



中國外運股份有限公司  
SINOTRANS LIMITED

股份代號：598



成就客戶 創造價值

2017 年度報告



## 企業定位

供應鏈物流生態圈構建者、智慧物流引領者和中國物流產業推動者，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。

## 企業願景

在綜合物流整合商的基礎上打造世界一流的智慧物流平台企業。

# 目錄

第一章	公司資料	2
第二章	財務概要	3
第三章	二零一七年關鍵數據及重大事件	4
第四章	董事長報告	6
第五章	管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析	10
第六章	企業管治報告	25
第七章	董事、監事及高級管理人員簡歷	45
第八章	董事會報告書	53
第九章	監事會報告書	69
第十章	釋義	70
第十一章	獨立核數師報告	73
第十二章	合併損益表	77
第十三章	合併損益及其他綜合收益表	78
第十四章	合併財務狀況表	79
第十五章	合併股東權益變動表	81
第十六章	合併現金流量表	83
第十七章	合併財務報表附註	85

## 第一章 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)

### 公司總部地址：

中國北京朝陽區  
安定路5號院10號樓  
外運大廈B座(100029)

### 香港營業地點：

香港九龍觀塘海濱道133號  
萬兆豐大樓20樓F及G室

### 公司法定代表人：

趙滬湘先生

### 公司秘書：

李世礎先生及許惠敏女士

### 公司信息諮詢部門：

投資者關係部  
電話：(86) 10 5229-6667  
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(特殊普通合伙)  
中國上海延安東路222號  
外灘中心30樓  
郵遞編號：200002

### 法律顧問：

禮德齊伯禮律師行  
香港中環遮打道18號  
歷山大廈20樓

## 第二章 財務概要

### 營業額

千元人民幣



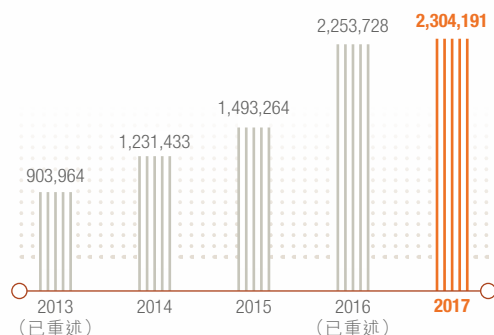
### 除稅前溢利

千元人民幣



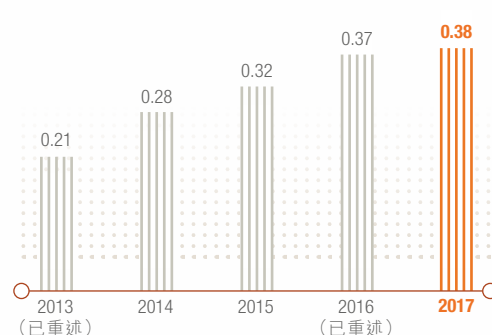
### 可供本公司權益持有人分配溢利

千元人民幣



### 每股基本盈利

元人民幣



於十二月三十一日

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 (已重述) 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 (已重述) 千元人民幣
總資產	62,128,432	57,614,355	35,084,861	32,709,339	30,950,761
總負債	36,551,434	34,386,419	16,625,058	16,404,220	16,898,816
非控制性權益	4,409,106	3,951,409	3,337,456	2,882,626	2,515,909
可供本公司權益持有人分配權益	21,167,892	19,276,527	15,122,347	13,422,493	11,536,036

註釋1：二零一三年的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二零一三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4,606,483,200股計算的。2017年，本公司通過發行了1,442,683,444股內資股收購了招商物流100%的股權，本公司股本總數增至6,049,166,644股。由於此次收購作為同一控制下企業合併，因此，二零一六及二零一七年的年度的可供本公司權益持有人分配的溢利及已發行普通股均進行了重述，二零一六及二零一七年的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重述後普通股的6,049,166,644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2：二零一三年的數據因從中國外運長航收購若干子公司而重述。二零一六年的數據因收購招商物流而重述。

### 第三章 二零一七年關鍵數據及重大事件

營業額

(人民幣)

725.7

億元

+21.4%

貨運代理

(營業額, 人民幣)

457.2

億元

+21.8%

快遞服務

(業務量)

+693.7%

專業物流

(營業額, 人民幣)

186.7

億元

+18.9%

可供本公司  
權益持有人  
分配溢利

(人民幣)

23.0

億元

經營溢利

+19.7%

派息率

31.6%

托盤租賃

(業務量)

+13.5%

2017 ▶

1

1月

- 通過國家綜合物流企業5A級標準現場評估，彰顯公司在經營業績、資產設施、管理服務等方面的綜合實力。

2

2月

- 全程業務可視化平台上線，形成物流過程跟蹤、管控和倉庫管理的可視化支撐服務能力。

3

3月

- 發佈2016年年度業績，全年實現營業額約467.84億元人民幣(重述前)，同比增長約2.8%。
- 集裝箱O2O項目上線，整合區域集裝箱業務資源，打造「小前端+強後台」，開展一體化營銷，網上訂艙量大幅提升。

4

4月

- 與騰訊簽署合作實施框架協議，確定「互聯網IT基礎設施」、「互聯網智慧物流」等重點合作領域。
- 控股股東中國外運長航集團有限公司完成工商登記變更手續，成為招商局的全資附屬公司，本公司正式成為招商局的上市附屬公司

7

7月

- 踐行「一帶一路」戰略，與中國鐵路總公司聯合開行「仁川—膠州—憑祥」海鐵聯運集裝箱班列，開啟貫通東北亞與東盟國家間物流通道新篇章。
- 集裝箱物流監控物聯網硬件定位設備—「千里眼」投入使用。

5

5月

- 成立東北區域總部，啟動東北區域資源整合工作。

6

6月

- 作為2017年阿斯塔納世博會中國館指定物流供應商，完成中國館建設及展出物資運輸。

8

8月

- 發佈2017年中期業績，上半年實現營業額276.15億元人民幣(重述前)，同比增長約27.4%。
- 應用人工智能技術，單證智能識別平台上線，提升單據處理和業務操作效率。
- 打造iLOG汽車精品線路產品，陸續開通天津—廣州、北京—濟南、上海—長沙等精品線路。

11

11月

- 完成收購招商局物流集團有限公司，1,442,683,444股對價內資股股份已完成發行並登記到招商局名下。
- 以華為業務為應用場景大力發展智慧物流，蟬聯華為「金牌供應商」和「服務標桿」。
- 雲鏈智慧物流雲平台榮獲2017年央企燿星創新創意大賽總決賽一等獎。

9

9月

- 與瀋陽市政府合作，開通「瀋陽—二連浩特—杜伊斯堡」中歐班列，全年新開通7條中歐、中亞班列，累計開通線路24條，積極拓展國際物流大通道。

10

10月

- 與中國(杭州)跨境電子商務綜合試驗區管理辦公室共同發佈「物流橋」平台，開啟發力跨境電商、引領智慧物流之路。
- 召開2017年度全球代理大會，全球50多個國家和地區的戰略合作夥伴共240餘人參加會議。

12

12月

- 成立華北區域總部，啟動華北區域資源整合工作。
- 物流業權威雜誌《Transport Topics》公佈最新全球貨代50強名單，中國外運以全球第三名位列中國公司之首。

## 第四章 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截至二零一七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

### 4.1 經營業務回顧

二零一七年，世界經濟復甦跡象明顯，大宗商品價格有所上漲，國際貿易增速提高。與此同時，國際直接投資增長緩慢的趨勢沒有發生改變。二零一七年，中國經濟增長總體平穩，經濟結構不斷優化，經濟增長質量不斷提高，企業景氣度多項指標創近五年新高，國內生產總值同比增長6.9%，較二零一六年回升了0.2個百分點，增速自二零一一年來首次出現回升。二零一七年，中國貨物貿易進出口總值同比增長14.2%，扭轉了此前連續兩年下降的局面。按美元計價，全年進出口總額同比上升11.4%，其中出口增長7.9%，進口增長15.9%。



## 第四章 董事長報告

二零一七年對本集團來講是具有里程碑意義的重要一年，在各方面取得了非常突出的成績。經營實現積極的增長，經營質量不斷得到提升；業務創新成效明顯，智慧物流開局良好；提質增效工作表現突出；戰略落地向縱深推進，組織體系的變革實現突破。截止二零一七年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額約為人民幣725.7億元，與二零一六年相比增長21.4%；可供本公司權益持有人分配溢利約為人民幣23.0億元，同比增長2.2%。每股盈利為人民幣0.38元(二零一六年同期為人民幣0.37元)。

### 4.2 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0.080元。

### 4.3 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、健康綜合管理體系以來，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》。有關本集團二零一七年度環境與社會責任的表現，請參見本公司後續發佈的《環境、社會及管治報告》。

## 第四章 董事長報告

### 4.4 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，並能為股東創造更大價值。

### 4.5 前景展望

國際貨幣基金組織預測二零一八年世界GDP增長率為3.8%。其中發達經濟體GDP整體增長2.0%，美國增長2.3%，歐元區增長1.9%，日本增長0.7%，其它發達經濟體增長2.2%；新興市場與發展中經濟體GDP整體增長4.9%，中國增長6.5%，印度增長7.4%。新興與發展中亞洲經濟體仍然是世界上增長最快的地區。總體來說，國際貨幣基金組織認為二零一八年的世界經濟增長率會略高於二零一七年。隨著世界經濟穩步復甦、中國經濟平穩增長，預計二零一八年中國外貿面臨的需求環境和發展條件總體有利。與此同時，中國外貿發展既面臨新的機遇，也有不少挑戰，但當前和未來一段時間，中國外貿長期向好的基本面沒有改變。

二零一八年，本集團將把握當下、立足長遠，加快轉型發展，早日形成新的更高的格局。繼續做好提質增效工作，確保完成各項經營任務；深化重組，提升創造價值的能力；細化轉型路徑，走上新格局、實現新發展；強化風險控制，確保安全生產。本集團將繼續深入推進物流資源整合，不忘初心、牢記使命、不負重托，保持戰略定力、提升戰略執行力，堅持創新發展，努力成為具有全球競爭力的世界一流企業。

## 第四章 董事長報告

### 4.6 致謝

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

**趙滬湘**

董事長

中國，香港

二零一八年三月二十六日



## 第五章 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的合併財務報表及其註釋。

---

**李關鵬**  
執行董事兼總經理

### 5.1 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、倉儲和碼頭服務、物流設備租賃和其他以船舶承運、汽車運輸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、河北、北京、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。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 5.2 經營情況回顧

二零一七年是本集團改革發展關鍵之年，以「十三五」規劃為主線，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」的工作要求，各項工作取得積極進展，邁上了新的台階。

- 質效並舉，經營質量得到新提升。多項指標實現兩位數的積極增長。業務結構調整成效顯著，代理及相關業務板塊抓住市場回暖時機，業績實現大幅增長；專業物流持續發力，收入和利潤繼續保持增長；電商業務不負眾望，業務量繼續保持迅猛增長。大客戶、新客戶佔比提升，客戶結構持續改善。
- 戰略引領，規劃實施進入新階段。本集團將戰略目標調整為「打造世界一流的智慧物流平台企業」。進一步完善和細化了「十三五」規劃內容，使規劃路徑更清晰。加強對戰略執行的監督和評估，進一步明確了業務轉型的定位和方向。
- 深化整合，網絡化運營呈現新格局。物流業務統一運營平台初步搭建，按照市場化原則和業績導向，制定完成了合同物流、冷鏈物流業務整合方案，二零一八年將進入到實施階段。區域一體化整合持續推進，分別啟動了東北區域、華北區域整合，華南、華中區域在組織架構優化的前提下，進一步完善通道建設和產品線建設。
- 重構模式，業務轉型取得新進展。代理及相關業務突破船代、貨代界限，打造端到端服務產品。專業物流整合供應鏈和價值鏈，服務客戶、創造價值的能力進一步增強。電商業務加快向平台化和生態圈轉型，在主營業務線上化、跨境電商物流及物流電商平台建設方面取得重要進展。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 全網運營，通道建設實現新突破。水運通道方面，深化幹線、完善支線、打造精品航線；陸運通道方面，實現了五大區域、三大通道的全覆蓋，八條班列線路實現了常態化運營，完善陸運業務海外佈局，加強海外攬貨能力；空運通道方面，加強幹線能力建設，推進「集約化、網絡化」運營體系，調整美線包機運營模式，打造全鏈路的跨境電商通道；汽運通道方面，打造汽車精品線路產品，推進無車承運平台；海外通道方面，完善了海外網絡佈局，推動海外網點多元化發展，培養海外人才等。
- 創新驅動，智慧物流賦能新動力。提出智慧物流的價值模型，即智慧物流的價值創造與數字化能力和協作化水平成正比，呈現出點、線、面分佈式價值創造格局，在行業內得到充分肯定。積極推進單證智能識別項目的應用、搭建混合雲服務架構等智慧物流的實踐。同時，公司還收穫了一批科技專利和創新獎項，有力提升了核心競爭能力。
- 縱深推進，持續變革激發新效能。在組織體系方面，進行了戰略導向的組織結構優化，精簡職能部門；在人才體系方面，全面樹立與戰略規劃相匹配的考核評價體系。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 5.3 營運統計數字

下表顯示本集團於所示年度按業務劃分的若干營運統計數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年 (已重述)
貨運代理		
海運代理(萬標準箱)	1,168.2	1,025.8
空運代理(百萬公斤)	533.3	492.5
船舶代理(萬標準箱)	2,436.5	2,349.2
船舶代理(百萬噸)	338.7	285.4
專業物流(百萬噸)	48.5	43.2
倉儲和碼頭服務		
庫場站服務		
集裝箱(萬標準箱)	881.5	794.7
散貨(百萬噸)	17.3	13.9
碼頭服務(萬標準箱)	401.9	378.2
物流設備租賃		
托盤租賃(萬個/天)	2,293.2	2,019.8
集裝箱租賃(萬標準箱/天)	8.2	6.7
其他服務		
船舶承運(萬標準箱)	246.6	245.1
汽車運輸		
整車運輸(萬標準箱)	88.8	80.4
零擔快運(萬噸)	47.1	45.9
快遞服務(萬件)	6,134.4	772.9

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 5.4 經營業績

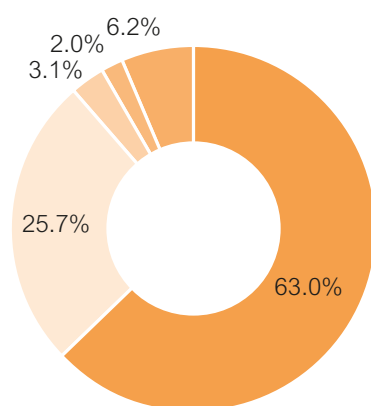
下表載列所示年度本集團的各個主要業務分部的對外營業額(人民幣百萬元)和所佔總營業額貢獻率：

	截至十二月三十一日止年度		二零一六年 (已重述)	
	二零一七年			
貨運代理	45,718.7	63.0%	37,548.7	62.8%
專業物流	18,669.2	25.7%	15,705.6	26.3%
倉儲和碼頭服務	2,276.3	3.1%	1,948.9	3.2%
物流設備租賃	1,456.1	2.0%	1,288.7	2.2%
其他服務	4,446.9	6.2%	3,274.1	5.5%

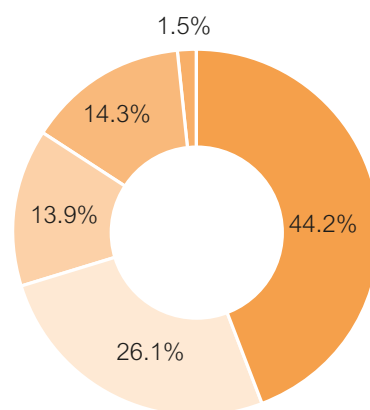
下表載列所示本集團的各個主要業務分部利潤(人民幣百萬元)和所佔分部利潤貢獻率：

	截至十二月三十一日止年度		二零一六年 (已重述)	
	二零一七年			
貨運代理	1,101.9	44.2%	836.4	40.7%
專業物流	649.7	26.1%	616.5	30.0%
倉儲和碼頭服務	346.2	13.9%	246.5	12.0%
物流設備租賃	355.4	14.3%	318.1	15.5%
其他服務	37.6	1.5%	35.9	1.8%

- 貨運代理
- 專業物流
- 倉儲和碼頭服務
- 物流設備租賃
- 其他服務



2017年度分部營業額貢獻率



2017年度分部利潤貢獻率



## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 5.5 截至二零一七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

二零一七年度，本集團向招商局收購了招商物流100%的股權。根據國際財務報告準則的相關規定，本次收購為同一控制下企業合併，應採用權益結合法進行會計處理。據此，本集團已將招商物流二零一七年及比較期二零一六年數據納入本集團的合併報告中，並對本集團二零一六年數據進行了重述。本報告的分析數據均已包含招商物流的數據。

#### 營業額

二零一七年本集團營業額為725.7億元人民幣，較二零一六年的597.7億元人民幣增長21.4%。主要是由於業務量上升及運價上升的綜合影響。

#### 貨運代理

二零一七年本集團貨運代理服務的對外營業額為457.2億元人民幣，較二零一六年的375.5億元人民幣增長21.8%，分部利潤為11.0億元人民幣，較二零一六年的8.4億元人民幣增長31.7%。分部利潤增幅高於收入增幅的原因是本集團延伸服務鏈條，優化業務模式，打造端到端的服務產品。

海運代理服務處理的集裝箱量由二零一六年的1,025.8萬標準箱升至二零一七年的1,168.2萬標準箱，增長13.9%，主要原因是本集團抓住市場回暖的有利時機，加強大客戶營銷力度；空運代理服務處理的貨量由二零一六年的49.25萬噸升至二零一七年的53.33萬噸，增長8.3%，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；船舶代理服務處理集裝箱的數目由二零一六年的2,349.2萬標準箱增加至二零一七年的2,436.5萬標準箱，增長3.7%；船舶代理服務處理的散貨量由二零一六年的28,540萬噸上升至二零一七年的33,870萬噸，增長18.7%，主要原因是本集團加強與船公司的業務合作並加大原油、礦砂等大宗產品的開發力度。

#### 專業物流服務

二零一七年本集團專業物流服務的對外營業額為186.7億元人民幣，較二零一六年的157.1億元人民幣增長18.9%，分部利潤為6.5億元人民幣，較二零一六年的6.2億元人民幣增長5.4%，主要是由於本集團專業物流業務量增加帶動了利潤上升。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

二零一七年本集團專業物流服務的業務量由二零一六年的4,320萬噸增加至4,850萬噸，增長12.3%，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，與「一帶一路」相關的業務量快速增長。

### 倉儲和碼頭服務

二零一七年本集團倉儲和碼頭服務的對外營業額為22.8億元人民幣，較二零一六年的19.5億元人民幣增長16.8%，主要是由於業務量增長所致；本集團來自倉儲和碼頭服務的分部利潤為3.5億元人民幣，較二零一六年的2.5億元人民幣增長40.4%，主要是由於上年新增倉庫的虧損縮窄及新收到個別碼頭參股企業分紅。

二零一七年本集團庫場站處理的集裝箱量由二零一六年的794.7萬標準箱增加至881.5萬標準箱，增長10.9%，主要原因是本集團加強對船公司的一體化營銷力度影響；庫場站作業的散貨量由二零一六年的1,390萬噸增至1,730萬噸，增長24.5%，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的378.2萬標準箱增至401.9萬標準箱，增長6.3%，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。

### 物流設備租賃

二零一七年本集團物流設備租賃的對外營業額為14.6億元人民幣，較二零一六年的12.9億元人民幣增長13.0%，分部利潤為3.6億元人民幣，較二零一六年的3.2億元人民幣增長11.7%，主要是由於本集團物流設備租賃業務量增長所致。

二零一七年本集團托盤租賃的業務量由二零一六年每天2,019.8萬個增至每天2,293.2萬個，增長13.5%；集裝箱租賃的業務量由二零一六年的每天6.7萬標準箱增至每天8.2萬標準箱，增長22.4%，主要原因是本集團物流設備總量有所增加，並加強提升系統內單位的物流設備租賃規模。

### 其他服務

二零一七年本集團來自其他服務(主要來源於船舶承運、汽車運輸和快遞服務等)的對外營業額為44.5億元人民幣，較二零一六年的32.7億元人民幣增長35.8%，主要是由於電商物流業務的快速增長。來自其他服務的分部利潤為3,764.7萬元人民幣，較二零一六年的3,592.5萬元人民幣增長4.8%。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

二零一七年本集團船舶承運處理的集裝箱量由二零一六年的245.1萬標準箱增長至246.6萬標準箱，增長0.6%。整車運輸處理的集裝箱量由二零一六年的80.4萬標準箱增長至88.8萬標準箱，增長10.4%，主要為貨運代理業務增長拉動。零擔快運處理的貨量由二零一六年的45.9萬噸增長至47.1萬噸，增長2.6%。快遞服務處理的文件和包裹的數目由二零一六年的772.9萬件增長至6,134.4萬件，增長693.7%，主要原因是與電商客戶的業務合作大幅增長。

本集團合營企業經營的快遞業務帶來投資性收益9.0億元人民幣，同比增長10.9%。合營企業經營國際快遞業務量由二零一六年的2,315萬件增至二零一七年的2,429萬件，增長4.9%。

### 運輸和相關費用

二零一七年運輸和相關費用為625.2億元人民幣，較二零一六年的507.3億元人民幣上升23.3%。

### 員工成本

員工成本由二零一六年的50.2億元人民幣增長至二零一七年的56.2億元人民幣，增長12.0%。

### 折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零一六年的11.7億元人民幣增長至二零一七年的11.8億元人民幣，增長1.1%。

### 辦公和相關開支

二零一七年辦公和相關開支為5.8億元人民幣，較二零一六年的5.7億元人民幣上升1.5%。

### 其他損益，淨額

其他損益，淨額二零一六年為盈利8.0億元人民幣，二零一七年為盈利9.4億元人民幣，增長18.3%，主要由於可供出售金融資產處置收益增加。

### 其他經營開支

二零一七年本集團的其他經營開支為7.2億元人民幣，較二零一六年的6.5億元人民幣上升11.6%，主要原因是本年因併購交易帶來的諮詢審計費用增加。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 經營溢利

二零一七年本集團的經營溢利為31.8億元人民幣，較二零一六年的26.6億元人民幣上升19.7%。經營溢利佔總收入的百分比為4.4%，佔淨收入(總收入扣除運輸及相關費用)的百分比由二零一六年的28.1%增至二零一七年的30.1%。

### 應佔合營企業溢利

二零一七年本集團應佔合營企業溢利為9.7億元人民幣，較二零一六年的8.8億元人民幣上升10.3%，原因主要是中外運－敦豪國際航空快件有限公司業績上升。

### 所得稅

本集團的所得稅由二零一六年的6.5億元人民幣增加至二零一七年的7.9億元人民幣，增長了21.2%，主要由於處置可供出售金融資產收益帶來的企業所得稅增長。

### 除稅後溢利

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度除稅後溢利為29.8億元人民幣，較二零一六年的28.0億元人民幣增長了6.5%。

### 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二零一六年的5.5億元人民幣增加至二零一七年的6.8億元人民幣，增長了24.1%，主要是由於本集團的非全資子公司本年度溢利增加所致。

### 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23.0億元人民幣，較二零一六年的22.5億元人民幣增長了2.2%。

### 流動資金和資本資源

本集團流動資金主要來自本集團經營產生的現金。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

下表概述了本集團截至二零一七年和二零一六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	
	二零一七年 百萬元人民幣	二零一六年 百萬元人民幣 (已重述)
經營活動產生的現金淨額	3,005.6	2,372.9
投資活動使用的現金淨額	(2,441.7)	(1,506.6)
融資活動使用的現金淨額	(153.0)	2,258.6
現金和現金等價物產生的匯兌收益	(25.5)	65.7
現金和現金等價物增加淨額	385.4	3,190.6
期末現金和現金等價物	9,709.4	9,324.0

### 經營活動

經營活動的現金流入淨額為30.06億元人民幣，較二零一六年的23.73億元人民幣增長了26.7%，主要由於預付款項和其他流動資產增加0.86億元人民幣(二零一六年：增加18.34億元人民幣)，應付貿易賬款增加18.29億元人民幣(二零一六年：增加10.84億元人民幣)，部分由其他應付賬款、預提費用和其他流動負債減少4.77億元人民幣(二零一六年：增長5.79億元人民幣)，預收賬款減少1.01億元人民幣(二零一六年：增加4.82億元人民幣)，支付所得稅7.32億元人民幣(二零一六年：5.84億元人民幣)所抵銷。

二零一七年應收貿易賬款的平均賬齡均為51天(二零一六年：59天)。

### 投資活動

截至二零一七年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為24.42億元人民幣，主要包括32.49億元人民幣用以添置物業和機器設備，8.00億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8.79億元人民幣，部分由收到合營企業股利8.89億元人民幣、處置可供出售金融資產所得款項9.71億元人民幣以及處置物業和機器設備，無形資產及土地使用權的現金流入5.67億元人民幣所抵銷。

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15.07億元人民幣，主要包括29.47億元人民幣用以添置物業和機器設備，2.88億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4.43億元人民幣，部分由收到合營企業股利9.58億元人民幣、處置可供出售金融資產所得款項9.02億元人民幣以及處置物業和機器設備，無形資產及土地使用權的現金流入3.77億元人民幣所抵銷。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

### 融資活動

二零一七年融資活動使用的現金淨額為1.53億元人民幣，主要包括償還長短期債券10.00億元人民幣，償還各類借款45.29億元人民幣，支付對最終控股公司的其他應付款28.70億元人民幣，支付股利8.30億元人民幣，支付借款及債券利息3.91億元人民幣，部分由新增各類借款93.80億元人民幣。

二零一六年融資活動產生的現金淨額為22.59億元人民幣，主要包括新增長短期債券49.91億元人民幣，新增借款45.88億元人民幣，收購子公司增加的現金淨額17.03億元人民幣，部分由償還長短期債券55.00億元人民幣，償還各類借款27.45億元人民幣，支付股利7.83億元人民幣所抵銷。

### 資本支出

本集團二零一七年的資本支出為34.35億元人民幣，主要包括32.49億元人民幣購買物業和機器設備，0.69億元人民幣購買無形資產，0.37億元人民幣購買土地使用權，0.80億元用於添置其他非流動資產。其中21.92億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，7.93億元人民幣用於車輛、船舶和機器設備的購置及1.99億元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置，2.50億元用於物業及其他購置。

### 證券投資

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有上市股權投資5.5億元人民幣。詳情載於財務報表附註21。

### 或有負債和擔保

於二零一七年十二月三十一日，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0.469億元人民幣(二零一六年十二月三十一日：0.834億元人民幣)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團為合營企業提供擔保0.8億元人民幣(二零一六年十二月三十一日：1.5億元人民幣)。

### 借款及債券

於二零一七年十二月三十一日，本集團的借款總額為81.1億元人民幣(於二零一六年十二月三十一日：51.1億元人民幣)。其中32.4億元以人民幣結算，5.4億元以美元結算及43.3億元以港幣結算，以上借款中14.99億元人民幣為須於一年內償還的銀行借款。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

於二零一七年十二月三十一日，本集團的應付債券總額為35.0億元人民幣(於二零一六年十二月三十一日：45.0億元人民幣)。以上債券中無須於一年內償還的債券。

截至二零一七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27和附註28。

### 抵押及擔保借款

於二零一七年十二月三十一日，本集團已就借款抵押物業和機器設備(淨賬面值約20.8億元人民幣)及土地使用權(淨賬面值約11.6億元人民幣)。

### 資產負債比率

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為58.8% (二零一六年為59.7%)，該比例是通過將本集團於二零一七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中，部分以外幣結算，本集團面對的外匯風險主要來自美元及港幣等外幣匯率波動。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。

### 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以及金融擔保的總結餘。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

於二零一七年年末，本集團共有員工40,053名(二零一六年為39,681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。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。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

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。

### 5.6 業務發展展望

根據國際貨幣基金組織(IMF)的預測，進入二零一八年之後，世界經濟開始步入快速增長期，將二零一八年和二零一九年全球經濟增長預期上調至3.9%，較之前提升了0.2個百分點。預測發達經濟體二零一八年和二零一九年的增長將超過2.0%；對美國二零一八年的增長預測已從2.3%上調至2.7%，二零一九年的預測從1.9%上調至2.5%。IMF認為美國的增長將可能持續到二零二零年。中國經濟增長將繼續保持穩定，約為6.5%，是全球繼續增長的主要推動力。儘管短期前景有所改善，但全球經濟仍面臨風險，包括貿易政策改變、全球金融環境突然惡化以及地緣政治局勢的日益緊張。此外，全球經濟還面臨較長期的挑戰，但宏觀經濟狀況的改善為制定政策以應對這些挑戰提供了良好的機會。

二零一八年，中國外運邁進了新時代，同時也進入到「十三五」規劃戰略決勝期。本集團將把握好當前形勢，緊扣「十三五」規劃主線，以「提質、轉型、整合、創新、變革、賦能」為著力點，堅持戰略定力，深化戰略解碼，加速模式重構，提升能力，提質增效，加快培育新增長點，努力打造成為世界一流的智慧物流平台企業。

- 聚焦協同發展，強化有質量增長。抓好年度經營，增效益，要在質量和效益方面有顯著提升，進一步開源節流，在成本、費用、效率、風控上動真功夫，在開拓、創新、變革、客戶體驗上下大力氣。抓好協同發展，提質量，推進三大業務板塊協同發展，加快形成板塊間協同效應；推進「國內業務與海外業務、線下業務與線上業務、內生式增長與外延式併購」協同發展，加快培育新增長點；推進物流提供商、物流整合商和物流平台商的協同發展，加快形成三位一體的發展格局。
- 細化落地路徑，加速商業模式重構。代理及相關業務以產品化為抓手，加速向全程供應鏈轉型，大力提升為客戶創造差異化價值的能力。專業物流以解決方案為抓手，加速向價值鏈整合轉型，大力提升為產業鏈創造新價值的能力。電商業務向立體盈利模式轉型，以平台化為抓手，加速向平台型企業和生態圈轉型。五大通道建設將實施「最後一公里+五大通道建設」工程，升級五大通道建設，初步實現全網運營能力。



## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

- 優化資源配置，大力提升整合效能。推進物流資源整合由組織結構調整階段向整合效能顯現階段提升，完成區域整合全覆蓋，在「口岸帶動內地」上見成效。完成扭虧壓減任務，在提質增效上見成效。啟動專業公司的整合，在專業化經營上見成效。
- 引領智慧物流，推進常態化創新，加快數字化改造。以智慧物流為主線，推進創新實踐的場景化和創新機制的長效化，打造數字化、科技化基因。
- 深化持續變革，大力提升組織效能和文化效能。提升組織驅動力，加速戰略導向的組織優化；構建「小前端，強後台」組織架構。
- 強化管理賦能，打造提質增效強後台。以提質增效為目標，以價值創造為主線，全面推進基礎管理向賦能驅動升級。

### 戰略重組與資源整合

董事會於二零一七年八月二十二日宣佈，本公司與招商局訂立收購協議。根據收購協議，本公司有條件同意自招商局收購招商物流100%股權，總對價人民幣5,450,000,000元將透過按初步發行價每股內資股4.43港元發行及配發最多1,442,683,444股對價股份的方式予以支付。有關收購交易已獲二零一七年十月十六日臨時股東大會及H股類別股東會議投票通過，並於截至二零一七年十一月三日完成收購協議項下招商物流股份轉讓的工商登記以及對價股份發行和登記工作。相關交易詳情請參閱本公司日期為二零一七年八月二十二日、二零一七年十月十六日及二零一七年十一月三日發佈之公告，二零一七年九月六日發佈之通函，以及於二零一七年九月二十六日發佈之補充通函。

截止二零一七年十二月三十一日止年度，招商物流營業額為150.8億元人民幣，同比增長約14.3%，歸屬於招商物流所有者純利為5.74億元人民幣。招商物流已達到招商局向本公司作出的二零一七年度盈利保證。有關盈利保證的詳情請見本公司於二零一七年九月二十六日發佈的通函。

## 第五章 管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析

董事會於二零一八年二月二十八日宣佈，本公司與外運發展簽訂合併協議。根據合併協議，本公司將向中國有關監管機構申請發行A股股票換股吸收合併外運發展。董事會同意按照每股初步發行價人民幣5.32元發行A股股份1,371,191,329股作為對價股份，交換353,600,322股外運發展股份。對價股份和本公司現有內資股將成為A股在上海證券交易所上市。同時外運發展將從上海證券交易所終止上市，其主體將被註銷，其所有的資產和負債將由本集團承繼或承接。交易具體細節請參考本公司於二零一八年二月二十八日發佈之交易相關公告。

本公司將繼續與外運發展就進一步推進合併事宜進行協商，落實合併協議項下的條款，並依據上市規則等相關要求進行披露及尋求股東和有關監管機構的批准。

## 第六章 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公司法、上市規則、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。

### 6.1 企業管治概述

本公司已審閱並採納企業管治守則所載的原則和守則條文，並已據此制訂本公司的企業管治守則。本公司相信推行良好的企業管治對維持本集團業務及表現非常重要。

本報告期內，本公司進一步加強企業管治水平，修訂完善公司章程，優化董事會成員建設；嚴格審查重大關連交易，按要求及時予以披露。同時，股東大會、董事會、監事會及董事會各專業委員會均依法合規的組織召開，促進決策科學性。

儘管如此，本公司於二零一七年度未能遵守企業管治守則第A.1.1條及E.1.2條的規定。

企業管治守則條文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。考慮到決議案審批的時效性和決議案內容，本公司董事會於報告期內舉行三次定期會議，大部分決議案以臨時現場會議方式取得批准。本公司臨時會議一般在會議前至少7天發出通知，以讓所有董事有機會出席。相關決議案資料一般在會議召開前3天提供，以讓所有董事有時間審閱。

企業管治守則條文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。本公司董事長同時兼任提名委員會主席。本報告期內，董事長未邀請審計委員會主席、提名委員會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，故公司未邀請相關委員會主席出席股東週年大會。

除上述披露外，於二零一七年報告期間內，本公司確認已遵守其他所有守則條文。

## 第六章 企業管治報告

### 6.2 股東大會

本公司按照公司章程等相關規定，組織召開股東大會並嚴格履行表決投票程序，積極維護股東合法權益。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。

#### 6.2.1 股東大會會議情況

本報告期內，本公司共召開股東週年大會一次、臨時股東大會三次、H股類別股東會議兩次及內資股類別股東會議一次。相關決議案的表決結果，請參見本公司分別於二零一七年三月九日、二零一七年五月十二日、二零一七年十月十六日和二零一七年十二月二十八日發佈之公告。

本公司於二零一七年三月九日召開臨時股東大會，提呈的決議案包括考慮及批准續任李關鵬先生、王林先生和虞健民先生為本公司執行董事，同時授權本公司董事會釐定其酬金。

本公司於二零一七年五月十二日召開股東週年大會，提呈的決議案包括考慮及批准二零一六年度本公司董事會報告、二零一六年度本公司監事會報告、二零一六年度本公司經審核財務報表及核數師報告、二零一六年度本公司溢利分配建議及末期股息、修訂本公司之《公司章程》、批准發行股份之一般授權等。同日，本公司依次召開H股類別股東會議及內資股類別股東會議，提呈的決議案包括審議批准購回本公司股本中H股之一般授權。

本公司於二零一七年十月十六日依次召開臨時股東大會及H股類別股東會議，提呈的決議案包括批准本公司(作為買方)及招商局(作為賣方)於二零一七年八月二十二日訂立的收購協議項下擬進行的交易，內容有關建議以總對價人民幣5,450,000,000元收購招商局物流全部股權，該對價將透過按初步發行價每股4.43港元(可予調整)發行及配發本公司股本中不超過1,442,683,444股每股面值人民幣1.00元的內資股支付；以及相關授權。

## 第六章 企業管治報告

本公司於二零一七年十二月二十八日召開臨時股東大會，提呈的決議案包括批准委任王泰文先生為本公司獨立非執行董事、重新委任周放生先生為本公司監事、本公司與招商局於二零一七年十一月十日訂立的綜合服務協議項下的交易條款及建議年度上限、修訂本公司的公司章程等。

會議主席(董事長或其他被授權董事)、公司秘書以及外聘核數師(作為監票人)出席了股東大會。二零一七年股東大會所有決議案均獲股東投票表決通過。

### 6.2.2 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。為保障股東權利，本公司在《公司章程》明確了股東在股東大會年會上的提案程序，股東召開臨時股東大會或類別股東會議的程序，具體包括：

- (i) 《公司章程》第六十一條規定，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。
- (ii) 《公司章程》第八十條規定，合計持有在擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應盡快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。如果董事會在收到上述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該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。

## 第六章 企業管治報告

同時，根據中國《公司法》第九十七條的規定，如有股東要求，本公司為其提供公司章程、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，以供查閱。本公司提供溝通渠道，接收股東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，可與本公司投資者關係部聯繫，聯繫方式信息請見公司網站 (<http://www.sinotrans.com/col/col3980/index.html>)。

### 6.3 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。

二零一七年，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；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。

董事會的有關工作請參見本年報之第八章「董事會報告書」，而管理層的有關工作請參見本報告之第五章「管理層對經營業績和財務狀況的討論和分析」。

#### 6.3.1 董事會組成

二零一七年十二月三十一日，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。

本公司董事會成員具有適當的業務和管理經驗、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。各位董事知識結構及經驗互補，同時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。

## 第六章 企業管治報告

茲提述本公司於二零一七年十月二十四日發佈之公告所述，由於本公司原獨立非執行董事韓小京先生於二零一七年十月二十三日任期屆滿，自二零一七年十月二十四日起不再擔任本公司獨立非執行董事職務，導致本公司董事會僅有三名獨立非執行董事，其數目低於上市規則第3.10A條規定的最低人數。董事會積極物色合適人選，在要求期限內填補獨立非執行董事空缺，於二零一七年十二月二十八日新委任王泰文先生為本公司獨立非執行董事。除前述情況外，本公司董事會之成員組成符合上市規則相關要求，獨立非執行董事佔董事會成員最少三分之一。

有關董事的具體角色職能、個人資料及其於其他公眾公司或組織擔任的職位名稱和任職期間等詳情，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。本公司在聯交所網站及公司網站亦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。

### 6.3.2 董事會會議

本報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、《上市規則》、《公司章程》及《董事會議事規則》等規定，組織召集召開董事會會議。二零一七年度，本公司共召開八次董事會會議，其中定期會議三次、臨時現場會議四次、書面會議一次。

對於定期會議，各位董事一般在會議十四天前接獲書面會議通知。對於臨時會議，本公司亦根據具體情況盡早給予董事會合理且實際可行的通知及會議文件，各位董事一般於會議七天前收獲書面會議通知。相關會議資料一般在會議召開前3天提供。各位董事隨時可於其認為需要時取得本集團數據和獨立的專業意見，並可建議將適当事項加進董事會會議議程內。此外，董事會所議的事項，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數據。

根據《上市規則》等規定，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。對於概無董事在相關交易中擁有重大權益，但根據中國相關法律及法規，如個別董事由於在相關交易的關連方任職，彼等於本公司的董事會會議上就有關議案及其相關的交易將放棄表決。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。

董事會會議期間，本公司管理層定期向董事提供每月更新的本集團財務及運營資料，以便董事瞭解公司經營和發展動態，促進董事會決策科學性。

## 第六章 企業管治報告

### 6.3.3 董事出席會議、參加培訓及專業發展

- (i) 本報告期內，各位董事在其任職期間於本公司董事會及股東大會的出席率情況載於下表：

	董事會會議出席率	股東大會出席率
<b>在任董事</b>		
趙滙湘(附註1)	100%	29%
宋德星(附註2)	100%	42%
李關鵬(附註3)	100%	29%
王 林	100%	0
虞健民	100%	0
吳學明	100%	0
許克威	100%	0
郭敏傑	100%	0
陸正飛	100%	0
劉俊海	100%	0
王泰文(附註4)	—	—
<b>離任董事</b>		
韓小京	100%	0

附註：

- 趙滙湘先生出席並主持了二零一七年十月十六日分別召開的臨時股東大會和H股類別股東會議；
  - 宋德星先生出席並主持了二零一七年五月十二日分別召開的股東週年大會、H股類別股東會議及內資股類別股東會議；
  - 李關鵬先生分別出席並主持了二零一七年三月九日和二零一七年十二月二十八日召開的臨時股東大會；
  - 王泰文先生於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。王泰文先生獲委任後，本公司於二零一七年度未召開董事會及股東大會，因此未列示其出席率。
- (ii) 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。



## 第六章 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，所有在任董事於二零一七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
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	✓	✓	✓	✓	✓
劉俊海	✓	✓	✓	✓	✓
王泰文	✓	✓	✓	✓	✓

## 第六章 企業管治報告

### 6.3.4 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權限和授權範圍內履行日常經營職責並及時作出相關決策。對於超出權限和授權範圍的事項，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。

### 6.3.5 董事長及總經理

二零一七年，趙滬湘先生為本公司董事長，李關鵬先生為本公司總經理。董事長和總經理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，而總經理負責公司的業務管理。《公司章程》已詳細載明董事長及總經理各自的職責。

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。本公司董事長與總經理之間也無上述任何關係。

## 第六章 企業管治報告

### 6.3.6 非執行董事(包括獨立非執行董事)

根據企業管治守則和《公司章程》第九十五條的規定，公司董事由公司股東大會選舉產生。本公司董事，包括非執行董事任期均為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、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，本公司亦已於股東大會文件中對提呈新任或續任的獨立非執行董事的獨立性予以說明。

## 6.4 董事會下轄的委員會

於二零一七年十二月三十一日，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，審計委員會、薪酬委員及提名委員會的主要職責及議事規則已登載於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。

### 6.4.1 執行委員會

本公司設立董事會執行委員會。於二零一七年十二月三十一日，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。

## 第六章 企業管治報告

根據董事會授權，執行委員會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況。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。

## 第六章 企業管治報告

### 6.4.2 審計委員會

本公司設立審計委員會，由本公司全體獨立非執行董事組成。於二零一七年十二月三十一日，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、劉俊海先生及王泰文先生，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、管理及業務領域的專家，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。

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使其能履行職責。

審計委員會在二零一七年三月十六日、八月十六日及十二月六日共召開三次會議，主要審議了公司經營和財務業績、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。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。

## 第六章 企業管治報告

審計委員會委員於二零一七年度在其任職期間出席審計委員會會議情況如下表所示：

<b>審計委員會出席率</b>	
<b>在任委員</b>	
郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%
王泰文(附註1)	—
<b>離任委員</b>	
韓小京	100%

附註1：王泰文先生於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司審計委員會委員。王泰文先生獲委任後，本公司於二零一七年度未召開董事會審計委員會，因此未列示其出席率。

### 6.4.3 薪酬委員會

本公司設立薪酬委員會，由本公司全體獨立非執行董事和一名執行董事組成。於二零一七年十二月三十一日，薪酬委員會成員包括獨立非執行董事陸正飛先生、郭敏傑先生、劉俊海先生、王泰文先生及執行董事王林先生，陸正飛先生為薪酬委員會主席。

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級管理人員的薪酬政策及架構，制訂薪酬標準，審批公司董事及高級管理人員薪酬方案，審批董事服務合同，負責董事和高級管理人員的績效評價。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使其能履行職責。

## 第六章 企業管治報告

薪酬委員會於二零一七年三月十六日召開會議，主要審議了公司高級管理人員在二零一六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。

薪酬委員會委員於二零一七年度在其任職期間出席薪酬委員會會議的情況如下表所示：

### 薪酬委員會出席率

#### 在任委員

郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%
王泰文(附註1)	—
王 林	100%

#### 離任委員

韓小京	100%
-----	------

附註1：王泰文先生於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司薪酬委員會委員。王泰文先生獲委任後，本公司於二零一七年度未召開董事會薪酬委員會，因此未列示其出席率。

### 6.4.4 提名委員會

本公司設立提名委員會，由本公司董事長、全體獨立非執行董事和一名執行董事組成。於二零一七年十二月三十一日，提名委員會成員包括董事長趙滙湘先生，獨立非執行董事郭敏傑先生、陸正飛先生、劉俊海先生、王泰文先生及執行董事李關鵬先生，趙滙湘先生為提名委員會主席。

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。

## 第六章 企業管治報告

提名委員會在二零一七年十一月七日召開會議，主要檢討公司董事會架構、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，討論公司二零一七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，以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》。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。

提名委員會委員於二零一七年度在其任職期間出席提名委員會會議的情況如下表所示：

### 提名委員會出席率

#### 在任委員

趙滬湘	100%
郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%
王泰文(附註1)	—
李關鵬	100%

#### 離任委員

韓小京	100%
-----	------

附註1：王泰文先生於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司審計委員會委員。王泰文先生獲委任後，本公司未召開董事會審計委員會，因此未列示其出席率。



## 第六章 企業管治報告

### 6.5 監事會

本公司設立監事會，由一名股東代表監事、一名外部監事和一名職工監事組成。於二零一七年十二月三十一日，監事會成員包括吳東明先生、周放生先生和任東曉女士。吳東明先生為監事會主席。

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。

監事會分別於二零一七年三月十六日、二零一七年八月十六日及二零一七年十一月七日共召開三次會議，主要審議通過了公司二零一六年度監事會報告、二零一六年度經審計的財務報表、二零一六年度利潤分配方案、二零一七年度中期報告以及二零一七年度中期股息派發等議案。

### 6.6 董事、監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納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、監事確認彼等於二零一七年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

### 6.7 核數師酬金

本公司在二零一七年五月十二日召開的公司股東週年大會上審議通過重新委任德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零一七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。

截至二零一七年十二月三十一日止，審計專業服務費為人民幣580萬元，其他審計相關費用為人民幣425萬元。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。

## 第六章 企業管治報告

### 6.8 公司秘書

本報告期內，本公司之公司秘書未發生變更。

本公司聯席公司秘書為李世礎先生及許惠敏女士。

### 6.9 組織章程的變動

本報告期內，本公司組織章程進行了兩次修訂，分別經本公司二零一七年五月十二日召開的股東週年大會以及二零一七年十二月二十八日召開的臨時股東大會審議批准。

經本公司二零一七年五月十二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》，具體修訂內容請參見本公司於二零一七年三月二十七日發佈的通函。主要修訂內容包括：

- (i) 為滿足公司營運的長遠需求，本公司將在其營業執照的經營範圍內加上「包裝服務、貨物進出口、代理進出口、組織文化藝術交流活動(不含營業性演出)、承辦展覽展示活動」；及
- (ii) IT總監是高級管理人員明確寫入公司章程。

經本公司二零一七年十二月二十八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》，具體修訂內容請參見本公司於二零一七年十一月三十日發佈的通函。主要修改內容包括：

- (i) 更新本公司《公司章程》所載的統一社會信用代碼；
- (ii) 於二零一七年十一月三日向招商局發行及配發1,442,683,444股內資股(作為本公司收購招商物流的對價股份)後，更新本公司的已發行股份數目並做出相應變動；
- (iii) 更改《公司章程》所載本公司總裁及副總裁的中文職銜；及

## 第六章 企業管治報告

- (iv) 根據中國共產黨中央委員會要求以及適切本公司實際情況，加入本公司中國共產黨組織建設的一個新章節及條文。根據該要求，將加入新第九十七條，規定董事會決定公司重大問題，應事先聽取公司黨委的意見。惟儘管有上述規定，該等事宜的決策權力仍歸於董事會。

### 6.10 財務日誌

公佈二零一七年度業績  
公佈二零一八中期業績

二零一八年三月二十六日  
二零一八年八月二十一日

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。

二零一七年末期股息的截止過戶日期和派付日期以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。

### 6.11 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、路演及反向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。

## 第六章 企業管治報告

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  
郵箱： ir@sinotrans.com

### 6.12 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。於二零一七年內，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。

## 第六章 企業管治報告

- 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。
- 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。

## 第六章 企業管治報告

- 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。

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 7.1 董事

#### 董事長

**趙滬湘**，62歲，本公司董事長，董事會執行委員會主席、提名委員會主席。趙先生畢業於美國劉易斯維爾大學，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至二零一七年十月擔任國際貨代協會聯合會(FIATA)主席。趙先生現擔任FIATA的Immediate Past President，參與FIATA高級主席團日常管理和決策。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、黨委副書記。

#### 執行董事

**宋德星**，54歲，本公司執行董事，董事會執行委員會委員。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，為高級工程師。宋先生歷任交通部水運規劃設計院團委書記、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，宋先生歷任中國外運長航集團有限公司副董事長、黨委常委，並歷任中國外運長航集團有限公司黨委副書記、紀委書記。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。二零一七年六月，宋

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

先生獲委任為招商局集團有限公司物流航運事業部部長。二零一七年十一月，宋先生獲委任為中國外運長航集團有限公司黨委書記。二零一七年十一月，宋先生獲委任為南京港(集團)有限公司董事長。二零一六年十二月，宋先生獲委任為本公司董事。

**李關鵬**，51歲，本公司執行董事兼總經理、董事會執行委員會委員、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經理。二零一四年二月，李先生獲委任為本公司總經理、黨委副書記。二零一四年三月，李先生獲委任為本公司董事。

**王林**，58歲，本公司執行董事兼副總經理，董事會執行委員會委員、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。二零零二年十一月擔任本公司副總經理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。二零一四年三月，王先生獲委任為本公司董事。



## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

**虞健民**，52歲，本公司執行董事兼副總經理。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。二零零二年八月至二零零八年十月，虞先生擔任本公司總經理助理。二零零八年十月，虞先生獲委任為本公司副總經理、黨委委員。二零一四年三月，虞先生獲委任為本公司董事。

**吳學明**，54歲，本公司執行董事兼副總經理。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經理助理。二零一零年八月，吳先生獲委任為本公司副總經理、黨委委員。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\***，67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。

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

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

### 獨立非執行董事

**郭敏傑**，71歲，本公司獨立非執行董事，董事會審計委員會主席、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。

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

**陸正飛**，54歲，本公司獨立非執行董事，董事會薪酬委員會主席、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)，北京土人城市規劃設計股份有限公司(非上市公司)獨立董事。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。

**劉俊海**，48歲，本公司獨立非執行董事，董事會審計委員會委員、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、中國法學會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。

## 第七章

### 董事、監事及高級管理人員簡歷

**王泰文**，71歲，本公司獨立非執行董事，董事會審計委員會委員、薪酬委員會委員、提名委員會委員。王先生現擔任中國自動化集團有限公司(一間在香港上市的公司，股票代碼為00569)獨立非執行董事，廣東華鐵通達高鐵裝備股份公司(一間在深圳上市的公司，股票代碼為000976)獨立董事。王先生歷任鐵道部資陽內燃機車廠技術員、分廠廠長、總廠廠長、黨委書記；中國鐵路機車車輛工業總公司總經理、董事長、黨委書記；中國南方機車車輛集團公司董事長、黨委書記。曾任中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事。二零零六年十月至二零一二年十二月，王先生歷任中國對外貿易運輸(集團)總公司外部董事、中國外運長航集團有限公司外部董事。王先生於一九六二年畢業於大連鐵道學院。二零一七年十二月，王先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 7.2 監事

**吳東明**，54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經理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。

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

**周放生**，68歲，本公司監事。周先生曾長期在企業工作，具有較豐富的企業實踐。一九九一年至一九九七年，周先生先後擔任國家國有資產管理局副處長、處長、國有資產管理研究所副所長。一九九七年至二零零一年，周先生任國家經貿委國有企業脫困工作辦公室副主任。二零零一年至二零零三年，周先生任財政部財政科學研究所國有資產管理研究室主任。二零零三年至二零零九年，周先生任國務院國資委企業改革局副巡視員。現已退休。周先生現擔任恆安國際集團有限公司(一間在香港上市的公司，股票代碼為01044)的獨立非執行董事，中國建材股份有限公司(一間在香港上市的公司，股票代碼為03323)的獨立非執行董事，以及晨光生物科技集團股份有限公司(一間在深圳上市的公司，股票代碼為300138)的獨立董事。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監事。

**任東曉**，52歲，本公司職工監事。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。

### 7.3 高級管理人員

**宋嶸**，45歲，本公司副總經理。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，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經理、黨委委員，並於二零一七年九月，兼任招商局物流集團有限公司總經理。

## 第七章 董事、監事及高級管理人員簡歷

**王久雲**，51歲，本公司財務總監。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二零一七年十二月，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**，47歲，本公司聯席公司秘書。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。二零一二年至二零一七年，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**，45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、黨委書記。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。

## 第八章 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」)截至二零一七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。

### 8.1 主要業務

本集團主要業務包括貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務、物流設備租賃和其他以船舶承運、汽車運輸和快遞服務為主的服務。由於二零一七年本集團完成收購招商物流，年內新增物流設備租賃板塊，但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。

### 8.2 財務業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載於第77至184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3頁。

### 8.3 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19，20，46及47。

## 第八章 董事會報告書

### 8.4 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0.080元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在二零一八年五月三十一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二零一七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二零一八年七月二十七日或之前派發予二零一八年六月十一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，本公司將自二零一八年四月三十日至二零一八年五月三十一日止（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二零一八年四月二十七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。

二零一八年六月十一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，本公司將自二零一八年六月六日起至二零一八年六月十一日止（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二零一八年六月五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（二零一八年三月十九日至二零一八年三月二十五日）所公佈的人民幣對港元的中位平均數。期內，人民幣對港元的平均匯率為1.00港元＝人民幣0.80662元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.09918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。



## 第八章 董事會報告書

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。

### 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(下稱「深交所」)《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，即深交所投資者(包括企業和個人)可投資香港聯交所上市的本公司H股股票。

本公司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。

## 第八章 董事會報告書

### 8.5 主要客戶和供貨商

本集團於二零一七年度向前五大客戶作出之銷售及向前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%。

截至二零一七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)，並沒有擁有本集團前五大客戶或前五大供貨商的任何權益。

#### 與客戶的關係

本集團與主要客戶建立長久良好合作關係，並遵循一般商業條款，其與其他客戶享有一致信貸條件。本集團對主要客戶按照合同支付條款進行結算，結合對可回收金額的判斷，對應收貨款的餘額採用按類似的信用風險特別劃分組合的應收款項壞賬準備計提。本集團及時對主要客戶信息情況進行跟蹤評估，促進與主要客戶的溝通與關係。

#### 與供貨商的關係

本集團一直以來致力按高質素、高誠信的標準選用供貨商進行採購，並已建立有關程序，確保採購流程公開、公平及公正。為提升採購質量，本集團使用關鍵性評估及指引，以衡量及考慮供貨商在勞工、健康和安全以及環境影響方面的可持續性。為有效地管理我們的供貨商及減少潛在的供貨商風險，本集團相關部門定期進行供貨商表現評估，促進與供貨商的溝通與關係。

## 第八章 董事會報告書

### 8.6 關連交易

本集團截至二零一七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45。

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	二零一七年 千元人民幣
<b>與中國外運長航集團的交易</b>		
提供運輸物流服務	1	813,081
接受運輸物流服務		2,004,752
租金開支		64,435
<b>接受財務公司的服務</b>		
接受財務公司存款服務－每日最高餘額	2	892,099
－包括外運發展接受存款服務		95,440
<b>與本公司關連非全資子公司的交易</b>		
提供運輸物流服務	3	109,268
接受運輸物流服務		56,211

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「與關連方的重要合約」之下。

註釋2：本公司與財務公司於二零一五年四月十六日簽署金融服務協議，約定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)為人民幣9億元，其中包括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)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。

## 第八章 董事會報告書

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。

### 8.7 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27。

### 8.8 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。

### 8.9 稅項

本集團於二零一七年十二月三十一日之稅項之詳情載於財務報表附註11。

## 8.10 儲備

本集團及本公司於年內儲備金變動詳情載於第183頁的財務報表和財務報表附註35中。

## 8.11 可供分配儲備

本公司於二零一七年十二月三十一日之可供分配儲備約為人民幣128,820萬元。

## 8.12 股本結構

本公司於二零一七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	3,904,279,644	64.54%
H股	2,144,887,000	35.46%

## 8.13 股份發行及債券發行

本報告期內，本公司透過向招商局發行及配發1,442,683,444股內資股作為對價，完成收購招商物流。收購完成後，本公司內資股股份由2,461,596,200股增為3,904,279,644。具體詳情請參見本公司於二零一七年十一月三日發佈之公告。

本年度內，本公司發行的債券詳情載於財務報表附註28。

## 8.14 股票掛鈎協議

截至二零一七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。

## 第八章 董事會報告書

### 8.15 主要股東

於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士(董事、總經理或監事除外)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(附註1)	2,461,596,200(L)	內資股	40.69%	—
	107,183,000 (L)	H股	1.77%	4.997%
招商局(附註2)	1,442,683,444(L)	內資股	23.85%	—
FIL Limited(附註3)	193,175,000(L)	H股	3.19%	9.01%
BlackRock, Inc.(附註4)	151,059,352(L)	H股	2.50%	7.04%
Citigroup Inc.(附註5)	127,065,255(L)	H股	2.10%	5.92%
	183,000(S)	H股	0.003%	0.01%
	124,473,988(P)	H股	2.06%	5.80%
FIDELITY FUNDS(附註6)	110,089,000(L)	H股	1.82%	5.13%

\* 註：(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

附註：

1. 本公司董事長趙滬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2017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。
2. 由於外運長航為招商局全資附屬公司，招商局合計持有本公司已發行股本的66.31%，其中合計持有3,904,279,644內資股，間接持有107,183,000股H股。
3. FIL Limited透過其全資子公司持有相關股份。
4. 根據BlackRock, Inc.於二零一七年十一月二日呈交的權益披露表格，BlackRock, Inc.通過其受控法團持有151,059,352股H股好倉，其中：(i)104,289,543股H股好倉通過其間接全資子公司持有；(ii)31,280,810股H股好倉由BlackRock, Inc.旗下擁有86%權益的子公司BR Jersey International Holdings L.P. (「BR Jersey」)間接持有；及(iii)15,488,999股H股好倉由BR Jersey持股90%之子公司BlackRock Group Limited間接持有。BlackRock, Inc.持有的151,059,352股H股好倉中，3,340,000股H股是非上市現金結算衍生工具。

## 第八章 董事會報告書

5. 根據Citigroup Inc.於二零一七年十二月十五日呈交的權益披露表格，Citigroup Inc.(i)透過其受控法團Citigroup Global Markets Limited(「Citigroup Global」，由Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited擁有92.00%權益，而Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited則由Citigroup Financial Products Inc.擁有49.50%權益，Citigroup Financial Products Inc.為Citigroup Global Markets Holdings Inc.之全資子公司，Citigroup Global Markets Holdings Inc.則由Citigroup Inc.全資擁有)以擁有股份之保證權益人士之身份持有435,000股H股好倉；(ii)透過Citigroup Global擁有2,156,267股H股好倉及183,000股H股淡倉；及(iii)透過其間接全資子公司Citibank, N.A.以核准借出代理人身份持有124,473,988股H股好倉。上述183,000股H股淡倉亦呈報為非上市現金結算衍生工具。
6. FIDELITY FUNDS直接持有該股份。

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，於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其它人士(董事、總經理或監事除外)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。

### 8.16 購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零一七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。

## 第八章 董事會報告書

### 8.17 董事與監事

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事與監事如下：

姓名	最新委任日期
<b>董事：</b>	
趙滬湘(董事長)	2015年6月11日
宋德星(執行董事)	2016年12月15日
李關鵬(執行董事)	2017年3月31日
王 林(執行董事)	2017年3月31日
虞健民(執行董事)	2017年3月31日
吳學明(執行董事)	2015年6月4日
許克威(非執行董事)	2015年6月11日
郭敏傑(獨立非執行董事)	2015年8月31日
陸正飛(獨立非執行董事)	2016年10月18日
劉俊海(獨立非執行董事)	2015年12月28日
王泰文(獨立非執行董事)	2017年12月28日
<b>監事：</b>	
吳東明(監事會主席)	2014年3月31日
周放生(監事)	2017年12月28日
任東曉(職工監事)	2017年1月14日

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。

### 8.18 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：

李關鵬先生、王林先生、虞健民先生於二零一七年三月三十一日獲連任為本公司執行董事。

韓小京先生於二零一七年十月二十三日任期屆滿，不再擔任本公司獨立非執行董事職務。

王泰文先生於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。



## 第八章 董事會報告書

張銳先生於二零一七年九月二十一日獲任為本公司副總經理。因職務調整原因，於二零一七年十二月六日起不再擔任本公司副總經理。

周放生先生於二零一七年十二月二十八日獲連任為本公司獨立監事。

### 8.19 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45至52頁。

### 8.20 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。

### 8.21 董事與監事的股份權益

於二零一七年十二月三十一日，董事、總經理、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。

## 第八章 董事會報告書

### 8.22 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二零一七年十二月三十一日止年度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。

### 8.23 董事與監事於競爭業務的權益

趙滬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」相同或類似的業務。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說明書「與中國外運長航集團的關係」章節所述。

### 8.24 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二零一七年十二月三十一日止年度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)獲准許的彌償條文。

## 8.25 本集團與關連方的重要合約

中國外運長航為本公司控股股東。二零一五年十二月二十九日，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。據此，招商局成為本公司最終控股公司。本公司與關連方簽署之持續關連交易協議如下所示：

### (i) 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。

於二零一七年十一月十日，為確保符合上市規則，本公司與招商局訂立綜合服務協議及物業租賃協議，此等協議規管本集團與招商局及其聯繫人(包括中國外運長航)之間的提供或接受物流服務及租賃安排。相關協議的期限仍為三年，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止。有關詳情請見本公司日期為二零一七年十一月十日之公告。

### (ii) 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。

## 第八章 董事會報告書

### (iii) 金融服務協議

於二零一二年十一月十四日起，本公司連續與財務公司簽署三年期金融服務協議，財務公司同意相關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。

本報告期內，本公司與財務公司按照於二零一五年四月十六日簽署的金融服務協議履行相關約定。

於二零一七年十一月十日，本公司與財務公司簽署新金融服務協議，同意財務公司向本公司提供存款服務及其他金融服務。協議期限自二零一八年一月一日起至二零二零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二零一二年十一月十四日、二零一四年三月二十五日、二零一五年四月十六日及二零一七年十一月十日之公告。

### 8.26 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。

### 8.27 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。

### 8.28 重大訴訟及或有負債

本集團於二零一七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。

### 8.29 養老金計劃

截至二零一七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。

### 8.30 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。

## 第八章 董事會報告書

### 8.31 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。

### 8.32 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。

### 8.33 遵守企業管治守則及標準守則

本公司已於二零一七年一月一日至二零一七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25頁至44頁之《企業管治報告》。

本公司同時以上市規則附錄十所載之「標準守則」作為董事證券交易的守則；經本公司特定查詢，本公司董事、監事於報告期內一直均有遵守「標準守則」及其行為守則所規定有關董事之證券交易標準。

截至二零一七年十二月三十一日止，本公司獨立非執行董事為郭敏傑先生、陸正飛先生、劉俊海先生和王泰文先生。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。

### 8.34 重大結算日後事項

董事會於二零一八年二月二十八日宣佈，本公司與外運發展簽訂合併協議。根據合併協議，本公司將向中國有關監管機構申請發行A股股票換股吸收合併外運發展。董事會同意按照每股初步發行價人民幣5.32元發行A股股份1,371,191,329股作為對價股份，交換353,600,322股外運發展股份。對價股份和本公司現有內資股將成為A股在上海證券交易所上市。同時外運發展將從上海證券交易所終止上市，其主體將被註銷，其所有的資產和負債將由本集團承繼或承接。

### 8.35 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40.93萬元。

## 第八章 董事會報告書

### 8.36 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。截至二零一七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、劉俊海先生和王泰文先生，郭敏傑先生擔任委員會主席。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績已經審計委員會審閱。

### 8.37 核數師

德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)乃是本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的國際及中國核數師。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績已經核數師審核。

### 8.38 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、健康綜合管理體系以來，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》。有關本集團二零一七年度環境與社會責任的表現，請參見本公司後續發佈的《環境、社會及管治報告》。

承董事會命  
**趙滬湘**  
董事長

中國，香港  
二零一八年三月二十六日

## 第九章 監事會報告書

致各位股東：

截至二零一七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《中國公司法》、《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。

本監事會二零一七年的主要工作有：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。同時，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。

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；截至二零一七年十二月三十一日止年度的董事會報告符合實際情況。在世界經濟復甦跡象明顯、中國經濟增長總體平穩的情況下，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。

本監事會對公司二零一七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。

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

二零一八年三月二十二日

## 第十章 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，一家依據中國法設立，直屬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，合計持有本公司已發行股本的約66.31%
招商局集團	招商局集團有限公司及其附屬公司
招商物流	招商局物流集團有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於二零一七年被本公司收購，並據此成為本公司之全資子公司
《公司條例》	《公司條例》(香港法例第622章)
本公司	中國外運股份有限公司，於中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
公司法	中華人民共和國公司法
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
道德守則	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》
財務公司	招商局集團財務有限公司，前稱中外運長航財務有限公司，一間分別由招商局及中國外運長航持有51%及49%股權的公司
本集團	中國外運股份有限公司及其附屬公司
港幣	港幣，中國香港特別行政區之法定貨幣



第十章  
釋義

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
國際財務報告準則	由國際會計準則理事會(International Accounting Standards Board)通過的一套財務報告準則及解釋公告
國際審計準則	由國際會計師聯合會轄下的國際審計及鑒證準則理事會發佈的準則及解釋公告
上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
管理層	集團首席經營決策者
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，中國之法定貨幣
國資委	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
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
外運發展	中外運空運發展股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其股票在上海交易所上市(股票代碼：600270)，本公司之附屬公司

## 第十章 釋義

中國外運長航	中國外運長航集團有限公司，一家依據中國法設立，招商局集團有限公司全資子公司，持有本公司已發行股本42.46%之控股股東
中國外運長航集團	中國外運長航集團有限公司及其子公司
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
收購守則	香港公司收購及合併守則

## 第十一章 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77頁至第184頁的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一七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由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實而公允地反映貴集團於二零一七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。

## 第十一章 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理該等關鍵審計事項

#### 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、運輸及倉儲，以及其他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。

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。

#### 其他信息

貴公司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。

## 第十一章 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

貴公司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，貴公司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，除非貴公司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。
- 評價貴公司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。
- 對貴公司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。

## 第十一章 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

二零一八年三月二十六日

## 第十二章 合併損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
營業額	5	72,567,178	59,765,965
其他收入		506,123	417,921
稅金及附加		(215,197)	(195,728)
運輸和相關費用		(62,521,442)	(50,725,122)
員工成本	7	(5,618,557)	(5,018,411)
折舊與攤銷		(1,180,528)	(1,167,750)
辦公和相關開支		(580,932)	(572,160)
其他損益·淨額	8	943,258	797,505
其他經營開支		(720,381)	(645,419)
經營溢利	9	3,179,522	2,656,801
財務收入	10	207,602	184,709
財務支出	10	(641,705)	(322,904)
應佔合營企業溢利	19	2,745,419	2,518,606
應佔聯營公司溢利	20	973,884	882,774
		47,784	46,340
除稅前溢利		3,767,087	3,447,720
所得稅	11	(785,699)	(648,174)
除稅後溢利		2,981,388	2,799,546
可供股東分配溢利：			
– 本公司權益持有人		2,304,191	2,253,728
– 非控制性權益		677,197	545,818
		2,981,388	2,799,546
每股盈利·基本和稀釋(人民幣元)	13	0.38	0.37

第85至第184頁的附註為合併財務報表的整體部分。

## 第十三章 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
除稅後溢利	2,981,388	2,799,546
其他綜合收益／(損失):		
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／(損失)		
– 本年收益／(損失)	422,640	(167,946)
– 本年重分類調整至損益的處置	(605,458)	(315,880)
貨幣折算差額	342,356	(107,492)
期後可重分類項目對所得稅的影響	43,789	78,495
應佔合營企業和聯營公司的其他綜合(損失)／收益	(10,102)	81,034
因處置聯營公司而重分類調整至損益	–	25,629
其他綜合收益／(損失)·稅後	193,225	(406,160)
綜合收益總額	3,174,613	2,393,386
歸屬於:		
– 本公司權益持有人	2,557,163	2,014,166
– 非控制性權益	617,450	379,220
	3,174,613	2,393,386

第85至第184頁的附註為合併財務報表的整體部分。



## 第十四章 合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	14	5,027,101	4,052,523
添置土地使用權之預付款	15	38,513	79,914
物業和機器設備	16	17,238,004	17,495,855
投資物業	17	963,664	167,595
無形資產	18	2,892,091	2,835,709
合營企業投資	19	3,321,365	3,221,808
聯營公司投資	20	1,262,418	902,606
遞延所得稅資產	11	328,129	307,667
可供出售金融資產	21	553,257	1,072,997
其他非流動資產		405,267	300,921
		<b>32,029,809</b>	<b>30,437,595</b>
<b>流動資產</b>			
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42	381,912	396,710
預付款項和其他流動資產	22	4,416,124	3,567,525
存貨		314,624	177,276
貿易和其他應收賬款	23	12,807,113	12,136,682
限制性存款	24	217,754	228,339
原期滿日超過三個月的定期存款	25	2,225,183	1,346,273
現金和現金等價物	26	9,709,382	9,323,955
		<b>30,072,092</b>	<b>27,176,760</b>
<b>總資產</b>		<b>62,101,901</b>	<b>57,614,355</b>
<b>權益</b>			
可供本公司權益持有人分配之權益			
股本	34	6,049,167	4,606,483
儲備	35	15,118,725	14,670,044
		<b>21,167,892</b>	<b>19,276,527</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>4,409,106</b>	<b>3,951,409</b>
<b>總權益</b>		<b>25,576,998</b>	<b>23,227,936</b>

## 第十四章 合併財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	11	232,563	270,437
借款	27	6,609,292	4,768,003
應付債券	28	3,495,827	3,494,630
其他非流動負債	30	1,201,182	1,489,906
長期應付薪金和福利		45,419	27,216
		<b>11,584,283</b>	<b>10,050,192</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	31	9,931,218	8,250,048
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	32	9,014,303	10,389,747
預收賬款	33	2,388,885	2,489,902
當期所得稅負債		339,918	271,329
借款	27	1,499,248	339,252
一年內到期的應付債券	28	-	998,726
撥備	29	366,324	393,795
應付薪金和福利		1,400,724	1,203,428
		<b>24,940,620</b>	<b>24,336,227</b>
<b>總負債</b>		<b>36,524,903</b>	<b>34,386,419</b>
<b>總權益和負債</b>		<b>62,101,901</b>	<b>57,614,355</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>5,131,472</b>	<b>2,840,533</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>37,161,281</b>	<b>33,278,128</b>

第85至184頁的合併財務報表已由董事會於二零一八年三月二十六日批准，並代表董事會簽署。

董事長

執行董事兼總經理

財務總監

## 第十五章 合併股東權益變動表

截至二零一七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35)	法定 盈餘公積金 千元人民幣 (附註35)	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			
於二零一七年一月一日，已重述	4,606,483	5,183,364	619,647	191,228	(119,491)	8,795,296	19,276,527	3,951,409	23,227,936
除稅後溢利	-	-	-	-	-	2,304,191	2,304,191	677,197	2,981,388
其他綜合(損失)/收益總額	-	-	-	(84,738)	337,710	-	252,972	(59,747)	193,225
本年綜合(損失)/收益總額	-	-	-	(84,738)	337,710	2,304,191	2,557,163	617,450	3,174,613
已派發股利(附註12)	-	-	-	-	-	(529,745)	(529,745)	-	(529,745)
派發給非控制性權益的股利	-	-	-	-	-	-	-	(300,318)	(300,318)
子公司非控制性權益的注資	-	14,832	-	-	-	-	14,832	187,898	202,730
子公司非控制性權益的撤資	-	-	-	-	-	-	-	(14,453)	(14,453)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	(6,051)	(6,051)
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	(2,411)	(2,411)	(23,885)	(26,296)
股票發行	-	(33,376)	-	-	-	-	(33,376)	-	(33,376)
同一控制下企業合併收購對價	1,442,684	(1,442,684)	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企業合併向原股東的股利分配	-	-	-	-	-	(115,098)	(115,098)	-	(115,098)
註銷子公司	-	-	-	-	-	-	-	(2,944)	(2,944)
與所有者交易總額	1,442,684	(1,461,228)	-	-	-	(647,254)	(665,798)	(159,753)	(825,551)
轉入法定盈餘公積金(附註35)	-	-	79,932	-	-	(79,932)	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	6,049,167	3,722,136	699,579	106,490	218,219	10,372,301	21,167,892	4,409,106	25,576,998

## 第十五章 合併股東權益變動表(續)

截至二零一七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35)	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35)	投資 重估儲備 千元人民幣	匯兌儲備 千元人民幣				
於二零一六年一月一日，原呈列	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，已重述	-	-	-	-	-	2,253,728	2,253,728	545,818	2,799,546
其他綜合收益/(損失)總額，已重述	-	5,655	-	(247,049)	1,832	-	(239,562)	(166,598)	(406,160)
本年綜合收益/(損失)總額，已重述	-	5,655	-	(247,049)	1,832	2,253,728	2,014,166	379,220	2,393,386
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，已重述	-	-	-	-	-	-	-	(308,101)	(308,101)
子公司非控制性權益的注資，已重述	-	-	-	-	-	-	-	299,548	299,548
子公司非控制性權益的撤資	-	-	-	-	-	-	-	(22,006)	(22,006)
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，已重述	-	(867)	-	-	-	-	(867)	(5,026)	(5,893)
同一控制下企業合併的影響	-	2,467,315	-	-	-	-	2,467,315	270,318	2,737,633
同一控制下企業合併子公司原股東權益注入，已重述	-	194,000	-	-	-	-	194,000	-	194,000
與所有者交易總額，已重述	-	2,623,695	-	-	-	(483,681)	2,140,014	234,733	2,374,747
轉入法定盈餘公積金(附註35)	-	-	62,546	-	-	(62,546)	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日，已重述	4,606,483	5,183,364	619,647	191,228	(119,491)	8,795,296	19,276,527	3,951,409	23,227,936

第85至第184頁的附註為合併財務報表的組成部分。

## 第十六章 合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>經營業務現金流量</b>			
經營產生的現金	37	3,737,397	2,956,625
已付所得稅		(731,669)	(583,723)
<b>經營業務產生的現金淨額</b>		<b>3,005,728</b>	<b>2,372,902</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
收購非同一控制下子公司的淨現金流入		-	2,792
注資以及購買合營企業		(44,000)	(123,827)
注資以及購買聯營公司		(199,636)	(46,053)
獲取的資產性政府補助		115,575	150,559
收到來自已處置子公司的還款		-	126,480
清算子公司的淨現金流入		318	-
處置子公司的淨現金流入		186,644	29,786
清算/處置合營企業		22,311	-
處置聯營公司		-	135,022
處置可供出售金融資產		971,284	901,994
可供出售金融資產利息收入		133,274	64,528
處置物業和機器設備、無形資產及土地使用權		566,907	376,501
添置物業和機器設備		(3,248,992)	(2,946,606)
處置土地使用權支付的稅費		-	(230,449)
添置無形資產		(68,614)	(31,095)
添置土地使用權		(37,179)	(141,847)
添置可供出售金融資產		(800,250)	(287,789)
添置其他非流動資產		(79,888)	(19,966)
支付土地使用權之預付款		-	(58,522)
原期滿日三個月以上定期存款增加		(878,910)	(443,216)
定期存款利息收入		19,960	72,385
來自聯營公司的股利分配		30,303	22,539
來自合營企業的股利分配		889,218	957,997
來自列報於可供出售金融資產之實體的股利分配		15,451	32,074
權益投資的股息收入		25,573	25,184
支付合營企業借款		(38,281)	(120,040)
支付聯營公司借款		(45,160)	-
收合營企業償還借款		21,000	45,000
收聯營公司償還借款		1,360	-
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(2,441,732)</b>	<b>(1,506,569)</b>

## 第十六章 合併現金流量表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>融資活動現金流量</b>			
同一控制下企業合併(流出)/流入現金淨額		(33,719)	1,702,796
新增銀行借款		4,587,255	2,939,275
償還銀行借款		(1,381,926)	(1,929,808)
償還融資租賃承擔		(4,424)	(13,344)
償還短期融資券		-	(3,500,000)
償還應付債券		(1,000,000)	(2,000,000)
發行短期融資券		-	1,497,750
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		4,792,804	1,649,086
償還最終控股公司及其同系子公司款項		(3,147,292)	(814,861)
支付對最終控股公司的其他應付款		(2,870,337)	-
償還借款利息		(260,432)	(222,345)
支付短期融資券利息		-	(82,110)
支付應付債券利息		(130,168)	(159,739)
支付本公司股東的股利		(529,745)	(483,681)
支付非控制性權益股利		(300,286)	(299,088)
已收非控制性權益注資		202,730	299,548
同一控制下企業合併子公司原股東權益注入		-	194,000
支付非控制性權益撤資		(14,453)	(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)		-	15,993
因出售子公司予非控制性權益繳納的營業稅金		(36,753)	-
收購非控制性權益支付的現金		(26,296)	(5,893)
<b>融資活動(使用)/收到的現金淨額</b>		<b>(153,042)</b>	<b>2,258,573</b>
現金和現金等價物匯兌收益		(25,527)	65,741
現金和現金等價物增加淨額		385,427	3,190,647
現金和現金等價物，於一月一日		9,323,955	6,133,308
現金和現金等價物，於十二月三十一日	26	9,709,382	9,323,955

第85至第184頁的附註為合併財務報表的整體部分。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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(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。由於自二零一六年一月一日之後，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、物流設備租賃及其他服務。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。

### 2A. 重述

於二零一七年八月二十二日，本公司與招商局訂立收購協議(以下簡稱「收購協議」)，據此本公司有條件同意自招商局收購其持有的招商物流全部股份，總對價人民幣5,450,000,000元(相當於約6,391,087,658港元)將透過按初步發行價每股內資股4.43港元(相當於約人民幣3.78元)發行及配發最多1,442,683,444股對價股份的方式予以償付。

於二零一七年十一月三日，收購協議項下之招商物流股份轉讓的工商登記已完成，以及1,442,683,444股對價股份已發行並登記至招商局的名下。因此，招商物流已成為本公司之全資附屬公司。

本公司及招商物流在收購前及收購後均受招商局控制，因此上述收購交易列作同一控制下企業合併。對同一控制下企業合併，本集團的合併財務報表已進行重述，視作本集團及招商物流的合併自二零一六年一月一日後，並於最終控制方招商局控制之時起已發生。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2A. 重述(續)

招商物流資產及負債自二零一六年一月一日起併入本集團，淨資產金額人民幣2,467,315,000元作為同一控制下企業合併的影響計入儲備，於二零一七年十一月三日以每股人民幣1元發行1,442,683,444股內資股，所發行內資股的面值計入股本。由於在合併層面本次發股並沒有淨資產增加，因此計入股本金額調整資本公積。發行成本人民幣33,376,000元直接同本次發股相關，因此計入資本公積。有關合併財務報表附註亦已重述。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，因收購上述實體而產生的重述以及抵消調整對本集團財務成果的影響呈列如下：

	二零一六年 千元人民幣 (原呈列)	加： 同一控制下 企業合併 千元人民幣	集團內部抵銷 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
營業額	46,784,192	13,126,741	(144,968)	59,765,965
其他收入	333,745	84,176	—	417,921
稅金及附加	(124,984)	(70,744)	—	(195,728)
運輸和相關費用	(40,653,645)	(10,216,445)	144,968	(50,725,122)
員工成本	(3,544,921)	(1,473,490)	—	(5,018,411)
折舊與攤銷	(647,378)	(520,372)	—	(1,167,750)
辦公和相關開支	(492,855)	(79,305)	—	(572,160)
其他損益，淨額	407,813	389,692	—	797,505
其他經營開支	(487,636)	(157,783)	—	(645,419)
經營溢利	1,574,331	1,082,470	—	2,656,801
財務收入	166,899	17,810	—	184,709
財務支出	(143,937)	(178,967)	—	(322,904)
	1,597,293	921,313	—	2,518,606
應佔合營企業溢利	828,391	54,383	—	882,774
應佔聯營公司溢利	45,575	765	—	46,340
除稅前溢利	2,471,259	976,461	—	3,447,720
所得稅	(384,749)	(263,425)	—	(648,174)
除稅後溢利	2,086,510	713,036	—	2,799,546
可供股東分配溢利：				
— 本公司權益持有人	1,629,472	624,256	—	2,253,728
— 非控制性權益	457,038	88,780	—	545,818
	2,086,510	713,036	—	2,799,546



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2A. 重述(續)

同一控制下企業合併對本公司本年度及上一年度每股基本盈利及每股稀釋盈利影響概述如下：

	對每股基本盈利的影響年末		對每股稀釋盈利的影響年末	
	十二月三十一日 二零一七年	十二月三十一日 二零一六年	十二月三十一日 二零一七年	十二月三十一日 二零一六年
調整前	0.38	0.35	0.38	0.35
同一控制下企業合併的影響	-	0.02	-	0.02
調整後	0.38	0.37	0.38	0.37

截至二零一六年十二月三十一日止年度，因收購上述實體而產生的重述以及抵消調整對本集團綜合收益的影響呈列如下：

	於十二月 三十一日 二零一六年 千元人民幣 (原呈列)	同一控制下 企業合併 千元人民幣	集團內部抵銷 千元人民幣	於十二月 三十一日 二零一六年 千元人民幣 (已重述)
除稅後溢利	2,086,510	713,036	-	2,799,546
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	(167,946)	-	-	(167,946)
- 本年重分類調整至損益的處置	(315,880)	-	-	(315,880)
貨幣折算差額	59,040	(166,532)	-	(107,492)
期後可重分類項目對所得稅的影響	78,495	-	-	78,495
應佔合營企業和聯營公司的 其他綜合收益	6,986	74,048	-	81,034
因處置聯營公司而重分類調整至損益	25,629	-	-	25,629
其他綜合收益損失，稅後	(313,676)	(92,484)	-	(406,160)
綜合收益總額	1,772,834	620,552	-	2,393,386
歸屬於：				
- 本公司權益持有人	1,471,211	542,955	-	2,014,166
- 非控制性權益	301,623	77,597	-	379,220
	1,772,834	620,552	-	2,393,386

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2A. 重述(續)

於二零一六年十二月三十一日，同一控制下企業合併以及抵消調整對本集團合併財務狀況表影響概述如下：

	於十二月 三十一日 二零一六年 千元人民幣 (原呈列)	同一控制下 企業合併 千元人民幣	集團內部抵銷 千元人民幣	於十二月 三十一日 二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	2,703,664	1,348,859	-	4,052,523
添置土地使用權之預付款	79,914	-	-	79,914
物業和機器設備	8,235,742	9,260,113	-	17,495,855
投資物業	160,716	6,879	-	167,595
無形資產	122,692	2,713,017	-	2,835,709
合營企業投資	3,180,654	41,154	-	3,221,808
聯營公司投資	873,035	29,571	-	902,606
遞延所得稅資產	159,343	148,324	-	307,667
可供出售金融資產	1,071,422	1,575	-	1,072,997
其他非流動資產	174,841	126,080	-	300,921
	16,762,023	13,675,572	-	30,437,595
<b>流動資產</b>				
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	396,710	-	396,710
預付款項和其他流動資產	2,833,722	734,190	(387)	3,567,525
存貨	153,628	23,648	-	177,276
貿易和其他應收賬款	8,940,665	3,220,219	(24,202)	12,136,682
限制性存款	228,139	200	-	228,339
原期滿日超過三個月的定期存款	1,330,178	16,095	-	1,346,273
現金和現金等價物	7,118,590	2,205,365	-	9,323,955
	20,604,922	6,596,427	(24,589)	27,176,760
<b>總資產</b>	<b>37,366,945</b>	<b>20,271,999</b>	<b>(24,589)</b>	<b>57,614,355</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	1,444,000	(1,444,000)	4,606,483
儲備	11,465,774	1,760,270	1,444,000	14,670,044
	16,072,257	3,204,270	-	19,276,527
非控制性權益	3,557,621	393,788	-	3,951,409
<b>總權益</b>	<b>19,629,878</b>	<b>3,598,058</b>	<b>-</b>	<b>23,227,936</b>

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2A. 重述(續)

於二零一六年十二月三十一日，同一控制下企業合併以及抵消調整對本集團合併財務狀況表影響概述如下：(續)

	於十二月 三十一日 二零一六年 千元人民幣 (原呈列)	同一控制下 企業合併 千元人民幣	集團內部抵消 千元人民幣	於十二月 三十一日二 零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	70,314	200,123	–	270,437
借款	1,124,000	3,644,003	–	4,768,003
應付債券	3,494,630	–	–	3,494,630
其他非流動負債	350,410	1,139,496	–	1,489,906
長期應付薪金和福利	–	27,216	–	27,216
	5,039,354	5,010,838	–	10,050,192
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	6,527,636	1,746,614	(24,202)	8,250,048
其他應付賬款、預提費用和 其他流動負債	1,186,246	9,203,501	–	10,389,747
預收賬款	2,219,818	270,471	(387)	2,489,902
當期所得稅負債	188,436	82,893	–	271,329
借款	325,131	14,121	–	339,252
一年內到期的應付債券	998,726	–	–	998,726
撥備	337,083	56,712	–	393,795
應付薪金和福利	914,637	288,791	–	1,203,428
	12,697,713	11,663,103	(24,589)	24,336,227
<b>總負債</b>	17,737,067	16,673,941	(24,589)	34,386,419
<b>總權益和負債</b>	37,366,945	20,271,999	(24,589)	57,614,355
<b>淨流動資產/(負債)</b>	7,907,209	(5,066,676)	–	2,840,533
<b>總資產減流動負債</b>	24,669,232	8,608,896	–	33,278,128

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 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：

- 國際會計準則第7號(修訂) — 披露計劃
- 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
- 國際財務報告準則(修訂) — 二零一四年至二零一六年期間的年度改進

除如下所述外，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。

#### 國際會計準則第7號(修訂)披露計劃

本集團於本年度第一次使用該修訂，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。此外，如果一項金融資產本期帶來現金流或預期將帶來現金流，該修訂要求應於融資活動現金流中披露該項金融資產的變動。

特別是，該修訂要求披露下述事項：(1)融資現金流量的變動；(2)來自獲取或失去子公司或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。

該類事項的期初餘額與期末餘額調節在附註43中披露，本集團尚未披露對比期間信息。除附註43所披露事項外，該修訂的應用對本集團財務報表無影響。

#### 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>
- 國際財務報告準則第17號 — 保險合同<sup>4</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>
- 國際財務報告解釋公告第23號 — 所得稅處理的不確定性<sup>2</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>

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 採納新訂及修正的國際財務報告準則(續)

已發佈未生效的準則、準則修訂和解釋公告(續)

- 國際財務報告準則第9號(修訂)－具有負補償的提前償付特徵<sup>2</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19號(修訂)－對計劃的修訂、縮減及結算<sup>2</sup>
- 國際會計準則第28號(修訂)－在聯營企業和合營企業中的投資<sup>2</sup>
- 國際會計準則第28號(修訂)－二零一四至二零一六期間的部分年度改進<sup>1</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－二零一五年至二零一七年期間的年度改進<sup>2</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> 自二零二一年一月一日或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。

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。所有其他金融資產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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 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)

基於本集團於二零一七年十二月三十一日的金融工具和風險管理政策，董事預期國際財務報告準則第9號的採納將產生以下潛在影響：

##### 分類及計量：

如附註21所披露，分類為可供出售投資的上市股份按公允價值計量；根據國際財務報告準則第9號，該投資可以指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，但本集團計劃不採用該指定，並將按公允價值計量且後續公允價值變動將計入損益。應用國際財務報告準則第9號後，於投資重估準備中累計的公允價值變動人民幣106,490,000元將於二零一八年一月一日轉入至未分配利潤。

如附註21所披露，分類為可供出售投資的股權投資按扣除減值後的攤餘成本計量；根據國際財務報告準則第9號，該投資可以指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，而本集團將於後續報告期末按公允價值計量該股權，公允價值損益將確認為其他綜合收益並於投資重估儲備累計。應用國際財務報告準則第9號後，與該等股權投資有關的公允價值收益將於二零一八年一月一日調整為投資重估儲備。

如附註22所披露，由銀行發行的理財產品被劃分為以公允價值計量的可供出售投資，該類理財產品在國際財務報告準則第9號下被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但本集團計劃不採用該指定，並將按公允價值計量且後續公允價值變動將計入損益。基於國際財務報告準則第9號的初步採納，在二零一八年一月一日投資重估儲備將被轉移至未分配利潤。

應收票據的商業模式包括：收取合同現金流量，背書給供應商以支付應付賬款，或向銀行貼現；而應收票據的合同現金流為收取本金和利息。因此根據國際財務報告準則第9號，應收票據將後續以公允價值計量且公允價值變動計入其他綜合收益，並於終止確認時將計入其他綜合收益的公允價值變動重分類至損益。在國際財務報告準則第9號下被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，後續公允價值變動將計入損益。然而，由於應收票據公允價值與賬面價值接近，且均於一年內到期，因此，董事預期對計入其他綜合收益的金額不重大。

所有其他金融資產及金融負債將繼續按國際財務報告準則第39號計量。

##### 減值

一般而言，董事預計，應用國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式將導致提前確認各項目的信貸虧損及將增加按攤餘成本及其他準則計量的金融資產確認的虧損撥備金額。

根據董事預期，倘本集團採用預期信用損失模式，則於二零一八年一月一日將予確認的累計減值虧損將根據國際會計準則第39號確認的貿易應收款項、應收聯營公司／合營企業款項的預計信貸損失撥備金額增加將不重大。在預期信用損失模式下確認的這種進一步減值將減少未分配利潤，並在二零一八年一月一日增加遞延所得稅資產。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 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

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

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。

董事已對與客戶簽訂的不同類型合同之履約義務進行了初步分析，尤其是，根據國際財務報告準則15號對貨運代理服務履約義務的識別，以及履約義務完成過程的分析。目前，貨運代理服務的收入在提供服務時確認，然而，在國際財務報告準則第15號下，貨運代理服務的收入會在一段時間內確認。董事擬採用部分追述調整法來確認新準則首次適用的影響，並將新準則對二零一八年一月一日尚未完成合同的影響調整期初權益，同時部分追述調整發並不影響於首次適用前已經完成的合同。基於對現有合同的分析，董事預期國際財務報告準則第15號的採用不會對權益期初餘額產生重大影響。

對於其他收入業務類型，董事預期國際財務報告準則15號對收入確認金額和時點的影響不重大。

此外，應用國際財務報告準則第15號將會要求剛詳細的披露。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 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

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。

根據國際會計準則第17號，本集團作為承租人已將融資租約和預付土地租金確認為一項資產和相關的融資租約負債。採用國際財務報告準則第16號，可能會改變對此類資產的分類，取決於本集團是單獨列式使用權資產，或者與本集團的相對應自有資產合併列式。

與承租人會計處理相反，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續規定出租人將其租賃分類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。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有人民幣1,929,201,000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，在董事完成詳細分析前，無法對此類財務影響作出合理估算。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 採納新訂及修正的國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告解釋公告第22號－外幣交易及預付對價

國際財務報告解釋委員會詮釋第22號處理如何釐定「交易日期」的問題，以釐定初始確認資產、開支或收入時使用的匯率，當該項目的對價已用外幣支付或收取時需要確認非貨幣性資產或非貨幣性負債(例如不可退還的定金或遞延收入)。

該解釋規定，交易日期為實體初始確認因支付或收到預付款項而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如果預先有多筆付款或收款，則解釋要求實體確定每筆付款或收到預付款項的交易日期。

董事預計國際財務報告解釋公告第22號的應用將不會產生重大影響。

#### 國際財務報告解釋公告第23號－所得稅處理的不確定性

國際財務報告準則解釋委員會進一步闡述了如何處理具有不確定性的所得稅的情況。解釋公告要求實體在處理中需要考慮將具有不確定性的所得稅單獨還是作為一個整體進行評估，並評估稅務機關是否可以接受實體在其所得稅申報中使用或擬使用的處理方法。

董事預計國際財務報告準則23解釋公告的應用將不會對實體重大影響。

#### 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

修訂本的內容是解決有關國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號中規定的投資企業與其聯營或合營企業之間的資產轉讓或投入問題。

修正稿規定，當主體向合營企業或聯營公司出售或投入不構成一項業務的資產，該項交易產生的利得或損失在母公司層面以非關聯投資者在合營企業或聯營公司中的權益為限進行確認。同樣地，在重新計量剩餘權益的公允價值時確認的利得或損失，利得或損失以非關聯投資者在合營企業或聯營公司中的權益為限進行確認。此時，剩餘權益以在合營企業或聯營公司中以權益法計量。

董事預計國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂本的實施對本公司不會造成重大影響。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2B. 採納新訂及修正的國際財務報告準則(續)

#### 國際會計準則第40號(修訂) – 轉讓投資物業

修訂本明確，投資物業的轉讓的確認需要看該資產是否滿足投資物業的定義，並取得使用用途變化的證據支持。修正案進一步明確，除國際財務報告準則第40條所列的之外，其他情形也可能說明資產使用用途發生變化，且這種情形也可能涉及在建工程。例如，處於開發階段中以出售為目的的物業在與另一方訂立經營租約的同時可以證明其作為投資性物業的用途的改變。而此修訂之前，該情形僅在經營租賃開始時才可以確認投資物業的轉讓。

董事預計，該修訂本的應用將導致未來期間如有相關資產使用用途的變更，在集團合併財務報表中會提早確認此類轉讓。

同時，董事預計，對國際財務報告準則第40號的修訂對實體財務報告沒有重大影響。

### 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，合併財務報表包括上市規則及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徵。在本合併財務報表中計量和/或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際會計準則第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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。

## 第十七章

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 本集團在現有附屬公司擁有權益的變動

本集團於現有子公司中所有權權益發生變動未導致本集團對子公司失去控制被視為權益交易入賬。本集團相關權益賬面金額及非控制性權益將會調整以反應其在子公司權益的變動。包括根據本集團及非控制性權益的比例將本集團與非控制性權益重新歸屬相關儲備。

非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公允價值之間的任何差額直接確認為權益並歸屬於本公司權益持有人。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，該附屬公司的資產及負債及非控股權益(如有)將被終止確認。並按(i)處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和與(ii)按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的資產(包括商譽)與負債的份額之間的差額，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(即重新分類至損益或按指定/按適用的國際財務報告準則准許轉移至另一類權益)。根據國際會計準則第39號，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。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。

#### 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

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。除損益及其他綜合收益外，聯營公司／合營企業的資產淨值變動將不會做出說明，除非該等變動將導致本集團享有的所有權出現變動。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。

## 第十七章

# 合併財務報表附註

截至二零一七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)

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。

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，則當處置或部分處置相關聯營公司或合營企業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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。

#### 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。

#### 物流設備租賃

本集團物流設備租賃收入確認的會計政策在如下主要會計政策中租賃部分描述。

#### 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。

#### 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。

#### 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

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	10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	8至50年
集裝箱	8至15年
機器設備	5至10年
汽車和船舶	3至25年
傢俬和辦公室設備	3至20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。

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。

#### 以自用為目的的在建樓宇

於在建過程中的樓宇且未來將用於生產或管理目的，相關土地使用權攤銷金額將計入樓宇建造成本。在建樓宇以成本計量並扣除減值損失。樓宇於達到預計可使用狀態時開始計提折舊(即：其位置及條件已達到經營所需的預計狀況)。

#### 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攤銷其成本確認。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 投資物業(續)

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。

出售相關現金產生單元而言，商譽應佔款額會於釐定出售盈虧金額時考慮。

##### 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。

##### 企業合併中收購的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初步以其於收購日期的公允價值(被視作其成本)確認。

於初步確認後，企業合併中收購的使用壽命有限的無形資產按其成本減累計攤銷及累計減值虧損列報，與單獨取得的無形資產相同。企業合併中取得的使用壽命無限的無形資產，按其成本減後續累計減值虧損列報。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 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。

#### 金融工具

當本集團成為合約條款的一方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產和金融負債初始按公允價值計量。初步確認因收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產或金融負債)支付的交易成本應視情況而定計入或自金融資產或金融負債的公允價值中扣除。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接產生的交易費用直接計入當期損益。

#### 金融資產

本集團將其金融資產分類為貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。分類取決於金融資產的性質和獲得金融資產的目的。管理層在初始確認時確定其金融資產的分類。所有以常規方式購買或出售金融資產的均以交易日為基礎確認或終止確認。以常規方式的購買或銷售是需要在市場規定或公約規定的時間範圍內交付的金融資產的購買或銷售。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融資產(續)

##### 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。

債務工具的利息收入按實際利率法確認。

##### 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

當金融資產為(i)持作買賣；(ii)或其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在以下情況下，金融資產被分類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分及具有最近實際短期獲利模式；或
- 其未被指定及可有效作為對沖工具的衍生工具。

在以下情況下，劃分為持有待售的金融資產以外的金融資產(或收購方作為企業合併的一部分可能收到的或有對價)初始確認時可指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 此類指定會消除或顯著減少計量或確認的不一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或兩者的組成部分，根據本集團形成文件的風險管理或投資策略進行管理並對其表現進行公允價值評估，並且有關該組合的信息為在此基礎上內部提供的；或
- 它構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，並且國際財務準則第39號允許將整個合併合同(資產或負債)指定為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值計量，重新計量產生的任何收益或虧損應確認損益。損益確認的淨收益或虧損包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入其他損益科目內。公允價值按附註42b所述方式釐定。

##### 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

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。

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 權益工具

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

#### 抵銷金融工具

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

#### 金融資產減值

##### 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(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。

## 第十七章

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融資產減值(續)

以攤銷成本列賬的資產(續)

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。

#### 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

計入損益的經營租賃租金收入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計入租賃資產的賬面金額。

#### 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期滿日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

#### 借款成本

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

#### 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

#### 當期稅項

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

#### 遞延稅項

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

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

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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號一撥備，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。

##### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃的供款於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

#### 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。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。由首席執行官領導下的高級管理人員組成的管理層被認為作出戰略決定的首席經營決策者。

#### 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。

與收入相關的用於補償已經發生的費用或損失的政府補助，在其成為應收賬款的期間確認損益。

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。

低於市場利率的政府貸款的收益視為政府補助金，以收益與貸款的公允價值之間的差額計量。

### 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

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，或撤銷或撇減技術過時的資產。

#### 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。

#### 商譽及使用壽命無限的無形資產減值

釐定商譽或者使用壽命無限的無形資產是否減值時須估計分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團管理層在評估該等現金產生單位的減值可回收金額時須作出重大判斷及假設。可收回金額乃參考有關現金產生單位的使用價值釐定，須就期內折現率、增長率作出重大假設，以便得出折現未來現金流量分析的淨現值。倘折現未來現金流量分析調低或實際現金流量低於預期，則可回收金額將予以調整，或會產生重大減值虧損。

#### 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29。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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)

##### 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29（一次性住房津貼、擔保和其它相關撥備以及其他）。

##### 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

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。

本集團於本年收購招商物流，包括其物流設備租賃業務（詳情載於附註2A），並改變其內部組織架構。由於物流設備租賃的業務模式與其他分部不同，且其收入及利潤對本集團影響重大，因此，物流設備租賃業務被確認為一項新的經營分部。其經營分部的組成已進行修訂，根據附註2A所述企業合併會計影響，截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部資料已重述並以本年度口徑呈報。

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。
- 物流設備租賃：主要包括提供物流設備租賃服務。
- 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### 分部損益

	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	物流 設備租賃 千元人民幣	其他服務 千元人民幣	分部合計 千元人民幣	分部之間 的抵銷 千元人民幣	合計 千元人民幣
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>								
營業額—對外	45,718,723	18,669,238	2,276,298	1,456,055	4,446,864	72,567,178	-	72,567,178
營業額—分部間	939,269	97,364	319,151	128	551,564	1,907,476	(1,907,476)	-
<b>總營業額</b>	<b>46,657,992</b>	<b>18,766,602</b>	<b>2,595,449</b>	<b>1,456,183</b>	<b>4,998,428</b>	<b>74,474,654</b>	<b>(1,907,476)</b>	<b>72,567,178</b>
分部利潤	1,101,859	649,654	346,181	355,418	37,647	2,490,759	-	2,490,759
其他損益，淨額								943,258
總部費用								(254,495)
經營溢利								3,179,522
財務收入								207,602
財務支出								(641,705)
應佔共同控制主體溢利/(損失)	30,379	(1,822)	48,521	-	896,806	973,884	-	973,884
應佔聯營公司溢利								47,784
除稅前溢利								3,767,087
所得稅								(785,699)
除稅後溢利								<u>2,981,388</u>
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>								
<b>(已重述)</b>								
營業額—對外	37,548,748	15,705,561	1,948,864	1,288,656	3,274,136	59,765,965	-	59,765,965
營業額—分部間	600,270	176,893	324,383	-	459,899	1,561,445	(1,561,445)	-
<b>總營業額</b>	<b>38,149,018</b>	<b>15,882,454</b>	<b>2,273,247</b>	<b>1,288,656</b>	<b>3,734,035</b>	<b>61,327,410</b>	<b>(1,561,445)</b>	<b>59,765,965</b>
分部利潤	836,378	616,505	246,507	318,100	35,925	2,053,415	-	2,053,415
其他損益，淨額								797,505
總部費用								(194,119)
經營溢利								2,656,801
財務收入								184,709
財務支出								(322,904)
應佔共同控制主體溢利/(損失)	45,007	(9,152)	26,498	-	820,421	882,774	-	882,774
應佔聯營公司溢利								46,340
除稅前溢利								3,447,720
所得稅								(648,174)
除稅後溢利								<u>2,799,546</u>

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

其他分部信息

	截至二零一七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	物流 設備租賃 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*	317,333	2,397,722	305,088	204,186	67,557	142,787	3,434,673
折舊	145,698	351,913	224,024	353,683	61,636	9,036	1,145,990
攤銷	5,609	4,595	1,141	3,243	1,649	18,301	34,538
經營租入土地使用權的攤銷	17,855	33,757	43,505	-	1,440	1,504	98,061
計提應收賬款減值撥備	59,793	41,434	146	11,334	155	-	112,862
物業和機器設備減值	-	-	-	-	-	6,262	6,262
處置物業和機器設備及土地使用權收益	-	-	-	-	-	161,198	161,198

	截至二零一六年十二月三十一日止年度(已重述)						
	貨運代理 千元人民幣	專業物流 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	物流 設備租賃 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*	367,452	1,562,109	582,221	428,713	81,821	175,720	3,198,036
折舊	154,714	343,879	219,405	327,252	81,358	10,278	1,136,886
攤銷	8,056	2,471	1,211	3,192	1,543	14,391	30,864
經營租入土地使用權的攤銷	20,901	29,439	39,331	-	1,371	-	91,042
計提應收賬款減值撥備	60,076	38,156	(694)	12,196	18,838	-	128,572
物業和機器設備減值	-	-	-	-	-	9,952	9,952
處置物業和機器設備及土地使用權收益	-	-	-	-	-	293,010	293,010

\* 「資本支出」代表截至二零一七年和二零一六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，截至二零一七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61,537,228,000元(二零一六年：人民幣51,716,617,000元)，來自於其他地區客戶的金額為人民幣11,029,890,000元(二零一六年：人民幣8,049,348,000元)。

單個客戶對本集團二零一七年及二零一六年收入的貢獻均不超過10%。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 6. 董事、監事、總經理及高級管理人員酬金

#### 董事、監事及總經理酬金

有關本集團於有關年度就董事、監事及總經理的已付和應付酬金的合計金額如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
董事：		
袍金	638	664
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	1,545	1,415
— 酌定花紅	4,319	3,145
— 退休金計劃供款	504	183
監事：		
袍金	107	107
其他酬金		
— 基本薪金、住房津貼和其他津貼	269	198
— 酌定花紅	383	300
— 退休金計劃供款	76	47

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638,000元(二零一六年：人民幣664,000元)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度董事、監事及總經理的酬金範圍如下：

	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
於二零一七年十二月三十一日					
現任董事：					
李關鵬 <sup>(1)</sup>	—	420	1,292	129	1,841
王林 <sup>(2)</sup>	—	323	1,145	151	1,619
虞健民 <sup>(3)</sup>	—	401	987	114	1,502
吳學明 <sup>(3)</sup>	—	401	895	110	1,406
郭敏傑	166	—	—	—	166
陸正飛	166	—	—	—	166
劉俊海	166	—	—	—	166
韓小京	139	—	—	—	139
於二零一七年十二月三十一日					
現任監事：					
周放生	107	—	—	—	107
任東曉	—	269	383	76	728

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 6. 董事、監事、總經理及高級管理人員酬金(續)

#### 董事、監事及總經理酬金(續)

- (1) 李關鵬董事兼任本公司總經理，上述薪金包括其作為總經理的報酬。
- (2) 王林董事兼任本公司副總經理，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，上述薪金包括其作為上述職務的報酬。
- (3) 虞健民董事及吳學明董事兼任本公司副總經理，上述薪金包括其作為副總經理的報酬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度董事、監事及總經理的酬金範圍如下：

	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

- (1) 李關鵬董事兼任本公司總經理，上述薪金包括其作為總經理的報酬。
- (2) 王林董事兼任本公司副總經理，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，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副總經理，上述薪金包括其作為副總經理的報酬。

於二零一七年度間並無董事、監事和總經理放棄任何酬金(二零一六年：無)。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 6. 董事、監事、總經理及高級管理人員酬金(續)

董事、監事及總經理酬金(續)

董事、監事及總經理以外高級管理人員薪酬如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
工資及其他員工福利	5,292	3,367

薪酬在以下區間的董事、監事及總經理以外高級管理人員人數：

	二零一七年	二零一六年
人民幣1,000,001 – 人民幣1,500,000	4	2
人民幣1,000,000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	
	二零一七年	二零一六年
董事	4	3
高級管理人員	1	2

本年度本集團五位最高薪酬人士中包括4位(二零一六年：3位)董事兼任總經理或副總經理，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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼和其他津貼	402	671
酌定花紅	1,145	1,850
退休金計劃供款	122	94

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(二零一六年：無)。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 7. 員工成本

員工成本包括董事、監事、總經理和高級管理人員薪酬如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
工資和薪金	4,271,053	3,761,635
住房福利(a)	245,469	218,619
退休金計劃供款(b)	482,507	431,494
終止僱用福利	31,410	20,282
福利及其他費用	588,118	586,381
	5,618,557	5,018,411

(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(二零一六年：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(二零一六年：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。於二零一七年十二月三十一日，應付退休金計劃總額為人民幣9,462,000元(二零一六年：人民幣8,245,000元)。

### 8. 其他損益，淨額

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
可供出售金融資產處置收益	578,520	366,972
處置聯營公司投資的收益	-	82,504
處置合營企業投資的收益	(610)	-
處置子公司的收益	282,318	21,153
處置物業和機器設備及土地使用權收益	161,198	293,010
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公允價值變動(損失)/收益	(14,876)	102,811
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利	25,573	25,184
物業和機器設備減值損失	(6,262)	(9,952)
合營企業投資減值損失	(14,842)	(4,020)
訴訟賠償及擔保撥備，及事故淨損失	(67,761)	(80,157)
	943,258	797,505

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 9. 經營溢利

經營溢利經扣除和計入下列各項後列賬：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>扣除</b>		
核數師酬金		
– 審計費	5,800	5,500
– 其他審計相關費用	4,250	3,050
折舊		
– 自置物業和機器設備	1,117,892	1,116,875
– 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	18,369	13,864
無形資產攤銷	34,538	30,864
經營租約攤銷		
– 土地使用權	98,061	91,042
– 樓宇	509,376	321,141
– 機器設備	196,245	215,307
應收賬款減值撥備	112,862	128,572
物業費支出	185,770	162,853
信息技術服務費	106,125	91,649
<b>計入</b>		
租金收入		
– 樓宇	69,983	61,243
– 機器設備	11,377	17,941
投資物業出租收入	27,938	10,614
扣除：投資物業折舊	(9,729)	(6,147)
投資物業出租淨收入	18,209	4,467
可供出售金融資產的股利收益	38,551	32,074
政府補助	276,790	238,233

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 10. 財務收入和支出

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
財務收入		
– 利息收入	207,602	184,709
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	(395,902)	(233,897)
減：資本化金額	110,648	32,647
債券利息	(130,420)	(256,716)
– 匯兌(損失)/收益，淨額	(202,199)	168,231
– 銀行手續費	(23,832)	(33,169)
	(641,705)	(322,904)

### 11. 所得稅費用

合併損益表中的所得稅項指：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
當期所得稅		
– 中國境內所得稅	699,989	513,989
– 中國境外所得稅	80,581	76,425
– 香港利得稅	19,688	15,340
中國內地遞延所得稅	(14,559)	58,664
	785,699	664,418
土地增值稅	–	(16,244)
	785,699	648,174

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%（二零一六年：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（二零一六年：25%）。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅費用(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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
除稅前溢利	3,767,087	3,447,720
減：應佔聯營公司溢利	(47,784)	(46,340)
減：應佔合營企業溢利	(973,884)	(882,774)
	2,745,419	2,518,606
按照25%(2016年：25%)法定稅率計算的稅項 稅項影響：	686,355	629,652
– 運用先前未確認之稅項虧損	(58,574)	(92,922)
– 未確認稅項虧損之稅務影響	134,947	124,856
– 非課稅收入	(29,465)	(59,482)
– 不可作稅務抵扣的費用	94,060	103,571
– 若干子公司所得稅優惠稅率	(41,624)	(45,318)
土地增值稅	–	(16,244)
土地增值稅稅務影響	–	4,061
所得稅	785,699	648,174

其他綜合收益相關的稅項列示如下：

	二零一七年			二零一六年(已重述)		
	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	(182,818)	43,789	(139,029)	(483,826)	78,495	(405,331)
遞延所得稅		43,789			78,495	

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅費用(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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	332,513	216,620
同一控制下企業合併的影響	-	147,082
從損益(扣除)/計入	43,591	(31,162)
其他	(12)	(27)
於年終	376,092	332,513
就以下撥備：		
- 減值撥備	69,072	55,190
- 一次性現金住房津貼撥備	5,648	6,286
- 預提工資	57,718	45,668
- 索償撥備	80,476	84,091
- 物業和機器設備折舊	1,859	3,382
- 稅項虧損	82,172	84,773
- 其他暫時性差異	79,147	53,123
	376,092	332,513
	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
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	1,993,118	2,186,681
- 未確認可抵扣暫時性差異之稅務影響	307,984	277,581

於財務報表期末，本集團存在可抵扣暫時性差異人民幣307,984,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣277,581,000元)。由於在可預見的未來可能沒有足夠的應納稅所得額用以轉回該遞延稅資產，該金額未確認遞延所得稅資產。

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。於二零一七年十二月三十一日，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498,280,000元(二零一六年：人民幣546,670,000元)，對應的稅項虧損人民幣1,993,118(二零一六年：2,186,681,000人民幣元)中，分別於以下年度到期：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
2017	-	499,055
2018	313,370	315,556
2019	431,419	535,761
2020	313,037	327,945
2021	416,582	421,031
2022	425,087	-
無限期	93,623	87,333
	1,993,118	2,186,681

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅費用(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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	295,283	173,664
同一控制企業合併的影響	—	172,612
從損益扣除	29,032	27,502
從其他綜合收益計入	(43,789)	(78,495)
於年終	280,526	295,283
就以下撥備：		
– 可供出售金融資產的公允價值變動	47,964	91,753
– 折舊和攤銷	203,336	177,832
– 企業合併取得資產的公允價值調整	3,691	6,890
– 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 公允價值變動	18,243	16,747
– 其他暫時性差異	7,292	2,061
	280,526	295,283

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，於二零一七年十二月三十一日，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(二零一六年：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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
遞延所得稅資產	328,129	307,667
遞延所得稅負債	(232,563)	(270,437)

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 12. 股利

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
本年支付股利：		
- 支付的二零一六年年終股利，每股人民幣0.075元 (支付的二零一五年年終股利：每股人民幣0.07元)	345,486	322,454
- 支付的二零一七年年中期股利，每股人民幣0.04元 (支付的二零一六年年中期股利：每股人民幣0.035元)	184,259	161,227
	529,745	483,681

於二零一八年三月二十六日，董事會建議年終股利為每股人民幣0.08元，合計人民幣483,933,000元。這項建議派發的股利沒有作為應付股利反映在截至二零一七年十二月三十一日止的合併財務報表中，而將作為截至二零一八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(二零一六年：每股人民幣0.07元)，截至二零一六年十二月三十一日止合計人民幣345,486,000元(二零一六年：人民幣322,454,000元)。該決議已在二零一七年五月十二日的股東週年大會上獲得批准。

於二零一七年八月二十一日，董事會宣告對二零一七年八月二十一日的4,606,483,200股派發截至二零一七年六月三十日止六個月期間的中期股息，每普通股人民幣0.04元(二零一六年中期：每股人民幣0.035元)，合計金額人民幣184,259,000元(二零一六年中期：人民幣161,227,000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。

	二零一七年	二零一六年 (已重述)
可供本公司權益持有人分配溢利(千元人民幣)	2,304,191	2,253,728
已發行普通股的股數(千股)	6,049,167	6,049,167
每股盈利，基本和稀釋(人民幣元)	0.38	0.37

於二零一七年十一月，1,442,683,444股內資股作為同一控制下企業合併收購招商物流的購買對價完成了發行和配售，詳見附註2A。據此，用於計算每股盈利的普通股股數也進行了對應的調整，猶如該等股份於二零一七及二零一六全年已發行。

本公司於兩個年度內沒有潛在發行在外普通股。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 14. 土地使用權

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	4,052,523	2,732,850
同一控制下企業合併的影響	-	1,343,500
添置	37,179	141,847
從添置土地使用權之預付款轉入	41,401	33,755
從在建資產轉入	1,069,952	-
處置	(13,674)	(108,387)
成本轉出至投資物業	(56,090)	-
攤銷轉出至投資物業	5,559	-
處置子公司	(11,688)	-
土地使用權攤銷	(98,061)	(91,042)
於年終	5,027,101	4,052,523

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(二零一六年：10至50年)。

為取得銀行借款用作抵押的土地使用權在附註27(c)中披露。

### 15. 添置土地使用權之預付款

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	79,914	83,621
添置	-	58,522
轉出至土地使用權	(41,401)	(33,755)
收回預付土地訂金	-	(28,474)
於年終	38,513	79,914

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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	家庭和 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
二零一七年									
成本									
於二零一七年一月一日(已重述)	9,660,519	17,751	1,391,961	1,190,918	5,008,475	1,773,981	875,316	4,575,347	24,494,268
添置	87,607	3,354	768	194,743	897,250	105,443	142,196	1,973,737	3,405,098
從投資物業轉入	32,005	-	-	-	-	-	-	-	32,005
處置	(123,922)	-	(2,623)	(34,470)	(575,612)	(249,845)	(94,699)	-	(1,081,371)
轉出至投資物業	(99,761)	-	-	-	-	-	-	(674,948)	(774,709)
處置子公司	(72,967)	-	(10,884)	-	(37,978)	(5,751)	(5,775)	(54)	(133,409)
完成後轉撥	975,796	-	35,721	-	51,832	-	76,874	(1,140,223)	-
轉入無形資產	-	-	-	-	-	-	-	(3,454)	(3,454)
轉入土地使用權	-	-	-	-	-	-	-	(1,069,952)	(1,069,952)
貨幣折算差額	(4,274)	-	-	(66,877)	7,549	(1,292)	208	(164,897)	(229,583)
於二零一七年十二月三十一日	10,455,003	21,105	1,414,943	1,284,314	5,351,316	1,622,536	994,120	3,495,556	24,638,893
累計折舊									
於二零一七年一月一日(已重述)	(2,173,103)	(13,052)	(477,188)	(695,162)	(1,844,989)	(1,020,763)	(581,643)	-	(6,805,900)
折舊	(337,166)	(2,137)	(48,388)	(79,044)	(466,415)	(133,088)	(70,023)	-	(1,136,261)
從投資物業轉入	(2,398)	-	-	-	-	-	-	-	(2,398)
處置	51,206	-	2,143	31,793	320,521	142,496	56,274	-	604,433
轉出至投資物業	5,999	-	-	-	-	-	-	-	5,999
處置子公司	18,615	-	4,923	-	21,177	4,748	3,592	-	53,055
貨幣折算差額	1,522	-	-	39,442	(3,184)	600	(206)	-	38,174
於二零一七年十二月三十一日	(2,435,325)	(15,189)	(518,510)	(702,971)	(1,972,890)	(1,006,007)	(592,006)	-	(7,242,899)
減值準備									
於二零一七年一月一日(已重述)	(7,420)	-	-	(4,056)	(31,096)	(149,941)	-	-	(192,513)
本期增加的減值準備	-	-	-	-	(6,262)	-	-	-	(6,262)
處置	-	-	-	-	1,848	39,147	-	-	40,995
貨幣折算差額	467	-	-	321	(999)	-	-	-	(211)
於二零一七年十二月三十一日	(6,953)	-	-	(3,735)	(36,509)	(110,794)	-	-	(157,991)
賬面淨值									
於二零一七年十二月三十一日	8,012,725	5,916	896,433	577,608	3,341,917	505,735	402,114	3,495,556	17,238,004
於二零一七年一月一日(已重述)	7,479,996	4,699	914,773	491,700	3,132,390	603,277	293,673	4,575,347	17,495,855

為取得銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註27(c)中披露。

本集團的樓宇主要在中國境內。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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	家庭和 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
同一控制下企業合併的影響	3,445,053	-	53,579	-	2,801,120	894,752	295,494	436,431	7,926,429
本期增加	69,772	2,267	5,179	114,380	626,752	115,087	109,950	4,125,999	5,169,386
從投資物業轉入	13,488	-	-	-	-	-	-	-	13,488
處置	(172,044)	(838)	(12,653)	(24,921)	(224,002)	(190,960)	(71,965)	-	(697,383)
轉出至投資物業	(32,224)	-	-	-	-	-	-	-	(32,224)
完成後轉撥	786,120	52	10,643	-	21,442	-	294	(818,551)	-
貨幣折算差額	7,017	-	-	67,370	6,633	1,921	8,935	-	91,876
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	9,660,519	17,751	1,391,961	1,190,918	5,008,475	1,773,981	875,316	4,575,347	24,494,268
累計折舊									
於二零一六年一月一日	(1,296,902)	(10,707)	(422,373)	(585,755)	(969,888)	(607,086)	(394,379)	-	(4,287,090)
同一控制下企業合併的影響	(589,538)	-	(13,213)	-	(779,661)	(425,630)	(166,021)	-	(1,974,063)
折舊	(341,132)	(2,806)	(48,465)	(92,917)	(409,645)	(151,832)	(83,942)	-	(1,130,739)
從投資物業轉入	(5,216)	-	-	-	-	-	-	-	(5,216)
處置	53,851	461	6,863	23,753	315,063	164,282	66,493	-	630,766
轉出至投資物業	8,182	-	-	-	-	-	-	-	8,182
貨幣折算差額	(2,348)	-	-	(40,243)	(858)	(497)	(3,794)	-	(47,740)
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	(2,173,103)	(13,052)	(477,188)	(695,162)	(1,844,989)	(1,020,763)	(581,643)	-	(6,805,900)
減值準備									
於二零一六年一月一日	(3,570)	-	-	-	-	(18,763)	-	-	(22,333)
同一控制下企業合併的影響	-	-	-	-	(26,094)	(131,178)	-	-	(157,272)
本期增加的減值準備	-	-	-	(3,833)	(6,119)	-	-	-	(9,952)
從投資物業轉入	(3,628)	-	-	-	-	-	-	-	(3,628)
處置	-	-	-	-	1,117	-	-	-	1,117
貨幣折算差額	(222)	-	-	(223)	-	-	-	-	(445)
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	(7,420)	-	-	(4,056)	(31,096)	(149,941)	-	-	(192,513)
賬面淨值									
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	7,479,996	4,699	914,773	491,700	3,132,390	603,277	293,673	4,575,347	17,495,855
於二零一六年一月一日	7,098,380	5,563	953,206	448,334	2,802,007	665,276	267,702	1,267,899	13,508,367

為取得銀行借款用作抵押的物業和機器設備在附註27(c)中披露。

本集團的樓宇主要在中國境內。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業

	千元人民幣
二零一七 成本	
於二零一七年一月一日(已重述)	218,578
本期購置	20,917
從物業和機器設備轉入	774,709
從土地使用權轉入	56,090
轉出至物業和機器設備	(32,005)
處置	(7,036)
貨幣折算差額	(669)
於二零一七年十二月三十一日	1,030,584
折舊及減值	
於二零一七年一月一日(已重述)	(50,983)
折舊	(9,729)
從物業和機器設備轉入	(5,999)
從土地使用權轉入	(5,559)
轉出至物業和機器設備	2,398
處置	2,785
貨幣折算差額	167
於二零一七年十二月三十一日	(66,920)
賬面淨值	
於二零一七年十二月三十一日	963,664
於二零一七年一月一日(已重述)	167,595
二零一六 成本	
於二零一六年一月一日	188,767
同一控制下企業合併的影響	9,722
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(已重述)	218,578
折舊及減值	
於二零一六年一月一日	(42,052)
同一控制下企業合併的影響	(2,555)
本年計提	(6,147)
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(已重述)	(50,983)
賬面淨值	
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	167,595
於二零一六年一月一日	153,882

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

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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	商標權 千元人民幣	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一七年					
成本					
於二零一七年一月一日(已重述)	471,122	2,591,880	265,832	10,780	3,339,614
添置	56,614	-	-	-	56,614
從在建資產轉入	3,454	-	-	-	3,454
處置	(8,106)	-	-	-	(8,106)
處置子公司	(138)	(42)	-	-	(180)
貨幣折算差額	(124)	33,367	4,089	-	37,332
於二零一七年十二月三十一日	522,822	2,625,205	269,921	10,780	3,428,728
累計攤銷和減值					
於二零一七年一月一日(已重述)	(377,028)	(116,624)	-	(10,253)	(503,905)
攤銷	(34,011)	-	-	(527)	(34,538)
處置	1,583	-	-	-	1,583
處置子公司	138	-	-	-	138
貨幣折算差額	85	-	-	-	85
於二零一七年十二月三十一日	(409,233)	(116,624)	-	(10,780)	(536,637)
賬面淨值					
於二零一七年十二月三十一日	113,589	2,508,581	269,921	-	2,892,091
於二零一七年一月一日(已重述)	94,094	2,475,256	265,832	527	2,835,709
	軟件 千元人民幣	商譽 千元人民幣	商標權 千元人民幣	其他 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	330,832	39,387	-	5,780	375,999
同一控制下企業合併的影響	113,450	2,428,879	250,563	5,000	2,797,892
添置	29,287	-	15,269	-	44,556
處置	(2,447)	-	-	-	(2,447)
處置子公司	-	(209)	-	-	(209)
撤銷子公司清理	-	(861)	-	-	(861)
貨幣折算差額	-	124,684	-	-	124,684
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	471,122	2,591,880	265,832	10,780	3,339,614
累計攤銷和減值					
於二零一六年一月一日	(245,607)	-	-	(4,493)	(250,100)
同一控制下企業合併的影響	(101,375)	(116,624)	-	(5,000)	(222,999)
攤銷	(30,104)	-	-	(760)	(30,864)
處置	58	-	-	-	58
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	(377,028)	(116,624)	-	(10,253)	(503,905)
賬面淨值					
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	94,094	2,475,256	265,832	527	2,835,709
於二零一六年一月一日	97,300	2,351,642	250,563	1,287	2,700,792

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 18. 無形資產(續)

就減值測試而言，商譽壽命無限的商標權已被劃撥至12個獨立的現金產生單元，代表12個子公司，主要分佈業務板塊為物流設備租賃。商譽和商標權的賬面價值(扣除減值損失後淨額)在二零一七年十二月三十一日的劃撥情況如下：

	商譽		商標權	
	31/12/2017 千元人民幣	31/12/2016 千元人民幣 (已重述)	31/12/2017 千元人民幣	31/12/2016 千元人民幣 (已重述)
招商路凱(亞太)有限公司(以下簡稱「路凱」)				
東南亞地區(「資產組A」)	1,247,985	1,229,092	151,157	116,966
路凱澳洲地區(「資產組B」)	956,083	941,608	118,764	148,866
深圳市恆路物流股份有限公司(「資產組C」)	134,843	134,843	-	-
康新物流(天津)有限公司(「資產組D」)	110,265	110,265	-	-
康新物流(哈爾濱)有限公司	17,781	17,781	-	-
貿迅國際有限公司	15,287	15,287	-	-
岳陽市招商燃氣有限公司	-	42	-	-
中國外運大件物流有限公司	8,071	8,071	-	-
萬順船務有限公司	7,536	7,536	-	-
江門外海運輸實業有限公司	7,221	7,221	-	-
招商局國際冷鏈(深圳)有限公司	2,237	2,237	-	-
佛山中外運倉碼有限公司	382	382	-	-
重慶中外運物流有限公司	891	891	-	-

截至二零一七年十二月三十一日，本集團管理層認為本年度現金產生單元所包含的商譽和使用壽命無限的商標權未出現減值。

計算資產組的可收回金額的關鍵假設及其依據如下：

#### 資產組A

資產組A的可收回金額依據其使用價值確定，而使用價值是根據管理層批准的5年財務預算確定，並採用8.49% (2016: 8.49%)的折現率。資產組A超過5年的現金流量按照遞增8%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組A的賬面價值合計超過其可收回金額。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 18. 無形資產(續)

#### 資產組B

資產組B的可收回金額依據其使用價值確定，而使用價值是根據管理層批准的5年財務預算確定，並採用6.59% (2016：6.59%)的折現率。資產組B超過5年的現金流量按照遞增2%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組B的賬面價值合計超過其可收回金額。

#### 資產組C

資產組C的可收回金額依據其使用價值確定，而使用價值是根據管理層批准的5年財務預算確定，並採用10.13% (2016：10.13%)的折現率。資產組C超過5年的現金流量按照遞增7%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組C的賬面價值合計超過其可收回金額。

#### 資產組D

資產組D的可收回金額依據其使用價值確定，而使用價值是根據管理層批准的5年財務預算確定，並採用11.9% (2016：11.9%)的折現率。資產組D超過5年的現金流量按照遞增8%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組D的賬面價值合計超過其可收回金額。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 合營企業投資

本集團合營企業投資如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	3,221,808	3,171,423
同一控制下企業合併的影響	–	1,071,154
收購合營企業	35,000	79,434
追加投資	5,960	43,393
	40,960	1,193,981
應佔合營企業溢利		
– 除稅前溢利	1,298,512	1,177,032
– 所得稅項	(324,628)	(294,258)
	973,884	882,774
應佔的其他綜合(損失)/收益		
處置	(1,797)	72,992
已宣告股利	(22,921)	(1,152,279)
	(875,727)	(943,063)
	(900,445)	(2,022,350)
減值損失	(14,842)	(4,020)
於年終	3,321,365	3,221,808

於二零一七年十二月三十一日，合營企業投資中包括的商譽為人民幣39,789,000元(二零一六年：人民幣39,789,000元)。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 合營企業投資(續)

於二零一七年十二月三十一日，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
			二零一七年	二零一六年	
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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	198,015	215,110
非流動資產	1,456,467	1,496,446
流動負債	(190,609)	(154,226)
非流動負債	(831,775)	(926,019)

上述資產和負債金額包含以下各項：

現金和現金等價物	93,114	81,729
流動金融負債(不包括貿易和其他應付款及撥備)	(6,812)	(2,000)
非流動金融負債(不包括貿易和其他應付款及撥備)	(738,604)	(772,864)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	220,607	248,443
本年度溢利和綜合收益總額	786	3,276
上述本年溢利包含以下各項：		
折舊與攤銷	(50,114)	(60,386)
利息收益	-	316
利息費用	(45,578)	(49,400)

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
東莞虎門的淨資產	632,098	631,311
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	346,745	346,359

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 合營企業投資(續)

#### 新陸橋

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	151,871	134,357
非流動資產	383,711	404,208
流動負債	(32,099)	(40,275)
非流動負債	(13,105)	(17,699)
上述資產和負債金額包含以下各項：		
現金和現金等價物	53,701	57,891
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)	(5,529)	(5,043)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	258,758	251,649
本年度溢利和綜合收益總額	31,097	23,678
本年內收到合營企業的股利	8,950	13,183
上述本年溢利包含以下各項：		
折舊與攤銷	(23,652)	(33,665)
所得稅費用	(8,950)	(9,062)

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
新陸橋的淨資產	490,378	480,591
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	205,959	201,848

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 合營企業投資(續)

中外運－敦豪

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	3,577,080	3,234,561
非流動資產	734,655	826,680
流動負債	(1,923,797)	(1,846,001)
非流動負債	(76,200)	(67,552)
上述資產和負債金額包含以下各項：		
現金和現金等價物	1,901,380	1,603,893
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)	(226,774)	(191,965)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	11,926,245	10,618,350
本年度溢利和綜合收益總額	1,786,310	1,609,633
本年內收到合營企業的股利	811,130	857,058
上述本年溢利包含以下各項：		
折舊與攤銷	(530,774)	(165,288)
所得稅費用	(599,856)	(542,841)

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
中外運－敦豪的淨資產	2,311,738	2,147,688
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	1,155,869	1,073,844

單獨而言並不重大的合營企業的匯總信息

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
本集團在溢利中所佔的份額	67,283	66,407
本集團在其他綜合(損失)/收益中所佔的份額	(1,797)	72,992
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	65,486	139,399

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 聯營公司投資

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
聯營公司投資 - 非上市公司	1,262,418	902,606
	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	902,606	803,824
同一控制下企業合併的影響	-	23,376
對聯營公司增資	193,444	-
子公司轉聯營公司	152,200	-
購置	6,192	46,053
	351,836	69,429
應佔聯營公司溢利		
- 除稅前溢利	63,712	61,787
- 所得稅項	(15,928)	(15,447)
	47,784	46,340
應佔的其他綜合(損失)/收益	(8,305)	8,042
處置	(1,763)	-
已宣告股利	(30,303)	(16,439)
	(40,371)	(8,397)
減值損失		
- 同一控制下企業合併的影響	-	(7,576)
- 其他綜合收益/(損失)	563	(1,014)
	563	(8,590)
於年終	1,262,418	902,606

於二零一七年十二月三十一日，聯營公司投資包括商譽人民幣38,011,000元(二零一六年：人民幣38,011,000元)。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 聯營公司投資(續)

於二零一七年十二月三十一日，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
			二零一七年	二零一六年	
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	530,730,000 人民幣元	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
招商物流集團南京有限公司(「招商南京」)	中國南京有限責任公司	50,000,000 人民幣元	45%	90%	普通貨運

\* 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。

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 聯營公司投資(續)

武漢港

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	249,759	107,977
非流動資產	602,504	806,964
流動負債	(100,303)	(163,701)
非流動負債	(297,225)	(362,643)
	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	110,787	112,420
本年度溢利和綜合收益總額	79,137	14,682
本年內收到聯營公司的股利	3,900	-

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
武漢港的淨資產	454,735	388,597
本集團持有武漢港的所有權比例	30%	30%
本集團持有武漢港淨資產的份額	136,420	116,579
商譽	15,969	15,969
本集團持有武漢港權益的賬面金額	152,389	132,548

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 聯營公司投資(續)

威海威東

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	219,916	418,146
非流動資產	521,180	305,847
流動負債	(75,848)	(49,507)
	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	686,504	623,440
除稅後溢利	57,297	71,402
本年度其他綜合(損失)/收益	(25,806)	23,425
本年度綜合收益總額	31,491	94,827
本年內收到聯營公司的股利	12,219	8,897

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
威海威東的淨資產	665,248	674,486
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	199,574	202,346



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 聯營公司投資(續)

#### 深圳海星

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
流動資產	339,632	110,882
非流動資產	1,058,890	1,050,011
流動負債	(155,341)	(285,424)
營業額	110,119	211,339
本年度損失和綜合損失總額	(70,287)	(11,127)

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
深圳海星的淨資產	1,243,181	875,469
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	410,250	288,905

單獨而言並不重大的聯營公司的匯總信息

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
本集團在溢利中所佔的份額	30,049	24,187
本集團在其他綜合(損失)/收益總額中所佔的份額	(563)	1,014
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	29,486	25,201
本集團在該等聯營公司中的權益的賬面金額合計	500,205	278,807

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 21. 可供出售金融資產

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
上市股權投資，公允價值(a)	327,064	791,624
非上市股權投資，成本扣除減值準備(b)	226,193	281,373
	553,257	1,072,997

(a) 上市股權投資變動分析如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	791,624	1,436,245
公允價值變動收益／(損失)	422,640	(167,946)
處置	(887,200)	(476,675)
於年終	327,064	791,624
上市股權市值	327,064	791,624

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」)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。

於二零一七年，本公司向關聯方公司處置了其持有的財務公司15%的股權，收到價款人民幣83,592,000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8,592,000元。

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 22. 預付款項和其他流動資產

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
預付關聯方款項(a)	42,673	137,335
代客戶預付款項	1,674,799	1,675,808
可供出售金融資產(b)	2,000,000	1,200,000
留抵的增值稅進項稅	549,673	470,305
預付開支	138,343	76,728
其他	10,636	7,349
	4,373,451	3,430,190
	4,416,124	3,567,525

#### (a) 預付關聯方款項

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45(b))。

#### (b) 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。

於二零一七年十二月三十一日：

- 二零一七年十二月購入本金為人民幣350,000,000元的中國銀行理財產品，無固定期限，預期年收益率為3.00%。
- 二零一七年十月購入本金為人民幣300,000,000元的浦發銀行理財產品，期限為90天，預期年收益率為4.40%。
- 二零一七年十一月購入本金為人民幣500,000,000元的浦發銀行理財產品，期限為91天，預期年收益率為4.45%。
- 二零一七年十一月購入本金為人民幣200,000,000元的平安銀行理財產品，期限為92天，預期年收益率為4.20%。
- 二零一七年十二月購入本金為人民幣150,000,000元的平安銀行理財產品，期限為94天，預期年收益率為4.65%。
- 二零一七年十二月購入本金為人民幣300,000,000元的北京銀行理財產品，期限為57天，預期年收益率為4.20%。
- 二零一七年十二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40天，預期年收益率為4.20%。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 22. 預付款項和其他流動資產(續)

#### (b) 可供出售金融資產(續)

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%。
- 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%。

### 23. 貿易和其他應收賬款

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
應收貿易賬款(a)	10,414,499	9,270,233
應收票據(b)	745,939	553,593
其他應收賬款(c)	1,111,322	1,295,891
應收關聯方款項(d)	535,353	1,016,965
	<b>12,807,113</b>	<b>12,136,682</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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
人民幣	10,275,143	9,823,069
美元	1,682,359	1,482,211
港幣	287,272	414,102
日元	44,806	41,572
其他	517,533	375,728
	<b>12,807,113</b>	<b>12,136,682</b>

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	30,877	53,614
六至十二個月	198,023	167,426
一至二年	109,345	189,658
二至三年	104,161	62,411
超過三年	14,348	61,449
減：應收賬款減值撥備	456,754 (379,912)	534,558 (292,016)
	76,842	242,542

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	336,593	796,811
六至十二個月	39,047	52,249
一至二年	50,402	20,760
	426,042	869,820

貿易和其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
於年初	292,016	140,950
同一控制下企業合併的影響	-	130,936
計提減值撥備	140,161	128,572
核銷不能收回的撥備	(24,966)	(108,442)
年內已收回的金額	(27,299)	-
於年終	379,912	292,016

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
應收貿易賬款	10,716,879	9,524,855
減：應收貿易賬款減值撥備	(302,380)	(254,622)
應收貿易賬款，淨額	10,414,499	9,270,233

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	10,185,352	9,027,690
六至十二個月	141,847	133,733
一至二年	61,279	99,677
二至三年	26,021	8,846
超過三年	-	287
	10,414,499	9,270,233

- (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368,252,000元(二零一六年：人民幣478,157,000元)。本集團已向銀行貼現應收票據人民幣113,826,000元(二零一六年：人民幣53,995,000元)，並已終止確認該等應收票據。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兌現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或銀行，考慮到這些出票銀行信譽一貫良好，到期無法兌現的風險不重大，且從未發生出票銀行到期無法兌現應收票據的情況，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兌現的應收票據金額，即本集團背書給供應商的應收票據，金額為人民幣482,078,000元(二零一六年：人民幣532,152,000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。

於二零一七年十二月三十一日，作為借款抵押擔保的應收款賬面值為人民幣40,961,000元(二零一六年：人民幣137,175,000元)。相關負債的賬面值為人民幣40,961,000元(二零一六年：人民幣137,175,000元)。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
應收按金	587,863	492,155
應收代墊款	394,989	628,269
應收政府補助款	48,061	9,912
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	45,023
應收利息	26,153	17,083
應收賠償款	7,621	15,046
其他	76,795	125,493
減：其他應收賬款減值撥備	1,186,505 (75,183)	1,332,981 (37,090)
	1,111,322	1,295,891

#### (d) 應收關聯方款項

應收關聯方款項分析如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
應收貿易賬款：		
最終控股公司及其同系子公司	109,596	119,494
合營企業	19,456	63,713
聯營公司	11,078	6,197
減：應收賬款減值撥備	140,130 (2,298)	189,404 -
	137,832	189,404
其他應收賬款：		
最終控股公司及其同系子公司	278,242	715,057
合營企業	87,323	74,466
聯營公司	32,007	38,342
減：其他應收賬款減值撥備	397,572 (51)	827,865 (304)
	397,521	827,561
	535,353	1,016,965

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	131,974	189,200
六至十二個月	582	204
一至二年	5,276	-
	137,832	189,404

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45(b)。

### 24. 限制性存款

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
以人民幣結算的限制性存款		
- 保函押金	80,303	138,759
- 匯票保證金	101,750	67,210
- 其他	35,701	22,370
	217,754	228,339

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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團限制性存款的加權平均實際年利率為0.83%(二零一六年：0.57%)。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
人民幣	2,222,783	1,343,142
港幣	585	-
其他	1,815	3,131
	2,225,183	1,346,273

於二零一七年十二月三十一日，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2.13%（二零一六年：2.19%）。

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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
現金及銀行存款	8,419,093	7,971,591
財務公司存款	755,617	399,319
短期銀行存款	534,672	953,045
	9,709,382	9,323,955

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團的現金和現金等價物以下列貨幣為單位：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
人民幣	6,354,316	6,246,638
美元	2,642,244	2,513,369
港幣	384,049	245,021
日元	51,818	58,579
其他	276,955	260,348
	9,709,382	9,323,955

(b) 本集團短期銀行存款於二零一七年十二月三十一日的加權平均實際年利率為2.37%（二零一六年：2.62%）。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 27. 借款

(a) 借款為銀行借款以及從財務公司取得的借款，分析如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
流動		
銀行借款以下列貨幣為單位：		
– 以人民幣結算		
固定利率	95,961	174,198
浮動利率	132,000	–
– 以美元結算		
固定利率	23,378	28,812
浮動利率	4,574	51,264
– 以港幣結算		
浮動利率	493,335	84,978
財務公司借款		
– 以人民幣結算		
固定利率	750,000	–
	1,499,248	339,252
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	2,000,937	1,000,000
浮動利率	92,303	–
– 以美元結算		
浮動利率	84,990	2,073,243
– 以港幣結算		
固定利率	1,989,358	–
浮動利率	210,647	–
於五年以上償還的借款		
– 以人民幣結算		
固定利率	124,339	147,064
浮動利率	42,714	–
– 以美元結算		
浮動利率	427,212	472,704
– 以港幣結算		
浮動利率	1,636,792	1,074,992
	6,609,292	4,768,003
固定利率借款總計	4,983,973	1,350,074
浮動利率借款總計	3,124,567	3,757,181
總借款	8,108,540	5,107,255
借款		
– 抵押	1,973,417	1,240,763
– 信用		
– 銀行借款	2,318,736	159,980
– 財務公司借款(附註45(d))	2,750,000	1,000,000
– 擔保	1,066,387	2,706,512
	8,108,540	5,107,255

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 27. 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)

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) 於二零一七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3.88% (二零一六年：3.67%)，以美元結算的銀行借款加權平均實際年利率為3.02% (二零一六年：2.19%)，以港幣結算的銀行借款加權平均實際年利率為3.97% (二零一六年：3.41%)。

- (c) 抵押和擔保

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
已抵押應收賬款	40,961	137,175
已抵押物業和機器設備的賬面價值	2,082,776	2,612,080
已抵押土地使用權的賬面價值	1,155,653	27,490
已抵押限制性存款	-	200

### 28. 債券

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
非流動負債		
長期債券(a)	3,495,827	3,494,630
	3,495,827	3,494,630
流動負債		
長期債券(b)	-	998,726
	-	998,726

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 28. 債券(續)

- (a) 於二零一六年三月二日，經中國證券監督管理委員會核准，本公司獲准發行面值為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，本公司獲准發行面值為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，發行總額為人名幣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%。該債券於二零一七年已支付。

### 29. 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 (b)	未解決索償 千元人民幣 (c)	其他 千元人民幣	合計 千元人民幣
二零一七年					
於二零一七年一月一日(已重述)	25,146	27,701	307,645	33,303	393,795
撥備(轉回)/增加	(2,235)	(27,701)	90,794	20,642	81,500
年內使用	(319)	-	(108,652)	-	(108,971)
於二零一七年十二月三十一日	22,592	-	289,787	53,945	366,324
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
同一控制下企業合併的影響	-	-	30,422	537	30,959
撥備增加	-	15,460	73,206	31,948	120,614
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(已重述)	25,146	27,701	307,645	33,303	393,795

- (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) 由於銀行擔保已於本年度內完成，因此擔保和相關撥備已於本年轉回。

- (c) 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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 30. 其他非流動負債

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
政府補助(a)	391,757	255,098
應付關聯方款項(b)	501,943	819,894
長期應付款	307,482	414,914
	1,201,182	1,489,906

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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457,038,000元(二零一六年：人民幣774,989,000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2.74%(二零一六年：2.33%)。

### 31. 應付貿易賬款

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
應付貿易賬款(a)	9,703,364	8,029,365
應付關聯方貿易賬款(b)	227,854	220,683
	9,931,218	8,250,048

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31. 應付貿易賬款(續)

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
人民幣	8,528,535	6,920,945
美元	970,304	975,317
港幣	204,065	190,179
日元	68,674	65,420
其他	159,640	98,187
	9,931,218	8,250,048

#### (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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	8,917,181	5,913,993
六至十二個月	307,063	1,655,723
一至二年	269,426	219,400
二至三年	107,666	141,179
超過三年	102,028	99,070
	9,703,364	8,029,365

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31. 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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
最終控股公司及其同系子公司	210,382	181,943
合營企業	10,792	24,436
聯營公司	6,680	14,304
	227,854	220,683

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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
六個月內	225,815	204,106
六至十二個月	628	13,148
一至二年	711	1,862
二至三年	17	958
超過三年	683	609
	227,854	220,683

應付關聯方貿易賬款請參見附註45(b)。

### 32. 其他應付賬款、預提費用和其他流動負債

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
其他應付賬款和預提費用(a)	4,335,994	2,764,399
應付關聯方款項(b)	4,678,309	7,625,348
	9,014,303	10,389,747

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 32. 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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
客戶按金	508,983	446,576
其他稅項負債	284,205	269,951
應付物業和機器設備款項	235,452	141,356
預提費用	23,852	81,952
應付利息	126,399	102,341
其他公司墊款	865,086	195,472
應付子公司非控制性權益股利	26,725	26,693
一年到期的非流動負債	1,978,615	1,302,289
其他	286,677	197,769
	<b>4,335,994</b>	<b>2,764,399</b>

#### (b) 應付關聯方款項

應付關聯方款項分析如下：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
最終控股公司及其同系子公司*	4,652,384	7,594,298
合營企業	22,687	30,486
聯營公司	3,238	564
	<b>4,678,309</b>	<b>7,625,348</b>

\* 於應付最終控股公司及其同系子公司的款項中，人民幣996,928,000元(二零一六年：人民幣735,952,000元)為無抵押，還款期限在12個月內，二零一七年加權平均年利率為4.79%(二零一六年：4.60%)，應付利息為人民幣39,020,000元(二零一六年：人民幣41,752,000元)。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 33. 預收賬款

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
代收代付業務款項	1,755,638	1,877,549
預收業務款項	633,247	612,353
	2,388,885	2,489,902

預收關聯方款項請參見附註45(b)。

### 34. 股本

	股份數目		金額	
	二零一七 千股	二零一六 千股	二零一七 千元人民幣	二零一六 千元人民幣
已發行且實繳				
於年初	4,606,483	4,606,483	4,606,483	4,606,483
作為收購一家子公司已發行股本代價 而發行	1,442,684	–	1,442,684	–
於年末	6,049,167	4,606,483	6,049,167	4,606,483

於二零一七年十一月三日，本公司向招商局發行了1,442,683,444股內資股作為收購招商物流的對價(附註2A)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已註冊發行的股本包括3,904,279,644股內資股和2,144,887,000股H股，分別佔已發行股本的64.54%和35.46%。

於二零一六年十二月三十一日，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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 35. 儲備

本集團的資本公積主要內容：

- (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) 於二零一四年及二零一五年，本集團向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。
- (c) 於二零一四年，本公司按配售價格每股港幣4.80元(人民幣3.81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。
- (d) 二零一七年十月，本公司向招商局發行1,442,683,444股內資股，作為收購招商物流的對價(附註2A)。該收購將按照同一控制下企業合併核算。如附註1所披露，本公司與招商物流自二零一六年一月一日起視為處於同一控制，本公司財務報表自二零一七年十月起追溯至二零一六年一月一日，招商物流資產及負債自二零一六年一月一日起併入本集團，因此，於二零一六年，淨資產金額人民幣2,467,315,000元作為同一控制下企業合併的影響計入儲備，以每股人民幣1元發行1,442,683,444股內資股，所發行內資股的面值計入股本。由於在合併層面本次發股並沒有淨資產增加，因此計入股本金額調整資本公積。發行成本人民幣33,376,000元直接同本次發股相關，因此計入資本公積。
- (e) 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公司章程規定，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。

對於截至二零一七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79,932,000元(二零一六年：人民幣62,546,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，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2,806,584,000元(二零一六年：人民幣2,467,673,000元)。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 36. 處置子公司

於二零一七年十二月，本集團與獨立第三方靖安洪大物華投資合夥企業(有限合夥)就出售其於招商南京(原90%控股子公司)的45%的股權訂立買賣協議，交易於二零一七年十二月三十一日完成。完成此次處置後，本集團對招商南京失去控制，但本集團仍能夠對招商南京產生重大影響，因此，本集團所持剩餘45%股權計為對聯營公司投資並按權益法進行核算。

收到對價	千元人民幣
以現金及現金等價物收取的對價	152,200
招商南京剩餘股權投資公允價值	152,200
<b>對價總額</b>	<b>304,400</b>
喪失控制權的資產和負債的分析	
	二零一七年 十二月三十一日 千元人民幣
非流動資產	79,765
流動資產	190,021
非流動負債	1,803
流動負債	210,144
<b>淨資產</b>	<b>57,839</b>
處置子公司的利得	
已收取的對價	304,400
處置招商南京的淨資產	(57,839)
非控制性權益	5,784
	<b>252,345</b>
處置子公司的淨現金流入	
已收取的招商南京對價	152,200
減：處置的招商南京的現金及現金等價物餘額	(4,003)
	<b>148,197</b>

招商南京為本集團的溢利及經營淨現金流量分別帶來溢利及來自經營活動現金流入約人民幣22,520,000元及人民幣52,618,000元。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
除稅前溢利	3,767,087	3,447,720
利息收入	(162,673)	(142,554)
利息開支	415,674	457,966
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 公允價值變動的未實現虧損/(收益)	14,876	(102,811)
處置物業和機器設備及土地使用權收益	(161,198)	(293,010)
應收款項減值撥備	112,862	128,572
物業和機器設備減值準備計提	6,262	9,952
存貨減值準備計提	2,156	2,201
合營企業投資減值準備計提	14,842	4,020
物業和機器設備折舊	1,136,261	1,130,739
投資物業折舊	9,729	6,147
無形資產攤銷	34,538	30,864
經營性租入其他非流動資產的攤銷	52,193	64,920
經營性租入土地使用權的攤銷	98,061	91,042
應佔聯營公司溢利，已扣除稅項	(47,784)	(46,340)
應佔合營企業溢利，已扣除稅項	(973,884)	(882,774)
可供出售金融資產股利收入	(38,551)	(32,074)
優先股股利收入	(25,573)	(25,184)
可供出售金融資產利息收入	(822)	(801)
收購子公司支出諮詢費	31,109	-
聯營公司處置溢利	-	(82,504)
子公司處置溢利	(282,318)	(21,153)
合營企業處置/清算溢利	610	-
可供出售金融資產處置收益	(578,520)	(366,972)
無法支付的應付款項	(25,849)	(7,796)
計入遞延收益的政府補助的攤銷	(46,009)	(85,463)
匯兌(收益)/損失	(202)	112
營運資本變化前的經營溢利	3,352,877	3,284,189
預付款項和其他流動資產增加	(85,743)	(1,834,261)
存貨(增加)/減少	(139,557)	22,405
貿易和其他應收賬款增加	(833,888)	(970,339)
撥備(減少)/增加	(27,471)	23,734
應付貿易賬款增加	1,829,398	1,084,210
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債(減少)/增加	(477,045)	579,360
預收客戶賬款(減少)/增加	(101,084)	482,166
應付薪金和福利增加	219,910	285,161
經營產生的現金	3,737,397	2,956,625

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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29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。於二零一七年十二月三十一日，本集團為該等待決訴訟承擔的最大風險約為人民幣46,900,000元(二零一六年：人民幣83,371,000元)。

### 39. 擔保

以下為本集團重大擔保的概要：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
本集團為合營企業提供的貸款擔保	35,811	75,801
本集團為合營企業融資租賃債務提供的擔保	47,265	75,617

### 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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
立約但未記錄	1,571,117	1,941,887
按性質分析上述資本承擔如下：		
- 購買物業和機器設備	94,922	79,577
- 工程款承擔	1,471,684	1,853,481
- 投資合營企業／聯營公司	3,970	5,970
- 土地購置	541	2,859
	1,571,117	1,941,887

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
土地使用權及樓宇		
- 不遲於一年	476,624	412,291
- 超過一年但不遲於五年	1,304,353	1,042,348
- 超過五年	61,776	124,500
機器設備		
- 不遲於一年	63,994	81,473
- 超過一年但不遲於五年	22,394	48,326
- 超過五年	60	-
	1,929,201	1,708,938

#### (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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
土地使用權及樓宇		
- 不遲於一年	32,603	45,889
- 超過一年但不遲於五年	68,780	42,008
- 超過五年	1,246	141
機器設備		
- 不遲於一年	182,699	102,796
- 超過一年但不遲於五年	390,757	158,530
- 超過五年	1,068	7,819
	677,153	357,183

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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	指定 以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 千元人民幣	合計 千元人民幣
<b>金融資產</b>					
於二零一七年十二月三十一日					
預付和其他流動資產	-	2,000,000	-	-	2,000,000
可供出售金融資產	-	327,064	226,193	-	553,257
貿易和其他應收賬款	12,807,113	-	-	-	12,807,113
限制性存款	217,754	-	-	-	217,754
原期滿日超過三個月的定期存款	2,225,183	-	-	-	2,225,183
現金和現金等價物	9,709,382	-	-	-	9,709,382
指定以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	-	-	-	381,912	381,912
<b>合計</b>	<b>24,959,432</b>	<b>2,327,064</b>	<b>226,193</b>	<b>381,912</b>	<b>27,894,601</b>
於二零一六年十二月三十一日(已重述)					
預付和其他流動資產	-	1,200,000	-	-	1,200,000
可供出售金融資產	-	791,624	281,373	-	1,072,997
貿易和其他應收賬款	12,136,682	-	-	-	12,136,682
限制性存款	228,339	-	-	-	228,339
原期滿日超過三個月的定期存款	1,346,273	-	-	-	1,346,273
現金和現金等價物	9,323,955	-	-	-	9,323,955
指定以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	-	-	-	396,710	396,710
<b>合計</b>	<b>23,035,249</b>	<b>1,991,624</b>	<b>281,373</b>	<b>396,710</b>	<b>25,704,956</b>

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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
<b>金融負債</b>	
於二零一七年十二月三十一日	
應付貿易賬款	9,931,218
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	8,221,115
應付薪金和福利	1,446,143
借款	8,108,540
應付債券	3,495,827
其他非流動負債	809,425
<b>合計</b>	<b>32,012,268</b>
於二零一六年十二月三十一日(已重述)	
應付貿易賬款	8,250,048
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	9,673,220
應付薪金和福利	1,230,644
借款	5,107,255
應付債券(包括一年內到期的應付債券)	4,493,356
其他非流動負債	1,234,808
<b>合計</b>	<b>29,989,331</b>

#### 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。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
美元		
資產	4,324,603	3,933,339
負債	1,510,458	1,503,755
港幣		
資產	640,799	561,242
負債	4,542,733	540,010

按貨幣分析資產及負債分別於附註23、附註25、附註26、附註27及附註31中披露。

##### 敏感度分析

本集團主要面臨美元及港幣的貨幣風險。

下表詳列本集團對人民幣兌美元和港幣升跌5%(二零一六年:5%)的敏感度分析,5%(二零一六年: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%(二零一六年:5%)調整年終換算。下表中負數表示在人民幣兌換美元及港幣升值5%時除稅前溢利的減少。當人民幣兌美元及港幣減值5%(二零一六年:5%)時,溢利會有等值反向的影響,下表結餘會為正數。

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
有關美元溢價或虧損	(140,707)	(121,479)
有關港幣溢價或虧損	195,097	(1,062)

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

本集團持有的分類為可供出售金融資產和指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量，因此，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。於二零一七年十二月三十一日，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53,173,000元(二零一六年：人民幣89,125,000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。本集團亦面臨理財產品投資預期回報發生變化的風險，該風險為現金流量風險。

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25,514,000元(二零一六年：人民幣18,786,000元)。

倘若所有其他因素維持不變，本集團投資於理財產品的預期回報上調／下調百分之零點五，則本集團投資收益金額會相應增加／減少人民幣10,000,000元(二零一六年：人民幣6,000,000元)。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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

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。

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27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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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 千元人民幣	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
於二零一七年十二月三十一日							
借款	2.71%	1,740,096	223,019	3,823,908	2,639,020	8,426,043	8,108,540
應付債券	3.09%	108,100	108,100	3,716,200	-	3,932,400	3,495,827
應付薪金和福利		1,400,724	45,419	-	-	1,446,143	1,446,143
應付貿易賬款		9,931,218	-	-	-	9,931,218	9,931,218
其他應付賬款、預提費用 和其他流動負債		8,281,053	-	-	-	8,281,053	8,221,115
其他非流動負債		65,012	400,082	50,744	330,573	846,411	809,425
財務擔保*		83,076	-	-	-	83,076	-
於二零一六年十二月三十一日 (已重述)							
借款	2.98%	1,211,035	2,206,946	477,694	2,150,327	6,046,002	5,107,255
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		1,203,428	27,216	-	-	1,230,644	1,230,644
應付貿易賬款		8,250,048	-	-	-	8,250,048	8,250,048
其他應付賬款、預提費用 和其他流動負債		9,709,065	208	-	-	9,709,273	9,673,220
其他非流動負債		80,576	473,575	318,264	437,839	1,310,254	1,234,808
財務擔保*		151,418	-	-	-	151,418	27,701

\* 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零元(二零一六年：人民幣27,701,000元)(附註29)，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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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二零一七年十二月三十一日與二零一六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
於二零一七年十二月三十一日 資產							
可供出售金融資產							
- 權益證券	327,064	-	-	327,064	活躍市場報價	不適用	不適用
- 其他流動資產*	-	2,000,000	-	2,000,000	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
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產**	-	-	381,912	381,912	參考可比行業上市公司股價釐定缺乏 流通折扣率為25%(二零一六年：20%)。	不適用	不適用
	327,064	2,000,000	381,912	2,708,976			
於二零一六年十二月三十一日(已重述) 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
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產**	-	-	396,710	396,710	參考可比行業上市公司股價釐定缺乏 流通折扣率為20%。	不適用	不適用
	791,624	1,200,000	396,710	2,388,334			

\* 其他流動資產是銀行發行的理財產品(附註22)。

\*\* 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產是非上市優先股投資。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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層計量公允價值的指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變動：

	二零一七 千元人民幣	二零一六 千元人民幣 (已重述)
年初餘額	396,710	1,030,000
同一控制下企業合併的影響	-	293,893
購買	-	16,840,000
計入損益的(損失)/收益	(14,876)	167,339
匯兌收益	78	6
處置	-	(17,934,528)
	381,912	396,710

在計入當期損益的公允價值變動損益中，本報告期末按指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔人民幣14,876,000元。指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動損益已計入其他損益。

在其他綜合收益中，本報告期末持有的劃分為可供出售金融資產的非上市股權投資相關的金額為人民幣零元，在報告中作為重估儲備的變動呈報。

兩個年度內未發生第1層級和第2層級之間的轉換。

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七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)

##### 資本風險管理(續)

本集團的資本結構由包含借款(附註27)、債券(附註28)、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。

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
現金和現金等價物	9,709,382	9,323,955
減：總借款 債券	(10,087,155) (3,495,827)	(5,410,817) (4,493,356)
頭寸淨額	(3,873,600)	(580,218)

### 43. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生的負債變動，包括現金和非現金的變動。融資活動所產生的負債屬於現金流量曾經或未來現金流量將在本集團綜合現金流量表內分類來自融資活動的負債。

	一月一日 二零一七年 千元人民幣 (已重述)	利息計提 千元人民幣	股利宣告 千元人民幣	融資活動現金流量 千元人民幣	其他 千元人民幣 (附註)	十二月三十一日 二零一七年 千元人民幣
借款	5,107,255	-	-	3,001,285	-	8,108,540
其他非流動負債—應付關聯方(附註30)	819,894	-	-	(290,319)	(27,632)	501,943
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債						
—最終控股公司及其同系子公司(附註32b)	7,594,298	-	-	(2,187,406)	(754,508)	4,652,384
一年到期的非流動負債(附註32)	1,302,289	-	-	1,452,520	(776,194)	1,978,615
應付利息(附註32)	144,093	411,926	-	(390,600)	-	165,419
應付子公司非控制性權益股利(附註32)	26,693	-	300,318	(300,286)	-	26,725
一年內到期的應付債券	998,726	1,274	-	(1,000,000)	-	-

附註：其他負債產生自本公司經營活動和投資活動

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 44. 重大非現金交易

本年內，本公司向招商局集團發行1,442,683,444股內資股以收購招商物流(附註2A)。

### 45. 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。

本公司與招商局於二零一七年十一月十日訂立綜合服務協議(招商局集團)，此協議規管本集團與招商局及其聯繫人之間的提供或接受物流服務及租賃安排，取代二零一四年十一月六日與中國外運長航簽訂的綜合服務協議與總租約。綜合服務協議(招商局集團)的期限為期三年，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止，須經獨立股東作出批准。

於二零一二年十一月十四日，本公司與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。

於二零一七年十一月十日，本公司與財務公司訂立金融服務協議，據此，財務公司同意自二零一八年一月一日起截至二零二零年十二月三十一日止三年內，在據此約定的限額範圍內向本集團提供一系列金融服務，包括：(1)存款服務；(2)信貸服務(包括委託貸款服務)；(3)其他金融服務(包括以下類別服務，分別為結算服務、票據服務、外匯服務、財務顧問服務、信用鑒證及相關的諮詢、代理業務及其營業範圍內其他金融業務)。



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 45. 重大關聯方交易(續)

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

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>與最終控股公司及其同系子公司、合營企業和聯營公司的交易</b>		
提供運輸和物流服務的收入	857,230	719,003
提供租賃服務的收入	12,425	1,276
開支－服務費	(2,070,547)	(1,535,303)
開支－辦公樓宇及倉庫和箱站的租金	(64,435)	(26,097)
處置物業和機器設備及土地使用權利得(附註)	—	4,687
<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	61,042	38,450
提供租賃服務的收入	39	—
開支－服務費	(90,738)	(87,713)
<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	441,621	628,056
提供租賃服務的收入	1,650	806
開支－服務費	(344,076)	(429,240)
開支－辦公樓宇及倉庫和箱站的租金	—	(4,492)
<b>與其他政府相關實體的交易</b>		
銀行存款所獲利息收益	158,001	154,559

附註：於二零一六年，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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 45. 重大關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方的結餘

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>與最終控股公司及其同系子公司、合營企業和聯營公司的結餘</b>		
現金及現金等價物	1,336,744	691,039
原期滿日超過三個月的定期存款	124,004	50,000
限制性存款	55,778	-
貿易和其他應收賬款	387,838	834,551
預付款項和其他流動資產	14,559	89,654
應付貿易賬款	210,382	181,943
其他應付賬款、預提費用和其他負債	4,652,384	7,594,298
預收賬款	3,663	3,861
其他非流動負債	501,943	819,894
<b>與本集團合營企業的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	106,779	138,179
預付款項和其他流動資產	27,038	43,839
其他非流動資產	148,159	105,040
應付貿易賬款	10,792	24,436
其他應付賬款、預提費用和其他負債	22,687	30,486
預收賬款	12,051	2,898
<b>與本集團聯營公司的結餘</b>		
貿易和其他應收賬款	43,085	44,539
預付款項和其他流動資產	1,076	3,842
應付貿易賬款	6,680	14,304
其他應付賬款、預提費用和其他負債	3,238	564
預收賬款	580	79
<b>與其他政府相關實體的結餘</b>		
限制性存款	60,715	228,139
原期滿日超過三個月的定期存款	1,961,717	940,402
現金和現金等價物	7,135,137	7,217,366

#### (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

於二零一七年十二月三十一日，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460,804,000元，償還應付款人民幣514,028,000元(二零一六年：新增應付款人民幣772,672,000元，償還應付款人民幣319,688,000元)(附註30(b)和32(b))。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 45. 重大關聯方交易(續)

#### (d) 借款(續)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>從財務公司取得的借款</b>		
於年初	1,051,264	194,808
收到借款	4,332,000	1,351,629
歸還借款	(2,633,264)	(495,173)
於年終	2,750,000	1,051,264
計提的利息	113,639	13,972
支付的利息	(113,639)	(13,972)

於二零一七年十二月三十一日，上述借款的加權平均實際年利率為3.96%(二零一六年：3.24%)。

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣 (已重述)
<b>從其他政府相關實體取得的借款</b>		
於年初	2,274,106	1,788,109
收到借款	2,183,026	2,067,374
歸還借款	(1,419,955)	(1,581,377)
於年終	3,037,177	2,274,106
計提的利息	122,707	51,831
支付的利息	(122,707)	51,831

於二零一七年十二月三十一日，上述借款的加權平均實際年利率為3.88%(二零一六年：3.37%)。

#### (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：

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
基本薪金、住房津貼、其他津貼	3,278	2,518
酌定花紅	8,109	6,051
退休金計劃供款	1,001	356

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 46. 子公司投資

於二零一七年十二月三十一日，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
			二零一七年	二零一六年	
中國外運廣東有限公司	中國廣州/有限責任公司	1,349,668,932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
招商局物流集團有限公司	中國深圳/有限責任公司	1,444,000,000人民幣元	100%	—	專業物流、物流設備租賃

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。

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 47. 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。其在二零一七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%(二零一六年十二月三十一日：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	
		二零一七年	二零一六年	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
外運發展	中國北京	39.05%	39.05%	528,372	387,941	3,200,223	2,906,226
個別子公司存在非重大非控制性權益						1,204,519	1,045,183
						4,404,742	3,951,409

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。

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
外運發展		
流動資產	6,346,904	4,851,273
非流動資產	3,723,084	3,994,141
流動負債	(1,850,513)	(1,328,027)
非流動負債	(32,918)	(83,645)
可供外運發展權益持有人分配之權益	8,181,023	7,428,246
非控制性權益	5,534	5,496

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 47. 擁有重大非控制性權益的非全資子公司(續)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
營業額	6,206,625	4,949,582
開支	(4,853,619)	(3,955,035)
可供外運發展權益持有人分配溢利 可供非控制性權益分配虧損	1,352,969 37	995,252 (705)
本年利潤	1,353,006	994,547
歸屬於外運發展權益持有人的其他綜合損失 歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	(149,368) -	(397,987) -
其他綜合損失總額	(149,368)	(397,987)
歸屬於外運發展權益持有人的綜合收益總額 歸屬於非控制性權益的綜合收益/(損失)總額	1,203,601 37	597,265 (705)
綜合收益總額	1,203,638	596,560
支付給非控制性權益的股利	176,800	176,800
經營活動淨現金流入/(流出)	382,780	(93,438)
投資活動淨現金流入	1,666,626	1,026,004
融資活動淨現金流出	(411,646)	(312,340)
淨現金流入	1,611,344	631,518

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 公司財務狀況表及儲備

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
資產		
非流動資產		
物業和機器設備	40,721	31,710
無形資產	50,474	44,862
子公司投資	11,027,056	7,070,067
合營企業投資	532,443	515,288
聯營公司投資	220,513	155,368
可供出售金融資產	—	50,000
其他非流動資產	1,888,210	1,792,198
	13,759,417	9,659,493
流動資產		
預付款項和其他流動資產	2,246,035	1,298,212
存貨	3,595	4,485
貿易和其他應收賬款	5,668,006	5,081,848
現金和現金等價物	326,727	928,249
	8,244,363	7,312,794
總資產	22,003,780	16,972,287
權益		
可供本公司權益持有人分配之權益		
股本	6,049,167	4,606,483
儲備	7,241,418	4,601,707
總權益	13,290,585	9,208,190

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 公司財務狀況表及儲備(續)

	二零一七年 千元人民幣	二零一六年 千元人民幣
負債		
非流動負債		
應付債券	3,495,827	3,494,630
借款	2,124,000	1,124,000
	5,619,827	4,618,630
流動負債		
應付貿易賬款	538,029	303,917
其他應付賬款、預提費用和其他流動負債	2,383,548	2,654,307
預收賬款	26,044	21,440
撥備	4,530	4,787
應付薪金和福利	141,217	161,016
	3,093,368	3,145,467
總負債	8,713,195	7,764,097
總權益和負債	22,003,780	16,972,287
淨流動資產	5,150,995	4,167,327
總資產減流動負債	18,910,412	13,826,820



## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 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
於二零一七年一月一日	2,893,911	608,126	1,112	1,098,558	4,601,707
除稅後溢利	-	-	-	799,321	799,321
其他綜合損失總額	-	-	(794)	-	(794)
本年綜合收益總額	-	-	(794)	799,321	798,527
與所有者交易					
- 二零一六年年終股利	-	-	-	(345,486)	(345,486)
- 二零一七年中期股利	-	-	-	(184,259)	(184,259)
股票發行	4,007,316	-	-	-	4,007,316
股票發行成本	(33,376)	-	-	-	(33,376)
同一控制下企業合併取得子公司的影響	(1,603,011)	-	-	-	(1,603,011)
與所有者交易總額	2,370,929	-	-	(529,745)	1,841,184
轉入法定盈餘公積金	-	79,932	-	(79,932)	-
於二零一七年十二月三十一日	5,264,840	688,058	318	1,288,202	7,241,418

	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

## 第十七章 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 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。
- (c) 於二零一七年，本公司按配售價格每股港幣4.43元，面值每股人民幣1.00元，配售1,442,683,444股內資股產生的股本溢價。

根據中國相關法律及公司章程規定，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。

對於截至二零一七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79,932,000元(二零一六年：人民幣62,546,000元)。

### 49. 資產負債表日後事項

董事於二零一八年二月二十八日宣佈，本公司與外運發展簽訂合併協議(以下簡稱「合作協議」)。根據合併協議，本公司將向中國有關監管機構申請發行A股股票換股吸收合併外運發展。董事同意按照每股初步發行價人民幣5.32元發行A股股份1,371,191,329股作為對價股份(以下簡稱「對價股份」)，交換353,600,322股外運發展股份。對價股份和本公司現有內資股將成為A股在上海證券交易所上市。同時外運發展將從上海證券交易所終止上市，其主體將被註銷，其所有的資產和負債將由本公司承繼。



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

股份代號：598

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