

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



# 中國外運股份有限公司

## SINOTRANS LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0598)

### 截至二零一七年六月三十日止六個月之中期業績公佈

#### 一、集團業績

本公司董事會在此欣然宣佈本集團根據聯交所上市規則附錄16之披露要求及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製的截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審計的簡明合併中期業績，連同二零一六年同期比較數字呈列如下：

## 簡明合併損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月期間

|               | 附註 | 截至六月三十日<br>止六個月期間        |                          |
|---------------|----|--------------------------|--------------------------|
|               |    | 二零一七年<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>千元人民幣<br>(未經審計) |
| 營業額           | 3  | <b>27,615,056</b>        | 21,677,686               |
| 其他收入          |    | <b>156,828</b>           | 144,832                  |
| 税金及附加         |    | <b>(64,464)</b>          | (57,003)                 |
| 運輸和相關費用       |    | <b>(24,289,305)</b>      | (18,675,456)             |
| 員工成本          |    | <b>(1,741,208)</b>       | (1,668,249)              |
| 折舊與攤銷         |    | <b>(320,989)</b>         | (320,018)                |
| 辦公和相關開支       |    | <b>(223,806)</b>         | (216,834)                |
| 其他損益，淨額       |    | <b>237,931</b>           | 185,952                  |
| 其他經營開支        |    | <b>(201,375)</b>         | (200,794)                |
| 經營溢利          | 4  | <b>1,168,668</b>         | 870,116                  |
| 財務收入          |    | <b>84,471</b>            | 86,248                   |
| 財務支出          |    | <b>(184,045)</b>         | (95,975)                 |
|               |    | <b>1,069,094</b>         | 860,389                  |
| 應佔合營企業溢利      |    | <b>477,165</b>           | 467,847                  |
| 應佔聯營公司溢利      |    | <b>17,855</b>            | 12,681                   |
| 除稅前溢利         |    | <b>1,564,114</b>         | 1,340,917                |
| 所得稅           | 5  | <b>(285,809)</b>         | (148,526)                |
| 除稅後溢利         |    | <b>1,278,305</b>         | 1,192,391                |
| 歸屬於可供股東分配溢利：  |    |                          |                          |
| — 本公司權益持有人    |    | <b>987,608</b>           | 967,097                  |
| — 非控制性權益      |    | <b>290,697</b>           | 225,294                  |
|               |    | <b>1,278,305</b>         | 1,192,391                |
| 每股盈利，基本(人民幣元) | 7  | <b>0.214</b>             | 0.210                    |

**簡明合併損益及其他綜合收益表**  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間

截至六月三十日  
止六個月期間

|  | 二零一七年<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>千元人民幣<br>(未經審計) |
|--|--------------------------|--------------------------|
|--|--------------------------|--------------------------|

|                        |                      |               |
|------------------------|----------------------|---------------|
| 除稅後溢利                  | <b>1,278,305</b>     | 1,192,391     |
| <br><b>其他綜合收益</b>      |                      |               |
| 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收益／(虧損)  |                      |               |
| — 本期收益／(虧損)            | 281,446              | (260,052)     |
| — 本期重分類調整至損益的處置        | (248,525)            | (33,441)      |
| 貨幣折算差額                 | (18,213)             | 27,084        |
| 期後可重分類項目對所得稅的影響        | (8,230)              | 68,951        |
| 應佔合營企業和聯營公司其他綜合(費用)／收益 | (5,104)              | 8,565         |
| 因處置聯營公司而重分類調整至損益       | —                    | 25,629        |
| <br>其他綜合收益／(損失)，稅後     | <br><b>1,374</b>     | <br>(163,264) |
| <br>綜合收益總額             | <br><b>1,279,679</b> | <br>1,029,127 |
| <br>本期綜合收益總額歸屬於：       |                      |               |
| — 本公司權益持有人             | 979,892              | 889,029       |
| — 非控制性權益               | 299,787              | 140,098       |
|                        | <b>1,279,679</b>     | 1,029,127     |

## 簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日

|                        | 附註 | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|------------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>資產</b>              |    |                                   |                                    |
| <b>非流動資產</b>           |    |                                   |                                    |
| 土地使用權                  |    | 2,679,075                         | 2,703,664                          |
| 添置土地使用權之預付款            |    | 38,513                            | 79,914                             |
| 物業和機器設備                | 8  | 8,302,322                         | 8,235,742                          |
| 投資物業                   |    | 285,522                           | 160,716                            |
| 無形資產                   |    | 113,104                           | 122,692                            |
| 合營企業投資                 |    | 3,625,363                         | 3,180,654                          |
| 聯營公司投資                 |    | 1,053,716                         | 873,035                            |
| 遞延所得稅資產                |    | 144,994                           | 159,343                            |
| 可供出售金融資產               | 9  | 999,119                           | 1,071,422                          |
| 其他非流動資產                |    | 214,504                           | 174,841                            |
|                        |    | <u>17,456,232</u>                 | <u>16,762,023</u>                  |
| <b>流動資產</b>            |    |                                   |                                    |
| 預付款項和其他流動資產            |    | 3,550,708                         | 2,833,722                          |
| 存貨                     |    | 210,225                           | 153,628                            |
| 貿易和其他應收賬款              | 10 | 10,240,375                        | 8,940,665                          |
| 限制性存款                  |    | 302,627                           | 228,139                            |
| 原期滿日超過三個月的定期存款         |    | 1,444,336                         | 1,330,178                          |
| 現金和現金等價物               |    | 6,347,039                         | 7,118,590                          |
|                        |    | <u>22,095,310</u>                 | <u>20,604,922</u>                  |
| <b>總資產</b>             |    | <u><u>39,551,542</u></u>          | <u><u>37,366,945</u></u>           |
| <b>權益</b>              |    |                                   |                                    |
| <b>可供本公司權益持有人分配之權益</b> |    |                                   |                                    |
| 股本                     |    | 4,606,483                         | 4,606,483                          |
| 儲備                     |    | 12,100,180                        | 11,465,774                         |
|                        |    | <u>16,706,663</u>                 | <u>16,072,257</u>                  |
| <b>非控制性權益</b>          |    | <u>3,630,549</u>                  | <u>3,557,621</u>                   |
| <b>總權益</b>             |    | <u><u>20,337,212</u></u>          | <u><u>19,629,878</u></u>           |

|                        | 附註 | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|------------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>負債</b>              |    |                                   |                                    |
| <b>非流動負債</b>           |    |                                   |                                    |
| 遞延所得稅負債                |    | 74,286                            | 70,314                             |
| 借款                     |    | 2,302,000                         | 1,124,000                          |
| 應付債券                   | 11 | 3,495,196                         | 3,494,630                          |
| 其他非流動負債                |    | 360,581                           | 350,410                            |
|                        |    | <u>6,232,063</u>                  | <u>5,039,354</u>                   |
| <b>流動負債</b>            |    |                                   |                                    |
| 應付貿易賬款                 | 12 | 7,190,144                         | 6,527,636                          |
| 其他應付賬款、預提費用和<br>其他流動負債 |    | 2,069,886                         | 1,186,246                          |
| 預收賬款                   |    | 2,104,693                         | 2,219,818                          |
| 當期所得稅負債                |    | 215,208                           | 188,436                            |
| 借款                     |    | 404,867                           | 325,131                            |
| 一年內到期的應付債券             |    | -                                 | 998,726                            |
| 撥備                     |    | 250,129                           | 337,083                            |
| 應付薪金和福利                |    | 747,340                           | 914,637                            |
|                        |    | <u>12,982,267</u>                 | <u>12,697,713</u>                  |
| <b>總負債</b>             |    | <u>19,214,330</u>                 | <u>17,737,067</u>                  |
| <b>總權益和負債</b>          |    | <u>39,551,542</u>                 | <u>37,366,945</u>                  |
| <b>淨流動資產</b>           |    | <u>9,113,043</u>                  | <u>7,907,209</u>                   |
| <b>總資產減流動負債</b>        |    | <u>26,569,275</u>                 | <u>24,669,232</u>                  |

## 1. 一般資料

由於中國外運集團公司為籌備本公司在聯交所主板上市而進行集團重組，本公司於二零零二年十一月二十日在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。

二零一五年十二月二十九日，經國資委報經國務院批准後決定，中國外運長航與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。

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。

本集團主營業務包括在中國境內提供的貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務及其他服務。本集團主要的經營業務位於中國境內。

除非另有說明，本簡明合併財務報表以與公司功能性貨幣相同的人民幣列報。

## 2. 編製基礎

本簡明合併財務報表乃按國際準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」之披露要求及上市規則附錄16之有關規定而編製。

### 3. 分部資料

管理層負責審核本集團之內部報告並依據此報告評價分部業績、向各分部分配資源。此內部報告也是管理層決定經營分部的依據。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作為評價各分部業績表現的指標，此分部利潤是剔除其他損益，淨額及總部費用後的經營溢利。

各分部之間收入按交易雙方同意的價格計量。

|                              | 貨運代理<br>千元人民幣     | 專業物流<br>千元人民幣    | 倉儲和<br>碼頭服務<br>千元人民幣 | 其他服務<br>千元人民幣    | 分部合計<br>千元人民幣     | 分部之間的<br>抵銷<br>千元人民幣 | 合計<br>千元人民幣       |
|------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| 截至二零一七年六月三十日<br>止六個月期間(未經審計) |                   |                  |                      |                  |                   |                      |                   |
| 營業額—對外                       | 20,529,933        | 4,458,296        | 1,121,029            | 1,505,798        | 27,615,056        | -                    | 27,615,056        |
| 營業額—分部間                      | 309,805           | 43,535           | 119,645              | 192,609          | 665,594           | (665,594)            | -                 |
| 總營業額                         | <u>20,839,738</u> | <u>4,501,831</u> | <u>1,240,674</u>     | <u>1,698,407</u> | <u>28,280,650</u> | <u>(665,594)</u>     | <u>27,615,056</u> |
| 分部利潤                         | 499,651           | 239,284          | 190,478              | 32,874           | 962,287           | -                    | 962,287           |
| 其他損益，淨額                      |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 237,931           |
| 總部費用                         |                   |                  |                      |                  |                   |                      | (31,550)          |
| 經營溢利                         |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 1,168,668         |
| 財務收入                         |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 84,471            |
| 財務支出                         |                   |                  |                      |                  |                   |                      | (184,045)         |
| 應佔合營企業溢利/(損失)                | 14,629            | (965)            | 29,963               | 433,538          | 477,165           | -                    | 477,165           |
| 應佔聯營公司溢利                     |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 17,855            |
| 除稅前溢利                        |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 1,564,114         |
| 所得稅                          |                   |                  |                      |                  |                   |                      | (285,809)         |
| 除稅後溢利                        |                   |                  |                      |                  |                   |                      | <u>1,278,305</u>  |

|                     | 貨運代理<br>千元人民幣     | 專業物流<br>千元人民幣    | 倉儲和<br>碼頭服務<br>千元人民幣 | 其他服務<br>千元人民幣    | 分部合計<br>千元人民幣     | 分部之間的<br>抵銷<br>千元人民幣 | 合計<br>千元人民幣       |
|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>截至二零一六年六月三十日</b> |                   |                  |                      |                  |                   |                      |                   |
| <b>止六個月期間(未經審計)</b> |                   |                  |                      |                  |                   |                      |                   |
| 營業額－對外              | 15,906,491        | 3,825,732        | 929,498              | 1,015,965        | 21,677,686        | –                    | 21,677,686        |
| 營業額－分部間             | <u>215,361</u>    | <u>72,181</u>    | <u>138,523</u>       | <u>178,595</u>   | <u>604,660</u>    | <u>(604,660)</u>     | <u>–</u>          |
| 總營業額                | <u>16,121,852</u> | <u>3,897,913</u> | <u>1,068,021</u>     | <u>1,194,560</u> | <u>22,282,346</u> | <u>(604,660)</u>     | <u>21,677,686</u> |
| 分部利潤                | 381,367           | 198,837          | 145,205              | 31,595           | 757,004           |                      | 757,004           |
| 其他損益，淨額             |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 185,952           |
| 總部費用                |                   |                  |                      |                  |                   |                      | <u>(72,840)</u>   |
| 經營溢利                |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 870,116           |
| 財務收入                |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 86,248            |
| 財務支出                |                   |                  |                      |                  |                   |                      | (95,975)          |
| 應佔合營企業溢利            | 25,686            | 1,034            | 11,523               | 429,604          | 467,847           |                      | 467,847           |
| 應佔聯營公司溢利            |                   |                  |                      |                  |                   |                      | <u>12,681</u>     |
| 除稅前溢利               |                   |                  |                      |                  |                   |                      | 1,340,917         |
| 所得稅                 |                   |                  |                      |                  |                   |                      | <u>(148,526)</u>  |
| 除稅後溢利               |                   |                  |                      |                  |                   |                      | <u>1,192,391</u>  |



## 5. 所得稅

|           | 截至六月三十日止六個月期間            |                          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 二零一七年<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>千元人民幣<br>(未經審計) |
| 當期所得稅     |                          |                          |
| — 中國企業所得稅 | 264,407                  | 217,620                  |
| — 境外企業所得稅 | 6,044                    | 4,005                    |
| — 香港利得稅   | 5,267                    | 8,201                    |
| 中國內地遞延所得稅 | 10,091                   | 625                      |
|           | <hr/>                    | <hr/>                    |
|           | 285,809                  | 230,451                  |
| 土地增值稅     | —                        | (81,925)                 |
|           | <hr/>                    | <hr/>                    |
|           | <b>285,809</b>           | <b>148,526</b>           |

除了若干子公司是根據相關中國內地稅務法規享受10%至20%（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：10%至20%）優惠稅率外，中國當期所得稅是根據相關中國內地稅務法規，按本集團現時各成員公司的應計稅收入以25%的法定稅率計算（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：25%）。

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。

## 6. 利潤分配

### (a) 法定盈餘公積金

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企業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。

上述提及的法定盈餘公積金金額表示本公司計提的金額。於二零一七年六月三十日，未分配利潤中包含本公司的境內子公司計提的盈餘公積餘額人民幣2,409,151,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣2,409,151,000元）。

### (b) 股利

於二零一七年五月，本公司股東批准派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的年終股利每普通股人民幣0.075元，合計人民幣345,486,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：截至二零一五年十二月三十一日止年度的年終股利每普通股人民幣0.07元，合計人民幣322,454,000元）。於二零一七年六月三十日，上述股利尚未發放，包含在「其他應付賬款、預提費用和其他流動負債」中。

於二零一七年八月二十二日，本公司董事宣告派發2017年年中股利為每股人民幣0.04元，合計人民幣184,259,000元。（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：每普通股人民幣0.035元，合計人民幣161,227,000元）。

## 7. 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，除以本公司於六個月期間已發行普通股的加權平均股數計算。

|                       | 截至六月三十日止六個月期間   |                 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
|                       | 二零一七年<br>(未經審計) | 二零一六年<br>(未經審計) |
| 可供本公司權益持有人分配溢利(人民幣千元) | 987,608         | 967,097         |
| 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)         | <u>0.214</u>    | <u>0.210</u>    |

由於本公司兩期均不存在潛在稀釋股份，故未披露稀釋每股收益。

## 8. 物業和機器設備

截至二零一七年六月三十日六個月期間，本集團新增在建資產人民幣278,186,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：人民幣273,813,000元)，購置機器設備人民幣56,256,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：人民幣59,557,000元)，購置樓宇人民幣14,031,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：人民幣31,570,000元)。

## 9. 可供出售金融資產

|                  | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 上市股權投資，公允價值(a)   | 719,321                           | 791,624                            |
| 非上市股權投資，成本扣除減值準備 | 279,798                           | 279,798                            |
|                  | <u>999,119</u>                    | <u>1,071,422</u>                   |

(a) 上市股權投資變動分析如下：

|        | 二零一七年<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>千元人民幣<br>(未經審計) |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 於一月一日  | 791,624                  | 1,436,245                |
| 公允價值變動 | 281,446                  | (260,052)                |
| 處置     | <u>(353,749)</u>         | <u>(50,188)</u>          |
| 於六月三十日 | <u>719,321</u>           | <u>1,126,005</u>         |

## 10. 貿易和其他應收賬款

|              | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收貿易賬款       | 8,445,885                         | 7,294,268                          |
| 其他應收賬款       | 1,060,558                         | 905,598                            |
| 應收票據         | 461,131                           | 451,906                            |
| 應收關聯方款項      | 272,801                           | 288,893                            |
|              | <u>10,240,375</u>                 | <u>8,940,665</u>                   |
|              | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
| 應收貿易賬款       | 8,653,630                         | 7,483,278                          |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (207,745)                         | (189,010)                          |
| 應收貿易賬款，淨額    | <u>8,445,885</u>                  | <u>7,294,268</u>                   |

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

|        | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 六個月內   | 8,211,736                         | 7,165,092                          |
| 六至十二個月 | 167,114                           | 70,708                             |
| 一至兩年   | 63,682                            | 54,062                             |
| 兩至三年   | 2,636                             | 4,119                              |
| 超過三年   | 717                               | 287                                |
|        | <u>8,445,885</u>                  | <u>7,294,268</u>                   |

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

|        | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 六個月內   | 145,047                           | 160,508                            |
| 六至十二個月 | 3,359                             | 112                                |
| 一至兩年   | 4,473                             | —                                  |
|        | <u>152,879</u>                    | <u>160,620</u>                     |

本集團應收貿易賬款的信貸期一般為一至六個月。應收貿易賬款並無集中的信貸風險，因為本集團有眾多客戶，遍佈國內及世界各地。

應收票據為於六個月內到期的交易票據。

## 11. 應付債券

|         | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動負債   |                                   |                                    |
| 公司債券(a) | <u>3,495,196</u>                  | <u>3,494,630</u>                   |
| 流動負債    |                                   |                                    |
| 公司債券(b) | <u>—</u>                          | <u>998,726</u>                     |

(a) 於二零一六年三月二日，經中國證監會核准，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，經中國證監會核准，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2.97%。

(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%。該債券已於二零一七年六月到期兌付。

## 12. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的信貸期一般為一至六個月。應付貿易賬款(含與關聯方交易的貿易性質餘額)於各財務報表日的賬齡分析如下：

|        | 二零一七年<br>六月三十日<br>千元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>十二月三十一日<br>千元人民幣<br>(經審計) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 六個月內   | 6,311,848                         | 5,770,144                          |
| 六至十二個月 | 316,414                           | 333,748                            |
| 一至兩年   | 280,634                           | 204,486                            |
| 兩至三年   | 184,038                           | 121,734                            |
| 超過三年   | 97,210                            | 97,524                             |
|        | <u>7,190,144</u>                  | <u>6,527,636</u>                   |

## 二、管理層討論和分析

當閱讀以下討論和分析時，請一併參閱本公告第一節所列本集團的合併財務報表及其附註。

### 經營情況回顧

二零一七年上半年，世界經濟持續改善，發達經濟體總體復甦平穩，中國和印度繼續引領新興經濟體增長。但全球復甦並不平衡，結構性強勁增長仍未出現，依然面臨諸多風險和不確定因素。

上半年，以美元計價的中國外貿進出口總值同比增長13.0%，其中出口增長8.5%，進口增長18.9%；中國物流業穩中趨好，物流業景氣指數同比增長2.1%，全國社會物流總額同比增長7.1%；中國港口生產形勢回穩向好，全國規模以上港口集裝箱吞吐量同比增長8.8%；中國出口集裝箱綜合運價指數同比增長19.8%。總體而言，中國經濟穩中有進。

二零一七年上半年，本集團緊扣「十三五」規劃主線，以「開拓、整合、轉型、創新、變革、管理」為著力點，按照「思路清、措施實、有抓手、出成效」的要求，業務規模、經營效益和組織效能持續提升，各項工作取得了顯著成效。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團處理的海運代理集裝箱量同比增長6.5%，空運代理業務量同比增長12.3%，船務代理箱量同比增長5.6%，船務代理散貨量同比增長13.7%；專業物流業務量同比增長16.5%；倉庫及場站處理箱量同比增長19.3%，倉庫及場站作業散貨量同比增長20.3%，碼頭吞吐箱量同比增長7.8%；汽車運輸集裝箱量同比增長10.3%，船舶承運箱量同比下降1.3%，快遞服務業務量同比增長540.3%。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團實現營業額為276.15億元人民幣，與二零一六年同期相比增長27.4%；經營溢利為11.69億元人民幣，與二零一六年同期相比增長34.3%；可供本公司權益持有人分配溢利為9.88億元人民幣，與二零一六年同期相比增長2.1%；每股盈利為0.214元人民幣(二零一六年同期：0.210元人民幣)。

## 經營業績與財務狀況的比較與分析

### 營業額

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團營業額為276.15億元人民幣，較二零一六年同期的216.78億元人民幣增長27.4%，主要是由於公司各項主要業務量較快增長及海運集裝箱運價上升的影響。

### 貨運代理

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團貨運代理服務的對外營業額為205.30億元人民幣，較二零一六年同期的159.06億元人民幣增長29.1%，主要是受業務量上升和海運集裝箱運價上升的影響所致。本集團貨運代理服務的分部利潤為5.00億元人民幣，較上年同期增長31.0%。分部利潤增幅高於收入增幅的原因是貨運代理業務的人工成本等固定開支的變動較為平穩，小於收入增幅。

海運代理業務的集裝箱量由二零一六年上半年的502.4萬標準箱升至二零一七年上半年的535.0萬標準箱，增長6.5%，主要原因是相關市場有所回暖。空運代理業務的貨物噸位由二零一六年上半年的22.72萬噸增至二零一七年上半年的25.52萬噸，增長12.3%，主要原因是本集團加強與航空公司的業務合作並加大進口業務的開拓力度。船務代理服務處理集裝箱的數目由二零一六年上半年的811.5萬標準箱增加至二零一七年上半年的856.8萬標準箱，增長5.6%；船務代理服務處理的散貨量由二零一六年上半年的12,010萬噸升至二零一七年上半年的13,660萬噸，增長13.7%，主要原因是本集團加強與船公司的業務合作及加大原油、礦砂等大宗商品的開發力度。

## 專業物流服務

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團專業物流服務的對外營業額為44.58億元人民幣，較二零一六年同期的38.26億元人民幣增長16.5%；分部利潤為2.39億元人民幣，較二零一六年同期的1.99億元人民幣增長20.3%，主要原因是本年上半年業務量增長帶動利潤上升及應收賬款壞賬計提額同比減少。

二零一七年上半年，本集團專業物流服務的業務量由二零一六年上半年的850萬噸增至990萬噸，增長16.5%，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。

## 倉儲和碼頭服務

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團來自倉儲和碼頭服務的對外營業額為11.21億元人民幣，較二零一六年同期的9.29億元人民幣增長20.6%，主要原因是業務量增長所致。本集團來自倉儲和碼頭服務的分部利潤為1.90億元人民幣，較二零一六年同期的1.45億元人民幣增長31.2%，主要由於本集團主要的碼頭服務企業本年業務操作量及收入較快增長，而倉儲碼頭業務中佔比較大的固定成本保持相對穩定，使得利潤增長較高。

二零一七年上半年，本集團倉庫及場站處理的集裝箱量由二零一六年上半年的355.5萬標準箱升至424.1萬標準箱，增長19.3%，主要原因是受本集團加強對船公司的一體化營銷力度影響。倉庫及場站作業的散貨量為710萬噸，較二零一六年上半年的590萬噸上升20.3%，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二零一六年上半年的180.0萬標準箱升至194.0萬標準箱，增長7.8%，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

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團來自其他服務(主要包括汽車運輸服務、船舶承運和快遞服務等)的對外營業額為15.06億元人民幣，較二零一六年同期的10.16億元人民幣增長48.2%，主要由於汽車運輸業務及與菜鳥物流合作的快遞業務增長較大。本集團來自其他服務的分部利潤為0.33億元人民幣，較二零一六年同期的0.32億元人民幣增長4.0%，主要為汽車運輸業務利潤的增長。

本集團二零一七年上半年汽車運輸服務處理的集裝箱量由二零一六年上半年的40.7萬標準箱升至44.9萬標準箱，增長10.3%，主要由於受到貨運代理業務的拉動。船舶承運處理的集裝箱量由二零一六年上半年的119.9萬標準箱下降至118.4萬標準箱，下降1.3%。快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零一六年上半年的308.9萬件增至1,978萬件，上升540.3%，主要原因是與菜鳥物流的業務合作大幅增長。

本集團的合營企業經營快遞業務帶來投資收益4.32億元人民幣，同比微增0.1%；業務量由二零一六年上半年的1,132萬件增至二零一七年上半年的1,173萬件，增長3.6%。

## 運輸和相關費用

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的運輸和相關費用為242.89億元人民幣，較二零一六年同期的186.75億元人民幣增長30.1%，主要原因是各主要業務量增長及海運集裝箱運價上升帶動業務成本的上升。

## 折舊與攤銷

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的折舊與攤銷為3.21億元人民幣，較二零一六年同期的3.20億元人民幣增長0.3%。

## 辦公和相關開支

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的辦公和相關開支為2.24億元人民幣，較二零一六年同期的2.17億元人民幣增長3.2%。

## 其他損益，淨額

其他損益，淨額由二零一六年六月三十日止六個月期間的1.86億元人民幣升至本期的2.38億元人民幣，主要由於處置可供出售金融資產的利得增加所致。

## 經營溢利

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團的經營溢利為11.69億元人民幣，較二零一六年同期的8.70億元人民幣增長34.3%，經營溢利佔總收入的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月期間的4.0%升至截至二零一七年六月三十日止六個月期間的4.2%，佔淨收入的百分比(總收入扣除運輸及相關費用)由截至二零一六年六月三十日止六個月期間的27.6%升至截至二零一七年六月三十日止六個月期間的33.6%。

## 應佔合營企業溢利

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團應佔合營企業溢利為4.77億元人民幣，較二零一六年同期的4.68億元人民幣增長2.0%。

## 所得稅

截至二零一七年六月三十日止六個月期間本集團的所得稅費用為2.86億元人民幣，較二零一六年同期的1.49億元人民幣上升92.4%，稅項佔除稅前溢利的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月期間的11.1%升至18.3%。主要原因是上年同期根據筍崗土地出售的實際完稅金額衝回了部分已計提的土地增值稅，以及本年稅前利潤上升帶動所得稅上升的雙重影響。

## 除稅後溢利

截至二零一七年六月三十日止六個月期間本集團的除稅後溢利為12.78億元人民幣，較二零一六年同期的11.92億元人民幣增長7.2%。

## 歸屬於非控制性權益的溢利

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的歸屬於非控制性權益的溢利為2.91億元人民幣，較二零一六年同期的2.25億元人民幣增長29.0%，主要由於本集團的非全資子公司本期溢利大幅上升所致。

## 可供本公司權益持有人分配溢利

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月期間的可供本公司權益持有人分配溢利為9.88億元人民幣，較二零一六年同期的9.67億元人民幣增長2.1%。

## 流動資金和資本資源

下表概述了本集團所示期間的現金流量：

|                      | 截至六月三十日止六個月期間             |                           |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
|                      | 二零一七年<br>百萬元人民幣<br>(未經審計) | 二零一六年<br>百萬元人民幣<br>(未經審計) |
| 經營活動(使用)/產生的現金淨額     | (147.8)                   | 276.3                     |
| 投資活動使用的現金淨額          | (1,188.0)                 | (1,356.6)                 |
| 融資活動產生的現金淨額          | 572.9                     | 1,255.1                   |
| 現金和現金等價物產生的匯兌(損失)/收益 | (8.7)                     | 14.2                      |
| 現金和現金等價物(減少)/增加淨額    | (771.6)                   | 188.9                     |
| 現金和現金等價物，於六月三十日      | 6,347.0                   | 6,322.3                   |

## 經營活動

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動現金流出淨額為1.48億元人民幣，較二零一六年同期經營活動現金流入淨額2.76億元人民幣減少了153.5%。經營活動現金流量淨額減少的主要原因是，本期貿易和其他應收賬款增加13.18億元人民幣(二零一六年同期：增加8.83億元人民幣)，預收客戶賬款減少1.15億元人民幣(二零一六年同期：增加1.58億元人民幣)，應付薪金和福利減少1.68億元人民幣(二零一六年同期：減少0.20億元人民幣)，其他應付賬款、預提費用和其他流動負債減少0.90億元人民幣(二零一六年同期：增加0.33億元人民幣)，撥備減少0.87億元人民幣(二零一六年同期：減少0.05億元人民幣)，部分由應付貿易賬款增加6.64億元人民幣(二零一六年同期：增加3.49億元人民幣)，預付款項和其他流動資產減少0.10億元人民幣(二零一六年同期：增加2.96億元人民幣)所抵銷。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間應收貿易賬款的平均賬齡為54天，二零一六年同期為64天。

## 投資活動

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，投資活動使用的現金淨額為11.88億元人民幣，主要包括8.50億元人民幣用以添置可供出售金融資產，5.14億元人民幣用以添置物業和機器設備，1.94億元人民幣用以注資及購買聯營公司，部分由處置可供出售金融資產收到的4.02億元人民幣所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，投資活動使用的現金淨額為13.57億元人民幣，主要包括10.75億元人民幣用以添置可供出售金融資產，4.48億元人民幣用以添置物業和機器設備，增加三個月以上定期存款2.52億元人民幣，部分由處置可供出售金融資產收到的2.26億元人民幣，處置聯營公司收到的1.35億元人民幣，已收合營企業股利0.83億元人民幣所抵銷。

## 融資活動

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團融資活動產生的現金淨額為5.73億元人民幣，而二零一六年同期融資活動產生的現金淨額為12.55億元人民幣。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的融資活動產生的現金淨額主要包括新增各類借款收到的40.59億元人民幣，償還各類借款支付現金23.51億元人民幣，償還應付債券支付現金10.00億元人民幣，償還利息支付現金1.23億元人民幣所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的融資活動產生的現金淨額主要包括發行短期融資券收到的14.98億元人民幣，發行公司債券收到的19.96億元人民幣，新增各類借款收到的7.68億元人民幣，部分由償還短期融資券支付現金20.00億元人民幣，償還各類借款支付現金8.73億元人民幣，償還利息支付現金0.87億元人民幣所抵銷。

## 資本性支出

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團的資本支出為5.31億元人民幣，主要包括5.14億元人民幣用於購買物業和機器設備，461.00萬元人民幣用於添置其他非流動資產，0.11億元人民幣用於添置無形資產。其中，2.92億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，0.84億元人民幣用於車輛、船舶和機器設備購置，1.27億元人民幣用於物業及其他購置，0.28億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置。

## 或有負債和擔保

於二零一七年六月三十日，本集團的或有負債主要來自待決訴訟及仲裁0.42億元人民幣(二零一六年十二月三十一日：0.83億元人民幣)。

於二零一七年六月三十日，本集團為合營企業提供擔保0.98億元人民幣(二零一六年十二月三十一日：1.51億元人民幣)。

## 借款

於二零一七年六月三十日，本集團的借款總額為27.07億元人民幣(於二零一六年十二月三十一日：14.49億元人民幣)。以上借款中，銀行借款為4.79億元人民幣，財務公司借款為22.28億元人民幣，其中23.87億元以人民幣結算，1.02億元以美元結算，2.18億元以港幣結算，上述借款的加權平均年利率為3.18%。

## 抵押及擔保借款

於二零一七年六月三十日，本集團已就借款抵押物業和機器設備(淨賬面值約0.61億元人民幣)及土地使用權(淨賬面值約0.18億元人民幣)。

## 資產負債比率

於二零一七年六月三十日，本集團之資產負債比率為48.6%(於二零一六年十二月三十一日：47.5%)，該比例是通過將本集團於二零一七年六月三十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美元結算，因此，本集團面對的外匯風險主要來自美元。本集團無法保證未來人民幣對美元和其它貨幣的匯率變動不會對本集團業績和財務狀況(包括派付股利的能力)造成不利影響。

## 信貸風險

本集團所承受的信貸風險的範圍為貿易和其它應收款項、以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產、可供出售金融資產、限制性存款和原期滿日超過三個月的定期存款的總結餘。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

截至二零一七年六月三十日，本集團共有員工25,954名(二零一六年十二月三十一日：26,693名)，員工薪酬政策及員工發展的資料與二零一六年年報披露內容大致相同，並無重大變化。

## 三、業務發展與展望

### 業務發展

展望二零一七年下半年，世界經濟將呈現弱復甦狀態，貿易保護主義加劇，地緣政治矛盾激化，美聯儲加息步伐快於預期和縮表計劃等帶來諸多風險和不確定因素。下半年，中國經濟將繼續深化供給側結構性改革，深入推進「去產能、去庫存、去槓桿、降成本和補短板」五大任務；外貿進出口有望延續回穩向好的勢頭，繼續保持正增長，外貿結構持續優化。從物流行業看，跨界競爭進一步白熱化，智慧物流發展提速，產業內重組與整合趨勢常態化，客戶個性化需求亦對物流企業提出了更高的要求。

本集團將繼續以「開拓、整合、轉型、創新、變革、管理」為著力點，圍繞供應鏈物流生態圈建設，緊扣「十三五」規劃主線，全力以赴推進下半年的工作：戰略實施方面，在全局引領和高效執行上下功夫，堅持戰略定力，做好各專項子規劃的動態調整，確保戰略落地和高效執行；經營績效方面，在開源節流和戰略導入上下功夫，嚴控經營風險，加快商業模式轉型；業務轉型方面，在落實綜合物流整合商的定位上下功夫，以創造價值為目標，以集成創新和跨界融合為方向，形成價值差異化的核心競爭能力；創新方向方面，在智慧物流和數字驅動上下功夫，以智慧物流作為落實「十三五」規劃的關鍵環節和紐帶，以數字驅動作為智慧物流的源動力和發展智慧物流的核心；資源整合方面，在整合、融入、融洽和價值創造上下功夫，堅持整合創造價值的目標，充分發揮協同效應，不斷提升整合能力；變革管理方面，在組織能力和文化驅動上下功夫，突破邊界壁壘，強化扁平化經營和內外資源交互，提升企業文化的驅動力；基礎管理方面，在體系化建設和執行質量上下功夫，加強風險管控和安全管理。

本集團將秉承「成就客戶，創造價值；專業專注，合作共贏」的服務宗旨，再接再厲推進各項工作，為打造成為世界一流的綜合物流平台企業而不懈努力。

## 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。於二零一七年四月，上述重組之工商登記變更手續已經完成。

於二零一七年八月二十二日，本公司宣佈與招商局達成一項收購協議。本公司同意在特定先決條件滿足的情況下，從招商局收購一家擁有若干物流業務和資產的公司。更多信息請參閱本公司於香港聯交所網站及本公司網站登載的日期為二零一七年八月二十二日之公告。

## 四、中期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會已建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息每股0.04元人民幣。股東於本公司二零一六年度股東週年大會上已授權本公司董事會決定有關建議、宣派或派付二零一七年之中期股息事宜。

預期中期股息將於二零一七年十一月二十二日(星期三)或之前派付予截止二零一七年九月十一日(星期一)名列股東名冊的股東。本公司將於二零一七年九月六日(星期三)至二零一七年九月十一日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理任何股份過戶登記手續，以確認股東獲派本公司二零一七年年中期股息。

為符合領取中期股息的資格，未登記過戶的H股持有人務請於二零一七年九月五日(星期二)下午四時三十分正前，將過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份登記分處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於宣派股息日期前一周(二零一七年八月十五日至二零一七年八月二十一日)所公佈的人民幣對港元的中間價平均數。期內，人民幣對港元的平均匯率為1.00港元=人民幣0.85301元。因此，本公司每股H股的中期股息數額為0.04689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。

### **港股通投資者中期股息派發事宜**

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。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。

本公司已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責任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、中期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

## 五、中期業績之審閱

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審計委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表。

## 六、企業管治

本公司致力於實施良好的企業管治，採納《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》守則條文作為本公司的企業管治守則。本公司確認，除未遵守A.6.7條有關「獨立非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的瞭解」及E.1.2條有關「董事會主席應邀請審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席出席股東週年大會」的守則條文外，於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守其他所有原則和守則條文。未遵守的原因在於，本公司二零一六年度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，故未邀請相關委員會主席出席股東週年大會，本公司獨立非執行董事亦未出席股東週年大會。

## 七、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》附錄十所載的《標準守則》作為本公司董事、監事進行證券交易之操守守則。

經本公司具體查詢後，所有董事、監事確認彼等於二零一七年一月一日至二零一七年六月三十日期間已遵守《標準守則》所訂有關董事、監事進行證券交易的標準及本公司自訂的守則。

## 八、購買、出售和贖回本公司上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本公司及本集團任何成員並無購回、出售或贖回本公司的上市證券。

## 九、刊發中期業績及二零一七年中報

中期業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sinotrans.com](http://www.sinotrans.com))。本公司將於適當時間向股東寄發二零一七年中報，並刊載於聯交所及本公司網站。

## 十、釋義

|        |   |
|--------|---|
| 公司章程   | 中國外運股份有限公司章程  |
| 董事會    | 本公司董事會  |
| 企業管治守則 | 上市規則附錄十四之企業管治守則   |
| 招商局    | 招商局集團有限公司，一家依據中華人民共和國法律設立，直屬中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會監管的全資國有企業，本公司之最終控股公司 |
| 本公司    | 中國外運股份有限公司，於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，其H股股份在香港聯交所上市                          |
| 中國證監會  | 中國證券監督管理委員會   |
| 董事     | 本公司董事   |
| 內資股    | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元之內資股  |
| 財務公司   | 中外運長航財務有限公司   |
| 本集團    | 中國外運股份有限公司及其附屬公司  |
| 港幣     | 港幣，中華人民共和國香港特別行政區之法定貨幣  |

|          |  |
|----------|--|
| H股       | 本公司已發行股本中面值為人民幣1元的海外上市股  |
| 上市規則     | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則  |
| 標準守則     | 上市規則附錄十所載之董事進行證券交易之標準守則  |
| 中國       | 中華人民共和國  |
| 人民幣      | 人民幣，中華人民共和國之法定貨幣   |
| 國資委      | 中華人民共和國國務院國有資產監管管理委員會  |
| 股份       | H股及內資股   |
| 股東       | 股份持有人  |
| 深港通      | 深港通股票交易互聯互通機制  |
| 中國外運長航   | 中國外運長航集團有限公司，一家依據中華人民共和國法律設立，招商局集團有限公司之全資子公司，持有本公司已發行股本55.76%之控股股東 |
| 中國外運集團公司 | 中國對外貿易運輸(集團)總公司  |
| 聯交所      | 香港聯合交易所有限公司  |
| 附屬公司     | 上市規則賦予之涵義  |

承董事會命  
**中國外運股份有限公司**  
 聯席公司秘書  
**李世礎**

北京，2017年8月22日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括趙滬湘(董事長)、宋德星(執行董事)、李關鵬(執行董事)、王林(執行董事)、虞健民(執行董事)、吳學明(執行董事)、許克威(非執行董事)，以及四位獨立非執行董事郭敏傑、陸正飛、韓小京及劉俊海。