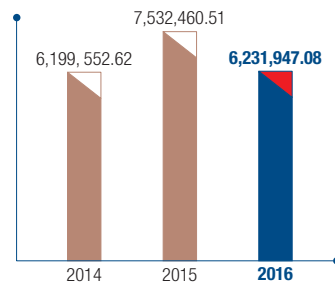
萬元增加值綜合能耗  
(噸標準煤/萬元)



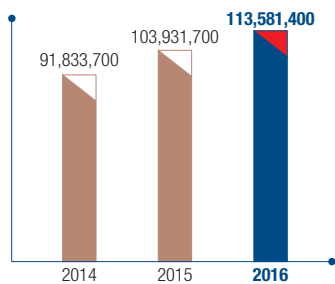
汽油(噸)



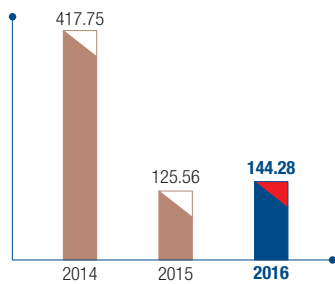
柴油(噸)



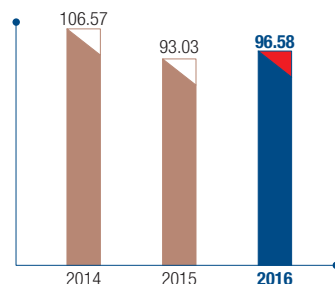
天然氣(標準立方米)



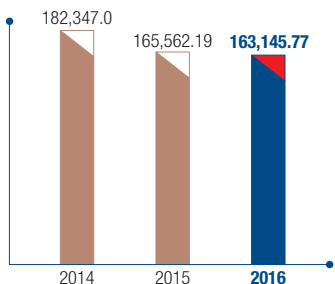
用電總量(千瓦時)



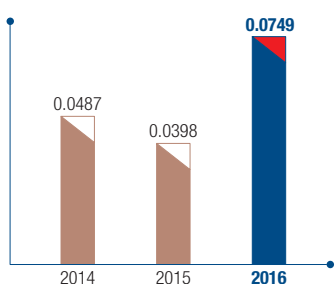
二氧化硫排放量(噸)



氮氧化物排放量(噸)



二氧化碳排放量(噸)



煤炭消耗量(萬噸標準煤)

## 環境、社會及管治報告

中國外運致力於提高能源利用效率。作為物流服務供應商，本集團營運過程中的能源消耗主要發生在道路運輸領域。因此，在能源使用方面，本集團嚴格執行《道路運輸車輛燃料消耗量監測和監督管理辦法》的要求，對標《道路運輸車輛燃料消耗量達標車型表》，以《綠色貨運車輛標準》為指南，控制購車選型標準，並結合企業實際情況，逐步淘汰能耗高的車輛，穩步提高企業運輸降耗能力。辦公方面，本集團各級公司積極推進各項節能環保措施，嚴格控制辦公場所空調調節溫度，持續推進使用LED燈節能燈具；對公務用車實行統一管理，減少單獨或重複派車。倉儲方面，嚴格限制高能耗裝備、設施的應用，淘汰耗能高、效率低的老舊設備，從源頭上減少能耗。各運輸企業在強化車輛管理的基礎上，通過車輛調度中心統一管理調度運輸車輛，合理規劃車輛行程，並借助GPS實現全方位監控，進一步提高車輛運營效率，降低車輛運營能耗。本集團注重通過設備更新換代、引進清潔能源的方式，如採用電力設備代替柴油、汽油設備，推進先進技術改造，加快淘汰落後產能，降低運營能耗。

中國外運2016年內進一步強化能耗監測體系。本集團進一步完善所屬公司能源消耗及污染物排放監測體系，在總結前幾年能耗數據統計的基礎上，努力做到按時統計、監測到位；發現異常，及時跟蹤、追查原因、責任到人、措施到位。鑒於本集團在業務過程中不會大量使用水資源或其他原材料，因此本集團尚無耗水量及產品包裝材料的正式統計數據，在適用水源上亦未存在問題。

中國外運時刻關注並履行對環境的責任，關注綠色建築理念，探索優化能源消費結構，開展太陽能清潔能源的開發利用。為推動清潔能源佔能源消費總量的比重明顯提高，本集團利用自身倉庫屋頂資源優勢，積極開展分佈式太陽能光伏項目。



## 環境、社會及管治報告

以合肥中外運高新物流園區為例，2016年底，本集團附屬公司合肥中外運物流發展有限公司與中廣核集團就屋頂分佈式光伏電站項目達成合作協議，計劃2017年在合肥中外運高新物流園區6萬平米的倉庫屋頂開始建設約5兆瓦屋面光伏電站。該光伏電站建成後，每年可為電網平均提供454.24萬KWH電力，與火電相比，每年可節約標煤1,453.6T（以平均標煤煤耗為320G/KWH計），減少二氧化硫(SO<sub>2</sub>)排放量約136.27T/A，減少二氧化碳(CO<sub>2</sub>)排放約4000T/A。2016年，合肥中外運物流發展有限公司獲得商務部頒發的「2016年中國綠色倉儲與配送獎標杆企業獎」。



### 環境及天然資源

中國外運的業務性質對環境及天然資源(如：生物多樣性等)並沒有重大的影響。本集團會不斷強化環境保護的工作，減低營運對環境可能產生的影響。本集團制定了環境因素識別與評價控制程序，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。

根據我國環保法律、法規和有關政策的規定，公司在進行有關建設項目如物流中心建設項目時，針對該項目生產過程中可能的污染發生情況，治理措施是否可行，生產過程和產品是否符合清潔生產要求，以及最終排放的污染物對周圍環境的影響等的評價，均按照法律規定向環保部門遞交環境影響報告書。

## 環境、社會及管治報告

### 建構卓越團隊

#### 僱傭及勞工常規

中國外運始終堅持「以人為本」理念，保障員工權益和健康安全。本集團高度重視員工的人身安全和身心健康，致力於為員工創造安全、和諧的工作環境，不斷完善職業健康與安全的體系。本集團重視與員工的關係，鼓勵員工在本集團範圍內合理流動，為員工提供學習及晉陞機會。為滿足本集團員工身心健康的需要，本集團組織了多項活動豐富職工的生活。

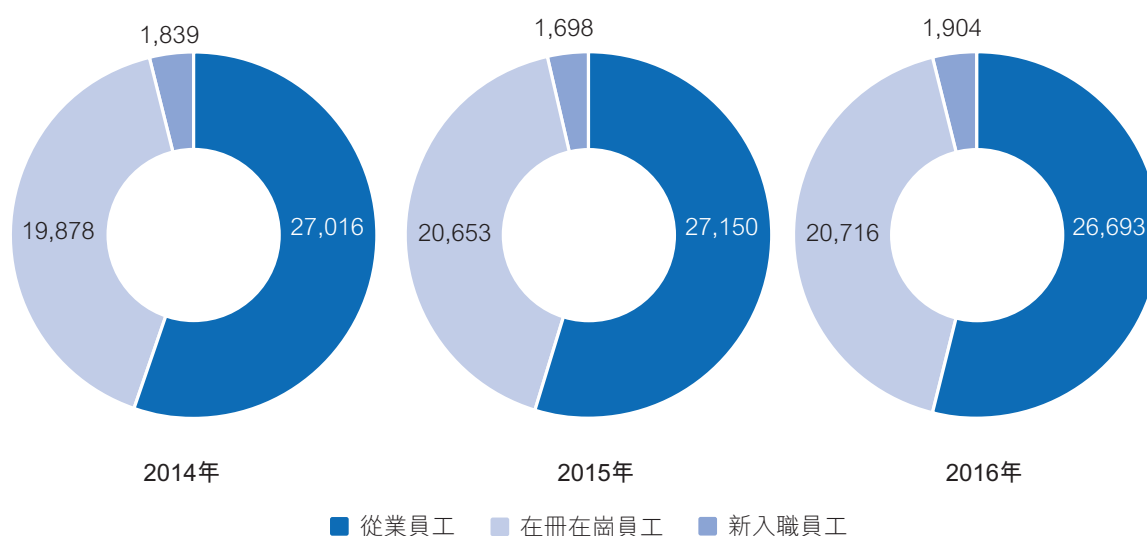
中國外運致力為員工創造良好的工作環境。本集團嚴格遵守國家《勞動法》、《勞動合同法》、《勞動合同法實施條例》等相關勞動人事法律、法規，遵循「公開公平、競爭擇優」的原則，在薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及待遇及福利等方面制定了《中國外運股份有限公司總部招聘管理辦法》、《中國外運股份有限公司工作時間、考勤、請休假管理辦法》、《中國外運股份有限公司員工獎懲管理(暫行)指導意見》、《中國外運股份有限公司總部員工離職管理(暫行)辦法》、《中國外運股份有限公司績效管理(試行)辦法》、《中國外運股份有限公司失業保險管理(暫行)辦法》等多項制度，確保實現多元、平等用工，堅決反對用工歧視，杜絕使用童工。2016年，中國外運共有26,693名從業員工<sup>1</sup>，其中20,716名在冊在崗員工<sup>2</sup>，新入職員工為1,904人。

附註：

1. 從業員工，包括合同制員工以及其他用工形式的員工，例如：勞務派遣工、非全日制員工等。
2. 在冊在崗員工，指從業員工中的在崗合同制員工。

## 環境、社會及管治報告

### 中國外運股份有限公司僱傭情況



中國外運嚴格執行國家和地方有關勞動人事的法律法規，通過規範嚴格的招聘流程和入職手續堅決杜絕使用童工和強制勞工等違法情形。為建立員工收入與職位及績效掛鈎的激勵約束機制，本集團制定了分別適用於總部和旗下公司的一系列薪酬管理、績效考核以及獎懲管理制度，符合國家及地方政策的同時，確保薪酬福利處於市場上有競爭力的合理水平。本集團總部更設有「總裁獎勵基金」，根據本集團效益對有突出貢獻的個人或團隊作出特別的獎勵，進一步鼓勵員工積極創新。對於不同地區員工的薪酬福利，因應當地生活水平和營運狀況等實際情況，同一個職級在不同地區的薪酬會有差異。本集團致力提供平等的機會，以使僱員能因其個人技能和能力而獲僱傭、晉升及選派。

中國外運尊重性別平等，對男女員工採用相同的薪酬水平及架構，並用相同方法釐定薪酬。本集團參與針對少數民族的專場招聘會，共聘有少數民族員工505人，與2015年相比增長約12%。本集團也根據實際需要聘用殘疾人，如未能達到國家規定的殘疾人就業比例，本集團會按規定繳納殘疾人就業保障金。本集團沒有僱員流失比率的統計。

## 環境、社會及管治報告

## 員工人數(按年齡和職級劃分)

職級	年齡					總計
	30及以下	31-40	41-50	51-60	60以上	
公司負責人	22	253	451	177	0	903
部門負責人	108	1,082	871	250	0	2,311
一般員工	7,298	6,230	2,857	1,113	4	17,502
<b>總計</b>	<b>7,428</b>	<b>7,565</b>	<b>4,179</b>	<b>1,540</b>	<b>4</b>	<b>20,716</b>

## 員工人數(按教育程度和職級劃分)

職級	研究生以上	研究生	大學	大專	中專／高中	初中及以下	合計
公司負責人	4	105	452	277	63	2	903
部門負責人	3	128	1,096	808	258	18	2,311
一般員工	4	579	6,658	5,709	3,414	1,138	17,502
<b>總計</b>	<b>11</b>	<b>812</b>	<b>8,206</b>	<b>6,794</b>	<b>3,735</b>	<b>1,158</b>	<b>20,716</b>

## 環境、社會及管治報告

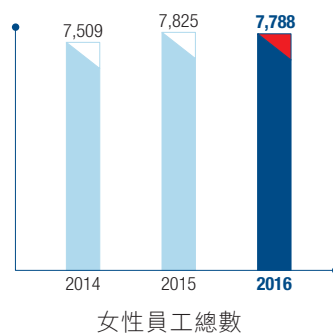
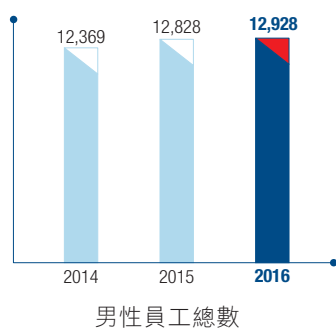
### 員工人數(按性別和職級劃分)

職級	男		女		總計
公司負責人	740	81.95%	163	18.05%	903
部門負責人	1,494	64.65%	817	35.35%	2,311
一般員工	10,694	61.10%	6,808	38.90%	17,502
<b>總計</b>	<b>12,928</b>	<b>62.41%</b>	<b>7,788</b>	<b>37.59%</b>	<b>20,716</b>

附註：

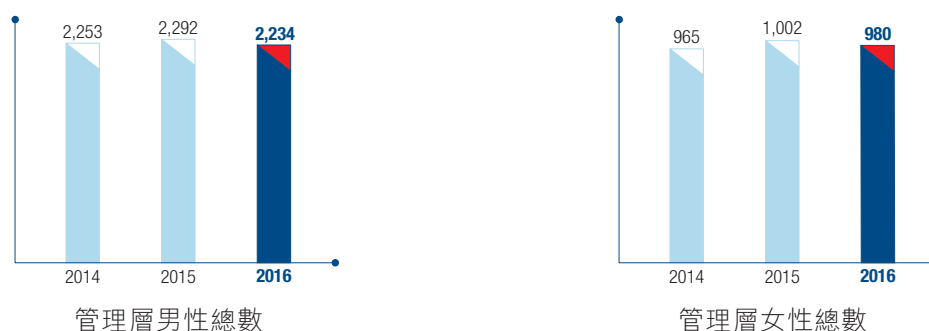
1. 以上員工統計數據截至2016年12月31日。
2. 統計範圍：2016年本集團的在冊在崗員工。
3. 公司負責人，指本公司總部及下屬各公司的公司管理層人員；部門負責人，指總部及下屬各公司的部門管理層人員；一般員工，指總部及下屬各公司的普通員工。

### 中國外運全體員工性別構成情況



## 環境、社會及管治報告

## 中國外運管理層性別構成情況



## 健康與安全

員工是中國外運最有價值的財富。中國外運重視與員工的關係，持續完善職業健康與安全的體系和制度，為員工提供全面的防護措施，杜絕各類潛在的健康與安全風險。例如，本集團總部每年均為員工安排身體檢查，並由專門的體檢機構對影響員工健康的關鍵指標進行分析和報告。

本集團目前尚未有因工傷損失工作日數的數據統計，因對於工傷的界定需勞動部門中工傷鑒定科室進行審批，勞動保障部門為各省市屬地化管理，各省市的政策有一定差異性，目前尚無統一的統計方法。

本集團結合《中華人民共和國安全生產法》等國家相關安全法律法規以及本集團的實際情況，制訂並不斷修訂若干安全生產的規章制度和應急預案，如《中國外運股份有限公司安全生產目標管理考核辦法(2016版)》等，進一步強化各級安全生產責任，完善公司安全生產制度體系。本集團進一步加強安全管理人才的建設，成立公司安全生產專家組，著重圍繞消防安全、道路運輸、危險化學品及現場作業等的安全管理進行研究，形成了《倉碼企業安全隱患對照檢查手冊》。2016年，本集團共組成檢查組26(次)，對50餘家基層單位進行檢查，下發了40餘份安全檢查情況及整改要求通知。按國家對事故的等級劃分，本集團未發生較大責任及以上事故。

## 環境、社會及管治報告

中國外運根據國家安全生產法及相關法律、法規的要求，結合招商局「五個一」的安全工作部署，2016年舉辦了火災事故應急預案演練。各公司通過應急救援預案演練，鍛煉了應急隊伍的響應能力，提升應急人員在緊急情況下妥善處置事故的能力。



中國外運始終堅持抓好安全生產培訓，2016年先後舉辦了兩期「綜合安全管理示範單位培訓班」、「道路運輸安全管理示範單位培訓班」、「危化品倉儲安全管理示範單位培訓班」、「庫場站現場操作安全管理培訓班」及五期「消防安全培訓班」，確實提升了各級領導的安全意識及安全管理人員的安全管理技能。



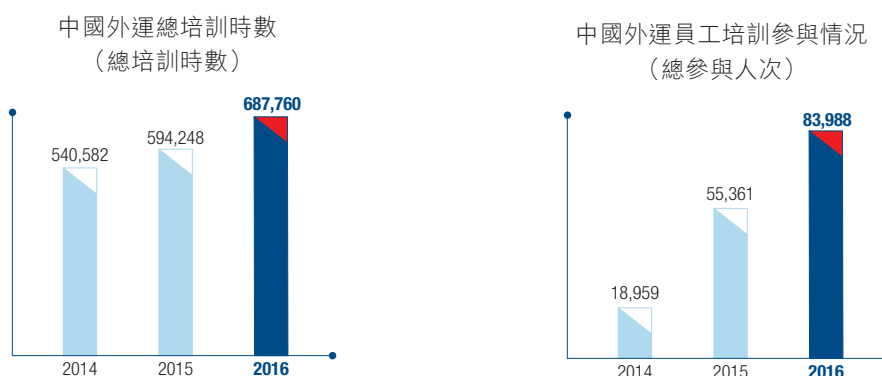


## 環境、社會及管治報告

### 發展及培訓

中國外運珍視每一位員工，相信員工將隨著本集團業務擴展而不斷成長，並為員工提供針對性、系統性和前瞻性的培訓，發掘員工的潛能以配合本集團的可持續發展。本集團制定了《中國外運股份有限公司培訓管理指導意見》、《中國外運股份有限公司總部培訓管理細則》等制度，以便更好地指導和規範本集團員工發展及培訓工作。

2016年，本集團線下培訓總時數為670,993小時；完成了線上學習總課程數4,357門，總學習時長16,767小時。本集團培訓內容主要包括：公司組織戰略及企業文化培訓、員工基本工作技能培訓、員工業務知識培訓、管理技能和領導力提升培訓、新員工入職培訓、員工自主學習等。隨著本集團不斷發展，為確保團隊質素不斷提升，我們將增加員工接受培訓的機會，並不斷檢視和改進培訓課程，使其配合業務營運和員工的需要。



### 按職級劃分的培訓時數和百分比

職級	平均培訓時數	平均培訓百分比
公司負責人	13	133%
部門負責人	29	349%
一般員工	35	427%

附註：

1. 以上員工統計數據截至2016年12月31日。
2. 平均培訓百分比的計算方式為：培訓人次／員工人數。由於出現同一個員工參加多次培訓的情況，所以普通員工的平均培訓百分比超過100%並不代表所有員工均有參加培訓。

### 勞工準則

中國外運嚴格遵守國家法律法規，本集團所有業務均不會僱用童工或強制勞動。本集團並未就僱傭童工或強制勞動制定專門的規章制度。報告期內，本集團沒有收到任何呈報個案。



## 環境、社會及管治報告

### 確保責任管理

#### 供應鏈管理

在長期的運營實踐中，本集團不斷加深對行業的瞭解，為客戶量身定制最優的供應鏈解決方案。針對供應鏈管理，本集團制定了《中國外運股份有限公司海外網絡管理辦法》、《採購控制程序》等政策，並編製了《合格供方名錄》。為加強供應商管理，本集團在2016年使用客戶供應商資料管理平台，對所有供應商全面記錄，2016年公司合格供應商19,733家，其中19,611家來自中國內地，其他合格供應商多來自亞洲、歐洲及美洲地區。本集團每年均對長期合作(即超過2年)的供應商進行至少一次審評，對於不能達到要求的供應商，本集團按流程決定是否取消其合格供應商的資格。

本集團擁有完善的質量和安全管理体系，通過了國際知名認證機構認證的ISO9001:2008、ISO14001:2004、OHSAS18001:2007。本集團系統內已取得60餘張認證證書，共培訓專業體系管理人員1,400餘人，註冊內審員700餘人。本集團在整個網絡內實施標準的作業流程和安全運營管理規定，對物流的各個環節制定了詳細、可行的應急預案，確保貨物安全及高效運轉。

推動綠色供應鏈的建立，對企業可持續發展有重要的戰略意義。本集團按程序對業務營運中涉及的物資採購、外包服務採購及代顧客進行採購等過程進行控制，避免可能對本集團和相關方造成的經濟損失或品牌影響。對營運設備等關鍵環節，本集團進行集中採購，並制定了相應流程，以規範程序及提高售後服務質量。例如：裝卸設備方面，本集團逐步開始有針對性地選擇耗油量較少的進口發動機；運輸所採購的柴油車要求達到或超過國四標準，控制和減少污染物的排放；倉庫新採購的叉車優先選擇電動車，有效節能減碳。

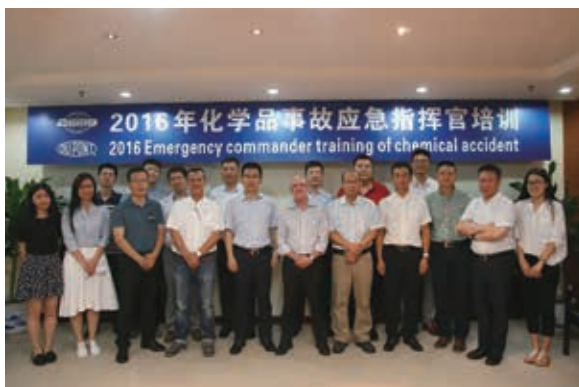
在集中採購的供應商管理方面，為保證集采項目的有效開展，中國外運建立了切實可行、規範、高效的管理制度，頒佈了《中國外運股份有限公司生產經營設備集中採購工作暫行辦法》及《中國外運股份有限公司設備集中採購實施細則》，成立集中採購項目組，負責組織評審投標，並針對使用過程中發現的普遍性質量問題或服務問題，統一與供應商協商或追索。2016年，本集團集采項目組成員有針對性地對叉車供應商豐田公司、運輸車輛供應商中國重汽、一汽解放三家供應商進行了實地商務拜訪與考察、培訓、問題協商。

## 環境、社會及管治報告

## 產品責任

## 遵守物流法規

中國外運嚴格遵守所有與物流服務相關的法律法規(包括：危險品運輸、超限運輸、禁運規定等)。以危化品為例，中國外運非常注重危化品的安全裝卸、運輸和倉儲。中外運化工國際物流有限公司(「中外運化工物流」)是本集團所屬專營危化品運輸、倉儲的專業子公司。中外運化工物流於2008年在上海建立第一支應急團隊以來，目前已建立了全國範圍內的危化品應急救援網絡，並且擁有經過國外專業團隊培訓的應急隊伍和先進的應急設備，



如具有7\*24快速響應能力及夜間應急處置能力的應急指揮車和專用化學品救援消防車。中外運化工物流應急網絡能夠處理各類場外應急事件，包括大宗散裝液體化學品、易燃易爆及有毒有害化學品處置等，對200公里以內發生的事故基本可以實現兩小時到達現場。2016年初，中外運化工物流全面吸引入杜邦全套應急體系和裝備。2016期間，杜邦、科慕等國際知名化學品製造商與中外運化工物流簽訂了場外應急響應服務協議，從而真正將化學品應急響應轉換為產品商業化運作。中外運化工物流正積極探索應急響應的價值，力圖將化學品應急處置能力打造成專項產品，為化學品製造商提供更為專業的場外應急服務。

## 環境、社會及管治報告

---

本集團制定檢驗控制程序，對各項經營管理活動、業務活動中規定的質量、環境管理活動的全過程和各階段的工作結果進行檢驗，以保證各過程環節和總體任務符合規定的要求，確保服務產品、服務以及環境符合規定及相關法規的要求。本集團遵守國家關於健康與安全的政策、法律和規定。2016年，本集團總部沒有收到與維護及保障知識產權有關的呈報個案。鑒於本集團為客戶提供的是綜合物流服務，因此本集團不涉及產品回收問題。

### 保護客戶私隱

在參與重大項目招投標過程中以及物流合同簽訂中，中國外運會與客戶簽訂《保密協議》，避免透露客戶資料，保護客戶隱私。報告期內，本集團沒有收到因洩露客戶資料而引起的投訴。本集團將進一步健全客戶隱私和資料的保護措施，避免洩露托運客戶的資料(包括：姓名、聯繫方式、托運物品的內容等)。

### 提升服務質素

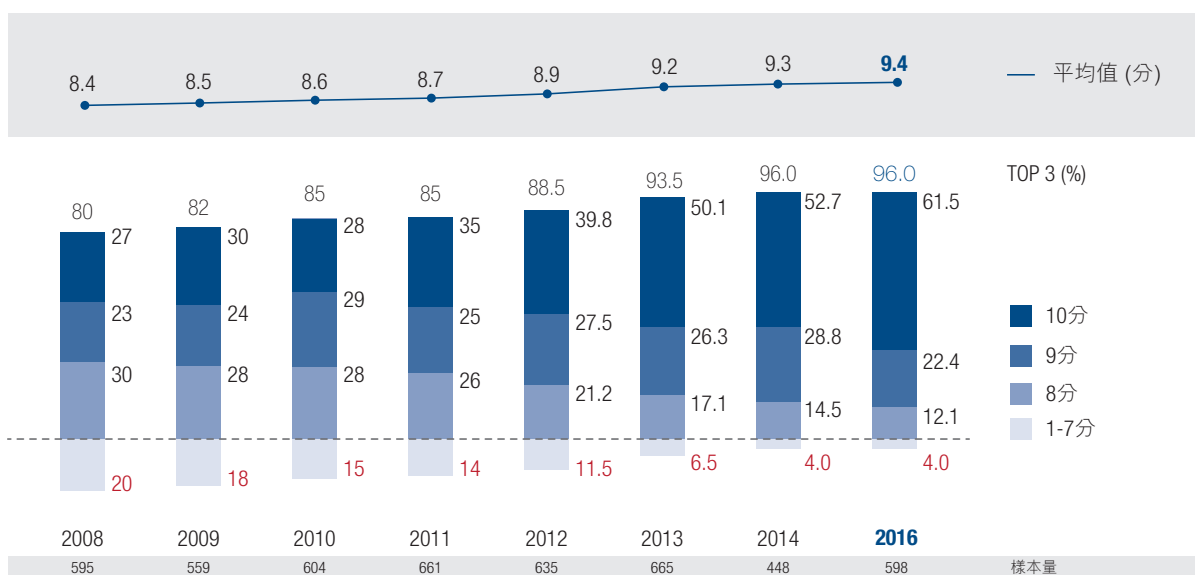
中國外運嚴格執行服務合同，注重提升服務質量，提高客戶滿意度。本集團建立考察機制，對業務營運的客戶滿意度進行不定期評估，調查並分析不足之處，對簽約情況、物流配送情況、倉儲服務質量等進行監控，制定預防措施並監督實施。

中國外運過去幾年不定期委託獨立調查機構進行客戶滿意度調查。調查範圍覆蓋本集團旗下省市子公司，專業子公司的客戶(中國外運(香港)物流有限公司及中國船務代理有限公司的客戶除外)。2016年期間，公司加快主營業務創新重構，積極推進業務板塊的轉型升級，對客戶滿意度指標體系進行了適當調整，將客戶滿意度調查調整為兩年進行一次，故本集團在2016年期間未進行2015年度客戶滿意度調查。2016年度客戶滿意度調查結果顯示客戶對於本集團服務的評價逐年提升，以下為本集團在2017年內進行的2016年客戶滿意度調查結果。

環境、社會及管治報告

2016年中國外運客戶滿意度調查結果 - 1

客戶對中國外運總體滿意度歷年比較(1-10分評分)(%)

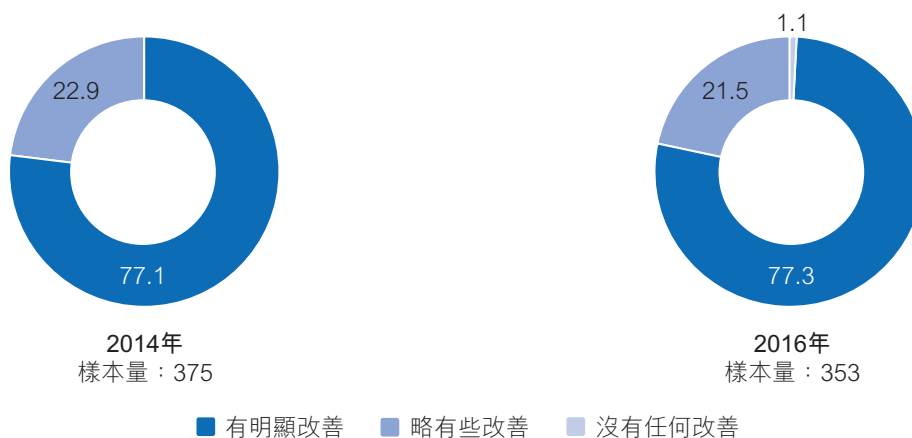


附註：客戶打分為8-10分的比例為96.0%，與2014年持平。

客戶的意見是推動企業可持續發展的關鍵。2016年，77.3%的客戶表示中國外運有做出明顯改善，略高於2014年的77.1%；而97.7%的客戶表示中國外運有將改善的行動反饋給客戶，比例與2014年的97.6%相比略有增長。

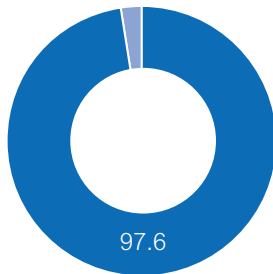
2016年中國外運客戶滿意度調查結果 - 2

中國外運改善情況(%)

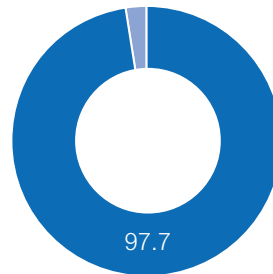


## 環境、社會及管治報告

是否將改善行動反饋給客戶(%)



2014年  
樣本量：375



2016年  
樣本量：349

■ 有反饋

附註：

- 77.3%的客戶表示中國外運針對建議／抱怨有明顯改善行動，略高於2014年(77.1%)。
- 97.7%的客戶表示問題改善後，將行動反饋給客戶，比2014年(97.6%)略有提升。

2016年，中國外運入選華為全球供應商短名單，榮獲華為金牌供應商、阿里巴巴菜鳥聯盟金鵬獎、京東方卓越物流獎、中興通訊核心供應商、迪士尼以及亞馬遜優秀供應商、國家體育總局最佳賽事物流供應商、蘇州三星金牌供應商、蘇州克諾爾金牌供應商、蘇州博世金牌供應商、安徽江淮的金牌供應商等稱號與獎項。



中國外運榮獲華為「金牌供應商」



中國外運附屬公司榮獲阿裡巴巴菜鳥聯盟金鵬獎

## 環境、社會及管治報告

### 廣告標籤

本集團暫無關於廣告或標籤的綜合規章制度。為維護本集團視覺形象的規範統一，提升本集團品牌知名度和美譽度，本集團的廣告、標籤政策將參照控股股東中國外運長航制定的《中國外運長航集團企業視覺形象管理辦法》執行。

### 反貪污

2016年內，本集團進一步完善懲治和預防腐敗制度體系。按照本集團制定的《2013-2017年懲防體系工作規劃實施辦法》要求，認真執行國有企業領導人員廉潔從業的若干準則，加強對權力運行的制約和監督，使權力監督做到制度化、常態化、規範化。本集團加強反腐倡廉教育，深入開展反腐倡廉宣教月活動，通過設立內網宣傳專欄、宣傳展板、播放警示教育片、微信訂閱號、參觀反腐倡廉教育基地等豐富多樣的方式廣泛開展反腐倡廉宣傳教育，加強宣傳引導，在本集團範圍內營造積極向上的學習宣教氛圍。

2016年，本集團已與32家子公司簽訂責任書，明確反腐責任並強化監督，並對執行情況進行監督、檢查和考核；在日常的工作中，本集團通過設置意見箱、舉報電話、舉報郵箱，加強對管理層的監督力度，並在本集團內倡導反貪污的工作理念，營造廉潔的工作氛圍。財務管理方面，本集團要求旗下公司嚴格執行《企業會計準則》，對營運管理的關鍵環節和薄弱環節加強財務抽查審計，改善資產質量和預防財務風險。本集團遵守有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的國家和地方法律法規。報告期內，沒有針對本集團或其僱員提出並已審估的貪污訴訟案件。隨著業務的發展，本集團將進一步完善反貪污的制度體系，不斷強化和加大監管力度，為本集團可持續發展提供有力保障。



## 環境、社會及管治報告

### 共築美好社區

中國外運關注企業文化建設，加大對企業文化的宣傳力度。通過櫥窗專欄、電子顯示屏、文化橫幅、文化牆報、文化視頻、文化彩信、微信、微博平台、電子週刊等宣傳媒體，以及透過志願者活動、徵文活動等形式多樣、豐富多彩的手段加強對企業文化理念對外對內的宣傳力度。

中國外運高度重視員工的身心健康。公司組織在職職工及離退休幹部開展健康體檢，並完善困難職工保障機制，制定了《中國外運股份有限公司職工困難補助管理(暫行)辦法》。本集團十分關心和重視患病、生活困難的員工生活，對患病、困難的員工進行走訪慰問和幫扶，發放困難補助，幫助解決實際困難。為使員工擁有強健體魄，滿足員工健康的需要，公司堅持組織羽毛球、桌球、籃球及乒乓球等運動項目，以及開辦太極班和瑜珈班等健身活動，豐富了職工的健康文化生活，促進了公司企業文化建設。

### 員工關愛活動



新年新氣象



每月生日會



美食節文化活動



體育文化活動

## 環境、社會及管治報告

本集團雖未制定有關社會公益或社區投資的具體政策，但本集團多次組織參與社會公益、節能減排等活動，積極履行企業公民責任，投入社會公益活動。

### 「文化融合，海外公益」

本集團的海外網絡覆蓋亞洲、非洲、美洲、歐洲等區域和地區。在為客戶提供通達全球的高品質物流服務的同時，本集團在海外項目開發運營過程中高度重視與當地文化融合、保護當地環境、培育當地員工、開展海外公益。

自2015年6月11日，中國外運孟加拉有限公司在孟加拉南北大學孔子學院設立「中外運獎學金」，旨在進一步積極回饋社會、助力中孟關係友好發展，激勵在孟的優秀學生瞭解中國文化、勤奮學習、不斷創新、友愛助人、立志成才。



中外運獎學金簽署儀式



## 環境、社會及管治報告

### 「隨手公益，愛心傳遞」

2016年5月，中國外運總部志願者服務隊聯合北京公司志願者來到通州「隨手公益基金會」開展公益活動，活動共組織捐贈近千件物品。自2012年以來，中國外運志願者團隊已經持續5年開展隨手公益活動，隨手公益活動目前已成為本集團的特色活動之一。



### 「愛心義賣」

2016年，本集團聯合中國外運長航共同發動全國員工，開展以「獻出點滴愛，點亮貧困村」為主題的大型愛心義賣捐助活動，共開展49場愛心義賣活動，籌到善款291,715.63元。善款捐贈給葉家村，在其1.4千米長的道路安裝了24盞太陽能路燈，並為當地留守兒童為主的三廟河小學購買體育器材和文化用品。同時，本集團還在村裡租下半畝地，作為本集團青年植樹基地之一。活動善款設立了「小浪花」基金會，用於今後持續開展青年志願者服務公益活動。



## 環境、社會及管治報告

為響應開展愛心義賣活動的號召，本集團下屬公司華東公司利用午休時間在上海中外運大廈舉辦以「奉獻、友愛、互助、進步」為主題的愛心義賣活動。此次義賣活動所募集的資金將用於貧困村湖北省團風縣杜皮鄉葉家沖村的路燈建設和環境治理。



### 節能減排公益活動

2016年3月，本集團在京公司響應北京市「節能減排」號召，共同組織開展了以「綠色北京、你我同行」為主題的植樹活動。幾十名志願者在順義區龍灣屯鎮的「北京市節能減排中心」的節能環保低碳林中，相互配合，種下一棵棵樹苗，為留住北京的藍天貢獻自己的一份力量。



除了組織活動，本集團還利用專欄、展板等形式對活動進行了宣傳，將正能量傳達給更多的同事。本集團日後除了繼續與營運所在社區保持良好的關係，更會主動、深入瞭解社區的需要，確保業務營運的過程考慮社區的利益，避免營運對社會的影響。

## 環境、社會及管治報告

### 可持續發展概覽

本報告採用聯交所指引中的重要指標，為讀者提供一個關於中國外運在可持續發展方面表現的總覽。

A 環境	ESG關鍵 績效指標
<b>A1 層面排放物</b>	
二氧化硫排放量=144.28噸(與2015年同比上升14.91%)	A1.1
氮氧化物排放量=96.58噸(與2015年同比上升3.81%)	
溫室氣體總排放量=163,145.77噸二氧化碳當量	A1.2
溫室氣體總排放量與2015年同比下降1.46%	A1.5
本集團目前沒有有害廢棄物和無害廢棄物總量的正式統計。	A1.3
	A1.4
	A1.6
<b>A2 層面資源使用</b>	
能源消耗總量=9.75萬噸標準煤(與2015年同比下降1.46%)	A2.1
—電力消耗總量=11,358.14萬千瓦時(與2015年同比增加9.28%)	A2.3
—汽油消耗總量=5,686.19噸(與2015年同比下降3.06%)	
—柴油消耗總量=44,003.40噸(與2015年同比下降3.53%)	
—天然氣消耗總量=6,231,947.08立方米(與2015年同比下降17.27%)	
—煤炭消耗總量=0.0749(萬噸標準煤)(與2015年同比上升88.19%)	
本集團目前沒有耗水量的正式統計。	A2.2
	A2.4
本集團沒有涉及大量過度包裝的產品或服務。	A2.5
<b>A3 層面環境及天然資源</b>	
本集團的業務性質對環境及天然資源(如：生物多樣性)並沒有重大影響，但本集團會不斷強化環境保護的工作，減低營運對環境可能產生的影響。本集團在進行有關建設項目時，會根據我國有關法律法規，向環保部門遞交環境影響報告書。	A3.1

## 環境、社會及管治報告

B 社會	ESG關鍵 績效指標
<p><b>B1 層面僱傭</b></p> <p>從業員工總數 = 26,693            在冊在崗員工總數 = 20,716            — 按職級劃分：公司負責人／部門負責人／一般員工 = 903/2,311/17,502            — 按年齡組別劃分：            30歲及以下／31-40歲／41-50歲／51-60歲／60歲以上 = 7,428/7,565/4,179/1,540/4            — 按性別劃分：男／女 = 12,928/7,788            — 按教育程度劃分：研究生以上／研究生／大學／大專／中專或高中／初中及以下            = 11/812/8,206/6,794/3,735/1,158            — 2016年新入職員工總數 = 1,904            — 本集團目前沒有僱員流失比率的正式統計。</p>	<p>B1.1</p> <p>B1.2</p>
<p><b>B2 層面健康與安全</b></p> <p>本集團目前沒有死亡人數及比率，以及因工傷損失工作日數的正式統計。            本集團堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的指導方針，不斷完善職業健康與安全的體系和制度，盡可能為員工提供全面的防護措施，杜絕各類潛在的健康與安全風險。</p>	<p>B2.1, B2.2</p> <p>B2.3</p>
<p><b>B3 層面發展及培訓</b></p> <p>按職級劃分的培訓時數和百分比：            公司負責人 = 13小時(133%)            部門負責人 = 29小時(349%)            一般員工 = 35小時(427%)</p>	<p>B3.1, B3.2</p>
<p><b>B4 層面勞工準則</b></p> <p>本集團嚴格遵守國家法律法規，所有業務均不會僱用童工或強制勞動。            報告期內，本集團沒有收到任何呈報個案。</p>	<p>B4.1, B4.2</p>

## 環境、社會及管治報告

<b>B5</b>	<b>層面供應鏈管理</b>	
	全球合格供應商總數=19,733	B5.1
	中國合格內地供應商總數=19,611	
	本集團每年均對長期合作(即超過2年)的供應商進行至少一次審評，對於不能達到要求的供應商，本集團按流程決定是否取消其合格供應商的資格。	B5.2
<b>B6</b>	<b>層面產品責任</b>	
	本集團並無發現產品及服務不符合有關健康與安全法例的個案。	B6.1
	根據2016年客戶滿意度調查:	B6.2
	客戶對本集團滿意度評分=9.4(10分為滿分)	
	客戶認為本集團針對建議或抱怨有做出明顯改善的比例=77.3%，略高於2014年	
	本集團致力遵守國家關於保護知識產權的政策和法律法規。報告期內，本集團總部沒有收到與維護及保障知識產權有關的呈報個案。	B6.3
	本集團建立考察機制，對業務營運的客戶滿意度進行不定期評估，調查並分析不足之處，對簽約情況、物流配送情況、倉儲服務質量等進行監控，制定預防措施並監督實施。	B6.4
	報告期內，本集團總部沒有收到因洩露客戶資料而引致的投訴。	B6.5
<b>B7</b>	<b>層面反貪污</b>	
	報告期內，沒有針對本集團或其僱員提出並已審估的貪污訴訟案件。	B7.1
	隨著業務的發展，本集團將進一步完善反貪污的制度體系，不斷強化和加大監管力度，為本集團可持續發展提供有力保障。	B7.2
<b>B8</b>	<b>層面社區投資</b>	
	本集團目前沒有特別界定專注貢獻的範疇。	B8.1, B8.2



 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)

**意見**

本核數師(以下簡稱「我們」)已經審計了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93頁至第188頁的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表、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、合併現金流量表及合併財務報表附註，包括會計政策概要。

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允地反映貴集團於二零一六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財務業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

**意見基準**

我們已經根據國際審計準則進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表的責任部分中作出進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足和適當的，並為我們的審計意見提供基礎。

**關鍵審計事項**

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項已在我們審計合併財務報表及出具意見過程中進行了處理，因此我們不對該等事項發表單獨意見。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 訴訟索賠相關的撥備

我們將訴訟索賠事項相關的撥備計提確認為關鍵審計事項，因為該等撥備的充足與否涉及重大管理層估計和判斷。如合併財務報表附註4所述，貴集團在其日常經營活動中與多家客戶和供應商存在業務糾紛，該等糾紛主要源於貴集團在提供貨運代理服務、專業物流服務，以及運輸及倉儲服務時發生的貨物損毀或丟失。在確認訴訟索賠事項相關的撥備時管理層基於其對相關訴訟事項是否可能導致經濟利益流出貴集團的判斷，或於相關時，管理層對於賠付金額的判斷。

#### 其他信息

貴公司董事(以下簡稱「董事」)須對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的獨立核數師報告。

我們對合併財務報表發表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

作為合併財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀其他信息，並通過考慮其他信息是否與合併財務報表存在重大不一致，或者基於我們在審計中所獲取的信息，存在重大錯誤陳述的情況。如果基於我們已執行的工作，我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事項。在此方面，我們沒有任何需要報告的事項。

### 我們的審計如何處理該等關鍵審計事項

就訴訟索賠事項相關撥備的計提我們執行了以下程序：

- 測試訴訟索賠事項相關撥備計提的關鍵控制；
- 通過評價管理層關於訴訟事項性質和進展的判斷，以及管理層在做出此判斷時所考慮的其它相關事項，並據此來判斷貴集團就訴訟索賠事項相關撥備的計提是否充足；以及
- 向貴集團外聘律師詢問重大訴訟索賠事項的最新進展。



## 獨立核數師報告

### 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責遵尋國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定，編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或除此別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表的責任

根據我們簽訂的業務約定書條款，我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在重大錯誤陳述，包括由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，取得合理保證，並僅向整體股東發表包含我們意見的核數師報告，除此之外，本報告並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在此獨立核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若相關的披露不充分，則我們應當發表非無保留意見審計報告。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。





## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表的責任(續)

- 評價本合併財務報表的整體列報、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 獲取關於貴集團內實體或業務活動的財務信息，以取得充足、適當的審計證據，以便對合併財務報表發表意見。我們負責指導，監督及執行本次集團審計。我們獨立對我們的審計意見負責。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們將決定不應在報告中溝通該事項。

該獨立核數師報告中的審計約定項目合夥人為鍾振翔。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零一七年三月二十一日



## 合併損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	5	46,784,192	45,528,074
其他收入		333,745	378,980
稅金及附加		(124,984)	(126,310)
運輸和相關費用		(40,653,645)	(39,680,332)
員工成本	7	(3,544,921)	(3,349,355)
折舊與攤銷		(647,378)	(625,280)
辦公和相關開支		(492,855)	(467,294)
其他損益·淨額	8	407,813	378,345
其他經營開支		(487,636)	(392,474)
經營溢利	9	1,574,331	1,644,354
財務收入	10	166,899	142,298
財務支出	10	(143,937)	(204,377)
		1,597,293	1,582,275
應佔合營企業溢利	19	828,391	962,088
應佔聯營公司溢利	20	45,575	30,726
除稅前溢利		2,471,259	2,575,089
所得稅	11	(384,749)	(613,201)
除稅後溢利		2,086,510	1,961,888
可供股東分配溢利：			
— 本公司權益持有人		1,629,472	1,493,264
— 非控制性權益		457,038	468,624
		2,086,510	1,961,888
每股盈利·基本(人民幣元)	13	0.35	0.32

第101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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
除稅後溢利	2,086,510	1,961,888
其他綜合收益：		
期後可能重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動(損失)/收益		
— 本年(損失)/收益	(167,946)	226,749
— 本年重分類調整至損益的處置	(315,880)	(71,611)
貨幣折算差額	59,040	40,089
期後可重分類項目對所得稅的影響	78,495	(45,133)
應佔合營企業和聯營公司的其他綜合收益/(損失)	6,986	(2,234)
因處置聯營公司而重分類調整至損益	25,629	-
其他綜合(損失)/收益·稅後	(313,676)	147,860
綜合收益總額	1,772,834	2,109,748
歸屬於：		
— 本公司權益持有人	1,471,211	1,596,623
— 非控制性權益	301,623	513,125
	1,772,834	2,109,748

第101至第188頁的附註為合併財務報表的整體部分。



# 合併財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	14	2,703,664	2,732,850
添置土地使用權之預付款	15	79,914	83,621
物業和機器設備	16	8,235,742	7,713,273
投資物業	17	160,716	146,715
無形資產	18	122,692	125,899
合營企業投資	19	3,180,654	3,171,423
聯營公司投資	20	873,035	803,824
遞延所得稅資產	11	159,343	166,620
可供出售金融資產	21	1,071,422	1,809,635
其他非流動資產		174,841	58,059
		<b>16,762,023</b>	<b>16,811,919</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項和其他流動資產	22	2,833,722	2,231,225
存貨		153,628	148,706
貿易和其他應收賬款	23	8,940,665	8,569,559
限制性存款	24	228,139	260,212
原期滿日超過三個月的定期存款	25	1,330,178	903,057
現金和現金等價物	26	7,118,590	6,133,308
		<b>20,604,922</b>	<b>18,246,067</b>
劃分為持有待售的資產	27	—	26,875
		<b>20,604,922</b>	<b>18,272,942</b>
<b>總資產</b>		<b>37,366,945</b>	<b>35,084,861</b>
<b>權益</b>			
可供本公司權益持有人分配之權益			
股本	35	4,606,483	4,606,483
儲備	36	11,465,774	10,515,864
		<b>16,072,257</b>	<b>15,122,347</b>
非控制性權益		<b>3,557,621</b>	<b>3,337,456</b>
<b>總權益</b>		<b>19,629,878</b>	<b>18,459,803</b>



# 合併財務狀況表 (續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	11	70,314	123,664
借款	28	1,124,000	40,000
應付債券	29	3,494,630	996,418
其他非流動負債	31	350,410	356,583
		<b>5,039,354</b>	<b>1,516,665</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	32	6,527,636	6,001,332
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	33	1,186,246	1,048,385
預收賬款	34	2,219,818	1,948,603
當期所得稅負債		188,436	439,308
借款	28	325,131	524,568
短期融資券	29	–	2,042,008
一年內到期的應付債券	29	998,726	1,999,858
撥備	30	337,083	340,339
應付薪金和福利		914,637	763,992
		<b>12,697,713</b>	<b>15,108,393</b>
<b>總負債</b>		<b>17,737,067</b>	<b>16,625,058</b>
<b>總權益和負債</b>		<b>37,366,945</b>	<b>35,084,861</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>7,907,209</b>	<b>3,164,549</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>24,669,232</b>	<b>19,976,468</b>

第93至188頁的合併財務報表已由董事會於二零一七年三月二十一日批准，並代表董事會簽署。

趙滬湘  
董事長

李關鵬  
執行董事兼總裁

王久雲  
財務總監



# 合併股東權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本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36)	法定盈餘 公積金 千元人民幣 (附註36)	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			
於二零一六年一月一日	4,606,483	2,554,014	557,101	438,277	(121,323)	7,087,795	15,122,347	3,337,456	18,459,803
除稅後溢利	-	-	-	-	-	1,629,472	1,629,472	457,038	2,086,510
其他綜合收益/(損失)總額	-	5,655	-	(247,049)	83,133	-	(158,261)	(155,415)	(313,676)
本年綜合收益/(損失)總額	-	5,655	-	(247,049)	83,133	1,629,472	1,471,211	301,623	1,772,834
已派發股利(附註12)	-	-	-	-	-	(483,681)	(483,681)	-	(483,681)
派發給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(268,720)	(268,720)
子公司非控制性權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	214,445	214,445
子公司非控制性權益的撤資	-	-	-	-	-	-	-	(22,006)	(22,006)
因出售子公司非控制性權益繳納的營業稅金	-	(36,753)	-	-	-	-	(36,753)	-	(36,753)
收購非控制性權益	-	(867)	-	-	-	-	(867)	(5,177)	(6,044)
與所有者交易總額	-	(37,620)	-	-	-	(483,681)	(521,301)	(81,458)	(602,759)
轉入法定盈餘公積金(附註36)	-	-	62,546	-	-	(62,546)	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	4,606,483	2,522,049	619,647	191,228	(38,190)	8,171,040	16,072,257	3,557,621	19,629,878



# 合併股東權益變動表 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣 (附註36)	本公司權益持有人應佔			未分配利潤 千元人民幣	合計 千元人民幣	非控制 性權益 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
			法定 盈餘公積金 千元人民幣 (附註36)	投資 重估儲備 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣				
於二零一五年一月一日	4,606,483	2,005,416	434,455	372,136	(153,090)	6,157,093	13,422,493	2,882,626	16,305,119
除稅後溢利	-	-	-	-	-	1,493,264	1,493,264	468,624	1,961,888
其他綜合收益總額	-	(3,352)	-	66,141	40,570	-	103,359	44,501	147,860
本年綜合收益總額	-	(3,352)	-	66,141	40,570	1,493,264	1,596,623	513,125	2,109,748
已派發股利(附註12)	-	-	-	-	-	(437,615)	(437,615)	-	(437,615)
派發給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(202,439)	(202,439)
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	42,100	42,100
視同處置子公司	-	(10)	-	-	-	-	(10)	(70,368)	(70,378)
未喪失控制權下出售子公司權益予非控制性權益	-	648,156	-	-	-	-	648,156	247,250	895,406
收購非控制性權益	-	(106,175)	-	-	-	(164)	(106,339)	(74,285)	(180,624)
同一控制下企業合併	-	9,979	-	-	(8,803)	(2,137)	(961)	(553)	(1,514)
與所有者交易總額	-	551,950	-	-	(8,803)	(439,916)	103,231	(58,295)	44,936
轉入法定盈餘公積金(附註36)	-	-	122,646	-	-	(122,646)	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日	4,606,483	2,554,014	557,101	438,277	(121,323)	7,087,795	15,122,347	3,337,456	18,459,803

第101至第188頁的附註為合併財務報表的組成部分。



# 合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>經營業務現金流量</b>			
經營產生的現金	37	2,172,586	2,848,748
已付所得稅		(471,312)	(415,174)
<b>經營業務產生的現金淨額</b>		<b>1,701,274</b>	<b>2,433,574</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
注資以及購買合營企業		(123,827)	(157,643)
注資以及購買聯營公司		(33,147)	(8,440)
獲取的政府補助		51,934	47,677
收到來自已處置子公司的還款		126,480	129,360
視同處置子公司		-	(50,988)
清算／處置合營企業		-	3,657
處置聯營公司		135,022	-
處置可供出售金融資產		740,270	460,970
可供出售金融資產利息收入		64,528	43,023
處置物業和機器設備、無形資產及土地使用權		124,413	463,405
添置物業和機器設備		(1,280,591)	(1,496,285)
處置土地使用權支付的稅費		(164,768)	-
添置無形資產		(27,231)	(4,671)
添置土地使用權		(77,041)	(24,126)
添置可供出售金融資產		(287,500)	(1,180,000)
添置其他非流動資產		(19,966)	(19,390)
支付土地使用權之預付款		(58,522)	(108,564)
原期滿日三個月以上定期存款(增加)／減少		(427,121)	18,543
定期存款利息收入		63,257	66,687
來自聯營公司的股利分配		22,539	20,135
來自合營企業的股利分配		957,997	891,889
來自列報於可供出售金融資產之實體的股利分配		31,766	33,831
為合營企業貸款擔保而支付的款項		-	(19,587)
支付合營企業借款		(120,040)	(45,000)
收合營企業償還借款		45,000	-
收到原擬收購子公司而預付款項的退款		-	30,000
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(256,548)</b>	<b>(905,517)</b>





# 合併現金流量表 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<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		-	(196,653)
新增銀行借款		1,029,093	527,248
償還銀行借款		(1,000,986)	(905,476)
償還短期融資券		(3,500,000)	(2,000,000)
償還應付債券		(2,000,000)	(2,000,000)
發行短期融資券		1,497,750	3,996,000
發行應付債券		3,493,000	-
收到最終控股公司及其同系子公司款項		1,649,086	382,230
償還最終控股公司及其同系子公司款項		(814,861)	(331,228)
償還借款利息		(52,165)	(50,610)
支付短期融資券利息		(82,110)	(25,397)
支付應付債券利息		(159,739)	(253,448)
支付本公司股東的股利		(483,681)	(437,615)
支付非控制性權益股利		(248,789)	(203,183)
已收非控制性權益注資		214,445	42,100
支付非控制性權益撤資		(22,006)	-
出售子公司權益予非控制性權益(未失去對子公司控制)		-	895,406
收購非控制性權益支付的現金		(6,044)	(180,624)
<b>融資活動使用的現金淨額</b>		<b>(487,007)</b>	<b>(741,250)</b>
現金和現金等價物匯兌收益		27,563	14,387
現金和現金等價物增加淨額		985,282	801,194
現金和現金等價物，於一月一日		6,133,308	5,332,114
<b>現金和現金等價物，於十二月三十一日</b>	26	<b>7,118,590</b>	<b>6,133,308</b>

第101至第188頁的附註為合併財務報表的整體部分。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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(以下簡稱「中國外運集團公司」)為籌備中國外運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)在香港聯合交易所有限公司主板上市(以下簡稱「H股」)而進行集團重組(以下簡稱「二零零二年重組」)，本公司於二零零二年十一月二十日在中華人民共和國(以下簡稱「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(以下簡稱「中國外運長航」)。

二零一五年十二月二十九日，經國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國資委」)報經國務院批准後決定，中國外運長航與招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局」)實施戰略重組。中國外運長航以無償劃轉的方式整體併入招商局，成為其全資子企業，而本公司也因此成為招商局的上市附屬公司。由於自二零一六年起，招商局已對中國外運長航擁有控制權，故本公司的最終控股公司改為招商局。

本公司董事(以下簡稱「董事」)認為招商局，此位於中國境內的非上市國有公司，為本公司的最終控股公司。

本公司及其子公司(以下簡稱「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。

除另有說明，本合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的本位幣。

## 2. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則

於本年強制性生效的修訂的國際財務報告準則：

本集團已於本年首次採納下列修訂的國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第11號(修訂)－收購聯營經營中的權益的會計計量
- 國際會計準則第1號(修訂)－主動披露
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂)－折舊與攤銷可接受方法的澄清
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第41號－農業：生物資產
- 對國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修訂)－投資主體：應用合併例外
- 國際財務報告準則的修訂－二零一二年至二零一四年期間的年度改進



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及修正的國際財務報告準則(續)

本年度修訂的國際財務報告的應用對本年度和上年度集團的財務經營業績和狀況及／或合併財務報表中的披露無重大影響。

### 已發佈未生效的準則、準則修訂和解釋公告

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、準則修訂和解釋公告：

- 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>1</sup>
- 國際財務報告準則第16號－租賃<sup>2</sup>
- 國際財務報告解釋公告第22號－外幣交易及預付對價<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第2號(修訂)－以股份為基礎的支付交易的分類及計量<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第4號(修訂)－將國際財務報告準則第9號金融工具應用於國際財務報告準則第4號保險合同<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第15號(修訂)－澄清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>1</sup>
- 國際財務報告準則第10號(修訂)，國際會計準則第28號(修訂)－投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或收入<sup>3</sup>
- 國際會計準則第7號(修訂)－披露計劃<sup>4</sup>
- 國際會計準則第12號(修訂)－由於未實現虧損產生的遞延所得稅資產的確認<sup>4</sup>
- 國際會計準則第40號(修訂)－轉讓投資物業<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則的修訂－二零一四年至二零一六年期間的年度改進<sup>5</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> 自二零一九年一月一日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 生效期間尚未確定

<sup>4</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>5</sup> 自二零一七年一月一日或二零一八年一月一日以後日期開始的年度期間生效

### 國際財務報告準則第9號－金融工具

國際財務報告準則第9號就分類及計量金融資產，金融負債，一般套期會計和金融資產減值的要求引入新規定。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及修正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(續)

與本集團相關的國際財務報告準則第9號的主要規定概述如下：

- 根據國際財務報告準則第9號確認和計量的所有金融資產其後續計量均須按攤餘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僅為本金及尚未償還本金的利息的債權工具，一般於其後會計期末按攤餘成本進行後續計量。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的債務工具，以及金融資產合約條款令於特定日期產生之現金流僅為支付未償還本金及本金利息的債務工具，其公允價值變動通過其他綜合收益核算。所有其他債務工具及權益工具於其後續會計期間均按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤銷地選擇在其他綜合收益中呈列權益工具(未劃分為交易性金融工具)的公允價值後續變動，通常僅在損益中確認股息收入。
- 就金融資產減值而言，相對國際會計準則第39號－金融工具：確認和計量下按已產生信貸虧損模式確認，而國際財務報告準則第9號按預期信貸虧損模式計算。預期信用損失模型規定實體將各報告日期確認預期信用損失及該等預期信用損失的變動，以反映信貸風險自初始確認以來的變化。換言之，毋須再待發生信貸事件時確認信貸損失。

本公司董事預期國際財務報告準則第9號在未來期間的應用可能會對本集團金融資產的分類及計量產生重大影響。本集團的可供出售投資，包括那些當前以成本列示的權益工具，將需要以公允價值計量其公允價值變動或計入損益或計入其他綜合收益(對於滿足特定條件的投資)。另外，預期信用損失模型可能會導致本集團就以攤餘成本計量的金融資產尚未發生的信用損失計提撥備。

### 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，旨在制定一致及全面的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，其將取代現行的國際會計準則第18號－收入、國際會計準則第11號－建造合約及相關的收入確認解釋公告。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認的收入反映實體向客戶轉讓承諾貨品或服務的對價。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同
- 第二步：識別合同中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合同中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時確認收益



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及修正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(續)

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時，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。

於二零一六年，國際財務會計準則理事會(IASB)發佈了關於國際財務報告準則第15號的聲明，該聲明與識別履約責任、主要責任人與代理的分析、以及使用許可相關的指引。

本公司董事預期未來應用國際財務報告準則第15號時可能會對本集團報告中確認的收入產生影響，以及更多收入相關的披露要求。但是，在本公司董事完成詳細分析前，無法對此類財務影響做出合理估算。

### 國際財務報告準則第16號－租賃

國際財務報告準則第16號規範了識別租賃安排的綜合模型以及在承租人和出租人的財務報表中對租賃的會計處理。國際財務報告準則第16號將於生效日期後取代國際會計準則第17號－租賃及其相關準則解釋。

國際財務報告準則第16號以可識別資產是否由客戶控制為基準區分租賃及服務合約。在承租人會計處理中移除經營租約和融資租約的區別，並以一種模式取代。在此種模式下，除短期租賃及低價值資產租賃外，須對所有租賃確認使用權資產及相關負債。

使用權資產初始按成本計量，後續按成本(若干例外情況除外)扣減累計折舊及減值損失後的成本計量，並根據租賃負債收到的補償進行調整。租賃負債初始以該日未支付租賃付款的現值計量。之後，租賃負債根據利息和支付的租金，以及租賃變更等影響進行調整。對於現金流的分類，本集團當前將預付租賃款項作為自用租賃土地相關之投資現金流以及歸類為投資物業的投資現金流列報，而其他租賃付款則以經營現金流列報。根據國際財務報告準則第16號，與租賃負債相關的租金支付將分配至本金部分和利息部分，並以融資現金流列報。

對於出租人，國際財務報告準則第16號基本上沿用了國際會計準則第17號中針對出租人的會計處理要求。因此，出租人應繼續將租賃劃分為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號要求更為詳盡的披露。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及修正的國際財務報告準則(續)

### 國際財務報告準則第16號－租賃(續)

截至二零一六年十二月三十一日，本集團擁有人民幣851,254,000元不可撤銷經營租約承諾，於附註41中披露。初步評估顯示，該等安排符合國際財務報告準則第16號規定關於租賃的定義，因此，除非根據國際財務報告準則第16號規定，該等租賃為低價值或短期租賃，否則本集團將確認所有與該租賃相關的使用權資產及對應負債。此外，應用新訂規定將導致上述計量列報及披露出現變更。但是，在本公司董事完成詳細分析前，無法對此類財務影響作出合理估算。

### 國際會計準則第7號(修訂)披露計劃

修訂要求主體提供能夠使財務報表使用者評價其來自融資活動的負債變動(包括現金流量及非現金流量的變動)的披露。特別是，該修訂要求披露下述來自融資活動的負債變動：(1)融資現金流量的變動；(2)來自獲取或失去子公司獲其他業務控制權的變動；(3)外匯匯率變動影響；(4)公允價值變動影響；以及(5)其他變動。

本修訂適用於二零一七年一月一日起或期後期間開始的年度並需追溯調整，本修訂允許提前應用。對本修訂的應用會導致額外披露本集團的融資活動，尤其是應用該修訂時的合併財務狀況中來自融資活動的負債的期初及期末餘額的調節。

除上述披露的影響外，本集團董事認為其他國際財務報告準則修訂和新頒佈的國際財務報告準則對合併財務報表列報金額無重大影響。

## 3. 主要會計政策

本集團的合併財務報表是根據IASB頒佈的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(以下簡稱為「上市規則」)及香港《公司條例》規定(以下簡稱為「公司條例」)之相關披露。

除下列會計政策所述的某些特定金融工具以公允價值計量外，在報告期末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征。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，但國際會計準則第17號－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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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，被歸入第一層級、第二層級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。

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以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。具體而言，本年度取得或處置的子公司的收入和支出將包括於本集團取得子公司控制權日起至本集團對子公司控制終止當日為止的合併損益表中。

損益和其他綜合收益中的每一項均歸屬於本公司所有者和非控制性權益。綜合收益總額歸屬於本公司所有者和非控制性權益，即使歸屬於非控制性權益的子公司的綜合收益總額為負。

必要時，需要對子公司的財務報表進行調整從而使子公司的會計政策和本集團保持一致。

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。對於購買的子公司非控制性權益，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。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 合併基準(續)

當本集團喪失對原有子公司控制權時，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，其賬面價值的變動計入當期損益。公允價值為就剩餘股權作為聯營、合營投資或金融資產的後續計量而言的初始入賬價值。當本集團喪失對子公司的控制權時，(1)處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和與(2)按原持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，二者差額確認為利得或損失計入喪失控制權當期的損益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，視同本集團直接處置了子公司相關的資產和負債，在喪失控制權時重分類至當期損益。

### 企業合併

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。購買的對價根據於購買日所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。所轉讓的對價也包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。企業合併的相關費用在產生時計入損益。

在企業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。

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，確認為商譽。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，該差額在重估後直接在損益中確認。

### 同一控制下企業合併

對於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，視同合併已從各合併公司或業務首次受控制方控制當日起已發生。

各合併公司或業務的淨資產根據同一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。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 同一控制下企業合併(續)

合併損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。

### 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，除非該投資或部分投資根據國際財務報告準則第5號—持有待售的非流動資產和終止經營目標進行核算時被分類為持有待售資產。任何未被分類為持有待售資產的對聯營公司或合營企業的投資應採用權益法進行核算。對聯營公司或合營企業採用權益法核算的目的是保證在相似交易性質下採用一致的會計政策。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分確認為商譽(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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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)

在確定本集團在聯營公司或合營企業中的投資是否可能減值時，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(包含構成投資賬面金額的商譽)均不會分攤至任何資產。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。

當本集團不再對聯營公司擁有重大影響或不再對合營企業共同控制時，此項投資的整體利得或損失作為處置在損益中確認。

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。

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，則權益法不再適用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繼續採用權益法核算時，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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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、折扣及其他類似折讓的淨值列示。

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。本集團會根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

營業額是按下列基準確認：

#### 貨運代理

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

#### 專業物流

專業物流服務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。

#### 其他服務

其他服務的收入，例如船舶承運、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

利息收入按時間基礎參照未償付本金以及適用實際利率進行計提，實際利率為初始確認時未來預計現金收入在其金融資產預計使用壽命期間折現至資產賬面值淨值的折現率。

#### 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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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

在建工程指正在興建中的樓宇和有待安裝的機器設備，按實際成本計量。實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊，直至有關資產落成並可用於擬定用途為止。當在建工程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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 物業和機器設備(續)

資產的預計可使用年限、剩餘價值以及折舊方法在每個報告期間末進行覆核，及在適當時調整。

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。

### 投資物業

投資物業是指為賺取租金和／或為資本增值而持有的物業。

投資物業在初始計量時按成本計量，應包括任何直接應佔開支。於初始計量後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損計量。折舊乃按投資物業的估計可使用年限並考慮其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本確認。

當投資物業被處置，或永久退出使用，且預期沒有來自處置的未來經濟利益流入時，應終止確認投資物業。終止確認投資物業產生的任何利得或損失(按處置淨收入與該資產賬面金額之間的差額予以確定)，應在終止確認物業的當期計入損益。

### 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。商譽以成本扣除累計減值損失計量。

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。

商譽分攤至的每一個現金產出單元於每年或存在減值跡象時就減值進行測試。如果現金產出單元的可收回金額小於其賬面價值，應當確認相應的減值損失。減值損失金額應當先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 計算機軟件

有關維護計算機軟件程序的成本通常是於發生時確認為費用。購入的軟件按購入時所產生的成本作資本化處理。

使用壽命有限的無形資產在其估計使用壽命內按直線法確認攤銷。每個報告期末覆核估計使用壽命和攤銷方法，估計的任何變化將採用未來適用法核算。

無形資產在處置或預期未來經濟利益無法流入時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益和損失，按處置收益淨額與賬面價值之間的差額計量，在資產終止確認時計入損益。

#### 商譽以外的有形和無形資產的減值

報告期末，本集團對使用壽命有限的有形及無形資產的賬面價值進行覆核，以確認是否有跡象表明該等資產已發生減值損失。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額以確定減值損失(如有)。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的現金產出單元為基礎確定可收回金額。當可以確定合理和一致的分配基礎時，公司資產也分配給單獨的現金產出單元，否則分配給可以確定合理和一致分配基礎的最小組的現金產出單元。

可收回金額是公允價值減去處置成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，對估計未來現金流量折現時應使用反映當前市場對貨幣時間價值評估的稅前貼現率，該項資產特有的風險在於未對預測的未來現金流量進行調整。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面價值，資產(或現金產出單元)的賬面價值應減記至其可收回金額。在分配減值損失時，減值損失首先分配至減少商譽(如適用)的賬面金額，然後根據現金產出單元中每項資產的賬面價值按比例分配給其他資產。資產的賬面金額應不低於其公允價值減去處置費用(如可計量)、使用價值(如可確定)和零。原本已分配給該資產的減值損失金額按比例分配給該單位的其他資產。減值損失應立即在損益中確認。

當減值損失轉回時，資產(或現金產出單元)的賬面金額增加到其重新估計的可收回金額，但增加的賬面金額不應超過以前年度無資產減值損失時確定的資產(或現金產出單元)賬面價值，增加的賬面金額應立即在損益中確認。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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為貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。分類視乎該金融資產的性質及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。

#### 實際利率法

實際利率法是計算債務工具攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入的一種方法。實際利率是指將債務工具在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金流入額(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)恰好折現為該債務工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。利息收入按實際利率法確認。

#### 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貸款及應收賬款、持有至到期投資或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。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。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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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)

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

可供出售金融資產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，則按照成本扣除減值損失計量。貸款及應收賬款利用實際利率法按攤銷成本列賬。

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「其他損益，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支出的一種方法。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)的估計未來現金流出額(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。利息支出按實際利率法確認。

### 權益工具

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





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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(以下簡稱「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損失。

本集團用於釐定是否存在減值損失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。

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，減值損失的數額減少，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損失可在損益轉回。



# 合併財務報表附註

截至二零一六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)

#### 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損失計算—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損失不會通過損益轉回。

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損失確認後發生的事件有關，則將該減值損失在損益中予以轉回。

### 經營租賃

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。

#### 集團成員公司為承租人

經營租賃的租金(扣減任何出租人給予的優惠)，包括經營租賃下的土地收購成本，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。在談判及安排經營租賃過程中發生的初始直接成本加總至租賃資產的賬面金額。

### 存貨

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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 借款成本

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

### 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

#### 當期稅項

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

#### 遞延稅項

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

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

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

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

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



# 合併財務報表附註

截至二零一六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)

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。

#### 住房福利

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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 外幣折算

匯兌差額產生於貨幣性項目的結算以及未結算貨幣性項目的重估，該匯兌差額計入當期損益。

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(以下簡稱「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貨幣及本集團的列賬貨幣。

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(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。

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。

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。所產生的匯兌折算差額計入其他綜合收益。

### 或有負債

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。

或有負債雖並未入賬，但在合併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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 股利分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的合併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。由總裁領導下的高級管理人員組成的管理層被認為作出戰略決定的首席經營決策者。

### 金融擔保合同

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

本集團所發行的金融擔保合同按其公允價值進行初始計量，如未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，則該等擔保合同按初始數額減去確認的累計攤銷額的餘額，與根據國際會計準則第37號確認的該擔保數額的最佳估計兩者的較高者進行後續計量。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。

與收入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。

與購買資產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。

### 持有待售的非流動資產

若非流動資產和處置群組賬面金額之回收主要系通過出售交易而非繼續使用，應當將其分類為持有待售。該等資產(或處置群組)必須於目前狀態下即可立即出售，且其出售必須具備高度可能性才可認為達到這一條件。管理層必須承諾出售，且該出售應在重分類後的一年內完成。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 持有待售的非流動資產(續)

企業承諾之出售計劃涉及對子公司喪失控制時，應將該子公司所有滿足上述關鍵條件的資產及負債劃分為持有待售，無論企業於出售後是否對前子公司保留非控制權益。

企業承諾之出售計劃涉及合營企業或聯營公司全部或部分投資時，該全部或部分投資滿足上述關鍵條件時將被劃分為持有待售，當該投資(或部分投資)被劃分為持有待售後，企業應停止使用權益法對其進行核算。

非流動資產(和處置群組)被劃分為持有待售後以先前賬面價值和公允價值扣除成本孰低計量。

## 4. 會計估計不確定性的關鍵來源

本集團在採用如附註3所述的會計政策時，董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額做出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。


本集團應會持續的對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

### 會計估計不確定性的關鍵來源

存在重大風險並將於下一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，或撤銷或撤減技術過時的資產。



## 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 會計估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 會計估計不確定性的關鍵來源(續)

##### 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損失時，會考慮客戶的信用歷史和當前市況。減值損失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，或由於事實和情況的變動產生的下調，則可能會產生重大減值損失／可能產生進一步減值。於本年度確認的減值變動載於附註23。

##### 非流動資產減值

本集團於報告期末對其有形資產及無形資產的賬面價值和使用壽命進行檢查以判斷資產是否減值，若存在減值跡象則對資產的可收回金額進行估計以確定減值程度。計算可收回金額要求本集團評估資產或現金產出單元的預計現金流量以及恰當的折現率來計算現值。減值損失在實際現金流量顯著小於預期或者有事項或情況變化表明資產或現金產出單元的可收回金額減少時可能會產生。

##### 索賠訴訟撥備

本集團在其日常業務活動中與多名客戶和供應商存在業務糾紛，該等糾紛主要源於本集團在提供貨運代理服務、專業物流服務，以及運輸及倉儲服務時發生的貨物丟失或毀損。在確認訴訟索賠事項相關的撥備時管理層基於其對相關訴訟事項是否可能導致經濟利益流出本集團的判斷，或於相關時，管理層對於賠付金額的判斷。在決定撥備時，管理層考慮了以往相似案例的經驗、最近相關案例的結果、個別法律管轄下對本集團不利的情形和以往的法院判決用以決定撥備。當實際發生的賠償損失大於或小於預期時，可能需要進一步計提或者沖銷撥備。本年確認的撥備請見附註30。

##### 其他撥備

除上述訴訟索賠撥備外，本集團在日常經營活動中會發生若干其他義務，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30（一次性住房津貼、擔保和其它相關撥備以及其他）。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 4. 會計估計不確定性的關鍵來源(續)

### 會計估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 所得稅

僅在未來很可能存在應納稅利潤以彌補未使用的稅項虧損及稅收抵免時，才可確認對應的遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的確認主要取決於未來是否存在足夠的利潤或可實現的應稅暫時性差異。當未來產生的應稅利潤小於或大於預期金額時，或事實和情況的變動導致未來預計應稅利潤的修改，遞延所得稅資產應當予以轉回，該轉回將計入發生當期或進一步確認的損益。

## 5. 分部資料

集團首席經營決策者(以下簡稱「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)是剔除其他損益，淨額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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### 其他分部信息

	截至二零一六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*	360,695	164,878	700,807	61,251	175,720	1,463,351
折舊	132,096	152,982	273,740	51,347	10,278	620,443
攤銷	8,042	2,244	1,145	1,113	14,391	26,935
經營租入土地使用權的攤銷	16,970	12,562	36,840	1,371	-	67,743
計提應收賬款減值撥備	44,451	29,275	1,067	11,399	-	86,192
物業和機器設備減值	-	-	-	-	3,833	3,833
處置物業和機器設備及土地使用權收益	-	-	-	-	35,062	35,062

	截至二零一五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*	633,793	443,920	465,716	86,050	23,557	1,653,036
折舊	128,526	120,023	286,564	55,937	10,225	601,275
攤銷	5,470	1,817	2,137	1,387	13,194	24,005
經營租入土地使用權的攤銷	17,162	10,044	34,439	2,283	-	63,928
計提應收賬款減值撥備	10,163	511	2,311	1,619	-	14,604
物業和機器設備減值	-	-	-	-	9,645	9,645
處置物業和機器設備及土地使用權收益	-	-	-	-	483,253	483,253

\* 「資本支出」代表截至二零一六年和二零一五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，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團對外收入中來自於中國境內客戶的金額為人民幣40,090,375,000元(二零一五年：人民幣40,284,277,000元)，來自於其他地區客戶的金額為人民幣6,693,817,000元(二零一五年：人民幣5,243,797,000元)。

單個客戶對本集團二零一六年及二零一五年收入的貢獻均不超過10%。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
董事：		
袍金	664	664
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	1,415	1,324
— 酌定花紅	3,415	3,153
— 退休金計劃供款	183	172
監事：		
袍金	107	107
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	198	179
— 酌定花紅	300	277
— 退休金計劃供款	47	44

以上披露的董事袍金包括向獨立非執行董事支付之款項人民幣664,000元(二零一五年：人民幣664,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度董事、監事及行政總裁的酬金範圍如下：

	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	合計 千元人民幣
於二零一六年十二月三十一日					
現任董事：					
李關鵬 <sup>(1)</sup>	-	378	1,224	47	1,649
王林 <sup>(2)</sup>	-	319	360	42	721
虞健民 <sup>(3)</sup>	-	359	987	47	1,393
吳學明 <sup>(3)</sup>	-	359	844	47	1,250
郭敏傑	166	-	-	-	166
陸正飛	166	-	-	-	166
劉俊海	166	-	-	-	166
韓小京	166	-	-	-	166
於二零一六年十二月三十一日					
現任監事：					
周放生	107	-	-	-	107
任東曉	-	198	300	47	545



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 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) 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，上述酌定花紅為二零一六年度已預發金額。
- (3) 虞健民董事及吳學明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。

截至二零一五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：

	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	合計 千元人民幣
於二零一五年十二月三十一日					
現任董事：					
李關鵬 <sup>(4)</sup>	-	349	1,108	44	1,501
王林 <sup>(5)</sup>	-	317	366	40	723
虞健民 <sup>(6)</sup>	-	329	905	44	1,278
吳學明 <sup>(6)</sup>	-	329	774	44	1,147
郭敏傑	166	-	-	-	166
陸正飛	166	-	-	-	166
劉俊海	166	-	-	-	166
韓小京	166	-	-	-	166
於二零一五年十二月三十一日					
現任監事：					
周放生	107	-	-	-	107
任東曉	-	179	277	44	500

- (4) 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。
- (5) 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，其酌定花紅為二零一五年度已預發金額。
- (6) 虞健民董事及吳學明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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 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)

於二零一六年度間並無董事、監事和行政總裁放棄任何酬金(二零一五年：無)。

董事、監事及行政總裁以外高級管理人員薪酬如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
工資及其他員工福利	3,367	4,251

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：

	二零一六年	二零一五年
人民幣1,000,000以上	2	3
人民幣850,000 – 1,000,000	–	1
人民幣700,000 – 850,000	–	–
人民幣550,000 – 700,000	–	–
人民幣550,000以下	2	–

### 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	
	二零一六年	二零一五年
董事	3	3
高級管理人員	2	2



## 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 6. 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

#### 五位最高薪酬人士(續)

本年度本集團五位最高薪酬人士中包括3位(二零一五年：3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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼和其他津貼	671	619
酌定花紅	1,850	1,618
退休金計劃供款	94	80

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(二零一五年：無)。


### 7. 員工成本

員工成本包括董事、監事、行政總裁和高級管理人員薪酬如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
工資和薪金	2,141,121	2,060,332
住房福利(a)	168,567	155,269
退休金計劃供款(b)	311,822	248,655
終止僱用福利	19,488	15,802
福利及其他費用	903,923	869,297
	<b>3,544,921</b>	<b>3,349,355</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(二零一五年：5%至12%不等)。

(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(二零一五年：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。於二零一六年十二月三十一日，應付退休金計劃總額為人民幣6,863,000元(二零一五年：人民幣5,080,000元)。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8. 其他損益，淨額

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
可供出售金融資產處置收益	358,537	79,878
處置聯營公司投資的收益	82,504	–
處置物業和機器設備及土地使用權收益	35,062	483,253
物業和機器設備減值損失	(3,833)	(9,645)
合營企業投資減值損失	(4,020)	–
訴訟賠償及擔保撥備，及事故淨損失	(60,437)	(175,141)
	407,813	378,345

## 9. 經營溢利

經營溢利經扣除和計入下列各項後列賬：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
扣除		
核數師酬金		
– 審計費	5,500	5,300
– 其他審計相關費用	3,050	2,820
折舊		
– 自置物業和機器設備	600,738	585,132
– 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	13,846	13,620
無形資產攤銷	26,935	24,005
經營租約攤銷		
– 土地使用權	67,743	63,928
– 樓宇	264,878	237,771
– 機器設備	214,801	116,575
應收賬款減值撥備	86,192	14,604
物業費支出	142,068	129,375
信息技術服務費	71,160	69,434
其他流動稅項	91,664	82,723
計入		
租金收入		
– 樓宇	60,917	57,384
– 機器設備	16,905	10,055
投資物業出租收入	9,488	3,844
扣除：投資物業折舊	(5,859)	(2,523)
投資物業出租淨收入	3,629	1,321
可供出售金融資產的股利收益	31,766	33,831
政府補助	159,788	227,023





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 財務收入和支出

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
財務收入		
— 利息收入	166,899	142,298
財務支出		
— 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	(22,127)	(33,168)
債券利息	(256,716)	(253,708)
— 匯兌收益·淨額	158,809	97,510
— 銀行手續費	(23,903)	(15,011)
	(143,937)	(204,377)

## 11. 稅項

合併損益表中的所得稅項指：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
當期所得稅		
— 中國境內所得稅	417,445	421,941
— 中國境外所得稅	2,737	1,873
— 香港利得稅	14,097	12,203
中國內地遞延所得稅	32,395	(36,655)
	466,674	399,362
土地增值稅	(81,925)	213,839
	384,749	613,201

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。

中國境內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%（二零一五年：10%至20%）優惠稅率外，中國境內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（二零一五年：25%）。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11. 稅項(續)

香港利得稅按照稅務法規根據應課稅溢利以稅率16.5%計提。

土地增值稅按中國稅收法規及相關規定，扣除豁免的部分後的增值部分以累進稅率計提。

(a) 年內稅項支出可與合併損益所列除稅前溢利對賬如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
除稅前溢利	2,471,259	2,575,089
減：應佔聯營公司溢利	(45,575)	(30,726)
減：應佔合營企業溢利	(828,391)	(962,088)
	1,597,293	1,582,275
按照25%(2015年：25%)法定稅率計算的稅項	399,323	395,569
稅項影響：		
— 運用先前未確認之稅項虧損	(19,070)	(8,467)
— 未確認稅項虧損之稅務影響	98,937	73,960
— 非課稅收入	(56,791)	(36,000)
— 不可作稅務抵扣的費用	25,380	28,869
— 若干子公司所得稅優惠稅率	(1,586)	(1,109)
土地增值稅	(81,925)	213,839
土地增值稅稅務影響	20,481	(53,460)
所得稅	384,749	613,201

其他綜合收益相關的稅項列示如下：

	二零一六年			二零一五年		
	稅前 千元人民幣	稅項負債 千元人民幣	稅後 千元人民幣	稅前 千元人民幣	稅項負債 千元人民幣	稅後 千元人民幣
可供出售金融資產公允價值變動(損失)/收益	(483,826)	78,495	(405,331)	155,138	(45,133)	110,005
遞延所得稅		78,495			(45,133)	



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11. 稅項(續)

(b) 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

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	216,620	179,816
從損益(扣除)/計入	(32,404)	36,763
其他	(27)	41
於年終	184,189	216,620
就以下撥備：		
— 應收賬款減值撥備	18,722	11,935
— 一次性現金住房津貼撥備	6,286	6,802
— 預提工資	44,172	52,547
— 索償撥備	74,971	65,980
— 物業和機器設備折舊	3,382	3,270
— 稅項虧損	9,924	46,707
— 其他暫時性差異	26,732	29,379
	184,189	216,620
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異：		
— 未確認稅項虧損之稅務影響	1,955,932	1,912,421

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。於二零一六年十二月三十一日，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488,983,000元，對應的稅項虧損人民幣1,955,932,000中，分別有人民幣477,094,000元、人民幣294,186,000元、人民幣493,064,000元、人民幣295,840,000元及人民幣395,748,000元將分別於二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年到期。

於二零一五年十二月三十一日，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478,106,000元，對應的稅項虧損人民幣1,912,421,000元中，分別有人民幣352,237,000元、人民幣477,094,000元、人民幣294,186,000元、人民幣493,064,000元及人民幣295,840,000元將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年到期。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11. 稅項(續)

(b) 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

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	173,664	128,423
從損益(計入)/扣除	(9)	108
從其他綜合收益(計入)/扣除	(78,495)	45,133
於年終	95,160	173,664
就以下撥備：		
— 可供出售金融資產的公允價值變動	91,751	170,246
— 經營性租入土地使用權攤銷	1,802	2,325
— 其他暫時性差異	1,607	1,093
	95,160	173,664

中外運空運發展股份有限公司(以下簡稱「外運發展」)於二零零零年度在上海股票交易所首次公開發售股份，而使本公司視同處置外運發展淨資產，按其持有外運發展股份比例計算而產生的收益為人民幣543,944,000元。由於本公司有能力控制該暫時性差異的轉回時間並且董事認為在未來可預見的時間內該暫時性差異很可能不會轉回，於二零一六年十二月三十一日，本公司與子公司投資相關所產生的暫時性差異未予以確認遞延所得稅負債，金額為人民幣135,986,000元(二零一五年：人民幣135,986,000元)。

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
遞延所得稅資產	159,343	166,620
遞延所得稅負債	(70,314)	(123,664)



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12. 股利

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
本年支付股利：		
— 支付的二零一五年年終股利，每股人民幣0.07元 （支付的二零一四年年終股利：每股人民幣0.065元）	322,454	299,421
— 支付的二零一六年中期股利，每股人民幣0.035元 （支付的二零一五年的中期股利：每股人民幣0.03元）	161,227	138,194
	<b>483,681</b>	<b>437,615</b>

於二零一七年三月二十一日，董事會建議年終股利為每股人民幣0.075元，合計人民幣345,486,000元。這項建議派發的股利沒有作為應付股利反映在截至二零一六年十二月三十一日止的合併財務報表中，而將作為截至二零一七年十二月三十一日止年度未分配利潤的利潤分配入賬。

於二零一六年三月二十二日，董事會建議年終股利為每股人民幣0.07元(二零一五年：每股人民幣0.065元)，截至二零一五年十二月三十一日止合計人民幣322,454,000元(二零一五年：人民幣299,421,000元)。該決議已在二零一六年五月十八日的股東週年大會上獲得批准。

於二零一六年八月二十三日，董事會宣告對二零一六年八月二十三日的4,606,483,200股派發截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期股息，每普通股人民幣0.035元(二零一五年中期：每股人民幣0.03元)，合計金額人民幣161,227,000元(二零一五年中期：人民幣138,194,000元)。

## 13. 每股盈利

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股數計算。

	二零一六年	二零一五年
可供本公司權益持有人分配溢利(千元人民幣)	1,629,472	1,493,264
已發行普通股的股數(千股)	4,606,483	4,606,483
每股盈利，基本(人民幣元)	0.35	0.32

由於本公司於兩個年度內沒有潛在發行在外普通股，無需列示稀釋每股收益。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14. 土地使用權

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	2,732,850	2,606,566
添置	77,041	22,890
從添置土地使用權之預付款轉入	33,755	205,325
從在建資產轉入	–	1,235
處置	(72,239)	(13,835)
視同處置子公司	–	(25,403)
土地使用權攤銷	(67,743)	(63,928)
於年終	2,703,664	2,732,850

本集團的土地使用權均位於香港以外，主要在中國境內。本集團的土地使用權的使用年限為10至50年(二零一五年：10至50年)。

為取得銀行借款用作抵押的土地使用權在附註28(c)中披露。

## 15. 添置土地使用權之預付款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	83,621	180,382
添置	58,522	108,564
轉出至土地使用權	(33,755)	(205,325)
收回預付土地訂金	(28,474)	–
於年終	79,914	83,621

# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 16. 物業和機器設備

	樓宇 千元人民幣	租賃物業裝修 千元人民幣	港口和 鐵路設備 千元人民幣	集裝箱 千元人民幣	機器設備 千元人民幣	汽車和船舶 千元人民幣	傢俬和 辦公室設備 千元人民幣	在建資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一六年									
成本									
於二零一六年一月一日	5,543,337	16,270	1,335,213	1,034,089	1,776,530	953,181	532,608	831,468	12,022,696
添置	38,685	2,267	3,502	114,233	148,115	84,895	60,560	723,490	1,175,747
從投資物業轉入	13,488	-	-	-	-	-	-	-	13,488
處置	(14,343)	(838)	(97)	(24,921)	(122,617)	(85,252)	(63,993)	-	(312,061)
轉出至投資物業	(32,224)	-	-	-	-	-	-	-	(32,224)
完成後轉撥	571,605	52	10,643	-	4,639	-	294	(587,233)	-
貨幣折算差額	5,996	-	-	67,370	233	1,951	358	-	75,908
於二零一六年十二月三十一日	6,126,544	17,751	1,349,261	1,190,771	1,806,900	954,775	529,827	967,725	12,943,554
累計折舊和減值撥備									
於二零一六年一月一日	(1,300,472)	(10,707)	(422,373)	(585,755)	(969,888)	(625,849)	(394,379)	-	(4,309,423)
折舊	(193,465)	(2,806)	(46,755)	(92,846)	(144,083)	(89,471)	(45,158)	-	(614,584)
從投資物業轉入	(8,844)	-	-	-	-	-	-	-	(8,844)
處置	9,401	461	37	19,697	100,307	72,012	57,939	-	259,854
轉出至投資物業	8,182	-	-	-	-	-	-	-	8,182
貨幣折算差額	(1,946)	-	-	(40,243)	(177)	(328)	(303)	-	(42,997)
於二零一六年十二月三十一日	(1,487,144)	(13,052)	(469,091)	(699,147)	(1,013,841)	(643,636)	(381,901)	-	(4,707,812)
賬面淨值									
於二零一六年十二月三十一日	4,639,400	4,699	880,170	491,624	793,059	311,139	147,926	967,725	8,235,742
於二零一六年一月一日	4,242,865	5,563	912,840	448,334	806,642	327,332	138,229	831,468	7,713,273



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 16. 物業和機器設備(續)

	樓宇 千元人民幣	租賃物業裝修 千元人民幣	港口和 鐵路設備 千元人民幣	集裝箱 千元人民幣	機器設備 千元人民幣	汽車和船舶 千元人民幣	傢俬和 辦公室設備 千元人民幣	在建資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一五年									
成本									
於二零一五年一月一日	4,800,062	13,990	1,263,454	955,750	1,735,943	973,206	518,789	1,018,272	11,279,456
添置	53,657	2,674	2,122	83,552	159,674	63,245	46,500	835,259	1,246,683
收購子公司	-	-	-	-	-	1,132	3,007	-	4,139
處置	(70,318)	(493)	(44)	(60,229)	(132,810)	(80,891)	(35,519)	-	(380,304)
視同處置子公司	(1,334)	-	-	-	(15)	(4,619)	(1,278)	(96,345)	(103,591)
轉出至投資物業	(77,161)	-	-	-	-	-	-	-	(77,161)
完成後轉出至無形資產/土地使用權	-	-	-	-	-	-	-	(5,130)	(5,130)
完成後轉撥	836,536	86	69,681	-	13,536	-	749	(920,588)	-
貨幣折算差額	1,905	13	-	55,016	202	1,108	360	-	58,604
於二零一五年十二月三十一日	5,543,337	16,270	1,335,213	1,034,089	1,776,530	953,181	532,608	831,468	12,022,696
累計折舊和減值撥備									
於二零一五年一月一日	(1,185,067)	(8,068)	(375,091)	(522,451)	(930,673)	(599,167)	(379,944)	-	(4,000,461)
折舊	(180,404)	(2,661)	(47,282)	(86,571)	(147,310)	(89,336)	(45,188)	-	(598,752)
收購子公司	-	-	-	-	-	(1,132)	(3,004)	-	(4,136)
處置	49,414	27	-	54,686	108,244	60,707	33,649	-	306,727
視同處置子公司	462	-	-	-	5	3,548	422	-	4,437
轉出至投資物業	15,992	-	-	-	-	-	-	-	15,992
貨幣折算差額	(869)	(5)	-	(31,419)	(154)	(469)	(314)	-	(33,230)
於二零一五年十二月三十一日	(1,300,472)	(10,707)	(422,373)	(585,755)	(969,888)	(625,849)	(394,379)	-	(4,309,423)
賬面淨值									
於二零一五年十二月三十一日	4,242,865	5,563	912,840	448,334	806,642	327,332	138,229	831,468	7,713,273
於二零一五年一月一日	3,614,985	5,922	888,363	433,299	805,270	374,039	138,845	1,018,272	7,278,995

為取得銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註28(c)中披露。

本集團的樓宇主要在中國境內。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 投資物業

千元人民幣

二零一六年	
成本	
於二零一六年一月一日	188,767
從物業和機器設備轉入	32,224
轉出至物業和機器設備	(13,488)
貨幣折算差額	1,353
於二零一六年十二月三十一日	208,856
折舊及減值	
於二零一六年一月一日	(42,052)
本年計提	(5,859)
從物業和機器設備轉入	(8,182)
轉出至物業和機器設備	8,844
貨幣折算差額	(891)
於二零一六年十二月三十一日	(48,140)
賬面淨值	
於二零一六年十二月三十一日	160,716
於二零一六年一月一日	146,715
二零一五年	
成本	
於二零一五年一月一日	110,579
從物業和機器設備轉入	77,161
貨幣折算差額	1,027
於二零一五年十二月三十一日	188,767
折舊及減值	
於二零一五年一月一日	(22,823)
本年計提	(2,523)
從物業和機器設備轉入	(15,992)
貨幣折算差額	(714)
於二零一五年十二月三十一日	(42,052)
賬面淨值	
於二零一五年十二月三十一日	146,715
於二零一五年一月一日	87,756

本集團的投資物業主要位於中國境內。

上述投資物業在下列年限內每年以直線法按比率計提折舊：

建築物

20-40年



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 無形資產

	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>二零一六年</b>				
成本				
於年初	330,832	39,387	5,780	375,999
添置	24,758	–	–	24,758
處置	(2,447)	–	–	(2,447)
於年終	353,143	39,387	5,780	398,310
累計攤銷				
於年初	(245,607)	–	(4,493)	(250,100)
攤銷	(26,175)	–	(760)	(26,935)
處置	1,417	–	–	1,417
於年終	(270,365)	–	(5,253)	(275,618)
賬面淨值				
於年終	82,778	39,387	527	122,692
於年初	85,225	39,387	1,287	125,899
<b>二零一五年</b>				
成本				
於年初	312,165	39,387	5,780	357,332
添置	32,455	–	–	32,455
從在建資產轉入	3,895	–	–	3,895
處置	(17,613)	–	–	(17,613)
視同處置子公司	(70)	–	–	(70)
於年終	330,832	39,387	5,780	375,999
累計攤銷				
於年初	(225,808)	–	(3,733)	(229,541)
攤銷	(23,245)	–	(760)	(24,005)
處置	3,421	–	–	3,421
視同處置子公司	25	–	–	25
於年終	(245,607)	–	(4,493)	(250,100)
賬面淨值				
於年終	85,225	39,387	1,287	125,899
於年初	86,357	39,387	2,047	127,791

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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 無形資產(續)

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(二零一五年:5年)財務預算進行之現金流量預測，折現率為8%(二零一五年: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(二零一五年:5年)以後的現金流量預測系基於3%(二零一五年:3%)的穩定增長率作出。

於二零一六年度及二零一五年度，本集團管理層均認為其商譽概無出現減值。

## 19. 合營企業投資

本集團合營企業投資如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	3,171,423	2,846,805
收購合營企業	79,434	80,881
視同處置子公司導致的增加	-	135,762
追加投資	43,393	45,900
	122,827	262,543
應佔合營企業溢利		
— 除稅前溢利	1,104,521	1,282,784
— 所得稅項	(276,130)	(320,696)
	828,391	962,088
應佔的其他綜合損失	(42)	(313)
處置	-	(3,657)
已宣告股利	(937,925)	(896,043)
	(937,967)	(900,013)
減值損失	(4,020)	-
於年終	3,180,654	3,171,423

於二零一六年十二月三十一日，合營企業投資中包括的商譽為人民幣39,789,000元(二零一五年：人民幣39,789,000元)。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 合營企業投資(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團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	本集團持有的股本權益 和表決權比例		主要業務
			二零一六年	二零一五年	
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司 (「東莞虎門」)	中國東莞 合資經營企業	670,000,000人民幣元	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	395,000,000人民幣元	42%	42%	碼頭開發經營、貨運代理
蕪湖三山港口有限責任公司	中國蕪湖 中外合資經營企業	280,000,000人民幣元	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人民幣元	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人民幣元	54.29%***	54.29%***	工業設施建設、貨物進出口及 貨運代理
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	18,900,000美元	60%**	60%**	集裝箱貨運
中外運瀘州港保稅物流有限公司	中國瀘州 有限責任公司	160,000,000人民幣元	60%***	60%***	貨運代理、運輸、倉儲、 裝卸
中聯理貨有限公司	中國北京 合資經營企業	46,000,000人民幣元	32%	32%	理貨業務、檢驗檢疫
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	中國上海 中外合資經營企業	46,240,000美元	30%	30%	冷庫、冷鏈運輸

\* 以上公司系外運發展之合營企業，外運發展與其他股東對這些合營企業實施共同控制。

\*\* 雖然本集團持有以上合營企業的權益大於50%，但根據這些合營企業的公司章程，本集團和其他股東對這些合營企業共同控制。

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。

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。

# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 合營企業投資(續)

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

### 東莞虎門

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	215,110	158,320
非流動資產	1,496,446	1,542,809
流動負債	(154,226)	(68,666)
非流動負債	(926,019)	(1,004,428)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	81,729	31,233
流動金融負債(不包括貿易和其他應付款及撥備)	(2,000)	(21,000)
非流動金融負債(不包括貿易和其他應付款及撥備)	(772,864)	(809,884)


	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	248,443	189,840
本年度溢利/(損失)和綜合收益/(損失)總額	3,276	(35,455)

上述本年溢利/(損失)包含以下各項：

折舊與攤銷	(60,386)	(55,428)
利息費用	(49,400)	(57,872)

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
東莞虎門的淨資產	631,311	628,035
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	346,359	344,754



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 合營企業投資(續)

### 新陸橋

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	134,357	145,803
非流動資產	404,208	433,373
流動負債	(40,275)	(76,267)
非流動負債	(17,699)	(14,608)
上述資產和負債金額包含以下各項：		
現金和現金等價物	57,891	77,083
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)	(5,043)	(5,792)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	251,649	252,384
本年度溢利和綜合收益總額	23,678	34,875
本年內收到合營企業的股利	13,183	36,443
上述本年溢利包含以下各項：		
折舊與攤銷	(33,665)	(34,961)
所得稅費用	(9,062)	(17,194)

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
新陸橋的淨資產	480,591	488,301
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	201,848	205,086




# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 合營企業投資(續)

### 中外運－敦豪

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	3,234,561	3,096,932
非流動資產	826,680	884,022
流動負債	(1,846,001)	(1,662,668)
非流動負債	(67,552)	(66,114)
上述資產和負債金額包含以下各項：		
現金和現金等價物	1,603,893	1,470,050
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)	(191,965)	(180,382)
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	10,618,350	10,223,874
本年度溢利和綜合收益總額	1,609,633	1,775,243
本年內收到合營企業的股利	857,058	798,867
上述本年溢利包含以下各項：		
折舊與攤銷	(165,288)	(170,682)
所得稅費用	(542,841)	(596,805)
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：		
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
中外運－敦豪的淨資產	2,147,688	2,252,172
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	1,073,844	1,126,086



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 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

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
本集團在溢利中所佔的份額	12,024	77,192
本集團在其他綜合損失中所佔的份額	(42)	(313)
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	11,982	76,879

## 20. 聯營公司投資

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
聯營公司投資		
— 香港以外地區上市	—	26,875
— 非上市公司	873,035	803,824
劃分為持有待售的資產(附註27)	873,035	830,699
	—	(26,875)
	873,035	803,824
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	803,824	842,707
購置	33,047	8,440
應佔聯營公司溢利		
— 除稅前溢利	60,767	40,968
— 所得稅項	(15,192)	(10,242)
	45,575	30,726
應佔的其他綜合收益/(損失)	7,028	(1,921)
處置	—	(2,251)
已宣告股利	(16,439)	(47,002)
	(9,411)	(51,174)
劃分為持有待售的資產	—	(26,875)
於年終	873,035	803,824

於二零一六年十二月三十一日，聯營公司投資包括商譽人民幣38,011,000元(二零一五年：人民幣38,011,000元)。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 聯營公司投資(續)

於二零一六年十二月三十一日，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	本集團持有的股本權益 和表決權比例		主要業務
			二零一六年	二零一五年	
武漢港集裝箱有限公司(「武漢港」)	中國武漢 有限責任公司	400,000,000人民幣元	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」)	中國深圳 中外合資經營企業	15,151,500美元	33%	33%	倉儲及碼頭服務
威海威東航運有限公司(「威海威東」)	中國威海 中外合資經營企業	15,000,000美元	30%	30%	國際海運
江蘇江陰港口集團股份有限公司	中國江陰 有限責任公司	87,750,000人民幣元	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	150,000,000人民幣元	14%*	14%*	倉儲及碼頭服務
華力環球運輸有限公司	中國北京 中外合資經營企業	1,980,000美元	20%	20%	航空貨代
上海海輝國際集裝箱修理有限公司	中國上海 中外合資經營企業	1,420,000美元	35%	35%	國際集裝箱運輸及修理
青島華盛空港物流有限公司	中國青島 有限責任公司	100,000,000人民幣元	18%*	18%*	貨運代理

\* 儘管本集團持有這些聯營公司權益未超過20%，本集團能夠對這些聯營公司委任董事對其實施重大影響。

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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 聯營公司投資(續)

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

### 武漢港

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	107,977	95,797
非流動資產	806,964	859,573
流動負債	(163,701)	(170,438)
非流動負債	(362,643)	(411,017)
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	112,420	130,381
本年度溢利和綜合收益總額	14,682	14,091

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
武漢港的淨資產	388,597	373,915
本集團持有武漢港的所有權比例	30%	30%
商譽	15,969	15,969
本集團持有武漢港權益的賬面金額	132,548	128,144



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 聯營公司投資(續)

### 威海威東

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	418,146	311,252
非流動資產	305,847	329,812
流動負債	(49,507)	(31,750)
	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	623,440	569,196
除稅後溢利	71,402	41,333
本年度其他綜合收益	23,425	19,356
本年度綜合收益總額	94,827	60,689
本年內收到聯營公司的股利	8,897	5,580

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
威海威東的淨資產	674,486	609,314
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	202,346	182,794



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 聯營公司投資(續)

### 深圳海星

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動資產	110,882	91,996
非流動資產	1,050,011	1,055,690
流動負債	(285,424)	(269,356)
非流動負債	-	(3,966)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	211,339	230,202
本年度(損失)/溢利和綜合(損失)/收益總額	(11,127)	9,827
本年內收到聯營公司的股利	-	29,986

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
深圳海星的淨資產	875,469	874,364
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	288,905	288,540

單獨而言並不重大的聯營公司的匯總信息

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
本集團在溢利中所佔的份額	23,422	10,856
本集團在其他綜合損失總額中所佔的份額	-	(7,728)
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	23,422	3,128
本集團在該等聯營公司中的權益的賬面金額合計 劃分為持有待售的資產	249,236 -	231,221 (26,875)
於年終	249,236	204,346



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 21. 可供出售金融資產

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
上市股權投資，公允價值(a)	791,624	1,436,245
非上市股權投資，成本扣除減值準備(b)	279,798	373,390
	1,071,422	1,809,635

(a) 上市股權投資變動分析如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	1,436,245	1,357,670
公允價值變動(損失)/收益	(167,946)	226,749
處置	(476,675)	(148,174)
於年終	791,624	1,436,245
上市股權市值	791,624	1,436,245

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(以下簡稱「國航」)及中國東方航空股份有限公司(以下簡稱「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(以下簡稱「京東方」)的普通股股份。國航和東航均在中國設立，其主營業務是航空運輸。京東方在中國設立，其主營業務是電子設備的製造及銷售。

(b) 非上市股權投資包括持有之經營物流和貨代及其他業務實體的股權。鑒於這些投資並不存在公開交易市場，董事認為這些股權的變現能力較低，並且本集團只持有少數的股權，其公允價值無法可靠計量，因此，這些投資按成本扣減其減值準備後列示。本集團會遵照國際會計準則第39號的要求，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。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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。

於二零一六年，本公司向第三方公司處置了其持有的舟山港務集團有限公司4%的股權，收到價款人民幣146,096,000元。在本次處置發生前，該投資視為成本法計量的可供出售金融資產。本次股權處置收益為人民幣52,404,000元。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 22. 預付款項和其他流動資產

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
預付關聯方款項		
— 同系子公司貸款(a)	—	126,480
— 其他關聯方(b)	94,177	8,565
	94,177	135,045
代客戶預付款項	1,256,782	870,057
可供出售金融資產(c)	1,200,000	1,030,000
留抵的增值稅進項稅	202,760	145,276
預付開支	76,356	49,844
其他	3,647	1,003
	2,739,545	2,096,180
	2,833,722	2,231,225

### (a) 同系子公司貸款

同系子公司貸款系本公司二零一五年十二月三十一日對陽光速航的貸款，總金額為人民幣126,480,000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。此項貸款還款期為1年，無擔保，計息，以人民幣結算。該貸款已於二零一六年十二月三十一日償還。

### (b) 其他關聯方

預付關聯方款項一般為無抵押、免息且須於要求時結算(附註43(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。

於二零一六年十二月三十一日：

- 二零一六年十一月購入本金為人民幣80,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.25%。
- 二零一六年十一月購入本金為人民幣300,000,000元的浦發銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為3.05%。
- 二零一六年十一月購入本金為人民幣100,000,000元的浦發銀行理財產品，期限為60天，預期年收益率為3.15%。
- 二零一六年十一月購入本金為人民幣200,000,000元的北京銀行理財產品，期限為96天，預期年收益率為3.00%。
- 二零一六年十一月購入本金為人民幣100,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.25%。
- 二零一六年十二月購入本金為人民幣50,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.25%。



## 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 22. 預付款項和其他流動資產(續)

#### (c) 可供出售金融資產(續)

於二零一六年十二月三十一日：(續)

- 二零一六年十二月購入本金為人民幣170,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.25%。
- 二零一六年十二月購入本金為人民幣100,000,000元的平安銀行理財產品，期限為28天，預期年收益率為3.40%。
- 二零一六年十二月購入本金為人民幣100,000,000元的浦發銀行理財產品，期限為90天，預期年收益率為3.20%。

於二零一五年十二月三十一日：


- 二零一五年十月購入本金為人民幣400,000,000元的農業銀行理財產品，期限為90天，預期年收益率為3.60%。
- 二零一五年十二月購入本金為人民幣250,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.60%。
- 二零一五年十二月購入本金為人民幣200,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.60%。
- 二零一五年十二月購入本金為人民幣150,000,000元的北京銀行理財產品，期限為58天，預期年收益率為3.40%。
- 二零一五年十一月購入本金為人民幣30,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為2.60%。

### 23. 貿易和其他應收賬款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
應收貿易賬款(a)	7,294,268	7,043,353
應收票據(b)	451,906	372,658
其他應收賬款(c)	905,598	864,151
應收關聯方款項(d)	288,893	289,397
	<b>8,940,665</b>	<b>8,569,559</b>

本集團的貿易和其他應收賬款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
人民幣	6,853,956	7,048,775
美元	1,480,951	1,028,597
港幣	412,155	355,180
日元	41,572	44,977
其他	152,031	92,030
	<b>8,940,665</b>	<b>8,569,559</b>



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 23. 貿易和其他應收賬款(續)

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。

應收貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	39,365	28,001
六至十二個月	95,815	104,315
一至二年	118,283	68,469
二至三年	51,806	49,278
超過三年	42,905	10,885
	348,174	260,948
減：應收賬款減值撥備	(219,000)	(140,950)
	129,174	119,998

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	223,536	228,941
六至十二個月	17,525	5,267
一至二年	4,952	1,148
	246,013	235,356

貿易和其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
於年初	140,950	138,804
計提減值撥備	86,192	14,604
核銷不能收回的撥備	(8,142)	(12,458)
於年終	219,000	140,950



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 23. 貿易和其他應收賬款(續)

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

### (a) 應收貿易賬款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
應收貿易賬款	7,483,278	7,164,127
減：應收貿易賬款減值撥備	(189,010)	(120,774)
應收貿易賬款，淨額	7,294,268	7,043,353

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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	7,165,092	6,923,355
六至十二個月	70,708	78,640
一至二年	54,062	38,863
二至三年	4,119	2,192
超過三年	287	303
	7,294,268	7,043,353

- (b) 本集團通過應收票據背書支付應付供應商貿易款項的金額為人民幣317,299,000元(二零一五年：人民幣329,765,000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，且從未發生出票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317,299,000元(二零一五年：人民幣329,765,000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。

於二零一六年十二月三十一日，作為借款抵押擔保的短期應收款賬面價值為人民幣137,175,000元(二零一五年：人民幣149,547,000元)。相關負債的賬面價值為人民幣137,175,000元(二零一五年：人民幣149,547,000元)。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 23. 貿易和其他應收賬款(續)

### (c) 其他應收賬款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
應收按金	407,343	312,686
應收代墊款	383,491	388,892
尚未收訖的處置物業和機器設備及土地使用權的款項	45,023	113,525
應收賠償款	15,046	12,983
應收利息	16,202	10,641
其他	68,483	45,580
	935,588	884,307
減：其他應收賬款減值撥備	(29,990)	(20,156)
	905,598	864,151

### (d) 應收關聯方款項

應收關聯方款項分析如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
應收貿易賬款：		
最終控股公司及其同系子公司	92,013	70,397
合營企業	62,410	72,207
聯營公司	6,197	3,513
	160,620	146,117
其他應收賬款：		
最終控股公司及其同系子公司	22,155	18,433
合營企業	67,776	118,826
聯營公司	38,342	6,041
	128,273	143,300
減：其他應收賬款減值撥備	-	(20)
	128,273	143,280
	288,893	289,397



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 23. 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其同系子公司、合營企業、聯營公司的以發票日期計算的貿易賬款賬齡概述如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	160,508	141,724
六至十二個月	112	4,388
三年以上	-	5
	<b>160,620</b>	<b>146,117</b>

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43(b)。

## 24. 限制性存款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
以人民幣結算的限制性存款		
— 保函押金	138,559	124,344
— 抵押存款	-	61,948
— 其他	89,580	73,920
	<b>228,139</b>	<b>260,212</b>

於相關財務報表日本集團的最高信貸風險為上述限制性存款的賬面價值。

於二零一六年十二月三十一日，本集團限制性存款的加權平均實際年利率為0.57%(二零一五年：0.83%)。



## 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 25. 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。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的原期滿超過三個月的定期存款以下列貨幣為單位：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
人民幣	1,327,047	782,254
美元	-	120,000
港幣	-	251
其他	3,131	552
	1,330,178	903,057

於二零一六年十二月三十一日，本集團原期滿日超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為2.19%（二零一五年：2.39%）。

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。

### 26. 現金和現金等價物

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
現金及銀行存款	6,204,772	5,514,710
短期銀行存款	913,818	618,598
	7,118,590	6,133,308

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的現金和現金等價物以下列貨幣為單位：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
人民幣	4,658,122	4,181,467
美元	2,119,266	1,654,479
港幣	210,096	178,678
日元	56,979	50,984
其他	74,127	67,700
	7,118,590	6,133,308

(b) 本集團短期銀行存款於二零一六年十二月三十一日的加權平均實際年利率為2.62%（二零一五年：1.64%）。

# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 27. 劃分為持有待售的資產

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
劃分為持有待售的資產	–	26,875

於二零一五年十二月二十三日，本公司宣告本公司全資子公司中國外運香港物流有限公司(以下簡稱「香港物流」)已就處置其所持有的InterBulk 35.26%股份向Den Hartogh Holding B.V.(以下簡稱「Den Hartogh」)提供不可撤銷的承諾決定。香港物流的董事已批准該決議。同日，InterBulk與Den Hartogh就Den Hartogh建議現金收購InterBulk全部已發行股本的條件達成協議，收購價為每股9便士。本集團處置所持有35.26%InterBulk股份的對價約為人民幣135,022,000元。本集團持有的相關權益在二零一五年十二月三十一日被分類至劃分為持有待售的資產。

於二零一六年四月一日，上述交易已完成。在本次交易中轉回以前年度因累計匯兌損失而形成的其他綜合收益人民幣25,629,000元，二零一六年度，因本次交易確認的處置收益共計人民幣82,518,000元。

## 28. 借款

(a) 借款為銀行借款以及從中外運長航財務有限公司(以下簡稱「財務公司」)取得的借款，分析如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
流動		
銀行借款以下列貨幣為單位：		
— 以人民幣結算		
固定利率	160,078	154,547
浮動利率	–	30,000
— 以美元結算		
固定利率	28,812	37,862
浮動利率	–	63,375
— 以港幣結算		
浮動利率	84,977	43,976
財務公司借款		
— 以美元結算		
固定利率	51,264	194,808
	325,131	524,568
非流動		
於二至五年內償還財務公司借款		
— 以人民幣結算		
固定利率	1,000,000	–
於五年以上償還的借款		
— 以人民幣結算		
固定利率	124,000	40,000
	1,124,000	40,000
固定利率借款總計	1,364,154	427,217
浮動利率借款總計	84,977	137,351
總借款	1,449,131	564,568



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 28. 借款(續)

(a) 借款為銀行借款以及從財務公司取得的借款，分析如下：(續)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
借款		
— 抵押	142,175	200,471
— 信用		
— 銀行借款	147,980	169,289
— 財務公司借款(附註43(d))	1,051,264	194,808
— 擔保	107,712	—
	<b>1,449,131</b>	<b>564,568</b>

上述浮動利率是以中國人民銀行公佈的利率或倫敦銀行同業拆息為基礎。

(b) 於二零一六年十二月三十一日本集團以人民幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為3.30% (二零一五年：2.53%)，以美元結算的銀行借款加權平均實際年利率為2.37% (二零一五年：2.14%)，以港幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為1.89% (二零一五年：1.97%)。

(c) 抵押和擔保

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
已抵押應收賬款	137,175	149,547
已抵押物業和機器設備的賬面價值	62,418	65,540
已抵押土地使用權的賬面價值	18,369	18,841
已抵押限制性存款	—	61,948



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 29. 債券

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>非流動負債</b>		
長期債券(a)	3,494,630	996,418
	<b>3,494,630</b>	<b>996,418</b>
<b>流動負債</b>		
長期債券(b)	998,726	1,999,858
短期融資券(c)	—	2,042,008
	<b>998,726</b>	<b>4,041,866</b>

- (a) 於二零一六年三月三日，經中國證券監督管理委員會核准，本公司獲準發行面值為100元的無擔保公司債券，總額為人民幣20億元。該債券的發行期限為5年，固定票面及實際利率分別為3.20%及3.24%。


於二零一六年八月二十四日，經中國證券監督管理委員會核准，本公司獲準發行面值為100元的無擔保公司債券，總額為人民幣15億元。該債券的發行期限為5年，固定票面及實際利率分別為2.94%及2.98%。

- (b) 於二零一四年六月，本公司子公司發行面值為人民幣100元，發行總額為人民幣10億元的無擔保離岸公司債券。該債券的發行期限為3年，固定票面及實際利率分別為4.50%及4.76%。

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，本公司獲準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，固定票面及實際年利率分別為5.70%和5.71%。該債券於二零一六年已支付。

- (c) 於二零一五年五月，本公司獲得了中國銀行間市場交易商協會的核准，發行面值為人民幣100元，發行總額為人民幣20億元的短期融資券。該債券的發行期限為270天，固定票面及實際年利率分別為3.60%及3.81%。該債券於二零一六年已支付。

於二零一六年一月，本公司獲得了中國銀行間市場交易商協會的核准，發行面值為人民幣100元，發行總額為人民幣15億元的短期融資券。該債券的發行期限為270天，固定票面及實際年利率分別為2.60%及2.81%。該債券於二零一六年已支付。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 30. 撥備

	一次性現金 住房津貼 千元人民幣 (a)	擔保和 相關撥備 千元人民幣 (附註39)	未解決索償 千元人民幣 (b)	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一六年					
於二零一六年一月一日	27,207	12,241	265,523	35,368	340,339
撥備增加	-	15,460	44,021	35,380	94,861
年內使用	(2,061)	-	(61,506)	(34,550)	(98,117)
於二零一六年十二月三十一日	25,146	27,701	248,038	36,198	337,083
二零一五年					
於二零一五年一月一日	27,984	40,544	129,239	36,546	234,313
撥備(轉回)/增加	-	(8,716)	173,262	34,550	199,096
年內使用	(777)	(19,587)	(36,978)	(35,728)	(93,070)
於二零一五年十二月三十一日	27,207	12,241	265,523	35,368	340,339

(a) 一次性現金住房津貼指本集團於二零零二年重組前的撥備。中國外運長航將會承擔任何超出於二零零二年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。本集團預期在可預見的將來不再實施新的一次性住房補貼計劃。

(b) 於各財務報表日的未決索償撥備主要涉及到某些客戶及供應商對本集團提起的法律訴訟。

## 31. 其他非流動負債

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
政府補助(a)	255,098	255,755
應付關聯方款項(b)	91,938	97,226
長期應付款	3,374	3,602
	350,410	356,583

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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。

(b) 於應付關聯方款項中，人民幣47,034,000元(二零一五年：人民幣54,696,000元)為應付最終控股公司及其同系子公司借款，上述借款無抵押，加權平均年利率為4.86%(二零一五年：4.43%)。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 32. 應付貿易賬款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
應付貿易賬款(a)	6,304,967	5,845,142
應付關聯方貿易賬款(b)	222,669	156,190
	<b>6,527,636</b>	<b>6,001,332</b>

本集團的應付貿易賬款之賬面價值以下列貨幣為單位列示：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
人民幣	5,198,533	5,120,267
美元	975,317	648,630
港幣	190,179	112,834
日元	65,420	72,808
其他	98,187	46,793
	<b>6,527,636</b>	<b>6,001,332</b>

### (a) 應付貿易賬款

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

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	5,562,301	5,337,064
六至十二個月	322,000	135,241
一至二年	202,624	170,368
二至三年	121,127	171,297
超過三年	96,915	31,172
	<b>6,304,967</b>	<b>5,845,142</b>



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 32. 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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
最終控股公司及其同系子公司	183,929	137,518
合營企業	24,436	9,281
聯營公司	14,304	9,391
	222,669	156,190

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其同系子公司、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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
六個月內	207,843	154,176
六至十二個月	11,748	598
一至二年	1,862	694
二至三年	607	335
超過三年	609	387
	222,669	156,190

應付關聯方貿易賬款請參見附註43(b)。

## 33. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
其他應付賬款和預提費用(a)	979,969	850,267
應付關聯方款項(b)	206,277	198,118
	1,186,246	1,048,385



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 33. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(續)

### (a) 其他應付賬款和預提費用

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
客戶按金	413,519	410,792
其他稅項負債	150,168	115,373
應付物業和機器設備款項	141,357	157,755
預提費用	79,704	59,354
應付利息	71,518	19,907
其他公司墊款	61,564	42,244
應付子公司非控制性權益股利	32,729	12,798
其他	29,410	32,044
	<b>979,969</b>	<b>850,267</b>

### (b) 應付關聯方款項

應付關聯方款項分析如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
最終控股公司及其同系子公司*	175,227	182,101
合營企業	30,486	15,233
聯營公司	564	784
	<b>206,277</b>	<b>198,118</b>

\* 於應付最終控股公司及其同系子公司的款項中，人民幣14,569,000元(二零一六年：零)為無抵押，還款期限在12個月內，且二零一五年加權平均年利率為1.52%。

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。

## 34. 預收賬款

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
代收代付業務款項	1,612,614	1,161,874
預收業務款項	607,204	786,729
	<b>2,219,818</b>	<b>1,948,603</b>

預收關聯方款項請參見附註43(b)。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 35. 股本

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 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	2,144,887
	4,606,483	4,606,483

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團已註冊發行的股本包括2,461,596,200股國有普通股(「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。

## 36. 儲備

本集團的資本公積主要內容：

- 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。
- 於二零一四年及二零一五年，本集團向中國外運長航及其附屬公司(以下簡稱「中國外運長航集團」)收購其持有的部分公司的權益產生的收購溢價，該交易列作同一控制下企業合併。
- 於二零一四年，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股產生的股本溢價。
- 出售和購回外運發展股份時與少數股東間的股權交易損益。

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。

對於截至二零一六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62,546,000元(二零一五年：人民幣122,646,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，儲備中包含歸屬於母公司的子公司法定盈餘公積餘額人民幣2,409,151,000元(二零一五年：人民幣2,210,378,000元)。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 37. 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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
除稅前溢利	2,471,259	2,575,089
利息收入	(132,405)	(49,809)
利息開支	278,843	287,187
處置物業和機器設備及土地使用權收益	(35,062)	(483,253)
應收款項減值撥備	86,192	14,604
物業和機器設備減值準備計提	3,833	9,645
存貨減值準備計提	445	530
合營企業投資減值準備計提	4,020	-
物業和機器設備折舊	614,584	598,752
投資物業折舊	5,859	2,523
無形資產攤銷	26,935	24,005
經營性租入其他非流動資產的攤銷	20,397	16,573
經營性租入土地使用權的攤銷	67,743	63,928
應佔聯營公司溢利，已扣除稅項	(45,575)	(30,726)
應佔合營企業溢利，已扣除稅項	(828,391)	(962,088)
可供出售金融資產股利收入	(31,766)	(33,831)
可供出售金融資產利息收入	(801)	-
轉回為合營企業提供貸款的撥備	-	(8,716)
聯營公司處置(溢利)/損失	(82,504)	69
視同處置子公司收益	-	(14,438)
可供出售金融資產處置收益	(358,537)	(127,430)
註銷應付貿易賬款	(7,662)	(2,925)
政府補助相關遞延收益變動	(7,018)	(4,896)
匯兌(收益)/損失	112	405
營運資本變化前的經營溢利	2,050,501	1,875,198



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 37. 合併現金流量表附註(續)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
預付款項和其他流動資產(增加)/減少	(479,895)	199,894
存貨(增加)/減少	(5,367)	4,878
貿易和其他應收賬款增加	(480,371)	(79,117)
撥備(減少)/增加	(3,256)	134,329
應付貿易賬款增加	533,966	154,763
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債增加	135,448	245,901
預收客戶賬款增加	271,215	143,769
應付薪金和福利增加	150,345	169,133
經營產生的現金	2,172,586	2,848,748

## 38. 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30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。於二零一六年十二月三十一日，本集團為該等待決訴訟承擔的最大風險約為人民幣83,371,000元(二零一五年：人民幣241,663,000元)。

## 39. 擔保

以下為本集團重大擔保的概要：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
本集團為合營企業提供的貸款擔保(附註(a))	75,801	82,764
本集團為合營企業融資租賃債務提供的擔保	75,617	137,960

附註：

- (a) 對合營企業提供的貸款擔保已計提撥備人民幣27,701,000元(二零一五年：人民幣12,241,000元)。
- (b) 本集團為同系子公司提供內貿海運集裝箱業務履約擔保，上述擔保無具體金額，已於二零一六年三月三十一日終止。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 40. 資本承擔

於財務報表日，本集團在合併財務報表中未作撥備的已立約的未履行資本承擔如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
立約但未記錄	955,316	576,577
按性質分析上述資本承擔如下：		
— 購買物業和機器設備	70,256	66,089
— 工程款承擔	876,231	480,181
— 投資合營企業／聯營公司	5,970	29,536
— 土地購置	2,859	771
	955,316	576,577


## 41. 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、集裝箱及其他機器設備。此等租賃的年期、加租條款和續約權均不同。年內計入合併損益表的租賃支出在附註9披露。

本集團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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
土地使用權及樓宇		
— 不遲於一年	249,758	204,604
— 超過一年但不遲於五年	347,197	407,429
— 超過五年	124,500	172,108
機器設備		
— 不遲於一年	81,473	153,678
— 超過一年但不遲於五年	48,326	2,122
	851,254	939,941



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 41. 經營租賃承擔(續)

### (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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
土地使用權及樓宇		
— 不遲於一年	45,889	33,117
— 超過一年但不遲於五年	35,846	38,252
— 超過五年	141	3,616
機器設備		
— 不遲於一年	102,796	91,938
— 超過一年但不遲於五年	142,730	160,379
— 超過五年	7,819	9,302
	<b>335,221</b>	<b>336,604</b>

## 42. 金融工具

### 42a. 金融工具按類別列示

本集團的金融工具分類列示如下：

	貸款及 應收賬款 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
<b>金融資產</b>				
於二零一六年十二月三十一日				
可供出售金融資產	—	1,991,624	279,798	2,271,422
貿易和其他應收賬款	8,940,665	—	—	8,940,665
限制性存款	228,139	—	—	228,139
原期滿日超過三個月的定期存款	1,330,178	—	—	1,330,178
現金和現金等價物	7,118,590	—	—	7,118,590
<b>合計</b>	<b>17,617,572</b>	<b>1,991,624</b>	<b>279,798</b>	<b>19,888,994</b>
於二零一五年十二月三十一日				
可供出售金融資產	—	2,466,245	373,390	2,839,635
預付款項和其他流動資產	126,480	—	—	126,480
貿易和其他應收賬款	8,569,559	—	—	8,569,559
限制性存款	260,212	—	—	260,212
原期滿日超過三個月的定期存款	903,057	—	—	903,057
現金和現金等價物	6,133,308	—	—	6,133,308
<b>合計</b>	<b>15,992,616</b>	<b>2,466,245</b>	<b>373,390</b>	<b>18,832,251</b>





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42a. 金融工具按類別列示(續)

以攤餘成本計量  
千元人民幣

#### 金融負債

於二零一六年十二月三十一日

應付貿易賬款	6,527,636
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	622,559
應付薪金和福利	914,637
借款	1,449,131
應付債券(包括一年內到期的應付債券)	4,493,356

合計	14,007,319
----	------------

於二零一五年十二月三十一日

應付貿易賬款	6,001,332
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	522,220
應付薪金和福利	763,992
借款	564,568
短期融資券	2,042,008
應付債券(包括一年內到期的應付債券)	2,996,276

合計	12,890,396
----	------------

### 42b. 金融風險管理因素及政策

本集團的業務使本集團承擔多項金融風險，包括市場風險(包括貨幣風險、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、優化本集團所能承受的金融風險程度、以及盡可能減少該風險對本集團財務狀況的潛在負面影響。

金融風險管理目標方向由董事傳達，並通過財務部門實施。財務部門負責識別並評估與本集團經營部門密切相關的金融風險及對於貨幣種類及存款期限組合提出決策建議。董事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。

本集團披露的金融工具種類和金融工具所管控的風險沒有發生變化。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(續)

#### 市場風險

#### 貨幣風險

本集團有以外幣計值的現金和現金等價物、貿易和其他應收款、借款和應付貿易賬款。本集團以外幣計值的貨幣資產及負債在報告期末的賬面價值如下：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
美元		
資產	3,600,217	2,803,076
負債	1,055,393	944,675
港幣		
資產	454,590	338,967
負債	264,985	149,453
日元		
資產	16,619	12,512
負債	4,001	5,803

按貨幣分析資產及負債分別於附註23、附註25、附註26、附註28及附註32中披露。

#### 敏感度分析

本集團主要面臨美元、港幣及日元的貨幣風險。

下表詳列本集團對人民幣兌美元、港幣和日元升跌5%(二零一五年：5%)的敏感度分析，5%(二零一五年：5%)乃向管理層內部匯報外幣風險時所用的敏感度比率，並代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣貨幣項目並就外幣匯率變動5%(二零一五年：5%)調整年終換算。下表中負數表示在人民幣兌換美元、港幣及日元升值5%時除稅前溢利的減少。當人民幣兌美元、港幣及日元減值5%(二零一五年：5%)時，溢利會有等值反向的影響，下表結餘會為正數。

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
有關美元溢價或虧損	(127,241)	(92,920)
有關港幣溢價或虧損	(9,480)	(9,476)
有關日元溢價或虧損	(631)	(335)



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(續)

#### 市場風險(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。

##### 敏感度分析

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。於二零一六年十二月三十一日，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，本集團其他綜合收益，稅後淨額將增加／減少人民幣59,372,000元(二零一五年：人民幣107,718,000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承受現金流量利率風險；原期滿日超過三個月的定期存款、固定利率借款和債券令本集團承受公允價值利率風險。

本集團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，本集團的利率風險是以人民幣、美元及港幣計價的借款所產生的。

本集團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，本集團將通過考慮選擇不同的融資方式衡量其可能存在的利率風險。本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響，因此本集團管理層考慮並無使用利率互換對沖利率風險的必要。

##### 敏感度分析

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425,000元(二零一五年：人民幣687,000元)。

##### 信貸風險

本集團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39披露的金融擔保的總結餘。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(續)

#### 信貸風險(續)

本集團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。通常情況下本集團根據個體信用質量確定信貸期。本集團貿易和其他應收賬款的信貸期一般為期一至六個月。本集團在國內外擁有數量龐大的客戶群，因此管理層認為本集團沒有重大的集中信貸風險。

#### 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，監控本集團的流動資金儲備的滾存預測，包括現金和現金等價物。監控方法一般是根據本集團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28披露借款到期分析。

下表將本集團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。

# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(續)

#### 流動風險(續)

本集團	加權 平均利率	即期或 一年之內 千元人民幣	一至兩年間 千元人民幣	二至五年間 千元人民幣	五年以上 千元人民幣	合計 預計現金流 千元人民幣	合計 賬面價值 千元人民幣
於二零一六年十二月三十一日							
借款	2.98%	359,558	31,738	1,030,243	136,959	1,558,498	1,449,131
應付債券(包括一年內到期的應付債券)	3.40%	1,130,600	108,100	3,868,400	-	5,107,100	4,493,356
應付薪金和福利		914,637	-	-	-	914,637	914,637
應付貿易賬款		6,527,636	-	-	-	6,527,636	6,527,636
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債		622,559	-	-	-	622,559	622,559
財務擔保*		151,418	-	-	-	151,418	27,701
於二零一五年十二月三十一日							
借款	2.29%	527,995	480	1,440	46,720	576,635	564,568
應付債券(包括一年內到期的應付債券)	5.30%	2,142,759	1,019,973	-	-	3,162,732	2,996,276
應付薪金和福利		763,992	-	-	-	763,992	763,992
短期融資券	3.60%	2,042,008	-	-	-	2,042,008	2,042,008
應付貿易賬款		6,001,332	-	-	-	6,001,332	6,001,332
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債		522,220	-	-	-	522,220	522,220
財務擔保*		220,724	-	-	-	220,724	12,241

\* 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27,701,000元(二零一五年：人民幣12,241,000元)(附註30)，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。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(續)

#### 公允價值估計

下表顯示本集團資產按二零一六年十二月三十一日與二零一五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
於二零一六年十二月三十一日							
資產							
可供出售金融資產							
— 權益證券	791,624	-	-	791,624	活躍市場報價	不適用	不適用
— 其他流動資產*	-	1,200,000	-	1,200,000	折現現金流。 未來現金流基於預計理財產品的合同條款估算，並按能體現市場同類產品信用風險的折現率折現。	不適用	不適用
	791,624	1,200,000	-	1,991,624			
於二零一五年十二月三十一日							
資產							
可供出售金融資產							
— 權益證券	1,436,245	-	-	1,436,245	活躍市場報價	不適用	不適用
— 其他流動資產*	-	-	1,030,000	1,030,000	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 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。 折現率越低， 公允價值越高。
	1,436,245	-	1,030,000	2,466,245			

\* 其他流動資產是銀行發行的理財產品(附註22)。

兩個年度內未發生第1層級和第2層級之間的轉換。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### 42b. 金融風險管理因素及政策(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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
年初餘額	1,030,000	150,000
購買	16,840,000	11,110,000
計入損益的收益	64,528	47,552
處置	(17,934,528)	(10,277,552)
	-	1,030,000

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。本集團總體政策較上一年度無變化。

本集團的資本結構由包含借款(附註28)、債券(附註29)、頭寸和可供本公司權益持有人分配之權益組成，其中，可供本公司權益持有人分配之權益包括股本和儲備。

本集團通過制定合理的現金頭寸淨額來管理資本。現金頭寸淨額指合併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。

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
現金和現金等價物	7,118,590	6,133,308
減：總借款	(1,449,131)	(564,568)
債券	(4,493,356)	(5,038,284)
頭寸淨額	1,176,103	530,456



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 43. 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（以下簡稱「政府相關實體」）佔據主導。另外，本集團是招商局的一部分，招商局由中國政府控制。

關聯方包括招商局（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，以及本集團，招商局及中國外運長航主要管理人員及與其關係密切的家庭成員。

於二零一四年十一月六日，本公司與中國外運長航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。綜合服務協議之期限為期三年，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。

此外，於二零一四年十一月六日本公司與母公司中國外運長航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。租約之期限為期三年，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。

於二零一二年十一月十四日，本公司與中國外運長航的子公司財務公司訂立金融服務協議，財務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，協議為期三年。本公司與財務公司於二零一五年四月十六日重新簽訂新金融服務協議，以取代原金融服務協議，協議期限自二零一五年四月十六日至二零一七年十二月三十一日止。

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) 與重要關聯方的交易

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>與最終控股公司及其同系子公司的交易</b>		
提供運輸和物流服務的收入	1,141,248	1,100,385
開支－服務費	(1,533,631)	(1,257,669)
開支－辦公樓宇及倉庫和箱站的租金	(43,301)	(26,994)
處置物業和機器設備及土地使用權利得(附註)	4,687	473,693
<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	61,396	68,250
開支－服務費	(87,848)	(77,666)
<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	586,036	560,924
開支－服務費	(420,194)	(409,091)
<b>與其他政府相關實體的交易</b>		
銀行存款所獲利息收益	149,393	129,377

附註：於二零一五年，本集團處置了部分土地和建築物與最終控股公司及其同系子公司。





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 43. 重大關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的結餘

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>與最終控股公司及其同系子公司的結餘</b>		
現金及現金等價物	236,000	793,833
原期滿日超過三個月的定期存款	50,000	69,171
貿易和其他應收賬款	114,168	88,830
預付款項和其他流動資產	89,654	127,622
應付貿易賬款	183,929	137,518
其他應付賬款、預提費用和其他負債	175,227	182,101
預收賬款	3,624	5,687
其他非流動負債	91,938	97,226
<b>與本集團合營企業的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	130,186	191,013
預付款項和其他流動資產	681	7,303
其他非流動資產	105,040	-
應付貿易賬款	24,436	9,281
其他應付賬款、預提費用和其他負債	30,486	15,233
預收賬款	2,620	1,254
<b>與本集團聯營公司的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	44,539	9,554
預付款項和其他流動資產	3,842	120
應付貿易賬款	14,304	9,391
其他應付賬款、預提費用和其他負債	564	784
預收賬款	79	456
<b>與其他政府相關實體的結餘</b>		
限制性存款	228,039	207,112
原期滿日超過三個月的定期存款	940,402	759,472
現金和現金等價物	6,290,376	5,009,656

### (c) 與關聯方的經營租賃承諾

與關聯方的經營租賃承諾已包括於附註41。

### (d) 借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團新增對最終控股公司及其同系子公司應付款人民幣297,457,000元，償還應付款人民幣319,688,000元(二零一五年：新增應付款人民幣17,422,000元，償還應付款人民幣161,228,000元)(附註31(b)和33(b))。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 43. 重大關聯方交易(續)

### (d) 借款(續)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>從財務公司取得的借款</b>		
於年初	194,808	-
收到借款	1,351,629	364,808
歸還借款	(495,173)	(170,000)
於年終	1,051,264	194,808
計提的利息	13,972	2,284
支付的利息	(13,972)	(2,284)

於二零一六年十二月三十一日，上述借款的加權平均實際年利率為2.96%(二零一五年：1.42%)。

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>從其他政府相關實體取得的借款</b>		
於年初	332,340	300,552
收到借款	995,353	489,723
歸還借款	(929,826)	(457,935)
於年終	397,867	332,340
計提的利息	4,614	8,316
支付的利息	(4,674)	(24,275)

於二零一六年十二月三十一日，上述借款的加權平均實際年利率為2.92%(二零一五年：2.96%)。

### (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：

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼	2,518	2,682
酌定花紅	6,051	6,332
退休金計劃供款	356	386



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 子公司投資

於二零一六年十二月三十一日，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	本集團持有的股本權益 和表決權比例		主要業務
			二零一六年	二零一五年	
中國外運廣東有限公司	中國廣州 有限責任公司	1,249,668,932人民幣元	100%	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人民幣元	100%	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人民幣元	60.95%	60.95%	航空貨代、物流及快遞 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人民幣元	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人民幣元	100%	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	223,257,966人民幣元	100%	100%	貨運代理、汽車運輸、 倉儲碼頭服務
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人民幣元	100%	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人民幣元	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	120,000,000人民幣元	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人民幣元	100%	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	140,193,048人民幣元	100%	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人民幣元	100%	100%	貨運代理及專業物流
中國船務代理有限公司	中國北京 有限責任公司	30,000,000人民幣元	100%	100%	貨運代理
中國外運重慶有限公司	中國重慶 有限責任公司	15,869,000人民幣元	100%	100%	貨運代理
香港物流	中國香港 有限責任公司	500,000港幣	100%	100%	貨運代理、專業物流
宏光發展有限公司	中國香港 有限責任公司	1,000,000港幣	100%	100%	集裝箱租賃
中國外運(日本)有限公司	日本東京 有限責任公司	50,000,000日元	100%	100%	貨運代理
中國外運韓國船務有限公司	韓國首爾 有限責任公司	300,000,000韓元	100%	100%	貨運代理

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

除香港物流於二零一四年對外發行了每張面值為人民幣100元，總額為人民幣10億元的三年期無擔保境外公司債券以外，本集團其他子公司未發行任何債券(附註29(b))。



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 45. 擁有重大非控制性權益的非全資子公司

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。其在二零一六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39.05%(二零一五年十二月三十一日：39.05%)。詳細資料載列如下：

子公司名稱	經營和 註冊地點	少數股東持有的 股本權益和表決權比例		分攤至 非控制性權益的利潤		累計非控制性權益	
		二零一六年	二零一五年	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
外運發展	中國北京	39.05%	39.05%	387,941	388,998	2,906,226	2,850,146
個別子公司存在非重大非控制性權益						651,395	487,310
						3,557,621	3,337,456

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。

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
外運發展		
流動資產	4,851,273	3,850,268
非流動資產	3,994,141	4,571,516
流動負債	(1,328,027)	(1,007,506)
非流動負債	(83,645)	(125,247)
可供外運發展權益持有人分配之權益	7,428,246	7,282,831
非控制性權益	5,496	6,200



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 45. 擁有重大非控制性權益的非全資子公司(續)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
營業額	4,949,582	4,352,795
開支	(3,955,035)	(3,342,900)
可供外運發展權益持有人分配溢利	995,252	1,010,290
可供非控制性權益分配虧損	(705)	(395)
本年利潤	994,547	1,009,895
歸屬於外運發展權益持有人的其他綜合(損失)/收益	(397,987)	111,578
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	-	-
其他綜合(損失)/收益總額	(397,987)	111,578
歸屬於外運發展權益持有人的綜合收益總額	597,265	1,121,868
歸屬於非控制性權益的綜合損失總額	(705)	(395)
綜合收益總額	596,560	1,121,473
支付給非控制性權益的股利	176,800	141,440
經營活動淨現金(流出)/流入	(93,438)	54,316
投資活動淨現金流入	1,026,004	681,845
融資活動淨現金流出	(312,340)	(336,811)
淨現金流入	631,518	404,110



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 46. 公司財務狀況表及儲備

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>資產</b>		
非流動資產		
物業和機器設備	31,710	33,306
無形資產	44,862	46,646
子公司投資	7,070,067	6,936,955
合營企業投資	515,288	493,213
聯營公司投資	155,368	143,453
可供出售金融資產	50,000	143,692
其他非流動資產	1,792,198	1,472,957
	9,659,493	9,270,222
流動資產		
預付款項和其他流動資產	1,298,212	1,288,499
存貨	4,485	3,686
貿易和其他應收賬款	5,081,848	4,701,074
現金和現金等價物	928,249	941,611
	7,312,794	6,934,870
<b>總資產</b>	<b>16,972,287</b>	<b>16,205,092</b>
<b>權益</b>		
可供本公司權益持有人分配之權益		
股本	4,606,483	4,606,483
儲備	4,601,707	4,459,168
<b>總權益</b>	<b>9,208,190</b>	<b>9,065,651</b>




# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 46. 公司財務狀況表及儲備(續)

	二零一六年 千元人民幣	二零一五年 千元人民幣
<b>負債</b>		
非流動負債		
應付債券	3,494,630	—
借款	1,124,000	40,000
	4,618,630	40,000
流動負債		
應付貿易賬款	303,917	326,066
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	2,654,307	2,339,170
預收賬款	21,440	20,630
借款	—	196,051
短期融資券	—	2,042,008
一年內到期的應付債券	—	1,999,858
撥備	4,787	7,026
應付薪金和福利	161,016	168,632
	3,145,467	7,099,441
<b>總負債</b>	<b>7,764,097</b>	<b>7,139,441</b>
<b>總權益和負債</b>	<b>16,972,287</b>	<b>16,205,092</b>
<b>淨流動資產</b>	<b>4,167,327</b>	<b>(164,571)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>13,826,820</b>	<b>9,105,651</b>



# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 46. 公司財務狀況表及儲備(續)

### 本公司權益變動

	資本公積 千元人民幣	法定盈餘公積 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
於二零一六年一月一日	2,893,911	545,580	349	1,019,328	4,459,168
除稅後溢利	-	-	-	625,457	625,457
其他綜合收益總額	-	-	763	-	763
本年綜合收益總額	-	-	763	625,457	626,220
與所有者交易					
— 二零一五年年終股利	-	-	-	(322,454)	(322,454)
— 二零一六年中期股利	-	-	-	(161,227)	(161,227)
與所有者交易總額	-	-	-	(483,681)	(483,681)
轉入法定盈餘公積金	-	62,546	-	(62,546)	-
於二零一六年十二月三十一日	2,893,911	608,126	1,112	1,098,558	4,601,707
	資本公積 千元人民幣	法定盈餘公積 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣	權益合計 千元人民幣
於二零一五年一月一日	2,893,911	422,934	(361)	353,135	3,669,619
除稅後溢利	-	-	-	1,226,454	1,226,454
其他綜合收益總額	-	-	710	-	710
本年綜合收益總額	-	-	710	1,226,454	1,227,164
與所有者交易					
— 二零一四年年終股利	-	-	-	(299,421)	(299,421)
— 二零一五年中期股利	-	-	-	(138,194)	(138,194)
與所有者交易總額	-	-	-	(437,615)	(437,615)
轉入法定盈餘公積金	-	122,646	-	(122,646)	-
於二零一五年十二月三十一日	2,893,911	545,580	349	1,019,328	4,459,168





# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 46. 公司財務狀況表及儲備(續)

### 本公司權益變動(續)

本公司的資本公積主要包括：

- (a) 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。
- (b) 於二零一四年，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股產生的股本溢價。

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。

對於截至二零一六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62,546,000元(二零一五年：人民幣122,646,000元)。



**中國外運股份有限公司**  
**SINOTRANS LIMITED**

股份代號：598

[www.sinotrans.com](http://www.sinotrans.com)