

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



中國外運股份有限公司

SINOTRANS LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0598)

截至二零一九年度十二月三十一日止年度之本集團業績公告

中國外運股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)在此欣然宣佈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)根據中國企業會計準則編製的經審計截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併業績。本公告列載本集團二零一九年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。本集團二零一九年年度報告的印刷版本將於二零二零年四月三十日或之前寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.sinotrans.com>)上閱覽。



中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

股票代碼：H 股 0598 A 股 601598

2019 年度報告

成就客戶 創造價值





重要提示

- 一. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二. 公司全體董事出席董事會會議。
- 三. 信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四. 公司負責人李關鵬、主管會計工作負責人及會計機構負責人(會計主管人員)王久雲聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2019年年初母公司未分配利潤為1,897,219,983.43元人民幣，加上2019年母公司實現的淨利潤872,007,124.80元人民幣，扣除2019年支付的2018年度現金分紅962,104,503.75元人民幣，扣除2019年提取盈餘公積87,200,712.48元人民幣，2019年末母公司可供分配利潤為1,719,921,892.00元人民幣。

公司擬以2019年12月31日總股本7,400,803,875股為基數派發2019年度股息，每10股派發現金1.20元人民幣(含稅)，每1股派發現金0.12元人民幣(含稅)，總計派發888,096,465.00元人民幣(含稅)，剩餘利潤作為未分配利潤留存。本年度不進行送股或公積金轉增股本。該預案尚需提交公司股東大會進行審議。

六. 前瞻性陳述的風險聲明

適用 不適用

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七. 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八. 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九. 重大風險提示

公司已在本報告中詳細描述可能存在的相關風險，敬請查閱本報告「第五節經營情況討論與分析(董事會報告)」中「三、公司關於公司未來發展的討論與分析」中的「(四)可能面對的風險」。

十. 其他

適用 不適用

公司2019年度財務報告按中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(以下簡稱「中國會計準則」)編製。除特別指明外，本報告所用記賬本位幣為人民幣。

本報告的內容按照上交所上市規則及聯交所上市規則對年度報告的披露要求編製，並同時在中國大陸和香港分別以中英文兩種語言刊發。若兩種文本在語義上存在歧義，以中文文本為準。





企業使命

運萬物、連世界、創生態，以物流成功推動產業進步



企業願景

打造世界一流的智慧物流平台企業

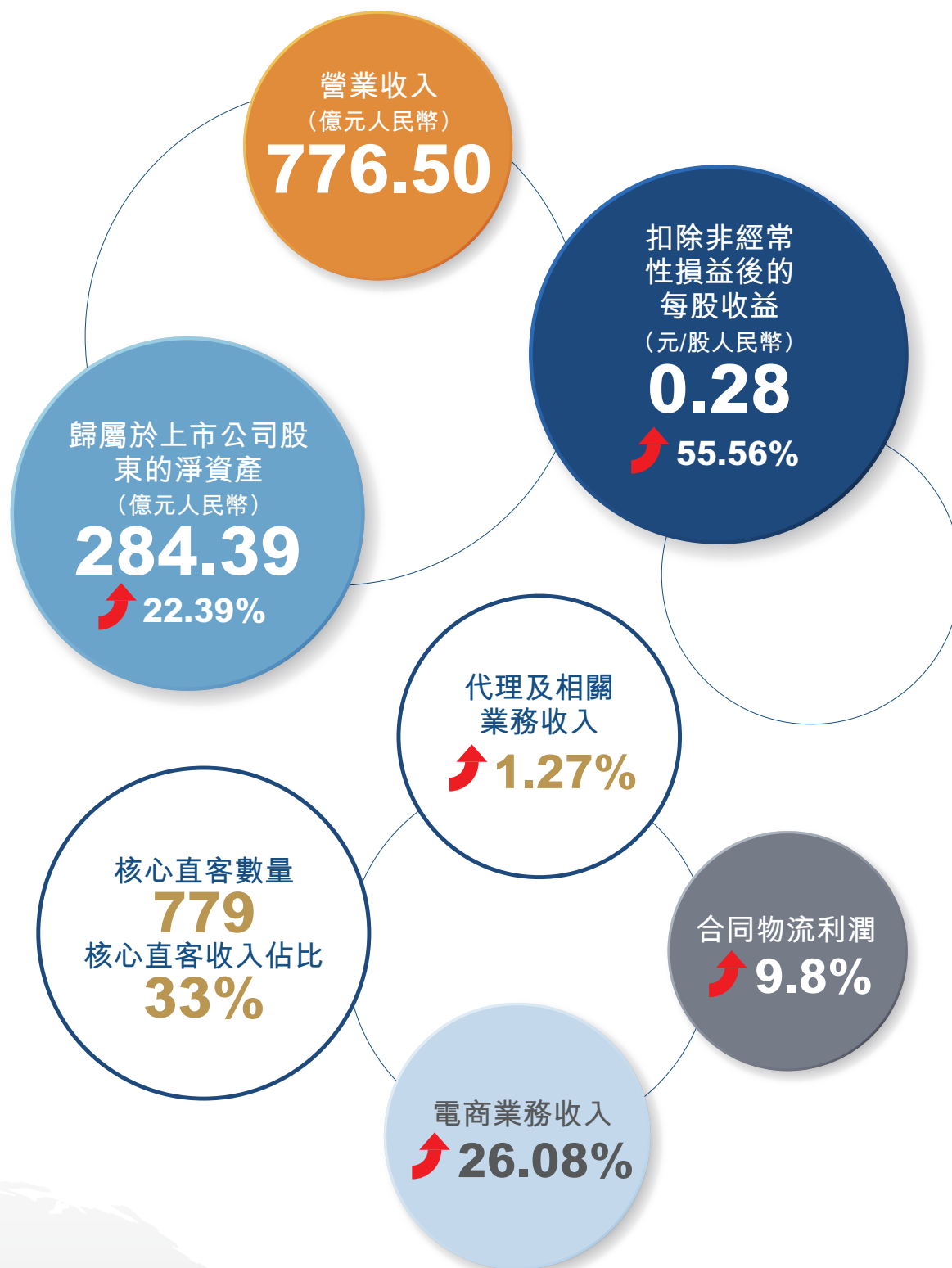


目錄

2019年業績亮點及大事記	4
第一節 釋義	6
第二節 公司簡介和主要財務指標	9
第三節 董事長報告	17
第四節 公司業務概要	19
第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)	28
第六節 重要事項	55
第七節 普通股股份變動及股東情況	84
第八節 優先股相關情況	96
第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況	97
第十節 公司治理(企業管治報告)	117
第十一節 公司債券相關情況	137
第十二節 財務報告	142



2019年業績亮點及大事記



大事記

2019年1月



實現「A+H」兩地上市，開啟中國外運新篇章

吸收合併外運發展成功登陸上交所主板，實現香港、上海兩地上市（0598.HK·601598.SH），打通了「A+H」資本通道。

2019年



打造統一線上物流平台「運易通」，搭建物流生態圈

打造出統一的物流線上平台「運易通」，聚焦B2B物流領域，在支撐公司主營業務線上化的同時，逐漸形成公共物流服務、全程物流服務、第四方物流管理、數字化服務、在線科技五大產品體系。

2019年



成立智慧物流技術中心，強化頂層設計，初顯創新成效

組建355人的智慧物流技術中心，加快ABCDT等物流科技應用推廣。

2019年



聚焦質效提升，推動戰略落地

全面啟動「質效提升工程」，降本增效，挖掘內生發展能力。

2019年



完成國內五大區域整合，重組設立五大專業公司

基本形成華東、華南、華中、華北、東北五大區域一體化經營格局，並重組設立了一系列專業子公司及平台公司，為促進區域協作、以解決方案帶動全局的布局提供了組織保障：



中外運物流—合同物流統一平台



海外公司—海外物流業務統一平台



跨境電商物流公司—跨境電商物流業務統一平台



創新科技公司—產業互聯及創新項目投資統一平台



物流地產公司—物流地產統一平台

2020年初



國家有需 外運必達，高效踐行物流國家隊的使命

新型冠狀病毒疫情爆發後，中國外運以包機的方式，目前一周5班在比利時列日與杭州之間發運防疫物資，實現了歐洲提派+航空通路+國內落地的無縫對接；在「運易通」平台開通「抗疫物資運輸專項服務」，為客戶提供更具便利性、時效性的服務支持；助力「災急送」應急物流平台，提供抗疫物資運輸。

2019年



持續發力中歐班列，支持“一帶一路”倡議

截至目前，公司在“一帶一路”沿線累計開通中歐班列線路30餘條，共發運2800餘列；2019年開列數已達1000餘列，回程貨量在總發貨量的佔比達50%。

2019年9月



跨境收購，構建全程服務能力

成功與KLG集團簽署股權買賣協議，收購該集團旗下7家歐洲物流運營公司100%股權，邁出了拓展歐洲運營網絡，延伸端到端服務鏈條的第一步。此次收購有效充實了中國外運海外網絡，提高了中國外運在歐盟地區的運營能力，有助於為客戶提供全程端到端國際物流服務。

2019年9月



「外運E拼」產品發佈，全國統一標準化產品落地

「外運E拼」產品在上海發佈。「外運E拼」是中國外運首個標準化、全國性產品，致力於為拼箱貨代公司及各相關方提供一站式、端到端、線上線下一體化的拼箱物流服務和解決方案。





在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	本公司每股面值1.00元人民幣的內資股，於上交所上市並以人民幣買賣
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	聯交所上市規則附錄十四的企業管治守則
招商局	招商局集團有限公司，一家依據中國法律設立，直屬國務院國有資產監督管理委員會監管的國有獨資企業，為本公司實際控制人，於本報告日合計持有本公司已發行股本約56.34%
招商局集團	招商局及其附屬公司
《公司條例》	《公司條例》(香港法例第622章)
本公司、公司	中國外運股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，A股在上交所上市
公司法	中華人民共和國公司法
跨境電商物流公司	中外運跨境電商物流有限公司
中國證監會、證監會	中國證券監督管理委員會
董事／監事	本公司董事／監事
內資股	本公司根據中國法律發行的股票，以人民幣標明面值，並以人民幣認購
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，一家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



港元	港元，中國香港特別行政區的法定貨幣
H股	本公司已發行股本中面值為1.00元人民幣的境外上市股，於聯交所上市
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所、聯交所	香港聯合交易所有限公司
創新科技公司	中外運創新科技有限公司
上市地上市規則	聯交所上市規則和上交所上市規則
物流地產公司	中外運物流投資控股有限公司
路凱國際	招商路凱國際控股有限公司，公司於本報告日持股45%
管理層	集團主要經營決策者
標準守則	聯交所上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
海外公司	中國外運海外發展有限公司
中國	中華人民共和國
報告期	自2019年1月1日起至2019年12月31日止期間
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
國資委	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會
聯交所上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
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A股
股東	股份持有人
外運發展	中外運空運發展股份有限公司，本公司的附屬公司





第一節
釋義

中國外運長航	中國外運長航集團有限公司，一家依據中國法律設立的國有獨資公司，為招商局的全資子公司，於本報告日合計持有本公司已發行股本34.71%的控股股東
中國外運長航集團	中國外運長航及其附屬公司
中外運物流	中外運物流有限公司，前稱為招商局物流集團有限公司(招商物流)，已於2019年3月更名
上交所	上海證券交易所
上交所上市規則	《上海證券交易所股票上市規則》
附屬公司	聯交所上市規則賦予的涵義
監事會	本公司監事會



第二節 **公司簡介和主要財務指標**

一. 公司信息

公司的中文名稱	中國外運股份有限公司
公司的中文簡稱	中國外運
公司的外文名稱	SINOTRANS LIMITED
公司的外文名稱縮寫	SINOTRANS
公司的法定代表人	李關鵬

二. 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	李世礎	盧榮蕾
聯繫地址	中國北京朝陽區安定路5號院 10號樓外運大廈B座	中國北京朝陽區安定路5號院 10號樓外運大廈B座
電話	010-52295721	010-52295721
傳真	010-52296519	010-52296519
電子信箱	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com

三. 基本情況簡介

公司首次註冊登記日期	2002年11月20日
公司註冊地址	中國北京海淀區西直門北大街甲43號金運大廈A座
公司註冊地址的郵政編碼	100082
公司辦公地址	中國北京朝陽區安定路5號院10號樓外運大廈B座
公司辦公地址的郵政編碼	100029
公司網址	www.sinotrans.com
電子信箱	ir@sinotrans.com

四. 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露媒體名稱	《中國證券報》、《證券日報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網址	www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地點	中國北京朝陽區安定路5號院10號樓外運大廈B座10層





第二節

公司簡介和主要財務指標

五. 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
H股	香港聯交所	中國外運(Sinotrans)	0598
A股	上交所	中國外運	601598

六. 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層 汪洋、馮光輝
公司聘請的合規法律顧問 (境內)	名稱 辦公地址	北京市奮迅律師事務所 北京市朝陽區建國門外大街1號國貿寫字樓2座3501室
公司聘請的合規法律顧問 (境外)	名稱 辦公地址	貝克·麥堅時律師事務所 香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓
報告期內履行持續督導 職責的保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	中信證券股份有限公司 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈21層 鄧淑芳、張陽 2019年1月18日－2021年12月31日
報告期內履行持續督導職 責的保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	招商證券股份有限公司 廣東省深圳市福田區福華一路111號招商證券大廈26樓 張歡歡、蔡曉丹 2019年1月18日－2021年12月31日
公司A股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈
公司H股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
香港營業地址	辦公地址	香港九龍觀塘海濱道133號萬兆豐大廈20樓F及G室
主要往來銀行	名稱 辦公地址	中國銀行 中國北京西城區復興門內大街1號



七. 近五年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據			本期比上年 同期增減 (%)	2017年	2016年	2015年
	2019年	2018年				
營業收入	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83	0.44	73,157,512,716.11	60,252,933,128.26	45,934,827,578.08
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93	3.68	2,304,190,975.71	2,253,728,441.22	1,493,263,426.23
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	2,072,605,347.44	1,105,881,741.17	87.42	1,224,597,304.14	1,124,824,197.33	1,249,875,333.53
經營活動產生的現金流量淨額	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59	64.89	3,005,727,364.91	2,372,902,263.23	2,433,568,596.98

主要會計數據			本期末比 上年同期 末增減 (%)	2017年末	2016年末	2015年末
	2019年末	2018年末				
歸屬於上市公司股東的淨資產	28,438,616,352.12	23,236,402,371.62	22.39	21,429,972,624.12	19,536,847,287.93	15,385,265,936.19
總資產	61,886,407,948.66	61,494,221,583.94	0.64	62,326,204,460.09	57,838,658,451.59	35,309,163,759.06
總負債	31,634,928,731.21	33,640,780,678.18	-5.96	36,491,144,056.27	34,354,420,930.83	16,590,458,738.16





第二節
公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減 (%)	2017年	2016年	2015年
基本每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56	0.38	0.37	0.32
稀釋每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56	0.38	0.37	0.32
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.28	0.18	55.56	0.26	0.24	0.27
加權平均淨資產收益率(%)	10.29	11.97	減少1.68個 百分點	11.22	12.10	10.22
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	7.61	4.90	增加2.71個 百分點	6.11	7.08	8.56

報告期末公司前五年主要會計數據和財務指標的說明

✓ 適用 不適用

與上年相比，2019年度本集團歸屬於上市公司股東的淨利潤變動不大，歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤同比增加約9.67億元人民幣，扣除非經常性損益後的每股收益同比增加0.10元/股，主要因為2019年初吸收合併外運發展導致少數股東損益減少以及2018年度歸屬於上市公司股東的非經常性損益金額中存在重大資產處置收益及其所得稅變動影響所致，其中：2018年度轉讓持有的路凱國際55%的股份產生投資收益12.17億元人民幣；2018年度本集團持有的Americold公司優先股股權公允價值變動收益2.36億元人民幣，出售相關股權收益1.74億元人民幣。



八. 境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用 ✓ 不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用 ✓ 不適用

(三) 境內外會計準則差異的說明：

適用 ✓ 不適用

九. 2019年分季度主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	18,001,182,709.24	19,719,400,372.89	18,133,982,891.33	21,795,525,301.84
歸屬於上市公司股東的淨利潤	581,670,170.17	935,814,705.19	599,829,655.50	686,180,524.20
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益 後的淨利潤	486,432,984.50	821,839,795.64	542,852,521.25	221,480,046.05
經營活動產生的現金流量淨額	-1,075,982,061.31	597,309,520.97	307,901,449.38	3,490,755,555.85

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用 ✓ 不適用





第二節
公司簡介和主要財務指標

十. 非經常性損益項目和金額

✓ 適用 不適用

非經常性損益項目	2019年金額	附註(如適用)	單位：元 幣種：人民幣	
			2018年金額	2017年金額
非流動資產處置損益 越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的稅收返還、減免	203,048,696.02		693,786,460.93	178,908,646.56
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	269,249,426.21		152,105,123.07	250,126,057.83
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	11,513,523.89		8,978,297.29	8,666,019.04
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	43,242,304.47			
非貨幣性資產交換損益				
委託他人投資或管理資產的損益				
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備				
債務重組損益	15,487,084.02			
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等				
交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益				
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益				420,323,994.54



非經常性損益項目	2019年金額	附註(如適用)	2018年金額	2017年金額
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益				
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	20,186,939.33		442,838,077.81	563,643,477.50
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	20,095,517.46		11,371,444.80	6,167,764.67
單獨進行減值測試的應收款項、合同資產減值準備轉回				
對外委託貸款取得的損益				684,000.00
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益				
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響				
受託經營取得的託管費收入	25,471,698.11		10,377,358.50	10,377,358.50
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-122,461,154.08		-249,263,114.03	-35,512,306.50
其他符合非經常性損益定義的損益項目	318,572,149.70	喪失控制權後， 剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得等	660,598,884.90	126,172,329.03
少數股東權益影響額(稅後)	-6,001,077.43		-15,792,892.36	-155,419,112.73
所得稅影響額	-67,515,400.08		-116,774,977.15	-294,544,556.87
合計	730,889,707.62		1,598,224,663.76	1,079,593,671.57





第二節
公司簡介和主要財務指標

十一. 採用公允價值計量的項目

✓ 適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
交易性債權投資(註1)	-	5,500,000.00	5,500,000.00	-
交易性權益工具投資	140,176.57	141,228.80	1,052.23	151.09
其他非流動金融資產(註2)	493,936,852.61	692,424,249.35	198,487,396.74	18,378,367.06
其他權益工具投資	154,458,821.08	256,540,744.93	102,081,923.85	1,808,421.18
其他(註3)	400,000,000.00	-	-400,000,000.00	-
合計	1,048,535,850.26	954,606,223.08	-93,929,627.18	20,186,939.33

註1：於2019年12月19日，本集團2019年第一期人民幣定向資產支援票據在中國銀行間市場交易商協會發行。交易性債權投資系本公司根據信託合同及承銷協議的約定，自持的少量資產支持票據。


註2：於2019年12月31日，其他非流動金融資產為本集團持有的權益工具投資，主要包括：本集團持有的對南京港龍潭集裝箱有限公司的投資1.89億元人民幣，對China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership的投資1.76億元人民幣，對歐冶雲商股份有限公司的投資1.48億元人民幣，對當期利潤的影響系本期分紅的金額。

註3：於2019年12月31日，本集團持有中國銀行短期理財產品人民幣4億元已到期收回。

十二. 其他

適用 ✓ 不適用





第三節 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2019年12月31日止之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

李關鵬
董事長



2019年是中國外運「十三五」戰略的決勝之年。面對複雜嚴峻的國內外經濟形勢，中國外運秉承着與員工、客戶、股東及社會「共生共享、共創共贏」的理念，積極應對各種風險及挑戰，以「提質與優化、轉型與推廣、整合與增效、創新與引領、變革與轉化、管理與賦能」為着力點，以市場拓展和質效提升為抓手，在業務拓展及企業經營管理的諸多方面取得跨越式發展和歷史性突破。

企業使命實現升級。2019年，中國外運確立了「運萬物、連世界、創生態，以物流成功推動產業進步」的新的企業使命。

商業模式漸入佳境。2019年，中國外運三大業務的轉型取得了標誌性的突破。代理及相關業務推出了第一個全國標準化產品「外運E拼」並在國內實現全系統覆蓋；專業物流業務將傳統的倉儲+運輸服務模式延伸到產前、產中、產後，全產業鏈服務；電商業務推出了中國外運全國統一的物流電商平台—運易通，上線了第一個全國共享中心—關務雲。物流提供商、物流整合商、物流平台商三位一體的商業模式已初具格局，客戶體驗和滿意度有所提升。





第三節 董事長報告

網絡格局組建成形。2019年，中國外運完成了區域整合，形成了五大區域公司；重組設立了海外公司、物流地產公司、創新科技公司等，形成五大專業公司，「以口岸帶動內地、以解決方案帶動全局」的全網運營效果進一步顯現。

資本運作實現突破。2019年，中國外運登陸上交所，成為「A+H」兩地上市公司；完成了KLG集團旗下七家歐洲物流公司多數股權的收購，為未來發展帶來增長空間。

智慧物流持續發力。2019年，中國外運致力於打造中國第一智慧物流品牌，完成了數字化規劃，組建了第一個智慧物流技術中心，ABCDT(人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據、物聯網)在物流全場景的試點應用全面開花。

文化驅動共創共生。2019年，中國外運打造了「客戶為天、價值為根、創變為魂、奮鬥為本」的文化體系，致力於成就多維客戶、創造多維價值。建立了「以奮鬥者為本、以價值創造者為本」的人力資源體系，關注員工需求，使員工與企業同發展、共成長。

2019年，中國外運實現營業收入776.50億人民幣，同比增長0.44%；歸母淨利潤28.03億人民幣，同比增長3.68%；主營業務穩中有進，代理及相關業務營業收入同比增長1.27%，專業物流分部利潤同比增長9.80%，電商業務營業收入同比增長26.08%。

2020年，新型冠狀病毒疫情在全球範圍內呈現爆發態勢，面對更加嚴峻的國內外經濟形勢，中國外運將守正守定，堅持長期價值主義，堅守「打造世界一流智慧物流平台企業」的戰略目標；將知重負重，實現從傳統優勢到新優勢的轉變，擦亮中國外運的金字招牌；將砥礪前行，以創變精神為引領，打贏業務重構、運營重塑、組織重建的三場硬仗，以客戶驅動、數字驅動、創新驅動、人才驅動、文化驅動體系化賦能戰略決勝。

李關鵬
董事長

中國·北京
二零二零年三月三十一日



第四節 公司業務概要

一. 報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 公司的主營業務及其經營模式

本集團是中國具有領先地位的綜合物流服務提供商。本集團的業務集中於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。海外網絡覆蓋37個國家和地區，擁有73家自有機構。在國內外約1,500萬平方米的土地，運營倉庫面積約700萬平方米及8個內河碼頭、約3,700米岸線資源。憑藉完善的服務網絡資源以及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。

為契合公司戰略定位和行業發展趨勢，加速業務重構，全面推進數字化和平台化轉型，2019年度公司重新梳理了業務線條，並調整成為代理及相關業務、專業物流和電商業務三大板塊。其中，新組建了電商業務板塊，納入原其他服務板塊下與電商化和平台化相關的快件和集裝箱租賃業務，並新增物流電商平台細分板塊；專業物流基本維持不變；代理及相關業務包括原貨運代理、倉儲及碼頭服務以及其他服務中的傳統業務。

1. 代理及相關業務

中國外運代理及相關業務主要包括海運代理、空運代理、鐵路代理、船舶代理、倉碼服務以及以公路代理、船舶承運、汽車運輸等為主的其他服務，中國外運是中國最大的貨運代理公司。

海運代理方面，中國外運海運代理業務主要為客戶提供向船公司訂艙、安排貨物出運、提箱、裝箱、倉儲、集疏港、報關報檢、分撥、派送等與水路運輸相關的多環節物流服務。依據貨物裝運方式不同，海運代理業務可分為集裝箱整箱和拼箱。中國外運是世界領先的海運代理服務商之一，年處理海運集裝箱量超過一千萬標準箱，能提供從中國各主要口岸到全球主要貿易國家和地區的全程供應鏈物流服務，已覆蓋全球70多個國家及地區。

空運代理方面，中國外運主要為客戶提供提派、報關報檢、倉儲、包裝、訂艙(包括包機和包艙服務)及操作、航空幹線運輸代理和卡車轉運等專業化空運貨運代理服務。公司的空運代理自有海外網點覆蓋亞、歐、北美三大洲，代





第四節 公司業務概要

理網絡覆蓋近50個國家和地區，並已在北京、上海、廣州、成都、鄭州五大口岸運營26條全程可視化供應鏈產品。作為國內領先的空運貨物運輸代理企業，中國外運積累了豐富的操作經驗，並與國內外主要航空公司簽署了戰略合作協議，憑藉充足的運力資源，可為客戶提供全程化、可視化、標準化的全供應鏈物流服務。

鐵路代理方面，中國外運是國內領先的鐵路貨代服務商，可為客戶在全國和「一帶一路」沿線國家提供散雜貨和集裝箱等多種方式的鐵路運輸和信息服務，包括國內鐵路運輸、國際鐵路運輸(含過境鐵路運輸)以及海鐵聯運在內的全程供應鏈服務。中國外運自2015年首開中歐班列以來，在東莞、長沙、瀋陽、西安、威海、新鄉等地累計開通中歐中亞線路30餘條，累計發運2,800餘列，2019年開運列數已達1,000餘列；同時，開通青島—東莞、上海—廣州和瀋陽—蘇州等近10條國內班列線路。

船舶代理方面，中國外運是中國領先的船舶代理服務公司，在中國沿海、沿江70多個口岸設有分支機構，並在香港、日本、韓國、新加坡、英國、德國、泰國等地設立代表處，為船公司提供船舶進出港、單証、船舶供應及其他船舶在港口相關業務等服務，並向船公司訂艙。

倉碼服務方面，中國外運為客戶提供貨物儲存及裝拆箱、貨物裝卸、發運、分撥配送等相關服務，中國外運擁有豐富的倉庫和集裝箱場站資源，並在廣東省及廣西省擁有8個自營內河碼頭，是公司提供優質、高效的貨運代理和綜合物流服務的重要依託。

公司代理及相關業務主要受全球貿易情況、中國出口集裝箱運價、中國港口集裝箱吞吐量、航空貨郵運輸量以及市場供求關係等多種因素的影響。

公司代理及相關業務的升級方向是向全程供應鏈轉型。代理及相關業務是專業物流業務發展的基石，將緊密圍繞客戶需求，強化客戶驅動，注重價值創造和模式創新，延伸服務鏈條，深挖客戶和供應商價值，推進平台化和產品化建設，逐步向全程供應鏈方向轉型。

2. 專業物流

中國外運根據客戶的不同需求，為客戶提供量身定制的、覆蓋整個價值鏈的一體化物流解決方案並確保方案的順利實施，主要包括合同物流、項目物流、化工物流、冷鏈物流以及以零擔快運、保稅物流、會展物流為主的其他服務。



合同物流基於長期的合作協議，為客戶提供包括採購物流、生產物流、銷售物流、逆向物流等在內的供應鏈物流管理服務。公司的合同物流服務主要由下屬子公司中外運物流提供。目前，公司完成了合同物流業務的梳理，按照目標行業進行集群式管理，主要行業和服務線條包括消費品、零售、汽車、高科技、醫療健康和國際供應鏈採購等。中國外運在全國管理着廣泛的物流中心資源，建立了覆蓋全國主要經濟區域的合同物流服務體系，並已逐漸將服務網絡向海外延伸，可以為客戶提供全方位、一站式的合同物流服務；同時，也通過海外機構為當地客戶提供本地化的合同物流服務。合同物流主要受宏觀經濟和國內製造業、消費市場變化等因素的影響。

項目物流主要覆蓋「一帶一路」沿線國家及地區，面向電力、石化、冶金礦業、基礎設施、軌道車輛等行業的中國對外工程承包企業，提供工程設備及物資從中國到海外目的國的門到門、一站式物流解決方案設計及執行。服務內容包括但不限於提供物流方案設計、海運、空運、陸運、倉儲、包裝、報關報檢、港口中轉、大件運輸、進出口政策諮詢等。項目物流主要受中國對外承包工程以及世界各國地區經濟和政治、安全局勢等因素的影響。

化工物流主要服務於精細化工行業客戶，為客戶提供供應鏈解決方案及物流服務，主要包括危險品及普通包裝化工品的倉儲、運輸配送、國際貨代和多式聯運等。化工物流除受化工行業景氣度的影響外，也與行業政策及安全監管措施等密切相關。

冷鏈物流主要服務於食品飲料等加工製造及流通企業、進出口貿易客戶以及連鎖餐飲企業，為客戶提供冷鏈相關的倉儲+干線運輸+配送服務和進出口貨代等服務。冷鏈行業受消費升級和技術進步帶動，並得到政策支持，總體向好。

公司的專業物流經營目標是向價值鏈整合轉型。作為公司核心業務，將以「方案客戶化、銷售行業化、服務集成化、運營一體化」為目標，以解決方案帶動全局。聚焦重點目標行業，做精做深產業鏈，服務縱向延伸，經驗橫向複製，形成在目標行業的專業和規模優勢。





第四節 公司業務概要

3. 電商業務

中國外運電商業務包括跨境電商物流、物流電商平台和物流裝備共享平台。**跨境電商物流業務**主要指跨境電商貿易模式下為跨境電商客戶提供的全鏈路及部分鏈路端到端的物流供應鏈服務。產品和服務涉及歐美、中東、日韓、東南亞等地區，服務範圍涵蓋上門攬收、國內(保稅)倉庫管理、進出口清關、國際段運輸、海外倉管理、末端配送等。**物流電商平台**指公司通過統一線上物流電商平台—運易通向平台客戶提供各種公眾服務，如可視、可追蹤等信息服務、操作服務、代結算服務、運費保理服務、技術服務等，產品已涵蓋E拼、網絡貨運(汽運)、關務、空運、鐵路及多式聯運業務等物流服務領域。**物流裝備共享平台**指公司提供集裝箱和移動冷庫等物流設備租賃及追蹤、監控服務。

電商業務主要受跨境電商進出口貿易規模、海關政策等因素的影響。

公司的電商業務板塊目標是向平台化和生態圈轉型。抓住物流電商和電商物流兩條主線，以技術創新和商業模式創新整合內外部資源，在推動主營業務全面線上化的基礎上，大力發展跨境電商業務，並積極探索物流電商平台模式。

本集團持續推進主營業務線上化，通過平台加產品的模式，將主營業務與互聯網結合，以互聯網為交易和服務的「前台」，對外滿足客戶需求、提升客戶體驗，對內促進線下業務的標準化和產品化，為提升協同能力、數據化運營和質效提升提供基礎。

為推動電商業務發展，本集團加快了實體化的步伐，成立創新科技公司對互聯網產品和創新投資項目進行統一管理；並成立運易通科技有限公司，作為公司主營業務線上化的統一平台，負責物流電商的實體化經營。本集團在跨境電商物流全鏈路建設方面也取得進展，通過杭州—列日電商包機初步形成以比利時列日為中心向歐洲地區分流和集散貨物的全鏈路能力；通過與郵政系統合作打造中國至南美的全鏈路能力；開通威海—日韓的全鏈路服務。在生態圈建設方面，本集團探索在線合夥人模式，與生態圈夥伴一同開拓在線協同合作方式；組建供應鏈金融團隊，孵化「運易融」，搭建「運易付」，為生態圈夥伴提供供應鏈金融產品，強化連接效應。



(二) 行業發展情況

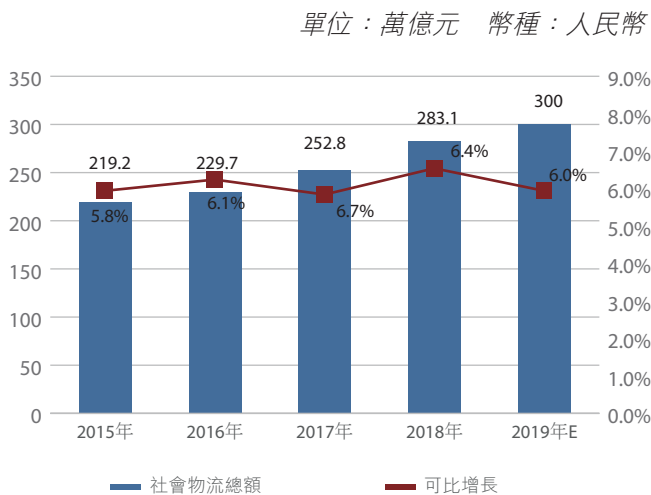
1. 政府大力扶持和引導，推動物流業高質量發展

黨的十九大以來，物流業被定位為支撐國民經濟發展的基礎性、戰略性、先導性產業，物流高質量發展成為經濟高質量發展的重要組成部分。2019年，政府相繼出台佈局國家物流樞紐、實施物流智能化改造、調整運輸結構等一系列重要文件。在《關於推動物流高質量發展促進形成強大國內市場的意見》、《國家物流樞紐網絡建設實施方案(2019-2020)》中提出圍繞「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設、長三角一體化發展等重大戰略實施，啟動國家物流樞紐佈局建設；加大對公鐵、鐵水、空陸等不同運輸方式的轉運場站和「不落地」裝卸設施等的投入力度，提高一體化轉運銜接能力和貨物快速換裝便捷性；深化實施「互聯網+」高效物流等。2019年，全國深化增值稅改革，交通運輸業稅率由10%下降至9%；社會各界推動物流高質量發展進入實打實的階段，物流的政策優勢進一步凸顯。

2. 物流市場規模穩步擴大，改革進入深水區

2019年，物流運行保持了總體平穩、穩中有進的發展態勢。社會物流總額保持平穩較快增長，社會物流總費用增速小幅回落。根據國家發改委預計，2019年全國社會物流總額約300萬億元人民幣，按可比價格計算，同比增長約6%，增速小幅回落。2019年1-11月，社會物流總費用為12.8萬億元人民幣，同比增長7.1%，比上年同期回落1.5個百分點。

2015-2019年社會物流總額變動情況



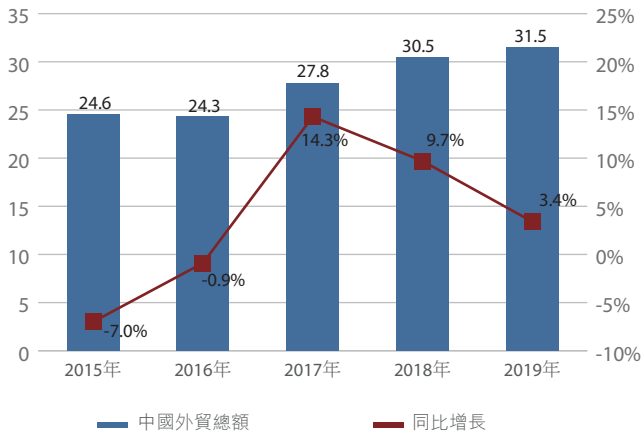


第四節 公司業務概要

我國外貿總額發展呈現總體平穩、穩中提質的態勢。2019年，實現31.6萬億元人民幣，同比增長3.4%，增速較去年回落6.3個百分點；其中，出口額為17.2萬億元人民幣，增長5%；進口額為14.3萬億元人民幣，增長1.6%。在國際貿易摩擦和全球經濟下行的壓力下，進出口商品結構和國別結構持續優化，為國際物流的發展奠定重要基礎。

2015–2019年中國外貿總額變動情況

單位：萬億元 幣種：人民幣



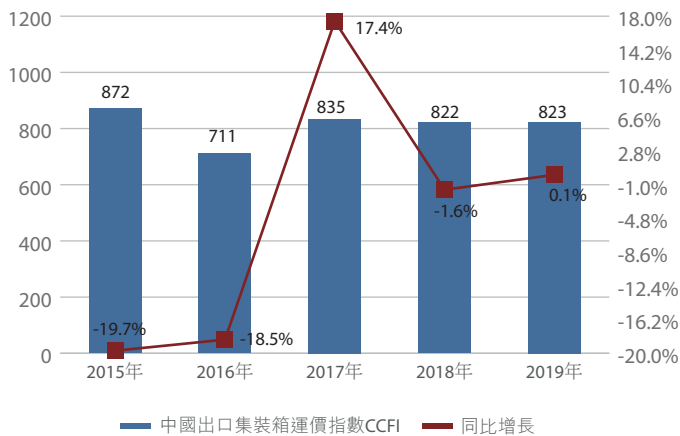
2019年，物流業改革已進入深水區，在規模穩步擴大的同時，運輸結構進一步調整、動能轉換和轉型升級加速。消費領域物流成為物流需求的重要來源。數字化帶來的碎片化物流，如拼箱、買方集運、跨境電商等需求快速增長。



3. 中國出口集裝箱市場總體疲軟，運價持續相對低位運行

2019年，受中美貿易摩擦反覆、發達國家經濟增速持續放緩等因素的影響，集運市場整體呈現全年運價低位運行，「旺季不旺」的局面。2019年，中國出口集裝箱運價指數(CCFI)整體表現相對平穩，大部分時間在800-900點區間小幅波動，綜合指數均值與2018年基本持平；三季度作為傳統運輸旺季，但受全球經濟形勢的影響，整體市場需求較為疲軟，整體呈現旺季不旺的情況。從長週期來看，國際集裝箱市場運價仍處於底部恢復調整期。2019年，中國港口集裝箱吞吐量為26,107萬標準箱，同比增長4.4%，增速較去年同期下降0.9個百分點。

2015-2019年中國出口集裝箱運價指數CCFI

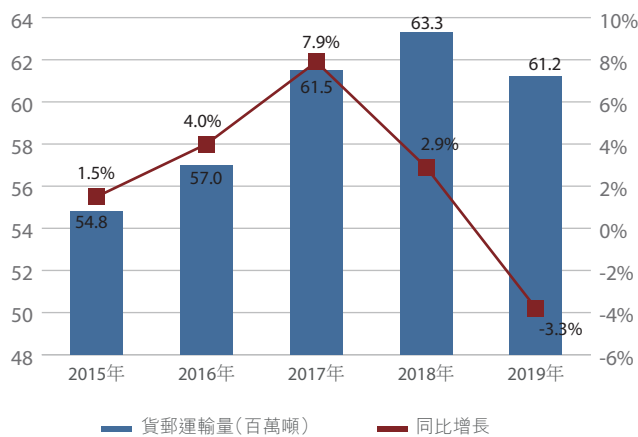


4. 航空貨運市場低迷，全球航空貨物運輸量下降

受世界經濟下行壓力加大，貿易摩擦等因素的影響，全球航空貨運發展面臨很大挑戰。根據國際航空運輸協會公佈的數據，2019年全球航空貨郵運輸量從2018年的6,330萬噸減少至6,120萬噸，同比下降3.3%。

2015-2019年全球航空貨郵運輸量變動情況

單位：百萬噸





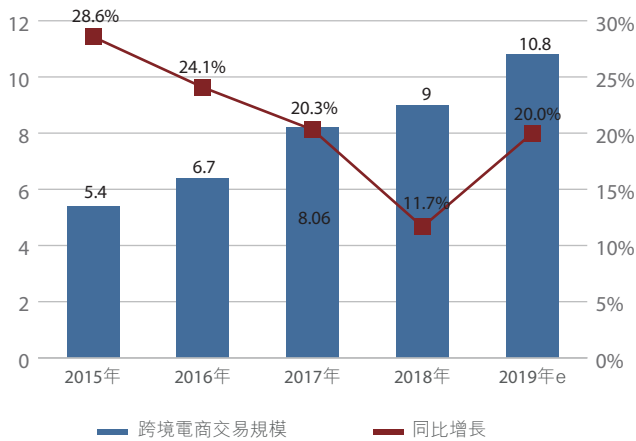
第四節 公司業務概要

5. 中國跨境電商交易規模持續增長

隨着「互聯網+」時代到來、國際貿易規模及品類不斷擴大、國家政策扶持、消費需求升級、線上交易支付技術取得突破，促進了跨境電商的迅猛發展，除線上交易平台，越來越多的傳統貿易企業轉型跨境電商。中國跨境電商交易規模2019年有望增至10.8萬億元人民幣，同比增長20%，出口和進口跨境電商均呈現快速增長，跨境電商行業的高速增長為跨境電商物流行業的發展帶來強大動力。

2015–2019年中國跨境電商交易規模變動情況

單位：萬億元 幣種：人民幣



二. 報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

✓ 適用 不適用

報告期內，公司主要資產發生重大變化的情況說明詳見本報告第五節經營情況的討論與分析(董事會報告)中的二、報告期內主要經營情況(三)資產、負債情況分析。

其中：境外資產17,935,457,444.17(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為28.98%。



三. 報告期內核心競爭力分析

✓ 適用 不適用

1. 業務與品牌優勢

多年來，本公司專注物流主業，持續推進創新變革，與眾多國內外客戶和供應商建立了長期穩定的業務合作，具備海、陸、空全方位的綜合物流服務能力及端到端的全程物流解決方案能力，在業內具有良好的業務與品牌優勢。

2. 網絡與資源優勢

本公司在沿海口岸、國內重點城市及海外相關區域擁有豐富的物流中心、集裝箱場站、碼頭等物流資源。2019年已經完成國內華東、華南、華中、華北、東北五大區域和中外運公司(合同物流公司)、海外公司、跨境電商物流公司、創新科技公司、物流地產公司五大專業公司的整合工作，資源集約化管理與共享程度持續增強。公司業務網絡覆蓋中國所有省份及地區；國外機構分佈於亞洲、歐美、非洲、大洋洲。此外，本公司與招商局旗下金融、貿易、航運及遍佈全球的港口業務板塊實施產融結合與產產協同，為客戶提供通達全球的物流服務。

3. 人才與服務優勢

本公司擁有大量物流專業人才及高素質的管理團隊，能適應不斷變化的客戶需求、業態創新及跨界競爭，持續為客戶提供高品質的物流服務。公司具備優異的物流解決方案設計和實施能力，在工程物流、快消及零售行業、電子通訊及高科技行業、化工行業、汽車及零配件行業、國際供應鏈採購、特種運輸、會展及賽事物流等專業物流領域積累了豐富的行業化服務經驗。

4. 創新與技術優勢

本公司致力於成為世界一流智慧物流平台企業，充分利用全場景的鏈接能力、全鏈條的服務能力、全網的集成能力、公共性的聚合能力四大優勢並結合算法優勢，在人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據、物聯網新技術的開發與應用方面及推動智慧倉儲、智慧運輸等智慧物流應用方面均取得顯著成效。公司大力推進電商業務的創新發展，加速推進主營業務線上化，運易通平台、關務雲平台實現快速增長。



第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)



各位股東：

本人欣然提呈中國外運股份有限公司截至2019年12月31日止之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

宋嶸

執行董事兼總經理

一. 經營情況討論與分析

(一) 報告期內總體經營情況

2019年，全球經濟貿易增速顯著放緩，主要發達經濟體增速下滑，新興經濟體下行壓力加大。從國內宏觀經濟和物流行業來看，2019年中國GDP和對外貿易總額分別同比增長6.1%和3.4%，增速均較上年同期有所回落，中國出口集裝箱市場運價指數持續低位運行，中國港口集裝箱吞吐量同比增長4.4%，增速較上年同期下降0.9個百分點。面對複雜嚴峻的經濟形勢，中國外運緊扣「十三五」規劃主線，以「提質與優化、轉型與推廣、整合與增效、創新與引領、變革與轉化、管理與賦能」為着力點，推動各項工作取得了積極的進展，收入和利潤實現穩中有升。



- **提質增效，經營業績穩中有升**

報告期內，公司以質效提升為抓手，加強日常經營管理，努力提升經營質量。同時，加速轉型優化路徑，在產品化方面，開展了公司業務操作標準流程和商務流程優化的試點和推廣；在網絡化方面，各區域大宗商品業務跨區域聯動，打破區域和業務線之間界限，充分實現資源共享；在平台化方面，優化關務共享中心平台化建設，有效降低報關業務操作成本；在國際化方面，海外公司的成立與海外收購的成功助推公司國際化步伐，攜手大客戶積極落實走出去戰略，不斷向海外延伸服務鏈條；在資本化方面，打通了「A+H」資本通道，優化資本結構、完善公司治理，為公司發展提供了更為有力的資本平台支撐。

2019年度，本集團實現營業收入776.50億元人民幣，同比增長0.44%；實現淨利潤29.27億元人民幣，同比下降8.50%，主要是因為直接成本的增加以及非經常性收益減少的影響；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤28.03億元人民幣，同比增長3.68%，實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤20.73億元人民幣，同比增長87.42%，主要是因為本年吸收合併外運發展導致少數股東損益減少以及2018年度歸屬於上市公司股東的非經常性損益金額中存在重大資產處置收益及其所得稅變動影響。

- **業務轉型，三位一體齊頭並進**

報告期內，中國外運持續推進「物流提供商、物流整合商、物流平台商」三位一體的商業模式轉型。**代理及相關業務**加快產品化建設，向全程供應鏈轉型，推出了全國第一個統一的標準化拼箱產品—外運E拼，能夠為拼箱貨代公司及各相關方提供一站式、端到端、線上線下一體化的拼箱物流服務和解決方案，產品初步完成全國化佈局；加強空運通道全鏈路建設，在北京、上海、廣州、成都、鄭州五大口岸運營26條全程可視化供應鏈產品；新增中歐中亞國際班列往返線路，全年開運列數達1,000餘列，回程運量在總發運量的佔比達50%，優化了進出口比例，中歐班列口岸操作自營比例達100%。**專業物流**持續優化行業結構，向價值鏈整合升級，合同物流業務按照細分行業進行集群式管理；同時專業物流向客戶全產業鏈延伸，從傳統的倉儲+運輸服務延伸到產前、產中、產後的產業鏈全程服務，如汽車物流向零部件供應商延伸，化工物流延伸至汽車危化品零配件物流領域，拓展危化品高附加值服務，嘗試行業跨界，加快產業鏈整合步伐。**電商業務**提升跨界鏈接能力，抓住物流電商和電商物流兩個主線，向平台化和生態圈升級，打造「運易通」平台，為客戶提供可視、可追蹤信息服務、操作服務、代結算服務、技術服務等公眾服務；跨境電商物流繼續加強全鏈路建設，以比利時列日為橋頭堡，初步打通了中歐跨境電商全鏈路通道；通過與郵政系統合作打造中國至南美的全鏈路能力；開通了威海一日韓的全鏈路服務。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

• 深化整合，五五佈局相繼成形

報告期內，華東、華南、華中、華北、東北五大區域整合成效顯著，各區域的業務協同進一步加強，口岸服務功能有所延伸。其中，華中區域精準推進貨物品類協同；華北區域加強口岸帶動內地業務；東北區域加強區域內協同，均取得顯著成效。五大重組設立的專業公司格局基本形成。中外運物流持續深度整合，形成總部、行業、區域三大集群組織架構，為合同物流戰略落地提供有力保障；海外公司成立了東南亞、非洲、中東南亞三大區域公司，統籌推進海外通道和海外能力建設；物流地產公司正在探索公司輕重資產的科學配置與佈局，統一管理公司物流資產。

• 跨境收購，完善海外運營網絡

報告期內，中國外運成功與KLG集團簽署股權買賣協議，擬收購該集團下屬七家物流公司100%股權，並已於2019年12月12日完成了80%股權的收購，邁出了擁有歐洲運營網絡，延伸端到端服務鏈條的第一步。此次收購有效完善了中國外運在發達地區的自有海外網絡，提高中國外運在歐盟地區的運營能力，有助於為客戶提供具有全程控制力的端到端國際物流服務。

• 創新引領，智慧物流成果顯著

報告期內，公司不斷加強數字化與創新工作統籌，強化頂層設計和全場景落地，制定了數字化轉型規劃，組建了智慧物流技術中心，並成立了創新科技公司作為互聯網產品的運營平台。同時，加快ABCDT(人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據、物聯網)等物流科技應用推廣，單証智能化處理、收發貨分揀與識別、智能化冷鏈箱、基於區塊鏈的供應鏈金融、智能調度算法、物聯網平台+千里眼模塊化設備等多項技術已經應用與實踐，且覆蓋率及效率進一步提升，如單証智能化處理平台全年處理單証數量同比增加，並已應用於關務共享中心服務和外運E拼業務中；智能調度算法已用於冷鏈、化工、家電、快消等行業的實際物流配送業務中。報告期內，公司還啟動了智能修驗箱、智能語音客服和智能裝載算法等項目的研發。



報告期內，公司打造統一線上物流平台「運易通」，在支撐公司主營業務線上化的同時，為平台客戶提供公眾服務。2019年，中國外運實現主營業務線上化收入約79億元人民幣；同時，公司開展訂單歸集工作，通過整理海量數據，進一步推動主營業務上線，目前海運訂艙、關務、網絡貨運運力的訂單歸集率分別為97.13%、100%和99.62%。

報告期內，中國外運以搭建關務共享中心為抓手，先後在青島、上海、廣州三地組建關務共享中心服務團隊。共享中心模式下，實現營銷與操作分離，通過專業化分工提升處理效率，有效降低報關業務操作成本，實現高質量、低成本報關產品的輸出。截至2019年底，人均周操作票數較傳統模式提升約60%。

1. 分部經營及分部利潤情況(其中分部利潤為分部營業利潤剔除對合聯營企業的投資收益的影響)

代理及相關業務

2019年，本集團代理及相關業務的對外營業額為548.28億元人民幣，較上年的541.40億元人民幣增長1.27%，主要是因為本年中歐班列業務量上升的影響；分部利潤為15.59億元人民幣，較上年的18.64億元人民幣下降16.33%，主要是因為本報告期不再對路凱國際進行併表導致。

專業物流

2019年，本集團專業物流服務的對外營業額為198.39億元人民幣，較上年的208.06億元人民幣下降4.64%，主要是因為項目物流原有大項目結束，而新項目處於初期籌備階段導致業務量縮減；分部利潤為6.79億元人民幣，較上年的6.18億元人民幣增長9.80%，主要是因為合同物流板塊通過優化業務結構和客戶結構，提高內部資源協作能力，帶動板塊整體利潤率上升。





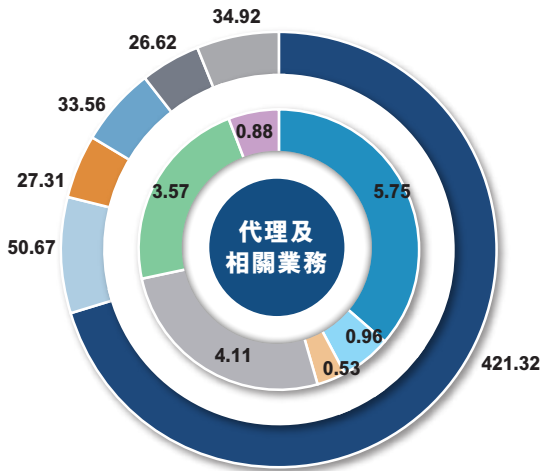
第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

電商業務

2019年，本集團電商業務的對外營業額為29.83億元人民幣，較上年的23.66億元人民幣增長26.08%，主要是因為跨境電商物流業務量上漲；分部利潤為0.71億元人民幣，較上年同期的0.70億元人民幣增長1.37%，主要是因為跨境電商物流業務雖然貨量上漲，但是毛利率較低，利潤基本與上年持平；同時，本年加大電商平台技術研發投入，短期內對板塊利潤貢獻不明顯。

單位：億元

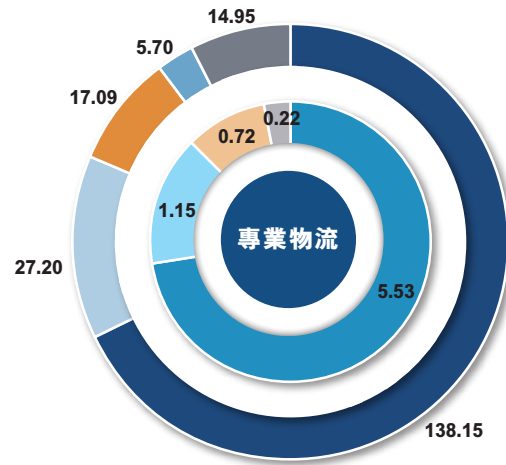


對外收入

- 海運代理
- 空運代理
- 鐵路代理
- 船舶代理
- 倉碼服務
- 其他

分部利潤

- 海運代理
- 空運代理
- 鐵路代理
- 船舶代理
- 倉碼服務
- 其他



對外收入

- 合同物流
- 項目物流
- 化工物流
- 冷鏈物流
- 其他

分部利潤

- 合同物流
- 項目物流
- 化工物流
- 冷鏈物流
- 其他



2. 主要業務營運數據

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
代理及相關業務		
海運代理(萬標準箱)	1,313.4	1,304.2
空運代理(百萬公斤)	502.0	530.1
鐵路代理(萬標準箱)	11.2	7.1
船舶代理(萬標準箱)	2,674.9	2,654.9
倉碼服務(百萬噸)	16.0	15.8
專業物流(百萬噸)		
合同物流	38.0	41.2
項目物流	6.2	10.3
化工物流	3.3	3.3
冷鏈物流	1.3	1.1
電商業務		
跨境電商物流(萬件)	17,979.5	11,495.8
物流裝備共享平台(萬TEU/天)	8.2	8.4

二. 報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因	單位：元 幣種：人民幣
營業收入	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83	0.44	公司經營情況良好，營業額得以平緩增長。	
營業成本	73,422,166,637.74	71,767,219,812.34	2.31	主要為本年運輸成本的上升。	
銷售費用	851,739,192.62	931,060,960.57	-8.52	主要因為去年底處置路凱，合併範圍變更的影響。	
管理費用	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14	-7.71	主要因為去年底處置路凱，合併範圍變更的影響。	
研發費用	73,437,937.69	23,925,038.10	206.95	主要因為本年加大信息系統的研發投入。	
財務費用	288,529,420.94	436,508,196.89	-33.90	由於本年的債務規模大幅下降的影響。	
經營活動產生的現金流量淨額	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59	64.89	主要是因為本年執行新租賃準則以及收到的政府補助增加的影響。	
投資活動產生的現金流量淨額	-2,054,878,422.50	4,875,518,151.31	-142.15	主要因為本年收購KLG集團旗下七家物流公司的影響。	
籌資活動產生的現金流量淨額	-6,334,982,235.15	-1,295,120,599.19	389.14	主要因為本年償還外部借款的影響。	





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

2. 收入和成本分析

✓ 適用 不適用

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減(%)
物流行業	77,088,056,013.82	72,952,323,892.78	5.36	0.66	2.52	減少1.72個百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減(%)
代理及相關業務	54,641,251,233.83	52,536,464,596.59	3.85	1.62	4.54	減少2.69個百分點
專業物流	19,500,253,095.56	17,591,169,125.14	9.79	-4.70	-5.98	增加1.22個百分點
電商業務	2,946,551,684.43	2,824,690,171.05	4.14	25.43	29.88	減少3.29個百分點

主營業務分行業、分產品情況的說明

電商業務收入較上年同期增長6.17億元人民幣，主要原因為跨境電商物流業務貨量增長。同時調整業務結構，大力發展電商業務，使得電商物流逐漸占業務結構比重較大，相關成本增加。



(2). 產銷量情況分析表

適用 不適用

(3). 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	本期金額	分行業情況		上年同期佔總成本比例 (%)	本期金額較上年同期變動比例 (%)
			本期佔總成本比例 (%)	上年同期金額		
物流行業	運輸和相關費用	66,789,639,989.50	90.97	64,217,661,561.64	90.25	4.01
物流行業	人工成本	3,354,331,556.19	4.57	3,625,936,439.07	5.10	-7.49
物流行業	折舊與攤銷	1,144,033,264.59	1.56	1,163,584,317.09	1.64	-1.68
物流行業	維修保養費	80,119,553.69	0.11	64,498,927.35	0.09	24.22
物流行業	燃油費	429,123,812.40	0.58	384,625,071.72	0.54	11.57
物流行業	租金開支	399,171,233.94	0.54	561,675,301.05	0.79	-28.93
物流行業	安全生產費	57,814,903.91	0.08	41,436,436.50	0.06	39.53
物流行業	其他經營開支	1,167,932,323.52	1.59	1,098,816,703.15	1.53	6.29

分行業	本期金額	分產品情況		上年同期佔總成本比例 (%)	本期金額較上年同期變動比例 (%)
		本期佔總成本比例 (%)	上年同期金額		
代理及相關業務	52,536,464,596.59	72.01	50,254,186,634.91	70.64	4.54
專業物流	17,591,169,125.14	24.11	18,709,248,159.83	26.30	-5.98
電商業務	2,824,690,171.05	3.88	2,174,773,368.38	3.06	29.88





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

✓ 適用 不適用

前五名客戶銷售額96.29億元人民幣，佔年度銷售總額12.40%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額0元人民幣，佔年度銷售總額0%。

客戶	銷售總額	佔年度銷售總額的比例	單位：萬元 幣種：人民幣	
			是否為關聯方	
公司1	516,717.33	6.65%	否	
公司2	271,803.06	3.50%	否	
公司3	73,844.96	0.95%	否	
公司4	56,679.84	0.73%	否	
公司5	43,826.44	0.56%	否	
總計	962,871.63	12.40%	/	

前五名供應商採購額125.16億元人民幣，佔年度採購總額17.05%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額0元人民幣，佔年度採購總額0%。

採購商	採購總額	佔年度採購總額的比例	單位：萬元 幣種：人民幣	
			是否為關聯方	
公司1	374,747.04	5.10%	否	
公司2	289,205.68	3.94%	否	
公司3	253,828.65	3.46%	否	
公司4	230,806.58	3.14%	否	
公司5	102,976.83	1.40%	否	
總計	1,251,564.78	17.05%	/	

其他說明

(i) 截至2019年12月31日止年度內，本公司的董事、監事、其緊密聯繫人士及任何股東(據董事會所知擁有5%以上本公司股本的)，並沒有擁有本集團五大客戶或五大供應商的任何權益。

(ii) 與客戶的關係

本集團與公司主要客戶建立長久良好合作關係，並遵循一般商業條款，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資訊情況進行跟蹤評估，促進與主要客戶的溝通與關係。



(iii) 與供應商的關係

本集團一直以來致力按高質素、高誠信的標準選用供應商進行採購，並已建立有關程式，確保採購流程公開、公平及公正。為提升採購品質，本集團使用關鍵性評估及指引，以衡量及考慮供應商在勞工、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應商及減少潛在的供應商風險，本集團相關部門定期進行供應商表現評估，促進與供應商的溝通與關係。

3. 費用

✓ 適用 不適用

具體詳見本章節「二、報告期內主要經營情況」中「(一)主營業務分析1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表」

4. 研發投入**(1). 研發投入情況表**

✓ 適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	73,437,937.69
本期資本化研發投入	74,951,193.83
研發投入合計	148,389,131.52
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.19
公司研發人員的數量(人)	355
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	1.05
研發投入資本化的比重(%)	50.51

(2). 情況說明

適用 ✓ 不適用





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

5. 現金流

✓ 適用 不適用

	截至12月31日止年度	
	2019年 百萬元人民幣	2018年 百萬元人民幣
經營活動產生的現金流量淨額	3,319.98	2,013.39
投資活動產生的現金流量淨額	-2,054.88	4,875.52
籌資活動產生的現金流量淨額	-6,334.98	-1,295.12
匯率變動對現金及現金等價物的影響	139.35	14.65
現金和現金等價物淨增加額	-4,930.53	5,608.44
期末現金和現金等價物餘額	10,387.30	15,317.82

經營活動

截至2019年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為33.20億元人民幣，較上年同期增加了13.07億元人民幣，增長比例為64.89%。主要系執行新租賃租賃準則的影響以及收到的其他與經營活動有關的現金較上年同期增加了10.24億元人民幣，其中：收到的與經營活動相關的政府補助增加6.52億元人民幣，收到的業務代墊款等增加5.57億元人民幣。

投資活動

截至2019年12月31日止年度，投資活動產生的現金流出淨額為20.55億元人民幣，其中：添置物業和機器設備支付14.47億元人民幣，添置無形資產和其他長期資產支付4.74億元人民幣，投資合聯營企業以及金融資產支付24.62億元人民幣，取得吉寶等三家子公司支付的現金淨額1.88億元人民幣；部分由處置物業和機器設備等收到1.96億元人民幣，處置無形資產收到1.22億元人民幣，取得投資收益11.22億元人民幣，收回合聯營企業投資收到1.25億元人民幣，收回期初理財產品4億元人民幣，收到合聯營企業償還借款4.83億元人民幣，收到定期存款利息1.67億元人民幣所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，投資活動產生的現金流入淨額為48.76億元人民幣，主要包括收回期初交易性金融資產16億元人民幣，收回期初三個月以上定期存款22.25億元人民幣，收到合聯營企業股利9.94億元人民幣，處置物業和機器設備、無形資產及土地使用權收到4.27億元人民幣，處置招商路凱收到17.76億元人民幣，出售美冷普通股收到7.92億元人民幣，部分由添置物業和機器設備支付22.83億元人民幣，添置無形資產和其他資產支付3.02億元人民幣，投資支付合營公司招商局海南開發投資有限公司支付3.51億元人民幣所抵銷。

籌資活動

截至2019年12月31日止年度，融資活動使用的現金流出淨額為63.35億元人民幣，主要包括償還各類借款49.04億元人民幣，支付股利11.63億元人民幣，支付借款及債券利息5.48億元人民幣，退還保理公司往來款6.92億元人民幣，收購子公司少數股東股權支付1.08億元人民幣，支付租賃負債6.36億元人民幣。部分由新增各類借款15.31億元人民幣，吸收少數股東增資2.73億元人民幣所抵銷。



截至2018年12月31日止年度，融資活動使用的現金流出淨額為12.95億元人民幣，主要包括償還各類借款63.23億元人民幣，支付對中國外運長航股權轉讓款的8.81億元人民幣，支付關聯方SINOTRANS SHIPPING INC.借款4.5億元人民幣，支付招商局集團(香港)有限公司路凱項目代墊款23.10億元人民幣，支付股利9.62億元人民幣，支付借款及債券利息7.51億元人民幣，部分由新增各類借款96.89億元人民幣，收到保理公司往來款6.92億元人民幣所抵銷。

6. 其他說明

(1) 稅項

本集團於2019年12月31日稅項的詳情載於財務報表附註七。

(2) 所得稅

本集團的所得稅費用金額為3.99億元人民幣，較上年降幅較大。主要由於本年利潤總額下降以及本年沖回去年計提的處置招商美冷股票所得稅費用的影響。

(3) 固定資產

本集團於2019年12月31日的固定資產變動詳情載於財務報表附註九、16。

(4) 資本支出

截至2019年12月31日止年度，本集團資本支出為20.77億元人民幣，主要包括9.49億元人民幣用於建設基礎設施、港口及碼頭設施和其他工程，4.87億元人民幣用於購置土地及軟件，3.40億元人民幣用於購置機械設備、集裝箱和車輛等資產，3.02億元人民幣用於資產裝修改良。

(5) 證券投資

於2019年12月31日，本集團持有上市股權投資2.57億元人民幣，詳情載於財務報表附註九、13。

(6) 或有負債和擔保

於2019年12月31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1.20億元人民幣(於2018年12月31日為5,336.65萬元人民幣)。

擔保情況詳見本報告「第六節重要事項」中的「十五、重大合同及其履行情況(二)擔保情況」。

(7) 借款及債券

於2019年12月31日，本集團的借款總額為90.01億元人民幣(於2018年12月31日：118.71億元人民幣)。其中11.50億元以人民幣結算，4.47億元以美元結算及11.31億元以歐元結算，62.73億以港幣結算，以上借款中27.72億元人民幣為須於一年內償還的銀行借款。

於2019年12月31日，本集團的應付債券總額為34.19億元人民幣(於2018年12月31日：34.97億元人民幣)。以上債券中無須於一年內償還的債券。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

截至2019年12月31日止年度，本集團的借款及債券詳情載於財務報表附註九、27、附註九、35和附註九、36。

(8) 銀行貸款

本公司及本集團的銀行貸款的詳情載於財務報表附註九、27和附註九、35。

(9) 抵押及擔保借款

詳見本報告「第五節經營情況討論與分析(董事會報告)」中的「二、報告期內主要經營情況(三)資產、負債情況分析」中的「2.截至報告期末主要資產受限情況」以及「第六節重要事項」中的「十五、重大合同及其履行情況(二)擔保情況」。

(10) 專項儲備

本集團於2019年12月31日專項儲備約為5,352萬元人民幣。

(11) 可供分配儲備

本公司於2019年12月31日之可供分配儲備約為17.20億元人民幣。

(12) 資產負債比率

於2019年12月31日，本集團之資產負債比率為51.12%(於2018年12月31日為54.71%)，該比例是通過將本集團於2019年12月31日的總負債除以總資產而得出的。

(13) 重大訴訟及或有負債

本集團於2019年12月31日的訴訟及或有負債詳情載於財務報表附註九、40和附註十二。

(14) 政府補助

截至2019年12月31日止年度，本集團獲得與收益相關的政府補助合計15.02億元人民幣，詳情載於財務報表附註九、61。

(15) 養老金計劃

截至2019年12月31日止年度，本集團養老金計劃詳情載於財務報表附註九、30。

(16) 捐贈

本報告期內，本集團慈善和其他捐贈款支出總額約為1,261.00萬元人民幣。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

✓ 適用 不適用

投資收益較上年同期減少10.63億元，主要是由於上年同期本集團轉讓路凱國際55%股權產生股權處置收益54,368.09萬元，本集團剩餘股權以股權轉讓成交價格確定公允價值201,202.14萬元，剩餘股權公允價值與可辨認淨資產公允價值差異66,059.89萬元計入本期投資收益。



公允價值變動收益較上年同期減少2.36億元人民幣，主要是由於上年同期公司持有的Americold公司股權公允價值變動收益為2.36億元人民幣，該股票已於2018年處置，本年無此因素影響。

其他收益較上年增加9.08億元人民幣，主要是由於本年國際貨運班列補助增加7.14億元人民幣。

營業外支出較上年減少1.02億元人民幣，同比減少33.89%，主要是由於訴訟及賠償損失減少。

(三) 資產、負債情況分析

✓ 適用 不適用

1. 資產及負債狀況

項目名稱	本期期末數	單位：元 幣種：人民幣			
		本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期 期末數	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例(%)
貨幣資金	10,475,499,824.16	16.93	15,538,785,383.83	25.27	-32.58
交易性金融資產	5,641,228.80	0.01	400,140,176.57	0.65	-98.59
存貨	125,293,322.01	0.20	266,600,487.08	0.43	-53.00
持有待售資產	—	—	53,745,651.81	0.09	-100.00
一年內到期的非流動資產	12,085,000.00	0.02	74,928,213.64	0.12	-83.87
長期股權投資	9,368,359,302.17	15.14	6,973,522,714.05	11.34	34.34
其他權益工具投資	256,540,744.93	0.41	154,458,821.08	0.25	66.09
其他非流動金融資產	692,424,249.35	1.12	493,936,852.61	0.80	40.18
開發支出	81,415,404.91	0.13	30,511,836.16	0.05	166.83
長期待攤費用	220,746,710.04	0.36	263,995,854.52	0.43	-16.38
其他非流動資產	225,023,784.54	0.36	38,513,050.27	0.06	484.28
使用權資產	1,990,676,405.63	3.22	—	—	100.00
短期借款	1,202,384,395.00	1.94	2,233,284,173.24	3.36	-46.16
租賃負債	1,519,924,346.73	2.46	—	—	100.00





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

其他說明

- (1) 貨幣資金變動的主要原因：本期償付各類借款支付的現金較多。
- (2) 交易性金融資產變動的主要原因：本集團持有中國銀行短期理財產品到期收回4億元人民幣，本公司2019年第一期人民幣定向資產支持票據在中國銀行間市場交易商協會發行，根據信託合同及承銷協議的約定，自持少量資產支持票據550萬元人民幣。
- (3) 存貨變動的主要原因：本期與客戶商貿合同到期，貨物持續出庫導致。
- (4) 持有待售資產變動的主要原因：本集團持有的中外運瀘州港保稅物流有限公司(以下簡稱「瀘州保稅」)60%股權和480萬元人民幣債權已完成出售。
- (5) 一年內到期的非流動資產變動的主要原因：本期收回合營企業借款4,804萬元人民幣，長期應收款本期重分類至一年內到期的非流動資產減少了1,480萬元人民幣，主要是友和道通重分類金額減少。
- (6) 長期股權投資變動的主要原因：長期股權投資增加23.95億元人民幣，主要為本期合聯營企業確認投資收益13.09億元人民幣，本年追加投資22.68億元人民幣，合聯營企業宣佈發放現金股利10.92億人民幣等。
- (7) 其他權益工具變動的主要原因：報告期內本集團所持有的中國國際航空有限公司及京東方科技集團股份有限公司公允價值上升。
- (8) 其他非流動金融資產變動的主要原因：本年新增對歐冶雲商股權收購投資1.48億元人民幣，增加對中白產業投資基金人民幣投資3,011.23萬元人民幣。
- (9) 開發支出變動的主要原因：本期股份本部加大研發投入力度，開發支出金額較去年大幅增加。其中主要項目為新增對ABC DT數字化技術應用和研發項目投資6,821.61萬元人民幣。
- (10) 長期待攤費用變動的主要原因：本期增加資產改良支出1.38億元人民幣，其中中外運物流倉庫辦公樓改造增加5,582萬元人民幣。
- (11) 其他非流動資產變動的主要原因：本期華南外運將吉寶佛山所有的資產負債損益納入合併財務報表，仍由原股東(新加坡吉寶集團以及廣東外運)享有權益的瀾石港的資產和負債作為受託資產管理，計入其他非流動資產、其他非流動負債。



- (12) 使用權資產變動主要原因：本集團自2019年1月1日起實施新租賃準則，新增科目使用權資產，因此上期期末為0元人民幣，本期期初初使用權資產為人民幣19.78億元人民幣，期末較期初增加1,252萬元人民幣，期末較期初增長0.6%。
- (13) 短期借款變動主要原因：中外運物流歸還財務有限公司12億元人民幣，宏光發展有限公司歸還滙豐銀行折合人民幣6.8億元人民幣；中國外運(香港)物流有限公司新增短期借款折合人民幣7.89億元人民幣。
- (14) 租賃負債變動主要原因：本集團自2019年1月1日起實施新租賃準則，新增科目租賃負債，因此上期期末為人民幣0元，本期期初租賃負債為人民幣19.62億元人民幣，期末為20.16億元人民幣(其中計入一年內到期的非流動金額為4.96億元人民幣)。

2. 截至報告期末主要資產受限情況

✓ 適用 不適用

本公司主要受限資產為保函押金等受限使用的貨幣資金以及向銀行取得長短期借款的抵押資產，主要包括：

1. 本集團之子公司期末使用權受限的期末使用權受限的監管帳戶資金8,820萬元人民幣，其中主要為保函保證金6,476.94萬元人民幣，履約保證金300萬元人民幣，天津啟潤投資有限公司案件訴訟凍結款1,220.73萬元人民幣。
2. 為建設香港「青衣181項目」物流中心融資需要，本集團之子公司港瑞物流有限公司(以下簡稱港瑞物流)與國家開發銀行簽訂授信協定，取得總額為港幣29億元的授信。本集團之關聯方招商局集團(香港)有限公司提供全額擔保，同時港瑞物流與國家開發銀行於2015年6月26日簽訂債權證(Debenture)，港瑞物流為押記人。

詳情參見財務報表附註九、25。

3. 其他說明

適用 ✓ 不適用

(四) 行業經營性信息分析

✓ 適用 不適用

詳情參見本報告「第四節公司業務概要」中「一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明」。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

(五) 投資狀況分析**1. 對外股權投資總體分析**

✓ 適用 不適用

本期末本集團長期股權投資金額為93.68億元人民幣，比年初的69.73億元人民幣增加23.95億元人民幣，同比增長34.34%，主要是因為收購KLG Europe Holding B.V.下屬七家歐洲物流子公司。

(1) 重大的股權投資

✓ 適用 不適用

1) 收購KLG Europe Holding B.V. (以下簡稱「KLG Holding」) 下屬子公司100%的股權

2019年9月26日，本公司召開董事會會議審議通過了《關於收購歐洲KLG公司股權項目的議案》，同意收購歐洲KLG Holding下屬七家子公司(以下簡稱「標的公司」)股權項目的整體方案，包括交易結構、交易方式、收購對價等。根據上述董事會決議，本公司於荷蘭設立全資子公司SPV1、SPV2、SPV3，並分兩步向KLG Holding及其實際控制的下屬公司收購標的公司100%股權。第一步交割由SPV2和SPV3收購標的公司100%的股權，同時，SPV2向KLG Holding發行其20%的股權；第二步交割由SPV1向KLG Holding收購其所持20%的SPV2股權。本次交易收購價格預計不高於3.86億歐元(約合30.06億元人民幣)。根據上述董事會決議，本公司於2019年12月12日向境外監管賬戶支付標的公司80%股權的收購價款22.02億元人民幣。根據交易安排，本年原股東仍對標的公司經營政策、利潤分配、高級管理人員任命等事項擁有否決權，因此2019年度本公司將標的公司作為合營企業核算。

詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊登的日期為2019年9月27日、2019年10月22日、2019年11月7日、2019年12月13日的相關公告。



2) 收購吉寶物流(佛山)有限公司(以下簡稱「吉寶佛山」)100%的股權和吉寶物流(香港)有限公司(以下簡稱「吉寶香港」)70%的股權

2019年9月26日，本公司召開董事會審議通過了《關於收購吉寶佛山和吉寶香港股權項目的議案》，同意收購吉寶佛山100%股權及吉寶香港70%股權的整體方案，包括同意廣運船務有限公司(中國外運華南有限公司之下屬全資子公司)收購新加坡吉寶電訊與通運有限公司(以下簡稱「吉寶訊通」)所持吉寶佛山70%股權及吉寶香港70%股權，同意中國外運華南有限公司收購廣東外運有限公司(以下簡稱「廣東外運」)所持吉寶佛山30%股權。截至本報告日，本公司已經完成了上述收購股權的交割事宜，並透過下屬全資子公司中國外運華南有限公司持有吉寶佛山的100%股權以及吉寶香港的70%股權。

詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊登的日期為2019年9月27日、2019年11月6日的相關公告。

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣
公允價值變動

項目/公司名稱	資金來源	年初成本	本期購入	其他增加	本期出售	期末成本	年初	年末	投資收益
理財	自籌	400,000,000.00			400,000,000.00	-			
人民幣定向資產支持票據	自籌		5,500,000.00			5,500,000.00			
中國國際航空股份有限公司	自籌	8,076,871.60				8,076,871.60	13,961,449.48	19,874,873.33	297,921.18
京東方科技集團股份有限公司	自籌	127,133,750.00				127,133,750.00	5,286,750.00	101,455,250.00	1,510,500.00
中聯理貨有限公司	自籌	91,441,143.61				91,441,143.61			10,000,000.00
歐冶雲商股權收購	自籌		147,747,600.00			147,747,600.00			
平澤集裝箱碼頭有限公司	自籌	2,870,000.00				2,870,000.00			155,800.00
海洋網聯船務(中國)有限公司	自籌	250,000.00				250,000.00			39,630.13
泛營輪渡航運株式會社	自籌	2,896,775.00				2,896,775.00			
四川天華股份有限公司	自籌	134,680.92				134,680.92			
南京龍潭港集裝箱	自籌	184,626,449.99		4,129,904.16		188,756,354.15			7,422,936.93
瀋陽空港物流有限公司	自籌	33,730,000.00				33,730,000.00			
成都蓉捷科技有限公司	自籌	400,000.00				400,000.00			
深圳市海易通科技有限責任公司	自籌	110,000.00				110,000.00			



第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

項目/公司名稱	資金來源	年初成本	本期購入	其他增加	本期出售	期末成本	公允價值變動		投資收益
							年初	年末	
泰州益友中外運船務代理有限公司	自籌	100,000.00				100,000.00			760,000.00
北京理工中興科技股份有限公司	自籌	46,500.00				46,500.00			
中白產業投資基金	自籌	16,777,930.74	30,112,311.55			46,890,242.29			
中國客運碼頭有限公司	自籌	128,922.35		2,883.90		131,806.25			
廣東外運汽車服務有限公司	自籌	805,325.00				805,325.00			
京東物流	自籌	159,619,125.00		16,494,697.12		176,113,822.12			
China Merchants Port Holdings Company Limited	自籌	8,762.00		196.00		8,958.00	31,414.57	32,270.80	
陝西中外運三原煤炭物流投資有限公司	自籌	100,000.00				100,000.00			
合計		1,029,256,236.21	183,359,911.55	20,627,681.18	400,000,000.00	833,243,828.94	19,279,614.05	121,362,394.13	20,186,788.24

詳情載於附註九、2、12、13

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

(七) 主要控股參股公司分析

適用 不適用

1. 主要控股子公司

幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	註冊資本(元)	持股比例		總資產(萬元)	淨資產(萬元)	營業收入(萬元)	淨利潤(萬元)
			(%)					
中國外運華南有限公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,349,668,931.90	100		814,334.67	357,137.37	943,842.55	27,646.64
中國外運華東有限公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,120,503,439.18	100		593,833.60	258,076.65	1,752,816.95	51,438.17
中外運空運發展股份有限公司	航空貨代及快遞服務	905,481,720.00	100		1,178,714.14	990,091.36	759,951.49	110,009.58
中國外運華中有限公司	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	645,339,941.77	100		456,959.09	186,720.80	1,016,816.96	32,440.00
中外運物流有限公司	專業物流	1,444,000,000.00	100		2,174,329.40	622,205.47	1,346,488.75	43,534.52

2. 主要參股公司

幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	註冊資本	持股比例 (%)	總資產 (萬元)	淨資產 (萬元)	營業收入 (萬元)	淨利潤 (萬元)
中外運敦豪國際航空快件有限公司	航運快件	1,450萬美元	50	477,866.72	253,859.47	1,387,953.84	194,544.37
招商路凱國際控股有限公司	托盤租賃	101美元	45	700,219.46	333,396.34	160,792.80	25,620.19
中外運高新物流(蘇州)有限公司	集裝箱裝卸及貨運代理	15,847萬元	60	42,136.05	31,848.09	11,881.56	5,477.39

(八) 公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

三. 公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

適用 不適用

目前，世界經濟貿易格局發生深刻變化，內需增長、全球貿易摩擦的長期性、複雜性及「一帶一路」倡議的深入實施引領國際物流格局重構與發展。同時，新零售帶來大量的碎片化物流場景、新技術的應用加速了智慧物流的發展、商業模式的創新與資本的介入推動物流生態化和競爭平台化。

第一，全球化市場和碎片化需求趨勢。隨着「一帶一路」、產業轉移以及進口消費的增長，在應對全球化市場重新洗牌的同時，迎來了以「快速交付」「按需定制」為特徵的貿易碎片化、生產布局與市場碎片化趨勢。在其他貿易方式增長乏力的同時，碎片化業務仍保持了兩位數的持續增長。

第二，數字化轉型和個性化服務的趨勢。在數字化技術推動下，智慧物流得到快速發展，客戶需求不斷升級，滿足客戶個性化體驗成為最終競爭焦點。與此同時，數字化正在改變物流行業的運營管理、產品服務，進而改變商業模式，數字化正在重塑物流生產力和生產關係。

第三，行業生態化和競爭平台化的趨勢。當前物流行業正處於生態化重構過程，通過搭建平台的形式，直接連接廣泛的市場參與主體，重構物流行業生態體系，物流從業者的關係正在由「競爭」關係轉變為「共生」關係，未來企業只有平台化或被平台化兩種選擇。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

2020年初新型冠狀病毒疫情爆發，對中國經濟的短期衝擊難以避免，中國2月製造業PMI下滑至35.7%，創下歷史新低，1-2月，我國對外貿易總額同比下降9.6%。物流行業受需求下降、運營成本增加、供應商服務供給困難等因素的影響，利潤將遭受收入端和成本端兩側的擠壓。但疫情對經濟的影響是階段性、暫時性的，不會改變中國經濟穩中向好、長期向好的基本面。進入3月，冠狀病毒開始在世界範圍內流行。3月11日，世界衛生組織正式宣布將新型冠狀病毒列為全球性大流行病(Pandemic)，歐洲、美洲、亞洲、非洲等地均受到波及。截至目前，疫情在全球範圍內仍未得到有效控制，因此預計會對包括資本市場、國際貿易在內的各個經濟領域造成相當程度的影響。由於尚未看到疫情拐點，具體影響規模尚無法準確估量。國內外經濟發展態勢疊加疫情影響將加速物流行業從增量市場向存量市場轉變，市場競爭將更加激烈，需具有全球影響力的物流企業提供一體化服務，並將加速國際物流供應鏈的重構及物流行業數字化進程，推動行業整合。但同時也會呈現出一些結構性機會，為網絡型、數字化、專業型物流企業帶來發展機遇。

在上述趨勢的變化下，機遇和挑戰並存，本公司將明確戰略規劃，堅守「打造世界一流智慧物流平台企業」的戰略目標，加快數字化供應鏈服務能力的構建，持續開展質效提升和流程優化，加強風險管控，不斷提升服務能力，在增強現有客戶粘性的同時，積極開發新客戶。

(二) 公司發展戰略

✓ 適用 不適用

「十三五」期間，中國外運定位為物流行業領跑者、產業整合者、供應鏈物流生態圈的構建者、智慧物流的引領者和實現世界一流的中國物流產業的推動者，將通過深化企業轉型、重構商業模式，實現由物流服務供應商向智慧物流服務整合商的轉變，最終發展成為世界一流的智慧物流平台企業。

(三) 經營計劃

✓ 適用 不適用

2020年預計宏觀經濟形勢依然嚴峻，壓力增大、變數增多，公司將堅持積極應變、穩中求進的工作基調，從「穩增長、深變革、強運營、牢風控」入手，堅持「以戰略統領全局，以質效貫穿始終」的工作方針，進一步圍繞「提質、轉型、整合、創新、變革、管理」發力，加快推進「打造世界一流智慧物流平台企業」的戰略佈局，為「十四五」時期的發展奠定更為堅實的基礎。

2020年，公司預計實現營業收入700億元人民幣，該預算不構成向投資者作出的業績承諾或盈利預測，受宏觀經濟，行業發展狀況、市場需求以及疫情等因素的影響，具有不確定性。



2020年，公司將着重從以下方面推進工作：

- **強化質效提升推進舉措落地**

為進一步推進質效提升工作，公司將加強總部統籌管理；加強總部一二級公司一業務一線的縱向部署與資源配置，推動舉措落地；強化總部對業務一線的直接穿透監督，着力打造核心產品，提升核心競爭力；借助數字化工作成果，推進質效提升工作更加精準、高效地開展。

- **強化業務轉型，完善產品體系**

公司將聚焦強產品、強運營，按照「小前端+強後台」的佈局，加強運營體系建設，進一步完善產品體系，形成全局性的產品建設策略和產品目錄，並配套全生命週期的評價標準和信息支撐系統。其中，**代理及相關業務板塊**將加快向全程供應鏈轉型，打造全程供應鏈系列產品。整箱產品將進一步加強精益管理水平；拼箱產品將在服務、操作、產品等層面進行迭代升級，並加強東南亞海外倉的建設；鐵路班列產品將打造出全國有競爭力的精品線路並實現規模化運營；海運散雜貨業務圍繞行業細分，船貨結合，以協同區域聯動、全網營銷和定制化服務為抓手，實現業務量的穩步上升；空運將持續開發全鏈路產品。**專業物流板塊**將加快向價值鏈整合轉型，聚焦細分領域，打造行業解決方案能力；打造合同物流城配產品；持續推動自動化倉、算法核心技術等應用在專業物流的複製推廣，形成數字化解決方案。**電商業務板塊**將加快向平台化和生態圈轉型，線上線下協同打造具有競爭力的數字化系列產品。通過平台連接、數據貫通、增值賦能、協同外擴，助力形成「平台商+整合商+服務商」的三位一體模式，構建生態圈。

- **強化資源整合，完善兩大佈局**

一是推進海外佈局，以海外公司為主體提速國際化發展，加快形成海外市場增長點。強化海外公司總體統籌協調能力，進一步推進區域化管理與網絡建設；以現有業務為基礎，發展海外全品類業務；加強海外能力建設，聚焦海外端清關、倉儲和配送服務能力；持續對海外代理進行優化，在各重點海外地區篩選出優質核心海外代理。

二是加速優化資產佈局，提升資產配置效率。逐步推行輕重資產分離；建立資產運營指標體系，加強閒置資產共享與內部調劑機制，促進資產利用率和效益提升；梳理現有資產與股權，逐步形成資產優化盤活方案。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

• 強化科技引領，加快數字化轉型

在數字化轉型方面，將全面推進數字化轉型規劃落地，將數字化轉型與質效提升有機結合，加大對三大業務板塊轉型賦能作用和大運營體系的構建。在智慧物流發展方面，將繼續做好技術應用推廣，助力降本增效和智能化運營。在創新體制機制方面，將重點提升產品策劃與管理能力、技術研發與應用能力；繼續加大科研投入，在物流新技術領域發掘創新投資項目；繼續完善創新機制，激發內部創新活力。

(四) 可能面對的風險

✓ 適用 不適用

1. 可能面對的風險

- (1) 宏觀經濟風險：2020年全球宏觀經濟仍處在國際金融危機後的深度調整期，主要經濟體增長前景不樂觀，能否穩定增長將受地緣政治衝突、主要經濟體之間的貿易摩擦、主要經濟體的低息貨幣政策的持續性和新財政政策的有效性等多重因素影響。中國經濟進入新常態，整體GDP增速放緩，長期向好的趨勢不會發生變化，但不確定性因素不斷增加，如趨於長期化的中美貿易摩擦等。2020年初，新型冠狀病毒疫情爆發，國內經濟下行壓力增大，物流供應鏈將不可避免地受到影響。本集團所經營的物流行業與宏觀經濟形勢和國際貿易密切相關，宏觀經濟增長和國際貿易、美元匯率及人民幣利率的波動可能對本集團業績和財務狀況產生不利影響。
- (2) 行業競爭風險：本集團主營的物流業務屬於充分競爭行業，行業集中度不高，產品同質化可能導致行業之間的低價競爭。另外電商企業、船公司以及部分大型製造性企業不斷進入市場，加劇了市場份額的爭奪。若新產品設計研發和平台化整合能力不足，將無法形成核心競爭力，可能無法保證公司保持當前市場地位和市場份額方面的優勢。
- (3) 財務風險：本集團所承受的信貸風險主要來自於應收款項、已確認的金融資產賬面金額、以公允價值計量金融工具的公允價值的變化和金融擔保等。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。隨着公司經營規模不斷擴大，公司面對多種行業客戶信用銷售壓力，應收賬款拖欠風險日益突出，各類行業客戶所處的不同市場若出現不利變動，會對本集團應收賬款安全性產生不利影響。
- (4) 供應商管理風險：高效和服務質量穩定的供應商對公司尤為重要，而供應商的準入和履約評價方面控制不當，可能引起質量、成本、交付期方面的風險，導致本集團遭受損失，影響經濟效率。



- (5) 運營操作風險：本集團旨在為客戶提供全程供應鏈服務，涉及物流作業場景和環節較多，業務操作流程的設計不當或者執行未得到有效管控，可能導致操作事故發生，貨損貨差，形成直接損失。
- (6) 投資風險：為滿足本集團轉型發展及業務發展，本集團在長期股權、物流倉庫等基礎設施、信息系統等方面將加大投入，可能會出現投資項目運作未完成或盈利未達預期，影響本集團未來現金流入。

2. 應對措施

為防範各類風險的發生，公司通過建立完善內部控制體系以及風險管理體系，把各類風險對接各項業務流程，分解辨識關鍵風險控制點並制訂具體控制措施，落實風險控制責任。此外，嚴格履行重要管控環節，加強過程控制和後評估工作，做好風險應對策略和應急預案，保證公司各類風險的整體可控。針對上述主要風險，具體措施包括：

- (1) 加強對客戶涉及的主要經濟體的宏觀經濟形勢、產業政策、貨幣和財政政策的跟蹤、研判和分析，動態調整業務結構和客戶結構，提高業務的安全邊際。聚焦消費端，主動應對市場需求分化。重點關注和研究拼箱、跨境電商等業務的市場契機，同時做好網絡佈局和資源配置，尋找業務突破口，打造新型增長點。根據疫情發展狀態，採取強有力措施和必要的成本切實保證員工健康，協調客戶和運力供應商努力保障公司物流供應鏈的正常運轉，加大力度拓展疫情影響小的海外市場，努力降低疫情的不利影響。
- (2) 主動應對商業模式分化。聚焦強產品、強運營，打造產品體系與運營體系，着力打造核心產品，提升核心競爭力。通過數字化技術重構重塑公司的「業務與運營」，盡快實現傳統商業模式的轉型升級。
- (3) 加強運營型財務管理和信控管理，推進完善信用控制平台化下的全流程化管理，加強資信調查、授信評估、合同評審，資信跟蹤和後期催收乃至訴訟等可視化管理力度。
- (4) 對供應商進行分級、分類管理，規範供應商管理流程，制定統一標準。對供應商交易進行數據分析，共享供應商資源。定期或不定期開展供應商履約情況檢查，對供應商提供服務質量進行評分並進行總結分析等。
- (5) 按照企業戰略目標要求配置資源和組織隊伍。構建企業級流程框架和數據治理體系，加強運營監控和分析能力。加強一線經營單位業務操作人員的培訓，規範操作行為，要求按照合同約定內容嚴格履約並進行有效監督，防範操作風險。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

- (6) 統籌管理關鍵物流資源，優化現行基建投資管理模式，逐步推行輕重資產分離；形成前瞻性的戰略投資佈局，做好項目的可行性分析；注重投資項目的過程管理和投資後評價。

(五) 其他

適用 不適用

四. 公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

五. 其他披露事項(按照聯交所上市規則要求披露)**(一) 主要業務**

詳見本報告「第四節公司業務概要」

(二) 末期股息及暫停辦理股份過戶登記

詳情參見本報告「第六節重要事項」中的「一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(一)現金分紅政策的制定、執行或調整情況」。

(三) 員工、主要客戶和供貨商

本集團深明員工、客戶及供貨商是我們持續穩定發展的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，與供貨商協力同心，為客戶提供優質的產品及服務，以達致企業可持續發展。

員工詳情參見本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

主要客戶和供應商詳情參見本節「二、報告期內主要經營情況(一)主營業務分析2.收入和成本分析」中的「(4)主要銷售客戶及主要供應商情況」。

(四) 股份發行及債券發行

詳情參見本報告「第七節普通股股份變動及股東情況」中的「二、證券發行與上市情況」。

(五) 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，本公司已維持聯交所上市規則項下規定的足夠公眾持股量。



(六) 股票掛鈎協議

截至2019年12月31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。

(七) 購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至2019年12月31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、出售或贖回任何本公司的上市證券。

(八) 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。

(九) 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。

(十) 董事與監事相關事宜

1. 董事、監事、高級管理人員成員及其簡歷、變動情況、薪酬詳情參見本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。
2. 董事與監事的服務合約，董事與監事的股份權益，董事與監事在交易、安排或合約中的權益，董事與監事於競爭業務的權益，董事與監事認購股份或債券的權利詳情參見本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中的「七、其他」。
3. 公司章程不包含任何根據《公司條例》第470條(香港條例第622章)獲准許的補償條文。

(十一) 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。2015年12月29日，中國外運長航以無償劃轉的方式整體並入招商局，成為其全資子企業。據此，招商局成為本公司最終控股公司。本公司與招商局、中國外運長航或其附屬公司簽署的持續關連交易協議詳情參見本報告「第六節重要事項」中「十四、關連交易、重大關聯交易」的「(一)關連交易(按照聯交所上市規則要求披露)」。

(十二) 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的管理或行政工作簽訂或存有任何合同。





第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

(十三) 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、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。

(十四) 重大結算日後事項

自新型冠狀病毒感染肺炎疫情2020年在爆發以來，本集團積極響應並嚴格執行國家對新冠肺炎疫情防控的各項規定和要求。本集團自2月10日起陸續開始復工，從供應保障、社會責任等方面多管齊下支持國家戰疫。

從目前情形看，國內疫情已基本得到控制，但國際疫情擴散愈演愈烈。本集團各業態下的物流業務與國際貿易、航線運力、企業的復工複產等均密切相關。當前，受疫情影響，外貿進出口面臨著外需不振，訂單減少，國際航線不斷撤線，集裝箱吞吐量同比出現較大幅度下降，均直接對公司物流業務收入短期內帶來較大影響。

因疫情仍在進行中，尤其國際疫情影響也在逐步顯現中。本集團將持續密切關注新冠肺炎疫情的發展情況，並評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。

(十五) 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要素，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2007年建立ISO9001：2015/ISO14001：2015/OHSAS18001：2007質量、環境、安全、衛生綜合管理體系以來，制定了環境因素識別與評價控制程序，對收集到的安全、環境的相關法律、法規進行適用性評價和跟蹤，全面、充分、有效地識別、評價與更新公司在經營活動和相關服務中能夠控制和可能對其施加影響的環境因素，確保重要環境因素能夠得到必要的重視和有效控制，以減少對環境的不利影響。自2015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2019年度環境與社會責任的表現詳情參見公司披露的《2019社會責任報告(ESG報告)》。



第六節 重要事項

一. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

✓ 適用 不適用

1. 利潤分配政策的制定及調整情況：

(1) 《公司章程》對利潤分配政策及審議程序作出了明確規定，公司利潤分配政策如下：

- (i) 利潤分配形式：公司可以採取派發現金股利、派發股票股利或者兩者相結合的方式進行利潤分配，在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配；
- (ii) 公司現金分紅的具體條件和比例：除特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%。其中，特殊情況指當年經營活動產生的現金淨流量為負、實施現金分紅將會影響公司後續持續經營時，審計機構對公司該年度財務報告未出具標準無保留意見的審計報告，以及公司有重大投資計劃或其他重大現金支出等事項發生(募集資金項目除外)的情況。重大投資計劃或重大現金支出是指：公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產的累計支出金額達到或超過公司最近一期經審計總資產的30%。
- (iii) 公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

具體內容詳見公司2019年3月7日在上交所網站(www.sse.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的《公司章程》第二百一十六條。





第六節 重要事項

(2) 在公司章程明確的利潤分配政策基礎上，《中國外運股份有限公司未來三年(2018年－2020年)股東回報規劃》進一步明確2018-2020年度現金分紅比例政策為：

公司應保持利潤分配政策的連續性與穩定性，在符合現金分紅的條件下，在任何三個連續年度內，公司以現金累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤30%，公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的10%；公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照《公司章程》規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- (i) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (ii) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
- (iii) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。

公司在實際分紅時具體所處階段，由公司董事會根據具體情形確定。公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

2. 股息紅利所得稅的扣繳和減免按照國家有關法律法規執行。

3. 報告期內現金分紅政策的執行情況：

公司2018年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2019年6月5日公司2018年度股東大會審議通過的《關於2018年度利潤分配方案的議案》，2018年度派發末期股息每股0.13元人民幣(含稅)，共派發962,104,503.75元人民幣(含稅)。公司2018年度股息已於2019年7月19日派發完畢。A股派息具體情況詳見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)披露的《2018年年度A股權益分派實施公告》(臨2019-035號)。



4. 2019年度末期利潤分配相關事宜：

根據《公司章程》的利潤分配政策，並結合公司實際情況，公司第二屆董事會第十九次會議審議通過了《關於2019年度利潤分配預案的議案》，具體如下：以2019年12月31日的總股本7,400,803,875股為基數，每10股派發現金1.20元人民幣(含稅)，每1股派發現金0.12元人民幣(含稅)，總計派發888,096,465.00元人民幣(含稅)，剩餘利潤作為未分配利潤留存，不進行送股或公積金轉增股本。具體內容詳見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)披露的《關於公司2019年度利潤分配預案的公告》(臨2020-006號)。

公司獨立董事已就上述議案發表了同意的獨立意見，上述議案尚需經公司2019年度股東大會批准。公司2019年度股東大會將採取現場投票與網絡投票相結合的方式召開，為中小股東提供充分表達意見和訴求的機會，充分維護中小股東的合法權益。股東大會審議通過後，公司預期現金股息將於2020年7月16日或之前派付。本公司將在股東大會通告中或股東大會召開後另行公告有關派發現金股息的暫停辦理H股股東過戶登記手續或A股股權登記日以及預期派付日的進一步詳情。

根據本公司的公司章程，向A股股東支付現金股利以人民幣派付。向H股股東支付現金股利，以人民幣計價和宣佈，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2019年股息日期前一週(2020年3月24日至2020年3月30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0.91167元。因此，本公司每股H股的2019年股息數額約為0.1316港元。

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每股收益(元/股)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	單位：元 幣種：人民幣	
						分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2019年	0	1.20	0.38	0	888,096,465.00	2,803,495,055.06	31.68
2018年	0	1.30	0.45	0	962,104,503.75	2,704,106,404.93	35.58
2017年	0	1.20	0.38	0	668,192,000.00	2,304,190,975.71	29.00



第六節 重要事項

(三) 以現金方式回購股份計入現金分紅的情況

適用 不適用

(四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

適用 不適用

二. 承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

適用 不適用

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
1	與資產重組相關的承諾	盈利預測及補償	招商局	招商物流2017年和2018年合併口徑下歸屬於母公司所有者的淨利潤分別不低於5.6億元人民幣和5.8億元人民幣；如招商物流業績未達到上述承諾，承諾人將在公司相關年度業績公告後三(3)個月內以人民幣現金方式向公司或招商物流補足該年度實際淨利潤與承諾淨利潤之間的差額。	承諾日期： 2017年9月25日； 承諾期限： 2017年9月25日至 2019年6月30日	是	是
2	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局	承諾方及相關內幕信息知情人不存在利用吸收合併	承諾時間： 2018年2月28日；	是	是
3			中國外運長航	信息進行內幕交易的情形，不存在因參與重大資	承諾期限： 2018年2月28日至		
4			公司	產重組相關的內幕交易被處罰、調查等不得參與			
5			公司全體董事、監事、 高級管理人員	上市公司重大資產重組的情形。	2018年2月28日至 2019年1月18日		



序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
6	與重大資產重組相關的承諾	最近五年處罰及誠信情況的聲明	公司	承諾人於承諾作出日最近五年不存在受過行政處罰(與證券市場明顯無關的除外)、刑事處罰、重大民事訴訟或仲裁，不存在未按期償還大額債務、未履行承諾、被中國證監會採取行政監管措施或受到交易所紀律處分的情況。	承諾時間：	是	是
7			公司全體董事、監事、高級管理人員(除范肇平外)		2018年2月28日；		
8			范肇平		承諾期限： 2018年2月28日至 2019年1月18日		
9	與重大資產重組相關的承諾	其他	公司	承諾人為吸收合併事項及時提供相關信息並出具相關說明，且保證相關信息、說明真實、準確和完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。	承諾時間：	是	是
10			中國外運長航		2018年2月28日；		
11			招商局		承諾期限：		
12			公司全體董事、監事、高級管理人員		2018年2月28日至 2019年1月18日		
13	與重大資產重組相關的承諾	其他	公司	承諾人承諾吸收合併的信息披露和申請文件真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。	承諾時間：	是	是
14			公司全體董事、監事、高級管理人員		2018年4月13日；		
					承諾期限： 2018年4月13日至 2019年1月18日		




 第六節
重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
15	與重大資產重組相關的承諾	股份限售	招商局 中國外運長航	承諾人自公司A股股票上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或委託他人管理其直接和間接持有的吸收合併前已發行的股份(不含H股)，也不由公司回購該等股份。公司A股上市之後六個月內，如A股股票連續二十個交易日的收盤價均低於發行價，或者上市後六個月期末收盤價低於發行價，鎖定期限自動延長六個月。	承諾時間： 2018年2月28日； 承諾期限： 2019年1月18日至 2022年7月17日	是	是
17	與重大資產重組相關的承諾	其他	公司全體董事、監事、 高級管理人員	承諾人自吸收合併復牌之日起至實施完畢期間無減持外運發展股份的計劃。	承諾時間： 2018年2月28日；	是	是
18			公司	承諾人原則同意吸收合併事項，且自吸收合併復牌之日起至實施完畢期間無減持外運發展股份的計劃。	承諾期限： 2018年3月26日至 2019年1月10日		
19			中國外運長航	承諾人原則同意吸收合併事項，且自吸收合併復牌之日起至實施完畢期間無減持公司股份或通過公司減持外運發展股份的計劃。			
20			招商局				
21	與重大資產重組相關的承諾	其他	中國外運長航	承諾人按照相關法律、法規及規範性文件的規定，在人員、財務、資產、業務和機構等方面與公司保持相互獨立。	承諾時間： 2018年2月28日； 長期有效	否	是
22			招商局				
23	與重大資產重組相關的承諾	減少關聯交易	中國外運長航	承諾人盡量避免和減少與公司之間的關聯交易，對於無法避免或有合理原因而發生的關聯交易，承諾人將依法簽訂規範的關聯交易協議，按照公允、合理的市場價格進行交易，並履行關聯交易決策程序及信息披露義務；不通過關聯交易損害公司及公司其他非關聯股東的合法權益。承諾人將促使其控制的除公司以外企業遵守上述承諾。	承諾時間： 2018年2月28日； 長期有效	否	是
24			招商局				



序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	
25	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局	承諾人對按照吸收合併現金選擇權方案規定的程序有效申報行使現金選擇權的除公司以及向外運發展承諾不行使現金選擇權的股東以外的其他外運發展異議股東，承諾人將無條件受讓其已有效申報行使現金選擇權的股份，並按照吸收合併現金選擇權方案規定的價格向其支付現金對價。	承諾時間： 2018年4月13日；	是	是	
26			深圳市招商蛇口資產管理有限公司		承諾期限： 2018年10月8日至 2019年1月10日			
27	與重大資產重組相關的承諾	其他	公司	承諾人承諾將加快公司主營業務發展，提高公司盈利能力；加強公司內部管理和成本控制；不斷完善公司治理，為公司發展提供制度保障；進一步完善利潤分配制度，強化投資者回報機制。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是	
28			中國外運長航		承諾人承諾不會越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司的利益。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是
29			招商局					
30			公司全體董事、監事、高級管理人員	承諾人承諾忠實、勤勉地履行職責，維護公司和全體股東的合法權益；不會無償或以不公平條件向其他單位或個人輸送利益；對職務消費行為進行約束；不會動用公司資產從事與履職無關的任何投資、消費活動；由董事會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；如實施股權激勵，擬公佈的股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的新監管規定，承諾人將出具補充承諾。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是	





第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
31	與重大資產重組 相關的承諾	其他	中國外運長航	在公司A股股票上市交易之日起三年內，非因不可抗力、第三方惡意炒作之因素導致A股股票收盤價連續20個交易日低於公司最近一期經審計的每股淨資產，在符合法律、法規、規範性文件和上市地上市規則且公司股權分佈符合上市條件的前提下，將依法採取包括但不限於中國外運長航集團增持A股股票、公司回購A股股票等措施穩定公司A股股價。	承諾時間： 2018年4月13日；	是	是
32			公司		承諾期限： 2019年1月18日至		
33			公司全體董事、監事、 高級管理人員		2022年1月17日		
34	與重大資產重組 相關的承諾	其他	公司	除特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%。實際分紅時公司董事會將根據情形按照公司章程規定的程序提出差異化的現金分紅政策。2018年-2020年在符合現金分紅的條件下，在任何三個連續年度內，公司以現金累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤30%。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是



序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
35	與重大資產重組 相關的承諾	避免同業競爭	中國外運長航	<p>承諾人將採取有效措施避免同業競爭。承諾人存在部分從事綜合物流業務的下屬企業(以下簡稱「除外企業」)。截至本承諾函出具之日,除外企業存在資產權屬、主體資格、盈利能力等方面的瑕疵,暫不符合注入公司的條件。承諾人已與公司簽署並履行託管總協議,將除外企業全部委託公司管理,從而確保承諾人與公司及下屬子公司之間不存在實質性的同業競爭情形。</p> <p>承諾人承諾將自公司A股上市三年內,逐步實現除外企業退出綜合物流業務的經營,徹底解決實質性同業競爭的問題。</p> <p>除已委託公司管理的企業外,承諾人及其控制的其他企業與公司不存在同業競爭,不以任何形式直接或間接從事任何與公司的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。</p> <p>承諾人作為公司控股股東期間,如監管機構或公司認為承諾人與公司形成實質同業競爭的,承諾人將給予公司優先選擇權。</p>	<p>承諾日期: 2018年4月13日; 長期有效</p>	否	是




 第六節
重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
36			招商局	承諾人採取有效措施避免同業競爭。承諾人及其控制的其他企業(中國外運長航集團及其下屬企業)與公司不存在同業競爭，不以任何形式直接或間接從事任何與公司的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。承諾人作為公司實際控制人期間，如監管機構或公司認為承諾人與公司形成實質同業競爭的，承諾人將給予公司優先選擇權。			
37	與重大資產重組相關的承諾	解決土地等產權瑕疵	中國外運長航	承諾人將全力協助、促使公司及下屬子公司完善土地、房產等資產的產權權屬證書。 吸收合併完成後，公司因吸收合併前持有的土地使用權、房產資產存在權屬問題而受到實際損失的，或吸收合併完成後公司及下屬子公司因經營涉及瑕疵土地使用權、房產而產生賠償、罰款、稅費等費用的，承諾人承諾在公司依法確定實際損失或相關費用後30日以現金方式給予公司及下屬子公司及時、足額補償。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是
38			招商局	承諾人將全力協助、促使公司及下屬子公司完善土地、房產等資產的產權權屬證書。 吸收合併完成後，因公司及其下屬子公司因吸收合併前持有的土地使用權、房產資產存在權屬問題遭受實際損失的，在公司及其下屬子公司依法確定相關費用後180日內以現金方式給予公司及下屬子公司及時、足額補償。			



序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
39	與重大資產重組相關的承諾	其他	中國外運長航	吸收合併完成後，如公司因吸收合併前繳納社會保險或住房公積金事宜遭受損失或承擔任何責任，在該等損失或責任依法確定後，承諾方承擔相應的補償責任。	承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效	否	是
40			招商局				
41	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局	若公司於上海證券交易所上市之日起5個交易日內任一交易日的A股股票交易價低於發行價格，則將在該7個交易日內(包括原承諾及延長承諾)，合法合規通過上交所股票交易系統進行增持，增持累計不超過人民幣8億元的資金，直至以下兩項情形中發生時間的最早者：(1)前述資金用盡；(2)公司A股交易價格高於發行價格，且承諾人於增持完成後6個月內不出售所持股份。	承諾時間： 2018年5月28日及 2019年1月24日； 承諾期限： 2019年1月18日至 2019年1月28日	是	是
42	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局	承諾人積極督促鄭州招商物流有限公司通過合法途徑追討大唐項目的應收款項及應收票據，並在收到相應現金或其他資產後30個工作日內全部返還給公司；如招商物流及其下屬子公司在2017年公司收購招商物流100%股權交割前已開展的大宗物流運輸業務如被證實因遭遇合同詐騙而造成非正常損失的，則在有權的司法機構作出生效裁決並經審計機構確認具體損失金額後90個工作日內全額償給公司。	承諾時間： 2018年9月21日； 承諾期限： 2018年9月21日至 2019年9月20日	是	是
43	其他承諾	其他	中國外運長航	承諾人將遵守中國證監會《上市公司股東、董監高減持股份的若干規定》、上海證券交易所《股票上市規則》、《上海證券交易所上市公司股東及董事、監事、高級管理人員減持股份實施細則》的相關規定。	承諾時間： 2019年1月14日； 長期有效	否	是
44			招商局				



 第六節
重要事項

註： 上述第1項承諾全文請見公司於2017年9月26日在香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的通函；上述第2項至第42項承諾全文請見外運發展2018年11月3日於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)公告的《中國外運股份有限公司換股吸收合併中外運空運發展股份有限公司暨關聯交易報告書(修訂稿)》中「本次交易相關各方做出的重要承諾」部分。

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

(三) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

適用 不適用

三. 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

四. 公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

五. 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

適用 不適用

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

(四) 其他說明

適用 不適用



六. 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

現聘任

境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	7,950,000
境內會計師事務所審計年限	2

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)	1,550,000
保薦人	中信證券股份有限公司 招商證券股份有限公司	/

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

✓ 適用 不適用

2019年5月16日，公司召開第二屆董事會第十二次會議審議通過了《關於聘免財務報告和內部控制審計機構的議案》，鑒於公司已從國際財務報告準則改為採納中國企業會計準則作為公司會計準則，並僅按照中國企業會計準則編製一套公司財務報表，同意公司不再聘任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為公司國際審計師；並續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度財務報告和內部控制審計機構，審計費用合計為950萬元人民幣(含稅)，其中財務報告審計費用為795萬元人民幣，內部控制審計費用為155萬元人民幣，任期至公司2019年度股東大會結束時為止。該議案已經公司於2019年6月5日召開的2018年度股東大會審議通過。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用 ✓ 不適用

七. 面臨暫停上市風險的情況

(一) 導致暫停上市的原因

適用 ✓ 不適用

(二) 公司擬採取的應對措施

適用 ✓ 不適用





第六節 重要事項

八. 面臨終止上市的情況和原因

適用 不適用

九. 破產重整相關事項

適用 不適用

十. 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

十一. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用 不適用

2019年5月，本公司下屬中外運久凌儲運有限公司天津分公司(以下簡稱「天津久凌」)收到天津市濱海新區應急管理局下發的《行政處罰告知書》((津濱)應急罰告201994號)，2018年10月28日，位於濱海新區大港經濟開發區安和路的天津久凌大港倉庫發生火災，過火面積23,487.53平方米，事故未造成人員傷亡。公司已在2018年度財務報表中計提相關預計損失7,000萬元人民幣。根據天津市應急管理局近期調查，本次火災事故直接經濟損失(不含事故罰款)約8,944.95萬元人民幣。天津市濱海新區應急管理局擬對天津久凌作出罰款420萬元人民幣的行政處罰。本次事故未對公司的正常生產經營及業績造成重大影響。事故發生後，公司積極配合政府部門進行應急處置，並加強對下屬子公司生產經營管理的督促及指導，落實下屬子公司消防安全主體責任，全面排查治理消防安全隱患；加強員工消防安全意識，防範類似事故再次發生。詳情參見刊登在《中國證券報》、《證券日報》及上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)上日期為2019年5月30日的相關公告。

十二. 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用



十三. 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

✓ 適用 不適用

事項概述

查詢索引

2019年12月27日，公司召開第二屆董事會第十八次會議、監事會2019年第六次會議審議通過了《關於〈中國外運股份有限公司股票期權激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈中國外運股份有限公司股票期權激勵計劃(第一期)(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈中國外運股份有限公司股票期權激勵計劃實施考核辦法〉的議案》等相關議案。上述股權激勵計劃的修訂草案已於2020年3月31日召開第二屆董事會第十九次會議審議通過，上述議案尚需提交公司2020年第一次臨時股東大會、2020年第一次A股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會審議。

詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊登的日期為2019年12月27日和2020年3月31日的公告。

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用 ✓ 不適用

其他說明

適用 ✓ 不適用

員工持股計劃情況

適用 ✓ 不適用

其他激勵措施

適用 ✓ 不適用





十四. 關連交易、重大關聯交易

(一) 關連交易(按照聯交所上市規則要求披露)

1. 持續性關連交易

本集團截至2019年12月31日止年度的重大關聯方交易詳情載於財務報表附註十。

上述關聯方交易中的若干交易亦構成根據聯交所上市規則第14A章要求披露的關連交易，其中持續性關連交易詳情如下：

收入／(支出)	註釋	2019年 元人民幣
與招商局集團的交易	1	
提供運輸物流服務		1,352,809,188.33
接受運輸物流服務		1,684,911,767.16
租金開支		124,483,477.76
與招商物業的交易		
採購商品	2	10,200,277.29
接受財務公司的服務	3	
接受財務公司存款服務－每日最高餘額		3,840,372,185.49
與本公司關連非全資附屬公司的交易	4	
提供運輸物流服務		128,562,762.03
接受運輸物流服務		49,340,067.39
與中國外運長航集團委託管理協議		
收取託管費金額	5	25,471,698.11

註釋1：與招商局集團的交易被視為關連交易是由於招商局是本公司的控股股東。2017年11月10日，本公司與招商局簽署了關於提供及接受運輸物流服務的《綜合物流服務協議》，協議有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，約定本集團向招商局集團提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過25億元人民幣，2019年度不超過32.5億元人民幣，2020年度不超過42.25億元人民幣；本集團接受招商局集團運輸物流服務的限額為2018年度不超過35億元人民幣，2019年度不超過45.5億元人民幣，2020年度不超過59.15億元人民幣。2017年11月10日，本公司與招商局簽署了關於物業租賃服務的《物業租賃合同》，協議有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，本集團向招商局集團租賃物業的限額為2018年度不超過3億元人民幣，2019年度不超過3.3億元人民幣，2020年度不超過3.63億元人民幣。

註釋2：與深圳招商物業管理有限公司(以下簡稱「招商物業」)的交易被視為關連交易是由於招商物業為招商局的附屬公司。2018年10月29日，本公司與招商物業訂立總採購協議，據此，本集團可通過招商物業運營的線上購物平台

自其採購辦公用品及設備。協議有效期自2018年7月1日至2020年12月31日，約定2018年7月1日至2018年12月31日本集團向招商物業採購辦公用品及設備總額不超過12,110.86萬元人民幣，2019年全年不超過21,248.40萬元人民幣，2020年全年不超過25,498.08萬元人民幣。

註釋3： 與財務公司的交易被視為關連交易是由於財務公司由招商局及中國外運長航分別持股51%及49%。本公司與財務公司於2017年11月10日簽署金融服務協議，同意財務公司向本公司提供存款服務及其他金融服務。協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日，約定本集團2018年度在財務公司日終存款餘額不得超過40億元人民幣，2019年至2020年度在財務公司日終存款餘額不得超過50億元人民幣。

註釋4： 與本公司關連非全資附屬公司之間的交易被視為關連交易是由於該等非全資附屬公司超過10%以上的股權由中國外運長航的附屬公司持有。本公司於2017年11月10日與關連非全資附屬公司山東中外運弘志物流有限公司(以下簡稱「山東中外運弘志」)、青島金運航空貨運代理有限公司(以下簡稱「青島金運航空」)及上海外紅伊勢達國際物流有限公司(以下簡稱「上海外紅伊勢達」)分別訂立綜合服務協議，協議內容有關本集團成員公司與關連非全資附屬公司及彼等各自的附屬公司及聯繫人提供並接受運輸物流服務(包括貨代、船代、倉儲碼頭、公路運輸、快遞、船運及集裝箱租賃及其他設施)，協議有效期均自2018年1月1日起至2020年12月31日止為期三年。相關綜合服務協議分別約定本集團向山東中外運弘志及其聯繫人提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過2億元人民幣，2019年度不超過2.6億元人民幣，2020年度不超過3.38億元人民幣；本集團接受山東中外運弘志及其聯繫人運輸物流服務的限額為2018年度不超過0.6億元人民幣，2019年度不超過0.78億元人民幣，2020年度不超過1.014億元人民幣；約定本集團向青島金運航空及其聯繫人提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過0.05億元人民幣，2019年度不超過0.075億元人民幣，2020年度不超過0.1125億元人民幣；本集團接受青島金運航空及其聯繫人運輸物流服務的限額為2018年度不超過0.075億元人民幣，2019年度不超過0.1125億元人民幣，2020年度不超過0.1687億元人民幣；約定本集團向上海外紅伊勢達及其聯繫人提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過0.01億元人民幣，2019年度不超過0.01億元人民幣，2020年度不超過0.01億元人民幣；本集團接受上海外紅伊勢達及其聯繫人運輸物流服務的限額為2018年度不超過0.0225億元人民幣，2019年度不超過0.0225億元人民幣，2020年度不超過0.0225億元人民幣。

2019年，本集團向山東中外運弘志及其聯繫人提供運輸物流服務為1.26億元人民幣，接受山東中外運弘志及其聯繫人提供的運輸物流服務為0.44億元人民幣；本集團向青島金運航空及其聯繫人提供運輸物流服務為0.03億元人民幣，接受青島金運航空及其聯繫人提供的運輸物流服務為0.05億元人民幣；本集團向上海外紅伊勢達及其聯繫人提供運輸物流服務為17.82萬元人民幣，接受上海外紅伊勢達及其聯繫人提供的運輸物流服務為10.15萬元人民幣。

註釋5： 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。2019年5月6日，本公司與中國外運長航簽署了《託管總協議(新)》，即2019年—2021年三年期間，繼續向中國外運長航集團提供委託管理服務，並每年收取1,500萬元人民幣固定管理費用以及一筆浮動管理費，總金額每年託管費不超過1億元人民幣。有關上述持續關連交易詳情請見本公司在香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)於協議簽署當日的公告。





第六節 重要事項

本公司已就該等交易遵守聯交所上市規則第14A章的披露規定。為了符合聯交所上市規則的相關要求，除購買商品和提供委託管理服務未達到股東大會審議標準外，上述其他關連交易於2018年、2019年和2020年(在此等關連交易的年度上限的任一項百分比率(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2017年12月28日舉行的臨時股東大會獲獨立股東批准。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，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且符合股東整體利益的條款進行；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。核數師已根據聯交所上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，函件載有對本集團已披露的持續關連交易的發現和總結，當中指出：

- (a) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- (b) 就本集團提供貨物或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行。
- (c) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行。
- (d) 就每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。



2. 其他披露的關連交易

- (1) 2019年9月27日，本公司下屬子公司廣運船務有限公司與吉寶訊通簽訂了股權買賣協議，擬以代價預計不多於181,500,000元人民幣收購吉寶佛山的70%股權；與實得力(香港)有限公司(吉寶訊通的直接全資附屬公司)訂立股權買賣協議，擬購買吉寶香港的70%股權，代價預計不多於28,550,000元人民幣。本公司下屬子公司中國外運華南有限公司與關連方廣東外運訂立股權買賣協議，擬購買吉寶佛山的30%股權，代價預計不多於77,790,000元人民幣。於上述交易日期，廣東外運為吉寶佛山的主要股東，而廣東外運(香港)有限公司(廣東外運的全資附屬公司)為吉寶香港的主要股東。由於廣東外運為中國外運長航(本公司的控股股東)的全資附屬公司，故其為本公司關連人士。因此，根據聯交所上市規則第14A章，上述交易構成本公司的關連交易。截至本報告日，上述交易已經完成，吉寶佛山已成為本公司全資子公司，吉寶香港已成為本公司持股70%的控股子公司。
- (2) 2019年10月17日，本公司與華能貴誠信託有限公司、中國銀行股份有限公司及關連方招商證券股份有限公司(以下簡稱「招商證券」)訂立關於承銷2019年第一期人民幣應收賬款資產支持票據(以下簡稱「人民幣ABN」)的承銷協議，本公司支付招商證券的承銷費預計不高於66萬元人民幣；同時，招商證券如需履行承銷協議項下對2019年第一期人民幣ABN優先級產品的餘額包銷義務，則其認購金額預計不高於3.3億元人民幣。於上述交易日期，招商證券為本公司控股股東招商局的附屬公司，故其為本公司的關連人士。因此，根據聯交所上市規則第14A章，上述交易構成本公司的關連交易。截至本報告日，公司已經完成了2019年第一期人民幣ABN產品的發行。

詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的日期為2019年9月27日、2019年10月17日的相關公告。





第六節 重要事項

(二) 與日常經營相關的關聯交易(按照上交所上市規則要求披露)

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

- (1) 2017年11月10日，本公司與招商局集團簽署了《綜合物流服務協議》，協議有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，約定本集團向關聯方提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過25億元人民幣，2019年度不超過32.5億元人民幣，2020年度不超過42.25億元人民幣；本集團接受關聯方運輸物流服務的限額為2018年度不超過35億元人民幣，2019年度不超過45.5億元人民幣，2020年度不超過59.15億元人民幣。2019年本集團向招商局集團提供運輸物流服務為13.53億元人民幣，接受招商局集團提供的運輸物流服務為16.85億元人民幣。
- (2) 2017年11月10日，本公司與招商局集團簽署了《物業租賃合同》，協議有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，本集團向招商局集團租賃物業的限額為2018年度不超過3億元人民幣，2019年度不超過3.3億元人民幣，2020年度不超過3.63億元人民幣。2019年，本集團向招商局集團租賃業務開支為1.24億元人民幣。
- (3) 2017年11月10日，本公司與財務公司簽署了金融服務協議，協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日，約定本集團2018年度在財務公司日終存款餘額不得超過40億元人民幣，2019年至2020年度在財務公司日終存款餘額不得超過50億元人民幣。2019年，本集團在財務公司的每日最高存款餘額為38.40億元人民幣。

上述(1)-(3)持續性關聯交易已經本公司2017年12月28日召開的臨時股東大會審議通過，詳情參見本公司於2017年11月10日及2017年12月28日在香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的公告。

- (4) 2019年3月7日，本公司召開2019年第一次臨時股東大會審議通過《關於與招商銀行持續關聯交易的議案》，與招商銀行的貸款額度不設限額；存款額度2019年上限為35億元人民幣，2020年上限為40億元人民幣。截至2019年12月31日，本集團在招商銀行的存款餘額為4.08億元人民幣。

詳情參見本公司於2019年1月21日及3月7日在上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的股東大會資料及公告。



3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(三) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

4. 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

適用 不適用

(四) 共同對外投資的重大關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(五) 關聯債權債務往來

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用





第六節 重要事項

3. 臨時公告未披露的事項

✓ 適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
	期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	3,963,772,223.96	76,645,335.61	4,040,417,559.57	5,237,465,694.13	-3,744,974,117.27	1,492,491,576.86
合營及聯營企業	743,800,214.87	-60,063,411.53	683,736,803.34	153,775,053.71	28,948,482.82	182,723,536.53
其他關聯方	10,934,882.28	-3,188,464.53	7,746,417.75	-	35,758,741.22	35,758,741.22
合計	4,718,507,321.11	13,393,459.55	4,731,900,780.66	5,391,240,747.84	-3,680,266,893.23	1,710,973,854.61

關聯債權債務形成原因 與關聯公司之間的往來款

關聯債權債務對公司的影響 關聯債權及債務均根據合同或協議約定的時間，按照公司的財務結算流程進行，對公司的經營成果及財務狀況不構成重大影響。

(六) 其他

適用 ✓ 不適用

十五. 重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1. 託管情況

適用 ✓ 不適用

2. 承包情況

適用 ✓ 不適用

3. 租賃情況

適用 ✓ 不適用



(二) 擔保情況

✓ 適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保是否 已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保 逾期金額	是否存在 反擔保	是否為 關聯方		
			擔保金額	擔保發生 日期(協議 簽署日)	擔保 起始日	擔保 到期日					擔保類型	擔保	關聯關係
中國外運廣東有限公司	子公司	深圳海星港口發展有限公司	98,340,000.00	2019-07-01	2019-07-01	2037-07-01	融資擔保	否	否	-	否	是	聯營企業
中國外運廣東有限公司	子公司	東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	16,383,681.74	2015-08-27	2015-08-27	2023-01-09	融資擔保	否	否	-	否	是	合營企業
中國外運大件物流有限公司	子公司	中外運沙倫氏物流有限公司	14,937,055.48	2016-06-06	2016-07-01	2021-06-30	融資擔保	否	否	-	否	是	合營企業
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)											-		
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)											129,660,737.22		
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計											-		
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)											5,237,040,585.58		
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)											5,366,701,322.80		
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)											17.74		
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)											-		
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)											4,895,085,003.55		
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)											-		
上述二項擔保金額合計(C+D+E)											4,895,085,003.55		
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明											無		
擔保情況說明											除上述擔保外，本公司及控股子公司為合併報表範圍內的公司申請的授信額度提供擔保，截至2019年12月31日，授信擔保總額為4,664,600,000.00元。		

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況**1. 委託理財情況****(1) 委託理財總體情況**

適用 ✓ 不適用

其他情況

適用 ✓ 不適用

(2) 單項委託理財情況

適用 ✓ 不適用





第六節 重要事項

其他情況

適用 不適用

(3) 委託理財減值準備

適用 不適用

2. 委託貸款情況

(1) 委託貸款總體情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(2) 單項委託貸款情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(3) 委託貸款減值準備

適用 不適用

3. 其他情況

適用 不適用

(四) 其他重大合同

適用 不適用



十六. 其他重大事項的說明

✓ 適用 不適用

2018年5月31日，本公司2018年臨時股東大會和類別股東會審議通過了本公司換股吸收合併子公司外運發展的議案，詳情參見本公司於2018年4月18日在香港聯交所網站上披露的通函。2018年10月8日，本次換股吸收合併事項獲得中國證監會無條件通過。截至2019年1月10日，本公司已完成1,351,637,231股人民幣普通股(A股)股票發行，外運發展社會公眾普通股投資者已將其所持有的外運發展353,600,322股A股股票按1:3.8225(經調整)的換股比例換得本公司發行的1,351,637,231股A股股票，發行價格為人民幣5.24元/股(經調整)。2019年1月18日，本公司A股股票(共5,255,916,875股)已正式在上交所上市。截至本報告日，本公司已經完成了此次註冊資本的工商變更登記，目前正在推進外運發展法人資格註銷並將其全部資產、負債等轉由本集團承繼的相關法律手續。

十七. 積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

✓ 適用 不適用

1. 精準扶貧規劃

✓ 適用 不適用

2019年是全面打贏脫貧攻堅關鍵之年，中國外運在招商局的統籌安排下，緊密圍繞中央提出的精準脫貧「兩不愁三保障」總目標開展精準扶貧工作，結合貧困縣的脫貧攻堅迫切需求，以招商局慈善基金會為專業的統一公益平台，在項目落實、脫貧成效上全面發力，穩步推進各項工作，集中力量解決貧困群眾在義務教育、基本醫療、住房保障等方面的突出問題，延伸產業鏈，促進貧困戶脫貧增收。

2. 年度精準扶貧概要

✓ 適用 不適用

2019年，中國外運通過招商局慈善基金會捐贈扶貧資金1,100萬元人民幣，該筆資金由招商局基金會統籌規劃並實施。2019年，招商局慈善基金會精準扶貧工作實際支出6,223.9萬元人民幣，專項用於實施住房、教育、產業扶貧等9個項目，其中在貴州威寧、湖北蕪春、新疆葉城、新疆莎車等國家級貧困縣共計投入幫扶資金5,725.2萬元人民幣，在雲南楚雄州投入幫扶資金498.7萬元人民幣。中國外運主要參與的精準扶貧項目情況如下：





(1) 貴州威寧貧困鄉鎮精準扶貧項目

支持威寧扶貧辦為6個貧困鄉鎮開展房屋改造及維修，保障貧困戶住房安全，直接受益239戶建檔立卡貧困戶；支持世界宣明會在威寧4所學校開展教師教授生活技能訓練、困境兒童心理輔導等活動，直接受益1,563名師生；支持善小公益基金會在威寧實施鄉村醫生德技雙馨項目，培訓了50名基層醫生，提升整體就醫水平。

(2) 貴州威寧農產品公共品牌項目

為解決威寧縣農產品品牌零散、市場競爭力弱，農業產業規模化發展受到阻礙等問題，支持威寧縣打造縣域農產品公共品牌，設計出馬鈴薯博覽會標識、「三白」蔬菜品牌標識，並在農產品推介會、廣告等場景使用，有效幫助威寧農產品提升整體形象，做大做強其優勢主導產業。

(3) 威寧農產品冷鏈扶貧項目

威寧地處偏遠高寒地區，物流運輸交通成本高，農產品銷售困難。為此，以補貼物流企業的形式支持威寧開展冷鏈扶貧項目，幫助威寧進一步提升農產品冷鏈運輸能力，助力山貨出山。該項目自2019年9月啟動以來，共運輸34車，幫助銷售農產品120多萬元人民幣。

(4) 湖北蘄春精準脫貧項目

支持湖北蘄春劉河鎮石馬山村建設扶貧車間，並優先安排石馬山村貧困戶就業，取得「貧困戶得薪金、村集體得租金」的效果，助力石馬山村實現穩定致富。

(5) 雲南楚雄精準脫貧幫扶項目

支持永仁縣外普拉大村基礎設施提升項目、永仁縣社區綜合發展項目、武定縣鄉村教育扶貧項目，從基礎設施建設、社區發展能力和貧困鄉鎮兒童素質教育等方面夯實了雲南楚雄永仁縣和武定縣的脫貧基礎。



3. 精準扶貧成效

✓ 適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣
數量及開展情況

指標

一. 總體情況	
其中：1. 資金	1,100
2. 物資折款	
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	21,579
二. 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	
<input type="checkbox"/> 農林產業扶貧	
<input type="checkbox"/> 旅遊扶貧	
<input type="checkbox"/> 電商扶貧	
<input type="checkbox"/> 資產收益扶貧	
<input type="checkbox"/> 科技扶貧	
<input type="checkbox"/> 其他	
1.2 產業扶貧項目個數(個)	3
1.3 產業扶貧項目投入金額	335
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	20,497
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	0
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	0
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	0
3. 易地搬遷脫貧	
其中：幫助搬遷戶就業人數(人)	0
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	0
4.2 資助貧困學生人數(人)	0
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	95
5. 健康扶貧	
其中：貧困地區醫療衛生資源投入金額	100
6. 生態保護扶貧	
其中：6.1 項目名稱	
<input type="checkbox"/> 開展生態保護與建設	
<input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式	
<input type="checkbox"/> 設立生態公益崗位	
<input type="checkbox"/> 其他	
6.2 投入金額	0





指標	數量及開展情況
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	0
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	0
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	0
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	0
8. 社會扶貧	
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	0
8.2 定點扶貧工作投入金額	0
8.3 扶貧公益基金	0
9. 其他項目	
其中：9.1 項目個數(個)	3
9.2 投入金額	570
9.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	1,082
9.4 其他項目說明	主要包括基礎設施建設、危房改造、社區發展項目。

4. 後續精準扶貧計劃

✓ 適用 不適用

2020年，中國外運將繼續貫徹落實國家扶貧開發戰略思想，在招商局集團的統籌安排計劃下，持續着力解決「兩不愁三保障」突出問題，完成定點扶貧任務。

(1) 持續補足短板弱項，夯實脫貧基礎

深度貧困地區的短板仍然突出，基礎設施薄弱，交通條件差，嚴重制約發展。將按照「兩不愁三保障」要求，持續着力解決貧困地區教育、醫療、住房等問題。

(2) 探索長效脫貧模式，推動鄉村發展

隨着貧困縣農業產業的提速發展，冷鏈物流及其上下游配套服務已成為農產品產業鏈的發展瓶頸，將繼續發揮業務優勢，在特色農產品產業配套方面，加強專業團隊參與，幫助完善農業產業鏈，形成完整體系，確保商業可行，為縣域經濟夯實基礎，實現鄉村振興發展。



(3) 加強項目規範管理，發揮最大效益

強抓項目管理，堅持「陽光扶貧」、「透明扶貧」的原則，推進扶貧項目資金使用規範化、後續管理科學化，確保幫扶項目健康發展，全面發揮效益，為貧困縣可持續發展奠定堅實基礎。

(二) 社會責任工作情況

✓ 適用 不適用

具體請參閱公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的《2019社會責任報告(ESG報告)》。

(三) 環境信息情況**1. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明**

適用 ✓ 不適用

2. 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

✓ 適用 不適用

具體請參閱公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的《2019社會責任報告(ESG報告)》。

3. 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

適用 ✓ 不適用

4. 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

適用 ✓ 不適用

(四) 其他說明

適用 ✓ 不適用

十八. 可轉換公司債券情況

適用 ✓ 不適用



第七節 普通股股份變動及股東情況

一. 普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1. 普通股股份變動情況表

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)			小計	單位：股 本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一. 有限售條件股份	3,904,279,644	64.54					3,904,279,644	52.75	
1. 國家持股									
2. 國有法人持股	3,904,279,644	64.54					3,904,279,644	52.75	
3. 其他內資持股									
其中：境內非國有法人持股									
境內自然人持股									
4. 外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二. 無限售條件流通股份	2,144,887,000	35.46	1,351,637,231			1,351,637,231	3,496,524,231	47.25	
1. 人民幣普通股			1,351,637,231			1,351,637,231	1,351,637,231	18.26	
2. 境內上市的外資股									
3. 境外上市的外資股	2,144,887,000	35.46					2,144,887,000	28.98	
4. 其他									
三. 普通股股份總數	6,049,166,644	100.00				1,351,637,231	7,400,803,875	100.00	



2. 普通股股份變動情況說明

✓ 適用 不適用

2019年1月10日，本公司換股吸收合併外運發展發行的1,351,637,231股A股股份在中國證券登記結算有限公司上海分公司完成換股登記程序，同時本公司原有3,904,279,644股非流通內資股轉換成為A股股份，上述合計5,255,916,875股A股股份均已於2019年1月18日在上交所上市。詳情參見2019年1月12日刊登在《中國證券報》、《證券日報》及2019年1月11日刊登在香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)的相關公告。股份變動前後，公司股本結構如下：

股份種類	截至2018年12月31日(發行A股前)		截至2019年1月10日(發行A股後)	
	股份數量(股)	股份比例	股份數量(股)	股份比例
A股/內資股	3,904,279,644	64.54%	5,255,916,875	71.02%
H股	2,144,887,000	35.46%	2,144,887,000	28.98%
總合計	6,049,166,644	100.00%	7,400,803,875	100.00%

除上述情況外，報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生其他變化。

3. 普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

✓ 適用 不適用

2019年1月10日，本公司完成換股吸收合併外運發展。換股吸收合併外運發展後，公司2019年度基本每股收益為0.38元/股，2019年末每股淨資產為3.84元/股；若未實施換股吸收合併外運發展，則2019年基本每股收益為0.39元/股，2019年末每股淨資產為4.08元/股。

4. 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 ✓ 不適用



第七節 普通股股份變動及股東情況

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

二. 證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

適用 不適用

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	單位：股 幣種：人民幣 獲準上市	
					交易數量	交易終止日期
普通股股票類						
發行A股	2019年1月10日	5.24元/股	1,351,637,231股	2019年1月18日	1,351,637,231	-
其他衍生證券						
2019年度第一期人民幣 定向資產支持票據	2019年12月19日	優先級發行利率為3.45%	11億元人民幣	-	-	2020年6月26日

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

適用 不適用

1. 本公司換股吸收合併外運發展發行1,351,637,231股A股股票並已於2019年1月18日在上交所上市。詳情參見本報告「第六節重要事項」中「十六其他重大事項的說明」。
2. 根據股東大會及董事會授權，公司向中國銀行間市場交易商協會申請註冊發行人民幣和美元應收賬款資產支持票據。其中，公司2019年度第一期人民幣定向資產支持票據已於2019年12月19日在中國銀行間市場交易商協會發行，發行總額為11億元人民幣；公司尚未取得中國銀行間市場交易商協會關於美元資產支持票據的《接受註冊通知書》。具體內容詳見公司在上交所網站上(www.sse.com.cn)披露的《關於擬發行應收賬款資產支持票據暨關聯交易預計的公告》(臨2019-051號)及《關於2019年度第一期人民幣定向資產支持票據發行結果的公告》(臨2019-059號)。

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

✓ 適用 不適用

2019年1月18日，公司換股吸收合併外運發展發行的1,351,637,231股A股股票已經在上交所上市，公司已發行的股份總數自6,049,166,644股變更至7,400,803,875股。本次換股吸收合併後，少數股東持股比例增加，但中國外運長航仍為本公司的控股股東，招商局仍為本公司的實際控制人，公司股東結構未發生重大變化；原外運發展少數股東權益全部轉換為中國外運歸屬於母公司的股東權益，因此吸收合併改變了公司所有者權益的結構，但不會改變公司合併資產及負債結構。

(三) 現存的內部職工股情況

適用 ✓ 不適用

三. 股東和實際控制人情況**(一) 股東總數**

截止報告期末普通股股東總數(戶)	79,551
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	77,254

報告期末，本公司股東總數為79,551戶，其中A股股東79,426戶，H股股東125戶。年度報告披露日前上一月末(2020年2月末)的普通股股東總數為77,254戶，其中A股股東77,129戶，H股股東125戶。

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況				質押或凍結情況		股東性質
	報告期內 增減	期末 持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	股份狀態	數量	
中國外運長航集團有限公司	0	2,461,596,200	33.26	2,461,596,200	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	81,879	2,107,475,449	28.48	0	未知	未知	境外法人
招商局集團有限公司	157,913,995	1,600,597,439	21.63	1,442,683,444	無	0	國有法人



第七節 普通股股份變動及股東情況

中央匯金資產管理有限責任公司	51,346,878	51,346,878	0.69	0	無	0 國有法人
香港中央結算有限公司	41,971,723	41,971,723	0.57	0	無	0 境外法人
中國機械進出口(集團)有限公司	37,849,623	37,849,623	0.51	0	無	0 國有法人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	0	35,616,000	0.48	0	未知	未知 境外法人
中國證券金融股份有限公司	31,129,481	31,129,481	0.42	0	無	0 國有法人
陳經建	17,343,628	17,343,628	0.23	0	無	0 境內自然人
中國農業銀行股份有限公司 —中証500交易型開放式指數 證券投資基金	15,326,447	15,326,447	0.21	0	無	0 其他

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	股份種類及數量		
	持有無限售 條件流通股的 數量	種類	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,107,475,449	境外上市外資股	2,107,475,449
招商局集團有限公司	157,913,995	人民幣普通股	157,913,995
中央匯金資產管理有限責任公司	51,346,878	人民幣普通股	51,346,878
香港中央結算有限公司	41,971,723	人民幣普通股	41,971,723
中國機械進出口(集團)有限公司	37,849,623	人民幣普通股	37,849,623
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	境外上市外資股	35,616,000
中國證券金融股份有限公司	31,129,481	人民幣普通股	31,129,481
陳經建	17,343,628	人民幣普通股	17,343,628



中國農業銀行股份有限公司－中証500交易型開放式指數證券投資基金	15,326,447	人民幣普通股	15,326,447
北京首旅酒店(集團)股份有限公司	13,354,749	人民幣普通股	13,354,749
上述股東關聯關係或一致行動的說明	中國外運長航為招商局的全資子公司。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

✓ 適用 不適用

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況	
			可上市交易時間	新增可上市交易 股份數量
				限售條件
1	招商局集團有限公司	1,442,683,444	2022年7月18日	0 註1
2	中國外運長航集團有限公司	2,461,596,200	2022年7月18日	0
上述股東關聯關係或一致行動的說明		中國外運長航為招商局的全資子公司。		

註1：本公司吸收合併外運發展期間，招商局和中國外運長航承諾：自公司A股股票上市交易之日起三十六個月內(即自2019年1月18日至2022年1月17日)，不轉讓或委託他人管理其直接和間接持有的吸收合併前已發行的股份(不含H股)，也不由公司回購該等股份。公司A股上市之後六個月內，如A股股票連續二十個交易日的收盤價均低於發行價，或者上市後六個月期末收盤價低於發行價，鎖定期限自動延長六個月。本公司A股股票已於2019年1月18日在上交所上市。鑒於本公司A股股票上市後六個月內出現上述收盤價低於發行價的情況，招商局和中國外運長航所持有的原有內資股轉換成的A股股票鎖定期自動延長六個月至2022年7月17日。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 ✓ 不適用



第七節 普通股股份變動及股東情況

(四) 根據《證券及期貨條例》披露的主要股東的權益及淡倉情況

截至2019年12月31日，就本公司董事所知，下列人士(董事、監事及最高行政人員除外)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及香港聯交所披露其所擁有的本公司的股份權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記在本公司所備存的股份權益及淡倉登記冊。

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股本百分比
招商局(附註1)	4,062,193,639 (L)	A股	54.89%	
	107,183,000 (L)	H股	1.45%	4.997%
Pandanus Associates Inc.(附註2)	195,806,000 (L)	H股	2.65%	9.13%
BlackRock, Inc.(附註3)	154,355,573 (L)	H股	2.09%	7.20%
Citigroup Inc.(附註4)	154,113,023 (L)	H股	2.08%	7.18%
	149,788,995 (P)	H股	2.02%	6.98%
LSV ASSET MANAGEMENT(附註5)	128,534,000 (L)	H股	1.74%	5.99%
FIDELITY FUNDS(附註6)	110,042,000(L)	H股	1.49%	5.13%

註： (L)-好倉，(S)-淡倉，(P)-可供借出的股份

附註：

- 招商局擁有本公司已發行股份總數56.34%的權益，所持公司權益情況包括招商局直接持有1,600,597,439股A股(好倉)，以及通過其全資附屬公司中國外運長航間接持有本公司2,461,596,200股A股(好倉)和107,183,000股H股(好倉)。其中，中國外運長航通過其全資附屬子公司間接持有本公司107,183,000股H股(好倉)，其中通過中國外運(香港)集團有限公司持有106,683,000股H股(好倉)，通過Sinotrans Shipping Inc.持有500,000股H股(好倉)。
- 根據Pandanus Associates Inc.在聯交所網站上提交的權益披露表格，195,806,000股H股(好倉)為大股東所控制的法團的權益。其中38,566,000股H股(好倉)報告為以現金交收的非上市衍生工具。
- 根據BlackRock, Inc.在聯交所網站上提交的權益披露表格，154,355,573股H股(好倉)為大股東所控制的法團的權益。
- 根據Citigroup Inc.在聯交所網站上提交的權益披露表格，Citigroup Inc.以保證權益人身份持有3,136,000股H股(好倉)，以核准借出代理人身份持有149,788,995股H股(好倉)，1,188,028股H股(好倉)為大股東所控制的法團的權益。
- 根據LSV ASSET MANAGEMENT在聯交所網站上提交的權益披露表格，LSV ASSET MANAGEMENT以投資經理身份持有87,013,000股H股(好倉)，41,521,000股H股(好倉)為其通過作為普通合夥人於有限合夥中擁有的權益。
- 根據FIDELITY FUNDS在聯交所網站上提交的權益披露表格，FIDELITY FUNDS以實益擁有人身份持有110,042,000股H股(好倉)。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日，就本公司董事所知，概無其他人士(董事、監事或最高行政人員除外)根據《證券及期貨條例》第336條須登記在本公司所備存的股份權益及淡倉登記冊，並根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露其所擁有的股份權益及淡倉。

四. 控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1 法人

✓ 適用 不適用

名稱	中國外運長航集團有限公司
單位負責人或法定代表人	宋德星
成立日期	1984年6月9日
主要經營業務	無船承運業務；國際船舶代理；綜合物流的組織、投資與管理；船舶製造與修理；海洋工程；相關基礎設施的投資、建設及運營；進出口業務；技術服務。(企業依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	持有長航鳳凰(SZ.000520)1,032.51萬股，佔其總股本的1.02%；持有招商南油(SH.601975)135,742.57萬股，佔其總股本的27.02%。
其他情況說明	無

2 自然人

適用 ✓ 不適用

3 公司不存在控股股東情況的特別說明

適用 ✓ 不適用

4 報告期內控股股東變更情況索引及日期

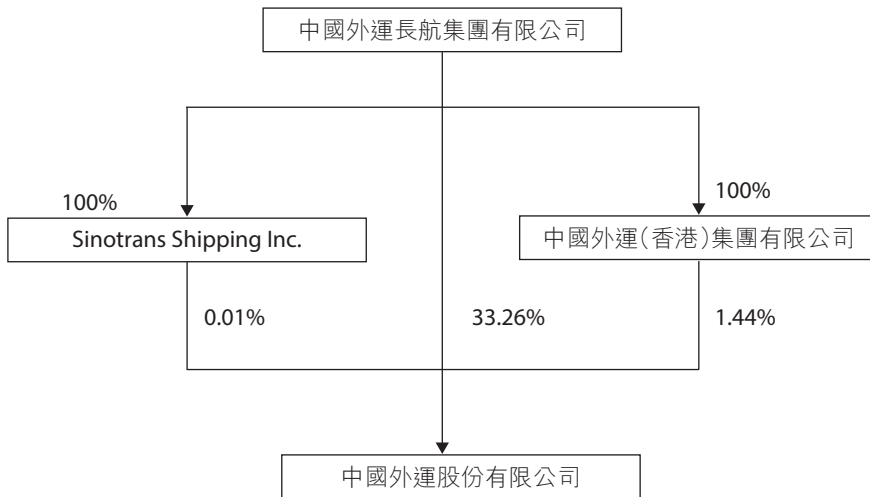
適用 ✓ 不適用



第七節 普通股股份變動及股東情況

5 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

✓ 適用 不適用



(二) 實際控制人情況

1 法人

✓ 適用 不適用

名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定代表人	李建紅
成立日期	1986年10月14日
主要經營業務	水陸客貨運輸及代理、水陸運輸工具、設備的租賃及代理、港口及倉儲業務的投資和管理；海上救助、打撈、拖航；工業製造；船舶、海上石油鑽探設備的建造、修理、檢驗和銷售；鑽井平台、集裝箱的修理、檢驗；水陸建築工程及海上石油開發工程的承包、施工及後勤服務；水陸交通運輸設備及相關物資的採購、供應和銷售；交通進出口業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理；投資管理旅遊、酒店、飲食業及相關的服務業；房地產開發及物業管理、諮詢業務；石油化工業務投資管理；交通基礎設施投資及經營；境外資產經營；開發和經營管理深圳蛇口工業區、福建漳州開發區。（企業依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

持有招商局港口集團股份有限公司81.92%股權；持有營口港務股份有限公司78.29%股權；持有大連港股份有限公司75.01%股權；持有招商局置地有限公司74.35%股權；持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股權；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司64.54%股權；持有招商局港口控股有限公司62.77%股權；持有招商局能源運輸股份有限公司54.28%股權；持有招商局積餘產業運營服務股份有限公司51.16%股權；持有招商銀行股份有限公司29.97%股權；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股權；持有招商局中國基金有限公司27.59%股權；持有招商局南京油運股份有限公司27.02%股權；持有上海國際港務(集團)股份有限公司26.77%股權；持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.56%股權；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股權；持有錦州港股份有限公司19.08%股權；持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股權；持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股權；持有山東高速股份有限公司16.02%股權；持有湖北楚天智能交通股份有限公司15.53%股權；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股權；持有吉林高速公路股份有限公司14.05%股權；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股權；持有長城證券股份有限公司12.36%股權；持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股權；持有現代投資股份有限公司7.04%股權；持有順豐控股股份有限公司6.03%股權；持有深圳高速公路股份有限公司4.02%股權；持有寧波舟山港股份有限公司3.09%股權；持有青島港國際股份有限公司2.54%股權；持有長航鳳凰股份有限公司1.28%股權；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%股權；持有中國船舶重工股份有限公司0.53%股權；持有湖南山河智能機械股份有限公司0.37%股權；持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股權。

其他情況說明

無



第七節 普通股股份變動及股東情況

2 自然人

適用 不適用

3 公司不存在實際控制人情況的特別說明

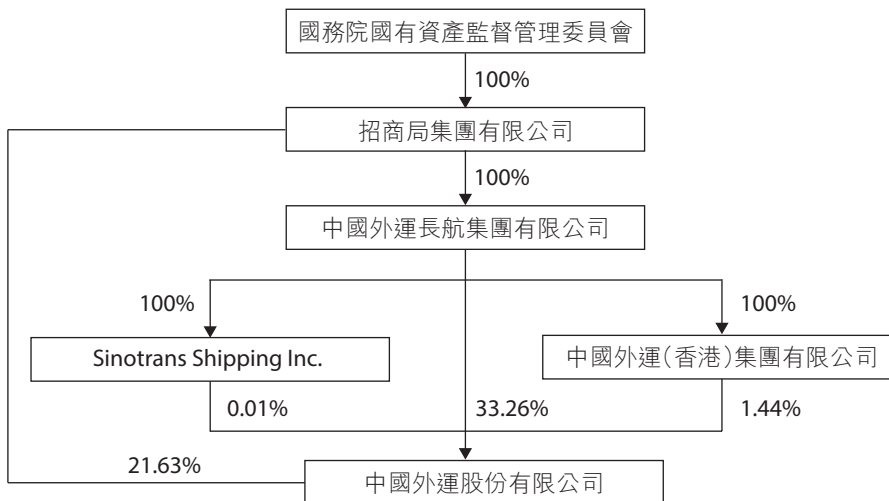
適用 不適用

4 報告期內實際控制人變更情況索引及日期

適用 不適用

5 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

適用 不適用



6 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

(三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

適用 不適用

五. 其他持股在百分之十以上的法人股東

適用 不適用

六. 股份限制減持情況說明

適用 不適用

截至本報告日，實際控制人招商局和控股股東中國外運長航總計持有本公司4,062,193,639股A股股份，其中3,904,279,644股A股股份限售期為本公司A股上市之日起四十二個月，即2019年1月18日至2022年7月17日。





第八節 優先股相關情況

適用 不適用



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一. 持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

✓ 適用 不適用

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元， 人民幣)	
李關鵬	董事長	男	53	2019年2月26日		0	0	0	/	204.10	否
	執行董事			2014年3月31日							
	總經理(離任)			2014年2月8日	2019年4月22日						
宋德星	副董事長	男	56	2018年6月1日		0	0	0	/	0	是
	執行董事			2016年12月15日							
宋嶸	執行董事	男	47	2018年6月1日		0	0	0	/	191.64	否
	總經理			2019年4月22日							
	副總經理(離任)			2015年12月28日	2019年4月22日						
栗健	非執行董事	男	47	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是
熊賢良	非執行董事	男	52	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是
江艦	非執行董事	男	55	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是
許克威	非執行董事	男	69	2003年6月18日		0	0	0	/	0	否
王泰文	獨立非執行董事	男	73	2017年12月28日		0	0	0	/	14.74	否
孟焰	獨立非執行董事	男	64	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否
宋海清	獨立非執行董事	男	41	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否
李倩	獨立非執行董事	女	51	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否
劉英傑	監事會主席	男	47	2019年6月12日		0	0	0	/	0	是
	監事			2019年6月5日							
周放生	獨立監事	男	70	2011年12月30日		0	0	0	/	9.52	否
范肇平	獨立監事	男	65	2018年6月1日		0	0	0	/	9.52	否
任東曉	職工代表監事	女	54	2014年1月14日		0	0	0	/	70.25	否
毛征	職工代表監事	女	53	2019年3月14日		0	0	0	/	84.45	否



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元， 人民幣)	
陳獻民	副總經理	男	55	2018年5月16日		0	0	0	/	147.54	否
吳學明	副總經理	男	56	2010年8月4日		0	0	0	/	156.54	否
	執行董事(離任)			2018年6月1日	2019年4月22日						
田雷	副總經理	男	54	2018年5月10日		0	0	0	/	129.69	否
陳海容	副總經理	男	56	2018年5月10日		0	0	0	/	129.69	否
王久雲	財務總監	男	53	2016年12月20日		0	0	0	/	127.73	否
李世礎	董事會秘書	男	49	2016年12月28日		0	0	0	/	127.74	否
高翔	首席數字官(IT總監)	男	47	2016年9月14日		0	0	0	/	146.97	否
王宏(離任)	執行董事、董事長	男	57	2018年6月1日	2019年2月26日	0	0	0	/	0	是
王林(離任)	執行董事	男	60	2017年3月31日	2019年4月22日	0	0	0	/	72.81	否
合計	/	/	/	/	/	0	0	0	/	1,667.15	/

姓名 主要工作經歷

李關鵬

1966年出生，本公司董事長，董事會執行委員會委員、提名委員會委員。李先生於1989年畢業於中山大學，獲得語言文學類(英語)學士學位。李先生1989年加入中國外運(集團)總公司，任職於中國外運廣東有限公司黃埔分公司，並於1994年至1998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。1999年9月，李先生出任中國外運廣東有限公司副總經理。2009年1月至2010年1月，藉調至交通運輸部掛職司長助理。2010年3月，李先生獲任為中國外運廣東有限公司總經理。2013年8月至2014年1月，李先生出任本公司副總經理。2014年2月至2019年4月，李先生獲委任為本公司總經理。2014年3月，李先生獲委任為本公司執行董事。2018年5月，李先生獲委任為本公司黨委書記。2019年1月，李先生獲委任為中外運敦豪國際航空快件有限公司董事長。2019年2月，李先生獲委任為本公司董事長。



姓名	主要工作經歷
宋德星	<p>1963年出生，本公司副董事長，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)。2014年9月，宋先生歷任中國外運長航副董事長、黨委常委，並歷任中國外運長航黨委副書記、紀委書記。2016年6月，宋先生獲委任為中國外運長航總經理，招商局綜合物流事業部部長。2017年6月至2018年9月，宋先生任招商局物流航運事業部部長。2017年10月，宋先生獲委任為南京港(集團)有限公司董事長。2017年11月，宋先生獲委任為中國外運長航黨委書記。2018年9月，宋先生獲委任為招商局交通物流業務總監、交通物流事業部／集團北京總部部長、中國外運長航執行董事。2018年8月起擔任招商局能源運輸股份有限公司(股票代碼為SH601872)副董事長，2018年12月起擔任招商局港口集團股份有限公司(股票代碼為SZ001872)董事。2016年12月，宋先生獲委任為本公司執行董事。2018年6月，宋先生獲委任為本公司副董事長。</p>



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋嶸	1972年出生，本公司執行董事、總經理，董事會執行委員會委員。宋嶸先生畢業於對外經濟貿易大學並獲得經濟學學士學位，其後於華盛頓大學奧林商學院獲得工商管理碩士學位。宋嶸先生於1995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2000年擔任中國外運加拿大公司經理。2006年8月，宋嶸先生擔任中外運集裝箱運輸有限公司副總經理。2008年1月，宋嶸先生擔任本公司運營部總經理。2012年6月，宋嶸先生獲委任為中國外運山東有限公司總經理。2015年12月，宋嶸先生獲委任為本公司副總裁、黨委書記。2017年9月至2018年8月，宋嶸先生兼任中外運物流總經理、黨委副書記。2018年8月兼任中外運物流董事長，2018年8月至2019年5月，兼任中外運物流黨委書記。2018年5月，宋嶸先生續任為本公司副總經理並任黨委副書記。2018年6月，宋嶸先生獲委任為本公司執行董事。2018年11月，宋嶸先生兼任中外運化工國際物流有限公司董事長。2019年4月，宋嶸先生獲委任為本公司總經理。
粟健	1972年出生，本公司非執行董事。粟先生於1993年畢業於上海財經大學，獲經濟學學士學位。粟先生於1993年7月加入招商局集團，就職於廣州招商國際旅遊公司，後歷任招商局財務部主任，招商局蛇口工業區有限公司財務部高級經理，招商局財務部高級經理、總經理助理。2012年6月至2014年2月，任招商局財務部副總經理。2014年2月至2016年5月，任招商局人力資源部副總經理／副部長。2016年5月至2017年1月，任招商局工業集團有限公司黨委書記、副總經理。2017年1月至2017年7月，任招商局財務部(產權部)副部長(主持工作)，2017年7月起任招商局財務部(產權部)部長。粟先生於2017年5月起任招商證券股份有限公司(股票代碼分別為SH600999及HK06099)董事，2018年1月起任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(股票代碼為SZ001965)董事，2017年10月起任招商局港口控股有限公司(股票代碼為HK00144)董事，2018年12月起任招商局港口集團股份有限公司(股票代碼為SZ001872)董事。粟先生曾於2017年5月至2019年1月任招商局能源運輸股份有限公司(股票代碼為SH601872)董事。2019年6月，粟先生獲委任為本公司非執行董事。



姓名	主要工作經歷
熊賢良	<p>1967年出生，本公司非執行董事。熊先生於1994年1月畢業於南開大學，獲經濟學博士學位，於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。熊先生於1994年3月至2000年12月先後擔任國務院發展研究中心助理研究員、副研究員、研究員及處長；於2000年12月至2004年12月擔任重慶市發展計劃委員會副主任兼重慶市西部開發辦副主任，並於2003年7月至2003年12月掛職擔任國務院西部開發領導小組辦公室綜合組副組長；於2004年12月至2011年10月在國務院研究室工作，先後擔任綜合司和工貿司巡視員；2011年10月至2015年3月擔任招商局戰略研究部部長。熊先生自2015年3月至今任招商局戰略發展部部長，2018年8月至今兼任招商局發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長。熊先生曾於2012年6月至2014年6月擔任招商銀行股份有限公司(股票代碼分別為SH600036及HK03968)董事。熊先生於2014年12月起任招商證券股份有限公司(股票代碼分別為SH600999及HK06099)董事，2018年6月起任招商局港口控股有限公司(股票代碼為HK00144)董事。2019年6月，熊先生獲委任為本公司非執行董事。</p>
江艦	<p>1964年出生，本公司非執行董事。江先生於1988年7月畢業於大連海運學院，獲工學學士學位；2007年10月在職博士畢業於大連海事大學，獲工學博士學位。江先生1988年加入中國對外貿易運輸總公司，先後任職於遼寧省分公司、遼寧外運集裝箱船務公司。1998年5月至2008年10月，江先生先後任職於中國外運遼寧公司和中國外運遼寧有限公司。2008年10月至2015年12月期間，先後出任中國對外貿易運輸(集團)總公司和中國外運長航總經理助理。2015年10月至2016年7月，出任中國外運長航副總經理。2016年7月起，任招商局紀委辦公室主任；2016年11月起任招商局紀委副書記、監察部部長；2018年5月至2019年9月任招商局黨委巡視工作領導小組辦公室主任。2019年6月，江先生獲委任為本公司非執行董事。</p>





第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
許克威	<p>1950年出生，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2015年12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、大洋洲以及其他區域和市場。在2002年9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2001年1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。2003年6月，許先生獲委任為本公司非執行董事。</p> <ul style="list-style-type: none"> 根據於2003年2月於本公司上市時本公司與DHL(「戰略投資者」)所簽訂的戰略配售協議，許克威先生為本公司戰略投資者所提名的代表。 敦豪國際航空快件有限公司(「DHL」)是Deutsche Post World Net Group(「DPWN Group」)的成員公司，為歐洲及全球提供全球郵件、快遞、物流及金融服務。DPWN Group在中國的快遞業務運作通過DHL持有。DHL和外運發展於1986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。 就聯交所上市規則而言，獲戰略投資者提名的董事均於競爭業務(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自身業務，也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。



姓名	主要工作經歷
王泰文	1946年出生，本公司獨立非執行董事，董事會提名委員會主席、審計委員會委員、薪酬委員會委員。王先生於1962年畢業於大連鐵道學院。王先生歷任鐵道部資陽內燃機車工廠技術員、分工廠工廠長、總工廠工廠長、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。2006年10月至2012年12月，王先生歷任中國對外貿易運輸(集團)總公司外部董事、中國外運長航外部董事。王先生現擔任中國自動化集團有限公司(股票代碼為HK00569，並已於2019年10月28日退市)獨立非執行董事，廣東華鐵通達高鐵路裝備股份有限公司(股票代碼為SZ000976)獨立董事。2017年12月，王先生獲委任為本公司獨立非執行董事。
孟焰	1955年出生，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。孟先生畢業於財政部財政科學研究所，經濟學(會計學)博士學位。孟先生為中央財經大學會計學院教授、博士生導師，並持有中國註冊會計師資格，及兼任中國會計學會常務理事、中國金融會計學會常務理事、中國審計學會理事。2003年至2015年，孟先生擔任中央財經大學會計學院院長。孟先生於1993年被評為全國優秀教師，於1997年獲國務院政府特殊津貼。2000年，孟先生被評為北京市先進工作者。孟先生現任北京首創股份有限公司(股票代碼為SH600008)獨立董事、北京巴士傳媒股份有限公司(股票代碼為SH600386)獨立董事、映美控股有限公司(股票代碼為HK2028)的獨立非執行董事和龍源電力集團股份有限公司(股票代碼為HK916)的獨立非執行董事。2018年6月，孟先生獲委任為本公司獨立非執行董事。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋海清	1978年出生，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。宋先生畢業於西安交通大學信息與計算科學系，其後獲香港科技大學工業工程與物流管理系博士學位。宋先生現任中山大學嶺南學院商務管理系教授、博士生導師，中山大學物流與供應鏈研究中心主任，曾任中山大學嶺南學院講師、副教授，並先後作為訪問學者、客座教授等身份赴美國麻省理工學院斯隆管理學院、新加坡國立大學商學院、日本城西國際大學經營情報學部等進行訪問交流。宋先生研究領域包括物流與供應鏈管理、運營管理、綠色供應鏈、隨機動態規劃、管科學決策。2018年6月，宋先生獲委任為本公司獨立非執行董事。
李倩	1968年出生，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。李女士畢業於復旦大學法學院國際經濟法專業，其後獲美國印第安納大學伯明頓分校法學院比較法學碩士學位。李女士現擔任北京市浩天信和律師事務所上海分所合夥人。1993年10月至2002年10月，李女士任廣東信達律師事務所律師；2002年10月至2015年11月，任廣東信達律師事務所上海分所執行合夥人。李女士擅長證券、併購、境外上市、投融資、外商投資等領域，是《亞太法律500強—亞洲商事律師事務所指南(The Asia Pacific Legal 500)》在公司兼併與收購領域推薦的中國律師之一。2018年6月，李女士獲委任為本公司獨立非執行董事。
劉英傑	1972年出生，本公司監事會主席。劉先生於1995年8月畢業於首都經濟貿易大學，獲得經濟學學士學位。1995年8月至2014年3月，歷任中遠集團總公司監督部綜合審計處副處長、處長、計算機審計處處長。2014年4月進入招商局至今，先後任審計(稽核)部總經理助理、風險管理部部長副部長、風險管理部/法律合規部部長、審計中心主任。劉先生於2018年12月至今擔任招商局港口集團股份有限公司(股票代碼為SZ001872)監事會主席。2019年6月，劉先生獲委任為本公司監事及監事會主席。



姓名	主要工作經歷
周放生	1949年出生，本公司獨立監事。周先生於1985年畢業於湖南大學管理工程專業，其後於1996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。周先生曾長期在企業工作，具有較豐富的企業實踐。1991年至1997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。1997年至2001年，周先生任國家經貿委國有企業脫困工作辦公室副主任。2001年至2003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。2003年至2009年，周先生任國務院國資委企業改革局副巡視員。現已退休。周先生現擔任恒安國際集團有限公司(股票代碼為HK01044)的獨立非執行董事，中國建材股份有限公司(股票代碼為HK03323)的獨立非執行董事，以及晨光生物科技集團股份有限公司(股票代碼為SZ300138)的獨立董事。2011年12月，周先生獲委任為本公司獨立監事。
范肇平	1954年出生，本公司獨立監事。畢業於財政部財政科學研究所研究生部經濟學專業。范先生歷任深圳赤灣石油基地股份有限公司財務部經理助理、財務部經理、中國南山開發(集團)股份有限公司財務部經理、金融投資部經理、助理總經理等職務。1998年至2014年，范先生任中國南山開發(集團)股份有限公司副總經理，現已退休。范先生還曾擔任深圳赤灣港航股份有限公司財務總監、董事，深圳赤灣石油基地股份有限公司監事、董事長，深圳寶灣物流控股有限公司董事長，中國倉儲協會副會長，深圳赤灣東方物流有限公司董事長、合肥寶灣國際有限公司董事長、深圳赤灣勝寶旺海洋工程有限公司董事會執行委員會主席、副董事長。2018年6月，范先生獲委任為本公司監事。2019年5月任中集車輛(集團)股份有限公司(股票代碼為HK01839)獨立董事。
任東曉	1965年出生，本公司職工代表監事。任女士1988年畢業於大連外國語大學日本語系。1997年加入中國外運(集團)總公司工作，擔任中外運國際貿易公司副總經理。2008年7月至2010年9月任本公司市場營銷部大客戶經理。2010年9月，任女士擔任本公司工會副主席。2010年10月至2018年9月，任女士先後擔任本公司總經理辦公室主任助理、黨群工作部總經理助理、副總經理。2018年9月，任女士擔任本公司黨委辦公室、黨委宣傳部顧問。2014年1月，任女士獲委任為本公司職工代表監事。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
毛征	1966年出生，本公司職工代表監事，一級人力資源管理師。毛女士畢業於中國人民大學經濟信息管理系經濟信息管理專業，獲得工學學士學位；其後畢業於大連海事大學研究生院交通運輸規劃與管理專業，獲得工學碩士學位。1994年9月至2005年2月，毛女士擔任德勤諮詢(浦東)有限公司北京分公司諮詢經理。隨後加入中國外運股份有限公司，並於2005年2月至2009年6月擔任本公司人力資源部總經理助理，於2009年6月至2011年6月先後擔任中國外運股份有限公司工程設備運輸分公司總經理助理、副總經理，於2011年6月至2015年8月擔任本公司能源物流事業部副總經理，於2015年8月至2018年3月擔任本公司合同物流事業部副總經理。2018年3月至2019年12月，毛女士擔任本公司人力資源部副總經理、黨委組織部副主任，其中2018年9月至2019年12月，毛女士還擔任本公司黨委組織部副主任。2019年12月起，毛女士擔任本公司人力資源部顧問。2019年3月，毛女士獲委任為本公司職工代表監事。
陳獻民	1964年出生，本公司副總經理。陳先生於1986年畢業於長沙理工大學機械工程專業。陳先生歷任深圳蛇口安達實業股份有限公司運輸部經理助理、管理部副經理。2001年5月至2010年12月歷任中外運物流市場部副經理、廣州公司總經理、業務發展部總經理、客戶服務總監。2010年12月至2014年4月，陳先生任中外運物流總經理助理。2014年4月至2016年1月任中外運物流副總經理。2016年至1月2018年8月，陳先生獲委任為中外運物流常務副總經理。2018年8月，陳先生獲委任為中外運物流總經理。2018年5月，陳先生獲委任為本公司副總經理。
吳學明	1963年出生，本公司副總經理。吳先生於1987年畢業於大連水產學院，並於2005年獲長江商學院高級管理人員工商管理碩士。吳先生於1987年加入中國外運(集團)總公司。先後任職於管船部、租船部、人事部、班輪二部。1997年任日中物流株式會社社長。2002年4月至2007年4月任中國經貿船務公司副總經理。2002年12月至2010年2月任中國船務代理公司總經理。2007年4月至2010年7月，吳先生擔任本公司總經理助理。2010年2月至2018年1月任中國船務代理公司董事長，2018年1月任中國船務代理公司執行董事。2010年8月，吳先生獲委任為本公司副總經理。2015年6月至2019年4月，吳先生獲委任為本公司董事。



姓名	主要工作經歷
田雷	1965年出生，本公司副總經理、總法律顧問。田雷先生於1988年清華大學機械設計與製造專業畢業，獲工學學士學位，1994年清華大學經濟管理學院碩士研究生畢業，獲工學碩士學位。1995年至1997年12月，任招商局蛇口工業區經濟發展室投資部部長、企業管理室主任助理。1998年1月至2001年8月，任深圳招商石化有限公司總經理助理。2001年9月至2010年12月，歷任中外運物流企業管理總監、發展研究部總經理、企業規劃部總經理、深港區公司董事長兼總經理。2010年12月至2014年3月，任中外運物流總經理助理，2011年6月起兼任總法律顧問。2014年4月至2018年8月，獲委任為中外運物流副總經理，兼任總法律顧問。2018年5月，田先生獲委任為本公司副總經理。2019年6月，田先生任本公司總法律顧問。
陳海容	1963年出生，本公司副總經理。陳先生畢業於加拿大皇家大學，工商管理碩士。1982年至1992年，曾任上海遠洋運輸公司船舶二副、幹部處調配科科長。1993年至1998年，任招商局人力資源部主任、香港明華船務有限公司人事部經理。1998年11月至2002年6月，任招商局運輸集團人事部總經理、蛇口華南液化氣船務公司副總經理、招商船舶運輸(蛇口)有限公司總經理。2002年6月至2010年12月，任中外運物流運作部副經理、安達客運公司副經理、上海公司副總經理、人力資源部總經理。2010年12月至2013年12月，任招商局上海辦事處主任。2013年1月至2015年1月，任中外運物流總經理助理。2015年1月至2018年8月，陳先生獲委任為中外運物流副總經理、黨委委員。2018年5月，陳先生獲委任為本公司副總經理。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王久雲	1966年出生，本公司財務總監。王先生於1986年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司。1988年至2001年12月，曾任中外運—天地快件有限公司全國財務部經理、新亞股份有限公司財務部經理、國際聯合船舶代理有限公司(香港)財務部經理、中國對外貿易運輸(集團)總公司財務部海外部經理。2002年1月至2004年4月任中外運空運發展股份有限公司華北區域公司財務總監，2004年5月至2006年8月任中外運空運發展股份有限公司財會部總經理，2006年8月至2013年4月任中外運空運發展股份有限公司副總經理，2010年11月至2013年4月，王先生兼任中外運空運發展股份有限公司財務總監。2013年4月至2017年12月，王先生出任本公司財務部總經理。2015年12月，王先生獲委任為中外運敦豪國際航空快件有限公司董事。2016年12月，王先生被委任為本公司財務總監。
李世礎	1970年出生，本公司董事會秘書／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1993年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，至2000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)總公司總經理辦公室。2000年至2002年，李先生擔任中國對外貿易運輸(集團)總公司總經理辦公室副主任。2002年4月至12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。2002年起至2008年，李先生擔任本公司證券與法律部總經理。2008年至2012年，李先生擔任中國外運安徽有限公司總經理。2012年至2017年，李先生擔任本公司發展規劃部總經理。2016年12月，李先生獲委任為本公司董事會秘書。2019年8月，李先生獲委任為中外運敦豪國際航空快件有限公司董事。
高翔	1972年出生，本公司首席數字官(IT總監)。高先生於1995年畢業於南開大學。1995年至2016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。2016年9月，高先生獲委任為本公司首席數字官(IT總監)。

其他情況說明

適用 不適用



(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

二. 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

 適用 不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
宋德星	招商局集團有限公司	交通物流業務總監、交通物流事業部／交通物流業務總監、招商局集團北京總部部長	2018年9月	
	中國外運長航集團有限公司	總經理	2016年6月	
	中國外運長航集團有限公司	執行董事	2018年9月	
粟健	招商局集團有限公司	財務部(產權部)部長	2017年7月	
熊賢良	招商局集團有限公司	戰略發展部部長	2015年3月	
	招商局集團有限公司	發展研究中心主任	2018年8月	
江艦	招商局集團有限公司	紀委辦公室主任	2016年7月	
	招商局集團有限公司	紀委副書記、監察部部長	2016年11月	
	招商局集團有限公司	黨委巡視工作領導小組辦公室主任	2018年5月	2019年9月
劉英傑	招商局集團有限公司	風險管理部／法律合規部部長兼 任審計中心主任	2018年9月	
王宏(離任)	招商局集團有限公司	副總經理	2015年12月	
在股東單位任職情況的說明	無			



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 在其他單位任職情況

✓ 適用 不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李關鵬	中外運－敦豪國際航空快件有限公司	董事長	2019年1月	
宋德星	南京港(集團)有限公司	董事長	2017年10月	
	招商局能源運輸股份有限公司	副董事長	2018年6月	
	招商局港口集團股份有限公司	董事	2018年12月	
	遼寧港口集團有限公司	董事	2019年9月	
宋嶸	招商路凱國際控股有限公司	董事長	2018年12月	
	上海聯和冷鏈物流有限公司	董事	2018年5月	
粟健	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	董事	2018年6月	2019年12月
	招商證券股份有限公司	董事	2017年5月	
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	
	招商局港口控股有限公司	董事	2017年10月	
	招商局港口集團股份有限公司	董事	2018年12月	
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2017年5月	2019年1月
	招商局工業集團有限公司	董事	2017年9月	
熊賢良	招商局重慶交通科研設計院有限公司	董事	2017年9月	
	招商局科技創新發展研究院	院長	2018年8月	
	招商證券股份有限公司	董事	2014年12月	
王泰文	招商局港口控股有限公司	董事	2018年6月	
	廣東華鐵通達高鐵裝備股份公司	獨立董事	2016年3月	
	中國自動化集團	獨立非執行董事	2009年10月	
孟焰	北京寰升科技有限公司	董事長	2018年06月	
	無錫金鑫集團股份有限公司	董事	2018年07月	
	中央財經大學	教授、博士生導師	1997年9月	
	映美控股有限公司	獨立非執行董事	2005年3月	
	龍源電力集團股份有限公司	獨立非執行董事	2009年7月	
	北京巴士傳媒股份有限公司	獨立董事	2016年4月	
	北京首創股份有限公司	獨立董事	2017年12月	

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
宋海清	中山大學	教授	2011年1月	
	廣州鴻海軟件科技有限公司	董事長	2016年6月	
李倩	北京市中銀(上海)律師事務所/北京市浩天信和律師事務所上海分所	合夥人	2015年11月	
劉英傑	招商局港口集團股份有限公司	監事會主席	2018年12月	
	招商局能源運輸股份有限公司	監事	2017年5月	2019年4月
周放生	恒安國際集團有限公司	獨立非執行董事	2013年1月	
	中國建材股份有限公司	獨立非執行董事	2016年5月	
	晨光生物科技集團股份有限公司	獨立董事	2016年1月	
范肇平	中集車輛(集團)股份有限公司	獨立董事	2019年5月	
吳學明	中外運-日新國際貨運有限公司	董事長	2015年4月	
	新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	董事長	2016年3月	2019年8月
	中聯理貨有限公司	副董事長	2015年12月	2019年11月
陳海容	招商盈凱投資發展(深圳)有限公司	執行董事、總經理、法定代表人	2019年5月	
王久雲	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	監事	2014年3月	
	中外運-敦豪國際航空快件有限公司	董事	2015年12月	
	招商局海南投資開發有限公司	董事	2018年12月	
李世礎	中外運-敦豪國際航空快件有限公司	董事	2019年8月	
	中聯理貨有限公司	副董事長	2019年11月	
王宏(離任)	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	董事長	2015年12月	
在其他單位任職情況的說明	上述任職不包括董事、監事、高級管理人員在中國外運及其控股子公司和股東單位的任職情況。			



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三. 董事、監事、高級管理人員報酬情況

✓ 適用 不適用

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬委員會就公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議，制定高級管理人員的薪酬待遇方案，並就董事薪酬向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員報酬。股東大會決定非職工代表擔任的董事、監事的報酬事項。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	董事、監事、高級管理人員報酬依據《中國外運股份有限公司章程》及《中國外運股份有限公司高級管理人員薪酬與考核管理辦法》以及各自的考核結果確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	現任及離任董事、監事和高級管理人員在報告期內分別應從本公司領取的報酬，參見本節「一、(一)現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員稅前獲得的報酬合計	報告期內在本公司領取報酬的董事、監事及高級管理人員的應付報酬金額合計為1,667.15萬元人民幣。

註： 董事、監事、高管在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額包括基本工資、獎金、津貼、補貼、職工福利費和根據其所在地勞動保險政策所繳納的各項保險費、公積金、年金的企業部分以及以其他形式從公司獲得的報酬。



四. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

✓ 適用 不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
李關鵬	董事長	選舉	董事長變更
粟健	非執行董事	選舉	董事變更
熊賢良	非執行董事	選舉	董事變更
江艦	非執行董事	選舉	董事變更
劉英傑	監事、監事會主席	選舉	增補監事
毛征	職工代表監事	選舉	增補監事
宋嶸	總經理	聘任	工作調整
王宏(離任)	董事、董事長	離任	工作調整
王林(離任)	執行董事	離任	工作調整
吳學明(離任)	執行董事	離任	工作調整
李關鵬(離任)	總經理	離任	工作調整
宋嶸(離任)	副總經理	離任	工作調整

1. 2019年2月26日，本公司董事長、執行董事王宏先生辭去董事職務。同日，公司召開第二屆董事會第八次會議審議通過了《關於選舉李關鵬先生擔任公司董事長(法定代表人)的議案》，同意選舉李關鵬先生為公司董事長(法定代表人)，任期自董事會審議通過之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。
2. 2019年3月14日，本公司召開2019年第一次職工代表大會，同意選舉毛征女士為本公司職工代表監事，任期自本次職工代表大會通過之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。
3. 2019年4月22日，本公司總經理李關鵬先生辭去總經理職務；同日本公司召開第二屆董事會第十次會議，審議通過了《關於聘免公司高級管理人員的議案》，同意聘任宋嶸先生擔任公司總經理，任期自董事會審議通過之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止，同時免去其所擔任的本公司副總經理職務。
4. 2019年4月22日，本公司執行董事王林先生和吳學明先生辭任董事職務。
5. 2019年6月5日，本公司召開2018年度股東大會審議通過了《關於選舉公司董事的議案》和《關於選公司監事的議案》，粟健先生、熊賢良先生、江艦先生獲委任為本公司非執行董事，劉英傑先生獲委任為本公司監事，任期自股東大會審議通過之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

6. 2019年6月12日，本公司召開監事會2019年第三次會議審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》，同意選舉劉英傑先生為公司監事會主席，任期自監事會審議通過之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。

本公司已於《中國證券報》、《證券日報》及上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈了上述相關公告。

五. 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

六. 母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	578
主要子公司在職員工的數量	33,173
在職員工的數量合計	33,751
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	3,014

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	23,433
銷售人員	1,841
技術人員	492
財務人員	1,782
行政人員	1,489
管理人員	4,171
其他	543
合計	33,751

教育程度

教育程度類別	數量(人)
碩士及以上	1,401
大學本科	12,774
大學專科	10,360
高中	6,577
初中及以下	2,639
合計	33,751



(二) 薪酬政策

✓ 適用 不適用

本集團根據國家《勞動合同法》及有關的法律法規，建立符合公司特點的薪酬福利管理制度，規範薪酬管理行為。以為崗位付酬、為績效付酬、為人付酬為原則，在公司成本預算管理範圍內，以市場數據為參考依據，確定薪酬標準和調整方案。

(三) 培訓計劃

✓ 適用 不適用

2019年，本集團線下培訓總時數為1,234,551小時，完成了在線學習總課程數15,122門(總學習時長31,756小時)。本集團培訓內容主要包括：公司組織戰略及企業文化培訓、員工基本工作技能培訓、員工業務知識培訓、管理技能和領導力提升培訓、新員工入職培訓、員工自主學習等。隨著本集團不斷發展，為確保團隊質素不斷提升，我們將增加員工接受培訓的機會，並不斷檢視和改進培訓課程，使其配合業務營運和員工的需要。

(四) 勞務外包情況

✓ 適用 不適用

勞務外包的工時總數	658,000
勞務外包支付的報酬總額	2,713.75萬元人民幣

七. 其他

✓ 適用 不適用

(一) 董事與監事之服務合約及酬金

根據公司日期為2016年11月1日的公告，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)而終止的服務合約。

董事與監事的酬金詳情請參閱本節「一、(一)現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

董事的酬金根據董事職責、經驗及本集團績效釐定。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 董事與監事的股份權益

於2019年12月31日，董事、總經理、監事或其聯繫人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，或根據標準守則須知會本公司和香港聯交所的權益。

(三) 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2019年12月31日止12個月期間內概無在本公司、其子公司、其最終控股公司或其同系子公司參與訂立及存續的本公司任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

報告期內，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上述人員加入或於加入本集團時的獎勵或離職補償。

(四) 董事與監事於競爭業務的權益

宋德星先生任中國外運長航董事及僱員，而中國外運長航為本公司的控股股東。中國外運長航的若干附屬公司於本集團在中國的若干「核心戰略區域」從事本集團「核心業務」，僅有名義上與本集團「核心業務」相同或相類的業務。中國外運長航集團及本集團之間的競爭及中國外運長航集團與本公司於2003年1月14日訂立的不競爭協議詳情參見本公司日期為2003年1月29日的招股章程「與中國外運長航集團的關係」章節所述。

2018年，為推進本公司換股吸收合併外運發展，本公司控股股東中國外運長航作出承諾，自該承諾生效之日起三年內，中國外運長航集團將根據實際情況採取措施逐步實現被委託企業退出綜合物流業務的經營，解決與本公司及其下屬子公司之間實質性同業競爭問題。2019年5月6日，本公司與中國外運長航續簽《託管總協議(新)》，本公司可以通過管理被託管企業有效避免中國外運長航集團與本公司潛在的同業競爭。

(五) 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2019年12月31日止年度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他法人團體的股份或債券獲益。



第十節 公司治理(企業管治報告)

一. 公司治理相關情況說明

✓ 適用 不適用

報告期內，公司按照《公司法》、《中華人民共和國證券法》和證監會《上市公司治理準則》等法律法規及上交所、香港聯交所關於公司治理的有關要求，不斷完善公司法人治理結構，通過建立、健全內控制度，持續推進公司規範化、程序化管理以提升公司治理水平。目前，公司已按照上市公司規範要求建立了權責明確、相互制衡的公司治理結構和監督有效的內控制度，並嚴格依法規範運作。公司治理情況具體如下：

(一) 加強公司治理規範運作

股東大會為公司的最高權力機構。公司按照公司章程等相關規定，採取網絡投票和現場表決相結合的方式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。股東大會的召集、提案、召開、表決及決議均合法有效，並由律師現場見證。報告期內，公司共召開年度股東大會1次、臨時股東大會2次。

董事會是公司的經營決策機構，對股東大會負責，認真執行股東大會決議，在公司戰略執行、重大項目決策把關、風險防控、激勵約束、完善公司治理等方面履行董事會職責。全體董事能夠按照《公司章程》及《董事會議事規則》所賦予的職責，誠信謹慎、勤勉盡責，對每項提案進行認真了解與審議，有效地保證了董事會決策的科學性和有效性。此外，公司董事會下設4個專門委員會：執行委員會、審計委員會、提名委員會及薪酬委員會。各委員會在本年度中依據工作職責，充分發揮了其對公司整體經營策略、財務決策、董事提名、薪酬績效體系等多方面的管理、決策及監督職能作用。報告期內，公司共召開12次董事會會議，共召開6次審計委員會會議、1次提名委員會會議、2次薪酬委員會會議。

監事會作為公司的監督機構，認真審閱監督公司的財務、審計及公司董事、高級管理人員履職的合法合規性。報告期內，公司共召開6次監事會會議，並完成了補選監事的工作。

管理層作為公司的執行機構，對董事會負責，按照《公司章程》的規定和董事會授權，召開總經理辦公會討論決策公司重大事項，嚴格執行董事會及股東大會的決議內容，並向董事會報告經營管理情況。



第十節 公司治理(企業管治報告)

(二) 完善法人治理制度建設

作為A+H上市公司，公司持續完善法人治理制度建設，建立健全合規體系建設。報告期內，根據中國證監會和上市地上市規則等相關規定，並結合公司實際情況，修訂了《公司章程》、《董事會執行委員會議事規則》及《總經理工作細則》的相關條款，制定了《董事會審計委員會年報工作規程》、《獨立董事年報工作制度》、《董事、監事及高管人員所持本公司股份管理規則》、《關聯方資金往來管理制度》、《年報信息披露重大差錯責任追究制度》、《信息披露暫緩與豁免業務管理制度》等制度。

(三) 提升信息披露規範化水平

公司按照上市地上市規則的相關要求，真實、準確、完整、及時地履行信息披露義務，不斷加強公司信息披露管理。報告期內，公司結合上市地上市規則的要求，不斷加強內部合規培訓與討論，切實提高公司重大信息报送主體的合規意識和責任意識，持續提升信息披露規範化水平。報告期內，公司在上交所披露123份文件，在聯交所披露H股文件(中英文合計)212份。

(四) 加強投資者關係管理

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了解和信心，提高公司的管治水平。公司通過定期業績發佈會、投資者熱線、IR郵箱、上証e互動、路演及反向路演、接待投資者來訪、參加投行溝通會等多種方式與境內外投資者保持密切溝通，並為投資者創造實地調研及了解公司的機會。同時，公司網站及時提供公司投資者關係、公司管治及公司其他最新信息，並不時予以更新。公司通過讓投資者及時、充分了解企業的管理理念、市場環境、經營情況及發展戰略，增強企業的透明度，加深投資者對公司的認知。

2019年是公司A股上市元年，報告期內，公司通過多元化溝通方式，初步搭建了A股投資者溝通渠道，首次組織A股投資者反向路演，實地考察了中國外運上海奉賢物流中心，回覆上証e互動問題60餘個。2019年，公司累計接待投資者來訪(通過現場及電話會議)近80場，完成路演和反向路演5次，參加投行溝通會14次；同時，根據與投資者的溝通情況，定期總結投資者關注的問題及建議，並對內反饋《資本市場關注的重點問題》，建立雙向傳遞模式，起到對內督促和改進的作用，進一步推動公司管理提升。



本公司已於2019年1月1日至2019年12月31日期間審閱並採納聯交所上市規則附錄十四所載的企業管治守則所載的原則和守則條文，作為本公司的企業管治守則，並按照監管部門的規定，加強並不斷完善公司治理。本公司已在2019年度遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

公司治理與中國證監會相關規定的要求是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

二. 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2019年第一次臨時股東大會	2019年3月7日	上交所網站(www.sse.com.cn)和 香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2019年3月8日
2018年度股東大會	2019年6月5日	上交所網站(www.sse.com.cn)和 香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2019年6月6日
2019年第二次臨時股東大會	2019年9月16日	上交所網站(www.sse.com.cn)和 香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2019年9月17日

股東大會情況說明

適用 不適用

1. 公司於2019年3月7日召開2019年第一次臨時股東大會審議通過了：1)關於修訂《公司章程》的議案；2)關於增加本公司註冊資本的議案；3)關於與招商銀行持續關聯交易的議案；4)關於2019年度擔保預計情況的議案。



第十節 公司治理(企業管治報告)

2. 公司於2019年6月5日召開2018年度股東大會審議通過了：1)關於2018年度董事會工作報告的議案；2)關於2018年度監事會工作報告的議案；3)關於聽取獨立董事述職報告的議案；4)關於2018年度財務決算報告的議案；5)關於公司2018年度報告的議案；6)關於2019年度財務預算的議案；7)關於2018年度利潤分配方案的議案；8)關於獨立董事津貼發放方案的議案；9)關於獨立監事津貼發放方案的議案；10)關於申請發行債券類融資工具的授權的議案；11)關於選舉公司監事的議案；12)關於聘免財務報告和內部控制審計機構的議案；13)關於公司董事、監事和高級管理人員等責任險續保方案的議案；14)關於選舉公司董事的議案；14.01關於選舉栗健先生為公司董事的議案，14.02關於選舉熊賢良先生為公司董事的議案，14.03關於選舉江艦先生為公司董事的議案。
3. 公司於2019年9月16日召開2019年第二次臨時股東大會審議通過了：1)關於新增2019年度對外擔保預計額度的議案；2)關於更新發行債券類融資工具授權的議案。

三. 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，並在《公司章程》中明確股東權利。

(一) 股東召集臨時股東大會或類別股東會議的權利

1. 根據《公司章程》第七十三條規定，股東要求召集臨時股東大會的，應按照以下程序辦理：

單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

- (1) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在做出董事會決議後五日內發出召開臨時股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當征得相關股東的同意。
- (2) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未做出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會，應在收到請求五日內發出召開臨時股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當征得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出臨時股東大會通知的，視為監事會不召集和主持臨時股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東可以自行召集和主持。



2. 根據《公司章程》第一百二十四條規定，股東要求召集類別股東會議的，應按照以下程序辦理：
- (1) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集類別股東會議，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類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
 - (2) 如果董事會在收到上述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。
3. 根據《公司章程》第七十四條，監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持有的有表決權股份比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

(二) 股東提出臨時提案的權利

根據《公司章程》第七十八條規定，單獨或者合計持有公司3%以上有表決權股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後二日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

(三) 股東向董事會提出查詢的權利

根據《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。公司聯繫人及聯繫方式詳見本報告「第二節公司簡介和主要財務指標」部分。



第十節 公司治理(企業管治報告)

四. 董事會概述

(一) 董事會職責及運作

公司董事會是公司經營決策機構，董事會對股東大會負責，並根據法律法規及公司章程等規定以及股東大會授權行使下列職權：負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的年度財務預算方案、決算方案；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制定公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市的方案；擬定公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會的授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、委託理財、關聯交易、對外擔保等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理和董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、IT總監和其他高級管理人員，決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度，包括合規管理基本制度；制訂公司章程修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作報告並檢查總經理的工作，並對公司合規管理的有效性進行評價等。

董事會設立四個專門委員會，包括執行委員會、審計委員會、薪酬委員會和提名委員會。各專門委員會根據各自的議事規則召集召開會議，按照董事會授權，履行董事會前置審批程序。具體履職情況請參見本節「七、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況」的內容。

報告期內，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。

報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、上市地上市規則、《公司章程》及《董事會議事規則》等關於會議通知期、會議表決程序、會議決議編製、會議記錄製作等規定，組織召開董事會會議，充分保障董事履職。特別地，根據上市地上市規則等規定，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的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，該董事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。此外，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。



報告期內，本公司共召開12次董事會會議，其中定期會議4次、臨時會議8次，審議通過了定期報告、重大投資、利潤分配方案、收購股權、關聯交易等41項議案。

董事會、管理層的有關工作請參見本報告的「第五節經營情況討論與分析(董事會報告)」。

(二) 董事會組成

截至2019年12月31日，公司董事會由11名董事組成，獨立非執行董事佔董事會成員不少於三分之一，董事會的成員組成符合上市地上市規則相關要求。具體包括董事長李關鵬先生，副董事長宋德星先生，執行董事宋嶸先生，非執行董事栗健先生、熊賢良先生、江艦先生、許克威先生以及獨立非執行董事王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生及李倩女士。報告期內，原董事長王宏先生已於2019年2月26日辭任，原執行董事王林先生和吳學明先生已於2019年4月22日辭任。

有關董事的具體角色職能、個人資料及在其他公眾公司或組織擔任的職位名稱和任職時間等詳情，請參閱本報告「第九節董事、監事及高級管理人員和員工情況」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。

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，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。

(三) 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》第一百三十七條的規定，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或至該屆董事會結束之日止，任期屆滿後可連選連任。有關詳情請參閱本年年報「董事、監事及高級管理人員和員工情況」章節有關內容。

本公司董事會中執行董事與非執行董事(包括四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、金融及法律及物流行業專長，能以客觀、專業的方式做出判斷。部分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。



第十節 公司治理(企業管治報告)

董事會提名委員會已在新任或者續任獨立非執行董事時評估其獨立性，本公司亦已於股東大會文件中對新任或續任的獨立非執行董事的獨立性予以說明。公司獨立非執行董事並未參與本公司日常管理，沒有任何關係或情況影響而對其行使獨立判斷構成干預。公司已經收到全體獨立非執行董事的獨立性年度確認書，並認為公司所有獨立非執行董事均具備獨立性。報告期內，公司獨立非執行董事已對關聯交易、對外擔保、獨立董事津貼、選舉董事、股權激勵等事項發表獨立意見。

五. 董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	出席率	參加股東大會情況	
								是否連續兩次未親自參加會議	大會的次數／應出席股東大會次數
李關鵬	否	12	11	7	1	0	100%	否	1/3
宋德星	否	12	7	6	5	0	100%	是	0/3
宋嶸	否	12	11	8	1	0	100%	否	3/3
粟健	否	6	2	1	4	0	100%	是	0/1
熊賢良	否	6	5	3	1	0	100%	否	0/1
江艦	否	6	3	1	3	0	100%	是	0/1
許克威	否	12	7	5	5	0	100%	是	1/3
王泰文	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
孟焰	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
宋海清	是	12	11	8	1	0	100%	否	0/3
李倩	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
王宏(離任)	否	2	2	2	0	0	100%	否	0/1
王林(離任)	否	4	4	3	0	0	100%	否	0/1
吳學明(離任)	否	4	4	3	0	0	100%	否	1/1



連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

宋德星先生因另有安排未能親自出席公司分別於2019年9月26日、10月17日、10月29日、12月27日召開的董事會會議，均已委託其他董事出席並／或表決。

粟健先生因另有安排未能親自出席公司分別於2019年8月27日、9月26日、10月17日、10月29日召開的董事會會議，均已委託其他董事出席並／或表決。

江艦先生因另有安排未能親自出席公司分別於2019年9月26日、10月17日、10月29日召開的董事會會議，均已委託其他董事出席並／或表決。

許克威先生因另有安排未能親自出席公司分別於2019年9月26日、10月17日、10月29日、12月27日召開的董事會會議，均已委託其他董事出席並表決。

年內召開董事會會議次數	12
其中：現場會議次數	5
通訊方式召開會議次數	7
現場結合通訊方式召開會議次數	0

註： 上述表格中通訊方式包括電話或書面方式召開董事會。

(二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

(三) 其他

適用 不適用

1. 董事培訓情況

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。



第十節 公司治理(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。本公司管理層定期向董事提供《公司財務、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，公司支持並積極組織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》、聯交所上市規則及企業管治等方面的課程及講座，使其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。報告期內，公司結合上市地上市規則等規定，編製並向董事提供《控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理人員上市合規義務及行為規範彙編》(以下簡稱「《合規義務和行為規範彙編》」)，內容包括董事和獨立董事的職責、禁止內幕交易和操縱市場及內幕消息披露、短線交易等內容；同時，組織合規律師和保薦人對董事等相關人員進行合規培訓，不斷提升董事的履職能力。

公司在任董事於報告期內參加持續專業發展的情況如下表所示：

在任董事	閱覽 《合規義務和 行為規範彙編》	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
李關鵬	✓	✓	✓	✓
宋德星	✓	✓	✓	✓
宋嶸	✓	✓	✓	✓
粟健	✓	✓	✓	✓
熊賢良	✓	✓	✓	✓
江艦	✓	✓	✓	✓
許克威	✓	✓	✓	✓
王泰文	✓	✓	✓	✓
孟焰	✓	✓	✓	✓
宋海清	✓	✓	✓	✓
李倩	✓	✓	✓	✓



2. 董事會權力轉授

董事會為本公司的經營決策機構，並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。管理層對董事會負責，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》、《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中明確載列了董事會和管理層可以作出決定的事項。

六. 董事長及總經理

於2019年12月31日，李關鵬先生為本公司董事長，宋德星先生為本公司副董事長，宋嶸先生為本公司總經理。董事長、副董事長和總經理的職權劃分清晰明確。董事長及副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》及《總經理工作細則》已詳細載明董事長、副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、家庭或其他重大關係；本公司董事長、副董事長與總經理之間也無上述任何關係。

七. 董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

適用 不適用

於2019年12月31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。

(一) 執行委員會

本公司設立董事會執行委員會。於2019年12月31日，執行委員會由董事長李關鵬先生、副董事長宋德星先生和執行董事宋嶸先生組成，李關鵬先生為執行委員會主席。



第十節 公司治理(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况。執行委員會主要職權範圍包括：1、對公司發展戰略、中長期發展規劃和重大投資決策進行研究並提出建議；確立公司戰略基本框架；組織制訂公司中長期發展規劃，指導並審定重要子公司的戰略發展規劃；2、審議公司年度經營計劃、投資計劃；3、貫徹落實董事會決議及相關要求，監督、檢查經營管理層執行情況；4、審議公司重大的經營管理制度和方案，完善公司經營管理機制；5、決定與公司主營業務有關的事項包括但不限於收購、兼併、資產處置及其他對外投資等，但根據法律法規、上市地上市規則和《公司章程》規定需經公司董事會和股東大會審議通過的除外。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；6、對需經董事會審議的重大投融資方案、資本運作、重大業務重組兼併及資產經營項目進行研究並提出建議；7、對公司拓展新型市場、新型業務進行研究並提出建議；8、結合公司業務和管理需要，定期評估公司治理結構和組織架構，審議內部機構及其他分支機構的設立、合併和撤銷方案；9、審查及監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；10、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；11、董事會給予的其他授權。

報告期內，公司董事會執行委員會於董事會閉會期間依據公司制度共召開13次會議，主要通過了授信業務事宜、提供擔保、申請借款等事項。

(二) 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2019年12月31日，審計委員會成員包括獨立非執行董事孟焰先生、王泰文先生、宋海清先生及李倩女士，孟焰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，主席具有適當的專業資格和財務經驗，且並無委員是本公司目前所聘任核數師的前任合夥人。本公司已完全符合聯交所上市規則第3.21條及企業管治守則C.3.2條的規定要求。

本公司審計委員會的主要職權範圍包括監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作；審閱公司的財務報告並對其發表意見；評估財務監控、風險管理及內部控制的有效性；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通；檢討公司對僱員暗中就財務匯報、內部監控或其他方面的不正當行為提出關注的安排，並確保公司對前述事宜做出公平獨立的調查及採取適當行動；公司董事會授權的其他事宜及上市地上市規則等相關法律法規中涉及的其他事項。本公司向審計委員會提供充足資源以使其能履行職責。



報告期內，公司審計委員會共召開6次會議，主要審議了定期報告、內部控制審計報告、聘免財務報告和內部控制審計機構等相關議案，並聽取了公司2019年度經營業績情況的匯報及外部審計師關於公司2019年度審計計劃和預審工作安排的匯報。本集團截至2019年12月31日止年度業績已經審計委員會審閱。

審計委員會委員於2019年度在其任職期間出席審計委員會會議情況如下表所示：

審計委員會出席率	
在任委員	
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%

(三) 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組成。於2019年12月31日，薪酬委員會成員包括獨立非執行董事李倩女士、王泰文先生、孟焰先生及宋海清先生，李倩女士為薪酬委員會主席。

本公司薪酬委員會的主要職權範圍包括負責制定公司董事及《公司章程》規定的高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案；審批董事服務合同；按照董事會通過的公司目標，對董事和高級管理人員的績效評價等。本公司已採納企業管治守則B.1.2(C)(ii)條所述模式，即向董事會建議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。

報告期內，公司薪酬委員會共召開2次會議，主要審議了公司高級管理人員在2018年度績效考核實施方案及薪酬發放情況、股權激勵相關議案。薪酬委員會對績效考核的依據、方式、內容和評分標準以及股權激勵相關事項表示認可，並同意提交董事會審議。



第十節 公司治理(企業管治報告)

薪酬委員會委員於2019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	
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%
離任委員	
王宏	/

(四) 提名委員會

本公司設立提名委員會，由本公司董事長和全體獨立非執行董事組成。於2019年12月31日，提名委員會成員包括董事長李關鵬先生，獨立非執行董事王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生、李倩女士，王泰文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對公司董事、總經理及《公司章程》規定的其他高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行選擇並提出建議等事宜，以及評核獨立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。

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，公司《董事會提名委員會委員議事規則》明確制定董事會成員多元化及董事提名政策。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、文化及教育背景、種族、專業資格及經驗、技能、知識及服務期限等。董事提名政策如下：1、提名委員會應積極研究公司對董事人員的需求情況，有關部門須積極配合提名委員會的工作，並形成書面材料；2、可在公司內外部廣泛搜尋董事人選；3、搜集初選人基本情況，形成書面材料；4、應充分聽取被提名人對提名的意見；5、召集提名委員會會議進行資格審查；6、向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；7、根據董事會的決定和反饋意見進行其他後續工作。



在實踐中，公司一直秉承董事會多元化的原則，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。報告期內，公司提名委員會在2019年4月25日召開會議，檢討了公司董事會架構、人數和組成，並根據多元化政策等規定，提名3位非執行董事。

提名委員會委員於2019年度在其任職期間出席提名委員會會議情況如下表所示：

	提名委員會出席率
在任委員	
李關鵬	100%
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%

八. 監事會概述

本公司設立監事會，於2019年12月31日，由一名股東監事、兩名獨立監事和兩名職工監事組成，監事會成員包括劉英傑先生、周放生先生、范肇平先生、任東曉女士和毛征女士，劉英傑先生任監事會主席。

監事會向股東大會負責，監事會是公司常設的監督性機構，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，保護公司及股東的合法權益。監事通過召開監事會會議，列席公司的董事會會議，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。

報告期內，公司監事會共召開6次會議，主要審議通過了公司定期報告、監事會報告、財務決算報告、內部控制評價報告、獨立監事津貼發放方案、選舉監事會主席以及股權激勵等14項相關議案。

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2019年12月31日止年度業績報告所包含的信息真實地反映出公司2019年度的經營成果和財務狀況。

九. 監事會發現公司存在風險的說明

適用 不適用



第十節 公司治理(企業管治報告)

十. 公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

適用 不適用

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

本公司控股股東中國外運長航和實際控制人招商局已於2018年4月作出了避免同業競爭的相關聲明與承諾。具體內容詳見公司於本報告「第六節重要事項」的「二、承諾事項履行情況」。

公司自2014年起與中國外運長航簽署委託管理協議。2019年5月6日，公司與中國外運長航續簽了《託管總協議(新)》，通過管理被託管企業，有效避免關聯方與本公司潛在的同業競爭。詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的日期為2019年3月25日、5月6日的相關公告。

十一. 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

適用 不適用

公司對高級管理人員設定關鍵業績、戰略等考核指標，考核結果與績效獎金掛鉤。公司薪酬委員會和董事會根據相關績效與薪酬管理辦法，結合考核結果確定本年度高級管理人員激勵標準。

為進一步完善公司治理，建立、健全公司長效激勵約束機制，完善公司薪酬考核體系，將股東和公司董事、高級管理人員及核心骨幹的利益緊密聯繫起來，促進股東價值的最大化，促進國有資產的保值增值，公司研究制定了股票期權激勵計劃(草案)及股票期權激勵計劃(第一期)(草案)。2019年12月27日，公司董事會審議通過了股權激勵的議案，尚需提交股東大會審議。詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的日期為2019年12月27日的相關公告。

十二. 是否披露內部控制自我評價報告

適用 不適用

《2019年度內部控制評價報告》全文刊登在上交所網站(www.sse.com.cn)。



報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

十三. 內部控制審計報告的相關情況說明

適用 不適用

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2019年度財務報告內部控制的有效性進行了審計，並出具標準無保留意見。具體請參閱公司在上交所網站(www.sse.com.cn)披露的《2019年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

十四. 其他

適用 不適用

(一) 董事、監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事、監事進行證券交易的守則。

經本公司具體查詢後，所有董事、監事確認2019年報告期內已遵守守則所載的規定標準。

(二) 核數師酬金

根據國資委對外部核數師連續承擔同一家國有企業及其附屬公司審計業務年限的相關規定，經本公司於2018年5月31日召開的2017年股東周年大會審議通過，不再聘任德勤·關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2018年度國際及中國審計師；並聘任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司擔任本公司2018年度中國及國際審計師。

經本公司於2019年6月5日召開的2018年股東周年大會審議通過，公司續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度財務報告和內部控制審計機構，並不再聘任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為公司國際審計師，詳情參見本報告「第六節重要事項」中的「六、聘任、解聘會計師事務所情況」。

截至2019年12月31日止年度，審計專業服務費為950萬元人民幣，不含稅金額為896萬元人民幣，審計專業服務主要包括年度財務報告審計、中期財務報告審閱以及內部控制審計。其他非審計服務費用為379萬元人民幣(不含稅)，主要包括境外收購項目的盡調服務、根據聯交所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。



第十節 公司治理(企業管治報告)

(三) 公司秘書

本報告期內，本公司聯席公司秘書許惠敏女士辭職，自2019年12月27日起生效。香港聯交所已確認李世礎先生有資格根據聯交所上市規則第3.28條擔任本公司的公司秘書，李世礎先生自2019年12月27日起擔任本公司的唯一公司秘書。

於2019年，李世礎先生及許惠敏女士已完成不少於15小時的相關專業培訓。

(四) 組織章程的變動

本報告期內，公司章程進行了以下修訂：

1. 經本公司2018年5月31日召開的臨時股東大會審議批准，本公司修訂了《公司章程》，具體修訂內容請參見本公司於2018年4月18日發佈的通函。主要修訂內容包括公司章程及其附錄，即本公司股東大會議事規則、本公司董事會議事規則及本公司監事會議事規則，且該修訂公司章程於A股上市日期(即2019年1月18日)生效。詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的日期為2018年4月18日的通函。
2. 經本公司2019年3月7日召開的臨時股東大會審議批准，本公司修訂了《公司章程》，具體修訂內容請參見本公司於2019年1月21日發佈的通函。主要修訂內容包括購回股份條款、累計投票、董事資格及服務合約及根據中國會計準則編製財務報表等事項。詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的日期為2019年1月21日的通函。
3. 本公司2019年12月27日召開董事會審議通過了《關於修訂公司章程和股東大會議事規則的議案》，擬對公司章程中股東大會通知期限、董事會專門委員會的表述等內容進行修改，並新增法治建設的內容。上述事項尚需提交股東大會審議。詳情參見公司在上交所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈的日期為2019年12月27日的相關公告。



(五) 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。公司董事會旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且僅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而非絕對的保證。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的有效性。報告期內，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；審計委員會和董事會已檢討並確保公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統合適有效。

公司的組織架構權責清晰，各部門職責分明。公司董事會授權管理層已針對財務、運營、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。管理層定期向董事提供財務狀況及生產經營狀況，促使董事及時了解公司最新情況。各董事承認其編製賬目之職責。董事會及審計委員會負責監督編製每個財政期間的賬目，使得公司賬目能真實公平反映本公司在該期間的業務狀況、業績及現金流表現。同時，外部核數師亦會在財務報告的核數師報告中對其申報責任及義務作出聲明。
- 公司依據ISO9001：2015、ISO14001：2015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並通過了外部審核。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，覆蓋綜合管理體系的各項重點工作。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。



第十節 公司治理(企業管治報告)

- 公司風險管理和內部監控系統建設和日常運行由總部牽頭部署，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。
- 公司已全面開展風險管理工作，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，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，公司成立綜合內控體系管理機構和部門，各部門及所屬二級單位所涵蓋的經營實體已完成體系建設工作。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，涵蓋全部重點二級單位和大部分三級單位，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。內部控制體系優化完善、自評、缺陷整改成為公司每年例行工作。
- 本公司具有內部審計職能的部門，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。內部審計的工作情況向公司管理層、審計委員會進行通報。
- 關於內幕信息的監控與發佈，本公司根據《證券期貨條例》及上市地上市規則的要求，制定了《中國外運股份有限公司信息披露管理制度》、《中國外運股份有限公司內幕信息知情人管理制度》、《中國外運股份有限公司信息披露暫緩與豁免業務管理制度》，旨在確保內幕信息知情人遵守其關於內幕信息保密規定，並履行好內幕信息披露義務。



第十一節 公司債券相關情況

✓ 適用 不適用

一、公司債券基本情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	單位：億元 幣種：人民幣		
						利率(%)	還本付息方式	交易場所
中國外運股份有限公司2016年 公司債券(第一期)	16外運01	136248	2016年3月2日	2021年3月2日	20	3.20	按年付息、不計複 利、到期一次還本	上海證券交易所
中國外運股份有限公司2016年 公司債券(第二期)	16外運03	136654	2016年8月24日	2021年8月24日	13.5	2.94(2016年8月24日— 2019年8月23日)； 3.70(2019年8月24日— 2021年8月23日)	按年付息、不計複 利、到期一次還本	上海證券交易所

投資者適當性安排：「16外運01」和「16外運03」均是面向合格投資者交易的債券。

公司債券付息兌付情況

✓ 適用 不適用

公司於2019年3月2日就「16外運01」公司債進行了付息，付息金額為6,400萬元人民幣，2019年8月26日就「16外運03」公司債進行了付息，付息金額為4,410萬元人民幣，均在上交所網站發佈了相關公告。

公司債券其他情況的說明

✓ 適用 不適用

「16外運03」公司債券為5年期固定利率品種，附第三年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

發行人調整票面利率選擇權：本期債券的票面利率在存續期限的前3年內固定不變。若發行人行使調整票面利率選擇權，未被回售部分債券在其存續期限後2年票面利率為存續期限前3年票面利率上進行調整，在其存續期限後2年固定不變；如發行人未行使調整票面利率選擇權，則未被回售部分債券在其存續期限後2年票面利率仍維持原有票面利率不變。



第十一節 公司債券相關情況

投資者回售選擇權：發行人發出關於是否調整本期債券票面利率及調整幅度的公告後，本期債券持有人有權在債券存續期第3年的付息日將其持有的全部或部分本期債券按票面金額回售給發行人。發行人將按照上交所的債券登記機構相關業務規則完成回售支付工作。

根據公司於2016年8月22日披露的《中國外運股份有限公司2016年公司債券(第二期)募集說明書》中所設定的回售條款，公司於2019年7月29日披露了《中國外運股份有限公司關於「16外運03」票面利率調整的公告》(公告編號：臨2019-038號)和《中國外運股份有限公司關於2016年公司債券(第二期)回售實施公告》(公告編號：臨2019-039號)。16外運03公司債券持有人有權選擇在回售申報期(2019年8月1日至2019年8月7日)內進行回售申報，將持有的「16外運03」公司債券按面值全部或部分回售給公司，回售價格為債券面值人民幣100元/張(不含利息)。

公司於2019年8月21日披露了《中國外運關於2016年公司債券(第二期)回售實施結果的公告》(公告編號：臨2019-045號)，「16外運03」公司債券回售數量為150,000手(1手為10張，每張面值100元)，回售金額為150,000,000元人民幣(不含利息)。

二. 公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	中銀國際證券股份有限公司
	辦公地址	北京市西城區西單北大街110號
	聯繫人	何銀輝、周宇清
	聯繫電話	010-66229138
資信評級機構	名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
	辦公地址	上海市黃浦區漢口路398號華盛大廈14層

其他說明：

適用 不適用

三. 公司債券募集資金使用情況

適用 不適用

公司收到募集資金後，從專戶轉入自有資金賬戶進行使用，所募集資金按照約定用途使用，未有異常情況發生，目前募集資金期末餘額為0。



四. 公司債券評級情況

✓ 適用 不適用

上海新世紀資信評估投資服務有限公司對公司債主體信用評級為AAA級，主體評級標識所代表的含義為：發行人償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低；當前債項信用等級為AAA級，債券評級標識所代表的含義為：債券的償付安全性極強，基本不受利經濟環境影響，違約風險低。評級日期為2019年5月23日，評級展望為穩定。公司已在上交所網站披露了《關於公司債券「16外運01」和「16外運03」跟蹤評級結果的公告》及《中國外運股份有限公司及其發行的「16外運01」與「16外運03」跟蹤評級報告》。

五. 報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

✓ 適用 不適用

公司債券發行後，本公司將根據債務結構進一步加強資產負債管理、流動性管理和募集資金運用管理，保證資金按計劃使用，及時、足額準備資金用於每年的利息支付和到期的本金兌付，以充分保障投資者的利益。

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，公司為公司債券的按時、足額償付制定了一系列工作計劃，包括制定《債券持有人會議規則》、充分發揮債券受託管理人的作用、設立專門的償付工作小組、嚴格履行信息披露義務和公司承諾等，努力形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。

償債計劃及其他償債保障措施並未發生變更，正常執行，與募集說明書的相關承諾一致。

六. 公司債券持有人會議召開情況

適用 ✓ 不適用

七. 公司債券受託管理人履職情況

✓ 適用 不適用

公司債券存續期內，債券受託管理人中銀國際證券股份有限公司(簡稱「中銀證券」)嚴格按照《債券受託管理協議》中的約定，對公司資信狀況、募集資金管理運用情況、公司債券本息償付情況等進行了持續跟蹤，並督促公司履行公司債券募集說明書中所約定義務，積極行使了受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

中銀證券關於中國外運股份有限公司公司債券2018年受託管理事務已於2019年6月在上交所網站上披露。



第十一節 公司債券相關情況

八. 截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

✓ 適用 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	58.15	60.88	-4.49
流動比率	1.25	1.55	-19.24
速動比率	1.14	1.40	-18.79
資產負債率(%)	51.12	54.71	減少3.59個百分點
EBITDA全部債務比	0.46	0.39	19.07
利息保障倍數	6.39	7.24	-11.68
現金利息保障倍數	8.39	3.13	168.14
EBITDA利息保障倍數	9.93	9.45	5.12
貸款償還率(%)	100	100	0
利息償付率(%)	100	100	0

註： 現金利息保障倍數變動原因主要是經營活動現金流入較去年有大幅增加。

九. 公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

✓ 適用 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

種類	債券簡稱	發行規模	發行期限	主體/債項評級	票面利率
ABN	19中外運ABN001優先	10.45	0.52年	AAA	3.45%
ABN	19中外運ABN001次	0.55	0.52年	-	-

公司已於2019年12月19日，在銀行間市場發行「中國外運股份有限公司2019年度第一期人民幣應收賬款定向資產支持票據(ABN)」，人民幣ABN總儲架金額為50億元人民幣，此次發行規模11億元人民幣，報告期內上述債務融資工具不涉及付息兌付。

十. 公司報告期內的銀行授信情況

適用 不適用

截至2019年12月31日，公司共獲得授信額度216.70億元(折合人民幣)，已使用授信額度43.23億元人民幣，涉及的銀行貸款均按時付息償還。

十一. 公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

適用 不適用

十二. 公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

適用 不適用

報告期內，公司將其原有內資股轉換成A股股份，並在上交所上市，作為A+H股兩地上市企業，公司資本化發展渠道更為暢通，有利於公司經營發展，進一步增強公司的融資渠道及融資能力。上市公告書已於2019年1月15日在上交所網站披露。



 **第十二節
財務報告****審計報告**

XYZH/2020BJA50228

中國外運股份有限公司全體股東：

一. 審計意見

我們審計了中國外運股份有限公司(以下簡稱中國外運)財務報表，包括2019年12月31日的合併及母公司資產負債表，2019年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中國外運2019年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2019年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二. 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於中國外運，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三. 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本年財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

審計報告(續)

三. 關鍵審計事項(續)

訴訟索賠相關的預計負債

關鍵審計事項

如財務報表附註九、40所述，中國外運截止2019年末合併財務報表中預計負債餘額為人民幣26,949.59萬元，其中因訴訟事項預計負債為人民幣21,649.26萬元。中國外運2019年確認訴訟索賠等相關的預計損失人民幣9,085.88萬元。關於預計負債相關的會計政策詳見財務報表附註「四、18」及「五」所述。

由於相關經濟利益流出的可能性和可能的金額具有不確定性，需要管理層運用重大判斷和估計且金額重大，因此我們將訴訟索賠相關的預計負債作為關鍵審計事項。

審計中的應對

- 測試訴訟索賠事項預計損失計提的關鍵控制；
- 取得年末中國外運或有事項的清單，了解本年或有事項的進展情況及新增或有事項，覆核結案案件的判決結果與管理層的判斷無重大差異；
- 了解和評價管理層對未決訴訟及糾紛事項性質和進展所作的判斷及其依據，了解、測試和評價管理層估計預計損失的方法以及估計所依據的基礎資料；
- 通過評價管理層根據訴訟事項性質和進展做出判斷時所考慮的其他相關事項，並據此來判斷中國外運就訴訟索賠事項預計負債的計提是否充足；
- 向外部律師發函，詢問重大訴訟事項的最新進展、可能的結果和可能賠償的金額。

第十二節 財務報告

審計報告(續)

四. 其他信息

中國外運管理層(以下簡稱管理層)對其他信息負責。其他信息包括中國外運2019年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五. 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估中國外運的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算中國外運、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督中國外運的財務報告過程。

六. 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

審計報告(續)


六. 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對中國外運持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致中國外運不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就中國外運中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。



第十二節 財務報告

審計報告(續)

六. 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本年財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：汪洋

(項目合夥人)

中國註冊會計師：馮光輝

中國北京

二零二零年三月三十一日

合併資產負債表

項目	附註	2019年12月31日	單位：人民幣元 2018年12月31日
流動資產			
貨幣資金	九、1	10,475,499,824.16	15,538,785,383.83
交易性金融資產	九、2	5,641,228.80	400,140,176.57
衍生金融資產			
應收票據	九、3	18,389,129.53	18,287,596.70
應收賬款	九、4	10,114,964,014.88	10,417,568,351.23
應收款項融資	九、5	600,596,569.69	537,635,917.84
預付款項	九、6	2,246,807,826.72	2,090,854,225.68
其他應收款	九、7	1,637,377,987.43	1,411,224,626.30
其中：應收利息	九、7	1,281,663.75	1,008,817.72
應收股利	九、7	53,247,750.69	63,826,982.07
存貨	九、8	125,293,322.01	266,600,487.08
其中：原材料	九、8	32,116,251.48	31,381,721.88
庫存商品(產成品)	九、8	72,872,532.03	198,607,733.96
合同資產			
持有待售資產			53,745,651.81
一年內到期的非流動資產	九、9	12,085,000.00	74,928,213.64
其他流動資產	九、10	626,309,693.00	559,144,645.56
流動資產合計		25,862,964,596.22	31,368,915,276.24
非流動資產			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款	九、11	102,637,410.37	142,009,746.55
長期股權投資	九、12	9,368,359,302.17	6,973,522,714.05
其他權益工具投資	九、13	256,540,744.93	154,458,821.08
其他非流動金融資產	九、14	692,424,249.35	493,936,852.61
投資性房地產	九、15	2,384,160,216.45	2,478,006,337.36
固定資產	九、16	12,472,503,554.46	11,942,099,732.71
在建工程	九、17	2,154,496,943.35	1,997,349,529.53
使用權資產	九、18	1,990,676,405.63	—
無形資產	九、19	5,688,540,222.83	5,228,339,127.68
開發支出	九、20	81,415,404.91	30,511,836.16
商譽	九、21	172,612,157.55	169,670,069.78
長期待攤費用	九、22	220,746,710.04	263,995,854.52
遞延所得稅資產	九、23	213,306,245.86	212,892,635.40
其他非流動資產	九、24	225,023,784.54	38,513,050.27
非流動資產合計		36,023,443,352.44	30,125,306,307.70
資產總計		61,886,407,948.66	61,494,221,583.94

本財務報表由下列負責人簽署：

李關鵬
企業負責人

王久雲
主管會計工作負責人

王久雲
會計機構負責人

附註為財務報表的組成部分



第十二節 財務報告

合併資產負債表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
流動負債			
短期借款	九、27	1,202,384,395.00	2,233,284,173.24
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款	九、28	9,147,046,027.11	9,056,129,695.54
預收款項			
合同負債	九、29	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01
應付職工薪酬	九、30	1,589,693,735.12	1,470,491,147.30
其中：應付工資	九、30	1,380,010,118.64	1,188,527,792.37
應付福利費	九、30	3,103,605.13	5,079,485.26
應交稅費	九、31	344,533,438.22	481,975,148.65
其中：應交稅金	九、31	330,229,457.47	470,714,144.47
其他應付款	九、32	2,322,174,917.92	2,940,347,894.62
其中：應付利息	九、32	26,339,510.69	47,616,790.25
應付股利	九、32	47,911,902.30	106,507,405.73
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	九、33	3,268,689,764.93	1,200,840,449.95
應付短期融資款			
其他流動負債	九、34	177,858,416.72	167,271,210.90
流動負債合計		20,660,770,402.66	20,126,614,944.21
非流動負債			
長期借款	九、35	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52
應付債券	九、36	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
其中：優先股			
永續債			
租賃負債	九、37	1,519,924,346.73	—
長期應付款	九、38	197,265,698.20	656,306,531.23
長期應付職工薪酬	九、39	2,927,039.77	3,043,019.68
預計負債	九、40	269,495,938.63	407,925,602.60
遞延收益	九、41	383,338,591.29	395,905,585.01
遞延所得稅負債	九、23	84,261,559.81	11,590,458.74
其他非流動負債	九、42	71,319,466.31	
非流動負債合計		10,974,158,328.55	13,514,165,733.97
負債合計		31,634,928,731.21	33,640,780,678.18

附註為財務報表的組成部分

合併資產負債表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
所有者權益：			
股本	九、43	7,400,803,875.00	6,049,166,644.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	九、44	6,072,706,510.86	4,124,486,665.68
減：庫存股			
其他綜合收益	九、67	-157,971,711.23	-275,001,310.29
其中：外幣報表折算差額	九、67	-346,519,139.10	-327,135,927.64
專項儲備	九、45	53,520,819.76	41,536,205.81
盈餘公積	九、46	899,046,022.99	811,845,310.51
其中：法定公積金	九、46	899,046,022.99	811,845,310.51
任意公積金			
未分配利潤	九、47	14,170,510,834.74	12,484,368,855.91
歸屬於母公司所有者權益合計		28,438,616,352.12	23,236,402,371.62
少數股東權益		1,812,862,865.33	4,617,038,534.14
所有者權益合計		30,251,479,217.45	27,853,440,905.76
負債和所有者權益總計		61,886,407,948.66	61,494,221,583.94

附註為財務報表的組成部分

第十二節 財務報告

母公司資產負債表

項目	附註	2019年12月31日	單位：人民幣元 2018年12月31日
流動資產			
貨幣資金	十七、1	4,073,217,980.63	2,232,691,435.74
交易性金融資產		5,500,000.00	400,000,000.00
衍生金融資產			
應收票據	十七、2	2,397,802.00	
應收賬款	十七、3	923,919,956.37	1,175,939,622.77
應收款項融資	十七、4	31,467,958.31	22,838,736.35
預付款項		42,499,589.99	27,737,883.02
其他應收款	十七、5	9,724,300,157.45	7,770,022,704.51
存貨			
其中：原材料			
庫存商品(產成品)			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產		474,753,841.96	354,010,852.27
其他流動資產		49,001,005.00	49,054,666.08
流動資產合計		15,327,058,291.71	12,032,295,900.74
非流動資產			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款	十七、6	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47
長期股權投資	十七、7	18,235,853,446.45	11,110,762,797.06
其他權益工具投資			
其他非流動金融資產		901,731,350.32	630,314,038.78
投資性房地產			
固定資產		37,188,420.62	47,976,127.19
在建工程		9,981,594.87	9,215,368.60
使用權資產		566,551,383.29	—
無形資產		110,015,988.57	69,898,549.74
開發支出		68,007,661.41	23,314,238.03
商譽			
長期待攤費用		1,452,172.11	1,619,094.06
遞延所得稅資產			
其他非流動資產			
非流動資產合計		21,326,126,790.98	13,499,681,811.93
資產總計		36,653,185,082.69	25,531,977,712.67

附註為財務報表的組成部分

母公司資產負債表(續)

項目	附註	2019年12月31日	單位：人民幣元 2018年12月31日
流動負債			
短期借款			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款		465,817,720.54	538,121,606.24
預收款項			
合同負債		52,705,643.61	59,614,593.16
應付職工薪酬		108,608,409.41	116,379,594.67
其中：應付工資		88,564,582.22	61,979,019.45
應付福利費		49,614.66	8,807.60
應交稅費		10,656,185.73	3,914,293.99
其中：應交稅金		10,438,832.19	3,228,042.77
其他應付款		10,603,685,432.96	4,737,709,073.83
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		515,427,269.58	1,000,000,000.00
應付短期融資款			
其他流動負債			
流動負債合計		11,756,900,661.83	6,455,739,161.89
非流動負債			
長期借款	十七、8	116,875,000.00	1,624,180,565.99
應付債券	十七、9	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
其中：優先股			
永續債			
租賃負債		585,032,846.05	—
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益			
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
非流動負債合計		4,121,394,289.84	5,190,264,900.18
負債合計		15,878,294,951.67	11,646,004,062.07

附註為財務報表的組成部分



第十二節 財務報告

母公司資產負債表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
所有者權益：			
股本		7,400,803,875.00	6,049,166,644.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	十七、10	10,764,008,546.37	5,113,523,892.31
減：庫存股			
其他綜合收益		-12,970,901.77	-13,225,231.95
其中：外幣報表折算差額		1,171,815.10	917,484.92
專項儲備		4,080,696.43	4,439,943.32
盈餘公積		899,046,022.99	811,845,310.51
其中：法定公積金		899,046,022.99	811,845,310.51
任意公積金			
未分配利潤	十七、11	1,719,921,892.00	1,920,223,092.41
所有者權益合計		20,774,890,131.02	13,885,973,650.60
負債和所有者權益總計		36,653,185,082.69	25,531,977,712.67

附註為財務報表的組成部分

合併利潤表

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年度	2018年度
一. 營業總收入	九、48	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83
其中：營業收入	九、48	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83
二. 營業總成本		77,429,532,543.95	76,161,787,922.62
其中：營業成本	九、48	73,422,166,637.74	71,767,219,812.34
税金及附加	九、49	198,278,766.24	190,993,779.58
銷售費用	九、50	851,739,192.62	931,060,960.57
管理費用	九、51	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14
研發費用	九、52	73,437,937.69	23,925,038.10
財務費用	九、53	288,529,420.94	436,508,196.89
其中：利息費用	九、53	565,200,272.48	533,636,730.98
利息收入	九、53	232,823,243.91	181,001,747.60
匯兌淨損失(淨收益以「-」號填列)	九、53	-65,724,852.33	-37,382,323.28
加：其他收益	九、54	1,539,980,855.80	631,696,389.27
投資收益(損失以「-」號填列)	九、55	1,509,628,605.26	2,572,335,922.77
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	九、55	1,309,598,043.77	1,170,771,434.70
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益(損失)	九、55	278,713.15	-22,081,854.49
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	九、56	151.09	236,004,338.46
信用減值損失(損失以「-」號填列)	九、57	-48,928,160.80	-252,904,887.82
資產減值損失(損失以「-」號填列)	九、58	-2,469,698.22	-156,753,259.27
資產處置收益(損失以「-」號填列)	九、59	152,818,956.07	137,572,742.62
三. 營業利潤(虧損以「-」號填列)		3,371,589,440.55	4,317,999,838.24
加：營業外收入	九、60	152,806,180.49	91,205,938.96
其中：政府補助	九、61	33,182,969.98	39,704,161.55
減：營業外支出	九、62	198,842,060.12	300,764,891.44
四. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		3,325,553,560.92	4,108,440,885.76
減：所得稅費用	九、63	398,544,308.33	909,472,556.18
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
(一) 按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)		123,514,197.53	494,861,924.65
(二) 按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			

附註為財務報表的組成部分



第十二節 財務報告

合併利潤表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年度	2018年度
六. 其他綜合收益的稅後淨額	九、67	95,305,142.09	-261,599,609.22
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	九、67	117,029,599.06	-202,648,430.24
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益	九、67	102,081,923.85	-75,969,534.02
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動	九、67	102,081,923.85	-75,969,534.02
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
5. 其他			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益	九、67	14,947,675.21	-126,678,896.22
1. 權益法下可轉進損益的其他綜合收益	九、67	34,330,886.67	461,537.45
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
6. 外幣財務報表折算差額	九、67	-19,383,211.46	-127,140,433.67
7. 其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		-21,724,456.97	-58,951,178.98
七. 綜合收益總額	九、67	3,022,314,394.68	2,937,368,720.36
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	九、67	2,920,524,654.12	2,501,457,974.69
歸屬於少數股東的綜合收益總額	九、67	101,789,740.56	435,910,745.67
八. 每股收益：			
基本每股收益		0.38	0.45
稀釋每股收益		0.38	0.45

附註為財務報表的組成部分

母公司利潤表

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年度	2018年度
一. 營業收入	十七、12	2,245,250,205.67	2,145,058,837.38
減：營業成本		1,898,168,727.92	1,834,355,968.57
税金及附加		363,122.63	646,665.23
銷售費用		103,767,798.38	112,101,783.14
管理費用		279,776,914.16	383,598,054.01
研發費用		44,885,391.69	13,165,139.22
財務費用	十七、13	-427,196.29	30,398,709.03
其中：利息費用		286,047,476.73	244,391,150.73
利息收入		266,607,689.45	180,967,204.81
匯兌淨損失(淨收益以「-」號填列)		-23,490,882.03	-53,925,083.65
加：其他收益			980,000.00
投資收益(損失以「-」號填列)	十七、14	946,437,832.10	1,351,274,029.34
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		57,309,117.59	48,588,515.98
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收			
益(損失)		-14,526,454.50	
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)			
信用減值損失(損失以「-」號填列)		8,748,187.28	-253,551.44
資產減值損失(損失以「-」號填列)			
資產處置收益(損失以「-」號填列)		-1,364,048.45	
二. 營業利潤(虧損以「-」號填列)		872,537,418.11	1,122,792,996.08
加：營業外收入		1,769,117.93	886,179.26
其中：政府補助			
減：營業外支出		550,858.47	15,785.39
三. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		873,755,677.57	1,123,663,389.95
減：所得稅費用		1,748,552.77	989,860.00
四. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		872,007,124.80	1,122,673,529.95
持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		872,007,124.80	1,122,673,529.95
終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			

附註為財務報表的組成部分



第十二節 財務報告

母公司利潤表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		2019年度	2018年度
五. 其他綜合收益的稅後淨額		254,330.18	645,413.22
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
5. 其他			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		254,330.18	645,413.22
1. 權益法下可轉進損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
6. 外幣財務報表折算差額		254,330.18	645,413.22
7. 其他			
六. 綜合收益總額		872,261,454.98	1,123,318,943.17

附註為財務報表的組成部分

合併現金流量表

項目	附註	2019年度	單位：人民幣元 2018年度
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		78,516,814,392.92	77,853,673,615.37
收到的稅費返還		16,065,340.23	18,614,685.70
收到其他與經營活動有關的現金	九、68	2,228,462,578.47	1,204,187,233.36
經營活動現金流入小計		80,761,342,311.62	79,076,475,534.43
購買商品、接受勞務支付的現金		68,351,761,766.59	67,333,941,678.62
支付給職工及為職工支付的現金		5,565,616,507.32	5,889,290,589.04
支付的各項稅費		1,278,858,608.50	1,584,496,052.25
支付其他與經營活動有關的現金	九、68	2,245,120,964.32	2,255,353,879.93
經營活動現金流出小計		77,441,357,846.73	77,063,082,199.84
經營活動產生的現金流量淨額		3,319,984,464.89	2,013,393,334.59
二. 投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		524,978,128.31	4,673,717,443.57
取得投資收益收到的現金		1,122,466,978.38	1,018,263,891.13
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		317,335,902.34	427,044,815.45
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			1,776,145,605.66
收到其他與投資活動有關的現金	九、68	649,912,846.41	235,829,953.10
投資活動現金流入小計		2,614,693,855.44	8,131,001,708.91
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		1,920,703,135.51	2,585,734,016.18
投資支付的現金		2,461,566,411.55	594,838,810.62
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		187,883,512.91	
支付其他與投資活動有關的現金	九、68	99,419,217.97	74,910,730.80
投資活動現金流出小計		4,669,572,277.94	3,255,483,557.60
投資活動產生的現金流量淨額		-2,054,878,422.50	4,875,518,151.31

附註為財務報表的組成部分



第十二節 財務報告

合併現金流量表(續)

項目	附註	2019年度	單位：人民幣元 2018年度
三. 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		273,067,800.00	56,546,027.22
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		273,067,800.00	56,546,027.22
取得借款收到的現金		1,531,124,709.35	9,689,463,444.98
收到其他與籌資活動有關的現金			691,789,965.08
籌資活動現金流入小計		1,804,192,509.35	10,437,799,437.28
償還債務支付的現金		4,904,022,056.81	6,322,517,872.30
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,711,271,754.55	1,712,910,482.30
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		142,469,930.86	356,340,566.04
支付其他與籌資活動有關的現金	九、68	1,523,880,933.14	3,697,491,681.87
籌資活動現金流出小計		8,139,174,744.50	11,732,920,036.47
籌資活動產生的現金流量淨額		-6,334,982,235.15	-1,295,120,599.19
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		139,350,997.92	14,651,861.01
五. 現金及現金等價物淨增加額	九、69	-4,930,525,194.84	5,608,442,747.72
加：年初現金及現金等價物餘額		15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
六. 年末現金及現金等價物餘額	九、69	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56

附註為財務報表的組成部分

母公司現金流量表

項目	附註	2019年度	2018年度
單位：人民幣元			
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		2,247,216,648.29	1,730,487,691.50
收到的稅費返還		100,000.00	
收到其他與經營活動有關的現金		135,455,150.83	1,061,148,538.97
經營活動現金流入小計		2,382,771,799.12	2,791,636,230.47
購買商品、接受勞務支付的現金		2,006,680,362.15	1,825,182,176.83
支付給職工及為職工支付的現金		223,851,394.95	251,681,764.42
支付的各項稅費		1,468,293.30	11,595,214.37
支付其他與經營活動有關的現金		170,095,433.91	310,593,040.95
經營活動現金流出小計		2,402,095,484.31	2,399,052,196.57
經營活動產生的現金流量淨額	十七、15	-19,323,685.19	392,584,033.90
二. 投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		400,000,000.00	1,600,000,000.00
取得投資收益收到的現金		918,804,100.84	1,325,554,513.33
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		4,965,701.21	226,919.59
收到其他與投資活動有關的現金		593,754,573.82	272,139,327.64
投資活動現金流入小計		1,917,524,375.87	3,197,920,760.56
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		121,077,856.87	105,641,058.24
投資支付的現金		283,847,600.00	
支付其他與投資活動有關的現金		2,321,117,478.31	2,801,485,364.17
投資活動現金流出小計		2,726,042,935.18	2,907,126,422.41
投資活動產生的現金流量淨額		-808,518,559.31	290,794,338.15
三. 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金			500,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		6,841,785,733.49	1,475,311,392.05
籌資活動現金流入小計		6,841,785,733.49	1,975,311,392.05
償還債務支付的現金		2,157,125,000.00	
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,200,586,900.19	723,707,667.62
支付其他與籌資活動有關的現金		830,294,862.17	21,969,007.22
籌資活動現金流出小計		4,188,006,762.36	745,676,674.84
籌資活動產生的現金流量淨額		2,653,778,971.13	1,229,634,717.21
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		14,647,641.78	-7,360,619.67
五. 現金及現金等價物淨增加額		1,840,584,368.41	1,905,652,469.59
加：年初現金及現金等價物餘額		2,232,379,636.67	326,727,167.08
六. 年末現金及現金等價物餘額		4,072,964,005.08	2,232,379,636.67

附註為財務報表的組成部分

第十二節 財務報告

合併股東權益變動表

單位：人民幣元

項目	2019年度											
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	歸屬於母公司股東權益 減：專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計	
一、上年年末餘額	6,049,166,644.00			4,124,486,665.68	-275,001,310.29	-327,135,927.64	41,536,205.81	811,845,310.51	12,416,420,716.05	23,168,454,231.76	4,603,954,591.00	27,772,408,822.76
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年初餘額	6,049,166,644.00			4,124,486,665.68	-275,001,310.29	-327,135,927.64	41,536,205.81	811,845,310.51	12,416,420,716.05	23,168,454,231.76	4,603,954,591.00	27,772,408,822.76
三、本年增減變動金額	1,351,637,231.00			1,948,219,845.18	117,029,599.06	-19,383,211.46	11,984,613.95	87,200,712.48	1,754,090,118.69	5,270,162,120.36	-2,791,091,725.67	2,479,070,394.69
(一) 綜合收益總額					117,029,599.06	-19,383,211.46						
(二) 所有者投入和減少資本												
1. 所有者投入普通股				1,948,219,845.18								
2. 其他權益工具持有者投入資本												
3. 股份支付計入所有者權益的金額												
4. 其他												
(三) 專項儲備提取和使用												
1. 提取專項儲備							11,984,613.95					
2. 使用專項儲備							68,757,108.09					
(四) 利潤分配							-56,772,494.14					
1. 提取盈餘公積							87,200,712.48	-1,049,404,336.37				
其中：法定公積金							87,200,712.48	-87,200,712.48				
任意公積金												
2. 提取一般風險準備												
3. 對所有者的分配												
4. 其他												
(五) 所有者權益內部結構												
1. 資本公積轉增資本												
2. 盈餘公積轉增資本												
3. 盈餘公積轉增盈餘公積												
4. 設定受益計劃變動額												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
四、本年年末餘額	7,400,803,875.00			6,072,706,510.86	-157,971,711.23	-346,519,139.10	53,520,819.76	899,046,022.99	14,170,510,834.74	28,438,616,352.12	1,812,862,865.33	30,251,479,217.45

附註為財務報表的組成部分

合併股東權益變動表(續)

單位：人民幣元

項目	2018年度						少數股東權益	所有者權益合計		
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	歸屬於母公司股東權益				
				其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計		
			其中：外幣报表 折算差額							
一、上年年末餘額	6,049,166,644.00			277,450,283.21	33,687,174.45	699,577,957.51	10,376,503,880.96	21,429,977,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
加：會計政策變更										
前期差額更正										
其他										
二、本年年初餘額	6,049,166,644.00			277,450,283.21	33,687,174.45	699,577,957.51	10,376,503,880.96	21,429,977,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
三、本年年末餘額(減少以“-” 號填列)										
(一) 綜合收益總額				-552,451,603.50	7,849,031.36	1,122,673,533.00	2,107,864,974.95	1,806,429,747.50	211,990,754.44	2,018,380,501.94
(二) 所有者投入和減少				-202,648,430.24	-177,140,433.67		2,704,106,404.93	2,501,457,974.69	435,910,745.67	2,937,368,720.36
資本										
1. 所有者投入普通股				-349,803,173.26	-349,803,173.26			-218,903,181.57	106,914,066.43	-111,989,115.14
2. 其他權益工具持有者 投入資本									109,081,429.72	109,081,429.72
3. 股份支付計入所有者 權益的金額										
4. 其他										
(三) 專項儲備提取和使用				-349,803,173.26	-349,803,173.26			-218,903,181.57	-2,167,363.29	-221,070,544.86
1. 提取專項儲備					7,849,031.36			7,849,031.36	1,565,271.40	9,414,758.76
2. 使用專項儲備					46,206,768.89			46,206,768.89	4,632,957.54	50,839,726.43
(四) 利潤分配					-38,357,737.53			-38,357,737.53	-3,067,230.14	-41,424,967.67
1. 提取盈餘公積						112,267,353.00	596,241,429.98	-483,974,076.98	-332,439,785.06	-816,413,862.04
其中：法定公積金						112,267,353.00	-112,267,353.00			
任意公積金										
2. 提取一般風險準備										
3. 對所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者權益內部結轉										
1. 資本公積轉增資本										
2. 盈餘公積轉增資本										
3. 盈餘公積補提										
4. 減少盈餘公積										
結轉留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留 存收益										
6. 其他										
四、本年年末餘額	6,049,166,644.00			-275,001,310.29	-327,135,977.64	41,536,205.81	12,494,368,853.91	23,236,402,371.62	4,617,038,534.14	27,853,440,905.76

附註為財務報表的組成部分

第十二節 財務報告

母公司股東權益變動表

單位：人民幣元

項目	2019年度							小計				
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益					
一、上年年末餘額	6,049,166,644.00				5,113,523,892.31		-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,225,092.41	13,885,973,650.60
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年初餘額	6,049,166,644.00				5,113,523,892.31		-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,225,092.41	13,885,973,650.60
三、本年增減變動金額(減少以“-”號填列)												
(一) 綜合收益總額												
(二) 所有者投入和減少資本												
1. 所有者投入普通股					5,650,484,654.06		254,330.18	254,330.18	-359,246.89	87,200,712.48	-177,296,091.43	6,911,919,568.40
2. 其他權益工具持有者投入資本					5,730,941,859.44		254,330.18	254,330.18			872,007,124.80	872,261,454.98
3. 股份支付计入所有者权益的金額					-80,457,205.38				-359,246.89			7,002,121,885.06
4. 其他												7,082,579,090.44
(三) 專項儲備提取和使用												
1. 提取專項儲備												
2. 使用專項儲備												
(四) 利潤分配												
1. 提取盈餘公積												
其中：法定公積金												
任意公積金												
2. 提取一般風險準備												
3. 對所有者的分配												
4. 其他												
(五) 所有者權益內部結轉												
1. 資本公積轉增資本												
2. 盈餘公積轉增資本												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
四、本年年末餘額	7,400,803,875.00				10,764,006,546.37		-12,970,901.77	1,171,815.10	4,080,696.43	899,046,022.99	1,719,921,892.00	20,774,890,131.02

附註為財務報表的組成部分

母公司股東權益變動表(續)

2018年度

單位：人民幣元

項目	其他權益工具					減：庫存股	其他綜合收益	其中：外幣折算差額	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積							
一、上年年末餘額	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31		-13,870,645.17	272,071.70	4,530,380.51	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
加：會計政策變更												
前期差更正												
其他												
二、本年年初餘額	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31		-13,870,645.17	272,071.70	4,530,380.51	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
三、本年損益變動金額(減少以“-”號填列)												
(一) 綜合收益總額												
(二) 所有者投入和減少資本												
1. 所有者投入普通股												
2. 其他權益工具持有者投入資本												
3. 股份支付計入所有者權益的金額												
4. 其他												
(三) 專項儲備提取和使用												
1. 提取專項儲備									-90,437.19			-90,437.19
2. 使用專項儲備									603,192.33			603,192.33
(四) 利潤分配									-150,756.42			-150,756.42
1. 提取盈餘公積										112,267,353.00	-596,200,684.52	-483,933,331.52
其中：法定公積金										112,267,353.00	-112,267,353.00	
任意公積金												
2. 提取一般風險準備												
3. 對所有者的分配											-112,267,353.00	-112,267,353.00
4. 其他											-112,267,353.00	-112,267,353.00
(五) 所有者權益內部結構												
1. 資本公積轉增資本												
2. 盈餘公積轉增資本												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
四、本年年末餘額	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31		-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,223,092.41	13,885,973,650.60

附註為財務報表的組成部分

第十二節 財務報告

一. 公司基本情況

中國外運股份有限公司(以下簡稱本公司)係由中國對外貿易運輸(集團)總公司(以下簡稱中外運集團公司)發起於2002年11月20日在中國成立的股份有限公司。

本公司成立時總股本為2,624,087,200股，每股面值人民幣1元。2002年11月21日，國家經濟貿易委員會作出《關於中國外運股份有限公司轉為境外募集公司的批覆》(國經貿企改2002870號)，同意本公司轉為境外募集股份並上市的公司。2002年11月22日，根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱證監會)《關於中國外運股份有限公司發行境外上市外資股的披露》(證監國合字200235號)，同意本公司發行不超過178,740.705萬股境外上市外資股(含超額配售23,314.005萬股)，每股面值人民幣1元；本次發行的股份全部為普通股，其中本公司增發不超過162,491.55萬股新股，股東出售不超過16,249.155萬股存量股份。

2003年2月，本公司在香港聯合交易所(以下簡稱香港聯交所)完成首次公開發行，發行1,787,406,000股境外上市外資股(以下簡稱H股)，其中包括新發行的1,624,915,000股和中外運集團公司配售的162,491,000股H股。至此，本公司已發行的股本由2,624,087,200股增加至4,249,002,200股，其中包括中外運集團公司持有的2,461,596,200股內資股和1,787,406,000股H股，分別佔已發行股本的57.9%和42.1%。

於2009年，中外運集團公司在與中國長江航運(集團)總公司合併後更名為中國外運長航集團有限公司(以下簡稱中國外運長航)。自此，本公司成為中國外運長航的子公司。

於2014年6月11日，根據本公司董事會和股東大會審議通過的議案，並經國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱國資委)《關於中國外運股份有限公司非公開發行H股股票有關問題的批覆》(國有資產權[2014]441號)及中國證監會2014年7月9日《關於核准中國外運股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》(證監許可[2014]688號)核准，本公司向承配人配售總計357,481,000股H股，每股面值人民幣1元，佔已發行股本的8.41%，本公司已發行的股本由4,249,002,200股增加至4,606,483,200股。據此，本公司註冊資本變更為人民幣4,606,483,200元。

2015年12月29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集團有限公司(以下簡稱招商局)實施戰略重組。中國外運長航以無償劃轉的方式整體並入招商局，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。自2016年1月1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變為招商局。

一. 公司基本情況(續)

2017年8月22日，本公司與招商局訂立收購協議，本公司同意向招商局收購其持有的招商局物流集團有限公司(2019年更名為中外運物流有限公司，以下簡稱中外運物流)全部股份，總對價人民幣5,450,000,000元通過發行1,442,683,444股內資股的方式予以償付。2017年10月16日，本公司臨時股東大會及H股類別股東會議經投票表決同意上述收購事項。同時，相關收購經國資委於2017年10月11日《關於中國外運股份有限公司資產重組有關問題的批覆》(國資產權(2017)1052號)批覆同意，本公司於2017年11月3日於中國證券登記結算有限責任公司完成1,442,683,444股內資股的登記及發行，新發行股本佔已發行股本的31.32%，本公司已發行的股本由4,606,483,200股增加至6,049,166,644股。據此，本公司註冊資本變更為人民幣6,049,166,644元。

2018年5月31日，本公司2018年臨時股東大會和類別股東會審議通過了本公司換股吸收合併子公司中外運空運發展股份有限公司(以下簡稱外運發展)的議案，批准本公司向外運發展除本公司以外的所有股東發行A股股票，交換其所持有的外運發展股票。2018年11月1日，證監會出具《關於核准中國外運股份有限公司吸收合併中外運空運發展股份有限公司申請的批覆》(證監許可(2018)1772號)，核准本公司發行1,351,637,231股股份用於吸收合併外運發展。2019年1月10日，本公司完成A股股票的發行並於2019年1月18日正式在上海證券交易所(以下簡稱上交所)掛牌交易，本公司註冊資本變更為人民幣7,400,803,875元。

本公司屬於物流運輸行業，具體涉及無船承運業務(有效期至2024年3月9日)；普通貨運；國際快遞(郵政企業專營業務除外)(有效期至2020年6月20日)；國內水路運輸船舶代理及客貨物運輸代理業務；承辦海運、陸運、空運進出口貨物、國際展品、私人物品和過境貨物的國際運輸代理業務等。本公司註冊地址：北京市海淀區西直門北大街甲43號。法定代表人：李關鵬。

本公司及其子公司(以下簡稱本集團)主營業務包括代理及相關、專業物流、電商及其他服務。本集團主要的經營業務位於中國境內。

本集團之主要子公司的經營範圍詳見附註(八)「企業合併及合併財務報表」。



第十二節 財務報告

二. 財務報表的編製基礎

本集團對自2019年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表係在持續經營假設的基礎上，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(以下合稱企業會計準則)，以及證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)及相關規定、香港《公司條例》和香港聯交所《上市規則》所要求之相關披露，並基於本附註「四、重要會計政策、會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

三. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2019年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2019年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

四. 公司重要會計政策、會計估計

1. 會計年度

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

公允價值計量基於公允價值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，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。



第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

4. 企業合併

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

4.1 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的資本(或股本)溢價，資本(或股本)溢價不足衝減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

4.2 非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

5. 商譽

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以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。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

6. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

6. 合併財務報表(續)

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司自同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。子公司當期綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中綜合收益總額項目下以「歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍衝減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足衝減的，調整留存收益。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

6. 合併財務報表(續)

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，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。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去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淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時衝減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司自購買日開始持續計算的淨資產份額的差額，確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

7. 合營安排

合營安排是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本集團合營安排具有下列特徵：(1)各參與方均受到該安排的約束；(2)兩個或兩個以上的參與方對該安排實施共同控制。任何一個參與方都不能夠單獨控制該安排，對該安排具有共同控制的任何一個參與方均能夠阻止其他參與方或參與方組合單獨控制該安排。

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

8. 現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號—收入》(「收入準則」)初始確認的未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.1 金融資產的分類與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類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。此類金融資產自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示於一年內到期的非流動資產；取得時期限在一年內(含一年)的，列示於其他流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，除衍生金融資產外，列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資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。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.1 金融資產的分類與計量(續)

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

9.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.1 金融資產的分類與計量(續)

9.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類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相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

將非交易性權益工具投資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，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、合同資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部合同資產和應收賬款，以及由《企業會計準則第21號—租賃》規範的交易形成的租賃應收款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類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外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類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，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

9.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。對於貸款承諾，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.2 金融工具減值(續)

9.2.1 信用風險顯著增加(續)

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

- (1) 信用風險變化所導致的內部價格指標是否發生顯著變化；
- (2) 若現有金融工具在資產負債表日作為新金融工具源生或發行，該金融工具的利率或其他條款是否發生顯著變化(如更嚴格的合同條款、增加抵押品或擔保物或者更高的收益率等)；
- (3) 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化。這些指標包括：信用利差、針對借款人的信用違約互換價格、金融資產的公允價值小於其攤餘成本的時間長短和程度、與借款人相關的其他市場信息(如借款人的債務工具或權益工具的價格變動)；
- (4) 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- (5) 對債務人實際或預期的內部信用評級是否下調；
- (6) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- (7) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- (8) 同一債務人發行的其他金融工具的信用風險是否顯著增加；
- (9) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；
- (10) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；
- (11) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化；

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.2 金融工具減值(續)

9.2.1 信用風險顯著增加(續)

- (12) 借款合同的預期變更，包括預計違反合同的行為是否可能導致的合同義務的免除或修訂、給予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更；
- (13) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- (14) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化；

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，當金融工具合同付款已發生逾期超過(含)30日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- (1) 發行方或債務人發生重大財務困難；
- (2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- (3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- (5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- (6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.2 金融工具減值(續)

9.2.2 已發生信用減值的金融資產(續)

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮本集團取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，若金融工具合同付款已發生逾期超過(含)90日，則本集團推定該金融工具已發生違約。

9.2.3 預期信用損失的確定

本集團對租賃應收款在單項資產的基礎上確定其信用損失，對應收賬款、其他應收款、合同資產、債權投資在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。本集團以共同風險特徵為依據，將金融工具分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、擔保物類型、初始確認日期、剩餘合同期限、債務人所處行業、債務人所處地理位置、擔保品相對於金融資產的價值等。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值；
- 對於租賃應收款項，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值；
- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；
- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，針對分類為以攤餘成本計量的金融資產與分類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，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。針對被本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益或留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，因資產轉移而收到的對價在收到時確認為負債。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

9.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當年損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

- 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。
- 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

對於非同一控制下企業合併中本集團作為購買方確認的或有對價形成的金融負債，本集團以公允價值計量該金融負債，且將其變動計入當期損益。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.4 金融負債和權益工具的分類(續)

9.4.1 金融負債的分類及計量(續)

9.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

9.4.1.2.1 財務擔保合同

財務擔保合同是指當特定債務人到期不能按照最初或修改後的債務工具條款償付債務時，要求發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。對於不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或者因金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除依據收入準則相關規定所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.4.3 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。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9.5 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括遠期外匯合約、貨幣匯率互換合同、利率互換合同及外匯期權合同等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。

- (1) 嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不緊密相關；
- (2) 與該嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；
- (3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體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。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.6 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10. 存貨

本集團的存貨主要包括原材料、週轉材料(包裝物、低值易耗品等)及庫存商品等。存貨按成本進行初始計量。存貨的成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。包裝物和低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

對於數量繁多、單價較低的存貨，按存貨類別計提存貨跌價準備；對與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備；其他存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

本集團存貨盤存制度為永續盤存制。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

11. 長期股權投資

11.1 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

11.2 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足衝減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足衝減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

11. 長期股權投資(續)

11.3 後續計量及損益確認方法

11.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

11.3.2 按權益法核算的長期股權投資

除全部或部分分類為持有待售資產的對聯營企業和合營企業的投資外，本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本集團不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

四、公司重要會計政策、會計估計(續)

11. 長期股權投資(續)

11.3 後續計量及損益確認方法(續)

11.3.2 按權益法核算的長期股權投資(續)

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

11.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

11. 長期股權投資(續)

11.4 長期股權投資處置(續)

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

12. 投資性房地產

投資性房地產是指本集團為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。包括已出租的土地使用權、已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

13. 固定資產及折舊

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	使用壽命(年)	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物、鐵路專用線及碼頭	8-50	0-10	1.80-12.50
船舶及車輛	3-25	0-10	3.60-33.33
集裝箱	8-15	5	6.33-11.88
機器設備	5-10	5	9.50-19.00
辦公設備、家具	3-20	0-10	4.50-33.33

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

14. 在建工程

在建工程按實際成本計量，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。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

15. 無形資產

15.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、軟件使用權、商標權等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

15.2 研究與開發支出

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

16. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本年和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

17. 除商譽以外的非金融資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

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，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

18. 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

19. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

短期薪酬，是指本集團在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬，離職後福利和辭退福利除外。短期薪酬具體包括：職工工資、獎金、津貼和補貼，職工福利費，醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費，住房公積金，工會經費和職工教育經費，短期帶薪缺勤，短期利潤分享計劃，非貨幣性福利以及其他短期薪酬。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的短期薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本或費用。

離職後福利，是指本集團為獲得職工提供的服務而在職工退休或與企業解除勞動關係後，提供的各種形式的報酬和福利，短期薪酬和辭退福利除外。離職後福利包括養老保險、年金、失業保險、內退福利以及其他離職後福利。

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。離職後福利計劃，是指本集團與職工就離職後福利達成的協議，或者本集團為向職工提供離職後福利制定的規章或辦法等。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，本集團不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃，是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。在職工為本集團提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

19. 職工薪酬(續)

集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指向未達到國家規定的退休年齡、經批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。對於內退福利，在符合內退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間本集團擬支付的內退福利，按照現值確認為負債，計入當期損益。

辭退福利，是指本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而給予職工的補償。本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的負債，並計入當期損益：(1)本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時。(2)本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

其他長期職工福利，是指除短期薪酬、離職後福利、辭退福利之外所有的職工薪酬。

20. 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具的交易。本集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

對於用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用；在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加其他權益工具。

21. 應付債券

本集團應付債券初始確認時按公允價值計量，相關交易費用計入初始確認金額。後續按攤餘成本計量。

債券發行價格與債券面值總額的差額作為債券溢價或折價，在債券存續期間內按實際利率法於計提利息時攤銷，並按借款費用的處理原則處理。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

22. 收入確認

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(一)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；(二)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(三)本集團履約過程中所產出的商品或服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

本集團採用投入法確定履約進度，即根據本集團為履行履約義務的投入確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本集團按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。有關合同資產減值的會計政策，具體參見附註四、9。本集團擁有的無條件(即僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

22. 收入確認(續)

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項(而非全部)履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在可變對價的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

客戶支付非現金對價的，本集團按照非現金對價的公允價值確定交易價格。非現金對價的公允價值不能合理估計的，本集團參照承諾向客戶轉讓商品或服務的單獨售價間接確定交易價格。

合同中存在應付客戶對價的，除非該對價是為了向客戶取得其他可明確區分商品或服務的，本集團將該應付對價衝減交易價格，並在確認相關收入與支付(或承諾支付)客戶對價二者孰晚的時點衝減當期收入。

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團按照《企業會計準則第13號—或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。



第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

22. 收入確認(續)

合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

本集團向客戶預收銷售商品或服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當本集團預收款項無需退回，且客戶可能會放棄其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶所放棄的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將上述金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將上述負債的相關餘額轉為收入。

取得合同的成本

本集團為取得合同發生的增量成本(即不取得合同就不會發生的成本)預期能夠收回的，確認為一項資產。若該項資產攤銷期限不超過一年的，在發生時計入當期損益。本集團為取得合同發生的其他支出，在發生時計入當期損益，明確由客戶承擔的除外。

履行合同的成本

本集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

23. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，應當確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，應當將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

與收益相關的政府補助，用於補償集團以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益；用於補償集團已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，應當區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，應當整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，應當按照經濟業務實質，計入其他收益或衝減相關成本費用。與本集團日常活動無關的政府補助，應當計入營業外收支。

24. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

24. 借款費用(續)

其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

25. 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

25.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

25.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

25. 所得稅(續)

25.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或所有者權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或所有者權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

25.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

26. 外幣業務和外幣報表折算

26.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為記賬本位幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兌差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。



第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

26. 外部業務和外幣報表折算(續)

26.1 外幣業務(續)

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，計入其他綜合收益中的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

26.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按交易發生日的即期匯率的近似匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和所有者權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入所有者權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率的近似匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中其他綜合收益項目中列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

26. 外部業務和外幣報表折算(續)

26.2 外幣財務報表折算(續)

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

27. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同，在合同開始或變更日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

27.1 本集團作為承租人

27.1.1 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

為便於實務操作，本集團將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理，如果本集團能夠合理預期與對該組合中的各單項租賃分別進行會計處理相比，不會對財務報表產生顯著不同的影響。

27.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本；

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

27. 租賃(續)

27.1 本集團作為承租人(續)

27.1.2 使用權資產(續)

在租賃期開始日後，發生重新計量租賃負債時，相應調整使用權資產賬面價值。

本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號—資產減值》的相關規定來確定使用權資產是否已發生減值並進行會計處理。

27.1.3 可退回的租賃押金

本集團支付的可退回的租賃押金按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理，初始確認時按照公允價值計量。初始確認時公允價值與名義金額的差額視為額外的租賃付款額並計入使用權資產的成本。

27.1.4 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

取決於指數或比率的可變租賃付款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。按照《企業會計準則第1號—存貨》等其他準則規定計入相關資產成本的，從其規定。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

27. 租賃(續)

27.1 本集團作為承租人(續)

27.1.4 租賃負債(續)

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用。按照《企業會計準則第17號—借款費用》等其他準則規定計入相關資產成本的，從其規定。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

27.1.5 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對經營場所或運輸工具等的短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣5萬元的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入當期損益或相關資產成本。

27.1.6 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

27. 租賃(續)

27.2 本集團作為出租人

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入，除非其他系統合理的方法能夠更好地反映因使用租賃資產所產生經濟利益的消耗模式。出租人發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

27.2.1 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號—收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

27.2.2 可退回的租賃押金

本集團收到的可退回的租賃押金按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理，初始確認時按照公允價值計量。初始確認時公允價值與名義金額的差額視為承租人支付的額外的租賃收款額。

27.2.3 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

27.2.4 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

27.2.5 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，本集團以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，並終止確認融資租賃資產。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

27. 租賃(續)

27.2 本集團作為出租人(續)

27.2.5 本集團作為出租人記錄融資租賃業務(續)

租賃收款額，是指本集團因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：

- 承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權；
- 承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；
- 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本集團提供的擔保餘值；
- 取決於指數或比率的可變租賃收款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；
- 未納入租賃投資淨額計量的可變租賃收款額在實際發生時計入當期損益。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

27.2.6 轉租賃

本集團作為轉租出租人，將原租賃及轉租賃合同作為兩個合同單獨核算。本集團基於原租賃產生的使用權資產，而不是原租賃的標的資產，對轉租賃進行分類。

27.2.7 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

27. 租賃(續)

27.2 本集團作為出租人(續)

27.2.7 租賃變更(續)

融資租賃的變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本集團分別下列情形對變更後的租賃進行處理：

- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本集團自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值；
- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》關於修改或重新議定合同的規定進行會計處理。

27.3 售後租回交易

27.3.1 本集團作為賣方及承租人

本集團按照《企業會計準則第14號—收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。該資產轉讓不屬於銷售的，本集團繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》對該金融負債進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失。

27.3.2 本集團作為買方(出租人)

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，本集團不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產，並按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》對該金融資產進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團根據其他適用的企業會計準則對資產購買進行會計處理，並對資產出租進行會計處理。

28. 持有待售

當本集團主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

28. 持有待售(續)

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。對聯營企業或合營企業的權益性投資全部或部分分類為持有待售資產，分類為持有待售的部分自分類為持有待售之日起不再採用權益法核算。

29. 安全生產費

本集團按照2012年2月14日財政部和國家安全生產監督管理總局聯合發佈的財企[2012]16號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時轉入專項儲備。使用提取的安全生產費時，屬於費用性支出的，直接衝減專項儲備。使用提取的安全生產費形成固定資產的，通過「在建工程」科目歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時，按照形成固定資產的成本衝減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

30. 資產證券化業務

金融資產發生轉移的，根據相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的轉移情況進行判斷：已經全部轉移的，終止確認相應的金融資產；沒有轉移且保留了相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不予終止確認；既沒有轉移也沒有保留相關金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，根據對該項金融資產控制的涉及程度決定是否終止確認：放棄了對該項金融資產控制的，終止確認該項金融資產；未放棄對該項金融資產控制的，按照對其繼續涉入該項金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認相關負債。

金融資產符合整體終止確認的，轉移所收到的對價與相應的賬面價值的差額，計入當期損益，原直接計入所有者權益的相關金融資產的公允價值累積變動額，也一併轉入當期損益；滿足部分轉移終止確認條件的，將涉及轉移金融資產整體的賬面價值在終止確認部分與未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，以分攤後的賬面價值作為基礎比照整體轉移對部分轉移的部分進行處理。不符合終止確認條件的，將收到的對價確認為一項金融負債。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

31. 終止經營

終止經營，是指本集團滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：

- (1) 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個主要經營地區；
- (2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；
- (3) 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

32. 非貨幣性資產交換

如果非貨幣性資產交換具有商業實質，並且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠地計量，非貨幣性資產交換以公允價值為基礎計量。對於換入資產，以換出資產的公允價值和應支付的相關稅費作為換入資產的成本進行初始計量；對於換出資產，在終止確認時，將換出資產公允價值與賬面價值的差額計入當期損益。有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，對於換入資產，以換入資產的公允價值和應支付的相關稅費作為換入資產的初始計量金額；對於換出資產，在終止確認時，將換入資產的公允價值與換出資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

不滿足以公允價值為基礎計量的條件的非貨幣性資產交換，以賬面價值為基礎計量。對於換入資產，以換出資產的賬面價值和應支付的相關稅費作為換入資產的初始計量金額；對於換出資產，終止確認時不確認損益。

當換入資產的確認時點與換出資產的終止確認時點存在不一致時，換入資產滿足資產確認條件，換出資產尚未滿足終止確認條件的，在確認換入資產的同時將交付換出資產的義務確認為一項負債；換入資產尚未滿足資產確認條件，換出資產滿足終止確認條件的，在終止確認換出資產的同時將取得換入資產的權利確認為一項資產。

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

32. 非貨幣性資產交換(續)

非貨幣性資產交換同時換入多項資產的，如果以公允價值為基礎計量，按照換入的金融資產以外的各項換入資產公允價值相對比例，將換出資產公允價值總額扣除換入金融資產公允價值後的淨額進行分攤，以分攤至各項換入資產的金額，加上應支付的相關稅費，作為各項換入資產的成本進行初始計量；有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，以各項換入資產的公允價值和應支付的相關稅費作為各項換入資產的成本進行初始計量。非貨幣性資產交換以賬面價值為基礎計量的，按照各項換入資產的公允價值的相對比例，將換出資產的賬面價值總額分攤至各項換入資產，加上應支付的相關稅費，作為各項換入資產的初始計量金額。換入資產的公允價值不能夠可靠計量的，按照各項換入資產的原賬面價值的相對比例或其他合理的比例對換出資產的賬面價值進行分攤。

非貨幣性資產交換同時換出多項資產的，如果以公允價值為基礎計量，將各項換出資產的公允價值與其賬面價值之間的差額，在各項換出資產終止確認時計入當期損益；有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠的，按照各項換出資產的公允價值的相對比例，將換入資產的公允價值總額分攤至各項換出資產，分攤至各項換出資產的金額與各項換出資產賬面價值之間的差額，在各項換出資產終止確認時計入當期損益。非貨幣性資產交換以賬面價值為基礎計量的，各項換出資產終止確認時均不確認損益。

33. 債務重組

33.1. 作為債務人記錄債務重組義務

以資產清償債務的債務重組，在相關資產和所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認，所清償債務賬面價值與轉讓資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

將債務轉為權益工具的債務重組，在所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認。初始確認權益工具時按照權益工具的公允價值計量，權益工具的公允價值不能可靠計量的，按照所清償債務的公允價值計量。所清償債務賬面價值與權益工具確認金額之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式的債務重組，按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和《企業會計準則第37號—金融工具列報》的規定，確認和計量重組債務。

採用多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，按照前述方法確認和計量權益工具和重組債務，所清償債務的賬面價值與轉讓資產的賬面價值以及權益工具和重組債務的確認金額之和的差額，計入當期損益。

第十二節 財務報告

四. 公司重要會計政策、會計估計(續)

33. 債務重組(續)

33.2. 作為債權人記錄債務重組義務

以資產清償債務的債務重組，初始確認受讓的金融資產以外的資產時，以成本計量，其中存貨的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到當前位置和狀態所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、保險費等其他成本。對聯營企業或合營企業投資的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。投資性房地產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。固定資產的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、安裝費、專業人員服務費等其他成本。生物資產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、保險費等其他成本。無形資產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於使該資產達到預定用途所發生的稅金等其他成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，應當計入當期損益。

將債務轉為權益工具的債務重組導致本集團將債權轉為對聯營企業或合營企業的權益性投資的，按照放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本計量其初始投資成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式的債務重組，按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定，確認和計量重組債權。

採用多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，首先按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定確認和計量受讓的金融資產和重組債權，然後按照受讓的金融資產以外的各項資產的公允價值比例，對放棄債權的公允價值扣除受讓金融資產和重組債權確認金額後的淨額進行分配，並以此為基礎按照前述方法分別確定各項資產的成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

五. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註四所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

1. 會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

1.1 金融資產分類

金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團需考慮在業務模式評估日可獲得的所有相關證據，包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式。本集團也需要對所持金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付進行判斷。

1.2 金融資產轉移的終止確認

本集團在正常經營活動中通過常規方式交易、資產證券化等多種方式轉移金融資產。在確定轉移的金融資產是否能夠全部終止確認的過程中，本集團需要作出重大的判斷和估計。

若本集團通過結構化交易轉移金融資產至特殊目的實體，本集團分析評估與特殊目的實體之間的關係是否實質表明本集團對特殊目的實體擁有控制權從而需進行合併。合併的判斷將決定終止確認分析應在合併主體層面，還是在轉出金融資產的單體機構層面進行。

本集團需要分析與金融資產轉移相關的合同現金流權利和義務，從而依據以下判斷確定其是否滿足終止確認條件。

- 是否轉移獲取合同現金流的權力；或現金流是否已滿足「過手」的要求轉移給獨立第三方；
- 評估金融資產所有權上的風險和報酬轉移程度。本集團在估計轉移前後現金流以及其他影響風險和報酬轉移程度的因素時，運用了重要會計估計及判斷。

第十二節 財務報告

五. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1. 會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1.3 預期信用損失的確認

信用風險的顯著增加：本集團在評估金融資產預期信用損失時，需判斷金融資產的信用風險自購入後是否顯著增加，判斷過程中需考慮定性和定量的信息，並結合前瞻性信息。

建立具有相似信用風險特徵的資產組：當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。

1.4 商譽減值

2019年12月31日商譽的賬面價值為人民幣172,612,157.55元，本集團至少每年對商譽進行減值測試。在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率，此等事項均涉及管理層的判斷。

1.5 遞延所得稅的確認

本集團在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的限度內，就所有未利用的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要本集團管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅所得額發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以確定應確認的遞延所得稅資產的金額。

本集團在多個國家、地區經營，按當地稅法及相關規定計提在各地區應繳納的所得稅。本集團將根據國家相關機構的要求、本集團發展戰略和子公司、聯營企業及合營企業的留存利潤分配計劃以及相關稅法規定計算並計提遞延所得稅負債。若未來利潤的實際分配額超過預期時，相應的遞延所得稅負債將在分配計劃變更和利潤分配宣告兩者中相對發生較早的期間確認並計入損益。

1.6 長期股權投資減值

2019年12月31日，本集團對聯營企業投資的賬面價值計人民幣3,903,774,411.31元(2019年1月1日：人民幣3,709,901,335.94元)；2019年12月31日本集團對合營企業投資的賬面價值計人民幣5,464,584,890.86元(2019年1月1日：人民幣3,263,621,378.11元)。對於存在減值跡象的長期股權投資，本集團通過估計長期股權投資的可收回金額，並與其賬面價值進行比較以確定長期股權投資是否存在減值。如果長期股權投資的賬面價值大於預計的可收回金額，則相應計提減值準備。

五. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1. 會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1.7 投資性主體的判斷

本集團下屬某一主體之母公司同時滿足下列條件時，本集團管理層判斷該母公司屬於投資性主體：該公司是以向投資者提供投資管理服務為目的，從一個或多個投資者處獲取資金；該公司的唯一經營目的，是通過資本增值、投資收益或兩者兼有而讓投資者獲得回報；該公司按照公允價值對幾乎所有投資的業績進行考慮和評價。

本集團下屬某一主體之母公司屬於投資性主體的，通常情況下應當符合下列所有特徵：擁有一個以上投資；擁有一個以上投資者；投資者不是該主體的關聯方；其所有者權益以股權或類似權益方式存在。

1.8 結構化主體的合併

評估集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：1)擁有對被投資者的權力；2)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報及3)有能力運用對被投資者的權利影響所得到的回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中的一項或多項有所變動。則集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的結構化主體，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大。從而表明，本集團是結構化主體的主要責任人。若本集團為主要責任人，則本集團投資的結構化主體須納入合併範圍。

1.9 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息；當可觀察市場信息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。

可觀察輸入值，是指能夠從市場數據中取得的輸入值。該輸入值反映了市場參與者在對相關資產或負債定價時所使用的假設。

不可觀察輸入值，是指不能從市場數據中取得的輸入值。該輸入值應當根據可獲得的市場參與者在對相關資產或負債定價時所使用假設的最佳信息確定。

第十二節 財務報告

五. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1. 會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

1.10 固定資產及無形資產預計可使用年限和預計殘值

本集團就固定資產及無形資產釐定可使用年限和殘值。該估計是根據對類似性質及功能的固定資產及無形資產的實際可使用年限和殘值的歷史經驗為基礎，並可能因技術革新及嚴峻的行業競爭而有重大改變。當固定資產或無形資產預計可使用年限和殘值少於先前估計，本集團將提高折舊／攤銷、或衝銷或衝減技術陳舊的固定資產或無形資產。

1.11 除金融資產之外的非流動資產減值(除商譽、長期股權投資外)

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象，當存在減值跡象時進行減值測試。除此之外，對使用壽命不確定的無形資產每年進行減值測試。資產或資產組的可收回金額根據資產或資產組的使用價值與其公允價值減去處置費用後的淨額之間較高者確定。在估計其使用價值時，預計資產或資產組的未來現金流量並採用折現率折現後確定。管理層在合理和有依據的基礎上對資產的使用情況進行會計估計並預測未來現金流量，並採用反映當前市場的貨幣時間價值和與該資產有關的特定風險的折現率確定未來現金流量的現值。

1.12 存貨跌價準備

本集團在資產負債表日按照成本與可變現淨值孰低計量存貨，存貨成本高於其可變現淨值的，應當計提存貨跌價準備，計入當期損益。存貨的可變現淨值的確認需要運用判斷和估計。如重新判斷及估計的結果與現有的判斷及估計存在差異，該差異將會影響判斷及估計改變期間的存貨賬面價值。

1.13 確定存在續約選擇權的租賃合同的租賃期

對於作為承租人簽訂的存在續約選擇權的租賃合同，本集團運用判斷以確定租賃合同的租賃期。對於本集團是否合理確定將行使該選擇權的評估會影響租賃期的長短，從而對租賃確認的租賃負債和使用權資產的金額產生重大影響。

1.14 或有負債

本集團在持續經營過程中會面對眾多的法律糾紛，相關糾紛的結果均具有很大程度上的不確定性。當與特定法律糾紛有關的經濟利益被認為是極有可能流出且可以計量時，本集團管理層會根據專業的法律意見計提相應的準備。除了被認為導致經濟利益流出可能性極低的或有負債外，本集團所面臨之或有負債均在九、40進行了披露。管理層運用判斷決定相關的法律糾紛是否應該計提一項準備或者作為或有負債進行披露。

六. 會計政策變更說明因素

1. 會計政策變更及其影響

(1) 新租賃準則

2018年12月7日，財政部發佈了「關於修訂印發《企業會計準則第21號—租賃》的通知」(財會201835號)，對《企業會計準則第21號—租賃》進行了修訂。在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業，自2019年1月1日起執行；其他執行企業會計準則的企業自2021年1月1日起執行。母公司或子公司在境外上市且按照國際財務報告準則或企業會計準則編製其境外財務報表的企業，可以提前執行本準則，但不應早於其同時執行財政部2017年3月31日印發的《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和2017年7月5日印發的《企業會計準則第14號—收入》的日期。執行本準則的企業，不再執行財政部於2006年2月15日印發的《財政部關於印發〈企業會計準則第1號—存貨〉等38項具體準則的通知》(財會20063號)中的《企業會計準則第21號—租賃》，以及財政部於2006年10月30日印發的《財政部關於印發〈企業會計準則—應用指南〉的通知》(財會〔2006〕18號)中的《〈企業會計準則第21號—租賃〉應用指南》。本集團自2019年1月1日起執行新準則。

本集團自2019年1月1日起執行新租賃準則。新租賃準則完善了租賃的定義，增加了租賃的識別、分拆和合併等內容；取消承租人經營租賃和融資租賃的分類，要求在租賃期開始日對所有租賃(短期租賃和低價值資產租賃除外)確認使用權資產和租賃負債。改進了承租人對租賃的後續計量，增加了選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理；並增加了相關披露要求。本集團修訂後的作為承租人和出租人對租賃的確認和計量的會計政策參見四、27。

對於首次執行日前已存在的合同，本集團在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。

第十二節 財務報告

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(1) 新租賃準則(續)

對首次執行日之後簽訂或變更的合同，本集團按照新租賃準則中租賃的定義評估合同是否為租賃或者包含租賃。新租賃準則依據合同中一方是否讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價來確定合同是否為租賃或者包含租賃。新租賃準則中租賃的定義並未對本集團滿足租賃定義的合同的範圍產生重大影響。

本集團作為承租人

本集團根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行日留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。

對於首次執行日前的除低價值租賃外的經營租賃，本集團根據每項租賃選擇採用下列一項或多項簡化處理：

- 將於首次執行日後12個月內完成的租賃，作為短期租賃處理；
- 計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃採用同一折現率；
- 使用權資產的計量不包含初始直接費用；
- 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；
- 作為使用權資產減值測試的替代，本集團根據《企業會計準則第13號—或有事項》評估包含租賃的合同在首次執行日前是否為虧損合同，並根據首次執行日前計入資產負債表的虧損準備金額調整使用權資產；
- 首次執行日之前發生租賃變更的，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理。

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(1) 新租賃準則(續)

本集團作為承租人(續)

於首次執行日，本集團因執行新租賃準則而做了如下調整：

- 對於首次執行日前的經營租賃，本集團在首次執行日根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債，並根據每項租賃假設自租賃期開始日即採用本準則的賬面價值(採用首次執行日的承租人增量借款利率作為折現率)計量使用權資產。

本集團於2019年1月1日確認租賃負債人民幣1,962,234,851.47元、使用權資產人民幣1,978,154,247.26元。對於首次執行日前的經營租賃，本集團區分境內外企業及租賃期限採用首次執行日增量借款利率折現後的現值計量租賃負債，該等增量借款利率的加權平均值為3.04%、4.04%、4.90%。

本集團於2019年1月1日確認的租賃負債與2018年度財務報表中披露的重大經營租賃承諾的差額信息如下：

項目	2019年1月1日
一. 2018年12月31日經營租賃承諾	1,120,697,221.68
按首次執行日增量借款利率折現計算的租賃負債	925,614,141.48
加：現有租賃的租賃變更形成的租賃負債(註1)	774,486,058.57
合理確定將行使的續租選擇權	631,020,952.22
租賃和非租賃部分合同對價分攤的變更	-
減：確認豁免—短期租賃	347,955,900.06
確認豁免—低價值資產租賃	20,930,400.74
租賃和非租賃部分合同對價分攤的變更	-
執行新租賃準則確認的與原經營租賃相關的租賃負債	1,962,234,851.47
加：2018年12月31日應付融資租賃款	-
二. 2019年1月1日租賃負債	1,962,234,851.47
列示為：	-
流動負債	387,602,306.48
非流動負債	1,574,632,544.99

註1：本集團已通過簽訂新租賃合同的方式續租了倉儲場地、辦公場所、機器設備等，這些合同租賃期開始日在首次執行日後，應用新租賃準則上述已簽訂的續租合同作為原租賃合同的變更處理。

第十二節 財務報告

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(5) 相關調整對合併報表影響如下：(續)

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(1) 新租賃準則(續)

2019年1月1日使用權資產的賬面價值構成如下：

項目	2019年1月1日
使用權資產：	—
對於首次執行日前的經營租賃確認的使用權資產	1,881,202,768.47
重分類預付租金(註1)	112,648,670.89
重分類租賃資產拆卸、移除和復原成本(註2)	561,423.73
首次執行日對租賃押金的調整(註3)	5,503,001.83
減：2018年12月31日的計提經營租賃相關負債(註4)	21,761,617.66
2018年12月31日的租賃相關虧損合同準備	—
合計：	1,978,154,247.26

註1：本集團租賃倉儲場地、辦公場所、機器設備、土地等的預付租金於2018年12月31日作為預付款項或長期待攤費用列報。首次執行日，將其重分類至使用權資產。

註2：本集團按預計將發生的復原租賃資產所在場地的成本的現值從長期待攤費用重分類至使用權資產。

註3：在新準則下不予返還的押金是與使用權資產相關的款項，故在首次執行日進行調整以反映折現的影響，同時調增使用權資產及調減其他應收款5,503,001.83元。

註4：於2019年1月1日，賬面金額為人民幣18,267,948.20元的應付賬款和48,444.83元的其他應付款及其他流動負債3,542,114.29元與所計提的房屋建築物的租賃負債相關，故進行相應調整。

按類別：

項目	2019年1月1日
房屋建築物	1,880,158,598.61
土地使用權	69,849,299.84
汽車及船舶	2,652,056.50
機器設備、家具、器具及其他設備	9,446,113.69
其他	16,048,178.62
合計：	1,978,154,247.26

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(1) 新租賃準則(續)

本集團作為出租人

除本集團作為轉租出租人，對於首次執行日前劃分為經營租賃且首次執行日後仍存續的轉租賃進行重新評估和分類，對於重分類為融資租賃的作為一項新的租賃處理外，本集團對於作為出租人的租賃不做過渡調整，自首次執行日起按照新租賃準則進行會計處理。

於首次執行日對於本集團已簽訂但租賃期尚未開始的針對現有出租資產的續租合同，視同於首次執行日對現有租賃合同進行變更處理。該項變更對2019年1月1日的資產負債表沒有影響，但自2019年1月1日起，變更後的租賃收款額在變更後的租賃期內採用直線法確認為租金收入。

自首次執行日起，本集團根據《企業會計準則第14號—收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價。該變更對本年度財務報表沒有重大影響。

與原租賃準則相比，執行新租賃準則對當期財務報表相關項目並無重大影響。

執行新租賃準則對本集團2019年1月1日留存收益的影響列示如下：

項目	2019年1月1日 執行新租賃 準則的影響
對於首次執行日前的經營租賃確認使用權資產	1,881,202,768.47
對於首次執行日前的經營租賃確認租賃負債	1,962,234,851.47
少數股東權益	-13,083,943.14
未分配利潤	-67,948,139.86



第十二節 財務報告

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(1) 新租賃準則(續)

執行新租賃準則對本集團2019年1月1日資產負債表相關項目的影響列示如下：

項目	2018年12月31日	調整	2019年1月1日
流動資產：	—	—	—
預付款項	2,090,854,225.68	-8,983,605.45	2,081,870,620.23
其他應收款	1,346,388,826.51	-5,503,001.83	1,340,885,824.68
合計：	3,437,243,052.19	-14,486,607.28	3,422,756,444.91
非流動資產：	—	—	—
使用權資產	—	1,978,154,247.26	1,978,154,247.26
長期待攤費用	263,995,854.52	-104,226,489.17	159,769,365.35
合計：	263,995,854.52	1,873,927,758.09	2,137,923,612.61
流動負債：	—	—	—
應付賬款	9,056,129,695.54	-18,267,948.20	9,037,861,747.34
其他應付款	2,804,848,820.33	48,444.83	2,804,897,265.16
一年內到期的非流動負債	1,166,302,753.40	387,602,306.48	1,553,905,059.88
其他流動負債	167,271,210.90	-3,542,114.29	163,729,096.61
合計：	13,194,552,480.17	365,840,688.82	13,560,393,168.99
非流動負債：	—	—	—
租賃負債	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
合計：	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
股東權益：	—	—	—
未分配利潤	12,484,368,855.91	-67,948,139.86	12,416,420,716.05
少數股東權益	4,617,038,534.14	-13,083,943.14	4,603,954,591.00
合計：	17,101,407,390.05	-81,032,083.00	17,020,375,307.05

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(2) 新修定的非貨幣性資產交換準則

2019年5月9日，財政部發佈了經修訂的《企業會計準則第7號－非貨幣性資產交換》(財會20198號，以下簡稱新非貨幣性資產交換準則)，自2019年6月10日起執行。新非貨幣性資產交換準則修訂了非貨幣性資產交換的定義；明確了準則的適用範圍；規定了確認換入資產和終止確認換出資產的時點，以及當換入資產的確認時點與換出資產的終止確認時點不一致時的會計處理原則；細化了非貨幣性資產交換的會計處理；增加了有關披露要求。

新非貨幣性資產交換準則要求對於2019年1月1日至新非貨幣性資產交換準則執行日2019年6月10日之間發生的非貨幣性資產交換，根據新非貨幣性資產交換準則進行調整，對於2019年1月1日之前發生的非貨幣性資產交換不進行追溯調整。

本集團本年未發生非貨幣性資產交換事項，新非貨幣性資產交換準則的執行未對本集團財務報表產生重大影響。

(3) 新修訂的債務重組準則

2019年5月16日，財政部發佈了經修訂的《企業會計準則第12號－債務重組》(財會20199號，以下簡稱新債務重組準則)，自2019年6月17日起執行。新債務重組準則修訂了債務重組的定義；明確了準則的適用範圍；修訂了債務重組的會計處理；簡化了債務重組的披露要求。

新債務重組準則要求對於2019年1月1日至新債務重組準則執行日2019年6月17日之間發生的債務重組，根據新債務重組準則進行調整，對於2019年1月1日之前發生的債務重組不進行追溯調整。

新債務重組準則的執行未對本集團財務報表產生重大影響。

 **第十二節
財務報告**

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(4) 財務報表列報格式

本集團按照財政部於2019年9月19日頒佈的《關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會〔2019〕16號，以下簡稱財會16號文件)以及於2019年4月30日頒佈的《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會〔2019〕6號，以下簡稱財會6號文件)編製2019年度財務報表。財會16號文件和財會6號文件對資產負債表、利潤表、現金流量表和股東權益變動表的列報項目進行了修訂。根據新租賃準則新增「使用權資產」「租賃負債」兩個項目，將「應收票據及應收賬款」項目分拆為「應收票據」、「應收賬款」和「應收款項融資」三個項目，將「應付票據及應付賬款」項目分拆為「應付票據」和「應付賬款」兩個項目。財會6號文件同時明確或修訂了「其他應收款」、「一年內到期的非流動資產」、「其他應付款」、「遞延收益」、「其他權益工具」、「研發費用」、「財務費用」項目下的「利息收入」、「其他收益」、「資產處置收益」、「營業外收入」和「營業外支出」、「其他權益工具持有者投入資本」的列報內容，同時規定了對貸款承諾、財務擔保合同等項目計提的損失準備的列報要求，在「投資收益」項目下新增「以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益」項目，調整了利潤表部分項目的列報位置，明確了政府補助在現金流量表的填列項目，明確了除已到期應收取或應支付但於資產負債表日尚未收取或支付的利息外，基於實際利率法計提的金融工具的利息應包含在相應金融工具的賬面餘額中。對於上述列報項目的變更，本集團對上年比較數據進行了重述。

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(5) 相關調整對合併報表影響如下：

受影響的科目	2018年12月31日/2018年度			新租賃 準則調整	2019年1月1日 調整後
	調整前	調整數	調整後		
流動資產：	—	—	—	—	—
貨幣資金	15,528,432,818.79	10,352,565.04	15,538,785,383.83	-	15,538,785,383.83
預付款項	2,090,854,225.68	-	2,090,854,225.68	-8,983,605.45	2,081,870,620.23
應收賬款	-	10,417,568,351.23	10,417,568,351.23	-	10,417,568,351.23
應收票據	-	18,287,596.70	18,287,596.70	-	18,287,596.70
應收票據及應收賬款	10,973,491,865.77	-10,973,491,865.77	-	-	-
應收款項融資	-	537,635,917.84	537,635,917.84	-	537,635,917.84
其他應收款(應收利息)	11,361,382.76	-10,352,565.04	1,008,817.72	-	1,008,817.72
其他應收款	1,346,388,826.51	-	1,346,388,826.51	-5,503,001.83	1,340,885,824.68
合計：	29,950,529,119.51	-	29,950,529,119.51	-14,486,607.28	29,936,042,512.23
非流動資產：	—	—	—	—	—
使用權資產	-	-	-	1,978,154,247.26	1,978,154,247.26
長期待攤費用	263,995,854.52	-	263,995,854.52	-104,226,489.17	159,769,365.35
合計：	263,995,854.52	-	263,995,854.52	1,873,927,758.09	2,137,923,612.61

第十二節 財務報告

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(5) 相關調整對合併報表影響如下：(續)

受影響的科目	2018年12月31日/2018年度			新租賃 準則調整	2019年1月1日 調整後
	調整前	調整數	調整後		
流動負債：	—	—	—	—	—
短期借款	2,231,743,549.91	1,540,623.33	2,233,284,173.24	—	2,233,284,173.24
一年內到期的非流動負債(長期借款)	1,166,302,753.40	34,537,696.55	1,200,840,449.95	—	1,200,840,449.95
其他應付款(應付利息)	134,333,264.70	-86,716,474.45	47,616,790.25	—	47,616,790.25
其他應付款	2,804,848,820.33	-18,625,121.69	2,786,223,698.64	48,444.83	2,786,272,143.47
應付帳款	—	9,056,129,695.54	9,056,129,695.54	-18,267,948.20	9,037,861,747.34
應付票據及應付帳款	9,056,129,695.54	-9,056,129,695.54	—	—	—
一年內到期的非流動負債(租賃負債)	—	—	—	387,602,306.48	387,602,306.48
其他流動負債	167,271,210.90	—	167,271,210.90	-3,542,114.29	163,729,096.61
合計：	15,560,629,294.78	-69,263,276.26	15,491,366,018.52	365,840,688.82	15,857,206,707.34
非流動負債：	—	—	—	—	—
長期借款	8,473,129,636.53	180,565.99	8,473,310,202.52	—	8,473,310,202.52
長期應付款	656,231,579.79	74,951.44	656,306,531.23	—	656,306,531.23
應付債券	3,497,076,575.36	69,007,758.83	3,566,084,334.19	—	3,566,084,334.19
租賃負債	—	—	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
合計：	12,626,437,791.68	69,263,276.26	12,695,701,067.94	1,574,632,544.99	14,270,333,612.93

六. 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明(續)

1. 會計政策變更及其影響(續)

(5) 相關調整對合併報表影響如下：(續)

受影響的科目	2018年12月31日/2018年度			新租賃 準則調整	2019年1月1日 調整後
	調整前	調整數	調整後		
股東權益：	—	—	—	—	—
未分配利潤	12,484,368,855.91	-	12,484,368,855.91	-67,948,139.86	12,416,420,716.05
少數股東權益	4,617,038,534.14	-	4,617,038,534.14	-13,083,943.14	4,603,954,591.00
利潤表項目：	—	—	—	—	—
財務費用	458,590,051.38	-22,081,854.49	436,508,196.89	-	436,508,196.89
投資收益	2,594,417,777.26	-22,081,854.49	2,572,335,922.77	-	2,572,335,922.77
其中：以攤余成本計量的金融資產終 止確認收益	-	-22,081,854.49	-22,081,854.49	-	-22,081,854.49
信用減值損失	252,904,887.82	-505,809,775.64	-252,904,887.82	-	-252,904,887.82
資產減值損失	156,753,259.27	-313,506,518.54	-156,753,259.27	-	-156,753,259.27

2. 會計估計變更及影響

本集團本年未發生會計估計變更的情況。

3. 前期差錯更正及影響

本集團本年未發生前期差錯更正的情況。

4. 其他事項調整

本集團本年無需要披露的其他事項調整。

第十二節 財務報告

七. 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅(註1)	應納稅增值額(為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額， 銷項稅額按根據相關稅法規定計算的銷售額的 3%/6%/9%/10%/13%/16%計算)	3%-16%
城市維護建設稅	實繳增值稅額	1%、5%、7%
教育費附加、地方教育附加	實繳增值稅額	2%、3%
印花稅	註冊資本、資本公積金額、經濟合同金額等	0.05%、0.03%等
房產稅	房產原值的70%、租金收入	1.2%、12%
企業所得稅(註2)	應納稅所得額	0-35%

註1： 2019年4月後，本公司發生增值稅應稅銷售行為，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%、9%。

註2： 於2019年度，本公司及子公司的企業所得稅根據當地的現行稅率計算。本集團位於中國內地的所得稅率為25%，中國內地以外國家或地區主要子公司所得稅率如下：

所在國家或地區	適用所得稅稅率(%)
香港	16.50%
日本	35%
韓國	20%
澳大利亞	30%
白羅斯	18%
安哥拉	30%
文萊	19%
印度尼西亞	25%
馬來西亞	24%
英屬維爾京群島	0.00%

七. 稅項(續)

2. 稅收優惠及批文

2.1 企業所得稅

- (1) 根據2011年7月27日財政部、海關總署和國家稅務總局發佈《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅〔2011〕58號)以及2012年4月6日國家稅務總局《關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》(國家稅務總局公告2012年第12號)，自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區以《西部地區鼓勵類產業目錄》中規定的產業項目為主營業務，且其當年度主營業務收入佔企業收入總額70%以上的企業，可減按15%稅率繳納企業所得稅。於報告期間，本集團地處西部地區的部分分、子公司享受15%的所得稅優惠稅率。
- (2) 根據《關於廣東橫琴新區、福建平潭綜合實驗區、深圳前海深港現代化服務業合作區企業所得稅優惠政策及優惠目錄的通知》(財稅〔2014〕26號)，對設在橫琴新區、平潭綜合實驗區和前海深港現代服務業合作區的鼓勵類產業減按15%的稅率徵收企業所得稅，自2014年1月1日起至2020年12月31日止執行。本集團之子公司深圳中外運電子商務有限公司、中國深圳外輪代理有限公司等，於報告期內符合設立在深圳前海地區鼓勵類產業企業的條件，執行15%的企業所得稅稅率。
- (3) 根據財稅〔2019〕13號《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》，自2019年1月1日至2021年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的一部分，其所得減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的一部分，其所得減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。本公司之部分子公司2019年享受上述稅收優惠。
- (4) 根據《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠有關問題的通知》(國稅函〔2009〕203號)，廣東中外運電子商務有限公司、易通交通信息發展有限公司自2016年起至今，享受高新技術企業稅收優惠，企業所得稅率減按15%徵收。
- (5) 根據《國家稅務總局關於貫徹落實企業所得稅法若干收稅問題的通知》(國稅函〔2010〕79號)以及《企業所得稅法》第二十六條規定，居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益免徵企業所得稅。本集團及下屬子公司對居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益免徵企業所得稅。

第十二節 財務報告

七. 稅項(續)

2. 稅收優惠及批文(續)

2.1 企業所得稅(續)

- (6) 根據2014年6月30日第326號《白羅斯共和國總統令》規定，白羅斯免除中白工業園入駐者自註冊之日起十個日曆年內銷售中白工業園區內自主生產商品(工程、服務)所得利潤的所得稅；註冊之日起的十個日曆年到期後，在下一個十個日曆年內繳納的利潤稅為本總統令規定稅率的一半。於2019年度招商局中白商貿物流股份有限公司(以下簡稱中白商貿物流)在中白工業園項目免交企業所得稅。除該優惠政策外，本集團位於白羅斯的子公司適用的所得稅稅率為18%。

2.2 增值稅

- (1) 根據《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，本集團及下屬子公司經營的國際貨代業務本期享受增值稅零稅率的稅收優惠。
- (2) 根據國家稅務總局《納稅人提供不動產經營租賃服務增值稅徵收管理暫行辦法》的公告(國家稅務總局公告2016年第16號)規定，一般納稅人出租其2016年4月30日前取得的不動產，可以選擇適用簡易計稅方法，按照5%的徵收率計算應納稅額。本集團下屬的中外運空運發展股份有限公司華南分公司、北京中外運空港物業服務有限公司不動產經營租賃服務按5%稅率繳納增值稅。
- (3) 向境外單位銷售的完全在境外消費的物流輔助服務(倉儲服務、收派服務除外)免徵增值稅。外運發展和中國外運華南有限公司(以下簡稱華南外運)本年跨境應稅服務免徵增值稅。
- (4) 境內的單位和個人提供的存儲地點在境外的倉儲服務免徵增值稅。華南外運本年境內的單位和個人提供的存儲地點在境外的倉儲服務免徵增值稅。
- (5) 根據《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)規定，自2019年4月1日至2021年12月31日，允許生產、生活性服務業納稅人按照當期可抵扣進項稅額加計10%，抵減應納稅額。符合條件的本集團之下屬子公司可享受此項稅收優惠。
- (6) 本集團位於白羅斯的子公司適用的增值稅稅率為20%。根據2014年6月30日第326號《白羅斯共和國總統令》規定，中白商貿物流本年用於建設中白工業園工程款的增值稅部分，予以退回。

七. 稅項(續)

2. 稅收優惠及批文(續)

2.3 土地使用稅

- (1) 根據《財政部國家稅務總局關於繼續實施物流企業大宗商品倉儲設施用地城鎮土地使用稅優惠政策的通知》(財稅[2017]33號文)規定，自2017年1月1日起至2019年12月31日，對物流企業自有的(包括自用和出租)大宗商品倉儲設施用地，減按所屬土地等級適用稅額標準的50%計徵城鎮土地使用稅。

符合上述條件的本集團之子公司上海中外運海港國際物流有限公司於2019年度倉儲設施用地減按50%徵收土地使用稅。

- (2) 根據《財政部國家稅務總局關於繼續實行農產品批發市場農貿市場房產稅城鎮土地使用稅優惠政策的通知》(財稅[2016]1號文)、《財政部國家稅務總局關於繼續實行農產品批發市場農貿市場房產稅城鎮土地使用稅優惠政策的通知》(財稅[2019]12號文)，自2019年1月1日至2021年12月31日，對農產品批發市場、農貿市場(包括自有和承租，下同)專門用於經營農產品的使用的房產、土地，暫免徵收房產稅和城鎮土地使用稅。對同時經營其他產品的農產品批發市場和農貿市場使用的房產、土地，按其他產品與農產品交易場地面積的比例確定徵免房產稅和城鎮土地使用稅。2018年度、2019年度中國外運東北有限公司瀋陽分公司符合該條件，減按50%徵收土地使用稅。

第十二節 財務報告

八. 企業合併及合併財務報表

1. 本年納入合併報表範圍的子企業基本情況

序號	名稱	級次	企業類型	註冊地	主要經營地	業務性質	本集團合計		本集團合計		取得方式	備註
							實收資本	持股比例(%)	計享有表決權比例(%)	取得		
1	中國外運華南有限公司	二級	1	廣東省廣州市	廣東省廣州市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,349,668,931.90	100.00	100.00	1	註1	
2	中國外運華東有限公司	二級	1	上海市	上海市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	1,120,503,439.18	100.00	100.00	1	註2	
3	中外運空運發展股份有限公司	二級	1	北京市	北京市	航空貨代及快遞服務	905,481,720.00	100.00	100.00	1		
4	中國外運長江有限公司	二級	1	江蘇省南京市	江蘇省南京市	貨運代理及專業物流	650,000,000.00	100.00	100.00	1		
5	中國外運華中有限公司	二級	1	山東省青島市	山東省青島市	貨運代理、專業物流及倉儲碼頭服務	645,339,941.77	100.00	100.00	1		
6	中外運化工國際物流有限公司	二級	1	上海市	上海市	綜合物流	339,554,483.66	59.20	59.20	1		
7	中國外運福建有限公司	二級	1	福建省廈門市	福建省廈門市	貨運代理、倉儲碼頭服務及其他	223,257,965.92	100.00	100.00	1		
8	貿迅國際有限公司	二級	3	香港特別行政區	廈門市	交通運輸	171,374,160.00	100.00	100.00	1		
9	中國外運華北有限公司	二級	1	天津市	天津市	貨運代理	140,193,047.50	100.00	100.00	1		
10	中外運湖北有限責任公司	二級	1	湖北省武漢市	湖北省武漢市	貨運代理及專業物流	120,000,000.00	100.00	100.00	1		
11	中國外運大件物流有限公司	二級	1	山東省濟南市	山東省濟南市	起重及運輸	103,600,000.00	100.00	100.00	3		
12	宏光發展有限公司	二級	3	香港特別行政區	香港特別行政區	集裝箱租賃	79,287,945.35	100.00	100.00	2		
13	中國外運東北有限公司	二級	1	遼寧省大連市	遼寧省大連市	貨運代理及專業物流	48,966,940.29	100.00	100.00	1		
14	中國船務代理有限公司	二級	1	北京市	北京市	貨運代理	30,000,000.00	100.00	100.00	1		
15	中國外運重慶有限公司	二級	1	重慶市	重慶市	貨運代理	15,869,000.00	100.00	100.00	1		
16	中國外運(日本)有限公司	二級	3	日本	日本	貨運代理	3,418,111.04	100.00	100.00	2		
17	中國外運韓國船務有限公司	二級	3	韓國	韓國	貨運代理	2,070,000.00	100.00	100.00	2		
18	中國外運(巴西)有限公司	二級	3	巴西	巴西	綜合物流	2,065,554.43	100.00	100.00	1		
19	中國外運(香港)物流有限公司	二級	3	香港特別行政區	香港特別行政區	貨運代理、專業物流	530,557.66	100.00	100.00	2		
20	中國外運(伊拉克)有限公司	二級	3	伊拉克	伊拉克	綜合物流	292,842.00	100.00	100.00	1		
21	中外運物流有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	1,346,761,911.29	100.00	100.00	2		
22	中外運創新科技有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	綜合物流	100,000,000.00	100.00	100.00	1	註3	
23	中外運冷鏈物流有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	-	100.00	100.00	1	註4	
24	招商局中白投資諮詢(深圳)有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	701,410,000.00	42.00	66.67	1		
25	中外運物流投資控股有限公司	二級	1	北京市	北京市	專業物流	433,110,000.00	100.00	100.00	2		

八. 企業合併及合併財務報表(續)

1. 本年納入合併報表範圍的子企業基本情況(續)

註： 企業類型：1境內非金融子企業；2境內金融子企業；3境外子企業；4事業單位；5基建單位。

取得方式：1投資設立；2同一控制下的企業合併；3非同一控制下的企業合併；4其他。

2. 本年合併範圍的變更及理由

(1) 合併範圍增加

註1： 本集團所屬華南外運及其子公司廣運船務有限公司(以下簡稱廣運船務)於2019年9月27日分別與廣東外運有限公司(以下簡稱廣東外運)、KEPPEL TELECOMMUNICATIONS & TRANSPORTATION LTD(以下簡稱吉寶電訊)簽訂股權轉讓協議，收購吉寶物流(佛山)有限公司(以下簡稱吉寶佛山)全部股權。根據股權轉讓協議，股權交割後吉寶電訊和廣東外運(以下統稱原股東)仍享有吉寶佛山持有的瀾石港及相關區域資產的權益(包括收益權和損失風險)及相關負債，直至瀾石港及相關區域徵拆清算完畢。截至2019年11月14日，華南外運及廣運船務已向吉寶佛山原股東支付全部股權轉讓價款，扣除瀾石港及相關區域資產和負債後的股權收購對價為人民幣210,470,000.00元，並已完成財產交接和工商登記變更，故本集團自2019年11月14日起將吉寶佛山納入合併財務報表範圍。

於2019年9月27日，廣運船務與吉寶電訊簽訂股權轉讓協議，以人民幣25,750,000.00元收購吉寶電訊持有的吉寶物流(香港)有限公司(以下簡稱吉寶香港)70%股權。截至2019年11月14日，廣運船務已向吉寶電訊支付90%股權轉讓款並已完成財產交接和工商登記變更，故本集團自2019年11月14日起將吉寶香港納入合併財務報表範圍。

註2： 本集團所屬中國外運華東有限公司(以下簡稱華東外運)於2019年8月29日與勝獅堆場企業有限公司(以下簡稱勝獅堆場)簽訂股權轉讓協議，協議約定華東外運以9,700萬元對價收購勝獅堆場持有的上海華星國際集裝箱貨運有限公司(以下簡稱上海華星)40%股權，華東外運持有上海華星的股權比例將由60%增至100%。截至2019年11月30日，華東外運已支付全部股權轉讓款並已完成財產交接、董事會及高級管理人員變更和工商登記變更，故本集團自2019年11月30日起將上海華星納入合併財務報表範圍。

註3： 本公司於2019年4月出資人民幣10,000萬元在廣東省深圳市設立全資子公司中外運創新科技有限公司，並將該公司自設立日起納入本公司合併財務報表範圍。

註4： 本公司於2019年8月在廣東省深圳市設立全資子公司中外運冷鏈物流有限公司(以下簡稱中外運冷鏈)，註冊資本30,000萬元，並將該公司自設立日起納入本公司合併財務報表範圍。截至2019年12月31日，本公司尚未實繳出資。

第十二節 財務報告

八. 企業合併及合併財務報表(續)

2. 本年合併範圍的變更及理由(續)

(2) 處置子公司

子公司名稱	股權處置價款	股權處置比例(%)	股權處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權的確定依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	喪失控制權之日剩餘股權的比例	喪失控制權之日剩餘股權的賬面價值	喪失控制權之日剩餘股權的公允價值	按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日剩餘股權公允價值的確定方法及主要假設	與原子公司
												股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
深圳華南液化氣船務有限公司	14,791,047.00	100.00	協議轉讓	2019年1月1日	股權交易完成並喪失實際控制權	26,021,291.45	-	-	-	-	-	-

3. 本集團本年發生非同一控制下企業合併情況

(1) 上海華星國際集裝箱貨運有限公司

序號	公司名稱	經營範圍	合併日	持股比例(%)	賬面淨資產	可辨認淨資產公允價值		交易對價	商譽		購買日至年末被購買方的收入	購買日至年末被購買方的淨利潤
						金額	確定方法		金額	確定方法		
1	上海華星國際集裝箱貨運有限公司	貨運代理	2019.11.30	100.00	134,555,101.28	350,605,761.19	企業價值評估	97,000,000.00	-	-	4,765,323.39	-1,063,353.85

- 1) 購買日的確定：截至2019年11月30日，華東外運《關於華東公司併購上海華星國際集裝箱貨運有限公司40%股權項目的請示》已獲公司董事會批准，華東外運於2019年9月17日將9,700萬元股權款劃轉至監管賬戶，參與合併各方已辦理了必要的財產權交接手續，被收購公司董事會及高級管理人員已完成變更且已完成外商投資企業變更為內資企業的備案。

八. 企業合併及合併財務報表(續)

3. 本集團本年發生非同一控制下企業合併情況(續)

(1) 上海華星國際集裝箱貨運有限公司(續)

2) 分步實現企業合併相關信息列示如下：

收購日前 持有股權比例	收購日前 持有股權取得時點	收購日前 持有股權取得方式	收購日前 持有股權取得成本	收購日前 持有長期投資在 收購日的賬面價值	收購日前 持有股權在 收購日的公允價值	收購日前 持有股權收購日 應確認的投資收益	收購日前持有股權 賬目價值中對應 其他綜合收益收購日 應轉入投資收益
60%	2003.1.16	購買	81,191,936.23	81,028,136.57	210,363,456.72	129,335,320.15	-
本次新增 收購股權比例	本次企業新增 股權取得時點	本次企業新增 股權取得方式	本次企業新增 收購股權支付的 對價(公允價值)	收購日被 合併方可辨認 淨資產公允價值	收購方持有股權 享有收購日被 合併方可辨認 淨資產公允價值部分	商譽(收購日前 持有股權在收購日的 公允價值加本次收購 股權支付的對價 (公允價值)之和高於 享有合併日被合併方 可辨認淨資產 公允價值部分)	營業外收入(收購日前 持有股權在收購日的 公允價值加本次收購 股權支付的對價 (公允價值)之和高於 享有合併日被合併方 可辨認淨資產 公允價值部分)
40%	2019.11.30	購買	97,000,000.00	350,605,761.19	350,605,761.19	-	43,242,304.48

第十二節 財務報告

八. 企業合併及合併財務報表(續)

3. 本集團本年發生非同一控制下企業合併情況(續)

(1) 上海華星國際集裝箱貨運有限公司(續)

- 3) 購買日被合併方可辨認淨資產公允價值業經資產評估，並由上海立信資產評估有限公司出具了信資評報字2019第20105號《中國外運華東有限公司因財務報告為目的所涉及的上海華星的可辨認資產和負債的公允價值資產評估報告》及銀信資產評估有限公司出具的銀信評報字(2019)滬第1702號《中國外運華東有限公司擬掌握上海華星國際集裝箱貨運有限公司位於上海市逸仙路3988號國有劃撥土地使用權市場價值資產評估報告》。

(2) 吉寶物流(佛山)有限公司、吉寶物流(香港)有限公司

序號	公司名稱	經營範圍	合併日	持股比例(%)	可辨認淨資產公允價值			交易對價	商譽		購買日至	購買日至
					賬面淨資產	金額	確定方法		金額	確定方法	年末被購買方的收入	年末被購買方的淨利潤
1	吉寶佛山	綜合物流	2019.11.14	100.00	119,601,968.85	211,271,351.13	資產法	210,470,000.00	-801,351.13	—	11,419,327.79	1,432,450.10
2	吉寶香港	綜合物流	2019.11.14	70.00	32,552,797.20	32,582,731.76	收益法	25,750,000.00	2,942,087.77	註1	2,045,223.48	365,288.14

註1：本公司將購買吉寶香港股權的交易對價大於合併取得的吉寶香港可辨認淨資產公允價值份額的差額確認為商譽。

4. 本集團表決權在半數以下納入合併範圍或表決權超過半數但未納入合併範圍的情況

2019年9月26日，本公司董事會通過了《關於收購歐洲KLG公司股權項目的議案》，同意收購歐洲KLG Europe Holding B.V.下屬子公司(以下統稱KLG公司)股權項目。根據上述董事會決議，本公司已與KLG公司股東簽訂了股權轉讓協議，並於2019年12月12日向境外監管賬戶支付KLG公司80%股權的收購價款人民幣220,188.15萬元。根據交易安排，2019年KLG公司原股東仍對KLG公司經營政策、利潤分配、高級管理人員任命等事項擁有否決權，因此本年本公司將KLG公司作為合營企業核算。

5. 重要非全資子企業情況

(1) 少數股東

2019年

序號	企業名稱	少數股東 持股比例(%)	當年歸屬於 少數股東的損益	當年向少數 股東支付的股利	年末累計少數 股東權益
1	中外運化工國際物流有限公司	40.80	19,980,375.95	15,173,818.21	190,486,054.73
2	招商局中白投資諮詢(深圳)有限公司	58.00	-24,377,315.71	-	307,011,209.61

2018年

序號	企業名稱	少數股東 持股比例(%)	當期歸屬於 少數股東的損益	當期向少數 股東支付的股利	年末累計少數 股東權益
1	中外運空運發展股份有限公司	39.05	449,654,194.96	212,160,193.20	3,390,202,651.42
2	中外運化工國際物流有限公司	40.80	17,100,831.74	-	186,127,196.12

第十二節 財務報告

八. 企業合併及合併財務報表(續)

5. 重要非全資子企業情況(續)

(2) 主要財務信息

項目	本年金額		上年金額	
	中外運化工國際 物流有限公司	招商局中白投資 諮詢(深圳)有限公司	中外運空運 發展股份有限公司	中外運化工國際 物流有限公司
流動資產	695,552,428.57	242,840,443.78	6,483,751,581.46	643,116,994.50
非流動資產	325,973,283.86	797,861,807.16	3,795,246,207.80	301,763,817.95
資產合計	1,021,525,712.43	1,040,702,250.94	10,278,997,789.26	944,880,812.45
流動負債	411,971,268.40	85,934,717.68	1,486,298,119.07	371,894,838.47
非流動負債	40,580,307.61	425,055,144.90	105,404,833.31	18,000,000.00
負債合計	452,551,576.01	510,989,862.58	1,591,702,952.38	389,894,838.47
營業收入	1,708,176,183.64	296,343,099.30	6,953,089,845.39	1,685,714,086.29
淨利潤	52,252,789.40	-42,029,854.67	1,157,002,414.68	49,755,086.95
綜合收益總額	52,252,789.40	-38,482,738.51	1,037,663,581.16	49,755,086.95
經營活動現金流量	80,531,120.84	-52,575,674.00	194,290,710.04	80,860,399.15

6. 母公司在子企業的所有者權益份額發生變化的情況

項目	深圳市恒路物流 股份有限公司	上海華展倉儲 貿易有限公司	中外運空運發展 股份有限公司	招商美冷控股 有限公司	招商美冷物流 有限公司
購買成本對價	-	-	7,082,579,090.44	84,721,785.00	21,980,715.00
其中：現金	-	6,296,520.00	-	84,721,785.00	21,980,715.00
非現金資產的公允價值	-	-	7,082,579,090.44	-	-
購買成本合計	-	6,296,520.00	7,082,579,090.44	84,721,785.00	21,980,715.00
減：按取得的股權比例計算的子公司 淨資產份額	-41,392,050.22	6,331,311.85	3,390,208,477.62	109,233,701.61	26,228,689.51
差額	41,392,050.22	-34,791.85	3,692,370,612.82	-24,511,916.61	-4,247,974.51
其中：調整股本	-	-	1,351,637,231.00	-	-
調整資本公積	-41,392,050.22	34,791.85	2,038,565,420.42	24,511,916.61	4,247,974.51
調整盈餘公積	-	-	-	-	-
調整未分配利潤	-	-	-	-	-

九. 合併財務報表項目註釋

下列所披露的財務報表數據，除特別註明之外，「年初」係指2019年1月1日，「年末」係指2019年12月31日，「本年」係指2019年1月1日至12月31日，「上年」係指2018年1月1日至12月31日。

1. 貨幣資金

(1) 貨幣資金分類

項目	年末數			年初數		
	原幣金額	折算率	人民幣金額	原幣金額	折算率	人民幣金額
庫存現金	—	—	7,855,552.12	—	—	10,396,081.65
其中：人民幣	2,636,005.41	1.0000	2,636,005.41	3,139,036.06	1.0000	3,139,036.06
美元	135,238.37	6.9762	943,449.92	366,077.63	6.8632	2,512,463.99
港元	241,019.29	0.8958	215,905.08	112,580.80	0.8762	98,643.30
日元	600,794.64	0.0641	38,510.94	642,390.31	0.0619	39,763.96
歐元	180.00	7.8155	1,406.79	1,160.16	7.8473	9,104.12
其他	—	—	4,020,273.98	—	—	4,597,070.22
銀行存款	—	—	10,379,444,227.60	—	—	15,307,428,892.91
其中：人民幣	7,688,714,160.69	1.0000	7,688,714,160.69	9,824,092,504.14	1.0000	9,824,092,504.14
美元	323,934,430.67	6.9762	2,259,831,375.24	695,756,458.36	6.8632	4,775,115,725.02
港元	297,363,139.22	0.8958	266,377,900.11	637,053,246.40	0.8762	558,186,054.50
日元	743,112,549.87	0.0641	47,633,514.45	915,189,284.98	0.0619	56,650,216.74
歐元	4,287,705.83	7.8155	33,510,564.91	3,482,294.84	7.8473	27,326,612.30
其他	—	—	83,376,712.20	—	—	66,057,780.21
其他貨幣資金	—	—	88,200,044.44	—	—	220,960,409.27
其中：人民幣	68,983,745.95	1.0000	68,983,745.95	207,817,409.27	1.0000	207,817,409.27
港元	21,451,550.00	0.8958	19,216,298.49	15,000,000.00	0.8762	13,143,000.00
合計	—	—	10,475,499,824.16	—	—	15,538,785,383.83
其中：存放境外的款項總額	—	—	1,694,206,685.57	—	—	2,238,371,113.14

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

1. 貨幣資金(續)

(2) 貨幣資金年末使用受限制狀況

項目	年末數	年初數	使用受限制的原因
保函保證金	64,769,370.51	129,956,176.98	銀行保證金
訴訟凍結款	12,207,337.18	-	法院凍結款
履約保證金	3,000,000.00	70,000,000.00	履約保證金
應收利息	1,522,289.67	10,352,565.04	未到結息日
信用證保證金	-	2,009,203.29	銀行保證金
其他	6,701,047.08	8,642,463.96	——
合計	88,200,044.44	220,960,409.27	——

2. 交易性金融資產

項目	年末數	年初數
交易性債權投資(註1)	5,500,000.00	-
交易性權益工具投資	141,228.80	140,176.57
其他(註2)	-	400,000,000.00
合計	5,641,228.80	400,140,176.57

註1：如本附註九、3所述，年末交易性債權投資係本公司根據信託合同及承銷協議的約定，自持的少量「19中外運ABN001」定向資產支持票據。

註2：於2019年12月31日，本集團持有中國銀行短期理財產品人民幣400,000,000.00元已到期。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

3. 應收票據

(1) 應收票據分類

項目	年末數	年初數
商業承兌匯票	18,389,129.53	18,287,596.70
合計	18,389,129.53	18,287,596.70

(2) 本集團期末無質押的應收票據。

(3) 年末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收票據

種類	年末終止確認金額	年末未終止確認金額
商業承兌匯票	-	2,400,000.00
合計	-	2,400,000.00

(4) 於2019年12月31日，本集團無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據(2018年12月31日：無)。

(5) 於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團認為所持有的商業承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因違約而產生重大損失(預計應收票據可以全額收回)，故未計提壞賬準備。

(6) 上述餘額中無應收持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的應收票據。

(7) 上述應收票據的賬齡均在360天之內。

4. 應收賬款

本集團與客戶的服務條款以信用交易為主，一般要求新客戶預付款，信用期通常為1-6個月。應收賬款並不計息。

(1) 應收賬款總體情況

項目	年末數	年初數
應收賬款	10,537,102,117.72	10,857,386,208.16
減：信用損失準備	422,138,102.84	439,817,856.93
合計	10,114,964,014.88	10,417,568,351.23

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(2) 應收賬款分類情況

項目	原值				信用損失準備				合計	淨值	原幣幣種	計提理由	原值期末數
	180天以內	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	合計	180天以內	180天至1年					
低風險組合	133,460,393.54	4,491,476.41	5,648,691.55	1,050,188.36	3,353,878.61	148,004,628.47	-	-	-	-	148,004,628.47	人民幣、美元、 港幣、其他	148,004,628.47
正常風險組合	9,580,901,149.21	403,422,251.99	143,766,797.08	78,004,706.52	183,002,584.45	10,389,097,489.25	89,768,093.16	6,962,258.50	71,883,424.16	70,795,552.38	422,138,102.84	人民幣、美元、 港幣、其他	10,389,097,489.25
其中：賬齡組合	9,559,650,515.41	392,464,101.77	130,861,971.18	52,244,996.45	170,076,209.68	10,305,297,794.49	82,856,678.97	2,770,632.14	60,909,069.56	45,714,686.35	362,327,276.70	人民幣、美元、 港幣、其他	10,305,297,794.49
款項性質													
組合	21,250,633.80	10,958,150.22	12,904,825.90	25,759,710.07	12,926,374.77	83,799,694.76	6,911,414.19	4,191,626.36	10,924,354.60	25,080,866.03	59,810,826.14	人民幣、美元、 港幣、其他	83,799,694.76
合計	9,714,361,542.75	407,913,728.40	149,415,488.63	79,054,894.88	186,356,463.06	10,537,102,117.72	89,768,093.16	6,962,258.50	71,883,424.16	70,795,552.38	422,138,102.84	10,114,964,014.88	10,537,102,117.72

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(3) 應收賬款整體賬齡

根據交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

項目	年未數			年初數		
	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內(含1年)	10,122,275,271.15	96.06	96,730,351.66	10,444,850,658.31	96.20	105,451,140.96
1至2年(含2年)	149,415,488.63	1.42	71,833,424.16	175,205,601.06	1.61	105,287,659.49
2至3年(含3年)	79,054,894.88	0.75	70,795,552.38	122,186,275.09	1.13	115,855,948.33
3年以上	186,356,463.06	1.77	182,778,774.64	115,143,673.70	1.06	113,223,108.15
合計	10,537,102,117.72	100.00	422,138,102.84	10,857,386,208.16	100.00	439,817,856.93

(4) 低風險組合應收賬款情況

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	信用損失準備
關聯方應收賬款	148,004,628.47	0.00%	—
合計	148,004,628.47	0.00%	—

(5) 正常風險組合應收賬款情況

1) 按賬齡計算預期信用損失的組合情況

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	信用損失準備
1年以內(含1年)	9,952,114,617.18	0.86%	85,627,311.11
1至2年(含2年)	130,861,971.18	46.54%	60,909,069.56
2至3年(含3年)	52,244,996.45	87.50%	45,714,686.35
3年以上	170,076,209.68	100.00%	170,076,209.68
合計	10,305,297,794.49	—	362,327,276.70

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(5) 正常風險組合應收賬款情況(續)

2) 單項評估預期信用損失的非重大減值風險項目情況

單位名稱	賬面餘額	整個存續期		計提理由
		預期信用損失率	信用損失準備	
單位1	6,671,338.71	100.00%	6,671,338.71	涉及訴訟收回風險高
單位2	6,050,099.67	100.00%	6,050,099.67	無法收回
單位3	5,327,945.54	50.00%	2,663,972.77	涉及訴訟收回風險高
單位4	3,965,210.94	100.00%	3,965,210.94	涉及訴訟收回風險高
單位5	3,173,562.72	100.00%	3,173,562.72	涉及訴訟收回風險高
單位6	3,058,572.64	100.00%	3,058,572.64	無法收回
單位7	2,994,837.01	100.00%	2,994,837.01	涉及訴訟收回風險高
單位8	1,685,307.39	100.00%	1,685,307.39	涉及訴訟收回風險高
單位9	1,489,574.50	100.00%	1,489,574.50	對方企業已註銷
單位10	1,350,000.00	100.00%	1,350,000.00	涉及訴訟收回風險高
單位11	1,252,561.15	100.00%	1,252,561.15	涉及訴訟收回風險高
單位12	1,050,386.43	100.00%	1,050,386.43	對方企業已倒閉
單位13	1,018,440.96	100.00%	1,018,440.96	涉及訴訟收回風險高
單位14	1,007,351.62	100.00%	1,007,351.62	涉及訴訟收回風險高
單位15	1,005,607.57	100.00%	1,005,607.57	涉及訴訟收回風險高
其他	42,698,897.91	50.06%	21,374,002.06	存續期信用風險極高
合計	83,799,694.76		59,810,826.14	

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(6) 本年應收賬款壞賬準備的變動情況

項目	期初餘額	計提	本年變動金額			期末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
本年	439,817,856.93	6,138,788.42	12,919,930.18	18,277,958.09	7,379,345.76	422,138,102.84
上年	304,677,927.72	170,891,049.50	10,695,079.74	15,673,343.54	-9,382,697.01	439,817,856.93

(7) 本年信用損失準備轉回或收回情況

單位名稱	應收賬款 賬面餘額	轉回或 收回原因	確定原信用 損失準備的 依據	轉回或收回前	轉回或 收回金額
				累計已計提 信用損失 準備金額	
單位1	4,133,539.24	款項收回	賬齡較長回收 風險高	969,630.42	967,130.42
單位2	1,898,842.10	款項收回	賬齡較長回收 風險高	33,302.00	263.00
單位3	1,465,792.08	款項收回	賬齡較長回收 風險高	1,465,792.08	973,161.41
單位4	1,363,684.00	款項收回	賬齡較長回收 風險高	1,363,684.00	1,224,484.00
單位5	823,892.08	款項收回	賬齡較長回收 風險高	823,892.08	823,892.08
單位6	810,204.56	款項收回	賬齡較長回收 風險高	26,503.12	26,503.12
單位7	769,009.40	款項收回	賬齡較長回收 風險高	332,075.20	125,745.29
單位8	698,182.00	款項收回	賬齡較長回收 風險高	698,182.00	698,182.00
單位9	677,080.95	款項收回	賬齡較長回收 風險高	677,080.95	349,742.11
單位10	618,741.65	款項收回	賬齡較長回收 風險高	44,654.00	44,654.00
單位11	604,673.23	款項收回	賬齡較長回收 風險高	5,880.00	141.29
其他	9,728,404.58	款項收回	賬齡較長回收 風險高	8,770,506.74	7,686,031.46
合計	23,592,045.87	——	——	15,211,182.59	12,919,930.18

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(8) 本報告期實際核銷的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	是否因 關聯交易產生
單位1	物流業務	7,608,635.55	勝訴後對方無償還能力	否
單位2	物流業務	2,576,236.11	勝訴後無可執行財產	否
單位3	物流業務	2,042,195.57	對方公司破產重整	否
單位4	物流業務	1,064,383.82	對方公司破產	否
單位5	物流業務	958,240.00	勝訴後對方無償還能力	否
單位6	其他業務	944,892.01	法院中止執行	否
單位7	物流業務	354,430.00	勝訴後無可執行財產	否
單位8	物流業務	330,770.00	無法收回	否
其他	物流業務	2,398,175.03	——	否
合計	——	18,277,958.09	——	——

(9) 截止2019年12月31日，本集團無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款。

(10) 應收賬款金額前五名單位情況

單位名稱	與本集團關係	金額	賬齡	信用損失準備	佔應收賬款 總額的比例(%)
單位1	非關聯方	142,208,855.40	1年以內	333,362.82	1.35
單位2	非關聯方	94,761,562.46	1年以內、 2-3年	1,087,944.80	0.90
單位3	非關聯方	86,952,643.81	1年以內、 1-2年	217,865.38	0.83
單位4	非關聯方	82,895,887.69	1年以內	157,502.19	0.79
單位5	非關聯方	74,185,629.05	1年以內	171,460.49	0.70
合計	——	481,004,578.41	——	1,968,135.68	4.57

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(11) 應收關聯方賬款情況

單位名稱	與本集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用損失 準備
中外運集裝箱運輸有限公司	同受最終控制方控制	20,334,447.39	1年以內	0.19	-
中國外運陽光速航運輸有限公司	同受最終控制方控制	19,237,755.12	1年以內	0.18	-
中外運敦豪國際航空快件有限公司	本集團之合營企業	9,871,054.68	1年以內	0.09	-
海洋網聯船務(中國)有限公司	其他關聯方	7,365,140.07	1年以內	0.07	-
中外運一日新國際貨運有限公司	本集團之合營企業	5,034,966.32	1年以內	0.05	-
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	同受最終控制方控制	3,953,575.52	1年以內	0.04	-
中國外運甘肅有限公司	同受最終控制方控制	3,636,796.73	1年以內	0.03	-
威海威東航運有限公司	本集團之聯營公司	3,359,386.50	1年以內	0.03	-
中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心 有限公司	最終控制方之聯營公司	3,339,450.42	1年以內	0.03	-
瀋陽金運汽車物流有限公司	本集團之合營企業	3,219,247.88	1-2年	0.03	-
上海招商明華船務有限公司	同受最終控制方控制	3,147,066.90	1年以內	0.03	-
長航國際海運(新加坡)公司	同受最終控制方控制	3,015,842.48	1年以內	0.03	-
招商局南京油運股份有限公司	同受最終控制方控制	2,964,915.99	1年以內	0.03	-
深圳市招商蛇口資產管理有限公司	同受最終控制方控制	2,500,000.00	1年以內	0.02	-
遠升有限公司	同受最終控制方控制	2,376,662.87	3年以上	0.02	-
北京外運陸運有限公司	同受最終控制方控制	2,350,626.45	1年以內	0.02	-
中國外運內蒙古有限公司	同受最終控制方控制	2,227,976.07	1年以內	0.02	-
招商局物流集團南京有限公司	本集團之聯營公司	2,215,358.60	1年以內	0.02	-
河南外運保稅物流有限責任公司	同受最終控制方控制	2,181,245.67	1年以內	0.02	-
中國國際展覽運輸有限公司	本集團之聯營公司	2,114,547.86	2年以內	0.02	-
寧波太平國際貿易聯運有限公司	本集團之合營企業	2,043,276.43	1年以內	0.02	-
重慶萬橋交通科技發展有限公司	同受最終控制方控制	2,010,832.20	1-2年	0.02	-
其他	—	39,504,456.32	—	0.37	-
合計	—	148,004,628.47	—	1.38	-

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(12) 由金融資產轉移而終止確認的應收賬款

單位名稱	終止確認金額	與終止確認相關的 利得和損失 (損失以「-」填列)
單位1	88,744,463.19	-1,385,881.23
單位2	48,830,049.92	-762,556.30
單位3	37,798,023.09	-590,274.24
單位4	29,873,180.30	-466,515.64
單位5	21,151,551.78	-330,314.00
單位6	20,748,140.00	-324,014.10
單位7	16,092,485.53	-251,308.90
單位8	15,136,105.74	-236,373.56
單位9	14,497,366.21	-226,398.66
單位10	14,487,996.77	-226,252.34
單位11	12,984,681.40	-202,775.76
單位12	12,097,818.43	-188,926.03
單位13	12,052,828.59	-188,223.45
單位14	11,762,298.24	-183,686.37
單位15	11,576,756.48	-180,788.85
單位16	11,379,797.21	-177,713.03
其他	550,983,343.80	-8,604,452.04
合計	930,196,886.68	-14,526,454.50

註： 根據股東大會和董事會批准，本公司2019年12月20日在中國銀行間市場交易商協會發行完成2019年度第一期人民幣定向資產支持票據(以下簡稱本期票據)，發行總額為11億元人民幣，其中次級資產支持票據的發行總量(面值)為5,500萬元人民幣，本公司持有次級權益的10%即550萬元人民幣。本期票據基礎資產為本集團符合條件的應收賬款。本公司管理層認為，本公司轉移了應收賬款所有權上幾乎所有風險和報酬，因此終止確認相關應收賬款。

(13) 於2019年12月31日，本集團無轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

5. 應收款項融資

(1) 應收款項融資分類

項目	年末數	年初數
銀行承兌匯票	600,596,569.69	537,635,917.84
應收賬款	-	-
合計	600,596,569.69	537,635,917.84

(2) 本集團期末無質押的應收票據。

(3) 年末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收票據

種類	年末終止確認金額	年末未終止確認金額
銀行承兌匯票	454,451,486.94	-
合計	454,451,486.94	-

(4) 本集團期末因背書存在瑕疵等到期未承兌的銀行承兌匯票700,000.00元，截至本報告簽發日均已承兌。

(5) 於2019年12月31日，本集團無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據(2018年12月31日：無)。

(6) 上述餘額中無應收持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的應收票據。

(7) 上述應收票據的賬齡均在360天之內。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

6. 預付款項

(1) 預付款項賬齡分析如下：

項目	年未數	年初數
1年以內(含1年)	2,166,089,440.87	2,022,686,652.67
1-2年(含2年)	44,412,095.28	26,444,438.82
2-3年(含3年)	20,816,666.48	16,157,954.51
3年以上	15,489,624.09	16,581,574.23
合計	2,246,807,826.72	2,081,870,620.23

(2) 賬齡超過一年的重要預付款項按情況如下：

單位名稱	年未數	賬齡	未結算原因
TREASURYWINE ESTATES VINTNERS LIMITED	6,732,057.80	1-3年以上	約定義務未完成
上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司(註1)	6,080,136.72	3年以上	約定義務未完成
合計	12,812,194.52	——	——

註1：本集團之子公司華東外運對上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司的預付款係支付碼頭的泊位鎖定金，由於上海港郵輪碼頭泊位緊張，泊位鎖定金需要至少提前1年以上支付。

(3) 預付款項主要單位(列示前五名)

單位名稱	與本集團關係	金額	賬齡	佔預付款項 總額的比例(%)	未結算原因
單位1	供應商	48,835,520.77	1年以內	2.17	業務未結束
單位2	供應商	47,844,723.50	1年以內	2.13	業務未結束
單位3	供應商	47,207,648.41	1年以內	2.10	業務未結束
單位4	供應商	31,717,861.82	1年以內	1.41	業務未結束
單位5	供應商	29,052,008.73	1年以內	1.29	業務未結束
合計	——	204,657,763.23	——	9.10	——

(4) 截止2019年12月31日，本集團無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款

項目	年末數	年初數
應收利息	1,281,663.75	1,008,817.72
應收股利	53,247,750.69	63,826,982.07
其他應收款項	1,582,848,572.99	1,340,885,824.68
合計	1,637,377,987.43	1,405,721,624.47

(1) 應收利息

1) 已到期可收取應收利息分類

項目	年末數	年初數
委託貸款	1,281,663.75	1,008,817.72
合計	1,281,663.75	1,008,817.72

2) 重要已逾期未收取利息

貸款單位	年末數	逾期時間	逾期原因	是否發生減值及其判斷依據
MAXX LOGISTICS LTD.	1,281,661.12	2年	對聯營公司資金支持	對聯營公司資金支持，預期可收回，未發生減值
合計	1,281,661.12	—	—	—

3) 本集團管理層認為，於2019年12月31日之應收利息無需計提減值準備。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(2) 應收股利

被投資單位	年初數	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	外幣報表 折算差額	年末數	未收回原因	是否發生減值及 其判斷依據
賬齡1年以內的應收股利	34,108,206.16	-	68,570,388.93	93,881,232.29	-	8,797,362.80	—	—
其中：武漢港集裝箱有限公司	6,000,000.00	-	6,000,000.00	6,000,000.00	-	6,000,000.00	已宣告未發放	否
華力環球運輸有限公司	622,425.16	-	-	622,425.16	-	-	—	—
中國國際展覽運輸有限公司	-	-	2,797,362.80	-	-	2,797,362.80	已宣告未發放	否
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	1,536,000.00	-	-	1,536,000.00	-	-	—	—
SINOTRANSALMAJDOUIEMIDDLEEASTCO.LTD	-	-	3,420,950.00	3,420,950.00	-	-	—	—
江蘇日新外運國際運輸有限公司	-	-	2,395,478.47	2,395,478.47	-	-	—	—
上港外運集裝箱倉儲服務有限公司	-	-	8,970,661.98	8,970,661.98	-	-	—	—
寧波大港新世紀貨櫃有限公司	-	-	4,496,230.03	4,496,230.03	-	-	—	—
寧波大港貨櫃有限公司	-	-	2,596,927.93	2,596,927.93	-	-	—	—
寧波中外運阿聯船舶代理有限公司	-	-	12,831,240.93	12,831,240.93	-	-	—	—
浙江海港長興港務有限公司	-	-	749,925.01	749,925.01	-	-	—	—
江門高沙外運代理有限公司	-	-	189,000.00	189,000.00	-	-	—	—
威海威東航運有限公司	-	-	7,691,062.50	7,691,062.50	-	-	—	—
江蘇江陰港口集團股份有限公司	-	-	8,775,000.00	8,775,000.00	-	-	—	—
青島華盛空港物流有限公司	-	-	3,664,927.24	3,664,927.24	-	-	—	—
上海通運國際物流有限公司	-	-	1,034,534.30	1,034,534.30	-	-	—	—
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	-	-	1,446,587.74	1,446,587.74	-	-	—	—
京東方科技集團股份有限公司	-	-	1,510,500.00	1,510,500.00	-	-	—	—
深圳市海星港口發展有限公司	25,949,781.00	-	-	25,949,781.00	-	-	—	—
賬齡1年以上的應收股利	29,718,775.91	-	14,731,611.98	-	-	44,450,387.89	—	—
其中：新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	19,718,775.91	-	4,731,611.98	-	-	24,450,387.89	註1	否
中聯理貨有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-	20,000,000.00	註2	否
合計	63,826,982.07	-	83,302,000.91	93,881,232.29	-	53,247,750.69	—	—

註1：新陸橋(連雲港)碼頭有限公司係本公司及中國外運(香港)物流有限公司(以下簡稱香港物流)、中國外運陸橋運輸有限公司參與投資之合營企業。因支付境外公司的股利尚未通過相關機關的核准，因此暫未發放。

註2：中聯理貨有限公司(以下簡稱中聯理貨)原為本公司和中遠海運物流有限公司(以下簡稱中遠海運)於2003年5月13日共同成立的合營企業，本公司持股比例為32%。於2018年5月13日，本公司與中遠海運簽訂《關於中聯理貨有限公司相關安排協議》，協議中約定自2018年1月1日至2019年12月31日，本公司不再參與中聯理貨的經營管理，無論中聯理貨當年盈利或者虧損，本公司每年固定向中聯理貨收取人民幣1,000萬元，除此之外本公司不再有權按照持股比例享有對中聯理貨收益，也不承擔期該年度的任何虧損。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款項

1) 按款項性質分析

款項性質	年末數	年初數
應收押金、保證金	760,234,512.72	624,610,430.75
應收政府補助	503,229,849.36	117,465,430.07
應收關聯方款項	150,116,766.64	462,018,333.65
代墊款	137,626,297.78	81,325,201.09
應收賠償款	41,500,399.88	36,859,273.21
應收備用金	38,373,316.10	41,362,940.58
其他	114,453,147.03	114,342,849.22
小計	1,745,534,289.51	1,477,984,458.57
減：信用損失準備	162,685,716.52	137,098,633.89
合計	1,582,848,572.99	1,340,885,824.68

2) 按賬齡分析

項目	年末數			年初數		
	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內(含1年)	1,256,152,069.48	71.96	5,508,664.45	1,049,224,651.64	70.99	6,640,309.21
1至2年(含2年)	172,681,296.31	9.89	6,641,078.05	151,434,624.42	10.25	26,284,449.80
2至3年(含3年)	109,251,920.22	6.26	28,385,632.67	129,338,107.59	8.75	43,128,647.86
3年以上	207,449,003.50	11.89	122,150,341.35	147,987,074.92	10.01	61,045,227.02
合計	1,745,534,289.51	100.00	162,685,716.52	1,477,984,458.57	100.00	137,098,633.89

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款項(續)

3) 其他應收款按照未來12個月及整個存續期預期信用損失計提壞賬準備的變動情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日餘額	56,391,100.12	-	80,707,533.77	137,098,633.89
- 轉入第二階段	-	-	-	-
- 轉入第三階段	-	-	-	-
- 轉回第二階段	-	-	-	-
- 轉回第一階段	-	-	-	-
本年計提	12,154,342.44	-	20,563,137.03	32,717,479.47
本年收回或轉回	-	-	7,175,587.28	7,175,587.28
本年核銷	-	-	906,994.09	906,994.09
處置子公司減少	-	-	-	-
匯率變動	39,414.73	-	-	39,414.73
其他變動	912,769.80	-	-	912,769.80
期末餘額	69,497,627.09	-	93,188,089.43	162,685,716.52

4) 本年計提、收回或轉回的信用損失準備情況

債務人名稱	其他應收款項 賬面餘額	轉回或 收回原因、方式	確定原信用損失 準備的依據	轉回或收回前 累計已計提信用 損失準備金額	轉回或 收回金額
單位1	3,962,036.89	款項收回	賬齡長難以收回	3,962,036.89	3,912,036.89
單位2	3,148,098.00	款項收回	賬齡長難以收回	3,148,098.00	1,881,564.86
其他	1,634,345.86	款項收回	賬齡長難以收回	1,613,345.86	1,381,985.53
合計	8,744,480.75	—	—	8,723,480.75	7,175,587.28

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款項(續)

5) 本報告期實際核銷的其他應收款項情況

單位名稱	其他應收款項性質	核銷金額	核銷原因	是否因關聯交易產生
單位1	押金	500,000.00	企業破產	否
單位2	其他	241,840.97	法院判決	否
單位3	代墊款	165,153.12	法院判決	否
合計	—	906,994.09	—	—

6) 持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款

單位名稱	年未數		年初數	
	欠款金額	計提信用 損失準備金額	欠款金額	計提信用 損失準備金額
中國外運長航集團有限公司	27,150,710.30	-	-	-
合計	27,150,710.30	-	-	-

7) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收情況

單位名稱	與本集團關係	金額	賬齡	佔其他應收 款項總額的 比例(%)	信用損失準備	性質或內容
單位1	非關聯方	202,867,736.52	1年以內	11.62	-	- 班列相關補貼
單位2	非關聯方	142,463,369.77	1年以內	8.16	-	- 班列相關補貼
單位3	非關聯方	54,099,800.00	1年以內	3.10	-	- 包機補貼
單位4	非關聯方	52,594,323.99	1年以內	3.01	-	- 補貼款等
單位5	非關聯方	29,631,706.62	1年以內	1.70	-	- 土地補償款
合計	—	481,656,936.90	—	27.59	-	—

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款項(續)

8) 應收關聯方款項

單位名稱	與本集團關係	金額	佔其他應收款項 總額的比例(%)
中國外運長航集團有限公司	同受最終控制方控制	27,150,710.30	1.56
瀋陽金運汽車物流有限公司	本集團之合營企業	19,905,205.04	1.14
中國外運吉布提公司	本集團之合營企業	19,546,555.39	1.12
長航貨運有限公司	同受最終控制方控制	18,877,058.04	1.08
MAXX LOGISTICS LTD.	本集團之合營企業	16,529,370.43	0.95
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	本集團之合營企業	7,042,454.77	0.40
中外運-敦豪國際航空快件有限公司	本集團之合營企業	5,107,749.26	0.29
深圳市招商蛇口資產管理有限公司	同受最終控制方控制	5,000,000.00	0.29
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	本集團之合營企業	3,625,546.01	0.21
大連京大國際貨運代理有限公司	本集團之聯營公司	3,600,000.00	0.21
深圳市南油(集團)有限公司	同受最終控制方控制	2,834,077.64	0.16
廣西運宇港務有限公司	本集團之聯營公司	2,500,000.00	0.14
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	本集團之合營企業	2,192,033.55	0.13
招商局保稅物流有限公司	同受最終控制方控制	2,004,623.64	0.11
其他	—	14,201,382.57	0.81
合計	—	150,116,766.64	8.60

九. 合併財務報表項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款項(續)

9) 涉及政府補助的其他應收款

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、金額及依據
單位1	中歐班列運營資金	202,867,736.52	1年以內	截至本報告日已全部收回
單位2	國際鐵路班列補助	142,463,369.77	1年以內	根據補貼政策預計2020年9月收回
單位3	包機補貼	53,800,000.00	1年以內	根據《浙江省人民政府辦公廳關於印發引導和培育杭州航空口岸新開國際航線專項資金管理辦法的通知》，預計2020年4月收回
單位4	中歐班列財政補貼	52,594,323.99	1年以內	根據《財政部關於中歐班列財政補貼的通知》預計2020年4月收回
單位5	中歐班列補貼	23,929,300.00	1年以內	根據《合作開行瀋陽中歐班列項目協議》，預計2020年4月全額收回
單位6	港口補貼、內貿補貼及穿巴補貼	19,061,363.08	2年以內	根據補貼政策預計2021年7月全額收回
單位7	外倉房屋土地徵收補償款	5,022,806.00	1年以內	根據補貼政策預計2021年12月收回
單位8	吊裝移位倉儲費用	1,583,570.00	1年以內	根據威海市口岸辦會議紀要20194號預計2020年9月份全額收回
單位9	吊裝移位倉儲費用	948,410.00	1年以內	根據威海市口岸辦會議紀要預計2020年9月份收回
單位10	中歐班列政府補貼	755,000.00	1年以內	根據補貼政策預計2020年5月收回
單位11	2018年7月至2019年6月陸地港箱量流量扶持資金	118,590.00	1年以內	截至本報告日已收回
其他	針對支持龍巖陸地港加快發展的貨代企業進行箱量補助項目	85,380.00	1年以內	截至本報告日已收回
合計		503,229,849.36		

註：本集團應收國際貨運班列補貼或箱量補貼等政府補助均符合所在地區優惠政策，按照優惠標準按月或按季申報和取得政府補助。

10) 本集團期末無預付款項轉入其他應收款項的情況。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

8. 存貨

(1) 存貨分類

項目	年未數			年初數		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	35,112,202.30	2,995,950.82	32,116,251.48	34,377,672.70	2,995,950.82	31,381,721.88
庫存商品	75,874,908.77	3,002,376.74	72,872,532.03	202,108,819.57	3,501,085.61	198,607,733.96
週轉材料	22,061,538.50	1,757,000.00	20,304,538.50	38,368,031.24	1,757,000.00	36,611,031.24
合計	133,048,649.57	7,755,327.56	125,293,322.01	274,854,523.51	8,254,036.43	266,600,487.08

(2) 存貨跌價準備

項目	年初數	本年增加		本年減少		年未數
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	2,995,950.82	-	-	-	-	2,995,950.82
庫存商品	3,501,085.61	-	-	460,901.50	37,807.37	3,002,376.74
週轉材料	1,757,000.00	-	-	-	-	1,757,000.00
合計	8,254,036.43	-	-	460,901.50	37,807.37	7,755,327.56

9. 一年內到期的非流動資產

項目	年未數	年初數
一年內到期的長期應收款	12,085,000.00	74,928,213.64
合計	12,085,000.00	74,928,213.64

10. 其他流動資產

項目	年未數	年初數
待抵扣增值稅進項稅額	592,200,763.19	504,845,995.78
預交稅金	34,108,929.81	27,363,722.76
騰達項目審計律師費	-	21,969,007.22
白俄建設工程應返還的稅金	-	4,965,919.80
小計	626,309,693.00	559,144,645.56
減：減值準備	-	-
合計	626,309,693.00	559,144,645.56

九. 合併財務報表項目註釋(續)

11. 長期應收款

項目	年末數			年初數			年末折現率區間
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	
應收聯營、合營企業款(註1)	84,755,000.00	-	84,755,000.00	144,655,512.49	-	144,655,512.49	1.2%-12.5%
其他長期應收款(註2)	59,934,820.74	29,967,410.37	29,967,410.37	72,282,447.70	-	72,282,447.70	—
合計	144,689,820.74	29,967,410.37	114,722,410.37	216,937,960.19	-	216,937,960.19	—
減：一年內到期的部分	12,085,000.00	-	12,085,000.00	74,928,213.64	-	74,928,213.64	—
一年後到期的長期應收款	132,604,820.74	29,967,410.37	102,637,410.37	142,009,746.55	-	142,009,746.55	—

註1：本集團應收聯營、合營企業款包括以下項目：

本集團之聯營企業上海普安倉儲有限公司(以下簡稱上海普安)2017年4月從本集團取得貸款人民幣4,516萬元，用於補充流動資金，年利率為12.50%，到期日為2024年12月。根據借款合同安排，上海普安於2017年6月至2024年11月按季度還本付息。於2019年12月31日，該筆借款餘額為人民幣3,488萬元(2018年12月31日：人民幣3,928萬元)，其中一年內到期的部分為496萬元。

本集團之合營企業中國外運蘇州物流中心有限公司(以下簡稱蘇州物流中心)於2016年8月從本集團取得貸款人民幣5,700萬元，該筆借款期限為10年，年利率為1.20%，到期日為2026年8月。該筆貸款是農業發展重點建設基金通過中國農業發展銀行向本公司提供的政策性專用借款，專門用於蘇州物流中心吳淞江綜合物流園項目。項目建設期結束後，蘇州物流中心將於2019年8月至2026年8月分8年等額償還本金。於2019年12月31日，該筆借款餘額為人民幣4,988萬元(2018年12月31日：人民幣5,700萬元)，其中一年內到期的部分為712.50萬元。

註2：本集團之子公司外運發展自2010年開始與友和道通航空有限公司及其兩家關聯公司UT CHARTER BROKER LTD.、華利物流有限公司開展貨運代理業務，截至2018年3月止，UT CHARTER BROKER LTD.欠付外運發展港幣10,726,517.54元、華利物流有限公司欠付外運發展港幣55,974,597.46元、友和道通航空有限公司欠付外運發展人民幣29,880,000.00元。於2018年3月13日，外運發展與友和道通航空有限公司、UT CHARTER BROKER LTD.、華利物流有限公司、深圳市友和道通實業有限公司(以下簡稱友和道通實業)及深圳市友和道通控股有限公司(以下簡稱友和道通控股)達成還款協議，約定由友和道通實業在3年內分6期等額代為償還以上債務及按照實際天數及同期銀行貸款基準利率計算的利息，並由友和道通控股對以上債務承擔連帶責任擔保。於2019年12月31日，外運發展對友和道通實業的長期應收款折合人民幣為59,934,820.74元，由於對方未按照約定時間付款，且經營效益較差，管理層對該款項計提壞賬準備29,967,410.37元。

(1) 本集團於2019年12月31日無因金融資產轉移而終止確認的長期應收款。

(2) 本集團於2019年12月31日無因轉移長期應收款且繼續涉入形成的資產、負債。



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	年初數	本年增加	本年減少	其他增加 (減少)	合併範圍 變更之影響	外幣報表 折算影響數	年末數
對合營企業投資	3,267,641,651.25	3,368,310,981.75	1,167,347,469.00	-	-	-	5,468,605,164.00
對聯營企業投資	3,718,316,015.57	251,871,200.77	57,998,125.40	-	-	188,230.68	3,912,377,321.62
小計	6,985,957,666.82	3,620,182,182.52	1,225,345,594.40	-	-	188,230.68	9,380,982,485.62
減：長期股權投資減 值準備	12,434,952.77	-	-	-	-	188,230.68	12,623,183.45
合計	6,973,522,714.05	3,620,182,182.52	1,225,345,594.40	-	-	-	9,368,359,302.17

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細

被投資單位	投資成本	年初餘額	減值準備 年初金額	合併範圍 變更影響	追加投資	減少投資	權益法下確 認的投資損益	其他綜 合收益調整	本年增減變動				減值準備 年末餘額	年末餘額
									宣告發放現金 股利和利潤	計提減值準備	外幣匯 表折影響數	其他		
合豐企業	4,127,960,438	3,267,641,651.25	4,020,273.14	-	22,485,015,000	37,350,620.47	1,114,736,756.46	-	-1,700,294.0	-1,043,725,957.29	-	-81,028,136.57	5,468,605,164.00	4,020,273.14
SE Netherlands Logistics Holding B.V.(註1)	2,201,881,500.00	-	-	-	2,201,881,500.00	-	-	-	-	-	-	-	2,201,881,500.00	-
中外運敦豪國際航空貨運有限公司	691,445,057	1,298,683,806.72	-	-	-	-	97,271,844.34	-	-	-1,002,108,307.24	-	-	1,269,297,348.82	-
東莞港裝棧棧務有限公司	3,766,333,330	347,324,792.27	-	-	-	1,817,956.95	-	-	-	-	-	-	349,142,759.22	-
新加坡捷豐港碼頭有限公司	132,585,575.46	199,724,287.01	-	-	-	6,083,934.83	-	-	-4,988,192.59	-	-	-	200,844,029.25	-
中外運新加坡(廣州)有限公司	105,691,247.29	101,417,491.28	-	-	-	81,699,951.61	-	-106,846.72	-	-	-	-	183,005,596.17	-
燕窩三山港口有限公司	140,000,000.00	129,660,051.86	-	-	-	1,534,310.45	-	-	-	-	-	-	131,197,362.31	-
成都保稅物流投資有限公司	95,000,000.00	119,600,381.64	-	-	-	4,017,995.81	-	-	-	-	-	-	123,618,377.45	-
中外運沙德氏物流有限公司(註2)	82,570,000.00	57,120,107.94	-	-	34,570,000.00	2,156,418.25	-	-	-	-	-	-	93,846,526.19	-
中國外運蘇州物流中心有限公司	97,998,300.00	87,962,554.22	-	-	-	2,818,271.98	-	-	-	-	-	-	90,780,776.20	-
瀋陽金豐汽車物流有限公司	100,000,000.00	90,599,327.30	-	-	-	-2,855,302.95	-	-	-	-	-	-	88,274,024.35	-
上海通運國際物流有限公司	40,949,688.75	82,453,268.67	-	-	-	3,630,119.46	-	1,466.79	-1,034,534.30	-	-	-	85,056,378.82	-
中外運—日本國際運有限公司	55,518,961.25	79,086,657.03	-	-	-	9,107,655.00	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	83,194,572.03	-
寧波大港實業有限公司	49,855,251.00	57,832,403.99	-	-	-	5,265,221.85	-	-	-4,496,230.03	-	-	-	58,601,356.81	-
青島港滄口中外運物流有限公司	51,000,000.00	52,522,782.27	-	-	-	1,052,337.17	-	-	-	-	-	-	53,585,065.44	-
上海外虹伊勢通國際物流有限公司	562,688,343.25	51,091,701.35	-	-	-	-1,012,846.20	-	8,985.24	-	-	-	-	50,087,840.39	-
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	90,000,000.00	48,237,574.45	-	-	-	1,231,989.19	-	-	-	-	-	-	49,469,563.64	-
上港外運集裝箱碼頭有限公司	30,000,000.00	46,838,125.98	-	-	-	6,370,498.06	-	-	-3,970,661.98	-	-	-	46,235,962.06	-
中外運國興聯合物流(上海)有限公司	23,500,000.00	22,568,309.63	-	-	-	1,243,675.19	-	-	-	-	-	-	23,811,984.82	-

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細(續)

被投資單位	投資成本	年初餘額	減值準備	合併範圍變更之影響	追加投資	減少投資	權益法下權額的變動	其他綜合收益	本年增減變動			其他	年末餘額	減值準備年末餘額
									其他綜合收益	其他權益變動	外幣折算影響			
北京聯互通管理有限公司	3,500,000.00	3,342,126.4	-	-	-	-	331,217.6	-	-	-	-	-	3,673,430.40	-
上海華星服裝有限公司(註3)	81,919,623	82,571,047.46	-	-	-	-	-1,542,910.89	-	-	-	-	-81,028,136.57	-	-
威海合眾信託管理有限公司(註4)	14,500,000.00	4,970,478.30	-	-	9,800,000.00	-	462,480.64	-	-	-	-	-	15,232,958.94	-
寧波中外運聯益代理有限公司(註5)	1,275,000.00	13,858,395.70	-	-	-	14,107,448.95	249,053.25	-	-	-	-	-	-	-
上海星聯航務代理有限公司(註6)	2,550,000.00	238,334.92	-	-	-	238,334.92	-	-	-	-	-	-	-	-
商康供應鏈管理(中國)有限公司(註7)	27,608,886.00	23,004,836.60	-	-	-	23,004,836.60	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	198,842,007.08	264,980,517.82	4,020,273.14	-	2,250,000.00	-	17,762,924.73	-	-73,634.71	-	-17,148,031.15	-	267,771,776.69	4,020,273.14
聯營企業	3,423,883,635.02	3,718,316,015.57	8,414,679.63	-	19,800,000.00	9,483,407.56	194,861,287.29	34,330,886.67	2,879,026.81	188,230.68	-48,514,717.84	-	3,912,377,321.62	8,602,910.31
招商局國際投資有限公司	2,073,021,379.89	2,072,021,379.89	-	-	-	-	115,290,859.95	335,701,646.66	-	-	-	-	2,160,882,404.50	-
深圳市海星港口發展有限公司	297,816,642.42	393,176,785.13	-	-	-	-	-8,981,664.10	-	-	-	-	-	384,195,121.03	-
招商局海運發展有限公司(註8)	351,328,381.51	351,328,381.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	351,328,381.51	-
威海威遠輪船有限公司	206,726,029.90	202,910,534.24	-	-	-	-	6,098,208.06	760,722.01	-	-	-7,691,062.50	-	202,078,401.81	-
武漢港裝箱有限公司	127,189,584.38	166,963,575.53	-	-	-	-	14,899,614.69	-	-42,063.22	-	-6,000,000.00	-	175,441,326.82	-
招商局物流集團有限公司	152,200,000.00	166,656,607.39	-	-	-	-	18,416,739.28	-	137,534.52	-	-12,970,833.07	-	172,240,048.12	-
江蘇江陰港口集團股份有限公司	593,190,000.00	141,171,292.36	-	-	-	-	36,704,780.26	-	-	-	-8,775,000.00	-	169,101,072.62	-
上海普安倉儲有限公司	31,269,456.00	76,542,805.94	-	-	-	-	-248,944.66	-	-	-	-	-	76,293,861.28	-
浙江海港長興港務有限公司(註9)	39,900,000.00	20,100,000.00	-	-	19,800,000.00	-	749,925.01	-	-	-	-	-	40,649,925.01	-
青島山旺港口海濱公司	21,000,000.00	28,908,429.10	-	-	-	-	773,367.69	-	-	-	-700,000.00	-	28,981,796.79	-
青島華盛空港物流有限公司	18,000,000.00	23,255,365.84	-	-	-	-	4,335,834.72	-	5,587.83	-	-3,664,927.24	-	23,931,861.15	-
瀋陽豐隆建設物流有限公司	20,000,000.00	17,094,539.66	-	-	-	-	556,026.23	-	-	-	-	-	17,651,465.89	-
華力環球運輸有限公司(註10)	53,508,734.8	9,483,407.56	-	-	-	9,483,407.56	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	90,767,144.4	108,702,911.60	8,414,679.63	-	-	-	6,265,640.16	-	3,157,767.68	188,230.68	-8,712,895.03	-	109,601,655.09	8,602,910.31
合計	7,580,847,649.40	6,985,957,666.82	12,834,952.77	2,268,310,500.00	46,834,028.03	1,309,598,043.77	34,330,886.67	1,092,240,675.13	2,708,997.41	188,230.68	-81,028,136.57	-	9,380,982,465.62	12,623,183.45

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細(續)

- 註1：本集團新增合營企業SE Netherlands Logistics Holding B.V情況詳見本附註八、4所述。
- 註2：本集團之合營企業中外運沙倫氏物流有限公司係本集團之子公司中國外運大件物流有限公司(以下簡稱大件物流)和比利時SARENS公司於2015年5月20日共同成立的合營企業。雙方各自出資4800萬元，持股比例各為50%。2019年雙方各自追加投資3457萬元，持股比例不變。
- 註3：本集團之合營企業上海華星國際集裝箱貨運有限公司係本集團之子公司華東外運和勝獅堆場共同成立的合營企業。2019年8月29日上海華星各投資方簽署《股權轉讓協議》，原股東勝獅堆場將其持有的上海華星40%股權轉讓給華東外運。截至2019年11月30日，華東外運已實質控制上海華星，上海華星成為華東外運全資子公司。
- 註4：本集團之合營企業威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司(以下簡稱泓信供應鏈)係本集團之子公司威海中外運物流發展有限公司(以下簡稱威海中外運)和威海綜合保稅區新興發展有限公司(以下簡稱威海保稅)於2018年4月10日共同成立的合營企業。於2018年威海中外運出資人民幣490萬元，持股比例49%，威海保稅出資510萬元，持股比例51%，根據泓信供應鏈章程，威海中外運與威海保稅一起享有共同控制權，採用權益法核算。2019年9月15日威海中外運將其所持有泓信供應鏈全部股權轉讓給其母公司中國外運華中有限公司(以下簡稱華中外運)。2019年10月24日華中外運對泓信供應鏈追加投資980萬元，增資後投資成本1450萬元，持股比例49%。
- 註5：本集團之合營企業寧波中外運阿聯船舶代理有限公司(以下簡稱寧波阿聯船舶)係本集團之子公司浙江中外運有限公司(以下簡稱浙江中外運)和阿聯船務代理(香港)有限公司(以下簡稱阿聯船務)於2009年8月17日共同成立的合營公司。阿聯船務於2019年5月22日取得中介機構出具的清算報告，截至2019年12月31日，寧波阿聯船舶已完成所有註銷手續。
- 註6：本集團之合營企業上海星瀚船務代理有限公司(以下簡稱星瀚船務)係本集團之子公司中國船務代理有限公司和韓國株式会社韓進海運於2005年6月20日共同成立的合營企業。星瀚船務於2019年1月31日取得上海市商務委員會准予註銷的批覆，截至2019年12月31日，星瀚船務已完成所有註銷手續。
- 註7：本集團之合營企業商順供應鏈管理(中國)有限公司根據《香港公司條例》第751條經2019年6月28日刊登的第4106號憲報公告宣佈撤銷，並由憲報公告刊登當日予以解散。



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細(續)

- 註8：本集團之聯營企業招商局海南開發投資有限公司(以下簡稱招商海南)係本集團之子公司香港物流與招商局集團(香港)有限公司、Jumbo Pacific Holdings Limited、赤灣港航(香港)有限公司、招商局公路網絡科技控股股份有限公司和招商局工業投資有限公司於2018年12月18日共同投資成立的聯營企業。根據招商海南股東協議，招商海南註冊資本為人民幣350,000萬元，其中香港物流出資為35,000萬元，持股比例為10%，並委派1名董事參與財務和經營政策決策，本集團能夠對招商海南實施重大影響，故採用權益法核算。截至2019年12月31日，招商海南尚處於籌備階段。
- 註9：本集團之聯營企業浙江海港長興港務有限公司(以下簡稱浙江海港)係本集團之子公司浙江中外運和浙江海港內河港口發展有限公司、長興南太湖投資開發有限公司、長興旭泓投資有限公司共同成立的聯營企業。浙江海港註冊資本為人民幣1.87億元，其中，浙江中外運認繳出資額人民幣5,610萬元，持股比例30%，浙江中外運首期實繳出資為人民幣2,010萬元，剩餘人民幣3,600萬元按照項目開發實際資金需求進度分期繳足。根據浙江海港章程，本集團能夠對浙江海港實施重大影響，採用權益法核算。2019年12月24日浙江中外運追加投資1980萬元，持股比例不變。
- 註10：本集團之聯營企業華力環球運輸有限公司(以下簡稱華力環球)係本集團之子公司中外運空運發展股份有限公司(以下簡稱空運發展)和中國國際貨運航空有限公司、鴻霖航空貨運公司及怡可行有限公司於1991年6月29日共同成立的聯營公司。華力環球於2019年1月25日取得北京市工商行政管理局准予註銷的批覆，截至2019年12月31日，華力環球已完成所有註銷手續。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(3) 長期股權投資減值準備變動如下：

項目	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少		外幣報表 折算影響數	年末數
				減少數	減少原因		
北京招商科學城房地產開發有限 公司	5,638,347.00	-	-	-	-	126,126.00	5,764,473.00
中外運泓豐(上海)國際物流有限 公司	4,020,273.14	-	-	-	-	-	4,020,273.14
北京斯麥令服飾有限公司	1,435,215.60	-	-	-	-	32,104.80	1,467,320.40
北京順港服裝輔料有限公司	1,341,117.03	-	-	-	-	29,999.88	1,371,116.91
合計	12,434,952.77	-	-	-	-	188,230.68	12,623,183.45



第十二節 財務報告

九、合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(4) 對合營企業投資

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)	表決權比例(%)	年末資產總額	年末負債總額	年末淨資產總額	本年營業收入總額	本年淨利潤	被投資單位本年歸屬於母公司淨利潤
合營企業											
中外運敦豪國際航空快件有限公司	中國北京	航空快件	1,450萬美元	50.00	50.00	4,778,667,214.84	2,240,072,527.21	2,538,594,687.63	13,879,538,433.39	1,945,443,686.67	1,945,443,686.67
SE Netherlands Logistics Holding B.V.	荷蘭	物流運輸	1,000歐元	80.00	80.00	626,861,515.64	185,290,498.30	441,571,017.34	-	-	-
東莞港業裝箱港務有限公司	中國東莞	港口經營服務	67,000萬元	49.00	49.00	1,411,286,863.01	877,972,903.00	533,313,960.01	248,346,081.33	8,387,723.99	8,387,723.99
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	中國連雲港	碼頭開發經營、貨運代理	39,500萬元	42.00	42.00	552,005,678.24	73,815,132.44	478,190,545.80	254,731,179.39	14,485,559.12	14,485,559.12
中外運高新物流(蘇州)有限公司	中國蘇州	物流運輸	15,847萬元	60.00	60.00	421,360,476.22	102,879,570.55	318,480,905.67	118,815,551.20	54,773,894.66	54,773,894.66
合計						7,790,181,747.95	3,480,030,631.50	4,310,151,116.45	14,501,431,245.31	2,023,090,866.44	2,023,090,866.44

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(5) 重要合營企業的主要財務信息

項目	本年數				上年數				
	中外運敦豪 國際航空 快件有限公司	SE Netherlands Logistics Holding B.V.	東莞集裝箱 港務有限公司	新陸橋(連雲港))碼頭有限公司	中外運敦豪 國際航空 快件有限公司	東莞集裝箱 港務有限公司	新陸橋(連雲港)碼 頭有限公司	中外運高新物流 (蘇州)有限公司	成都保税物流 投資有限公司
流動資產	3,767,573,466.58	485,569,981.74	167,377,373.03	220,955,575.54	3,940,308,666.53	147,123,609.53	174,598,688.76	237,359,150.88	42,326,369.84
非流動資產	1,011,093,748.26	141,291,533.90	1,243,909,489.98	331,050,102.70	730,992,292.24	1,295,454,293.26	355,192,986.95	272,038,197.75	193,474,974.60
資產合計	4,778,667,214.84	626,861,515.64	1,411,286,863.01	552,005,678.24	4,671,300,958.77	1,442,577,902.79	529,791,675.71	509,397,348.63	235,801,344.44
流動負債	1,972,449,333.12	185,290,498.30	36,578,494.75	64,506,034.26	2,015,939,894.23	185,671,392.90	44,227,833.03	155,732,557.14	15,502,243.98
非流動負債	267,623,194.09	-	841,394,408.25	9,309,098.18	57,993,451.10	729,822,223.46	10,029,826.02	89,779,702.61	-
負債合計	2,240,072,527.21	185,290,498.30	877,972,903.00	73,815,132.44	2,073,933,345.33	915,493,616.36	54,257,659.05	245,512,259.75	15,502,243.98
淨資產	2,538,594,687.63	441,571,017.34	533,313,960.01	478,190,545.80	2,597,367,613.44	527,084,286.43	475,534,016.66	263,885,088.88	220,299,100.46
按持股比例計算的淨資產份額	1,269,297,343.82	353,256,813.87	261,323,840.40	200,840,029.25	1,298,683,806.72	258,271,300.35	199,724,287.01	101,412,491.28	119,600,381.64
調整事項	-	-	-	-	-	-	-	-	-
對合營企業權益投資的賬面價值	1,269,297,343.82	2,201,881,500.00	349,142,759.22	200,840,029.25	1,298,683,806.72	347,324,792.27	199,724,287.01	101,412,491.28	119,600,381.64
存在公開報價的權益投資的公允價值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
營業收入	13,879,538,433.39	-	248,346,081.33	254,731,179.39	12,715,763,932.26	252,992,416.81	241,120,196.81	126,909,795.35	40,785,578.35
財務費用	-23,724,011.83	-	40,833,899.18	-2,228,312.95	-35,586,274.27	44,427,462.05	-2,231,605.31	-140,379.99	-326,747.44
所得稅費用	634,212,994.95	-	-	4,200,790.29	679,016,800.34	-	4,464,302.61	4,295,918.66	4,637,198.55
淨利潤	1,945,443,688.67	-	8,387,723.99	14,485,559.12	2,101,340,930.26	5,860,505.68	13,143,366.64	12,547,251.31	14,089,357.21
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額	1,945,443,688.67	-	8,387,723.99	14,485,559.12	2,101,340,930.26	5,860,505.68	13,143,366.64	12,547,251.31	14,089,357.21
本年收到來自合營企業的股利	1,002,108,307.24	-	-	-	907,855,460.89	-	-	-	-

第十二節 財務報告

九、合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(6) 對聯營企業投資

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)	表決權比例(%)	年末資產總額	年末負債總額	年末淨資產總額	本年營業收入總額	本年淨利潤	被投資單位本年歸屬於母公司淨利潤
聯營企業											
招商局國際控股有限公司	英屬維爾京群島	託盤租賃	101美元	45.00	45.00	7,002,194,623.59	3,668,231,246.72	3,333,963,376.87	1,607,927,984.58	256,201,911.02	256,201,911.02
深圳市海星港口發展有限公司	中國深圳	倉儲及碼頭服務	53,073萬元	33.00	33.00	1,322,346,530.49	680,171,056.92	642,175,473.57	28,490,889.36	-15,092,888.49	-15,092,888.49
威海威航航運有限公司	中國威海	航運業	1,500萬美元	30.00	30.00	920,185,201.01	246,590,528.30	673,594,672.71	726,869,275.33	41,486,074.45	41,486,074.45
招商局物流集團南京有限公司	中國南京	物流運輸	5,000萬元	45.00	45.00	205,067,757.53	102,695,048.41	102,372,709.12	298,544,508.28	40,926,087.30	40,926,087.30
武漢港集裝箱有限公司	中國武漢	集裝箱裝卸及貨運代理	40,000萬元	30.00	30.00	873,700,478.21	291,427,398.08	582,273,080.13	130,298,748.87	49,665,382.30	49,665,382.30
合計						10,323,494,590.83	4,989,115,278.43	5,334,379,312.40	2,792,131,406.42	373,186,566.58	373,186,566.58

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(7) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	本年數					上年數				
	招商路凱國際 控股有限公司	深圳海星港口 發展有限公司	威海威東 航運有限公司	招商局物流集團 南京有限公司	武漢港集 裝箱有限公司	招商路凱國際 控股有限公司	深圳海星港口 發展有限公司	威海威東 航運有限公司	招商局物流集團 南京有限公司	武漢港集 裝箱有限公司
流動資產	1,198,924,226.80	44,932,869.23	175,908,006.60	131,906,314.02	274,690,832.88	1,024,611,223.20	155,460,909.10	175,908,006.60	102,029,861.42	266,940,999.25
非流動資產	5,803,270,396.79	1,277,413,661.26	744,277,194.41	73,161,443.51	599,009,645.33	5,044,697,831.95	634,653,860.60	744,277,194.41	74,155,534.13	633,146,702.52
資產合計	7,002,194,623.59	1,322,346,530.49	920,185,201.01	205,067,757.53	873,700,478.21	6,069,309,055.15	790,114,769.70	920,185,201.01	176,185,395.55	900,087,701.77
流動負債	839,329,366.50	382,641,059.66	65,579,449.53	102,079,050.00	53,859,163.41	857,086,259.97	133,429,898.34	65,579,449.53	85,516,613.26	48,635,349.82
非流動負債	2,828,901,880.22	297,529,997.26	181,011,078.77	615,998.41	237,568,234.67	2,209,061,695.20	-	178,237,304.00	703,719.25	304,092,657.71
負債合計	3,668,231,246.72	680,171,056.92	246,590,528.30	102,695,048.41	291,427,398.08	3,066,147,955.17	133,429,898.34	243,816,753.53	86,220,332.51	352,728,007.53
淨資產	3,333,963,376.87	642,175,473.57	673,594,672.71	102,372,709.12	582,273,080.13	3,003,161,099.98	656,684,871.36	676,368,447.48	89,965,063.04	547,359,694.24
按持股比例計算的淨資產份額	1,500,283,519.59	211,917,906.28	202,078,401.81	46,067,719.10	174,681,924.04	1,351,422,494.99	216,706,007.55	202,910,534.24	40,484,278.37	164,207,908.27
調整事項	-	-	-	126,172,329.02	-	-	-	-	-	-
對聯營企業權益投資的賬面價值	2,160,882,404.50	384,195,121.03	202,078,401.81	172,240,048.12	175,441,326.82	2,012,021,379.89	393,176,785.13	202,910,534.24	166,656,607.39	166,963,575.35
存在公開報價的權益投資的公允價值	-	-	-	-	130,298,748.87	-	-	-	-	-
營業收入	1,607,927,984.58	28,490,889.36	726,869,275.33	298,544,508.28	130,298,748.87	1,508,443,898.47	28,408,228.71	771,077,774.72	394,675,690.94	131,301,140.02
財務費用	92,803,557.28	-1,008,303.20	7,975,606.58	83,456.12	-1,597,084.50	81,087,736.11	-3,186,032.46	4,783,650.40	798,259.16	-1,197,281.16
所得稅費用	130,419,196.36	-	10,347,094.78	3,123,799.11	14,164,557.56	127,994,548.40	213,389.20	19,162,054.40	10,758,283.45	8,797,990.60
淨利潤	256,201,911.02	-15,092,888.49	41,486,074.45	40,926,087.30	49,665,382.30	231,089,398.32	-39,601,244.37	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14
其他綜合收益	-612,522,829.00	-	-	-	-	-218,867,816.06	8,488,099.17	-	-	-
綜合收益總額	-356,320,917.98	-15,092,888.49	41,486,074.45	40,926,087.30	49,665,382.30	12,221,582.26	-31,113,145.20	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14
本年收到來自聯營企業的股利	-	25,949,781.00	7,691,062.50	12,970,833.07	-	-	-	8,683,065.00	-	-



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(8) 其他不重要合營企業和聯營企業的匯總信息

項目	本年數	上年數
合營企業：	—	—
投資賬面價值合計	1,260,417,662.41	1,298,288,110.47
下列各項按持股比例的合計數	—	—
淨利潤	82,722,106.83	34,856,767.46
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	82,722,106.83	34,856,767.46
聯營企業：	—	—
投資賬面價值合計	808,937,109.03	768,172,453.94
下列各項按持股比例的合計數	—	—
淨利潤	49,137,529.41	42,890,032.95
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	49,137,529.41	42,890,032.95

(9) 本集團長期股權投資無轉移資金受到限制的情況。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

13. 其他權益工具投資

項目	指定為其他權益工具投資的原因	年末數	年初數	股利收入
其他權益工具投資—上市公司權益工具投資	——	——	——	——
其中：中國國際航空股份有限公司	戰略目的持有	27,951,744.93	22,038,321.08	297,921.18
京東方科技集團股份有限公司	戰略目的持有	228,589,000.00	132,420,500.00	1,510,500.00
合計	——	256,540,744.93	154,458,821.08	1,808,421.18

註：於2019年12月31日，其他權益工具投資為本集團持有的中國國際航空有限公司上市股權投資2,884,597股及京東方科技集團股份有限公司上市股權投資50,350,000股，其期末公允價值分別為人民幣27,951,744.93元及人民幣228,589,000.00元。

該部分投資屬於非交易性權益工具，本集團不可撤銷地將上述金融資產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。

14. 其他非流動金融資產

項目	年末數	年初數
分類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	692,424,249.35	493,936,852.61
其中：權益工具投資	692,424,249.35	493,936,852.61
合計	692,424,249.35	493,936,852.61

註：於2019年12月31日，其他非流動金融資產為本集團持有的權益工具投資，主要包括：本集團持有的對南京港龍潭集裝箱有限公司的投資人民幣188,756,354.15元，對China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership的投資人民幣176,113,822.12元，對歐冶雲商股份有限公司的投資人民幣147,747,600.00元，對中聯理貨有限公司的投資人民幣91,441,143.61元，對中白產業投資基金的投資賬面價值為人民幣46,890,242.29元，對瀋陽空港物流有限公司的投資人民幣33,730,000.00元。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

15. 投資性房地產

(1) 按成本計量的投資性房地產

項目	房屋建築物	土地使用權	合計
一. 原值			
年初數	2,521,327,597.49	40,250,203.67	2,561,577,801.16
本年購置	906,078.88	-	906,078.88
存貨轉換為投資性房地產	-	-	-
固定資產轉為投資性房地產	75,055,300.03	-	75,055,300.03
在建工程轉為投資性房地產	11,105,650.88	-	11,105,650.88
無形資產轉為投資性房地產	-	39,193,041.42	39,193,041.42
本年處置	-	-	-
自投資性房地產轉入固定資產	149,729,016.82	-	149,729,016.82
其他轉出	-	-	-
外幣報表折算影響數	49,080,374.05	-	49,080,374.05
年末數	2,507,745,984.51	79,443,245.09	2,587,189,229.60
二. 累計折舊及累計攤銷			
年初數	74,764,340.70	7,200,332.57	81,964,673.27
本年計提額	82,675,648.41	2,455,557.21	85,131,205.62
存貨轉換為投資性房地產	-	-	-
固定資產轉為投資性房地產	26,455,754.90	-	26,455,754.90
在建工程轉為投資性房地產	-	-	-
無形資產轉為投資性房地產	-	11,387,182.66	11,387,182.66
本年處置	-	-	-
自投資性房地產轉入固定資產	4,237,450.00	-	4,237,450.00
其他轉出	-	-	-
外幣報表折算影響數	720,856.17	-	720,856.17
年末數	180,379,150.18	21,043,072.44	201,422,222.62
三. 減值準備			
年初數	1,606,790.53	-	1,606,790.53
年末數	1,606,790.53	-	1,606,790.53
四. 淨額			
年初數	2,444,956,466.26	33,049,871.10	2,478,006,337.36
年末數	2,325,760,043.80	58,400,172.65	2,384,160,216.45

九. 合併財務報表項目註釋(續)

15. 投資性房地產(續)

(2) 未辦妥產權證書的重大投資性房地產的期末價值及原因

項目	賬面價值	未辦妥產權證書原因	預計
			辦結產權證書時間
天竺空港物流中心	151,507,121.68	辦理過程中	2020年度
四川觀摩電視塔影視文化廣場(成都339大樓C座)3 幢10層	29,946,635.49	消防未驗收	2020年度
南昌桑海物流項目倉庫	20,610,338.98	辦理過程中	2020年度
合計	202,064,096.15	——	——

16. 固定資產

項目	年末數	年初數
固定資產	12,472,337,990.35	11,938,678,124.66
固定資產清理	165,564.11	3,421,608.05
合計	12,472,503,554.46	11,942,099,732.71

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產

1) 固定資產分類明細

項目	房屋建築物	港口及碼頭設施	汽車及船舶	機器 設備、家具、 器具及其他設備		合計
一. 原值						
年初數	10,833,925,602.12	1,307,520,842.34	1,545,552,665.08	5,292,597,274.27	18,979,596,383.81	
合併範圍變更之影響	349,534,488.07	190,728,035.41	-223,173,708.45	89,088,541.05	406,177,356.08	
本年購置	66,750,552.22	6,071,442.82	66,837,619.12	357,902,197.30	497,561,811.46	
重估增值	-16,918,667.04	-	62,867.02	-544,832.40	-17,400,632.42	
本年在建工程轉入	755,538,259.75	771,433.26	-	13,880,718.46	770,190,411.47	
本年存貨轉入	-	-	-	-	-	
本年投資性房地產轉入	149,729,016.82	-	-	-	149,729,016.82	
其他增加	2,407,052.13	2,864,957.64	1,809,714.16	21,767,156.49	28,848,880.42	
本年處置額	54,722,758.33	4,865,774.94	277,186,897.61	385,802,930.42	722,578,361.30	
重分類	-88,617,072.41	-497,953,827.27	192,343,220.63	394,227,679.05	-	
本年轉為投資性房地產	75,055,300.03	-	-	-	75,055,300.03	
外幣報表折算影響數	15,336,826.26	-	3,178,064.58	35,249,460.34	53,764,351.18	
其他減少	45,843,743.42	-	459,591.48	16,733,383.01	63,036,717.91	
年末數	11,892,064,256.14	1,005,137,109.26	1,308,963,953.05	5,801,631,881.13	20,007,797,199.58	
二. 累計折舊						
年初數	2,640,770,117.44	522,167,307.34	997,651,862.84	2,760,386,750.62	6,920,976,038.24	
合併範圍變更之影響	224,803,455.92	87,651,774.93	-68,379,691.50	36,927,629.92	281,003,169.27	
本年計提額	400,040,435.15	43,316,381.85	123,457,527.07	339,124,390.67	905,938,734.74	
本年在建工程轉入	-	-	-	-	-	
本年存貨轉入	-	-	-	-	-	
本年投資性房地產轉入	4,237,450.00	-	-	-	4,237,450.00	
其他增加	863,350.07	273,406.84	1,585,896.58	20,645,777.51	23,368,431.00	
本年處置額	26,499,185.57	4,710,148.90	232,443,998.13	335,018,875.98	598,672,208.58	
其他減少	14,880,715.65	-	328,868.40	9,570,500.13	24,780,084.18	
重分類	-35,184,239.68	-175,400,480.61	104,183,568.24	106,401,152.05	-	
本年轉為投資性房地產	26,455,754.90	-	-	-	26,455,754.90	
外幣報表折算影響數	3,151,818.76	-	1,048,289.00	19,278,180.58	23,478,288.34	
年末數	3,170,846,731.54	473,298,241.45	926,774,585.70	2,938,174,505.24	7,509,094,063.93	
三. 減值準備						
年初數	4,761,674.17	-	111,309,862.07	3,870,684.67	119,942,220.91	
加：本期計提	2,469,698.22	-	-	-	2,469,698.22	
合併範圍變更之影響	-	-	-92,220,994.67	-	-92,220,994.67	
重分類	3,968.40	-	-1,500.40	-2,468.00	-	
本期轉銷	3,379,873.23	-	-	569,119.74	3,948,992.97	
匯率變動影響	-	-	-	123,213.81	123,213.81	
年末數	3,855,467.56	-	19,087,367.00	3,422,310.74	26,365,145.30	
四. 淨額						
年初數	8,188,393,810.51	785,353,535.00	436,590,940.17	2,528,339,838.98	11,938,678,124.66	
年末數	8,717,362,057.04	531,838,867.81	363,102,000.35	2,860,035,065.15	12,472,337,990.35	
年末已抵押之資產淨額	288,989,949.31	-	-	15,833,561.32	304,823,510.63	

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產(續)

1) 固定資產分類明細(續)

註1： 本期固定資產原值、累計折舊和減值準備合併範圍變更之影響為處置深圳華南液化氣船務有限公司減少和收購上海華星、吉寶佛山、吉寶香港增加所致。

註2： 本期重分類變化係根據招商局修訂的固定資產分類而相應調整所致。

2) 年末已提足折舊仍繼續使用、暫時閒置、本年處置、報廢固定資產情況：

項目	金額	備註
1. 年末已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值	1,790,790,105.46	——
2. 年末暫時閒置的固定資產原值	2,392,447.06	——
3. 本年處置、報廢固定資產情況	-	——
(1) 本年處置、報廢固定資產原值	722,578,361.30	——
(2) 本年處置、報廢固定資產淨值	123,906,152.72	——
(3) 本年處置、報廢固定資產處置損益	76,753,226.50	——



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產(續)

3) 暫時閒置的固定資產情況

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值	備註
汽車及船舶	1,703,034.64	1,579,537.19	-	123,497.45	—
機器設備、家具、器具及其他設備	689,412.42	469,753.41	-	219,659.01	—
合計	2,392,447.06	2,049,290.60	-	343,156.46	—

4) 通過經營租賃租出的固定資產

項目	賬面價值
機器設備、家具、器具及其他設備	606,309,910.46
房屋建築物	169,246,121.81
汽車及船舶	2,241,925.05
合計	777,797,957.32

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產(續)

5) 重大的未辦妥產權證書的固定資產

公司名稱	項目名稱	期末賬面價值	未辦妥產權證書原因
中外運物流有限公司	龍泉基建項目	140,252,965.01	正在辦理
中外運物流有限公司	東北區域物流中心倉庫	93,509,430.53	三期土地證辦理後，辦理倉庫的房產證
中外運物流有限公司	南昌分發中心	93,115,662.60	被徵收部分土地面積未確認
中外運物流有限公司	二期冷庫	91,213,366.50	因綠化暫未通過驗收，正在辦理
中外運物流有限公司	哈爾濱分發中心二期	81,984,637.66	辦證手續未齊備
中外運物流有限公司	合肥分發中心D庫	80,453,535.32	2019年完成竣工決算，正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(長春)物流有限公司0號倉庫	76,867,553.37	2015年完工，正在辦理竣工驗收
中外運物流有限公司	合肥分發中心E庫	70,780,392.88	2019年完成竣工決算，正在辦理
中外運物流有限公司	二期週轉庫	67,352,484.61	因綠化暫未通過驗收，正在辦理
中外運湖北有限責任公司	蔡甸物流基地	67,147,144.10	目前正在和政府溝通辦理
中外運空運發展股份有限公司	浦東國際機場倉儲項目	56,114,832.17	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	武漢供應鏈物流出口加工基地	54,323,728.61	暫未完成測繪
中外運空運發展股份有限公司	中外運(長春)物流有限公司辦公樓	52,860,901.01	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(鄭州)空港物流有限公司辦公樓	41,619,289.31	手續不全，暫未辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(長春)物流有限公司1號倉庫	39,794,287.38	正在辦理
中外運物流有限公司	榮成7-11號倉庫房產證	38,397,773.55	房產證正在辦理
中外運物流有限公司	長春分發中心1號倉庫主體	37,462,961.52	正在辦理
中外運物流有限公司	長春分發中心7號倉庫主體	34,340,207.07	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(長春)物流有限公司3號倉庫	31,744,646.33	辦理產權證所需文件缺失

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產(續)

5) 重大的未辦妥產權證書的固定資產(續)

公司名稱	項目名稱	期末賬面價值	未辦妥產權證書原因
中外運物流有限公司	長春分發中心3號倉庫主體	31,611,289.64	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	天竺空港工業區天柱路20號	30,954,771.39	正在辦理
中國外運華北有限公司	場站	30,893,945.34	因年代久遠，辦理產權證所需文件缺失
中國外運重慶有限公司	339C座11樓	28,731,558.84	消防未辦理合格
中外運物流有限公司	長春分發中心5號倉庫主體	27,817,275.95	正在辦理
中外運物流有限公司	倉庫配套1	25,562,217.70	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(長春)物流有限公司2號倉庫	23,983,076.24	正在辦理
中外運物流有限公司	漳州分發中心1#倉庫	18,502,835.28	規劃竣工驗收受阻，正在積極協商辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(鄭州)空港物流有限公司2號庫	13,938,465.94	未驗收通過
中外運物流有限公司	漳州分發中心2#倉庫	13,387,104.50	規劃竣工驗收受阻，正在積極協商辦理
中外運空運發展股份有限公司	中外運(鄭州)空港物流有限公司3號庫	12,919,602.76	未驗收通過
中外運物流有限公司	合肥分發中心F棟辦公樓	11,796,923.87	2019年完成竣工決算，正在辦理
中外運物流有限公司	二期綜合樓	11,508,911.00	因綠化暫未通過驗收，正在辦理
中外運物流有限公司	一期綜合樓	7,480,148.15	正在辦理
中外運空運發展股份有限公司	南昌空港物流項目辦公房	7,120,334.48	正在辦理
合計	—	1,545,544,260.61	—

九. 合併財務報表項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(2) 固定資產清理

項目	年末數	年初數
固定資產清理	165,564.11	3,421,608.05
合計	165,564.11	3,421,608.05

17. 在建工程

(1) 在建工程情況

項目	年末數			年初數		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
江門市高新區公共碼頭	719,533,510.25	-	719,533,510.25	542,777,025.31	-	542,777,025.31
陝西公司分發中心	303,032,478.96	-	303,032,478.96	201,355,419.46	-	201,355,419.46
廣西南寧分發中心	187,952,748.08	-	187,952,748.08	115,566,374.08	-	115,566,374.08
青島物流中心項目	154,865,130.17	-	154,865,130.17	96,295,676.04	-	96,295,676.04
梅山集運採購物流中心項目	112,611,217.69	-	112,611,217.69	646,448.26	-	646,448.26
膠州智慧物流倉庫	68,574,183.53	-	68,574,183.53	-	-	-
中外運天津空港綜合物流基地項目	63,798,704.06	-	63,798,704.06	43,620,761.25	-	43,620,761.25
鎮江分發中心	57,124,076.08	-	57,124,076.08	37,797,284.32	-	37,797,284.32
綜合保稅區倉儲項目	49,182,519.14	-	49,182,519.14	48,558,637.74	-	48,558,637.74
橫溪倉庫	40,729,157.25	-	40,729,157.25	25,216,841.95	-	25,216,841.95
合肥空港物流中心項目	39,230,123.02	-	39,230,123.02	50,107,956.04	-	50,107,956.04
連雲港上合物流園項目	31,179,159.59	-	31,179,159.59	-	-	-
中外運長春物流中心項目	28,182,233.22	-	28,182,233.22	437,848.27	-	437,848.27
鄭州空港物流園1號倉庫	23,483,962.14	-	23,483,962.14	23,497,612.62	-	23,497,612.62
錦州倉儲庫	21,532,603.51	-	21,532,603.51	378,305.95	-	378,305.95
防城港東灣二期項目	21,133,540.83	-	21,133,540.83	21,032,130.68	-	21,032,130.68
雲南公司分發中心	20,203,674.12	-	20,203,674.12	17,685,474.91	-	17,685,474.91
倉庫設備安裝及集成	15,513,896.53	-	15,513,896.53	-	-	-
冷庫	15,450,093.99	-	15,450,093.99	-	-	-
新疆甘泉堡分發中心	12,075,680.21	-	12,075,680.21	11,682,357.81	-	11,682,357.81
其他工程	189,930,250.98	20,822,000.00	169,108,250.98	781,515,374.84	20,822,000.00	760,693,374.84
合計	2,175,318,943.35	20,822,000.00	2,154,496,943.35	2,018,171,529.53	20,822,000.00	1,997,349,529.53

第十二節 財務報告

九、合併財務報表項目註釋(續)

17. 在建工程(續)

(2) 在建工程年末賬面餘額最大的前10項：

項目	預算數	年初數	本年增加	合併範圍 變更之影響	轉入固定資產	其他減少	年末數	工程投入 佔預算比例(%)	工程進度(%)	利息資本化 累計金額	其中：本年利 息資本化金額	本年利息 資本化率(%)	資金來源
江門市高新區公共碼頭	1,189,000,000.00	542,777,025.31	176,756,484.94	-	-	-	719,533,510.25	61.00	61.00	4,138,855.40	4,138,855.40	4.90	銀行借款
陝西公司分發中心	460,000,000.00	201,355,419.46	101,677,059.50	-	-	-	303,032,478.96	65.00	65.00	11,685,863.67	3,829,191.78	3.92	自有資金、銀行借款
廣西華寧分發中心	270,000,000.00	115,566,374.08	72,386,374.00	-	-	-	187,952,748.08	70.00	95.00	5,867,583.90	1,930,833.98	3.92	銀行借款
青島物流中心項目	173,750,000.00	96,295,676.04	58,569,454.13	-	-	-	154,865,130.17	80.00	80.00	5,840,470.89	1,909,158.47	3.92	自有資金、銀行借款
梅山集運港物流中心項目	435,271,700.00	646,448.26	117,337,925.04	-	-	5,373,155.61	112,611,217.69	26.00	65.00	1,339,307.95	692,859.69	3.13	銀行借款
膠州智慧物流倉庫	570,000,000.00	-	68,574,183.53	-	-	-	68,574,183.53	12.03	12.03	-	-	-	自有資金
中外運天津空港綜合物流基地項目	101,906,638.00	43,620,761.25	20,177,942.81	-	-	-	63,798,704.06	62.61	62.21	-	-	-	自有資金
鎮江分發中心	146,000,000.00	37,797,284.32	19,326,791.76	-	-	-	57,124,076.08	92.00	92.00	5,862,220.89	1,930,908.47	3.92	自有資金、銀行借款
綜合保税區倉儲項目	78,090,000.00	48,558,637.74	623,881.40	-	-	-	49,182,519.14	51.00	95.00	-	-	-	自有資金
橫溪倉庫	46,170,917.07	25,216,841.95	15,512,315.30	-	-	-	40,729,157.25	88.00	88.00	-	-	-	自有資金
合計	3,470,189,255.07	1,111,834,468.41	650,942,412.41	-	-	5,373,155.61	1,757,403,725.21	-	-	34,734,302.70	14,431,807.79	-	-

九. 合併財務報表項目註釋(續)

17. 在建工程(續)

(3) 於2019年12月31日，本集團無計提在建工程減值準備情況。

18. 使用權資產

(1) 使用權資產分類明細

項目	房屋建築物	土地使用權	港口及碼頭設施	汽車及船舶	機器設備、家具、 器具及其他設備	其他	合計
一. 原值							
年初數	2,231,330,710.77	69,849,299.84	-	3,553,543.73	12,332,856.58	34,628,114.45	2,351,694,525.37
合併範圍變更之影響	-	-	-	-	599,022.46	-	599,022.46
本年新增額	421,233,393.51	-	294,058.68	15,627,031.04	7,946,211.76	12,069,649.22	457,170,344.21
本年續租額	257,817,462.20	-	-	-	71,358.49	108,910.25	257,997,730.94
本年減少額	32,321,827.80	-	-	532,977.60	-	2,309,755.94	35,164,561.34
外幣報表折算影響數	36,148.88	-	-	-	-	-	36,148.88
年末數	2,878,095,887.56	69,849,299.84	294,058.68	18,647,597.17	20,949,449.29	44,496,917.98	3,032,333,210.52
二. 累計折舊							
年初數	351,172,112.16	-	-	901,487.23	2,886,742.89	18,579,935.83	373,540,278.11
合併範圍變更之影響	-	-	-	-	16,639.51	-	16,639.51
本年計提額	653,439,280.05	6,008,447.27	115,066.44	4,705,230.83	7,339,318.01	6,134,380.13	677,741,722.73
本年減少額	9,226,124.51	-	-	100,994.37	-	314,716.58	9,641,835.46
外幣報表折算影響數	-	-	-	-	-	-	-
年末數	995,385,267.70	6,008,447.27	115,066.44	5,505,723.69	10,242,700.41	24,399,599.38	1,041,656,804.89
三. 減值準備							
年初數	-	-	-	-	-	-	-
年末數	-	-	-	-	-	-	-
四. 淨額							
年初數	1,880,158,598.61	69,849,299.84	-	2,652,056.50	9,446,113.69	16,048,178.62	1,978,154,247.26
年末數	1,882,710,619.86	63,840,852.57	178,992.24	13,141,873.48	10,706,748.88	20,097,318.60	1,990,676,405.63

本集團租賃了多項資產，包括房屋建築物、土地使用權、港口及碼頭設施、汽車及船舶、機器設備、家具、器具及其他設備等，租賃期為1-50年。

本年度計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用為人民幣509,680,021.84元，(上年度：人民幣347,955,900.06元)，低價值資產租賃費用為人民幣46,341,493.76元，(上年度：人民幣20,930,400.74元)。

本集團租賃條款無可變租賃付款額的約定。本年度與租賃相關的總現金流出為人民幣1,160,989,984.38元(上年度：人民幣1,568,761,490.45元)

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

19. 無形資產

項目	攤銷年限	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少	重分類	外幣報表 折算影響數	年末數
一. 原價合計	—	6,510,043,327.83	179,651,506.05	527,780,220.91	107,350,257.12	-	30,533,976.84	7,140,658,774.51
其中：土地使用權	10-60年	5,972,015,656.53	176,772,309.07	415,700,910.39	94,424,260.71	-	30,523,296.00	6,500,587,911.28
商標權	5年	10,300,000.00	-	1,165.05	5,300,000.00	-	-	5,001,165.05
軟件	5年	450,237,130.48	2,879,196.98	110,911,889.82	7,335,090.71	-	10,680.84	556,703,807.41
其他	5年	77,490,540.82	-	1,166,255.65	290,905.70	-	-	78,365,890.77
二. 累計攤銷額合計	—	1,222,790,243.38	26,206,036.58	182,720,517.38	39,286,263.56	-	774,061.13	1,393,204,594.91
其中：土地使用權	—	887,260,373.29	23,845,957.80	127,838,410.89	27,323,026.41	-	719,209.90	1,012,340,925.47
商標權	—	5,300,000.00	-	135.92	5,300,000.00	-	-	135.92
軟件	—	304,115,463.20	2,360,078.78	54,679,235.06	6,405,945.99	-	54,851.23	354,803,682.28
其他	—	26,114,406.89	-	202,735.51	257,291.16	-	-	26,059,851.24
三. 減值準備金額合計	—	58,913,956.77	-	-	-	-	-	58,913,956.77
其中：土地使用權	—	3,887,400.00	-	-	-	-	-	3,887,400.00
商標權	—	5,000,000.00	-	-	-	-	-	5,000,000.00
軟件	—	-	-	-	-	-	-	-
其他	—	50,026,556.77	-	-	-	-	-	50,026,556.77
四. 賬面價值合計	—	5,228,339,127.68	-	-	-	-	-	5,688,540,222.83
其中：土地使用權	—	5,080,867,883.24	-	-	-	-	-	5,484,359,585.81
商標權	—	-	-	-	-	-	-	1,029.13
軟件	—	146,121,667.28	-	-	-	-	-	201,900,125.13
其他	—	1,349,577.16	-	-	-	-	-	2,279,482.76

九. 合併財務報表項目註釋(續)

20. 開發支出

項目	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加		轉入無形資產	本年減少		其他 折算影響數	年末數
			內部開發支出	其他		計入當期損益	其他		
ABCDT數字化技術應用和研發									
項目	10,200,741.88	-	13,370,347.68	54,845,740.25	18,120,863.89	28,179,556.21	-	-	32,116,409.71
海運系統優化和運營項目	5,731,868.43	-	476,647.65	10,447,993.84	5,329,962.26	3,618,584.90	-	-	7,707,962.76
公司戰略大客戶物流控制塔建									
設項目	2,075,471.70	-	-	7,662,264.16	3,943,396.23	-	-	-	5,794,339.63
集裝箱O2O項目	1,644,839.62	-	3,543,714.65	-	-	-	-	-	5,188,554.27
關務雲建設項目	1,148,584.88	-	-	7,246,980.95	2,763,962.20	1,460,377.32	-	-	4,171,226.31
主數據平台建設和實施項目	1,320,754.72	-	-	13,200,733.91	5,601,776.15	5,488,679.26	-	-	3,431,033.22
ORACLE開發	-	-	-	3,425,471.69	-	-	-	-	3,425,471.69
系統設備開發及升級改造	-	-	2,331,965.56	891,364.99	-	-	-	-	3,223,330.55
統一結算項目	1,037,225.49	-	438,589.90	2,638,558.96	2,055,660.36	216,981.12	-	-	1,841,732.87
智慧場站建設項目(2019)	-	-	-	1,669,811.32	-	-	-	-	1,669,811.32
HR系統	-	-	-	1,328,489.20	-	-	-	-	1,328,489.20
物流系統優化和運營項目	1,283,078.86	-	-	557,811.33	167,886.80	347,952.83	-	-	1,325,050.56
會展物流管理系統	-	-	-	1,227,350.95	-	-	-	-	1,227,350.95
運易通平台	534,905.66	-	-	3,715,188.68	2,620,188.68	616,981.13	-	-	1,012,924.53
金鏈物流平台	-	-	-	970,873.79	-	-	-	-	970,873.79
綜合服務平台	466,600.00	-	-	456,500.00	-	-	-	-	923,100.00
無車承運平台	682,075.47	-	-	108,490.56	790,566.03	-	-	-	-
其他	4,385,689.45	-	10,702,315.84	67,479,331.69	33,556,931.23	42,952,662.20	-	-	6,057,743.55
合計	30,511,836.16	-	30,863,581.28	177,872,956.27	74,951,193.83	82,881,774.97	-	-	81,415,404.91

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

21. 商譽

商譽詳細明細如下：

被投資單位	形成來源	年初數	本年增加		本年減少		外幣報表 折算影響數	年末數
			企業合併	其他增加	處置子公司 終止確認	其他減少		
康新物流(天津)有限公司 (資產組A)	非同一控制下合併	215,048,533.68	-	-	-	-	-	215,048,533.68
深圳市恒路物流股份有限 公司	非同一控制下合併	134,843,091.03	-	-	-	-	-	134,843,091.03
康新物流(哈爾濱)有限公 司(資產組B)	非同一控制下合併	29,621,440.67	-	-	-	-	-	29,621,440.67
吉寶物流(香港)有限公司	非同一控制下合併	-	2,942,087.77	-	-	-	-	2,942,087.77
其他	非同一控制下合併	41,623,993.09	-	-	-	-	-	41,623,993.09
合計	—	421,137,058.47	2,942,087.77	-	-	-	-	424,079,146.24
商譽減值準備	—	251,466,988.69	-	-	-	-	-	251,466,988.69
商譽淨值合計	—	169,670,069.78	2,942,087.77	-	-	-	-	172,612,157.55

九. 合併財務報表項目註釋(續)

21. 商譽(續)

商譽減值準備明細如下：

被投資單位	年初數	合併範圍 變更之影響	本年計提	外幣報表 折算影響數	本年減少	年末數
深圳市恒路物流股份有限公司	134,843,091.03	-	-	-	-	134,843,091.03
康新物流(天津)有限公司(資產組A)	104,783,721.31	-	-	-	-	104,783,721.31
康新物流(哈爾濱)有限公司(資產組B)	11,840,176.35	-	-	-	-	11,840,176.35
合計	251,466,988.69	-	-	-	-	251,466,988.69

註： 本集團在每年年度終了進行商譽的減值測試，其中主要資產組測試情況如下：

資產組A(康新物流(天津)有限公司)

該商譽為招商美冷於2010年非同一控制下企業合併收購康新物流(天津)有限公司形成的商譽。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16.16%(2018年：14.92%)的折現率。資產組A超過5年後的每年現金流量按照第5年的現金流量水平進行預測。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。

資產組A的商譽減值業經國眾聯資產評估土地房地產估值有限公司(以下簡稱國眾聯)評估，並出具國眾聯評報字2020第2-0130號評估報告。根據該評估報告，截至2019年12月31日，資產組A的可回收價值為19,086.02萬元，高於資產組A(含商譽)賬面價值。



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

21. 商譽(續)

資產組B(康新物流(哈爾濱)有限公司)

該商譽為本集團之子公司招商美冷(香港)控股有限公司(以下簡稱招商美冷)於2010年非同一控制下企業合併收購康新物流(哈爾濱)有限公司形成的商譽。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16.20%(2018年：13.19%)的折現率。資產組B超過5年後的每年現金流量按照第5年的現金流量水平進行預測。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B的商譽減值業經國眾聯評估，並出具國眾聯評報字2020第2-0132號評估報告。根據該評估報告，截至2019年12月31日，資產組B的可回收價值為7,597.02萬元，高於資產組(含商譽)賬面價值。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

22. 長期待攤費用

長期待攤費用按項目列示如下：

項目	年初餘額	合併範圍		本年增加	本年攤銷	外幣報表		年末餘額	其他減少原因
		變更之影響	固定資產轉入			折算影響數	其他減少		
資產裝修改良	95,816,579.71	-	-	138,663,176.22	46,380,508.43	-	8,471,239.13	179,628,008.37	重分類調整
軟件使用費	12,105,702.82	-	-	5,424,485.05	6,182,347.43	-	-	11,347,840.44	—
其他	51,847,082.82	-	-	19,973,586.11	42,049,807.70	-	-	29,770,861.23	—
合計	159,769,365.35	-	-	164,061,247.38	94,612,663.56	-	8,471,239.13	220,746,710.04	—

23. 遞延所得稅

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	年末數		年初數	
	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性 差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性 差異及可抵扣虧損
未支付的工資	53,497,810.55	216,737,640.32	48,998,865.70	196,134,562.70
可抵扣虧損	49,467,907.18	197,871,627.68	14,826,153.08	59,304,612.32
尚未經稅務部門批准的減值 準備	46,028,834.58	191,512,720.60	65,864,871.95	270,810,240.29
計提一次性住房補貼	5,648,196.65	22,592,786.58	5,648,196.64	22,592,786.58
計提未決訴訟準備	4,560,529.75	18,242,119.00	31,254,426.54	125,017,706.14
固定資產折舊	2,315,640.88	9,262,563.55	2,134,947.25	8,539,788.97
其他可抵扣暫時性差異	58,664,027.29	245,606,452.71	54,079,499.06	229,468,292.01
合計	220,182,946.88	901,825,910.44	222,806,960.22	911,867,989.01

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

22. 長期待攤費用(續)

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產(續)

1) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損

項目	年末數	年初數
可抵扣暫時性差異	678,815,964.95	641,160,622.03
可抵扣虧損	1,087,994,866.14	823,665,959.64
合計	1,766,810,831.09	1,464,826,581.67

註：本集團根據未來很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的未來應納稅所得額為限確認遞延所得稅資產，可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損超過未來應納稅所得額的部分未予以確認遞延所得稅資產。

2) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	年末數	年初數	備註
2019	-	124,157,306.62	—
2020	105,718,472.65	112,324,547.15	—
2021	135,427,664.35	135,946,648.14	—
2022	94,829,970.13	95,376,429.26	—
2023	353,032,485.63	355,861,028.47	—
2024	398,986,273.38	-	—
無到期期限之可抵扣虧損	-	-	—
合計	1,087,994,866.14	823,665,959.64	—

九. 合併財務報表項目註釋(續)

23. 遞延所得稅(續)

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	年末數		年初數	
	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異
企業合併取得資產的公允價值調整	78,889,871.59	315,559,486.36	7,639,814.96	30,559,259.84
折舊和攤銷	9,579,412.06	38,699,229.78	11,417,415.83	45,669,663.29
其他應納稅暫時性差異	2,668,977.18	10,521,558.59	2,447,552.77	9,790,211.08
合計	91,138,260.83	364,780,274.73	21,504,783.56	86,019,134.21

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	遞延所得稅資產和	抵銷後遞延所得稅	遞延所得稅資產和	抵銷後遞延所得稅
	負債年末互抵金額	資產或負債年末餘額	負債年初互抵金額	資產或負債年初餘額
遞延所得稅資產	-6,876,701.02	213,306,245.86	-9,914,324.82	212,892,635.40
遞延所得稅負債	6,876,701.02	84,261,559.81	9,914,324.82	11,590,458.74

24. 其他非流動資產

項目	年末數	年初數
瀾石港相關資產(注)	175,640,676.50	-
預付土地使用權款	48,513,050.27	38,513,050.27
其他	870,057.77	-
合計	225,023,784.54	38,513,050.27

注：瀾石港相關資產情況詳見附注八、2、(1)注1所述

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

25. 所有權或使用權受到限制的資產

所有權或使用權受到限制的資產	年末數	年初數	備註
一. 用於擔保的資產	-	-	——
貨幣資金	74,470,417.59	210,607,844.23	註1
投資性房地產	2,139,194,020.53	2,161,867,835.26	註2
固定資產	304,823,510.63	332,845,933.70	註3、註4
無形資產	1,175,239,995.16	1,178,947,976.22	註2、註3、註4
二. 經紀客戶存款及客戶結算備付金	-	-	——
三. 其他原因	-	-	——
其中：貨幣資金	12,207,337.18	-	訴訟凍結
應收利息	1,522,289.67	10,352,565.04	註1
合計	3,707,457,570.76	3,894,622,154.45	——

註1： 期末使用權受限的貨幣資金主要為保函保證金、履約保證金，計提的未到期銀行存款利息等，詳見本附註九、1。

註2： 為建設香港「青衣181項目」物流中心融資需要，本集團之子公司港瑞物流有限公司(以下簡稱港瑞物流)與國家開發銀行簽訂授信協議，取得總額為港幣29億元的授信。本集團之關聯方招商局集團(香港)有限公司提供全額擔保，同時港瑞物流與國家開發銀行於2015年6月26日簽訂債權證(Debtenture)，港瑞物流為押記人，(i)以第一押記方式抵押港瑞物流擁有的181地塊的不動產權利及利益；(ii)以浮動押記方式抵押港瑞物流現有的或未來的業務、財產、資產、商譽、權利及收入等；(iii)以建築按揭方式抵押181地塊；(iv)以第一固定押記方式抵押港瑞物流的設備及其權利、利益、所有權及相關合同項下的權利及利益作為該筆長期借款的抵押。

註3： 本集團之子公司中外運上海冷鏈物流有限公司向中國建設銀行借款，根據編號為0597886012702017001的借款合同約定，該公司的固定資產200,701,448.38元以及土地使用權等無形資產38,288,318.56元為抵押物，所有權和使用權受到限制。同時本集團之子公司上海中外運冷鏈運輸有限公司提供連帶責任擔保。

註4： 本集團之子公司中外運化工國際物流有限公司(以下簡稱化工物流)於2019年6月30日，將賬面價值為53,551,303.79元的固定資產和賬面價值為31,567,699.26元的無形資產作為南通中外運化工物流有限公司的長短期借款抵押物；將賬面價值為50,570,758.46元的固定資產和賬面價值為16,953,299.74元的無形資產作為化工物流的短期借款抵押物。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

26. 資產減值準備及信用損失準備

項目	年初數	合併範圍					本年其他減少	外幣報表 折算影響數	年末數
		變更之影響	本年計提	本年轉回	本年核銷	本年其他增加			
應收票據信用損失準備	-	-	200,000.00	-	-	-	-	-	200,000.00
應收賬款信用損失準備	439,817,856.93	6,645,036.82	6,138,788.42	12,919,930.18	18,277,958.09	991,464.27	343,520.64	86,365.31	422,138,102.84
其他應收款信用損失準備	137,098,633.89	-5,736.27	32,717,479.47	7,175,587.28	906,994.09	1,030,923.11	112,417.04	39,414.73	162,685,716.52
存貨跌價準備	8,254,036.43	-37,807.37	-	-	460,901.50	-	-	-	7,755,327.56
長期應收款減值準備	-	-	29,967,410.37	-	-	-	-	-	29,967,410.37
長期股權投資減值準備	12,434,952.77	-	-	-	-	-	-	188,230.68	12,623,183.45
投資性房地產減值準備	1,606,790.53	-	-	-	-	-	-	-	1,606,790.53
固定資產減值準備	119,942,220.91	-92,220,994.67	2,469,698.22	-	3,948,992.97	-	-	123,213.81	26,365,145.30
在建工程減值準備	20,822,000.00	-	-	-	-	-	-	-	20,822,000.00
無形資產減值準備	58,913,956.77	-	-	-	-	-	-	-	58,913,956.77
商譽減值準備	251,466,988.69	-	-	-	-	-	-	-	251,466,988.69
其他減值準備	3,458,218.86	-3,458,218.86	-	-	-	-	-	-	-
合計	1,053,815,655.78	-89,077,720.35	71,493,376.48	20,095,517.46	23,594,846.65	2,022,387.38	455,937.68	437,224.53	994,544,622.03

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

27. 短期借款

(1) 短期借款分類

類別	年末數	年初數
信用借款	1,197,378,957.50	1,884,976,623.33
保證借款	-	341,879,658.90
抵押借款(註1)	5,005,437.50	6,427,891.01
質押借款	-	-
合計	1,202,384,395.00	2,233,284,173.24

註：抵押貸款為本集團所屬子公司化工物流以固定資產為抵押取得中國銀行為期12個月短期借款，貸款年利率4.53%。

(2) 本集團期末無已到期未償還的短期借款的情況。

28. 應付賬款

(1) 應付賬款明細

賬齡	年末數		年初數	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	8,590,260,463.00	93.92	8,533,664,465.68	94.42
1至2年(含2年)	302,299,511.04	3.30	259,504,939.56	2.87
2至3年(含3年)	98,291,199.19	1.07	122,963,874.49	1.36
3年以上	156,194,853.88	1.71	121,728,467.61	1.35
合計	9,147,046,027.11	100.00	9,037,861,747.34	100.00

以上應付賬款賬齡分析是以購買商品或接受勞務時間為基礎。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

28. 應付賬款(續)

(2) 賬齡超過一年的重要應付賬款

單位名稱	所欠金額	賬齡	未償還原因
單位1	19,796,167.43	1至2年	未結算
單位2	17,334,489.51	1-3年	未結算
單位3	16,505,326.95	2年以上	未結算
單位4	16,172,973.21	1年以上	未結算
單位5	15,847,100.00	1至2年	未結算
單位6	14,554,823.02	1年以上	未結算
單位7	11,638,720.76	1年以上	未結算
單位8	9,676,788.60	1至2年	未結算
單位9	8,937,966.43	1-3年	未結算
單位10	8,822,253.39	2至3年	未結算
單位11	8,190,242.42	1年以上	未結算
單位12	7,615,690.82	2年以上	未結算
單位13	7,199,121.50	3年以上	未結算
單位14	7,094,939.97	2年以上	未結算
單位15	7,092,048.24	1至2年	未結算
單位16	5,348,107.37	2年以上	未結算
單位17	5,064,702.70	1至2年	未結算
單位18	5,041,187.60	2年以上	未結算
合計	191,932,649.92	—	—

(3) 本集團年末無應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的款項。

29. 合同負債

(1) 合同負債列示

項目	年末數	年初數
代理及相關業務預收款	2,259,159,838.26	2,315,691,568.34
專業物流業務預收款	331,918,066.62	260,424,303.34
電商業務預收款	17,311,802.76	159,352.33
小計	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01
減：計入其他非流動負債的合同負債	-	-
合計	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01

(2) 本年確認的包括在年初合同負債賬面價值中的收入金額人民幣2,576,275,224.01元，其中人民幣2,550,062,163.63元已於2019年轉入主營業務收入。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

29. 合同負債(續)

(3) 有關合同負債的定性和定量分析

於2019年12月31日，本集團分攤至尚未履約的物流運輸服務合同的交易價格為人民幣2,608,389,707.64元(2019年1月1日：人民幣2,576,275,224.01元)。該金額代表於日後客戶取得服務控制權時，本集團預計確認的收入金額。

(4) 合同負債在本年內發生重大變動

項目	變動金額	變動原因
專業物流業務預收款	71,493,763.28	承接新項目
合計	71,493,763.28	—

30. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬分類

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 短期薪酬	1,299,187,836.00	5,141,978,171.53	4,957,225,070.84	1,483,940,936.69
二. 離職後福利—設定提存計劃	40,672,909.39	529,250,768.06	517,433,712.65	52,489,964.80
三. 辭退福利	81,127,403.30	15,955,162.88	55,239,251.58	41,843,314.60
四. 一年內到期的其他福利	—	—	—	—
五. 其他	49,502,998.61	—	38,083,479.58	11,419,519.03
合計	1,470,491,147.30	5,687,184,102.47	5,567,981,514.65	1,589,693,735.12

九. 合併財務報表項目註釋(續)

30. 應付職工薪酬(續)

(2) 短期薪酬

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 工資、獎金、津貼和補貼	1,188,527,792.37	3,853,673,138.51	3,662,190,812.24	1,380,010,118.64
二. 職工福利費	5,079,485.26	228,947,349.45	230,923,229.58	3,103,605.13
三. 社會保險費	6,153,766.24	252,396,830.23	250,871,679.55	7,678,916.92
其中：醫療保險費	5,334,497.95	219,391,736.87	217,919,071.21	6,807,163.61
工傷保險費	311,796.29	12,094,726.94	12,116,433.40	290,089.83
生育保險費	507,472.00	19,893,366.40	19,820,833.43	580,004.97
其他	-	1,017,000.02	1,015,341.51	1,658.51
四. 住房公積金	2,645,008.01	275,844,032.95	276,352,400.41	2,136,640.55
五. 工會經費和職工教育經費	52,794,109.07	76,178,741.24	76,017,935.33	52,954,914.98
六. 短期帶薪缺勤	-	-	-	-
七. 短期利潤分享計劃	-	-	-	-
八. 其他短期薪酬	43,987,675.05	454,938,079.15	460,869,013.73	38,056,740.47
合計	1,299,187,836.00	5,141,978,171.53	4,957,225,070.84	1,483,940,936.69

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

30. 應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 基本養老保險	9,234,038.38	406,216,145.95	407,340,718.14	8,109,466.19
二. 失業保險費	526,616.01	13,637,473.86	13,683,285.38	480,804.49
三. 企業年金繳費	30,912,255.00	109,397,148.25	96,409,709.13	43,899,694.12
合計	40,672,909.39	529,250,768.06	517,433,712.65	52,489,964.80

註1：本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按員工基本工資的12%-20%、0.48%-2%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

註2：本集團的企業年金繳費由單位和職工共同承擔。每年單位繳費總額為上期工資總額的5%，按照職工個人繳費基數的5%分配至職工個人賬戶，職工個人月繳費基數為職工上年度月平均工資(個人繳費基數最高不能超過本集團公司平均繳費基數的5倍)，剩餘部分計入企業賬戶。職工個人繳費為公司為其繳費的25%，由本集團從職工工資中代扣代繳。

註3：本集團年金基金採取法人受託管理模式，所歸集的企業年金基金由中國外運長航委託受託人進行受託管理並簽署企業年金基金受託管理合同。

31. 應交稅費

項目	年初數	合併範圍 變更之影響	本年計提	本年減少	外幣報表 折算的影響數	年末數
企業所得稅	375,808,307.00	563,695.73	426,680,656.22	576,111,528.21	-	226,941,130.74
增值稅	46,285,000.39	202,507.95	456,031,765.50	447,482,309.48	129.51	55,037,093.87
土地增值稅	3,420,020.90	-	24,754,510.27	26,289,146.85	-	1,885,384.32
房產稅	11,283,230.18	1,080,331.99	91,957,431.97	89,089,542.09	-	15,231,452.05
土地使用稅	9,403,631.26	656,421.85	43,233,531.93	44,501,846.17	-	8,791,738.87
個人所得稅	21,533,093.34	-226,800.61	149,043,012.52	151,725,108.79	13,919.55	18,638,116.01
城市維護建設稅	2,980,861.40	38,490.84	23,405,727.71	23,128,935.19	-	3,296,144.76
教育費附加	2,075,008.66	10,790.34	17,608,529.15	17,129,161.48	-	2,565,166.67
消費稅	-	-	510,351.26	510,351.26	-	-
契稅	1,403,234.78	-	6,693,822.14	7,735,160.07	-	361,896.85
其他稅費	7,782,760.74	18,147.52	39,449,522.55	35,465,116.73	-	11,785,314.08
合計	481,975,148.65	2,343,585.61	1,279,368,861.22	1,419,168,206.32	14,049.06	344,533,438.22

九. 合併財務報表項目註釋(續)

32. 其他應付款

項目	年末數	年初數
應付利息	26,339,510.69	47,616,790.25
應付股利	47,911,902.30	106,507,405.73
其他應付款項	2,247,923,504.93	2,786,272,143.47
合計	2,322,174,917.92	2,940,396,339.45

(1) 應付利息

1) 應付利息情況

項目	年末數	年初數
分期付息到期還本的長期借款利息	21,477,203.50	39,819,679.53
企業債券利息	—	—
短期借款利息	4,862,307.19	6,298,027.98
其他	—	1,499,082.74
合計	26,339,510.69	47,616,790.25

2) 重要的已逾期未支付的利息情況

債權單位	逾期金額	逾期原因
中國外運長航集團有限公司	26,339,510.69	關聯方借款利息未要求償還
合計	26,339,510.69	—

(2) 應付股利

項目	單位名稱	年末數	年初數
普通股股利	中國外運長航集團有限公司	36,125,719.92	97,000,000.00
	廣東省南海食品進出口有限公司	6,264,602.57	5,241,747.82
	廣東省食品進出口集團有限公司	5,011,682.06	4,193,398.05
	公眾股	290,637.89	—
	誠理通商株式會社	81,150.00	—
	中國外運江西公司	72,259.86	72,259.86
	東海運株式會社	65,850.00	—
合計	—	47,911,902.30	106,507,405.73

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

32. 其他應付款(續)

(3) 其他應付款項

1) 按款項性質列示其他應付款項

項目	年末數	年初數
非關聯方資金往來	576,023,967.05	673,164,843.39
應付代墊代收款	556,183,903.74	804,343,868.96
收取的押金、保證金	385,622,750.40	311,900,248.38
應付關聯方往來款	309,677,579.70	661,786,404.40
應付工程、設備及土地款	226,353,113.12	228,782,346.82
其他	194,062,190.92	106,294,431.52
合計	2,247,923,504.93	2,786,272,143.47

2) 其他應付款項賬齡分析

賬齡	年末數		年初數	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	1,859,125,366.95	82.70	2,346,031,347.06	84.21
1至2年(含2年)	170,901,462.16	7.60	210,170,945.66	7.54
2至3年(含3年)	43,975,316.12	1.96	111,542,175.26	4.00
3年以上	173,921,359.70	7.74	118,527,675.49	4.25
合計	2,247,923,504.93	100.00	2,786,272,143.47	100.00

3) 賬齡超過一年的重要其他應付款項

單位名稱	所欠金額	賬齡	未償還原因
中外運上海(集團)有限公司	40,000,000.00	1-2年	未約定期限
中國外運長航集團有限公司	28,851,187.77	1-2年及3年以上	未約定期限
WINSOR PROPERTIES (CHINA) LIMITED	20,063,344.05	3年以上	未約定期限
上海通運國際物流有限公司	14,100,000.00	3年以上	未到結算期
南通建工集團股份有限公司	9,559,866.44	1-2年	未約定期限
福州開發區國有資產營運有限公司	5,377,743.74	3年以上	未到結算期
吉林建工集團有限公司	5,114,965.44	2-3年	未約定期限
合計	123,067,107.44	——	——

九. 合併財務報表項目註釋(續)

32. 其他應付款(續)

(3) 其他應付款項(續)

4) 年末餘額較大之其他應付款項情況

單位名稱	所欠金額	賬齡	款項性質或內容
中企雲鏈(深圳)商業保理有限公司	387,996,362.40	1年以內	資金往來
華能貴誠信託有限公司	184,243,767.82	1年以內	ABN項目代收款
RED BRAVES FINANCE LTD.	117,091,203.59	1年以內	往來款—集團內部
青建集團股份公司	51,763,879.98	1年以內	工程及設備款
勝獅堆場企業有限公司	47,530,000.00	1年以內	剩餘股權轉讓款
招商局物流集團南京有限公司	43,732,916.26	1年以內	往來款—集團內部
中外運上海(集團)有限公司	42,818,799.83	1-2年	往來款—集團內部
中國外運長航集團有限公司	37,402,187.77	2年以內及3年以上	往來款—集團內部
四川中外運倉儲服務有限公司	25,696,619.83	1年以內	往來款—集團內部
中青建安建設集團有限公司	23,000,000.00	1年以內	工程及設備款
WINSOR PROPERTIES (CHINA) LIMITED	20,063,344.05	3年以上	往來款—集團外部
合計	981,339,081.53	—	—

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

32. 其他應付款(續)

(3) 其他應付款項(續)

5) 應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的款項

單位名稱	年末數	年初數
中國外運長航集團有限公司	37,402,187.77	45,803,163.87
合計	37,402,187.77	45,803,163.87

33. 一年內到期的非流動負債

項目	年末數	年初數
一年內到期的長期借款	2,772,988,139.09	1,200,840,449.95
其中：信用借款	500,000,000.00	1,068,498,390.28
保證借款	2,165,816,159.45	53,585,344.24
抵押借款	106,859,483.20	78,756,715.43
質押借款	312,496.44	-
一年內到期的租賃負債	495,701,625.84	387,602,306.48
合計	3,268,689,764.93	1,588,442,756.43

九. 合併財務報表項目註釋(續)

34. 其他流動負債

項目	年末數	年初數
待轉銷項稅額	177,858,416.72	161,493,736.77
其他	-	2,235,359.84
合計	177,858,416.72	163,729,096.61

35. 長期借款

借款類別	年末數	年初數	年末利率區間(%)
保證借款	4,752,593,985.35	54,549,372.91	2.95-3.48
抵押借款	2,140,911,629.52	3,303,328,705.29	3.34-5.18
信用借款	717,005,625.00	6,316,332,574.27	1.20-4.04
質押借款	188,616,143.24	-	4.90-8.30
合計	7,799,127,383.11	9,674,210,652.47	—
減：一年內到期的長期借款	2,772,988,139.09	1,200,900,449.95	—
其中：保證借款	2,165,816,159.45	53,585,818.24	—
信用借款	500,000,000.00	1,068,530,526.28	—
抵押借款	106,859,483.20	78,784,105.43	—
質押借款	312,496.44	-	—
一年後到期的長期借款	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52	—

(1) 年末金額中前五名長期借款

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率(%)	年末數		年初數	
					外幣	本幣	外幣	本幣
中國銀行	2018-06-27	2021-06-26	港幣	2.95	2,424,521,613.60	2,171,886,461.46	2,435,798,502.72	2,134,246,648.08
國家開發銀行	2015-06-30	2030-06-29	港幣	5.18	1,436,450,532.42	1,286,772,386.95	1,481,434,402.85	1,298,032,823.78
星展銀行	2017-12-22	2020-12-21	港幣	3.48	1,428,844,492.41	1,279,958,896.30	1,435,102,176.97	1,257,436,527.46
星展銀行	2017-12-22	2020-12-21	港幣	2.89	952,562,994.94	853,305,930.87	956,733,470.73	838,289,867.05
中國工商銀行	2018-12-21	2023-12-20	港幣	3.35	760,000,000.00	680,808,000.00	763,811,681.42	669,251,795.26

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

35. 長期借款(續)

(2) 長期借款到期日分析如下

項目	期末餘額	期初餘額
一至二年	2,945,413.83	1,170,469,992.10
二至五年	3,596,250,111.50	6,160,337,888.57
五年以上	1,426,943,718.69	1,142,502,321.85
合計	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52

36. 應付債券

(1) 應付債券

項目	年末數	年初數
2016年一期20億公司債券	2,052,367,210.99	2,051,567,210.98
2016年二期15億公司債券	1,367,119,232.80	1,514,517,123.21
合計	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

註： 本集團的公司債券包括：

2016年8月24日，經證監會核准，本公司獲準發行面值為人民幣100元，總額為人民幣150,000萬元的無擔保公司債券(2016年二期15億公司債券)。該債券發行的期限為5年，固定票面及實際年利率分別為2.94%及2.98%，為一次還本分期付息。於2019年8月24日，本公司贖回債券人民幣150,000,000元，並上調本期債券後續期限的票面利率76個基點，固定票面利率分別調整為3.70%及3.73%。

2016年3月2日，經證監會核准，本公司獲準發行面值為人民幣100元，總額為人民幣200,000萬元的無擔保公司債券(2016年一期20億公司債券)。該債券發行的期限為5年，固定票面及實際年利率分別為3.20%及3.24%，為一次還本分期付息。

(2) 應付債券到期日分析如下

項目	年末餘額	年初餘額
一至二年	-	-
二至五年	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
五年以上	-	-
合計	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

九. 合併財務報表項目註釋(續)

36. 應付債券(續)

(3) 應付債券增減變動表

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	合併範圍 變更之影響	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	外幣報表 折算影響數	期末餘額
2016年一期20億公司												
債券	2,000,000,000.00	2016-03-02	5年	2,000,000,000.00	2,051,567,210.98	-	-	-	800,000.01	-	-	- 2,052,367,210.99
2016年二期15億公司												
債券	1,500,000,000.00	2016-08-24	5年	1,500,000,000.00	1,514,517,123.21	-	-	2,152,109.58	450,000.01	150,000,000.00	-	- 1,367,119,232.80
合計	3,500,000,000.00	—	—	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	2,152,109.58	1,250,000.02	150,000,000.00	-	- 3,419,486,443.79
減：一年內到期的應付												
債券	-	—	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一年後到期的應付債券	3,500,000,000.00	—	—	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	-	-	-	-	- 3,419,486,443.79

37. 租賃負債

(1) 租賃負債

項目	年末數	年初數
租賃付款額	2,647,081,119.42	2,781,365,126.05
未確認的融資費用	631,455,146.85	819,130,274.58
減：一年內到期的租賃負債	495,701,625.84	387,602,306.48
一年以後到期的租賃負債	1,519,924,346.73	1,574,632,544.99

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

37. 租賃負債(續)

(2) 租賃負債到期期限

項目	年末數
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：	—
資產負債表日後第1年	571,768,012.48
資產負債表日後第2年	402,953,088.67
資產負債表日後第3年	227,177,927.95
以後年度	1,445,182,090.32
合計	2,647,081,119.42

本集團未面臨重大的與租賃負債相關的流動性風險。

38. 長期應付款

項目	年末數	年初數
關聯方借款	192,657,228.79	360,805,628.79
應付少數股東款	—	292,104,012.24
其他	4,608,469.41	3,396,890.20
合計	197,265,698.20	656,306,531.23
減：一年內到期的長期應付款	—	—
一年後到期的長期應付款	197,265,698.20	656,306,531.23

(1) 年末餘額最大的前5項

項目	年末數	年初數
中國外運長航集團有限公司(註1)	100,718,773.77	100,718,773.77
廣東外運有限公司(註2)	91,938,455.02	91,938,455.02
廣東省石龍港務局	3,396,890.28	3,396,890.20
無限極(中國)有限公司	1,211,579.13	—
合計	197,265,698.20	196,054,118.99

九. 合併財務報表項目註釋(續)

38. 長期應付款(續)

(1) 年末餘額最大的前5項(續)

註1：本集團所屬廣西中外運物流有限公司於2014年向中國外運長航借款人民幣17,992萬元，貸款利率5.65%，未約定還款日期。本集團於2018年償還人民幣9,920萬元，期末為人民幣8,072萬元；

本集團所屬中外運物流投資控股有限公司於2016年向中國外運長航借款人民幣2,000萬元，貸款期限為18年，貸款利率參照銀行貸款同期貸款利率執行。

註2：本集團於2013年向廣東外運借款人民幣9,194萬元，貸款期限為10年，貸款利率參照銀行同期貸款利率執行，期末本息合計為人民幣9,194萬元。

(2) 長期應付款到期日分析

項目	期末餘額	期初餘額
一至二年	84,115,664.05	-
二至五年	93,150,034.15	115,525,206.56
五年以上	20,000,000.00	540,781,324.67
合計	197,265,698.20	656,306,531.23

39. 長期應付職工薪酬

項目	年初數	本年計提	本年支付	精算調整	利息調整	外幣折算差額	合併範圍變化	年末數
一. 離職後福利—設定受益計劃淨負債	994,685.14	-	23,800.00	-	30,640.52	-	-	1,001,525.66
二. 辭退福利	640,425.88	-	120,989.74	-	20,758.83	-	-	540,194.97
三. 其他長期福利	1,407,908.66	-	22,589.52	-	-	-	-	1,385,319.14
合計	3,043,019.68	-	167,379.26	-	51,399.35	-	-	2,927,039.77

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

40. 預計負債

項目	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	年末數	變動原因
未決訴訟(註1)	288,289,871.07	-	90,858,767.22	162,656,041.73	-	216,492,596.56	償付及根據風險項目預提
意外損失(註2)	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	-	-	根據和解協議償付
一次性住房補貼(註3)	22,592,786.58	-	-	-	-	22,592,786.58	—
棄置費用(註4)	15,590,920.40	-	99,439.94	1,300,927.13	-	14,389,433.21	未確認融資費用的攤銷
其他	11,452,024.55	-	6,022,497.73	1,453,400.00	-	16,021,122.28	償付及根據風險項目預提
合計	407,925,602.60	-	96,980,704.89	235,410,368.86	-	269,495,938.63	—

註1：對於本集團在日常業務所發生的糾紛訴訟，本集團管理層根據相關法律法規對風險的估計，於2019年12月31日為該等可能導致損失的未決訴訟計提的預計負債的金額為人民幣216,492,596.56元(2018年12月31日：288,289,871.07元)。

註2：本集團因意外安全事故初步估計事故損失約為70,000,000.00元，本期已預賠付給客戶。

註3：一次性現金住房補貼指本集團於2002年重組前的預計負債。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。

註4：棄置費用為康新物流(天津)有限公司與招商局國際冷鏈(深圳)有限公司對租賃的冷庫進行改造，合同中約定在租賃期滿後，承租方需承擔恢復倉庫原狀發生的費用。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

41. 遞延收益

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
政府補助	395,905,585.01	24,946,278.41	37,513,272.13	383,338,591.29
合計	395,905,585.01	24,946,278.41	37,513,272.13	383,338,591.29

(1) 政府補助

政府補助種類	年末賬面餘額		計入當年 損益金額	本年退還金額	退還原因
	列入其他 非流動負債金額	列入其他 流動負債金額			
物流基建項目補助	172,523,657.35	-	10,443,039.87	-	——
搬遷補償款	72,097,485.26	-	4,251,939.12	-	——
土地返還款	63,770,841.81	-	1,444,498.28	-	——
專項物流項目補助	44,317,854.89	-	18,051,188.29	-	——
其他	30,628,751.98	-	3,322,606.57	-	——
合計	383,338,591.29	-	37,513,272.13	-	——

42. 其他非流動負債

項目	年初數	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	年末數
瀾石港相關負債(注)	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31
合計	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31
減：一年內到期的其他非流動負債	-	-	-	-	-	-
一年後到期的其他非流動負債	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31

註： 瀾石港相關負債情況詳見附注八、2、(1)注1所述

43. 股本

項目	年初數		本年增加	本年減少	年末數	
	投資金額	所佔比例(%)			投資金額	所佔比例(%)
股份總數	6,049,166,644.00	100.00	1,351,637,231.00	-	7,400,803,875.00	100.00
合計	6,049,166,644.00	100.00	1,351,637,231.00	-	7,400,803,875.00	100.00

註： 根據本公司股東會和證監會的批准，本公司於2019年1月10日完成1,351,637,231股人民幣普通股(A股)股票發行。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

44. 資本公積

2019年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 資本(或股本)溢價	4,122,434,020.57	2,067,360,103.39	121,849,255.60	6,067,944,868.36
1. 投資者投入的資本	3,103,350,547.94	-	-	3,103,350,547.94
2. 收購少數股東權益形成的差額(註)	-	2,067,360,103.39	121,849,255.60	1,945,510,847.79
3. 其他	1,019,083,472.63	-	-	1,019,083,472.63
二. 其他資本公積	2,052,645.11	3,303,317.69	594,320.30	4,761,642.50
1. 被投資單位除淨損益、其他綜合收益及利潤分配以外的所有者權益的其他變動	2,052,645.11	3,303,317.69	594,320.30	4,761,642.50
2. 其他	-	-	-	-
合計	4,124,486,665.68	2,070,663,421.08	122,443,575.90	6,072,706,510.86
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

註：本公司於2019年1月10日完成1,351,637,231股人民幣普通股(A股)股票發行，根據發行股票的公允價值與購買外運發展少數股東股權賬面價值的差額計入資本公積2,038,565,420.42元。

本公司於2019年9月30日收購招商美冷物流有限公司及招商美冷控股有限公司少數股東持有的兩家公司49%的股權，交易對價與購買少數股東權益賬面價值的差額計入資本公積28,759,891.12元。

本公司於2019年9月30日收購上海華展倉儲貿易有限公司少數股東持有的30%股權，交易對價與購買少數股東權益賬面價值的差額計入資本公積34,791.85元。

本公司將與本期發行A股股票相關的發行費用抵減資本公積80,457,205.38元；本集團所屬中外運物流根據與深圳市恒路投資有限公司、中誠信投資集團有限公司的相關業績補償條款，本期無償取得少數股東所持股份。因被投資單位賬面淨資產為負值，故將零對價與被投資單位負數淨資產的差額抵減資本公積41,392,050.22元。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

44. 資本公積(續)

2018年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 資本(或股本)溢價	3,993,586,673.99	353,150,170.58	224,302,824.00	4,122,434,020.57
1. 投資者投入的資本	3,103,350,547.94	-	-	3,103,350,547.94
2. 收購少數股東權益形成的差額	-	-	-	-
3. 其他(註)	890,236,126.05	353,150,170.58	224,302,824.00	1,019,083,472.63
二. 其他資本公積	-	2,052,645.11	-	2,052,645.11
1. 被投資單位除淨損益、其他綜合收益及利潤分配以外的所有者權益的其他變動	-	2,052,645.11	-	2,052,645.11
2. 其他	-	-	-	-
合計	3,993,586,673.99	355,202,815.69	224,302,824.00	4,124,486,665.68
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

註：因外運發展於2018年12月28日起終止上市，故本公司期末將原計入「其他非流動資產」的股權分置流通權人民幣224,302,824.00元衝減資本公積。

於2018年12月31日，本集團因處置股權而不再將招商路凱國際控股有限公司(以下簡稱路凱國際)納入合併範圍。以前年度本集團取得路凱國際控制權時，按照同一控制下企業合併的原則，以資本公積還原了合併日至該公司處於最終控制方的控制日之間產生的其他綜合收益(外幣報表折算差額)349,803,173.26元。本期因處置該公司，本集團將此項資本公積轉回。

其他資本公積主要為本公司因子公司化工物流少數股東增資，以及本集團合營、聯營企業除當期損益和其他綜合收益以外的所有者權益發生變動，本集團按持有的股權比例增加的資本公積。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

45. 專項儲備

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
安全生產費	41,536,205.81	68,757,108.09	56,772,494.14	53,520,819.76
合計	41,536,205.81	68,757,108.09	56,772,494.14	53,520,819.76

本集團按照2012年2月14日財政部和國家安全生產監督管理總局聯合發佈的財企〔2012〕16號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的規定，從事普通貨運或危險品等特殊貨運的公司以營業收入為計提依據提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時轉入專項儲備。

46. 盈餘公積

2019年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
法定盈餘公積金	811,845,310.51	87,200,712.48	-	899,046,022.99
合計	811,845,310.51	87,200,712.48	-	899,046,022.99

2018年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
法定盈餘公積金	699,577,957.51	112,267,353.00	-	811,845,310.51
合計	699,577,957.51	112,267,353.00	-	811,845,310.51

根據本公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤之10%提取。本公司法定盈餘公積金累計額達公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

47. 未分配利潤

項目	本年數	上年數
上年年末數	12,484,368,855.91	10,376,503,880.96
加：年初未分配利潤調整數	-67,948,139.86	-
其中：會計政策變更(註1)	-67,948,139.86	-
年初數	12,416,420,716.05	10,376,503,880.96
本年增加	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
其中：本年歸屬於母公司的淨利潤	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
本年減少	1,049,404,936.37	596,241,429.98
其中：本年提取法定盈餘公積數	87,200,712.48	112,267,353.00
分配利潤	962,104,503.75	483,933,331.52
其他	99,720.14	40,745.46
本年年末數	14,170,510,834.74	12,484,368,855.91

註1：自2019年1月1日起本公司執行新租賃準則，根據首次執行新準則的累積影響數調整期初留存收益的金額為67,948,139.86元。

註2：本年度尚需股東大會批准的現金股利

於2020年3月31日，本公司董事會宣告對2020年3月31日已發行股份的7,400,803,875股派發截止2019年12月31日止年度的年終股利為每股人民幣0.12元(2018年：每股人民幣0.13元)，合計人民幣888,096,465.00元。

註3：本年度已經股東大會批准的現金股利

於2019年3月25日，本公司董事會宣告對2019年3月25日已發行股份的7,400,803,875股派發截止2018年12月31日止年度的年終股利為每股人民幣0.13元(2017年：每股人民幣0.08元)，合計人民幣962,104,503.75元(2018年：人民幣483,933,331.52元)。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

48. 營業收入、成本

項目	本年累計數		上年累計數	
	收入	成本	收入	成本
代理及相關	54,827,540,556.37	52,657,229,823.15	54,140,247,153.03	51,110,022,416.84
專業物流	19,839,396,911.93	17,930,300,886.48	20,805,555,265.09	18,741,117,496.07
電商業務	2,983,153,807.00	2,834,635,928.11	2,366,034,096.71	1,916,079,899.43
合計	77,650,091,275.30	73,422,166,637.74	77,311,836,514.83	71,767,219,812.34

49. 稅金及附加

項目	本期金額	上期金額
房產稅	89,336,308.71	74,539,403.28
土地使用稅	38,735,123.15	34,887,867.34
城市維護建設稅	27,578,902.06	16,788,985.98
印花稅	23,350,421.21	23,865,777.34
教育費附加	13,452,266.80	13,371,712.21
其他	5,825,744.31	27,540,033.43
合計	198,278,766.24	190,993,779.58

50. 銷售費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	641,544,865.73	676,988,121.66
業務招待費	38,642,115.67	43,238,122.23
差旅交通費	27,383,501.26	34,912,093.10
除使用權資產外其他資產折舊及攤銷費	19,728,872.05	18,864,438.99
租金	15,226,785.39	37,691,606.40
通訊網絡費	14,438,986.29	14,189,118.23
汽車費用	11,906,102.19	26,222,413.92
使用權資產折舊	11,338,692.76	—
辦公費	11,214,201.43	10,996,210.77
物業及水電燃氣費	9,210,111.90	11,410,981.45
其他	51,104,957.95	56,547,853.82
合計	851,739,192.62	931,060,960.57

九. 合併財務報表項目註釋(續)

51. 管理費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	1,770,746,102.61	1,844,412,703.19
其他資產折舊攤銷費	179,590,990.55	157,631,609.22
通訊網絡技術服務費	88,394,925.50	95,709,002.68
使用權資產折舊	68,083,921.61	—
物業及水電燃氣費	64,466,563.11	59,991,466.75
諮詢評估綜合服務費	59,783,483.36	137,416,890.80
業務招待費	52,628,046.93	57,328,470.46
差旅交通費	50,059,071.58	60,781,262.63
汽車費用	41,002,680.49	50,652,200.85
租金	34,656,979.11	135,561,736.44
辦公費	28,574,019.46	31,958,140.02
修理費	20,982,470.47	20,296,619.75
保險費	17,355,450.35	18,738,062.41
審計費用	12,756,399.33	24,459,484.45
廣告宣傳贊助費	12,200,903.01	3,338,123.10
訴訟費	10,734,635.36	8,089,115.24
會議費、培訓費	5,029,476.59	7,990,817.20
其他	78,334,469.30	97,724,429.95
合計	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14

52. 研發費用

項目	本期金額	上期金額
信息系統研發	73,437,937.69	23,925,038.10
合計	73,437,937.69	23,925,038.10

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

53. 財務費用

項目	本年累計數	上年累計數
利息支出	585,379,976.64	621,839,136.92
其中：銀行及其他借款	343,426,971.15	493,723,407.74
債券利息	131,793,633.44	109,349,999.99
租賃負債的利息費用	100,452,326.55	—
其他	9,707,045.50	18,765,729.19
減：已資本化的利息費用	20,179,704.16	88,202,405.94
減：利息收入	232,823,243.91	181,001,747.60
匯兌淨損失(淨收益以「-」號填列)	-65,724,852.33	-37,382,323.28
其他	21,877,244.70	121,255,536.79
合計	288,529,420.94	436,508,196.89

九. 合併財務報表項目註釋(續)

54. 其他收益

項目	本年發生額	上年發生額
國際貨運班列政府補助	1,215,691,251.41	501,640,420.01
集裝箱海運支線箱量補助	54,614,469.93	17,655,007.74
包機補助	53,800,000.00	—
增值稅加計抵減	33,608,678.23	—
物流項目專項補助	32,075,994.95	3,752,000.00
物流標準化項目補助	25,821,044.40	14,533,481.37
出口拼箱專項補助	18,340,803.14	1,247,400.00
北沙倉改造工程經營補償	16,178,650.08	—
地方財政返還	12,585,163.52	1,371,224.71
海關集中查驗專項補助	8,961,272.18	1,186,925.95
中央財政服務業發展(冷鏈物流)專項補助	2,685,800.00	1,947,765.12
國家公路運輸甩掛車試點項目補助	2,000,000.00	7,076,500.00
其他	63,617,727.96	81,285,664.37
合計	1,539,980,855.80	631,696,389.27

九. 合併財務報表項目註釋(續)

55. 投資收益

項目	本年累計數	上年累計數
長期股權投資收益	1,359,827,783.72	1,726,985,153.01
其中：權益法核算確認的投資收益	1,309,598,043.77	1,170,771,434.70
股權處置收益	50,229,739.95	556,213,718.31
交易性金融資產	8,378,367.06	202,735,197.23
其中：持有期間取得的投資收益	8,378,367.06	28,865,492.90
處置收益	-	173,869,704.33
其他權益工具投資	1,808,421.18	4,098,542.12
其中：持有期間取得的投資收益	1,808,421.18	4,098,542.12
其他非流動金融資產	10,000,000.00	-
其中：持有期間取得的投資收益	10,000,000.00	-
剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得(註)	129,335,320.15	660,598,884.90
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	278,713.15	-22,081,854.49
其他	-	-
合計	1,509,628,605.26	2,572,335,922.77

本集團投資收益匯回不存在重大限制。

註： 如本附註八所述，本公司所屬華東外運本年收購上海華星40%股權，構成非同一控制下企業合併。華東外運將收購日前持有股權以收購日的公允價值計量，並將其與收購日前持有股權賬面價值的差額人民幣129,335,320.15元計入投資收益。

2018年，本集團轉讓路凱國際55%股權並喪失控制權，將剩餘股權公允價值與可辨認淨資產公允價值差異660,598,884.90元計入當年投資收益。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

56. 公允價值變動收益(損失)

項目	本年累計數	上年累計數
交易性金融資產	151.09	236,004,338.46
合計	151.09	236,004,338.46

註： 上年公允價值變動收益主要係本集團2018年持有的Americold公司優先股股權公允價值變動收益。該優先股股權已於2018年處置。

57. 信用減值損失

項目	本年累計數	上年累計數
應收票據減值損失	200,000.00	-
應收賬款減值損失	-6,781,141.76	170,891,049.50
其他應收款減值損失	25,541,892.19	82,013,838.32
長期應收款減值損失	29,967,410.37	-
合計	48,928,160.80	252,904,887.82

58. 資產減值損失

項目	本年累計數	上年累計數
固定資產減值損失	2,469,698.22	1,096,385.98
存貨跌價損失	-	91,782.26
在建工程減值損失	-	20,722,000.00
商譽減值損失	-	134,843,091.03
合計	2,469,698.22	156,753,259.27

九. 合併財務報表項目註釋(續)

59. 資產處置收益

項目	本年累計數	上年累計數	計入本年非經常性 損益的金額
非流動資產處置收益	152,818,956.07	137,572,742.62	152,818,956.07
其中：固定資產處置收益	74,936,594.24	135,546,831.86	74,936,594.24
無形資產處置收益	77,723,137.63	731,999.13	77,723,137.63
在建工程處置收益	-	1,236,496.40	-
其他	159,224.20	57,415.23	159,224.20
合計	152,818,956.07	137,572,742.62	152,818,956.07

60. 營業外收入

項目	本年累計數	上年累計數	計入當期非經常性 損益的金額
政府補助	33,182,969.98	39,704,161.55	33,182,969.98
無法支付的應付賬款	25,293,197.63	2,508,495.00	25,293,197.63
違約金、賠償金(註1)	22,636,747.27	4,927,522.02	22,636,747.27
非流動資產報廢收入	16,045,567.23	33,050,943.09	16,045,567.23
拆遷補償收入	395,000.00	5,344,835.35	395,000.00
盤盈利得	218,873.26	2,106,250.73	218,873.26
其他(註2)	55,033,825.12	3,563,731.22	55,033,825.12
合計	152,806,180.49	91,205,938.96	152,806,180.49

註1： 違約金、賠償金收入主要為本集團獲得的日常業務中所發生的糾紛訴訟及意外事故的賠償款。

註2： 其他利得主要係本集團之子公司華東外運本年發生非同一控制下企業合併，收購上海華星40%股權，將購買日上海華星可辨認淨資產公允價值高於交易對價的差額43,242,304.47元計入營業外收入。

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

61. 政府補助

政府補助明細表：

項目	本年累計數	上年累計數
收到的與資產相關的政府補助：	—	—
固定資產投資補助	19,899,558.41	32,591,895.37
購買土地政府補助	4,954,720.00	80,000.00
通關協同平台建設	92,000.00	1,576,625.29
小計	24,946,278.41	34,248,520.66
收到的與收益相關的政府補助：	—	—
國際貨運班列政府補助	1,215,691,251.41	501,640,420.01
海運集裝箱箱量補貼	54,614,469.93	17,655,007.74
包機補助	53,800,000.00	—
物流項目專項補助	19,732,250.39	14,533,481.37
物流標準化項目補助	19,081,846.03	3,752,000.00
出口拼箱專項補助	18,340,803.14	1,247,400.00
北沙倉改造工程經營補償	16,178,650.08	—
企業落戶獎	15,000,000.00	—
海關集中查驗專項補助	8,961,272.18	1,186,925.95
地方財政返還	5,902,148.60	1,371,224.71
國家公路運輸甩掛車試點項目補助	—	7,076,500.00
其他政府補貼(註)	74,814,589.04	125,798,099.19
小計	1,502,117,280.80	674,261,058.97
合計	1,527,063,559.21	708,509,579.63
減：計入遞延收益的政府補助	24,946,278.41	51,819,687.84
加：從遞延收益轉入當期損益的政府補助	37,437,866.75	45,108,059.03
減：衝減相關成本費用的政府補助	—	30,397,400.00
計入當期損益的政府補助	1,539,555,147.55	671,400,550.82
其中：計入其他收益的政府補助	1,506,372,177.57	631,696,389.27
計入營業外收入的政府補助	33,182,969.98	39,704,161.55

註：其他項由若干項金額不重大的政府補助項目組成，未單獨披露。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

62. 營業外支出

項目	本年累計數	上年累計數	計入當期非經常性 損益的金額
未決訴訟損失(註1)	90,858,767.22	171,787,821.19	90,858,767.22
賠償金、違約金及罰款支出(註1)	45,112,038.37	30,215,387.26	45,112,038.37
非流動資產毀損報廢損失	14,228,934.97	10,219,155.02	14,228,934.97
對外捐贈支出	12,609,957.40	11,275,718.70	12,609,957.40
其他(註2)	36,032,362.16	77,266,809.27	36,032,362.16
合計	198,842,060.12	300,764,891.44	198,842,060.12

註1：未決訴訟及賠償金等損失主要包括本集團根據日常業務中所發生的糾紛訴訟及意外事故的預估損失，詳見本附註九、40所述。

註2：其他損失主要係上海華友國際物流有限公司擬清算，對其年末資產按清算價值計量、負債按預計的結算金額計量，相關差額28,153,367.66元計入營業外支出。

63. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

項目	本年累計數	上年累計數
當期所得稅	417,075,474.29	803,737,092.84
遞延所得稅調整	-18,531,165.96	105,735,463.34
合計	398,544,308.33	909,472,556.18

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

63. 所得稅費用(續)

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年發生額
會計利潤	3,325,553,560.92
按25%的稅率計算的所得稅費用(上年度：25%)	831,388,390.23
不可抵扣費用的納稅影響	58,271,594.83
免稅收入的納稅影響	-476,489,244.75
本年未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	129,029,735.51
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	-47,633,491.63
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	-33,249,261.93
根據於母公司註冊地之外設立的子公司、合營企業及聯營企業當期盈利預計的預提所得稅	-
子公司稅收減免的影響	-7,621,016.82
稅率調整導致年初遞延所得稅資產/負債餘額的變化	203,918.99
未確認應納稅暫時性差異的納稅影響	-44,276,701.33
補繳(退還)以前年度稅金	-11,079,614.77
其他	-
所得稅費用	398,544,308.33

64. 借款費用

項目	資本化率	資本化金額
在建工程	1%-5%	20,179,704.16
小計	—	20,179,704.16
計入當期損益的財務費用	—	565,200,272.48
利息支出合計	—	585,379,976.64

65. 外幣折算

項目	本年金額
計入當期損益的匯兌差額	-65,724,852.33
處置境外經營轉入當期損益的外幣財務報表折算差額	-
合計	-65,724,852.33

九. 合併財務報表項目註釋(續)

66. 租賃

(1) 經營租賃出租人

1) 經營租賃明細

項目	金額
一.收入情況	-
租賃收入	184,507,950.59
未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入	-
二.資產負債表日後連續五個會計年度每年將收到的未折現租賃收款額	291,188,350.94
第1年	140,133,889.57
第2年	79,567,283.28
第3年	44,959,383.68
第4年	18,014,813.20
第5年	8,512,981.21
三.剩餘年度將收到的未折現租賃收款額總額	14,462,403.83
1年以內(含1年)	4,538,861.99
1年以上2年以內(含2年)	3,395,847.28
2年以上3年以內(含3年)	3,263,847.28
3年以上	3,263,847.28

2) 本集團作為出租人的經營租賃與房屋建築物、車輛、設備相關，租期為1-8年，並有部分的續租選擇權。

3) 本集團認為由於出租標的金額較小通用行強，且租期較短，該資產的未擔保餘額不構成集團的重大風險。

4) 本年度與經營租賃相關的收入為人民幣184,507,950.59元(上年度：人民幣247,019,421.11元)，無未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入。

(2) 租賃承租人

項目	金額
租賃負債的利息費用	100,452,326.55
計入當期損益的短期租賃費用	509,680,021.84
低價值資產租賃費用	46,341,493.76
未納入租賃負債計量的可變租賃付款額	-
與租賃相關的總現金流出	1,160,989,984.38
售後租回交易產生的相關損益	-

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

67. 歸屬於母公司所有者的其他綜合收益

(1) 其他綜合收益各項目及其所得稅影響和轉入損益情況

項目	本年數			上年數		
	稅前金額	所得稅	稅後淨額	稅前金額	所得稅	稅後淨額
一. 不能重分類進損益的其他綜合收益	102,081,923.85	-	102,081,923.85	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02
1. 重新計量設定收益計劃淨變動額	-	-	-	-	-	-
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
3. 其他權益工具投資公允價值變動	102,081,923.85	-	102,081,923.85	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02
4. 企業自身信用風險公允價值變動	-	-	-	-	-	-
5. 其他不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
二. 將重分類進損益的其他綜合收益	14,947,675.21	-	14,947,675.21	-126,678,896.22	-	-126,678,896.22
1. 權益法下可轉進損益的其他綜合收益	34,330,886.67	-	34,330,886.67	461,537.45	-	461,537.45
小計	34,330,886.67	-	34,330,886.67	461,537.45	-	461,537.45
2. 外幣財務報表折算差額	-346,519,139.10	-	-346,519,139.10	-390,858,136.76	-	-390,858,136.76
減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	-327,135,927.64	-	-327,135,927.64	-263,717,703.09	-	-263,717,703.09
小計	-19,383,211.46	-	-19,383,211.46	-127,140,433.67	-	-127,140,433.67
3. 其他將重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
其他綜合收益合計	117,029,599.06	-	117,029,599.06	-202,648,430.24	-	-202,648,430.24

九. 合併財務報表項目註釋(續)

67. 歸屬於母公司所有者的其他綜合收益(續)

(2) 其他綜合收益各項目的調節情況

2019年

項目	年初數	加本年增減變動 (負數以「-」填列)	年末數
重新計量設定收益計劃淨變動額	-	-	-
權益法下不能轉損益的其他綜合收益	1,707,132.75	-	1,707,132.75
其他權益工具投資公允價值變動	25,339,202.22	102,081,923.85	127,421,126.07
企業自身信用風險公允價值變動	-	-	-
其他不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
權益法下可轉進損益的其他綜合收益	25,088,282.38	34,330,886.67	59,419,169.05
其他債權投資公允價值變動	-	-	-
金融資產重分類計入其他綜合收益的金額	-	-	-
其他債權投資信用減值準備	-	-	-
現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)	-	-	-
外幣財務報表折算差額	-327,135,927.64	-19,383,211.46	-346,519,139.10
其他將重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
小計	-275,001,310.29	117,029,599.06	-157,971,711.23



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

67. 歸屬於母公司所有者的其他綜合收益(續)

(2) 其他綜合收益各項目的調節情況(續)

2018年

項目	年初數	加本年增減變動 (負數以「-」填列)	年末數
重新計量設定收益計劃淨變動額			
權益法下不能轉損益的其他綜合收益	1,707,132.75	-	1,707,132.75
其他權益工具投資公允價值變動	101,308,736.24	-75,969,534.02	25,339,202.22
企業自身信用風險公允價值變動	-	-	-
其他不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
權益法下可轉進損益的其他綜合收益	24,626,744.93	461,537.45	25,088,282.38
其他債權投資公允價值變動	-	-	-
金融資產重分類計入其他綜合收益的金額	-	-	-
其他債權投資信用減值準備	-	-	-
現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)	-	-	-
外幣財務報表折算差額	149,807,679.29	-476,943,606.93	-327,135,927.64
其他將重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
小計	277,450,293.21	-552,451,603.50	-275,001,310.29

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目

(1) 收到／支付的其他與經營／投資／籌資活動有關的現金

1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本年金額
與經營活動相關的政府補助	1,143,274,913.18
收到的業務代墊款、押金、保證金等	575,464,620.92
資產支持票據代收款	184,243,767.82
非流動資產出租收入	76,965,463.47
收到履約保證金	67,000,000.00
收到的保函押金	65,186,806.47
活期利息收入	58,358,033.45
收到的違約金及賠償金收入	17,995,620.60
其他	39,973,352.56
合計	2,228,462,578.47



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目(續)

(1) 收到／支付的其他與經營／投資／籌資活動有關的現金(續)

2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本年金額
支付代收保理款	732,718,359.83
支付的業務賠償金	227,640,716.00
支付的押金、代墊關稅款等	191,925,178.66
支付的業務招待費	172,164,975.49
支付的差旅費用	124,760,757.67
支付的房租及物業管理費	100,845,284.31
支付的諮詢費、審計費	96,588,335.09
支付的水電燃氣費	83,740,505.03
支付的信息技術網絡費	74,853,589.96
支付的辦公費	72,388,279.71
支付的通訊費	71,272,230.66
支付的安全生產費	57,469,225.99
支付的保險費	55,990,873.45
支付的車輛費用	52,908,782.68
支付的裝飾費、修理費	27,115,381.62
支付的銀行手續費	22,047,034.61
支付的廣告費	14,848,439.71
支付的交通費	14,344,640.77
支付的會務費	7,018,649.48
其他	44,479,723.60
合計	2,245,120,964.32

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目(續)

(1) 收到/支付的其他與經營/投資/籌資活動有關的現金(續)

3) 收到的其他與投資活動有關的現金

項目	本年金額
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司償還借款	340,000,000.00
理財產品定期存款利息等	167,367,846.41
東莞港集裝箱港務有限公司還款	62,720,000.00
華南液化氣船務有限公司償還委託貸款	40,000,000.00
路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司還款	20,000,000.00
中國外運蘇州物流中心有限公司還款	7,125,000.00
大連京大國際貨運代理有限公司還款	4,800,000.00
上海普安倉儲有限公司還款	4,400,000.00
深圳市友和道通實業有限公司還款	3,500,000.00
合計	649,912,846.41

4) 支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本年金額
置換吉寶佛山原股東借款	48,474,211.86
支付吉寶佛山原股東其他資產款	41,560,000.00
處置子公司現金淨額(處置價款低於子公司賬面現金)	9,385,006.11
合計	99,419,217.97

5) 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本年金額
支付西藏信託及中企雲鏈款項	692,604,891.39
支付租賃負債	635,665,126.03
收購Americold Realty Operating Partnership, L.P.少數股東股權	101,367,375.00
支付吸收合併外運發展重組項目券商律師等費用	55,678,386.84
向上海聯和冷鏈物流有限公司還款	31,652,433.67
購買上海華展倉儲貿易有限公司少數股東股權	6,296,520.00
向中外運普菲斯冷鏈物流有限公司還款	616,200.21
合計	1,523,880,933.14

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目(續)

(2) 現金流量表補充資料

項目	本年累計數	上年累計數
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
加：資產減值損失	2,469,698.22	156,753,259.27
信用減值損失	48,928,160.80	252,904,887.82
固定資產折舊、投資性房地產折舊、使用權資產折舊	1,668,811,663.09	1,215,548,307.98
無形資產攤銷	177,864,497.21	156,913,220.65
長期待攤費用攤銷	94,612,663.56	50,910,804.24
資產處置損失(收益以「-」號填列)	-152,818,956.07	-137,572,742.62
非流動資產毀損、報廢損失(收益以「-」號填列)	-1,816,632.26	-22,831,788.07
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-151.09	-236,004,338.46
財務費用(收益以「-」號填列)	324,840,419.78	488,025,086.70
投資損失(收益以「-」號填列)	-1,509,628,605.26	-2,572,335,922.77
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-19,181,327.51	109,010,874.98
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	650,161.55	-4,215,359.82
存貨的減少(增加以「-」號填列)	141,307,165.07	30,064,664.52
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	410,226,098.04	-638,773,637.76
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-793,289,642.83	-33,972,311.65
經營活動產生的現金流量淨額	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本	-	-
一年內到期的可轉換公司債券	-	-
融資租入固定資產	-	-
以前年度工資差額結餘轉增國家資本金	-	-
同一控制下企業合併	-	-
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
減：現金的期初餘額	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
加：調整年初客戶結算備付金的分類	-	-
現金及現金等價物淨增加額	-4,930,525,194.84	5,608,442,747.72

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目(續)

(3) 本年取得子公司和處置子公司的現金淨額

項目	本年金額
一. 取得子公司的有關信息	
1. 取得子公司的價格	348,192,000.00
2. 本年發生的企業合併於本年支付的現金或現金等價物：	298,087,000.00
減：購買日子公司持有的現金和現金等價物	110,203,487.09
加：以前期間發生的企業合併於本年支付的現金或現金等價物	-
3. 取得子公司支付的現金淨額	187,883,512.91
4. 取得子公司的淨資產	300,957,710.63
流動資產	169,649,643.44
非流動資產	196,422,750.54
流動負債	64,339,776.13
非流動負債	774,907.22
二. 處置子公司的有關信息	
1. 處置子公司的價格	14,791,047.00
2. 本年處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	14,791,047.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金和現金等價物	24,176,053.11
加：以前期間處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	-
3. 處置子公司收到的現金淨額	-9,385,006.11
4. 處置子公司的淨資產	-10,982,426.26
流動資產	29,713,309.87
非流動資產	87,491,979.30
流動負債	88,187,715.43
非流動負債	40,000,000.00

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

68. 合併現金流量表項目(續)

(4) 分配股利、利潤或償付利息支付的現金

項目	本年累計數	上年累計數
上交利潤	1,020,847,007.18	605,565,061.78
償付利息支付的現金	547,954,816.51	751,004,854.48
子公司支付給少數股東的股利、利潤	142,469,930.86	356,340,566.04
合計	1,711,271,754.55	1,712,910,482.30

69. 現金及現金等價物

項目	年末數	年初數
一. 現金	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
其中：庫存現金	7,855,552.12	10,396,081.65
可隨時用於支付的銀行存款	10,379,444,227.60	15,307,428,892.91
二. 現金等價物	-	-
三. 年末現金及現金等價物餘額	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
四. 受限制貨幣資金	88,200,044.44	220,960,409.27
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物	88,200,044.44	220,960,409.27
五. 貨幣資金合計	10,475,499,824.16	15,538,785,383.83

九. 合併財務報表項目註釋(續)

70. 外幣貨幣性項目

項目	年末外幣餘額	折算匯率	年末折算 人民幣餘額
貨幣資金	--	--	2,715,165,912.11
其中：美元	324,069,669.04	6.9762	2,260,774,825.16
港幣	319,055,708.51	0.8958	285,810,103.68
日元	743,713,344.51	0.0641	47,672,025.39
歐元	4,287,885.83	7.8155	33,511,971.70
其他	--	--	87,396,986.18
應收賬款	--	--	2,877,744,428.63
其中：美元	326,844,571.35	6.9762	2,280,133,098.65
港幣	308,281,875.04	0.8958	276,158,903.66
日元	1,474,739,539.97	0.0641	94,530,804.51
歐元	5,112,795.35	7.8155	39,959,052.06
澳大利亞元	406,116.00	4.8843	1,983,592.38
其他	--	--	184,978,977.37
長期應收款	--	--	20,849,881.64
其中：港幣	23,275,152.53	0.8958	20,849,881.64
應付賬款	--	--	2,977,931,968.97
其中：美元	308,277,619.59	6.9762	2,150,606,329.78
港幣	535,720,301.43	0.8958	479,898,246.02
日元	1,644,606,462.78	0.0641	105,419,274.26
歐元	6,407,395.28	7.8155	50,076,997.81
澳大利亞元	926,729.82	4.8843	4,526,426.46
其他	--	--	187,404,694.64
短期借款	--	--	1,131,371,780.00
其中：歐元	144,760,000.00	7.8155	1,131,371,780.00
長期借款	--	--	4,462,576,160.90
其中：美元	59,584,323.26	6.9762	415,672,155.90
港幣	4,517,642,336.46	0.8958	4,046,904,005.00



第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

71. 分部報告

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為三個經營分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本集團確定了三個報告分部，分別為代理及相關、專業物流、電商。這些報告分部是以本集團的收入類型為基礎確定的。

本集團的經營分部和報告分部分析如下：

- 代理及相關：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、提供倉儲、堆場、集裝箱裝卸站和碼頭服務等。
- 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。
- 電商：主要包括為進出口電商客戶提供專業的物流解決方案，通過統一的線上物流電商平台向客戶提供各種公眾服務以及通過物流裝備共享平台向客戶提供物流設備的追蹤及監控等服務。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

九. 合併財務報表項目註釋(續)

71. 分部報告(續)

(2) 報告分部的財務信息

2019年度

項目	代理及相關	專業物流	電商	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入						
對外交易收入	54,827,540,556.37	19,839,396,911.93	2,983,153,807.00	-	-	77,650,091,275.30
分部間交易收入	2,195,776,788.41	282,483,957.50	452,704,172.03	-	-2,930,964,917.94	-
分部營業收入合計	57,023,317,344.78	20,121,880,869.43	3,435,857,979.03	-	-2,930,964,917.94	77,650,091,275.30
營業總成本	54,642,336,289.94	19,221,595,415.77	2,966,867,449.39	598,733,388.85	-	77,429,532,543.95
資產減值損失	-	-	-	-2,469,698.22	-	-2,469,698.22
信用減值損失	-59,928,623.59	10,543,178.46	-610,569.86	1,067,854.19	-	-48,928,160.80
公允價值變動收益(損失)	-	-	-	151.09	-	151.09
投資收益	121,825,214.54	5,520,165.67	987,391,376.27	394,891,848.78	-	1,509,628,605.26
其中：對聯營和合營企業的投資收益	121,825,214.54	5,520,165.67	987,391,376.27	194,861,287.29	-	1,309,598,043.77
資產處置收益	-	-	-	152,818,956.07	-	152,818,956.07
其他收益	1,433,995,971.89	50,289,141.40	55,695,742.51	-	-	1,539,980,855.80
營業利潤	1,681,096,829.27	684,153,981.69	1,058,762,906.53	-52,424,276.94	-	3,371,589,440.55
營業外收入	31,729,957.02	30,120,790.55	378,223.14	90,577,209.78	-	152,806,180.49
營業外支出	41,681,505.10	20,872,930.96	129,225.62	136,158,398.44	-	198,842,060.12
利潤總額	1,671,145,281.19	693,401,841.28	1,059,011,904.05	-98,005,465.60	-	3,325,553,560.92
所得稅	283,613,441.02	95,003,651.66	15,941,772.32	3,985,443.33	-	398,544,308.33
淨利潤	1,387,531,840.17	598,398,189.62	1,043,070,131.73	-101,990,908.93	-	2,927,009,252.59
資產總額	30,967,079,642.45	20,843,794,735.91	5,962,286,467.33	4,113,247,102.97	-	61,886,407,948.66
負債總額	10,697,711,189.90	5,125,913,411.50	624,224,527.74	15,187,079,602.07	-	31,634,928,731.21

第十二節 財務報告

九. 合併財務報表項目註釋(續)

71. 分部報告(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

2018年度

項目	代理及相關	專業物流	電商	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入						
對外交易收入	54,140,247,153.03	20,805,555,265.09	2,366,034,096.71	-	-	77,311,836,514.83
分部間交易收入	2,046,597,343.32	175,067,983.28	240,933,363.87	-	-2,462,598,690.47	-
分部營業收入合計	56,186,844,496.35	20,980,623,248.37	2,606,967,460.58	-	-2,462,598,690.47	77,311,836,514.83
營業總成本	52,766,919,505.96	20,148,701,970.26	2,295,312,213.02	950,854,233.38	-	76,161,787,922.62
資產減值損失	-	-91,782.26	-	-156,661,477.01	-	-156,753,259.27
信用減值損失	-92,557,902.79	-88,230,997.74	-1,569,913.02	-70,546,074.27	-	-252,904,887.82
公允價值變動收益(損失)	-	-	-	236,004,338.46	-	236,004,338.46
投資收益	45,343,391.87	4,735,532.70	1,061,170,935.18	1,461,086,063.02	-	2,572,335,922.77
其中：對聯營和合營企業的投資收益	45,291,849.82	1,951,230.75	1,061,170,935.18	62,357,418.95	-	1,170,771,434.70
資產處置收益	-	-	-	137,572,742.62	-	137,572,742.62
其他收益	582,721,481.94	46,740,956.14	1,253,951.19	980,000.00	-	631,696,389.27
營業利潤	1,908,834,618.09	620,007,003.67	1,131,576,857.04	657,581,359.44	-	4,317,999,838.24
營業外收入	30,642,151.37	6,033,209.61	6,851,762.15	47,678,815.83	-	91,205,938.96
營業外支出	11,212,282.79	26,029,754.72	1,466,191.97	262,056,661.96	-	300,764,891.44
利潤總額	1,928,264,486.67	600,010,458.56	1,136,962,427.22	443,203,513.31	-	4,108,440,885.76
所得稅	519,408,168.03	181,385,178.20	110,568,650.88	98,110,559.07	-	909,472,556.18
淨利潤	1,408,856,318.64	418,625,280.36	1,026,393,776.34	345,092,954.24	-	3,198,968,329.58
資產總額	30,154,952,189.04	23,245,181,878.37	2,534,769,153.82	5,559,318,362.71	-	61,494,221,583.94
負債總額	10,173,501,623.00	6,327,167,907.51	452,227,301.21	16,687,883,846.46	-	33,640,780,678.18

九. 合併財務報表項目註釋(續)

71. 分部報告(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

2019年度：

項目	代理及相關	專業物流	電商業務	未分配項目	分部間相互抵減	合計
補充信息						
折舊和攤銷費用	769,516,558.57	933,363,541.91	120,185,279.28	-	-	1,823,065,379.76
資本性支出	691,259,156.36	620,386,194.85	107,433,369.53	256,563,171.02	-	1,675,641,891.76
折舊和攤銷以外的非現金費用	-59,705,897.99	10,024,258.60	-610,569.86	151,713,306.30	-	101,421,097.05
對聯營和合營企業的長期股權投資權益法 核算增加額	519,515,658.82	98,215,705.54	489,924,942.64	252,361,476.69	-	1,360,017,783.69

2018年度：

項目	代理及相關	專業物流	電商業務	未分配項目	分部間相互抵減	合計
補充信息						
折舊和攤銷費用	688,550,086.00	501,604,894.78	156,689,226.66	25,617,321.19	-	1,372,461,528.63
資本性支出	1,386,932,785.46	721,677,070.03	275,465,429.86	244,662,403.79	-	2,628,737,689.14
折舊和攤銷以外的非現金費用	117,995,336.75	113,362,426.09	16,419,491.97	299,453,634.90	-	547,230,889.71
對聯營和合營企業的長期股權投資權益法 核算增加額	62,065,880.88	13,632,383.61	53,044,165.61	62,361,140.24	-	191,103,570.34

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易

1. 存在控制關係的關聯方

控股股東及最終控制方名稱	註冊地	業務性質	註冊資本 (人民幣)	持股比例 (%)	表決權比例 (%)
招商局集團有限公司	北京	興辦交通事業等	1,670,000萬元	—	—

2. 子公司相關信息見附註八所述。

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：

其他關聯方名稱	與本公司關係
中國外運長航集團有限公司	受同一母公司控制的其他企業
中外運集裝箱運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運陽光速航運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局南京油運股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局集團財務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京奧城五合置業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運汽車運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運陸運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運上海(集團)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運物流中心有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣拖輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局國際碼頭(青島)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海中外運錢塘有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
鄭州招商物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
上海長航國際海運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局保稅物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河北中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運三間房倉庫有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
蘇州中外運倉儲有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
嘉興中外運船務代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海中外運張華浜儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
銀川中外運陸港物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運阿拉山口公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建外運馬江儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
山東外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運憑祥有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市蛇口新時代置業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運南通有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運南寧集裝箱汽車運輸公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳長航滾裝物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運河北有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
黃石中外運國際貨運代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
河南外運保稅物流有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中石化長江燃料有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運河北唐山公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局貨櫃服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳招商物業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西外運南寧儲運公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長江國際貨物運輸代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
江蘇外運集裝箱站有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運陝西有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江港(集團)股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遼寧外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
無錫錫惠中外運倉儲有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
煙台安順汽車運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東外運黃埔有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳聯達拖輪有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
重慶長航宜化航運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海新洋山集裝箱運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運金陵有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海外貿倉儲解放島儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運內蒙古有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
重慶長航天一物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南通外運港口集裝箱物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
天津外運濱海物流管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
天津外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廈門外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運(嘉興)國際貨運代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河南中外運久凌儲運公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運上海集團物業發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運甘肅有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市招商創業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運新加坡代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
福建外運河西儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局國際信息技術有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京海昌大廈有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運湖南有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湖北中外運倉碼物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
江蘇外運物流有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國揚子江輪船股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運秦皇島有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運海南有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業



第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
上海長航國際商船(香港)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運江蘇有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西梧州有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西貴港公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
遠升有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
綏芬河外運物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湖南中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
安徽外運蕪湖朱家橋儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
重慶長江輪船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
香港明華船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
河北石家莊元氏中外運倉儲物流有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局重工(江蘇)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
武漢長偉國際航運實業有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
海宏輪船(香港)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
Associated Maritime Company Inc.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京金陵船廠有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京揚洋化工運貿有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商港務(深圳)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局食品(深圳)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
深圳市招商蛇口資產管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
重慶萬橋交通科技發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳迅隆船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海外貿楊行儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航貨運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運河南公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京石油運輸有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
九江長偉國際貨運代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
九江長偉國際船舶代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運國際貿易有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
武漢長江輪船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣東外運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
南京長江油運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
RED BRAVES FINANCE LTD.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
SINOTRANS SHIPPING INC.	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
安徽外運直屬儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運機動車檢測有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
北京外運汽車服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連港集發物流有限責任公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
大連港集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業



第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
大連集發國際貨運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
廣西中外運久凌儲運有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長航海運發展有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海長江國際船舶代理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
上海招商明華船務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
深圳市南油(集團)有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
四川中外運倉儲服務有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
營口港融大數據股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
湛江港國際集裝箱碼頭有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
長航國際海運(新加坡)公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商局輪船有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
招商證券資產管理股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中國外運江西公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
中外運空運(法國)有限公司	本集團之合營企業
中外運一敦豪國際航空快件有限公司	本集團之合營企業
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	本集團之合營企業
中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	本集團之合營企業
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	本集團之合營企業
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	本集團之合營企業
榮運(廈門)供應鏈有限公司	本集團之合營企業
中外運沙倫氏物流有限公司	本集團之合營企業

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	本集團之合營企業
寧波太平國際貿易聯運有限公司	本集團之合營企業
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	本集團之合營企業
北京中外運華力物流有限公司	本集團之合營企業
張家港保稅港區中外運長江國際物流有限公司	本集團之合營企業
中國外運蘇州物流中心有限公司	本集團之合營企業
唐山港中外運船務代理有限公司	本集團之合營企業
上海通運國際物流有限公司	本集團之合營企業
武漢中港物流有限公司	本集團之合營企業
寧波大港貨櫃有限公司	本集團之合營企業
瀋陽金運汽車物流有限公司	本集團之合營企業
中國外運土耳其有限公司	本集團之合營企業
Sinotrans(Philippines)Inc.	本集團之合營企業
中國外運印度物流有限公司	本集團之合營企業
南通綜合保稅區中外運物流有限公司	本集團之合營企業
中聯理貨有限公司	本集團之合營企業
中外運一日新國際貨運有限公司	本集團之合營企業
上海聯和冷鏈物流有限公司	本集團之合營企業
江蘇日新外運國際運輸有限公司	本集團之合營企業
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	本集團之合營企業
中外運普菲斯物流(上海)有限公司	本集團之合營企業
中外運瀘州港保稅物流有限公司	本集團之合營企業
MAXX LOGISTICS LTD.	本集團之合營企業
大連京大國際貨運代理有限公司	本集團之合營企業
東莞港集裝箱港務有限公司	本集團之合營企業
路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司	本集團之合營企業
上海外紅伊勢達國際物流有限公司	本集團之合營企業
上海星瀚船務代理有限公司	本集團之合營企業
瀋陽恒路物流有限公司	本集團之合營企業
中國外運菲律賓公司	本集團之合營企業
中國外運吉布提公司	本集團之合營企業
中國外運越南有限公司	本集團之合營企業
中外運歐西愛斯國際快遞有限公司	本集團之合營企業

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
中越外運物流有限公司	本集團之合營企業
威海威東航運有限公司	本集團之聯營企業
遼寧外運恒久運輸服務有限公司	本集團之聯營企業
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	本集團之聯營企業
南通中外運王子港儲有限公司	本集團之聯營企業
南京華興裝卸服務有限公司	本集團之聯營企業
中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	本集團之聯營企業
招商局物流集團南京有限公司	本集團之聯營企業
馬鞍山天順港口有限責任公司	本集團之聯營企業
武漢港集裝箱有限公司	本集團之聯營企業
青島華盛空港物流有限公司	本集團之聯營企業
天津世運物流有限公司	本集團之聯營企業
江蘇江陰港口集團股份有限公司	本集團之聯營企業
揚州綜保供應鏈管理有限公司	本集團之聯營企業
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	本集團之聯營企業
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	本集團之聯營企業
中國國際展覽運輸有限公司	本集團之聯營企業
天津潤峰物流有限公司	本集團之聯營企業
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	本集團之聯營企業
上海普安倉儲有限公司	本集團之聯營企業
深圳海星港口發展有限公司	本集團之聯營企業
廣西運宇港務有限公司	本集團之聯營企業
華力環球運輸有限公司	本集團之聯營企業
深圳市海易通科技有限責任公司	本集團之聯營企業
中外運普菲斯億達(上海)物流有限公司	本集團之聯營企業
中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司	最終控制方之聯營企業
招商銀行股份有限公司	最終控制方之聯營企業
海洋網聯船務(中國)有限公司	其他關聯方
寧波大樹招商國際碼頭有限公司	其他關聯方

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況：

(1) 定價政策及依據

- 1) 本集團在為客戶提供貨運代理、專業物流服務過程中，具有較多的各類運輸服務、碼頭服務等採購需求，而關聯方為國內規模較大的海運、港口運營商，因此本集團日常經營中存在向關聯方採購航運、集裝箱運輸及特種裝備運輸等相關運輸服務及碼頭服務的需求。同時，由於本集團與中國外運長航所屬企業及部分合營、聯營企業之間業務地域分佈不同，也存在本集團向關聯方採購貨運代理等物流服務的需求。本集團作為國內領先的綜合物流服務提供商，關聯方存在向本集團採購船舶代理服務、貨運代理服務、倉儲服務、租賃物流設備等需求。

2017年11月10日，本公司與招商局就關聯方提供及接受運輸物流服務續簽綜合物流服務協議，新的綜合物流服務協議有效期自2018年1月1日至2020年12月31日。根據新協議，本集團與招商局及其所屬企業關聯交易的定價將參考獨立第三方於日常業務過程中按照一般商務條款於同一地區提供同等或類似服務收取的市場價格來定價。本集團向關聯方提供運輸物流服務的限額為2018年度不超過人民幣25億元，2019年度不超過人民幣32.5億元，2020年度不超過人民幣42.25億元；本集團接受關聯方運輸物流服務的限額為2018年度不超過人民幣35億元，2019年度不超過人民幣45.5億元，2020年度不超過人民幣59.15億元。2017年12月28日，新的綜合物流服務協議獲本公司股東大會批准。

- 2) 本集團日常業務經營需要持續及穩定地使用關聯方經營的辦公室物業、倉庫、堆場、集裝箱裝卸站和房地產等用於生產辦公，以及向關聯方出租土地、房屋及物流運輸設備。2017年11月10日，本公司與招商局續簽即將到期的物業租賃框架協議，協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日。根據新協議，本集團與招商局及其所屬企業關聯交易的定價將參考同期同類房產或倉庫的市場價格，每年雙方可進行調整。本集團向關聯方租賃物業的限額為2018年度不超過人民幣3億元，2019年度不超過人民幣3.3億元，2020年度不超過人民幣3.63億元。
- 3) 本公司與招商局的子公司招商局集團財務有限公司(以下簡稱財務公司)訂立金融服務協議，財務公司為中國外運提供包括存款、貸款、票據及其他金融服務，協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日。根據金融服務協議，本公司2018年度在財務公司日終存款餘額不得超過40億元，外運發展不得超過20億元。2019年至2020年度在財務公司日終存款餘額不得超過50億元，外運發展不得超過25億元。

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易

1) 購買商品、接受勞務情況

關聯方名稱	關聯交易內容	本年年額	上年金額
受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	--	1,796,319,078.23	2,045,476,333.71
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	755,570,131.16	865,860,843.32
中國外運陽光速航運輸有限公司	運輸及相關服務	374,534,000.60	366,644,407.38
招商局南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	212,994,385.41	174,404,772.54
招商局集團財務有限公司	利息支出	101,207,033.78	138,896,760.97
北京外運汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	22,449,383.30	34,859,605.85
北京外運陸運有限公司	運輸及相關服務	22,356,200.91	3,144,580.48
深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	運輸及相關服務	21,347,667.86	29,855,745.00
北京外運物流中心有限公司	運輸及相關服務	21,030,928.98	-
深圳赤灣拖輪有限公司	運輸及相關服務	19,015,428.87	-
上海中外運錢塘有限公司	運輸及相關服務	15,655,553.74	32,431,850.05
鄭州招商物流有限公司	運輸及相關服務	15,093,761.17	-
上海長航國際海運有限公司	運輸及相關服務	13,948,156.11	93,532,812.04
大連集裝箱碼頭有限公司	運輸及相關服務	12,261,193.00	-
河北中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	11,896,642.81	6,442,048.14
北京外運三間房倉庫有限公司	運輸及相關服務	9,657,021.16	-
蘇州中外運倉儲有限公司	運輸及相關服務	8,285,551.45	5,193,777.41
招商局保稅物流有限公司	運輸及相關服務	8,201,157.00	-
嘉興中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	8,121,390.32	7,950,249.36
上海中外運張華浜儲運有限公司	運輸及相關服務	8,071,189.39	6,844,259.26
銀川中外運陸港物流有限公司	運輸及相關服務	7,748,353.99	2,606,335.59
中國外運阿拉山口公司	運輸及相關服務	7,162,544.64	5,035,834.97
招商局物業管理有限公司	購買商品	7,034,429.34	-
招商局國際碼頭(青島)有限公司	運輸及相關服務	6,731,603.22	4,921,179.26
廣西外運憑祥有限公司	運輸及相關服務	6,410,408.36	15,429,686.92
中國外運南通有限公司	運輸及相關服務	6,211,674.00	4,788,766.74
廣西外運南寧集裝箱汽車運輸公司	運輸及相關服務	5,763,021.37	16,110,124.92
深圳長航滾裝物流有限公司	運輸及相關服務	5,390,280.94	-
中國外運河北有限公司	運輸及相關服務	5,151,149.32	2,565,499.28
黃石中外運國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	4,838,408.65	-
河南外運保稅物流有限責任公司	運輸及相關服務	4,213,765.26	10,104,325.94
中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務	4,061,450.01	11,021,161.54
中國外運河北唐山公司	運輸及相關服務	3,995,435.30	12,461,583.69

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

1) 購買商品、接受勞務情況(續)

關聯方名稱	關聯交易內容	本年金額	上年金額
招商局貨櫃服務有限公司	運輸及相關服務	3,822,222.42	5,054,873.42
廣西外運南寧儲運公司	運輸及相關服務	3,172,406.00	-
深圳招商物業管理有限公司	購買商品	3,165,847.95	19,105,900.00
長江國際貨物運輸代理有限公司	運輸及相關服務	3,118,171.16	2,643,404.82
江蘇外運集裝箱站有限公司	運輸及相關服務	3,085,665.34	3,691,840.94
中國外運陝西有限公司	運輸及相關服務	2,874,678.83	2,692,542.75
湛江港(集團)股份有限公司	運輸及相關服務	2,862,975.84	-
無錫錫惠中外運倉儲有限公司	運輸及相關服務	2,585,185.87	2,302,440.13
煙台安順汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	2,540,831.07	2,118,777.73
深圳聯達拖輪有限公司	運輸及相關服務	2,405,011.32	-
重慶長航宜化航運有限公司	運輸及相關服務	2,371,187.39	-
上海新洋山集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	2,369,033.95	2,704,324.03
上海外貿倉儲解放島儲運有限公司	運輸及相關服務	1,919,210.51	-
中國外運內蒙古有限公司	運輸及相關服務	1,837,086.76	5,999,971.36
重慶長航天一物流有限公司	運輸及相關服務	1,625,004.09	-
南通外運港口集裝箱物流有限公司	運輸及相關服務	1,551,775.48	2,322,404.97
中外運(嘉興)國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	1,390,325.55	4,200,809.63
河南中外運久凌儲運公司	運輸及相關服務	1,271,526.59	4,178,334.23
中外運上海集團物業發展有限公司	運輸及相關服務	1,239,972.35	-
中國外運甘肅有限公司	運輸及相關服務	1,236,488.69	3,097,497.43
中外運上海(集團)有限公司	運輸及相關服務	1,235,872.32	-
中國外運新加坡代理有限公司	運輸及相關服務	1,135,214.58	-
招商局國際信息技術有限公司	運輸及相關服務	1,100,541.50	-
中國外運湖南有限公司	運輸及相關服務	844,592.48	2,102,701.79
天津外運有限公司	運輸及相關服務	666,319.83	-
湖北中外運倉碼物流有限公司	運輸及相關服務	360,007.68	465,548.23
江蘇外運物流有限責任公司	運輸及相關服務	276,671.81	3,793,024.13
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸及相關服務	256,872.96	6,271,569.17
中國外運秦皇島有限公司	運輸及相關服務	37,910.42	32,859,039.98
廣東外運黃埔有限公司	運輸及相關服務	23,315.76	-
中國外運海南有限公司	運輸及相關服務	2,358.49	9,827,994.67
廈門外運有限公司	運輸及相關服務	-	15,345,388.51
福建外運河西儲運有限公司	運輸及相關服務	-	5,523,391.47

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

1) 購買商品、接受勞務情況(續)

關聯方名稱	關聯交易內容	本年年額	上年金額
上海長航國際商船(香港)有限公司	運輸及相關服務	-	4,495,829.30
中國外運江蘇有限公司	運輸及相關服務	-	3,071,994.73
中國外運廣西梧州有限公司	運輸及相關服務	-	5,573,691.89
中國外運廣西貴港公司	運輸及相關服務	-	2,930,523.05
遠升有限公司	運輸及相關服務	-	362,513.64
綏芬河外運物流有限公司	運輸及相關服務	-	2,385,093.24
湖南中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	-	3,124,725.39
安徽外運蕪湖朱家橋儲運有限公司	運輸及相關服務	-	2,239,037.28
重慶長江輪船有限公司	運輸及相關服務	-	8,184,654.23
其他	運輸及相關服務	7,525,491.82	25,700,280.92
合營企業	--	436,245,276.18	365,480,348.95
中外運空運(法國)有限公司	運輸及相關服務	90,325,213.53	126,507,782.61
中外運一敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	81,371,482.36	88,017,015.69
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	運輸及相關服務	61,805,178.79	8,448,128.15
中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	運輸及相關服務	59,877,139.06	32,970,610.19
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	運輸及相關服務	40,099,123.00	32,199,530.44
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	運輸及相關服務	16,839,671.32	12,097,280.11
榮運(廈門)供應鏈有限公司	運輸及相關服務	14,570,445.90	-
中外運沙倫氏物流有限公司	運輸及相關服務	14,284,822.22	4,100,957.24
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	運輸及相關服務	7,571,134.19	10,617,056.82
寧波太平國際貿易聯運有限公司	運輸及相關服務	7,416,922.20	-
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	運輸及相關服務	7,048,163.00	6,562,865.18
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	5,288,284.38	4,022,428.76
張家港保稅港區中外運長江國際物流有限公司	運輸及相關服務	3,946,812.36	-
中國外運蘇州物流中心有限公司	運輸及相關服務	3,942,156.03	7,632,169.51
唐山港中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	2,998,826.45	2,688,864.39
上海通運國際物流有限公司	運輸及相關服務	2,804,013.15	2,778,719.44
武漢中港物流有限公司	運輸及相關服務	2,574,493.37	-
寧波大港貨櫃有限公司	運輸及相關服務	2,572,706.83	-
瀋陽金運汽車物流有限公司	運輸及相關服務	2,300,783.04	-
中國外運土耳其有限公司	運輸及相關服務	2,155,591.73	-
Sinotrans(Philippines)Inc.	運輸及相關服務	1,632,212.93	-

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

1) 購買商品、接受勞務情況(續)

關聯方名稱	關聯交易內容	本年金額	上年金額
中國外運印度物流有限公司	運輸及相關服務	1,582,934.72	2,447,427.59
南通綜合保稅區中外運物流有限公司	運輸及相關服務	1,043,794.97	-
中聯理貨有限公司	運輸及相關服務	-	11,220,274.04
其他	運輸及相關服務	2,193,370.65	13,169,238.79
聯營企業	--	305,759,222.86	166,498,872.32
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	63,052,221.30	39,131,618.42
遼寧外運恒久運輸服務有限公司	運輸及相關服務	44,869,385.64	28,875,159.10
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	運輸及相關服務	34,327,709.49	33,523,324.71
南通中外運王子港儲有限公司	運輸及相關服務	31,312,680.95	-
南京華興裝卸服務有限公司	運輸及相關服務	29,614,562.88	19,848,546.21
中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	運輸及相關服務	25,586,457.18	-
招商局物流集團南京有限公司	運輸及相關服務	17,037,868.18	10,596,268.07
馬鞍山天順港口有限責任公司	運輸及相關服務	14,024,720.38	12,365,339.48
武漢港集裝箱有限公司	運輸及相關服務	12,533,908.98	4,746,063.20
青島華盛空港物流有限公司	運輸及相關服務	9,006,775.93	8,201,723.79
天津世運物流有限公司	運輸及相關服務	6,425,575.10	-
江蘇江陰港港口集團股份有限公司	運輸及相關服務	5,719,682.78	-
揚州綜保供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	4,301,718.13	-
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	運輸及相關服務	4,068,847.39	-
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	2,114,210.12	2,320,137.05
中國國際展覽運輸有限公司	運輸及相關服務	187,395.49	2,082,355.66
其他	運輸及相關服務	1,575,502.94	4,808,336.63
最終控制方之聯營公司	--	1,020,178.08	15,236,599.16
中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司	運輸及相關服務	141.51	-
招商銀行股份有限公司	利息支出	1,020,036.57	15,236,599.16
其他關聯方	--	430,790,947.25	-
海洋網聯船務(中國)有限公司	運輸及相關服務	407,426,314.13	-
寧波大榭招商國際碼頭有限公司	運輸及相關服務	23,364,633.12	-
接受勞務合計	--	2,970,134,702.60	2,592,692,154.14

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

2) 提供勞務情況

關聯方名稱	關聯交易內容	本年金額	上年金額
受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	--	1,405,044,825.93	842,650,534.17
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	732,777,273.71	207,201,228.58
嘉興中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	198,939,055.22	111,403,626.71
中國外運陽光速航運輸有限公司	運輸及相關服務	130,118,673.53	142,168,087.09
上海中外運錢塘有限公司	運輸及相關服務	71,667,242.57	50,154,216.63
招商局集團財務有限公司	利息收入	52,235,637.60	43,121,855.32
香港明華船務有限公司	運輸及相關服務	19,900,553.52	-
招商局南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	19,011,613.81	2,847,157.74
重慶長航宜化航運有限公司	運輸及相關服務	13,886,608.97	30,164,904.69
上海長航國際海運有限公司	運輸及相關服務	12,764,911.62	2,055,399.90
中國外運甘肅有限公司	運輸及相關服務	12,229,740.01	17,593,969.48
河北石家莊元氏中外運倉儲物流有限公司	運輸及相關服務	11,551,588.15	-
招商局重工(江蘇)有限公司	運輸及相關服務	10,173,834.62	11,221,172.23
武漢長偉國際航運實業有限公司	運輸及相關服務	9,855,246.23	-
河南外運保稅物流有限責任公司	運輸及相關服務	9,690,757.06	5,563,570.59
長江國際貨物運輸代理有限公司	運輸及相關服務	7,539,484.14	-
海宏輪船(香港)有限公司	運輸及相關服務	7,534,559.63	-
Associated Maritime Company Inc.	運輸及相關服務	6,274,623.57	-
北京外運汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	6,202,792.51	-
招商局國際碼頭(青島)有限公司	運輸及相關服務	4,291,294.93	-
天津外運有限公司	運輸及相關服務	3,973,460.77	10,259,198.29
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸及相關服務	3,603,821.80	2,799,528.08
蘇州中外運倉儲有限公司	運輸及相關服務	3,303,935.10	-
南京金陵船廠有限公司	運輸及相關服務	3,299,550.78	4,095,528.17
南京揚洋化工運貿有限公司	運輸及相關服務	2,746,183.77	1,014,482.85
招商港務(深圳)有限公司	運輸及相關服務	2,734,042.18	-
招商局食品(深圳)有限公司	運輸及相關服務	2,591,671.55	2,710,862.07
上海外貿倉儲解放島儲運有限公司	運輸及相關服務	2,462,028.27	-
北京外運陸運有限公司	運輸及相關服務	2,417,579.61	21,291,051.67
深圳市招商蛇口資產管理有限公司	運輸及相關服務	2,358,490.57	-
重慶萬橋交通科技發展有限公司	運輸及相關服務	2,239,996.80	-
深圳迅隆船務有限公司	運輸及相關服務	2,221,884.00	-
上海外貿楊行儲運有限公司	運輸及相關服務	2,221,698.08	-
江蘇外運物流有限責任公司	運輸及相關服務	2,110,950.46	-
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	運輸及相關服務	2,083,026.02	19,002,791.21

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

2) 提供勞務情況(續)

關聯方名稱	關聯交易內容	本年金額	上年金額
中國外運河北有限公司	運輸及相關服務	1,990,398.84	128,807.32
長航貨運有限公司	運輸及相關服務	1,945,175.92	-
中國外運內蒙古有限公司	運輸及相關服務	1,735,402.89	3,543,152.40
中國外運河南公司	運輸及相關服務	1,669,685.00	-
銀川中外運陸港物流有限公司	運輸及相關服務	1,613,768.64	-
南京石油運輸有限公司	運輸及相關服務	1,569,931.78	-
九江長偉國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	1,416,544.82	-
上海新洋山集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	1,401,220.80	2,060,855.21
中國外運陝西有限公司	運輸及相關服務	1,143,027.39	3,691,190.18
九江長偉國際船舶代理有限公司	運輸及相關服務	1,086,183.66	13,056,276.10
重慶長航天一物流有限公司	運輸及相關服務	1,046,698.24	-
湖北中外運倉碼物流有限公司	運輸及相關服務	863,988.78	10,152,133.13
中國外運阿拉山口公司	運輸及相關服務	319,215.21	3,132,777.72
中國外運湖南有限公司	運輸及相關服務	253,047.00	2,801,468.00
廣西外運憑祥有限公司	運輸及相關服務	219,244.85	2,343,781.00
北京外運物流中心有限公司	運輸及相關服務	151,641.50	34,340,753.44
河北中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	39,664.52	4,775,392.62
黃石中外運國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	19,592.38	5,425,426.80
中外運國際貿易有限公司	運輸及相關服務	9,064.00	3,678,681.10
北京外運三間房倉庫有限公司	運輸及相關服務	-	8,546,866.74
中國外運海南有限公司	運輸及相關服務	-	6,295,470.48
中國外運廣西梧州有限公司	運輸及相關服務	-	18,507,896.47
武漢長江輪船有限公司	運輸及相關服務	-	8,300,997.45
其他	運輸及相關服務	9,537,518.55	27,199,976.71
合營企業	--	217,026,954.81	332,262,456.30
中外運—敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	51,753,489.33	50,181,629.98
中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	運輸及相關服務	47,172,062.67	15,670,288.19
上海通運國際物流有限公司	運輸及相關服務	33,672,251.60	10,727,194.27
中外運—日新國際貨運有限公司	運輸及相關服務	21,276,475.79	25,735,142.68
上海聯和冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	9,690,111.07	9,007,521.64
江蘇日新外運國際運輸有限公司	運輸及相關服務	9,334,213.23	9,515,746.49
中外運空運(法國)有限公司	運輸及相關服務	9,027,498.99	-
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	運輸及相關服務	5,170,598.33	10,045,027.31
MAXX LOGISTICS LTD.	運輸及相關服務	4,135,206.04	3,962,780.56
中外運沙倫氏物流有限公司	運輸及相關服務	4,020,920.76	-
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	3,910,444.28	18,457,103.26

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(2) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易(續)

2) 提供勞務情況(續)

關聯方名稱	關聯交易內容	本年金額	上年金額
威海綜合保稅區泓信供應鏈管理有限公司	運輸及相關服務	3,839,610.62	-
榮運(廈門)供應鏈有限公司	運輸及相關服務	3,510,812.37	2,266,145.60
張家港保稅港區中外運長江國際物流有限公司	運輸及相關服務	3,440,358.52	-
寧波太平國際貿易聯運有限公司	運輸及相關服務	1,367,656.93	159,494,195.04
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	運輸及相關服務	1,305,142.94	1,617,028.05
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	運輸及相關服務	258,601.83	2,393,288.29
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	運輸及相關服務	224,439.87	2,272,304.51
中外運普菲斯物流(上海)有限公司	運輸及相關服務	146,167.06	321,409.73
東莞港集裝箱港務有限公司	利息收入	1,266,836.69	3,301,909.45
中國外運蘇州物流中心有限公司	利息收入	666,187.50	693,500.00
中外運瀘州港保稅物流有限公司	利息收入	272,000.00	288,000.00
其他	運輸及相關服務	1,565,868.39	6,312,241.25
聯營企業	--	152,322,735.86	88,817,966.48
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	83,096,195.42	7,942,262.87
天津世運物流有限公司	運輸及相關服務	12,402,455.21	27,822,429.85
天津潤峰物流有限公司	運輸及相關服務	11,655,030.00	9,421,515.81
招商局物流集團南京有限公司	運輸及相關服務	10,284,186.29	5,546,823.88
南通中外運王子港儲有限公司	運輸及相關服務	9,497,440.03	-
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	6,071,428.56	8,095,238.08
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	運輸及相關服務	4,101,931.97	7,354,856.73
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	2,160,580.87	5,770,346.10
中國國際展覽運輸有限公司	運輸及相關服務	1,321,335.28	2,533,354.28
中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	運輸及相關服務	100,864.83	6,036,653.99
上海普安倉儲有限公司	利息收入	4,498,591.47	4,982,887.84
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	利息收入	4,370,736.99	-
其他	運輸及相關服務	2,761,958.94	3,311,597.05
最終控制方之聯營公司	--	339,001,960.83	80,843,384.94
中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司	運輸及相關服務	327,573,841.06	70,437,751.10
招商銀行股份有限公司	運輸及相關服務	79,159.14	-
招商銀行股份有限公司	利息收入	11,348,960.63	10,405,633.84
其他關聯方	--	45,318,630.85	-
海洋網聯船務(中國)有限公司	運輸及相關服務	45,318,630.85	-
提供勞務合計	--	2,158,715,108.28	1,344,574,341.89

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(3) 關聯受託管理

於2017年1月1日，本公司與中國外運長航續簽了《託管協議》，協議約定中國外運長航將其部分下屬公司的經營管理託管給本公司，本公司依據協議約定以人工成本費用為定價依據確定的託管成本向中國外運長航收取託管費，託管期限為2017年1月1日至2018年12月31日，託管費為每年人民幣10,377,358.50元。

2019年1月，本公司與中國外運長航續簽了《託管協議》，繼續受託管理中國外運長航部分下屬公司，託管期限為2019年1月1日至2021年12月31日，託管費分為固定部分和浮動部分，其中固定部分為每年1,500萬元，浮動部分根據當年的「一企一策」方案執行情況與被託管企業經營性利潤完成情況等因素確定。

(4) 關聯租賃情況

1) 本集團作為出租方

承租方名稱	租賃資產種類	本年確認的租賃收入	上年確認的租賃收入
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸設備	41,455,524.99	56,005,180.62
中國外運陽光速航運輸有限公司	房屋建築物、運輸設備	26,203,537.39	28,653,818.08
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	運輸設備	23,836,219.85	16,356,530.87
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	房屋建築物	6,071,428.56	-
重慶長航天一物流有限公司	運輸設備	2,841,380.08	690,699.29
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸設備	2,304,868.38	2,020,575.73
上港外運集裝箱倉儲服務有限公司	房屋建築物	597,406.60	632,475.34
重慶長江輪船有限公司	運輸設備	-	1,362,163.87
中外運上海(集團)有限公司	家具	-	6,839,085.84
招商港務(深圳)有限公司	房屋建築物	-	972,817.92
其他	房屋建築物、運輸設備、 其他資產	809,350.09	1,185,854.30
合計	--	104,119,715.94	114,719,201.86

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(4) 關聯租賃情況(續)

2) 本集團作為承租方

出租方名稱	租賃資產種類	本年租賃支出	上年確認的租賃費
北京奧城五合置業有限公司	土地房屋建築物	53,135,154.48	59,587,646.02
中外運上海(集團)有限公司	土地房屋建築物	16,033,845.51	20,020,370.59
深圳市蛇口新時代置業管理有限公司	土地房屋建築物	8,250,124.86	6,803,104.76
福建外運馬江儲運有限公司	土地房屋建築物	6,697,656.00	-
山東外運有限公司	土地房屋建築物	5,965,484.59	6,684,498.64
招商局國際碼頭(青島)有限公司	土地房屋建築物	4,623,478.87	1,710,179.58
遼寧外運有限公司	土地房屋建築物	2,687,628.94	4,792,424.87
廣東外運黃埔有限公司	土地房屋建築物	2,535,309.95	2,462,227.92
中國外運金陵有限公司	土地房屋建築物	2,451,800.88	2,591,220.30
天津外運濱海物流管理有限公司	土地房屋建築物	1,445,448.58	2,435,589.76
福建外運河西儲運有限公司	土地房屋建築物	1,210,490.40	-
天津外運有限公司	土地房屋建築物	1,189,669.35	1,803,630.42
深圳市招商創業有限公司	土地房屋建築物	1,152,283.09	-
北京海昌大廈有限公司	土地房屋建築物	1,139,208.78	-
蘇州中外運倉儲有限公司	土地房屋建築物	1,122,152.88	-
招商局保稅物流有限公司	土地房屋建築物	1,073,773.97	6,378,032.20
寧波外運甬通物流有限公司	土地房屋建築物	600,000.00	1,200,000.00
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	土地房屋建築物	572,596.57	620,631.35
山東外運煙台有限公司	土地房屋建築物	565,863.76	904,391.11
廈門外運有限公司	土地房屋建築物	461,975.72	1,430,298.81
中國外運連雲港有限公司	土地房屋建築物	400,000.00	1,147,561.90
中國外運(深圳)有限公司	土地房屋建築物	53,300.00	717,993.22
深圳招商物業管理有限公司	土地房屋建築物	-	1,437,576.48
中國外運河北有限公司	土地房屋建築物	-	343,849.24
深圳市南油(集團)有限公司	土地房屋建築物	-	1,055,498.19
青島華盛空港物流有限公司	土地房屋建築物	-	1,091,235.84
河南中外運久凌儲運公司	土地房屋建築物	-	4,132,948.56
其他	土地房屋建築物、運輸設備、其他資產	2,645,482.91	2,301,389.65
合計	—	116,012,730.09	131,652,299.41

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(5) 關聯擔保情況

1) 本集團作為擔保方

融資擔保：

被擔保方	年末擔保餘額	年初擔保餘額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
招商局船務企業有限公司	2,300,000,000.00	2,300,000,000.00	2018-6-24	2021-6-24	否
CHINA ASSESS INVESTMENT LIMITED	1,279,148,652.00	1,251,161,028.00	2017-12-22	2020-12-22	否
招商局船務企業有限公司	852,765,768.00	834,107,352.00	2017-12-22	2020-12-22	否
招商局中白商貿物流股份有限公司	443,928,962.84	601,568,957.74	2016-5-31	2031-5-30	否
江門高新港務發展有限公司	187,652,588.56	560,000,000.00	2018-12-18	2021-12-17	否
上海中外運冷鏈物流有限公司	155,303,811.32	120,740,648.03	2017-3-29	2032-3-26	否
深圳海星港口發展有限公司	98,340,000.00	-	2019-7-1	2037-7-1	否
東莞港集裝箱港務有限公司	16,383,681.74	17,419,500.00	2015-8-27	2023-1-9	否
中外運沙倫氏物流有限公司	14,937,055.48	14,937,055.48	2016-7-1	2021-6-30	否
中外運物流有限公司	-	130,000,000.00	2017-12-25	2020-12-25	是
中外運瀘州港保稅物流有限公司	-	19,380,000.00	2017-1-10	2022-1-10	是
中國外運(香港)物流有限公司	-	343,160,000.00	2017-6-6	2020-6-6	是
招商局物流深圳有限公司	-	55,000,000.00	2017-10-20	2019-10-19	是
宏光發展有限公司	-	683,436,000.00	2018-6-5	2019-6-6	是

授信擔保：

本集團為所屬子公司向招商局集團財務有限公司、招商銀行股份有限公司申請授信額度提供擔保，授信的有效期一般為1年，授信額度可在有效期內滾動循環使用。截止2019年12月31日，本集團為所屬子公司提供授信擔保額度為439,500,000.00元。

經營類擔保：

本集團為所屬子公司及合聯營公司操作項目物流、裝卸作業、投標業務、海運訂艙代理、倉儲服務等業務及為開展上述經營業務進行的資產交易提供經營類擔保，截止至2019年12月31日，為子公司及合聯營公司提供的經營類擔保餘額為18,240,802.86元。

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(5) 關聯擔保情況(續)

2) 本集團作為被擔保方

擔保方	期末擔保餘額	期初擔保餘額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
招商局集團(香港)有限公司(註)	1,286,772,386.95	1,291,557,005.68	2015-6-25	2030-6-30	否

註：為建設香港「青衣181項目」物流中心融資需要，本公司之子公司港瑞物流有限公司與國家開發銀行簽署授信協議，取得總額為港幣290,000萬元(折合人民幣254,098萬元)的授信。本公司之關聯方招商局集團(香港)有限公司提供全額擔保。

(6) 關聯方資金拆借

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
招商局集團財務有限公司	500,000,000.00	2018-01-02	2020-04-16	一年內到期的非流動負債
招商局集團財務有限公司	100,000,000.00	2019-12-17	2022-12-17	長期借款
廣東外運有限公司	91,938,455.02	2013-08-22	2023-08-21	長期應付款
中國外運長航集團有限公司	80,718,773.77	2014-09-28	無固定到期期限	長期應付款
中國外運長航集團有限公司	20,000,000.00	2016-03-27	2034-03-06	長期應付款
拆出				
中國外運蘇州物流中心有限公司	49,875,000.00	2016-08-17	2026-8-17	長期應收款、一年內到期的非流動資產
上海普安倉儲有限公司	34,880,000.00	2017-04-18	2024-12-30	長期應收款、一年內到期的非流動資產

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(7) 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬

1) 董事、監事及總經理薪酬

項目	本年金額	上年金額
董事：	--	--
袍金	589,473.76	444,117.65
其他酬金	--	--
— 工資、津貼及非現金利益	2,573,850.85	3,824,058.13
— 酌定花紅	1,577,113.54	3,570,000.00
— 養老金計劃供款	432,471.01	540,304.25
監事：	--	--
袍金	190,476.16	166,168.73
其他酬金	--	--
— 工資、津貼及非現金利益	667,202.96	300,322.50
— 酌定花紅	690,189.00	381,945.00
— 養老金計劃供款	189,656.76	83,282.46

註： 以上披露的董事袍金包括向獨立非執行董事支付的人民幣589,473.76元(上年：人民幣444,117.65元)。

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(7) 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬(續)

2) 董事、監事及總經理薪酬範圍

項目	董事袍金	工資、津貼及 非現金利益	酌定花紅	養老金計劃 供款	合計
本年					
董事：					
— 李關鵬	-	1,125,988.98	735,000.00	179,964.48	2,040,953.46
— 宋德星	-	-	-	-	-
— 宋嶸	-	1,060,488.98	689,150.00	166,803.48	1,916,442.46
— 粟健	-	-	-	-	-
— 熊賢良	-	-	-	-	-
— 江艦	-	-	-	-	-
— 許克威	-	-	-	-	-
— 王泰文	147,368.44	-	-	-	147,368.44
— 孟焰	147,368.44	-	-	-	147,368.44
— 宋海清	147,368.44	-	-	-	147,368.44
— 李倩	147,368.44	-	-	-	147,368.44
— 王宏(離任)	-	-	-	-	-
— 王林(離任)	-	139,844.02	152,963.54	45,468.52	338,276.08
— 吳學明(離任)	-	247,528.87	-	40,234.53	287,763.40
監事：					
— 劉英傑	-	-	-	-	-
— 周放生	95,238.08	-	-	-	95,238.08
— 范肇平	95,238.08	-	-	-	95,238.08
— 任東曉	-	299,496.98	314,875.00	88,172.04	702,544.02
— 毛徵	-	367,705.98	375,314.00	101,484.72	844,504.70
上年					
董事：					
— 王宏	-	-	-	-	-
— 宋德星	-	-	-	-	-
— 李關鵬	-	1,119,574.50	1,050,000.00	140,470.62	2,310,045.12
— 宋嶸	-	1,014,574.50	945,000.00	132,199.50	2,091,774.00
— 王林	-	832,834.63	787,500.00	145,235.03	1,765,569.66
— 吳學明	-	857,074.50	787,500.00	122,399.10	1,766,973.60
— 許克威	-	-	-	-	-
— 王泰文	166,176.47	-	-	-	166,176.47
— 孟焰	92,647.06	-	-	-	92,647.06
— 宋海清	92,647.06	-	-	-	92,647.06
— 李倩	92,647.06	-	-	-	92,647.06
監事：					
— 周放生	107,352.94	-	-	-	107,352.94
— 范肇平	58,815.79	-	-	-	58,815.79
— 任東曉	-	300,322.50	381,945.00	83,282.46	765,549.96

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(7) 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬(續)

2) 董事、監事及總經理薪酬範圍(續)

註：李關鵬董事上年兼任本公司總經理，上年薪金包括其作為總經理的報酬；2019年4月辭去總經理職務；

王林董事上年兼任本公司副總經理，同時作為本公司全資子公司華東外運董事長，上年薪金包括其作為上述職務的報酬；2019年4月辭去董事職務；

吳學明董事上年兼任本公司副總經理，上年薪金包括其作為副總經理的報酬；2019年4月辭去董事職務；

王宏於2019年2月辭去董事職務；

粟健、熊賢良、江艦於2019年6月5日起擔任董事。

3) 宋德星董事、許克威董事、粟健董事、熊賢良董事、江艦董事本年未在本公司領取薪酬。

4) 五位最高薪酬人士

本年薪酬最高的前五位中2位是董事(上年：3位)，其薪酬詳情已載於上文中。其餘3位(上年度：2位)非董事及非監事的最高僱員本年酬金詳情如下：

項目	本年年額	上年金額
工資、津貼及非現金利益	2,518,536.06	1,681,734.63
酌定花紅	1,617,000.00	1,575,000.00
養老金計劃供款	374,929.14	227,635.03

薪酬介於下列範圍的非董事及非監事最高薪酬僱員的人數如下：

項目	本年年數	上年人數
港幣1,000,000以下	0	0
港幣1,000,001至港幣1,500,000	0	0
港幣1,500,001至港幣2,000,000	3	2
港幣2,000,001至港幣2,500,000	0	0

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(7) 董事、監事、總經理及高級管理人員薪酬(續)

5) 除宋德星董事、粟健董事、熊賢良董事、江艦董事、許克威董事本年未在本公司領取薪酬外，本年公司概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬。以往記錄期，本公司概無向任何董事、監事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。

6) 主要管理層薪酬

主要管理層薪酬(包括已付及應付董事、監事及高級管理層的金額)如下：

項目	本年金額	上年金額
工資、津貼及非現金利益	8,262,311.14	8,664,804.13
酌定花紅	5,568,839.00	8,099,445.00
養老金計劃供款	1,332,172.38	1,205,840.09
合計	15,163,322.52	17,970,089.22

(8) 關聯方資產轉讓

關聯方	關聯交易內容	本年金額	上年金額
廣東外運有限公司	股權投資轉讓	75,610,000.00	-
南京長江油運有限公司	股權投資轉讓	14,791,047.00	-
中外運上海(集團)有限公司	股權投資轉讓	6,296,520.00	-
北京外運物流中心有限公司	無形資產轉讓	249,622.65	-
長航貨運有限公司	固定資產轉讓	-	52,747,074.11
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	固定資產轉讓	-	7,554,285.85

(9) 關聯方存款

本集團2019年1-12月在招商銀行股份有限公司的存入存款和支取存款的差額為淨存入人民幣101,535,257.74元，2019年1-12月在招商局集團財務有限公司的存入存款和支取存款的差額為淨存入人民幣303,206,346.65元。

(10) 商標許可使用

本集團與中國外運長航於2015年3月份簽署了《商標許可使用協議》，授權本集團無償使用中國外運長航註冊號為779072的「SINOTRANS」等十項商標，使用期限為2015年3月1日至2025年2月28日。

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(11) 其他

2019年12月19日，本公司2019年度第一期人民幣定向資產支持票據(以下簡稱「本期票據」)在中國銀行間市場交易商協會發行，發行總額為11億元人民幣。2019年12月20日，本期票據發行完成資金募集。招商證券股份有限公司作為本期票據的聯席主承銷商併購買資產支持票據16,250萬元人民幣。

(12) 主要債權債務往來餘額

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
銀行存款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	3,840,372,185.49	3,537,165,838.84
	招商局集團財務有限公司	3,840,372,185.49	3,537,165,838.84
	最終控制方之聯營公司	408,188,903.10	306,653,645.36
	招商銀行股份有限公司	408,188,903.10	306,653,645.36
應收賬款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	85,156,846.14	79,348,101.20
	中外運集裝箱運輸有限公司	20,334,447.39	21,148,836.85
	中國外運陽光速航運輸有限公司	19,237,755.12	21,140,421.58
	中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	3,953,575.52	6,353,674.71
	中國外運甘肅有限公司	3,636,796.73	6,640,249.97
	上海招商明華船務有限公司	3,147,066.90	-
	長航國際海運(新加坡)公司	3,015,842.48	-
	招商局南京油運股份有限公司	2,964,915.99	1,292,245.55
	深圳市招商蛇口資產管理有限公司	2,500,000.00	-
	遠升有限公司	2,376,662.87	2,902,664.27
	北京外運陸運有限公司	2,350,626.45	-
	中國外運內蒙古有限公司	2,227,976.07	-
	河南外運保稅物流有限責任公司	2,181,245.67	1,908,992.33
	重慶萬橋交通科技發展有限公司	2,010,832.20	5,410,832.20
	大連港集發物流有限責任公司	1,507,794.40	-
	重慶長航宜化航運有限公司	1,408,699.44	-
	長江國際貨物運輸代理有限公司	1,204,053.07	-
	招商局國際碼頭(青島)有限公司	1,006,844.56	-
	中外運國際貿易有限公司	185,368.00	1,273,467.30
	河北中外運久凌儲運有限公司	-	3,120,471.05
	天津外運有限公司	-	1,006,068.37
	其他	9,906,343.28	7,150,177.02
	合營及聯營企業	52,143,191.84	57,485,228.94
	中外運敦豪國際航空快件有限公司	9,871,054.68	9,941,732.43
	中外運一日新國際貨運有限公司	5,034,966.32	4,187,788.38
	威海威東航運有限公司	3,359,386.50	1,981,779.85
瀋陽金運汽車物流有限公司	3,219,247.88	-	
招商局物流集團南京有限公司	2,215,358.60	8,915,805.49	

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
	中國國際展覽運輸有限公司	2,114,547.86	1,299,189.51
	寧波太平國際貿易聯運有限公司	2,043,276.43	-
	江蘇日新外運國際運輸有限公司	1,843,924.47	2,475,982.75
	天津潤峰物流有限公司	1,668,890.21	2,230,057.25
	青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	1,625,092.65	383,610.74
	天津世運物流有限公司	1,491,060.47	4,784,947.76
	上海聯和冷鏈物流有限公司	1,483,843.93	1,729,644.17
	中外運普菲斯億達(上海)物流有限公司	1,391,981.65	-
	中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	1,362,686.85	1,373,368.70
	中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	1,194,080.19	-
	北京中外運華力物流有限公司	1,109,362.60	3,988,629.85
	路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司	1,085,053.73	-
	MAXX LOGISTICS LTD.	1,037,359.62	5,301,707.72
	中國揚子江輪船股份有限公司	810,779.48	-
	中外運華傑國際物流(北京)有限公司	486,340.74	1,222,752.08
	中外運空運(法國)有限公司	-	3,888,512.88
	其他	7,694,896.98	3,779,719.38
	最終控制方之聯營公司	3,339,450.42	7,773,949.46
	中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司	3,339,450.42	7,773,949.46
	其他關聯方	7,365,140.07	1,539,924.22
	海洋網聯船務(中國)有限公司	7,365,140.07	1,539,924.22
	應收賬款合計金額	148,004,628.47	146,147,203.82
其他應收款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	63,494,103.97	21,804,626.08
	中國外運長航集團有限公司	27,150,710.30	-
	長航貨運有限公司	18,877,058.04	18,140,978.54
	深圳市招商蛇口資產管理有限公司	5,000,000.00	-
	深圳市南油(集團)有限公司	2,834,077.64	-

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
	招商局保稅物流有限公司	2,004,623.64	907,597.84
	上海中外運錢塘有限公司	1,800,000.00	-
	深圳市蛇口新時代置業管理有限公司	1,382,372.00	-
	其他	4,445,262.35	2,756,049.70
	合營及聯營企業	86,303,289.25	430,244,956.81
	瀋陽金運汽車物流有限公司	19,905,205.04	-
	中國外運吉布提公司	19,546,555.39	8,209,463.65
	MAXX LOGISTICS LTD.	16,529,370.43	16,246,197.06
	中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	7,042,454.77	9,406,544.19
	中外運-敦豪國際航空快件有限公司	5,107,749.26	3,626,802.32
	中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	3,625,546.01	2,234,797.78
	大連京大國際貨運代理有限公司	3,600,000.00	3,717,450.00
	廣西運宇港務有限公司	2,500,000.00	2,500,000.00
	東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	2,192,033.55	4,779.37
	南京華興裝卸服務有限公司	1,776,601.48	-
	中國外運土耳其有限公司	1,661,347.41	1,321,351.08
	中外運瀘州港保稅物流有限公司	636,000.00	5,175,172.51
	招商局物流集團南京有限公司	100,000.00	1,371,105.55
	路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	-	340,101,840.13
	路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司	-	20,014,499.97
	東莞港集裝箱港務有限公司	-	14,817,206.31
	其他	2,080,425.91	1,497,746.89
	其他關聯方	300,000.00	9,394,958.06
	海洋網聯船務(中國)有限公司	300,000.00	9,394,958.06
	其他應收款合計	150,097,393.22	461,444,540.95
應收股利	合營及聯營企業	22,797,362.80	63,826,982.07
	中聯理貨有限公司	20,000,000.00	10,000,000.00
	中國國際展覽運輸有限公司	2,797,362.80	-
	深圳市海星港口發展有限公司	-	25,949,781.00
	新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	-	19,718,775.91
	武漢港集裝箱有限公司	-	6,000,000.00
	華力環球運輸有限公司	-	622,425.16

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
預付款項	中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	-	1,536,000.00
	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	56,394,423.97	6,707,243.87
	招商局南京油運股份有限公司	23,150,273.01	-
	上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司	6,193,887.72	-
	中石化長江燃料有限公司	5,507,399.51	-
	中國外運陝西有限公司	4,554,258.90	-
	福建外運馬江儲運有限公司	3,650,222.52	-
	營口港融大數據股份有限公司	1,804,842.58	-
	銀川中外運陸港物流有限公司	1,772,727.28	-
	大連集發國際貨運有限公司	1,635,792.26	-
	大連港集團有限公司	1,286,960.41	-
	廈門外運有限公司	0.04	1,400,000.00
	中國外運河北唐山公司	-	1,631,055.80
	其他	6,838,059.74	3,676,188.07
	合營及聯營企業	26,209,605.93	47,587,534.56
	唐山港中外運船務代理有限公司	10,251,199.63	30,195,891.63
	中外運華傑國際物流(北京)有限公司	5,238,682.64	-
	中國外運菲律賓公司	4,830,605.40	-
	江蘇江陰港口集團股份有限公司	1,329,512.26	-
	中國外運蘇州物流中心有限公司	653,243.85	1,049,168.76
	南京華興裝卸服務有限公司	340,000.00	2,286,676.08
	MAXX LOGISTICS LTD.	-	1,119,310.19
	遼寧外運恒久運輸服務有限公司	-	8,587,851.98
其他	3,566,362.15	4,348,635.92	
其他關聯方	81,277.68	-	
海洋網聯船務(中國)有限公司	81,277.68	-	
預付款項合計	82,685,307.58	54,294,778.43	
一年內到期的非流動資產	合營及聯營企業	12,085,000.00	59,564,215.69
長期應收款	中國外運蘇州物流中心有限公司	7,125,000.00	7,125,000.00
	上海普安倉儲有限公司	4,960,000.00	4,400,000.00
	東莞港集裝箱港務有限公司	-	48,039,215.69
	合營及聯營企業	72,670,000.00	85,091,296.80
	中國外運蘇州物流中心有限公司	42,750,000.00	49,875,000.00
	上海普安倉儲有限公司	29,920,000.00	34,880,000.00
應付賬款	中國外運越南有限公司	-	336,296.80
	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	329,703,740.32	241,236,722.46
	中外運集裝箱運輸有限公司	148,557,919.02	146,862,219.06

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
	中國外運陽光速航運輸有限公司	27,952,503.01	20,060,060.09
	招商局南京油運股份有限公司	27,417,442.11	18,253,796.77
	北京外運陸運有限公司	18,663,010.85	-
	北京外運物流中心有限公司	14,232,990.97	-
	大連集裝箱碼頭有限公司	10,098,123.20	-
	上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司	9,862,381.35	-
	上海長江國際船舶代理有限公司	7,947,544.00	-
	河南中外運久凌儲運公司	5,906,586.60	4,056,586.60
	北京外運三間房倉庫有限公司	4,853,072.13	-
	北京外運汽車運輸有限公司	3,574,154.93	6,974,056.23
	中國外運陝西有限公司	2,676,637.77	36,100.00
	上海中外運錢塘有限公司	2,603,018.87	2,534,091.15
	上海長航海運發展有限公司	2,389,046.00	-
	湛江港國際集裝箱碼頭有限公司	2,321,046.95	-
	上海長航國際海運有限公司	2,210,386.19	3,961,603.50
	上海中外運張華浜儲運有限公司	2,055,016.25	1,210,355.73
	深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	1,962,490.00	-
	重慶長航天一物流有限公司	1,890,799.84	-
	重慶長江輪船有限公司	1,886,857.90	5,311,393.38
	中石化長江燃料有限公司	1,577,358.75	1,047,706.99
	長江國際貨物運輸代理有限公司	1,357,326.82	-
	河南外運保稅物流有限責任公司	1,299,132.98	1,003,948.18
	中國外運河北有限公司	1,138,184.08	-
	無錫錫惠中外運倉儲有限公司	951,207.84	1,706,971.38
	中國外運內蒙古有限公司	744,466.42	1,540,772.08
	江蘇外運集裝箱站有限公司	475,474.27	1,023,689.96
	上海新洋山集裝箱運輸有限公司	313,585.70	1,027,014.47
	河北中外運久凌儲運有限公司	311,641.80	3,555,875.59
	中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	-	3,397,964.83
	深圳赤灣拖輪有限公司	-	4,861,669.00
	上海長航國際商船(香港)有限公司	-	3,351,753.09
	其他	22,474,333.72	9,459,094.38
	合營及聯營企業	114,639,074.11	62,727,527.85
	招商局物流集團南京有限公司	35,452,299.88	31,710,623.64
	馬鞍山天順港口有限責任公司	8,579,827.16	-
	中國外運吉布提公司	8,091,512.68	-
	中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	7,426,086.98	3,313,551.55
	南京華興裝卸服務有限公司	5,620,886.51	3,081,247.89

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
	深圳市海易通科技有限責任公司	4,621,400.50	-
	路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	4,465,067.67	-
	中外運華傑國際物流(北京)有限公司	4,413,793.49	-
	威海威東航運有限公司	4,111,647.70	4,812,223.76
	新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	3,435,172.07	-
	瀋陽恒路物流有限公司	3,207,266.17	2,123,398.43
	遼寧外運恒久運輸服務有限公司	2,277,395.84	-
	寧波太平國際貿易聯運有限公司	2,087,693.36	-
	武漢港集裝箱有限公司	1,671,312.41	2,157,474.57
	中越外運物流有限公司	1,630,820.07	-
	中國外運菲律賓公司	1,557,429.17	-
	中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	1,538,016.62	-
	中國外運蘇州物流中心有限公司	1,253,484.02	-
	中外運歐西愛斯國際快遞有限公司	1,199,421.98	-
	中外運沙倫氏物流有限公司	1,188,736.15	2,266,865.51
	中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	25,716.00	5,535,805.93
	上海通運國際物流有限公司	18,774.50	1,705,963.00
	其他	10,765,313.18	6,020,373.57
	其他關聯方	35,758,741.22	-
	海洋網聯船務(中國)有限公司	29,817,972.36	-
	寧波大樹招商國際碼頭有限公司	5,940,768.86	-
	應付賬款合計	480,101,555.65	303,964,250.31
其他應付款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	241,593,117.28	570,738,878.54
	RED BRAVES FINANCE LTD.	117,091,203.59	115,193,998.39
	中外運上海(集團)有限公司	42,818,799.83	40,294,278.59
	中國外運長航集團有限公司	37,402,187.77	45,803,163.87
	四川中外運倉儲服務有限公司	25,696,619.83	19,940,149.92
	河南中外運久凌儲運公司	6,243,459.15	9,481,229.56
	大連港集團有限公司	4,085,912.00	-

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
	廣西中外運久凌儲運有限公司	2,965,715.71	7,738,994.03
	安徽外運直屬儲運有限公司	1,846,000.00	2,635,923.20
	廣東外運有限公司	824,518.52	4,328,897.98
	北京外運汽車運輸有限公司	240,000.00	1,460,000.00
	山東外運有限公司	-	19,985,761.32
	湖南中外運久凌儲運有限公司	-	15,130,880.00
	中國外運廣西公司	-	10,150,385.09
	北京外運汽車服務有限公司	-	5,535,000.00
	北京外運機動車檢測有限公司	-	5,000,000.00
	湖北中外運倉碼物流有限公司	-	5,860,000.00
	招商證券資產管理股份有限公司	-	260,562,302.79
	其他	2,378,700.88	1,637,913.80
	合營及聯營企業	68,084,462.42	91,047,525.86
	招商局物流集團南京有限公司	43,732,916.26	58,655,855.93
	上海通運國際物流有限公司	14,415,000.00	14,100,000.00
	上海星瀚船務代理有限公司	2,854,479.15	5,850,000.00
	上海外紅伊勢達國際物流有限公司	2,486,200.00	2,296,200.00
	瀋陽富運冷鏈物流有限公司	1,544,280.00	-
	榮運(廈門)供應鏈有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00
	其他	2,051,587.01	9,145,469.93
	其他應付款合計	309,677,579.70	661,786,404.40
應付股利	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	36,197,979.78	97,072,259.86
	中國外運長航集團有限公司	36,125,719.92	97,000,000.00
	中國外運江西公司	72,259.86	72,259.86
應付利息	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	26,339,510.69	46,235,212.31
	中國外運長航集團有限公司	26,339,510.69	46,235,212.31
長期應付款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	192,657,228.79	360,805,628.79
	中國外運長航集團有限公司	100,718,773.77	100,718,773.77
	廣東外運有限公司	91,938,455.02	91,938,455.02
	SINOTRANS SHIPPING INC.	-	168,148,400.00

第十二節 財務報告

十. 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方交易情況(續)

(12) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
短期借款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	66,000,000.00	1,200,000,000.00
	中國外運長航集團有限公司	66,000,000.00	-
	招商局集團財務有限公司	-	1,200,000,000.00
長期借款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	100,000,000.00	1,500,000,000.00
	招商局集團財務有限公司	100,000,000.00	1,500,000,000.00
一年內到期的非流動負債	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	500,000,000.00	1,050,000,000.00
	招商局集團財務有限公司	500,000,000.00	1,000,000,000.00
	招商局輪船有限公司	-	50,000,000.00

(13) 關聯方承諾

項目	期末餘額	期初餘額
關聯方承諾	1,236,948,456.97	177,108,674.36

註： 上述承諾均為關聯方租賃承諾。

十一. 金融工具及風險管理

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收賬款、借款、應付款項等，各項金融工具的詳細情況說明見上述各項目附註。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立的發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是獨立的情況下進行的。

第十二節 財務報告

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險

1) 外匯風險

外匯風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團承受外匯風險主要與美元和港幣有關，除本集團設立在香港特別行政區和境外的公司以註冊當地貨幣進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2019年12月31日，下表所述美元和港幣餘額的資產和負債因匯率變動產生的公允價值或未來現金流量變動可能對本集團的經營業績產生影響。

項目	年末餘額	年初餘額
貨幣資金		
其中：—美元	2,260,774,825.16	4,777,628,189.01
—港幣	285,810,103.68	571,427,697.80
應收賬款		
其中：—美元	2,280,133,098.65	1,910,667,426.94
—港幣	276,158,903.66	20,512,556.25
短期借款		
其中：—港幣	—	1,025,315,658.90
長期應收款		
其中：—港幣	20,849,881.64	31,408,501.48
一年內到期的非流動資產		
其中：—港幣	—	18,586,996.26
應付賬款		
其中：—美元	2,150,606,329.78	1,110,892,659.14
—港幣	479,898,246.02	62,782,726.60
長期借款		
其中：—美元	415,672,155.90	601,076,175.10
—港幣	4,046,904,005.00	6,310,080,163.71
長期應付款		
其中：—美元	—	433,338,229.33
—港幣	—	26,914,182.91
合計	12,216,807,549.49	16,900,631,163.43

本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響。管理層已訂立政策，要求本集團管理與其功能貨幣有關的外匯風險，減輕匯率波動的影響，通過優化外幣淨資產結構控制外匯風險。

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

1) 外匯風險(續)

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和股東權益的稅前影響如下：

單位：人民幣元

匯率變動	本期		上期	
	對利潤總額的影響	對股東權益的稅前影響	對利潤總額的影響	對股東權益的稅前影響
美元對人民幣升值5%	113,770,171.30	113,770,171.30	215,212,900.08	215,212,900.08
美元對人民幣貶值5%	-113,770,171.30	-113,770,171.30	-215,212,900.08	-215,212,900.08
港幣對人民幣升值5%	-201,604,943.26	-201,604,943.26	-358,730,472.89	-358,730,472.89
港幣對人民幣貶值5%	201,604,943.26	201,604,943.26	358,730,472.89	358,730,472.89

2) 利率變動風險

本集團的外幣借款主要為美元及港幣浮動利率借款，借款利率不受人民銀行調整貸款基準利率的影響。本集團在短期和中長期借款利率安排中，通過簽訂利率掉期合同對浮動利率借款合同進行套期，在一定程度上規避了利率上升對成本的影響。

本集團存在利率風險的主要負債有短期借款、應付債券、長期應付款以及長期借款等。

第十二節 財務報告

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

1) 外匯風險(續)

利率風險敏感性分析

利率風險敏感性分析基於下述假設：

- 市場利率變化影響可變利率金融工具的利息收入或費用；
- 對於以公允價值計量的固定利率金融工具，市場利率變化僅僅影響其利息收入或費用；
- 以資產負債表日市場利率採用現金流量折現法計算其他金融資產和負債的公允價值變化。

在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當期損益和股東權益的稅前影響如下：

利率變動	本期		上期	
	對利潤總額的影響	對股東權益的稅前影響	對利潤總額的影響	對股東權益的稅前影響
利率上升0.5%	-22,312,880.80	-22,312,880.80	-22,091,334.34	-22,091,334.34
利率下調0.5%	22,312,880.80	22,312,880.80	22,091,334.34	22,091,334.34

單位：人民幣元

十一. 金融工具及風險管理(續)


1. 風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

3) 其他價格風險

本集團持有的分類為交易性金融資產、其他債權投資、其他權益工具投資和其他非流動金融資產在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔着證券市場價格變動的風險。本集團採取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。在其他變量不變的情況下，股票價格可能發生的合理變動對股東權益的稅前影響如下：

項目	股價變動	本期			上期		
		對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響	對股東權益的稅前影響	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響	對股東權益的稅前影響
交易性金融資產	股票價格上漲10%	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		—	—	—	—	—	—
其他權益工具投資		-	25,455,559.09	25,455,559.09	-	15,283,293.72	15,283,293.72
可供出售金融資產		—	—	—	—	—	—
交易性金融資產	股票價格下跌10%	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		—	—	—	—	—	—
其他權益工具投資		-	-25,455,559.09	-25,455,559.09	-	-15,283,293.72	-15,283,293.72
可供出售金融資產		—	—	—	—	—	—



第十二節 財務報告

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(2) 信用風險

2019年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額；對於以公允價值計量的金融工具而言，賬面價值反映了其風險敞口，但並非最大風險敞口，其最大風險敞口將隨着未來公允價值的變化而改變。此外，還包括為履行或有事項的義務及財務擔保所需支付的損失，詳見附註九、40「預計負債」中及附註十、4、(5)「關聯擔保情況」中披露的財務擔保合同金額。

為降低信用風險，本集團成立了一個小組負責確定信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的壞賬準備。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

除附註九、3「應收票據」、九、4「應收賬款」和附註九、7「其他應收款」前五名外，本集團無其他重大信用集中風險。

本集團貨幣資金主要為存放於聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行的銀行存款，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(2) 信用風險(續)

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團利用應收賬款賬齡來評估業務形成的應收款的減值損失。該類業務涉及大量的小客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收款到期時的償付能力。於2019年12月31日，該類業務的應收賬款及合同資產的信用風險與預期信用損失情況如下：

項目	預期平均損失率 (%)	賬面餘額	減值準備
1年以內(含1年)	0.86	9,952,114,617.18	85,627,311.11
1至2年(含2年)	46.54	130,861,971.18	60,909,069.56
2至3年(含3年)	87.50	52,244,996.45	45,714,686.35
3年以上	100.00	170,076,209.68	170,076,209.68
合計	—	10,305,297,794.49	362,327,276.70

上述預期平均損失率基於歷史實際壞賬率並考慮了當前狀況及未來經濟狀況的預測。於2019年1月1日至2019年12月31日止期間，本集團的評估方式與重大假設並未發生變化。

於2019年12月31日，本集團為合營、聯營企業提供財務擔保的最大金額為人民幣129,660,737.22元，財務擔保合同的具體情況參見附註十、4、(5)。於2019年1月1日，本集團管理層評估了擔保項下相關借款的逾期情況、相關借款人的財務狀況以及債務人所處行業的經濟形勢，認為自該部分財務擔保合同初始確認後，相關信用風險無顯著增加。因此，本集團無劃分到需按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備的財務擔保合同，而按照相當於上述財務擔保合同未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備。於2019年1月1日至2019年12月31日止期間，本集團的評估方式與重大假設並未發生變化。

(3) 流動風險

管理流動風險時，本集團管理層認為應保持充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守貸款協議。

期末本集團尚未使用的銀行借款額度為人民幣173.47億元(2018年12月31日：人民幣155.40億元)。

第十二節 財務報告

十一. 金融工具及風險管理(續)

1. 風險管理目標和政策(續)

(3) 流動風險(續)

本集團持有的金融資產和金融負債按未折現的合同現金流的到期期限分析如下：

項目	賬面價值	1年以內	1-5年	5年以上	合計
1. 非衍生金融資產及負債					
貨幣資金	10,475,499,824.16	10,475,499,824.16	-	-	10,475,499,824.16
交易性金融資產	5,641,228.80	5,641,228.80	-	-	5,641,228.80
應收票據	18,389,129.53	18,389,129.53	-	-	18,389,129.53
應收賬款	10,114,964,014.88	10,537,102,117.72	-	-	10,537,102,117.72
應收款項融資	600,596,569.69	600,596,569.69	-	-	600,596,569.69
其他應收款	1,582,848,572.99	1,745,534,289.51	-	-	1,745,534,289.51
其他流動資產	626,309,693.00	626,309,693.00	-	-	626,309,693.00
其他權益工具投資	256,540,744.93	-	-	256,540,744.93	256,540,744.93
其他非流動金融資產	692,424,249.35	-	-	692,424,249.35	692,424,249.35
長期應收款	102,637,410.37	-	125,479,820.74	7,125,000.00	132,604,820.74
短期借款	1,202,384,395.00	1,212,410,874.64	-	-	1,212,410,874.64
長期借款	5,026,139,244.02	199,135,064.22	4,714,875,677.11	1,245,691,339.80	6,159,702,081.13
應付賬款	9,147,046,027.11	9,147,046,027.11	-	-	9,147,046,027.11
其他應付款	2,247,923,504.93	2,247,923,504.93	-	-	2,247,923,504.93
一年內到期的非流動負債	3,268,689,764.93	3,412,827,627.11	-	-	3,412,827,627.11
其他流動負債	177,858,416.72	177,858,416.72	-	-	177,858,416.72
應付債券	3,419,486,443.79	119,500,000.00	3,546,247,488.58	-	3,665,747,488.58
租賃負債	1,519,924,346.73	-	895,896,827.72	1,179,416,279.22	2,075,313,106.94
長期應付款	197,265,698.20	9,745,793.60	130,877,418.58	112,060,602.94	252,683,815.12

2. 公允價值

金融資產和金融負債的公允價值按照下述方法確定：

具有標準條款及條件並存在活躍市場的金融資產及金融負債的公允價值分別參照相應的活躍市場現行出價及現行要價確定；

其他金融資產及金融負債(不包括衍生工具)的公允價值按照未來現金流量折現法為基礎的通用定價模型確定或採用可觀察的現行市場交易價格確認；

衍生工具的公允價值採用活躍市場的公開報價確定。

本集團管理層認為，財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

十一. 金融工具及風險管理(續)

2. 公允價值(續)

(1) 持續的以公允價值計量的資產

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一. 持續的公允價值計量	—	—	—	—
(一) 交易性金融資產	41,228.80	5,500,000.00	100,000.00	5,641,228.80
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	41,228.80	5,500,000.00	100,000.00	5,641,228.80
2. 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	—	—
(二) 其他權益工具投資	256,540,744.93	—	—	256,540,744.93
(三) 其他非流動金融資產	—	—	692,424,249.35	692,424,249.35
持續以公允價值計量的資產				
總額	256,581,973.73	5,500,000.00	692,524,249.35	954,606,223.08

十二. 或有事項

項目	年末數	年初數
對外擔保形成的或有負債：	—	—
— 母公司借款擔保	—	—
— 同系附屬公司借款擔保	5,218,799,782.72	6,879,173,985.77
— 合營企業借款擔保	31,320,737.22	51,736,555.48
— 聯營企業借款擔保	98,340,000.00	—
合計	5,348,460,519.94	6,930,910,541.25

第十二節 財務報告

十二. 或有事項(續)

(1) 截至2019年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況如下：

相關單位	訴訟／糾紛內容	涉案金額 (萬元)	訴訟／糾紛狀態
泰州醫藥城華盈商貿有限公司	本集團2016年向對方採購藥品向第三方出售，因第三方拖欠貨款而未向藥品銷售方支付貨款。	8,666.12	一審進行中
上海東方明珠進出口有限公司	本集團2018年向對方採購面料向第三方出售，因第三方拖欠貨款而未向面料銷售方支付貨款。	2,091.06	一審進行中
余姚市豐惠建築裝飾工程部	本集團2014年向承租方出租房屋，因第三方與承租方的關於該出租房屋裝修工程費用糾紛，將本集團牽扯在內。	1,220.82	一審進行中

(2) 截至2019年12月31日，本集團無其他事項形成的或有負債情況。

與本集團資本支出承諾相關詳見本附註十三。

(3) 截至2019年12月31日，本集團無其他或有事項形成或有資產的情況。

十三. 資本承諾

項目	年末數	年初數
已簽約但未於財務報表中確認的資本性支出		
— 購建資產	1,422,293,185.96	441,793,934.15
— 港口投資項目	261,388,045.54	258,814,983.70
— 投資於聯營企業、合營企業及其他被投資單位	56,831,235.05	90,862,020.28
合計	1,740,512,466.55	791,470,938.13

註： 2018年2月1日，根據《國家發展改革委關於招商局物流集團有限公司等在境外聯合設立中白產業投資基金項目核准的批覆》(發改外資2018214號)，中白產業投資基金在開曼群島設立，採取有限合夥制，本集團之子公司中外運物流集團有限公司為有限合夥人，約定出資1,500萬美元，截至2019年12月31日已出資685.35萬美元，已承諾但未出資金額約為人民幣56,831,235.05元。

十四. 資產負債表日後事項中的非調整事項

- (1) 自新型冠狀病毒感染肺炎疫情(新冠肺炎疫情)2020年1月在中國爆發以來，本集團積極響應並嚴格執行國家對新冠肺炎疫情防控的各項規定和要求。本公司及各地子公司自2月10日起陸續開始復工，從供應保障、社會責任等方面多管齊下支持國家戰疫。

從目前情形看，國內疫情已基本得到控制，但國際疫情擴散愈演愈烈。外運股份各業態下的物流業務與國際貿易、航線運力、企業的復工複產等均密切相關。當前，受疫情影響，外貿進出口面臨著外需不振，訂單減少，國際航線不斷撤線，集裝箱吞吐量同比出現較大幅度下降，均直接對公司物流業務收入短期內帶來較大影響。

因疫情仍在進行中，尤其國際疫情影響也在逐步顯現中。本集團將持續密切關注新冠肺炎疫情的發展情況，並評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。

- (2) 除上述事項外，截至本報告日，本集團無其他需要披露的重大資產負債表日後事項。

十五. 非貨幣性資產交換

本集團本期無非貨幣性資產交換的情況。

第十二節 財務報告

十六. 債務重組

(1) 債權人披露情況：

債務重組方式	債權賬面價值	債務重組損失金額	長期股權投資 增加金額	佔債權人股權 的比例(%)
以資產收回債權	27,993,754.82	-15,487,084.02	-	-

註：根據北京市第三中級人民法院執行裁定書(2017)京03執恢11號之三裁定，法院依法對被執行人天津冶金集團有限公司所有的位於天津市和平區重慶道225號原267號房地產予以評估，並在司法網絡平台進行兩次公開拍賣，因無人競買流拍。被執行人天津冶金集團有限公司所有的位於天津市和平區重慶道225號原267號房地產歸申請執行人本公司之子公司中外運物流華北有限公司所有，以抵償天津冶金集團軋三鋼鐵有限公司、天津冶金集團有限公司的債務。

十七. 母公司財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

項目	年末數			年初數		
	原幣金額	折算率	人民幣金額	原幣金額	折算率	人民幣金額
庫存現金	--	--	146,977.29	--	--	38,767.91
其中：人民幣	86,202.96	1.0000	86,202.96	9,408.54	1.0000	9,408.54
美元	6,347.01	6.9726	44,255.19	2,029.74	6.8632	13,930.51
其他	-	-	16,519.14	-	-	15,428.86
銀行存款	--	--	4,072,817,027.79	--	--	2,232,340,868.76
其中：人民幣	3,849,788,308.08	1.0000	3,849,788,308.08	2,157,686,652.55	1.0000	2,157,686,652.55
美元	31,929,055.84	6.9726	222,628,534.73	10,856,898.11	6.8632	74,513,063.11
其他	-	-	400,184.98	-	-	141,153.10
其他貨幣資金	--	--	253,975.55	--	--	311,799.07
其中：人民幣	253,975.55	1.0000	253,975.55	311,799.07	1.0000	311,799.07
合計	--	--	4,073,217,980.63	--	--	2,232,691,435.74
其中：存放境外的款項總額	--	--	54,875.13	--	--	4,493,132.24

(1) 貨幣資金年末使用受限制狀況

項目	年末數	年初數	使用受限制的原因
信用卡押金	134,797.50	134,797.50	信用卡押金
應收利息	119,178.05	177,001.57	應收利息
合計	253,975.55	311,799.07	--

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收票據

(1) 應收票據分類

種類	年末數	年初數
商業承兌匯票	2,397,802.00	-
合計	2,397,802.00	-

(2) 本公司期末無已質押的應收票據。

(3) 年末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收票據

種類	年末終止確認金額	年末未終止確認金額
商業承兌匯票	-	1,000,000.00
合計	-	1,000,000.00

(4) 於2019年12月31日，本公司無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據(2018年12月31日：無)。

(5) 於2019年12月31日及2018年12月31日，本公司認為所持有的商業承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因違約而產生重大損失(預計應收票據可以全額收回)，故未計提壞賬準備。

(6) 上述餘額中無應收持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的應收票據。

(7) 上述應收票據的賬齡均在360天之內。

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收賬款

(1) 應收賬款總體情況

項目	年未數	年初數
應收賬款	988,181,425.04	1,248,776,352.86
減：信用損失準備	64,261,468.67	72,836,730.09
合計	923,919,956.37	1,175,939,622.77

(2) 應收賬款分類情況

項目	原值					合計	信用損失準備					淨值	原幣幣種	計提理由	原值期末數	
	賬齡						賬齡									
	180天以內	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上		180天以內	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上					
低風險組合	66,752,228.61	1,613,947.92	894,773.64	1,414,243.07	2,283,487.34	72,958,680.58	-	-	-	-	-	-	72,958,680.58	人民幣	-	72,958,680.58
正常風險組合	701,607,682.75	129,204,307.09	45,139,934.08	8,290,153.38	30,980,667.16	915,222,744.46	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	850,961,275.79	人民幣、美元	預期信用損失模型	915,222,744.46
其中：應計租	701,607,682.75	129,204,307.09	45,139,934.08	8,290,153.38	30,980,667.16	915,222,744.46	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	850,961,275.79	人民幣、美元	預期信用損失模型	915,222,744.46
合																
款項性質組合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	768,359,911.36	130,818,255.01	46,034,707.72	9,704,396.45	33,264,154.50	988,181,425.04	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	923,919,956.37	-	-	988,181,425.04

(3) 應收賬款整體賬齡

項目	年未數			年初數		
	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內(含1年)	899,178,166.37	90.99	7,063,114.33	1,155,904,307.14	92.56	9,213,086.12
1至2年(含2年)	46,034,707.72	4.66	18,288,155.46	56,946,434.35	4.56	30,179,633.23
2至3年(含3年)	9,704,396.45	0.98	7,929,531.72	11,729,399.59	0.94	10,269,554.05
3年以上	33,264,154.50	3.37	30,980,667.16	24,196,211.78	1.94	23,174,456.69
合計	988,181,425.04	100.00	64,261,468.67	1,248,776,352.86	100.00	72,836,730.09

(4) 本公司期末無信用損失準備轉回或收回情況。

(5) 本公司本年無實際核銷的應收賬款。

(6) 截止2019年12月31日，本公司無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款。

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收賬款(續)

(7) 應收關聯方款項

單位名稱	與本集團關係	金額	佔應收賬款總額的比例(%)
中國外運華南有限公司東莞分公司	子公司	17,194,767.46	1.74
龍巖中外運物流有限公司	子公司	14,535,377.46	1.47
中國外運中東有限公司	子公司	8,245,502.34	0.83
中國外運華北有限公司	子公司	8,177,341.30	0.83
湖南中南國際陸港有限公司	子公司	7,985,165.77	0.81
中國外運東北有限公司瀋陽分公司	子公司	5,587,569.68	0.57
中外運湖北有限責任公司	子公司	2,567,336.00	0.26
中國外運大件物流有限公司如皋分公司	子公司	1,691,928.66	0.17
中國外運安哥拉有限公司	子公司	1,318,338.93	0.13
其他	--	5,655,352.98	0.57
合計	--	72,958,680.58	7.38

(8) 應收賬款金額前五名單位情況

單位名稱	與本公司關係	金額	賬齡	信用損失準備	佔應收賬款總額的比例(%)
單位1	非關聯方	29,929,090.00	2年以內	840,156.15	3.03
單位2	非關聯方	29,069,891.79	3年以內	55,232.80	2.94
單位3	非關聯方	28,382,284.94	3年以內	468,424.19	2.87
單位4	非關聯方	21,628,694.87	1年以內	41,094.52	2.19
單位5	非關聯方	20,026,940.59	2年以內	38,250.80	2.03
合計	--	129,036,902.19	--	1,443,158.46	13.06



第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收賬款(續)

(9) 由金融資產轉移而終止確認的應收賬款

單位名稱	終止確認金額	與終止確認相關的利得和損失 (損失以「-」填列)
單位1	7,993,947.06	-124,837.77
單位2	4,298,809.03	-67,132.51
單位3	2,934,131.89	-45,820.98
單位4	1,650,558.00	-25,776.00
單位5	1,275,657.21	-19,921.35
單位6	1,232,931.03	-19,254.11
單位7	1,113,307.93	-17,386.01
單位8	975,698.88	-15,237.04
單位9	786,520.92	-12,282.73
單位10	767,146.10	-11,980.17
單位11	689,802.75	-10,772.33
單位12	549,310.40	-8,578.33
單位13	279,397.56	-4,363.22
單位14	95,280.00	-1,487.96
單位15	70,283.30	-1,097.58
單位16	62,250.00	-972.13
單位17	52,100.00	-813.62
單位18	33,650.15	-525.50
合計	24,860,782.21	-388,239.34

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收款項融資

(1) 應收款項融資分類

種類	年末數	年初數
銀行承兌匯票	31,467,958.31	22,838,736.35
應收賬款	-	-
合計	31,467,958.31	22,838,736.35

(2) 本公司期末無已質押的應收票據。

(3) 年末已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收票據

種類	年末終止確認金額	年末未終止確認金額
銀行承兌匯票	22,948,699.00	-
合計	22,948,699.00	-

(4) 於2019年12月31日，本公司無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據(2018年12月31日：無)

(5) 於2019年12月31日及2018年12月31日，本公司認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失(預計應收票據可以全額收回)，故未計提壞賬準備。

(6) 上述餘額中無應收持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的應收票據。

(7) 上述應收票據的賬齡均在360天之內。

5. 其他應收款

項目	年末數	年初數
應收利息	-	-
應收股利	90,850,271.49	84,271,356.22
其他應收款項	9,633,449,885.96	7,685,751,348.29
合計	9,724,300,157.45	7,770,022,704.51

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

(1) 應收股利

被投資單位	年初數	因合併範圍			外幣報表 折算差額	年末數	未收回原因	是否發生減值及 其判斷依據
		變更而增加	本年增加	本年減少				
賬齡1年以內的應收股利	6,218,447.53	-	688,363,046.17	691,784,130.90	-	2,797,362.80	-- --	
其中：中外運湖北有限責任公司	4,682,447.53	-	15,385,990.10	20,068,437.63	-	-	-- --	
中國國際展覽運輸有限公司	-	-	2,797,362.80	-	-	2,797,362.80	已宣告未發放 否	
中國外運華中有限公司	-	-	170,137,443.14	170,137,443.14	-	-	-- 否	
中國外運華南有限公司	-	-	161,418,150.14	161,418,150.14	-	-	-- 否	
中國外運長江有限公司	-	-	128,185,094.94	128,185,094.94	-	-	-- 否	
中國外運物流發展有限公司	-	-	48,632,178.36	48,632,178.36	-	-	-- 否	
中外運物流有限公司	-	-	42,309,684.76	42,309,684.76	-	-	-- 否	
中國外運東北有限公司	-	-	29,799,783.08	29,799,783.08	-	-	-- 否	
中國外運福建有限公司	-	-	23,847,649.10	23,847,649.10	-	-	-- 否	
中國外運陸橋運輸有限公司	-	-	21,476,951.92	21,476,951.92	-	-	-- 否	
中國外運重慶有限公司	-	-	11,557,306.30	11,557,306.30	-	-	-- 否	
中國外運(日本)有限公司	-	-	11,288,700.00	11,288,700.00	-	-	-- 否	
中外運-日新國際貨運有限公司	-	-	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-	-- 否	
中國外運韓國船務有限公司	-	-	4,660,827.65	4,660,827.65	-	-	-- 否	
江蘇江陰港港口集團股份有限公司	-	-	4,387,500.00	4,387,500.00	-	-	-- 否	
中國外運物流包裝有限公司	-	-	2,626,649.81	2,626,649.81	-	-	-- 否	
中國外運大件物流有限公司	-	-	730,824.07	730,824.07	-	-	-- 否	
馬鞍山天順港口有限責任公司	-	-	700,000.00	700,000.00	-	-	-- 否	
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.LTD	-	-	3,420,950.00	3,420,950.00	-	-	-- --	
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	1,536,000.00	-	-	1,536,000.00	-	-	-- --	
賬齡1年以上的應收股利	78,052,908.69	-	231,479,645.34	221,479,645.34	-	88,052,908.69	-- --	
其中：中國外運華北有限公司	45,839,160.58	-	-	-	-	45,839,160.58	支持子公司發展 否	
中國外運華東有限公司	10,904,887.09	-	221,479,645.34	221,479,645.34	-	10,904,887.09	支持子公司發展 否	
中國外運安徽有限公司	8,067,261.02	-	-	-	-	8,067,261.02	支持子公司發展 否	
貿迅國際有限公司	3,241,600.00	-	-	-	-	3,241,600.00	支持子公司發展 否	
中聯理貨有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-	20,000,000.00	註1 否	
合計	84,271,356.22	-	919,842,691.51	913,263,776.24	-	90,850,271.49	-- --	

註1：中聯理貨股利發放情況詳見附註九、7(2)註2。

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款項

1) 按款項性質分析

款項性質	年末數	年初數
關聯方往來款	9,412,934,127.80	7,663,794,208.14
合作方往來款	54,131,877.50	2,102,342.38
土地及其他保證金	17,613,268.64	19,356,104.35
其他往來款	148,770,612.02	780,736.32
小計	9,633,449,885.96	7,686,033,391.19
減：信用損失準備	-	282,042.90
合計	9,633,449,885.96	7,685,751,348.29

2) 按賬齡分析

項目	年末數			年初數		
	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備	賬面餘額	比例(%)	信用損失準備
1年以內(含1年)	6,026,180,127.85	62.55	-	4,158,872,067.42	54.11	89,414.39
1至2年(含2年)	115,498,366.23	1.20	-	142,129,415.25	1.85	191,607.87
2至3年(含3年)	141,416,177.54	1.47	-	-	-	-
3年以上	3,350,355,214.34	34.78	-	3,385,031,908.52	44.04	1,020.64
合計	9,633,449,885.96	100.00	-	7,686,033,391.19	100.00	282,042.90

3) 本公司本年無計提、收回或轉回的信用損失準備情況。

4) 本公司本報告期無實際核銷其他應收款項的情況。

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款項(續)

5) 持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款

單位名稱	年末數		年初數	
	欠款金額	計提信用 損失準備金額	欠款金額	計提信用 損失準備金額
中國外運長航集團有限公司	26,984,913.17	-	-	-
合計	26,984,913.17	-	-	-

6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收情況

單位名稱	與本公司關係	金額	賬齡	佔其他應收款項 總額的比例(%)	信用損失準備	性質或內容
中外運物流有限公司	子公司	4,188,439,600.00	1年以內	40.83	-	借款及代墊款
中國外運(香港)物流有限公司	子公司	1,614,244,668.12	3年及3年以上	16.60	-	借款及代墊款
中國外運華南有限公司	子公司	1,340,365,535.50	3年及3年以上	13.78	-	借款及代墊款
中國外運華東有限公司	子公司	364,600,128.92	1年以內及3年以上	3.75	-	借款及代墊款
中國外運物流發展有限公司	子公司	286,046,528.00	2年以內	2.94	-	借款及代墊款
合計	--	7,793,696,460.54	--	77.90	-	--

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款項(續)

7) 應收關聯方款項

單位名稱	與本公司關係	金額	佔其他應收款項 總額的比例(%)
中外運物流有限公司	子公司	4,188,439,600.00	43.48
中國外運(香港)物流有限公司	子公司	1,614,244,668.12	16.76
中國外運華南有限公司	子公司	1,340,365,535.50	13.91
中國外運華東有限公司	子公司	364,600,128.92	3.78
中國外運物流發展有限公司	子公司	286,046,528.00	2.97
中國外運華中有限公司	子公司	175,921,808.08	1.83
中國外運福建有限公司	子公司	173,136,603.84	1.80
中國外運長江有限公司	子公司	164,632,739.15	1.71
寧波梅山保稅港區中外運國際物流有限公司	子公司	130,590,000.00	1.36
中國外運東北有限公司	子公司	108,000,000.00	1.12
廣西中外運物流有限公司	子公司	99,198,366.23	1.03
中國外運大件物流有限公司	子公司	89,537,241.34	0.93
中外運冷鏈物流有限公司	子公司	81,680,000.00	0.85
深圳中外運物流有限公司	子公司	80,137,561.33	0.83
中山中外運物流有限公司	子公司	56,660,000.00	0.59
重慶中外運物流有限公司	子公司	56,290,000.00	0.58
中國外運陸橋運輸有限公司	子公司	48,746,926.65	0.51
東營中外運物流有限公司	子公司	40,900,000.00	0.42
中外運湖北有限責任公司	子公司	40,567,509.53	0.42
中外運物流投資控股有限公司	子公司	38,852,195.16	0.40
中國外運安哥拉有限公司	子公司	30,197,828.05	0.31
中外運化工國際物流有限公司	子公司	23,503,893.48	0.24
中國外運重慶有限公司	子公司	20,643,000.00	0.21
廣東中外運黃埔倉碼有限公司	子公司	20,000,000.00	0.21
上海中外運冷鏈運輸有限公司	子公司	20,000,000.00	0.21
中外運長江船務有限公司	子公司	19,105,730.74	0.20
中外運久凌儲運有限公司	子公司	15,142,452.62	0.16
中國外運安徽有限公司	子公司	15,000,000.00	0.16
濰坊中外運國際物流有限公司	子公司	14,620,000.00	0.15
威海中外運物流發展有限公司	子公司	13,864,500.00	0.14
濟南中外運國際物流有限公司	子公司	12,500,000.00	0.13
廈門中外運物流有限公司	子公司	10,537,221.01	0.11
其他	--	19,272,090.05	0.20
合計	--	9,412,934,127.80	97.71

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款項(續)

- 8) 於2019年12月31日，本公司無由金融資產轉移至終止確認的其他應收款項。
- 9) 於2019年12月31日，本公司無其他應收款項轉移，如以其他應收款項為標的進行證券化、保理等，繼續涉入形成的資產、負債。
- 10) 於2019年12月31日，本公司無預付賬款轉入其他應收款項的情況。

6. 長期應收款

項目	年末數			年初數			
	賬面金額	信用損失準備	賬面價值	賬面金額	信用損失準備	賬面價值	年末折現率區間
關聯方貸款(註)	1,395,344,773.34	-	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	1.2%-12.5%
合計	1,395,344,773.34	-	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	--

註：於2019年12月31日，本公司長期應收款為人民幣1,870,098,615.30元，其中一年內到期的長期應收款474,753,841.96元。本公司長期應收款包括對子公司的委託貸款1,785,343,615.30元及對本公司之合營企業蘇州物流中心的借款49,875,000.00元和上海普安的借款人民幣34,880,000.00元，其中一年到期的長期應收款分別為7,125,000.00元和4,960,000.00元，對合營企業的借款情況詳見本附註九、11。

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	年初數	本年增加	本年減少	其他增加(減少)	合併範圍	外幣報表	年末數
					變更之影響	折算影響數	
對子公司投資	10,452,318,079.59	7,310,417,179.15	97,238,088.71	-132,490,787.54	-	-	17,533,006,382.49
對合營企業投資	410,669,359.71	18,992,645.22	9,455,484.30	-	-	-	420,206,520.63
對聯營企業投資	256,596,433.76	38,316,472.37	12,272,362.80	-	-	-	282,640,543.33
小計	11,119,583,873.06	7,367,726,296.74	118,965,935.81	-132,490,787.54	-	-	18,235,853,446.45
減：長期股權投資減值準備	8,821,076.00	-	8,821,076.00	-	-	-	-
合計	11,110,762,797.06	7,367,726,296.74	110,144,859.81	-132,490,787.54	-	-	18,235,853,446.45

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細

被投資單位	投資成本	年初餘額	本年增減變動									年末餘額	減值準備	年末餘額		
			減值準備	增加投資	減少投資	權益法下 確認的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放 現金股利和利潤	計提減值準備	外幣報表 折算影響數				其他	
子公司	17,665,497,170.03	10,452,318,079.59	8,821,076.00	7,310,417,179.15	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-	-123,669,711.54	17,533,006,382.49	-	-
中外運物流有限公司	3,749,751,354.67	3,846,989,443.38	-	-	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-	-	3,749,751,354.67	-	-
中國外運華南有限公司	1,272,219,038.71	1,272,219,038.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,272,219,038.71	-	-
中外運空運發展股份有限公司	8,297,884,810.19	1,215,305,719.75	-	7,082,579,090.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,297,884,810.19	-	-
中國外運華東有限公司	1,079,345,218.38	1,079,345,218.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,079,345,218.38	-	-
中國外運長江有限公司	791,516,900.00	791,516,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	791,516,900.00	-	-
中國外運華中有限公司	629,117,947.59	629,117,947.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629,117,947.59	-	-
宏光發展有限公司	430,372,292.05	430,372,292.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430,372,292.05	-	-
寶迅國際有限公司	341,057,315.76	341,057,315.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	341,057,315.76	-	-
中國外運福建有限公司	200,932,169.33	200,932,169.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,932,169.33	-	-
中國外運華北有限公司	134,456,656.87	134,456,656.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,456,656.87	-	-
中國外運大件物流有限公司	134,428,500.00	134,428,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,428,500.00	-	-
中國外運物流發展有限公司	132,490,787.54	132,490,787.54	8,821,076.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-123,669,711.54	-	-	
中外運湖北有限責任公司	121,144,778.00	121,144,778.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,144,778.00	-	-
中外運創新科技有限公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-
中國外運物流投資有限公司	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,238,088.71	-	-
山東中外運亞細亞聯運有限公司	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,600,000.00	-	-
其他	122,941,312.23	122,941,312.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,941,312.23	-	-
合營企業	431,211,227.30	410,669,359.71	-	-	-	18,992,645.22	-	-	-9,455,484.30	-	-	-	-	420,206,520.63	-	-
蕪湖三山港口有限責任公司	140,000,000.00	129,663,051.86	-	-	-	1,534,310.45	-	-	-	-	-	-	-	131,197,362.31	-	-
中國外運蘇州物流中心有限公司	97,898,300.00	87,962,554.22	-	-	-	2,818,221.98	-	-	-	-	-	-	-	90,780,776.20	-	-
中外運-日新國際貨運有限公司	55,518,961.25	79,086,857.03	-	-	-	9,107,655.00	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	-	83,194,512.03	-	-
中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	90,000,000.00	48,237,574.45	-	-	-	1,231,989.19	-	-	-	-	-	-	-	49,469,563.64	-	-
上海遠運國際物流有限公司	16,058,835.00	32,265,064.45	-	-	-	1,423,576.26	-	-	-1,034,534.30	-	-	-	-	32,654,106.41	-	-
上海聯和冷鏈物流有限公司	15,000,000.00	14,997,945.43	-	-	-	-1,173,538.24	-	-	-	-	-	-	-	13,824,407.19	-	-
SINOTRANS ALMAIDOUJEMIDDLEEAST																
CO. LTD	3,695,600.00	13,502,682.47	-	-	-	-1,814,922.22	-	-	-3,420,950.00	-	-	-	-	8,266,810.25	-	-
其他	13,039,531.05	4,953,629.80	-	-	-	5,865,352.80	-	-	-	-	-	-	-	10,818,982.60	-	-
聯營企業	166,756,452.64	256,596,433.76	-	-	-	38,316,472.37	-	-	-12,272,362.80	-	-	-	-	282,640,543.33	-	-
江蘇江陰港口集團股份有限公司	59,319,000.00	141,171,292.36	-	-	-	36,704,780.26	-	-	-8,775,000.00	-	-	-	-	169,101,072.62	-	-
上海普安倉儲有限公司	78,173,640.00	76,542,805.94	-	-	-	-248,944.66	-	-	-	-	-	-	-	76,293,861.28	-	-
馬鞍山天順港口有限責任公司	21,000,000.00	28,908,429.10	-	-	-	773,367.69	-	-	-700,000.00	-	-	-	-	28,981,796.79	-	-
中國國際貨運運輸有限公司	8,263,812.64	9,973,906.36	-	-	-	1,087,269.08	-	-	-2,797,362.80	-	-	-	-	8,263,812.64	-	-
合計	18,263,464,849.97	11,119,583,873.06	8,821,076.00	7,310,417,179.15	97,238,088.71	57,309,117.59	-	-	-21,727,847.10	-	-	-	-123,669,711.54	18,235,853,446.45	-	-

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 長期股權投資(續)

(3) 對子公司的投資

被投資單位名稱	初始投資成本	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	年末數
中外運物流有限公司	3,846,989,443.38	3,846,989,443.38	-	-	97,238,088.71	-	3,749,751,354.67
中國外運華南有限公司	1,272,219,038.71	1,272,219,038.71	-	-	-	-	1,272,219,038.71
中外運空運發展股份有限公司	1,215,305,719.75	1,215,305,719.75	-	7,082,579,090.44	-	-	8,297,884,810.19
中國外運華東有限公司	1,079,345,218.38	1,079,345,218.38	-	-	-	-	1,079,345,218.38
中國外運長江有限公司	791,516,900.00	791,516,900.00	-	-	-	-	791,516,900.00
中國外運華中有限公司	629,117,947.59	629,117,947.59	-	-	-	-	629,117,947.59
宏光發展有限公司	430,372,292.05	430,372,292.05	-	-	-	-	430,372,292.05
貿迅國際有限公司	341,057,315.76	341,057,315.76	-	-	-	-	341,057,315.76
中國外運福建有限公司	200,932,169.33	200,932,169.33	-	-	-	-	200,932,169.33
中國外運華北有限公司	134,456,656.87	134,456,656.87	-	-	-	-	134,456,656.87
中國外運大件物流有限公司	134,428,500.00	134,428,500.00	-	-	-	-	134,428,500.00
中國外運物流發展有限公司	132,490,787.54	123,669,711.54	-	-	123,669,711.54	-	-
中外運湖北有限責任公司	121,144,778.00	121,144,778.00	-	-	-	-	121,144,778.00
中外運創新科技有限公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
中國外運物流投資有限公司	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71
山東中外運亞歐物聯網運營有限公司	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00
其他	122,941,312.23	122,941,312.23	-	-	-	-	122,941,312.23
合計	10,680,156,168.30	10,443,497,003.59	-	7,310,417,179.15	220,907,800.25	-	17,533,006,382.49

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 長期股權投資(續)

(4) 長期股權投資減值準備變動如下：

項目	年初數	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少		外幣報表 折算影響數	年末數
				減少數	減少原因		
中國外運物流發展 有限公司	8,821,076.00	-	-	8,821,076.00	因託管不再控制， 轉入其他非流動 金融資產	-	-
合計	8,821,076.00	-	-	8,821,076.00	-	-	-

(5) 本公司無向投資企業轉移資金的能力受到限制的有關情況。

8. 長期借款

借款類別	年末數	年初數	年末利率區間(%)
信用借款	616,875,000.00	2,624,180,565.99	1.20-4.04
合計	616,875,000.00	2,624,180,565.99	—
減：一年內到期的長期借款	500,000,000.00	1,000,000,000.00	—
其中：信用借款	500,000,000.00	1,000,000,000.00	—
一年後到期的長期借款	116,875,000.00	1,624,180,565.99	—

(1) 年末金額中前五名長期借款

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率(%)	年末數		年初數	
					外幣金額	本幣金額	外幣金額	本幣金額
招商局集團財務有限公司	2018-01-02	2020-04-16	人民幣	4.04	-	500,000,000.00	-	500,000,000.00
中國農業發展銀行	2016-08-10	2026-08-10	人民幣	1.20	-	49,875,000.00	-	57,000,000.00
中國農業發展銀行	2015-11-20	2034-11-17	人民幣	1.20	-	40,000,000.00	-	40,000,000.00
中國農業發展銀行	2016-02-29	2033-02-28	人民幣	1.20	-	27,000,000.00	-	27,000,000.00

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

9. 應付債券

(1) 應付債券

項目	年末數	年初數
2016年一期20億公司債券	2,052,367,210.99	2,051,567,210.98
2016年二期15億公司債券	1,367,119,232.80	1,514,517,123.21
合計	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

註： 本公司應付債券情況詳見本附註九、36。

(2) 應付債券增減變動表

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	合併範圍 變更之影響	本期發行	按面值		本期償還	外幣報表 折算影響數	期末餘額
								計提利息	溢折價攤銷			
2016年一期20億公司債												
券	2,000,000,000.00	2016-03-02	5年	2,000,000,000.00	2,051,567,210.98	-	-	-	800,000.01	-	-	-2,052,367,210.99
2016年二期15億公司債												
券	1,500,000,000.00	2016-08-24	5年	1,500,000,000.00	1,514,517,123.21	-	-	2,152,109.58	450,000.01	150,000,000.00	-	-1,367,119,232.80
合計	3,500,000,000.00	--	--	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	2,152,109.58	1,250,000.02	150,000,000.00	-	-3,419,486,443.79
減：一年內到期的應付												
債券	--	--	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一年後到期的應付債券	3,500,000,000.00	--	--	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	-	-	-	-	-3,419,486,443.79

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

10. 資本公積

2019年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 資本(或股本)溢價	5,114,068,361.96	5,730,941,859.44	80,457,205.38	10,764,553,016.02
1. 投資者投入的資本	5,114,068,361.96	5,730,941,859.44	-	10,845,010,221.40
2. 其他	-	-	80,457,205.38	-80,457,205.38
二. 其他資本公積	-544,469.65	-	-	-544,469.65
1. 其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合計	5,113,523,892.31	5,730,941,859.44	80,457,205.38	10,764,008,546.37
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

2018年：

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一. 資本(或股本)溢價	5,114,068,361.96	-	-	5,114,068,361.96
1. 投資者投入的資本	5,114,068,361.96	-	-	5,114,068,361.96
二. 其他資本公積	-544,469.65	-	-	-544,469.65
1. 其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合計	5,113,523,892.31	-	-	5,113,523,892.31
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

11. 未分配利潤

項目	本年數	上年數
上年年末數	1,920,223,092.41	1,393,750,246.98
加：年初未分配利潤調整數	-23,003,108.98	-
其中：會計政策變更	-23,003,108.98	-
年初數	1,897,219,983.43	1,393,750,246.98
本年增加	872,007,124.80	1,122,673,529.95
其中：本年歸屬於母公司的淨利潤	872,007,124.80	1,122,673,529.95
本年減少	1,049,305,216.23	596,200,684.52
其中：本年提取法定盈餘公積數	87,200,712.48	112,267,353.00
分配利潤	962,104,503.75	483,933,331.52
本年年末數	1,719,921,892.00	1,920,223,092.41

12. 營業收入

項目	本年累計數		上年累計數	
	收入	成本	收入	成本
航運及相關	2,245,250,205.67	1,898,168,727.92	2,145,058,837.38	1,834,355,968.57
合計	2,245,250,205.67	1,898,168,727.92	2,145,058,837.38	1,834,355,968.57

13. 財務費用

項目	本年累計數	上年累計數
利息支出	286,047,476.73	244,391,150.73
其中：銀行及其他借款	124,039,032.19	135,041,150.74
債券利息及票據貼現	131,793,633.44	109,349,999.99
租賃負債費用	30,214,811.10	-
減：已資本化的利息費用	-	-
減：利息收入	266,607,689.45	180,967,204.81
匯兌淨損失(淨收益以「-」號填列)	-23,490,882.03	-53,925,083.65
其他	3,623,898.46	20,899,846.76
合計	-427,196.29	30,398,709.03

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

14. 投資收益

項目	本年累計數	上年累計數
長期股權投資收益	950,845,996.30	1,340,994,160.36
其中：權益法核算確認的投資收益	57,309,117.59	48,588,515.98
其他非流動金融資產	10,000,000.00	-
其中：持有期間取得的投資收益	10,000,000.00	-
交易性金融資產	118,290.30	10,279,868.98
其中：持有期間取得的投資收益	118,290.30	10,279,868.98
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	-14,526,454.50	-
合計	946,437,832.10	1,351,274,029.34

第十二節 財務報告

十七. 母公司財務報表主要項目註釋(續)

15. 母公司現金流量表補充資料

項目	本年累計數	上年累計數
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	872,007,124.80	1,122,673,529.95
加：資產減值損失	-	-
信用減值損失	8,748,187.28	253,551.44
固定資產折舊、投資性房地產折舊、使用權資產折舊	36,410,017.01	9,650,705.89
無形資產攤銷	28,952,087.42	17,691,394.05
長期待攤費用攤銷	516,830.25	504,258.03
資產處置損失(收益以「-」號填列)	1,364,048.45	-
非流動資產毀損、報廢損失(收益以「-」號填列)	35,685.07	12,785.39
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-	-
財務費用(收益以「-」號填列)	72,682,198.47	71,855,729.04
投資損失(收益以「-」號填列)	-946,437,832.10	-1,351,274,029.34
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-	-
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-	-
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-	3,595,453.35
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-398,270,715.01	-459,966,273.31
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	304,668,683.17	977,586,929.41
經營活動產生的現金流量淨額	-19,323,685.19	392,584,033.90
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本	-	-
一年內到期的可轉換公司債券	-	-
融資租入固定資產	-	-
以前年度工資差額結餘轉增國家資本金	-	-
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	4,072,964,005.08	2,232,379,636.67
減：現金的年初餘額	2,232,379,636.67	326,727,167.08
加：調整年初客戶結算備付金的分類	-	-
現金及現金等價物淨增加額	1,840,584,368.41	1,905,652,469.59

十八. 其他重要事項

截止2019年12月31日，本集團無需要披露的重要事項。

十九. 財務報表的批准

本集團2019年度財務報表已經本公司董事會於2020年3月31日批准報出。

補充資料

(1) 本年非經營性損益表

按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益(2008)》的規定，本集團2019年度非經營性損益如下：

項目	本年累計數	上年累計數 說明
非流動資產處置損益	203,048,696.02	693,786,460.93
越權審批或無正式批准文件或偶發性的稅收返還、減免	-	-
計入當期損益的政府補助	269,249,426.21	152,105,123.07
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	11,513,523.89	8,978,297.29
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	43,242,304.47	-
非貨幣性資產交換損益	-	-
委託他人投資或管理資產的損益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備	-	-
債務重組損益	15,487,084.02	-
企業重組費用	-	-
交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益	-	-
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨損益	-	-
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益	-	-

第十二節 財務報告

補充資料(續)

(1) 本年非經營性損益表(續)

項目	本年累計數	上年累計數	說明
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債取得的投資收益	20,186,939.33	442,838,077.81	
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	20,095,517.46	11,371,444.80	
對外委託貸款取得的損益	-	-	
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益	-	-	
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響	-	-	
受託經營取得的託管費收入	25,471,698.11	10,377,358.50	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-122,461,154.08	-249,263,114.03	
其他符合非經常性損益定義的損益項目	318,572,149.70	660,598,884.90	增值稅加計抵減、股權按公允價值重新計量產生的利得及所得稅費用轉回
小計	804,406,185.13	1,730,792,533.27	
所得稅影響額	-67,515,400.08	-116,774,977.15	
少數股東權益影響額(稅後)	-6,001,077.43	-15,792,892.36	
合計	730,889,707.62	1,598,224,663.76	

補充資料(續)

(2) 淨資產收益率及每股收益

按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露(2010年修訂)》的規定，本集團2019年度加權平均淨資產收益率、基本每股收益和稀釋每股收益如下：

報告期利潤	加權平均	每股收益	
	淨資產收益(%)	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	10.29	0.38	0.38
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	7.61	0.28	0.28



第十三節 備查文件目錄

備查文件目錄 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事長：李關鵬

董事會批准報送日期：2020年3月31日





中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

地址：北京市朝陽區安定路 5 號院 10 號樓 B 棟

郵編：100029

傳真：8610 52296519

電子郵箱：ir@sinotrans.com

公司網址：<http://www.sinotrans.com>

承董事會命
中國外運股份有限公司
公司秘書
李世礎

北京，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，本公司董事會成員包括李關鵬(董事長)、宋德星(副董事長)、宋嶸(執行董事)、栗健(非執行董事)、熊賢良(非執行董事)、江艦(非執行董事)、許克威(非執行董事)，以及四位獨立非執行董事王泰文、孟焰、宋海清及李倩。