

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)

## 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲載列中國外運股份有限公司（『本公司』）於上海證券交易所網站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）刊登的《中國外運股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）募集說明書摘要》，僅供參閱。

承董事會命  
中國外運股份有限公司  
公司秘書  
李世礎

北京，二零二一年七月二十一日

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）、劉威武（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。



**中国外运股份有限公司**  
**SINOTRANS LIMITED**

**中国外运股份有限公司**

(住所：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号)

**2021年面向专业投资者公开发行公司债券**  
**(第一期) 募集说明书摘要**

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

联席主承销商



(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

签署日期：2021 年 7 月 21 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人主体信用等级为AAA，本期债券债项评级为AAA级，本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为3,317,868.54万元（截至2021年3月31日经审计的合并报表中所有者权益合计），发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为275,400.81万元（2018-2020年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券仅面向专业投资者发行。本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券为无担保债券。在债券存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

五、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，

并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、受让或者其他合法方式取得本期债券视作同意《债券受托管理协议》。

六、遵照《公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

七、根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，该等级表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。上海新世纪将在本期债券有效存续期内，在每年发行人年报公告后 2 个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。评级结果将在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）公布，投资者可在上述网站查询跟踪评级结果。

八、本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率、调整方式以及调整幅度的公告；若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。发行人发出关于是否调整本期债券票面利率、调整方式及调整幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度付息日前将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>6</b>
一、发行人基本情况 .....	6
二、本次发行批准情况.....	7
三、本期债券的主要条款 .....	7
四、本期债券发行及上市安排 .....	11
五、本期债券发行的有关机构 .....	11
<b>第二节 发行人及本期债券的资信情况 .....</b>	<b>15</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	15
二、信用评级报告的主要事项 .....	15
三、发行人历史评级情况 .....	17
四、发行人的资信情况.....	18
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>21</b>
一、发行人基本情况 .....	21
二、发行人历史沿革 .....	22
三、发行人股本结构和股权结构.....	24
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....	27
五、发行人独立性情况.....	29
六、发行人法人治理结构及内部组织架构.....	30
七、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	34
八、发行人主营业务经营情况 .....	37
九、发行人报告期是否存在重大违法违规行为.....	42
十、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况 .....	42
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>43</b>
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>51</b>
一、本期债券的募集资金规模 .....	51
二、本期债券募集资金使用计划.....	51
三、募集资金的现金管理 .....	51

四、募集资金使用计划调整.....	52
五、募集资金专项账户管理安排.....	52
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	52
七、发行人对于本期债券募集资金的承诺.....	53
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	53
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>54</b>
一、备查文件内容.....	54
二、备查文件查阅地点.....	54
三、备查文件查阅时间.....	55

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：中国外运股份有限公司

英文名称：Sinotrans Limited

注册地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼外运大厦 B 座

法定代表人：李关鹏

成立日期：2002 年 11 月 20 日

注册资本：人民币 740,080.39 万元

信息披露事务负责人：李世础

邮政编码：100082

联系电话：010-52296643、010-52296642

传真号码：010-52296655

统一社会信用代码：911100007109305601

公司网址：[www.sinotrans.com](http://www.sinotrans.com)

经营范围：无船承运业务（有效期至 2024 年 3 月 9 日）；普通货运；国际快递（邮政企业专营业务除外）（有效期至 2020 年 6 月 20 日）；国内水路运输船舶代理及客货物运输代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品和过境货物的国际运输代理业务，包括：订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、相关的短途运输服务及运输咨询业务；办理国际多式联运业务；船舶租赁；信息技术服务和鉴证咨询服务；包装服务；货物进出口；代理进出口、组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



所属行业：装卸搬运和运输代理业<sup>1</sup>

## 二、本次发行批准情况

### （一）公司债券发行批准情况

本公司于2020年3月31日召开的第二届董事会第十九次会议同意发行债券类融资工具并提请股东大会批准发行债券类融资工具事宜的授权，同时授权任何两位执行董事在决议案经2019年度股东大会批准当日起至公司2020年度股东大会召开日期间，并在债权类融资工具的注册有效期内，根据市场情况处理与发行债券类融资工具有关的一切事宜。

本公司于2020年6月1日召开的2019年度股东大会上通过了《关于申请发行债券类融资工具的授权的议案》。出席本次会议的A股、H股股东和代理人共24人，所持有表决权的股份总数共5,097,277,605股，占公司表决权股份总数的68.87%。本次会议的召集和召开程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等有关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，出席会议人员的资格、召集人的资格合法有效，会议的表决程度、表决结果合法有效。

2021年3月12日，本公司经上述决议授权的执行董事对本次债券出具了补充决议，同意公司面向专业投资者公开发行公司债券不超过人民币40亿元（含40亿元），采用分期发行的方式。

### （二）本次债券的审核情况及注册规模

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币40亿元（含40亿元）的公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]1780号）。

## 三、本期债券的主要条款

### 1. 发行主体：中国外运股份有限公司

<sup>1</sup> 根据2017年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准，发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58多式联运和运输代理业”（在2011年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中，为“G58装卸搬运和运输代理业”）；根据中国证监会2012年10月26日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58装卸搬运和运输代理业”。

**2. 债券名称：**中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

**3. 发行规模：**本次债券发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），采用分期发行的方式。本期债券发行规模不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

**4. 债券票面金额及发行价格：**本期债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

**5. 债券期限：**本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

**6. 发行人调整票面利率选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率、调整方式以及调整幅度的公告；若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**7. 投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券票面利率、调整方式及调整幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度付息日前将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。

**8. 回售登记期：**自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率、调整方式及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整票面利率、调整方式及调整幅度的决定。

**9. 担保情况：**本期债券为无担保债券。

**10. 债券利率或其确定方式：**本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券票面利率通过簿记建档方式确定。本期债券票面利率在存续期的前 3 年内固定不变，在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率在其存续期内后 2 年的票面利率为存续期内前 3 年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在其存续期内后 2 年

固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期内后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

**11. 债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**12. 还本付息方式及支付金额：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

**13. 发行方式与发行对象：**本期债券采用面向专业投资者公开发行的方式发行。本期债券的发行对象为《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、国务院证券监督管理机构规定的专业投资者。

**14. 配售规则：**簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

**15. 向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**16. 发行首日及起息日：**本期债券的发行首日为 2021 年 7 月 23 日，起息日为 2021 年 7 月 26 日。

**17. 利息登记日：**按照上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

**18. 付息日：**本期债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 7 月 26 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 7 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

**19. 计息期限：**本期债券的计息期限为 2021 年 7 月 26 日至 2026 年 7 月 26 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2021 年 7 月 26 日至 2024 年 7 月 26 日。

**20. 兑付登记日：**本期债券兑付登记日为 2026 年 7 月 26 日之前的第 3 个交易日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付登记日为 2024 年 7 月 26 日之前的第 3 个交易日。

**21. 兑付日：**本期债券的本金兑付日为 2026 年 7 月 26 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为 2024 年 7 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

**22. 本息支付方式：**本期债券的本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**23. 信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级。

**24. 牵头主承销商、债券受托管理人：**中信证券股份有限公司。

**25. 联席主承销商：**招商证券股份有限公司。

**26. 承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**27. 拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**28. 募集资金及偿债资金专项账户：**发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

**29. 募集资金用途：**本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。

**30. 质押式回购安排:** 公司主体信用等级为 AAA, 本期债券信用等级为 AAA, 本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件, 具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

**31. 税务提示:** 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

1. 发行公告刊登日期: 2021 年 7 月 21 日。
2. 发行首日: 2021 年 7 月 23 日。
3. 网下发行期限: 2021 年 7 月 23 日、2021 年 7 月 26 日。

### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后, 发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请, 具体上市时间将另行公告。

## 五、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人: 中国外运股份有限公司

注册地址: 北京市海淀区西直门北大街甲 43 号

办公地址: 北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼外运大厦 B 座

法定代表人: 李关鹏

联系人: 金旭光、贺启航、王嘉柱

电话: 010-52296643、010-52296642

传真: 010-52296655

邮政编码: 100029

### （二）牵头主承销商、债券受托管理人: 中信证券股份有限公司

注册地址: 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址: 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、朱军、邸竞之、蔡恩奇

电话：010-60833367

传真：010-60833504

邮政编码：100026

### **（三）联席主承销商：招商证券股份有限公司**

注册地址：广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

办公地址：北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼招商银行大厦 17 层

法定代表人：霍达

联系人：丁修仪、刘华超、马涛

电话：010-60840892

传真：010-57782929

邮政编码：100045

### **（四）发行人律师：上海市锦天城律师事务所**

注册地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9 层

负责人：顾功耘

经办律师：奚乐乐、刘聪

电话：021-20511000

传真：021-20511999

邮政编码：200120

### **（五）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

办公地址：北京市丰台区丽泽路 16 号院 4 号楼汇亚大厦 30 层

执行事务合伙人：谭小青

经办人员：汪洋、冯光辉、董秦川、杨行芳、张箐竹

电话：010-65542288

传真：010-65547190

邮政编码：100028

**（六）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

注册地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

办公地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1#泰康金融大厦 1809 室

法定代表人：朱荣恩

联系人：周灵

电话：010-85879771-811

传真：010-85879770

邮政编码：100026

**（七）募集资金专项账户开户银行：中国银行股份有限公司北京市分行**

营业场所：北京市东城区朝内大街 2 号

负责人：王志恒

联系人：刘彬

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号

电话：010-65154573

传真：010-65154571

邮政编码：100010

**（八）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

注册地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

负责人：黄红元

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200127

**（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

注册地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

电话：021-68870204

传真：021-68870064

邮政编码：200127



## 第二节 发行人及本期债券的资信情况

### 一、本期债券的信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。上述信用评级表明本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券的信用等级为 AAA，反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

##### 1. 优势

###### （1）规模优势明显

中国外运为央企体系中从事综合物流业务的主要企业和我国最大的第三方物流服务商，行业地位较高，竞争实力较强。2019 年公司吸收合并下属 A 股上市公司外运发展，规模优势进一步扩大；2020 年对 KLG Holding 下属 7 家物流子公司的股权收购，有效充实了公司在欧洲地区的业务网络。

###### （2）股东支持力度大

中国外运为招商局集团下属核心企业，在业务、资源、渠道等各个方面可获得股东的一定支持。

###### （3）投资收益可对盈利提供较好补充

近年来中国外运对合联营企业确认的投资收益持续增长，投资收益可对公司盈利提供较好补充。

###### （4）现金流状况良好

中国外运主业获现能力较强，近年来经营性现金流状况表现良好，货币资金存量及剩余银行授信较为充足，公司财务弹性较好。

#### **（5）资本市场融资渠道畅通**

中国外运于 2019 年通过换股方式实现 A 股上市，完成 A+H 统一资本市场运作平台的搭建，公司资本化发展渠道更为畅通。

## **2. 风险**

### **（1）行业竞争激烈**

现阶段我国物流行业集中度较低，同时在全球经济增速放缓背景下，物流行业加速向存量市场转变，中国外运面临较为激烈的竞争环境。

### **（2）新冠肺炎疫情等不确定性因素增加**

中国外运开展的物流业务与宏观经济形势及国际贸易密切相关，现阶段中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情等不确定性因素有所增加，公司面临一定经营压力。

### **（3）海外投资及整合带来的管理难度加大**

2020 年中国外运完成对欧洲 KLG Holding 下属 7 家欧洲物流子公司 100% 股权收购，海外业务拓展及并购整合使得公司面临的管理难度有所加大。

## **（三）跟踪评级的有关安排**

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

### 三、发行人历史评级情况

发行人自 2011 年以来，委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定的主体信用等级均为 AAA。截至本募集说明书摘要出具日，发行人历史主体评级均为 AAA，评级展望均为“稳定”。

发行人主体历史评级情况如下：

表 2-1 发行人主体历史评级情况

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2021-04-20	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2021-04-09	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2021-03-11	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2020-05-26	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2019-05-23	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2018-06-25	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2017-06-14	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2016-08-19	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2016-06-22	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2016-02-18	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2015-06-16	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2014-05-23	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2013-07-24	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2013-04-09	AAA	稳定	维持	上海新世纪

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2021-04-20	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2012-06-19	AAA	稳定	维持	上海新世纪
主体评级	2011-06-10	AAA	稳定	首次	上海新世纪

#### 四、发行人的资信情况

##### （一）发行人获得主要贷款银行的授信与使用情况

发行人资信状况良好，与多家大型金融机构建立了长期、稳定的信贷业务关系，融资渠道较为畅通，融资能力强。截至 2021 年 3 月末，发行人共有银行授信额度 212.34 亿元，其中，未使用银行授信 102.39 亿元，具体情况如下表所示：

表 2-2 截至 2021 年 3 月末发行人银行授信情况

单位：亿元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	中国银行	101.88	44.29	57.59
2	招商银行	20.00	4.06	15.94
3	北京银行	20.00	1.02	18.98
4	光大银行	5.00	-	5.00
5	摩根大通银行	2.70	0.60	2.10
6	上海银行	3.00	0.22	2.78
7	国家开发银行	23.38	23.38	-
8	中国进出口银行	8.91	8.91	-
9	中国工商银行（亚洲）有限公司	6.38	6.38	-
10	中国农业发展银行	1.10	1.10	-
11	星展银行	19.98	19.98	-
12	广发银行	0.01	0.01	-
合计		<b>212.34</b>	<b>109.95</b>	<b>102.39</b>

##### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重

## 违约现象

发行人最近三年及一期与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

### （三）发行人债券、其他债务融资工具的发行及偿还情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司已发行的直接债务融资情况如下表所示，尚未兑付的债券及债务融资工具总额为人民币 33.75 亿元。

**表 2-3 截至募集说明书摘要签署日发行人及其子公司已发行的债券及债务融资工具情况**

发行人	证券简称	发行日期	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	发行期限 (年)	票面利率 (%)	是否已 兑付
中国外运	21 中外运 MTN001	2021-06-07	20.00	20.00	3.00	3.50	否
中国外运	20 中外运 ABN001 优先	2020-12-18	4.75	-	0.25	3.60	是
中国外运	20 中外运 ABN001 次	2020-12-18	0.25	0.25	0.50	-	否
中国外运	19 中外运 ABN001 优先	2019-12-19	10.45	-	0.52	3.45	是
中国外运	19 中外运 ABN001 次	2019-12-19	0.55	-	0.52	-	是
中国外运	16 外运 03	2016-08-23	15.00	13.50	5 (3+2)	3.70	否
中国外运	16 外运 01	2016-03-01	20.00	-	5.00	3.20	是
中国外运	16 中外运 SCP001	2016-01-13	15.00	-	0.74	2.60	是
中国外运	15 中外运 SCP002	2015-05-27	20.00	-	0.74	3.60	是
中国外运	15 中外运 SCP001	2015-03-13	20.00	-	0.25	5.15	是
中国外运	13 外运债	2013-11-08	20.00	-	3.00	5.70	是
中国外运	13 中外运 SCP001	2013-06-08	20.00	-	0.49	4.00	是
中国外运	12 中外运 SCP001	2012-09-18	20.00	-	0.74	4.19	是
中国外运	12 中外运 MTN1	2012-03-16	20.00	-	3.00	4.72	是
中国外运	11 中外运 MTN1	2011-10-19	5.00	-	3.00	5.99	是
中国外运	11 中外运 MTN1	2011-09-08	23.00	-	1.00	5.94	是

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在已发行的债券、其他债务融资

工具违约或延迟支付本息的情形。

#### （四）影响债务偿还的主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并报表口径下主要财务指标如下：

**表 2-4 最近三年及一期发行人合并报表口径下主要财务指标**

主要财务指标	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动比率（倍）	1.17	1.16	1.25	1.55
速动比率（倍）	1.17	1.16	1.25	1.54
资产负债率（%）	51.68	51.00	51.12	54.71
主要财务指标	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
EBITDA（万元）	166,866.59	607,751.02	583,204.27	608,753.18
EBITDA 利息倍数	17.07	12.59	9.96	9.45
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：财务指标计算公式如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3. 资产负债率=负债合计/资产总额×100%
4. EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产折旧+摊销
5. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
6. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
7. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本情况

中文名称：中国外运股份有限公司

英文名称：Sinotrans Limited

法定代表人：李关鹏

注册资本：人民币 740,080.39 万元

实缴资本：人民币 740,080.39 万元

成立日期：2002 年 11 月 20 日

统一社会信用代码：911100007109305601

公司住所：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号

邮编：100082

信息披露事务负责人：李世础

信息披露事务联络人：金旭光

联系电话：010-52296640

所属行业：装卸搬运和运输代理业<sup>2</sup>

经营范围：无船承运业务（有效期至 2024 年 3 月 9 日）；普通货运；国际快递（邮政企业专营业务除外）（有效期至 2020 年 6 月 20 日）；国内水路运输船舶代理及客货物运输代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品和过境货物的国际运输代理业务，包括：订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、相关的短途运输服务及运输咨询业务；办理国际多式联运业务；船舶租赁；信息技术服务和鉴证咨询服务；包装服务；货物进出口；代理进出口、组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依

---

<sup>2</sup> 根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准，发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58 多式联运和运输代理业”（在 2011 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中，为“G58 装卸搬运和运输代理业”）；根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58 装卸搬运和运输代理业”。

批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 二、发行人历史沿革

### （一）发行人历史沿革

中国外运股份有限公司成立于 2002 年 11 月 20 日，并于 2003 年 2 月 13 日在香港成功上市，以及于 2019 年 1 月 18 日在上交所成功上市，是国内首家境外上市的现代物流企业、中国外运长航集团有限公司控股的 A+H 股上市公司、招商局集团综合物流事业部核心公司。经营范围涵盖货运代理、船务代理、仓储码头及汽车运输快递等业务。

2002 年 11 月 20 日，根据中华人民共和国国家经济贸易委员会《关于设立中国外运股份有限公司的批复》（国经贸企改〔2002〕863 号），由中国对外贸易运输（集团）总公司独家发起设立中国外运股份有限公司，注入其在广东、福建、上海、浙江、江苏、湖北、连云港、山东、天津和辽宁地区子公司持有的货运代理、快递服务、船务代理业务和其他业务（仓储、码头、汽车运输和海运业务），以及相关的资产和负债；持有的中外运空运的股本权益和北京中外运网络科技有限公司的股本权益；持有的中外运国际联运代理有限公司和中国船代的业务、资产和负债。上述资产折合股本 262,408.72 万股。

2003 年 2 月，根据中华人民共和国国家经济贸易委员会《关于设立中国外运股份有限公司的批复》（国经贸企改〔2002〕863 号）、《关于中国外运股份有限公司转为境外募集公司的批复》（国经贸企改〔2002〕870 号）和中国证券监督管理委员会《关于中国外运股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字〔2002〕35 号），公司在境外首次公开发行 178,740.60 万股 H 股，其中 162,491.50 万股为公司增资发行的 H 股，16,249.10 万股为中国对外贸易运输（集团）总公司减持国有股售出而增加的 H 股股份，并在香港联交所上市交易（股票代码：0598.HK，简称：中国外运）。2003 年 11 月 26 日，公司增资后的股本变更为 424,900.22 万元，代表每股面值人民币 1 元的普通股 424,900.22 万股。

2009 年 3 月，中国对外贸易运输（集团）总公司与中国长江航运（集团）总



公司重组成立中国外运长航集团有限公司，重组后的中国外运长航成为公司的第一大股东。

2014 年 7 月 24 日，中国外运在香港联合交易所每股港币 4.80 元配售 H 股 35,748.1 万股，每股面值人民币 1.00 元，发行募集资金 171,590.88 万港币，扣除支付承销费等上市中介费用后，净募集资金 167,818.45 万港币。此次增发完成后，其股本变更为 460,648.32 万元，代表每股面值人民币 1 元的普通股 460,648.32 万股。

2017 年 8 月 22 日，中国外运与招商局订立收购协议，同意向招商局收购其持有的招商局物流集团有限公司全部股份，总对价人民币 5,450,000,000 元，通过发行 1,442,683,444 股内资股的方式予以偿付。2017 年 10 月 16 日，公司临时股东大会及 H 股类别股东会议经投票表决同意上述收购事项。同时，相关收购经国资委于 2017 年 10 月 11 日《关于中国外运股份有限公司资产重组有关问题的批复》（国资产权[2017]1052 号）批复同意，中国外运于 2017 年 11 月 3 日于中国证券登记结算有限责任公司完成 1,442,683,444 股内资股的登记及发行，新发行股本占已发行股本的 31.32%，已发行的股本由 4,606,483,200 股增加至 6,049,166,644 股。据此，中国外运的注册资本变更为人民币 6,049,166,644 元。

中国外运股份有限公司于 2019 年 1 月 18 日在上海证券交易所上市交易，公司股票简称为“中国外运”，股票代码为“601598.SH”，公司 A 股总股本为 5,255,916,875 股，其中本次上市的无限售流通股的数量为 1,351,637,231 股，限售流通股的数量为 3,904,279,644 股。2019 年 3 月 7 日，中国外运股份有限公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于增加本公司注册资本的议案》，注册资本由人民币 6,049,166,644 元增加至人民币 7,400,803,875 元，并于 2019 年 12 月 17 日完成注册资本的工商变更登记手续，并取得北京市市场监督管理局换发的《营业执照》。

## （二）最近三年及一期内重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

### 三、发行人股本结构和股权结构

#### （一）发行人的股本结构

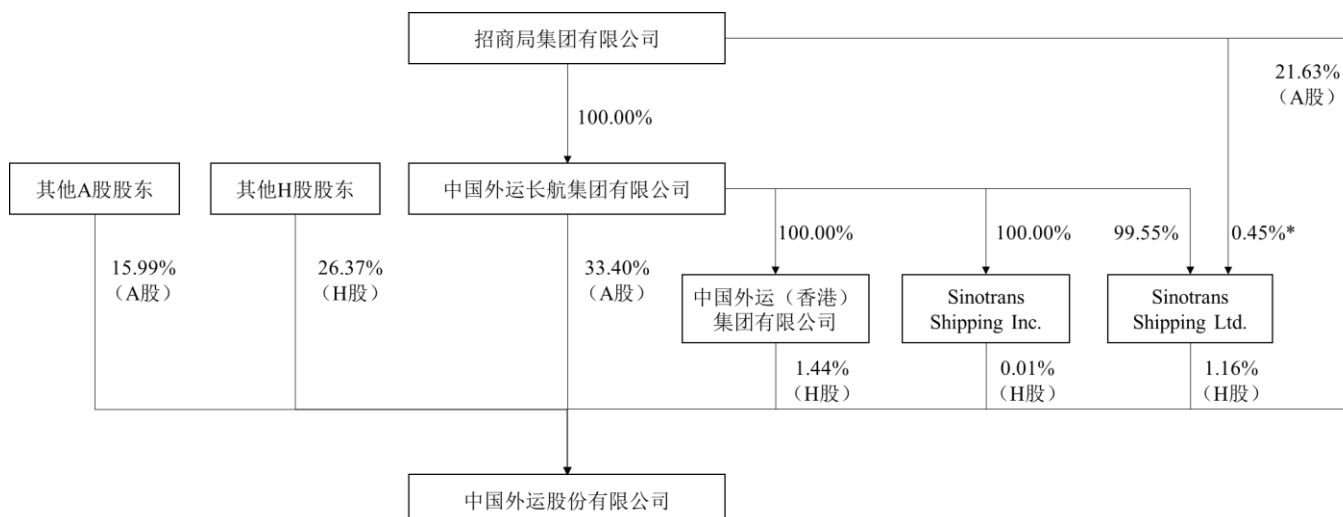
截至 2021 年 3 月末，发行人股本总额为 7,400,803,875 股，股本结构如下表所示：

表 3-1 截至 2021 年 3 月末发行人股本结构

单位：股、%

股份类别	持股数量	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>3,904,279,644</b>	<b>52.75</b>
1.国家持股	-	-
2.国有法人持股	3,904,279,644	52.75
3.其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4.外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>二、无限售条件流通股份</b>	<b>3,496,524,231</b>	<b>47.25</b>
1.人民币普通股	1,351,637,231	18.26
2.境内上市的外资股	-	-
3.境外上市的外资股	2,144,887,000	28.98
4.其他	-	-
<b>三、普通股股份总数</b>	<b>7,400,803,875</b>	<b>100.00</b>

截至本募集说明书摘要签署日，中国外运长航集团有限公司直接和间接合计持有中国外运 36.01%的股份（其中直接持有发行人 33.40%的股份），系发行人的控股股东；招商局集团有限公司作为中外运长航集团的独资股东，直接和间接合计持有中国外运 57.64%的股份，为中国外运的实际控制人。截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构如下图所示：



\*注：招商局集团有限公司通过招商局轮船有限公司控制持有 Sinotrans Shipping Ltd.的 0.45% 股权。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东和实际控制人持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权属争议情况。

## （二）发行人的前十大股东持股情况

截至 2021 年 3 月末，发行人前十名股东持股情况如下：

表 3-2 截至 2021 年 3 月末发行人前十名股东持股情况

单位：股、%

股东名称	期末持股数量	比例	质押或冻结情况	股东性质
中国外运长航集团有限公司	2,472,216,200	33.40	无	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,107,557,399	28.48	未知	境外法人
招商局集团有限公司	1,600,597,439	21.63	无	国有法人
香港中央结算有限公司	160,633,511	2.17	无	境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	51,346,878	0.69	无	国有法人
阿布达比投资局	40,702,248	0.55	无	境外法人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	0.48	未知	境外法人
陈经建	15,960,000	0.22	无	境内自然人
全国社保基金四一二组合	15,199,100	0.21	无	未知
中国光大银行股份有限公司-交银施罗德鸿光一年持有期混	12,000,000	0.16	无	未知

股东名称	期末持股数量	比例	质押或冻结情况	股东性质
合证券投资基金				

### （三）发行人控股股东情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人第一大股东为中国外运长航集团有限公司，直接和间接持有发行人 36.01%的股份（其中直接持有发行人 33.40%的股份），系发行人的控股股东。报告期内，发行人控股股东未发生变化。

中国外运长航集团有限公司由中国对外贸易运输（集团）总公司与中国长江航运（集团）总公司于 2009 年 3 月重组成立，总部设在北京。截至本募集说明书摘要签署日，中国外运长航注册资本为人民币 138.26 亿元。中国外运长航是以物流为核心主业、航运为重要支柱业务、船舶重工为相关配套业务的中国最大的综合物流服务供应商，是中国最大的国际货运代理公司、最大的航空货运和国际快件代理公司、第二大船务代理公司。通过世界各国的海外代理，搭建了在世界主要贸易地区的业务平台，形成遍布全球的货运代理网络。业务遍及国内各省市和口岸，年报关量、预录入量均超过一百万票。中国外运长航的航运业务包括干散货运输、石油运输、集装箱运输、滚装船运输、件杂货运输和燃油贸易等，是中国三大船公司之一、中国内河最大的骨干航运企业集团，中国唯一能实现远洋、沿海、长江、运河全程物流服务的航运企业。

截至 2020 年末，中国外运长航合并总资产为 710.34 亿元，所有者权益合计为 392.84 亿元，资产负债率为 44.70%；2020 年度，中国外运长航实现营业收入 905.89 亿元，净利润为 55.90 亿元（上述财务数据未经审计）。

### （四）发行人实际控制人情况

截至本募集说明书摘要签署日，招商局集团有限公司直接和间接合计持有中国外运 57.64%的股份，为发行人的实际控制人。报告期内发行人实际控制人未发生变化。

招商局集团是国务院国有资产监督管理委员会的全资企业，是中央直接管理的国有重要骨干企业。发行人的最终控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

招商局集团成立于 1986 年 10 月 14 日，注册资本为 169.00 亿元。招商局集团是国家驻港大型企业集团，经营总部设于香港，业务主要分布于香港、内地、

东南亚等极具活力和潜力的新兴市场，是中央直接管理的国有重要骨干企业，亦被列为香港四大中资企业之一。招商局集团成为 8 家连续十六年荣获国务院国资委经营业绩考核 A 级的央企之一和连续五个任期“业绩优秀企业”。2020 年发布的《财富》世界 500 强榜单中，招商局和旗下招商银行双双入围，招商局成为拥有两个世界 500 强公司的企业。招商局是一家业务多元的综合企业。目前，招商局业务主要集中于综合交通、特色金融、城市与园区综合开发运营三大核心产业，并正实现由三大主业向实业经营、金融服务、投资与资本运营三大平台转变。

截至 2020 年末，招商局集团合并总资产为 22,233.35 亿元，所有者权益合计为 9,025.97 亿元，资产负债率为 59.40%；2020 年度，招商局集团实现营业收入 4,159.38 亿元，净利润为 663.98 亿元。

#### 四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

##### （一）发行人重要权益投资基本情况及经营业务情况

截至 2021 年 3 月末，发行人纳入合并报表范围的二级子公司基本情况如下：

**表 3-3 截至 2021 年 3 月末发行人纳入合并报表范围的二级子公司基本情况**

单位：万元、% 币种：人民币

序号	企业名称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权
1	中国外运华南有限公司	广东省广州市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	134,966.89	100.00	100.00
2	中国外运华东有限公司	上海市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	112,050.34	100.00	100.00
3	中外运空运发展股份有限公司	北京市	航空货代及快递服务	90,548.17	100.00	100.00
4	中国外运长江有限公司	江苏省南京市	货运代理及专业物流	65,000.00	100.00	100.00
5	中国外运华中有限公司	山东省青岛市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	64,533.99	100.00	100.00
6	中外运化工国际物流有限公司	上海市	综合物流	33,955.45	59.20	59.20
7	中国外运福建有限公司	福建省厦门市	货运代理、仓储码头服务及其他	22,325.80	100.00	100.00
8	贸迅国际有限公司	香港特别行政区	交通运输	17,137.42	100.00	100.00
9	中国外运华北有限公司	天津市	货运代理	14,019.30	100.00	100.00
10	中外运湖北有限责任公司	湖北省武汉市	货运代理及专业物流	12,000.00	100.00	100.00

序号	企业名称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权
11	中国外运大件物流有限公司	上海市	起重及运输	10,360.00	100.00	100.00
12	宏光发展有限公司	香港特别行政区	集装箱租赁	7,928.79	100.00	100.00
13	中国外运东北有限公司	辽宁省大连市	货运代理及专业物流	15,000.00	100.00	100.00
14	中国船务代理有限公司	北京市	货运代理	3,000.00	100.00	100.00
15	中国外运重庆有限公司	重庆市	货运代理	1,586.90	100.00	100.00
16	中国外运(日本)有限公司	日本	货运代理	341.81	100.00	100.00
17	中国外运韩国船务有限公司	韩国	货运代理	207.00	100.00	100.00
18	中国外运(巴西)有限公司	巴西	综合物流	206.56	100.00	100.00
19	中国外运(香港)物流有限公司	香港特别行政区	货运代理及专业物流	53.06	100.00	100.00
20	中国外运(伊拉克)有限公司	伊拉克	综合物流	29.28	100.00	100.00
21	中外运物流有限公司	广东省深圳市	专业物流	134,676.19	100.00	100.00
22	中外运创新科技有限公司	广东省深圳市	综合物流	10,000.00	100.00	100.00
23	中外运冷链物流有限公司	广东省深圳市	专业物流	-	100.00	100.00
24	招商局中白投资咨询(深圳)有限公司	广东省深圳市	专业物流	70,141.00	42.00	66.67
25	中外运物流投资控股有限公司	北京市	专业物流	43,311.00	100.00	100.00

注：中白投资咨询由发行人子公司中外运物流持有其 42.00% 股份，中白投资咨询董事会由 3 名董事组成，其中中外运物流委派 2 名董事，拥有超过半数的表决权，且中白投资咨询由中外运物流进行经营管理。因此，发行人将其纳入合并报表范围。

## （二）发行人主要合营、联营企业情况

截至 2021 年 3 月末，发行人主要合营、联营企业情况如下：

表 3-4 截至 2021 年 3 月末发行人主要合营、联营企业情况基本情况

单位：万元、% 币种：人民币（除特别说明外）

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
<b>合营企业：</b>					
中外运—敦豪国际航空快件有限公司	北京市	航空快件	USD1,450.00	50.00	50.00

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
东莞港集装箱港务有限公司	广东省东莞市	港口经营服务	67,000.00	49.00	49.00
新陆桥（连云港）码头有限公司	江苏省连云港市	码头开发经营、 货运代理	39,500.00	42.00	42.00
成都保税物流投资有限公司	四川省成都市	物流运输	17,500.00	54.29	54.29
<b>联营企业：</b>					
路凯国际控股有限公司	英属维尔京群岛	托盘租赁	USD0.01	45.00	45.00
深圳海星港口发展有限公司	广东省深圳市	仓储及码头服务	53,073.00	33.00	33.00
招商局物流集团南京有限公司	江苏省南京市	物流运输	5,000.00	45.00	45.00
武汉港集装箱有限公司	湖北省武汉市	集装箱装卸及货 运代理	40,000.00	30.00	30.00

## 五、发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，与控股股东及实际控制人之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立，自主经营、独立核算、自负盈亏。

### （一）人员独立

本公司与控股股东方在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的劳动人事职能部门，独立履行人事管理职责。且公司高级管理人员并未在控股股东方兼职或领取报酬。

### （二）资产独立

本公司拥有独立的经营性资产。不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，公司与股东之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理。

### （三）财务独立

本公司设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。

### （四）机构独立

本公司有独立的管理决策机构和完整的生产单位，机构设置完整健全。与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运行。

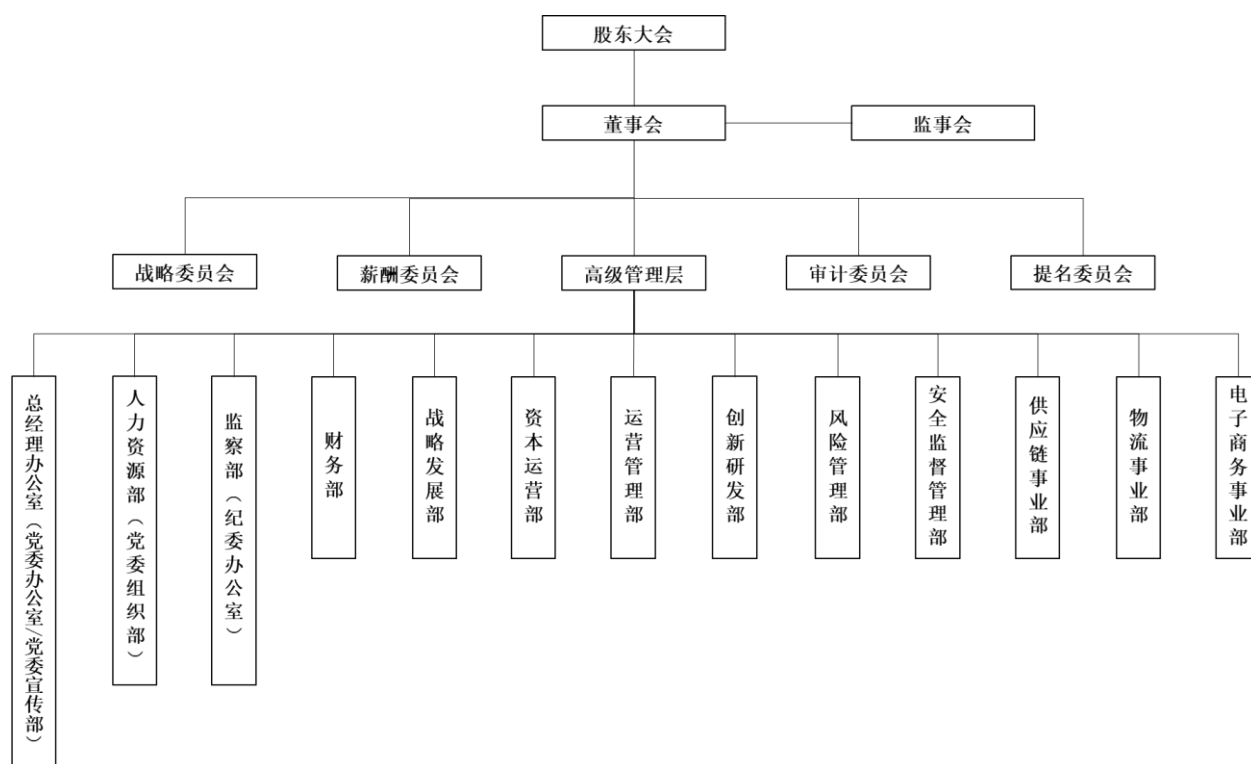
## （五）业务独立

本公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，具有完整的业务流程、独立的采购、销售系统，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

## 六、发行人法人治理结构及内部组织架构

### （一）公司组织架构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。本公司的内设部门组织结构关系如下图所示：



公司董事会下设 4 个管理委员会、公司组织结构的主体由 13 个管理部门组成，各管理委员会、管理部门职能如下：

#### 1. 战略委员会

战略委员会为董事会下属机构，对董事会负责，主要负责对公司发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，指导、检查、监督经营管理层对董事会发展战略、经营规划、各项决议的落实执行，并在董事会闭会期间根据董事会授权实施决策。

#### 2. 审计委员会



审计委员会主要负责审察公司财务申报程序、内部审计以及内部控制系统，监察公司的财务报表以及年度报告及账目、半年度报告的完整性。

### **3. 薪酬委员会**

薪酬委员会主要负责制定公司董事及《公司章程》规定的高级管理人员的考核标准并进行考核，并制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。

### **4. 提名委员会**

提名委员会主要负责对公司董事、总经理及《公司章程》规定的其他高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议等事宜，以及评核独立董事的独立性等事宜。

公司内设部门情况如下：

#### **1. 运营管理部**

运营管理部是公司的运营质效主管部门，对公司整体运营体系、运营流程和运营效率进行管理，对下级单位运营管理进行业务指导；同时，承担客户管理部和采购管理模块的能力孵化载体，搭建公司统一的客户服务管理体系和供应商管理平台，强化对重点客户和供应商的有效管理。

#### **2. 创新研发部**

创新研发部是公司在行业保持高科技核心竞争力、提升公司整体研发与创新能力的重要载体：一方面，作为智慧物流国家实验室/技术规划部门，研究物流行业前沿技术和应用可行性，研发产品与方案，一方面协同推进公司主营业务线上化和系统集成统一的重要任务。同时作为信息与物流技术平台，为前端 IT 与物流技术人员提供公用的基础服务和底层架构支撑。

#### **3. 资本运营部**

资本与品牌运营部是公司资本运作、对外投资者关系管理、品牌建设的核心主管部门，发挥着公司对外并购、资本运作、品牌形象、投资形象维护的作用，也是内部上市合规、三会管理的主责部门。

#### **4. 战略发展部**

战略发展部是公司发展战略、境内外投资、组织机构及企业管理、政府政策

与资金申请的综合管理和协调部门，保障公司战略的顺利实施和达成，推进公司组织架构和组织绩效管理，优化公司资源配置。

## **5. 人力资源部**

人力资源部是公司人力资源管理主责部门，负责公司人才的选用育留政策制定与落地执行。一方面，作为战略性人力资源，参与公司经营管理与用人决策，同时打造公司人才供应链的制度与资源基础。另一方面，通过集中化的共享服务，为内部员工提供高质量的人力资源咨询与自主服务，提升员工满意度。

## **6. 总经理办公室**

总经理办公室是统筹协调公司重点工作、党建工作的管理部门，是牵头组织公司企业文化、公共关系，内外宣传、品牌推广、舆情管理的管理部门，同时是负责落实公司行政办公、领导事务、群团事务的后勤保障部门，并在公司党委领导下开展党务、宣传、工会和共青团工作。

## **7. 财务部**

财务部是公司财务管理的主责部门，对公司的财务工作、财务资源进行统一管理。围绕公司战略，通过财务专业性，规划公司财务管理功能和模式，负责提供公司财务信息服务、财务决策支持、财务资源管理、财务风险管控及其他财务综合服务内容，为公司发展提供财务保障及价值创造。

## **8. 安全监督管理部**

安全监督管理部是公司安全生产综合管理的主责部门。通过安全管理体系的建立、安全隐患的排查整改、安全教育活动的开展，和事前、事中、事后安全管理活动的开展，推动安全管理体系在公司的全面落地实施，实现安全生产。

## **9. 风险管理部**

风险管理部是公司系统性风险预防及管理的主责部门。通过全面风险管理、内控管理、法律事务管理、内外部审计等工作，优化推动风险管理体系在公司的全面实施。

## **10. 监察部**

监察部是党纪监察的主责部门，通过党风廉政建设，信访处理、组织开展巡

察工作，处理管理人员违法违纪违规事件，推动企业内部党风政风建设，营造气正风清的组织气氛。

### **11. 供应链事业部**

供应链事业部负责代理及相关业务的运营管理，统筹规划水运、陆运通道建设和实施，强化战略支撑，该部门以市场为导向，以客户为中心，通过创新驱动，实现全程供应链服务的产品化，同时供应链事业部注重强化风控管理，提升运营质量。

### **12. 物流事业部**

物流事业部作为公司专业物流运营管理部门，负责统筹推进专业物流业务板块经营业绩的增长，通过专业物流细分市场的研究与分析，统筹负责专业物流总体发展战略及业务发展规划的制定。该部门负责专业物流板块的资源配置，并制定专业物流机构发展及投资规划，实现专业物流的协同、快速发展。

### **13. 电子商务事业部**

电子商务事业部是公司电商业务板块的业务运营和管理主体，统筹电商业务整体发展，负责主营业务线上化建设，负责发行人电子商务战略规划及资源配置，同时负责电子商务的市场推广与销售管理，并推进主营业务线上线下一体化。

## **（二）公司的治理结构**

公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》和国家有关法律、行政法规，制定了《中国外运股份有限公司章程》。根据章程规定，公司建立了由股东大会、董事会、监事会、总经理及经营管理机构组成的较为健全的公司治理结构，并制定了股东大会议事规则、董事会议事规则及监事会议事规则明确各自的职责范围、权利、义务以及工作程序，已建立起科学、规范的法人治理结构和现代企业制度。

## **（三）发行人内部控制制度**

公司建立了比较健全的制度管理体系，已全面推行制度化的规范管理，制定了包括预算及财务管理制度、重大投融资决策、担保制度、风险控制与内部监控

管理制度、环保制度、安全生产制度及对子公司的一系列管理制度等。

## 七、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

### （一）发行人董事、监事和高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员的任职情况如下：

表 3-5 发行人现任董事、监事及高级管理人员的任职情况

序号	姓名	性别	出生年份	职务	任期期限
1	李关鹏	男	1966	董事长	2019-02-26——至今
				执行董事	2014-03-31——至今
2	宋德星	男	1963	副董事长	2018-06-01——至今
				非执行董事	2021-06-10——至今
				执行董事	2016-12-15——2021-06-10
3	宋嵘	男	1972	执行董事	2018-06-01——至今
				总经理	2019-04-22——至今
4	刘威武	男	1964	非执行董事	2021-06-10——至今
5	熊贤良	男	1967	非执行董事	2019-06-05——至今
6	江舰	男	1964	非执行董事	2019-06-05——至今
7	许克威	男	1950	非执行董事	2003-06-18——至今
8	王泰文	男	1946	独立非执行董事	2017-12-28——至今
9	孟焰	男	1955	独立非执行董事	2018-06-01——至今
10	宋海清	男	1978	独立非执行董事	2018-06-01——至今
11	李倩	女	1968	独立非执行董事	2018-06-01——至今
12	刘英杰	男	1972	监事会主席	2019-06-12——至今
				监事	2019-06-05——至今
13	周放生	男	1949	独立监事	2011-12-30——至今
14	范肇平	男	1954	独立监事	2018-06-01——至今
15	毛征	女	1966	职工代表监事	2019-03-14——至今
16	王生云	男	1964	职工代表监事	2020-09-25——至今

序号	姓名	性别	出生年份	职务	任期期限
17	陈献民	男	1964	副总经理	2018-05-16——至今
18	吴学明	男	1963	副总经理	2010-08-04——至今
19	田雷	男	1965	副总经理	2018-05-16——至今
				总法律顾问	2020-08-27——至今
20	陈海容	男	1963	副总经理	2018-05-16——至今
21	王久云	男	1966	财务总监	2016-12-30——至今
22	李世础	男	1970	董事会秘书	2016-12-30——至今
23	高翔	男	1972	首席数字官	2016-09-14——至今

## （二）发行人董事、监事和高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，本公司董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下：

### 1. 在股东单位任职情况

表 3-6 发行人董事、监事和高级管理人员在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任职期限
宋德星	招商局集团有限公司	交通物流业务总监	2019-05——至今
	招商局集团有限公司	交通物流事业部/集团北京总部部长	2018-09——至今
	中国外运长航集团有限公司	总经理	2016-06——至今
	中国外运长航集团有限公司	执行董事	2016-09——至今
刘威武	招商局集团有限公司	财务部（产权部）部长	2021-01——至今
熊贤良	招商局集团有限公司	战略发展部部长	2015-03——至今
江舰	招商局集团有限公司	纪委办公室主任	2016-07——至今
	招商局集团有限公司	纪委副书记、监察部部长	2016-11——至今
刘英杰	招商局集团有限公司	风险管理部/法律合规部部长兼审计中心主任	2018-09——至今

### 2. 在其他单位任职情况

表 3-7 发行人董事、监事和高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任职期限
李关鹏	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	董事长	2019-01——至今
宋德星	招商局能源运输股份有限公司	副董事长	2018-08——至今
	招商局港口集团股份有限公司	董事	2018-12——至今
	辽宁港口集团有限公司	董事	2019-09——至今
宋嵘	路凯国际控股有限公司	董事长	2018-12——至今
刘威武	招商局港口控股有限公司	执行董事	2021-03——至今
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2021-04——至今
	招商局南京油运股份有限公司	监事会主席	2021-04——至今
	招商局港口集团股份有限公司	董事	2021-05——至今
	招商证券股份有限公司	董事	2021-06——至今
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	董事	2021-06——至今
	中国航空科技工业股份有限公司	独立非执行董事	2018-06——至今
熊贤良	招商证券股份有限公司	董事	2014-12——至今
	招商局港口控股有限公司	董事	2018-06——至今
	招商局创新投资管理有限责任公司	董事	2018-08——至今
王泰文	广东华铁通达高铁装备股份公司	独立董事	2016-03——至今
	北京寰升科技有限公司	董事长	2018-06——至今
孟焰	中央财经大学	教授、博士生导师	1997-09——至今
	龙源电力集团股份有限公司	独立非执行董事	2009-07——至今
	北京巴士传媒股份有限公司	独立董事	2016-04——至今
	北京首创股份有限公司	独立董事	2017-12——至今
	奇安信科技集团股份有限公司	独立董事	2019-05——至今
宋海清	中山大学	教授	2011-01——至今
李倩	北京市浩天信和律师事务所上海分所	合伙人	2019-01——至今
刘英杰	招商局港口集团股份有限公司	监事会主席	2018-12——至今
周放生	恒安国际集团有限公司	独立非执行董事	2013-01——至今
	中国建材股份有限公司	独立非执行董事	2016-05——至今

姓名	其他单位名称	担任的职务	任职期限
	晨光生物科技集团股份有限公司	独立董事	2016-01——至今
范肇平	中集车辆（集团）股份有限公司	独立董事	2019-06——至今
吴学明	中外运—日新国际货运有限公司	董事长	2015-04——至今
陈海容	招商盈凯投资发展（深圳）有限公司	执行董事、 总经理、法 定代表人	2019-05——至今
王久云	中外运普菲斯冷链物流有限公司	监事	2014-03——至今
	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	董事	2015-12——至今
	招商局海南投资开发有限公司	董事	2018-12——至今
李世础	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	董事	2019-08——至今
	中联理货有限公司	副董事长	2019-11——至今

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间均无亲属关系，均不存在公务员兼职情况；公司非执行董事许克威先生为美国国籍，并享有香港特别行政区居留权，除此之外的公司其他董事、监事、高级管理人员均无海外居住权。截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的要求。

### （三）发行人董事、监事和高级管理人员持有发行人股份和债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员未持有发行人股份和债券。

## 八、发行人主营业务经营情况

### （一）发行人的经营范围

根据 2019 年最新企业法人经营执照显示，发行人经营范围包括：无船承运业务（有效期至 2024 年 3 月 9 日）；普通货运；国际快递（邮政企业专营业务除外）（有效期至 2020 年 6 月 20 日）；国内水路运输船舶代理及客货物运输代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品和过境货物的国际运输代理业务，包括：订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、相关的短途运输服务及运输咨询业务；办理国际多式联运业务；船

舶租赁；信息技术服务和鉴证咨询服务；包装服务；货物进出口；代理进出口、组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## （二）发行人业务经营情况

### 1. 总体经营情况

发行人是中国具有领先地位的综合物流服务提供商。发行人拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络，国内服务网络覆盖全国 32 个省、自治区、直辖市及香港特别行政区，在国内拥有超过千万平方米的土地资源、400 余万平方米仓库、8 个内河码头及 3,700 余米岸线资源并租赁运营约 300 万平方米仓库资源，自有海外网络已覆盖 38 个国家和地区，拥有 76 个全球经营网点。发行人在沿海口岸、国内重点城市及海外重点区域拥有丰富的物流中心、集装箱场站、码头等物流资源。此外，发行人与招商局集团旗下金融、贸易、园区开发、航运及遍布全球的港口业务板块实施产融结合与产产协同，为客户提供通达全球的物流服务。

2019 年之前，发行人主要经营货运代理业务、专业物流业务、仓储和码头服务业务以及其他服务业务（包括船舶承运、汽车运输和快递服务等）。为契合公司战略定位和行业发展趋势，加速业务重构，全面推进数字化和平台化转型，2019 年度发行人重新梳理了业务线条，并调整成为专业物流、代理及相关业务和电商业务三大板块。三大板块中，代理及相关业务是基石业务，为专业物流业务发展提供支撑；专业物流是核心业务，聚焦高成长、高附加值的细分行业及其上下游，推动产业高质量发展；电商业务是创新业务，结合互联网与物流科技，推进公司向数字化和智慧物流企业转型升级。

2020 年，为增加海运服务的稳定性及盈利能力，公司完成了东南亚航线运力的集中采购并实现运营，同时启动了中东印巴航线以及欧洲地中海航线的海运运力集中采购。“外运 E 拼”作为中国外运首个全国性标准化产品，于 2020 年投入运营第一个海外中心仓，形成了“15 个中心仓+30 个卫星仓”的一体化服务网络，凭借智慧物流系统及硬件支持，进一步提升了业务能力。2020 年，“外运



E 拼”完成集拼业务出库量 515 万立方米，同比增长 27%，市场份额保持行业领先。2020 年，发行人继续全力推动空运干线运力建设，依托空运通道布局优势，灵活采用客改货、包机包舱等运营模式，通过轻重配载优化运力装载率、提升业务利润率，进一步巩固了公司在空运物流的领先地位。发行人全年共计执飞固定包机 478 架次，临时包机 280 架次；空运通道累计处理货物吨位为 53.2 万吨，空运相关板块的分部利润合计增长 2.18 倍。截至 2020 年末，公司每周执飞包机 57 架次，最大程度满足客户对空运运力的需求，也保证了供应链的稳定和安全。

2020 年，公司铁路班列新增 7 条线路，已累计开通跨境班列线路 40 余条，实现常态化运作班列共 11 条，并推动跨境电商物流等欧线班列新业态的发展；新增深圳“湾区号”欧线班列运营平台。2020 年公司跨境班列累计发运 1,580 列、15.7 万标准箱，箱量同比增长 21.7%。其中，欧线班列发运 1,388 列、13.4 万标准箱，箱量同比增长 22.5%，居全国第四。

公司加快国际网络布局，致力于成为具有国际竞争力的现代物流企业。中国外运在持续完善海外代理网络的同时，加强海外代理的集约化管理。2020 年，公司选定 8 家重点海外代理，并逐渐将业务向重点代理公司转移，同时完成对 KLG 集团 100%股权的收购，并与合同物流、跨境电商物流、班列等多个业务板块实现了业务的成功对接。未来，KLG 集团将作为中国外运在欧洲区域的核心主体，继续在国内客户服务延伸以及拓展市场和客户等方面发挥协同作用。

## 2. 行业分类

根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）的行业划分标准，发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58 多式联运和运输代理业”（在 2011 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中，为“G58 装卸搬运和运输代理业”）；根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于“交通运输、仓储和邮政业”项下的“G58 装卸搬运和运输代理业”。

## 3. 营业收入及利润情况

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月分别实现营业收入 773.12 亿元、776.50 亿元、845.37 亿元及 289.02 亿元，报告期内发行人营业收入稳步提升。

2019 年度发行人营业收入较 2018 年度增长 3.38 亿元，增幅为 0.44%；2020 年度，发行人营业收入较 2019 年度增长 68.87 亿元，增幅为 8.87%，主要原因系 2020 年度受全球疫情影响，线上消费需求进一步扩大，导致跨境电商物流业务量上升较大；航空货运市场需求旺盛，运价走高，因此空运代理业务收入大幅上升；新收购的 KLG 集团 2020 年纳入合并报表范围；2021 年 1-3 月发行人营业收入较上年同期增长 125.20 亿元，增幅 76.43%，主要原因系全球疫情缓和，业务量增加及运价水平上涨。

公司营业收入主要来源于代理及相关业务和专业物流两大业务板块，近三年及一期占发行人营业收入的比重分别为 96.94%、96.16%、91.51%和 89.18%。为契合公司战略定位和行业发展趋势，加速业务重构，全面推进数字化和平台化转型，2019 年度公司重新梳理了业务线条，并调整成为代理及相关业务、专业物流和电商业务三大板块。其中，公司新组建了电商业务板块，纳入原其他服务板块下与电商化和平台化相关的快件和集装箱租赁业务，并新增物流电商平台细分板块；专业物流基本维持不变；代理及相关业务包括原货运代理、仓储及码头服务以及其他服务中的传统业务。发行人 2018-2020 年度各业务板块的营业收入构成情况如下：

表 3-8 发行人最近三年及一期营业收入构成情况

单位：亿元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
代理及相关	202.04	70.08	577.76	68.34	548.28	70.61	541.40	70.03
专业物流	55.08	19.10	195.85	23.17	198.39	25.55	208.06	26.91
电商业务	31.20	10.82	71.76	8.49	29.83	3.84	23.66	3.06
<b>营业收入合计</b>	<b>289.02</b>	<b>100.00</b>	<b>845.37</b>	<b>100.00</b>	<b>776.50</b>	<b>100.00</b>	<b>773.12</b>	<b>100.00</b>

注 1：2019 年度、2020 年度，发行人将业务板块重新分类，2018 年度数据按照 2019 年度业务分类标准进行调整，下同。

注 2：2021 年 1-3 月，发行人营业收入为 289.02 亿元，其中主营业务收入为 288.32 亿元，部分投资性房地产、固定资产出租收入以及部分商贸物流下涉及的贸易收入计入其他业务收入，未列示在上表，下同。

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月营业成本分别为 717.67 亿元、734.22

亿元、795.96 亿元及 275.89 亿元。2019 年度发行人营业成本较 2018 年度增加 16.55 亿元，增幅为 2.31%；2020 年度发行人营业成本较 2019 年度增加 61.74 亿元，增幅为 8.41%；2021 年 1-3 月发行人营业成本较上年同期增加 119.98 亿元，增幅为 76.95%，主要原因系业务量增加及运价水平上涨。报告期内发行人营业成本的变动趋势与公司营业收入的变动趋势相同，都呈现稳定增长趋势。各个业务板块成本占营业成本的比例与营业收入构成相匹配。

表 3-9 发行人最近三年及一期营业成本构成情况

单位：亿元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
代理及相关	193.92	70.42	551.29	69.26	526.57	71.72	511.10	71.22
专业物流	50.81	18.45	175.77	22.08	179.30	24.42	187.41	26.11
电商业务	30.66	11.13	68.90	8.66	28.35	3.86	19.16	2.67
<b>营业成本合计</b>	<b>275.39</b>	<b>100.00</b>	<b>795.96</b>	<b>100.00</b>	<b>734.22</b>	<b>100.00</b>	<b>717.67</b>	<b>100.00</b>

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月分别实现毛利润 55.45 亿元、42.28 亿元、49.41 亿元及 13.13 亿元，毛利率分别为 7.17%、5.44%、5.84%及 4.54%。2019 年度，发行人毛利润较 2018 年度减少 13.17 亿元，降幅为 23.75%；2020 年度发行人毛利润较 2019 年度增加 7.13 亿元，增幅为 16.87%；2021 年 1-3 月发行人毛利润较上年同期增加 5.22 亿元，增幅为 66.06%，主要原因系全球疫情缓和，业务量增加及运价水平上涨。

表 3-10 发行人最近三年及一期毛利润及毛利率构成情况

单位：亿元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
代理及相关	8.12	4.02	26.47	4.58	21.70	3.96	30.30	5.60
专业物流	4.27	7.75	20.08	10.25	19.09	9.62	20.64	9.93
电商业务	0.54	1.72	2.86	3.99	1.49	4.98	4.50	19.02
<b>营业毛利润合计</b>	<b>12.92</b>	<b>4.48</b>	<b>49.41</b>	<b>5.84</b>	<b>42.28</b>	<b>5.44</b>	<b>55.45</b>	<b>7.17</b>

发行人 2019-2020 年度电商业务板块的毛利率水平较 2018 年度（2018 年度该板块尚未独立，数据来源为 2019 年度审计报告附注中的上年同期数）有所下降。主要原因由于：一方面，电商业务在开始初期的规模较小，相应的人力、物力、科研成本的投入及分摊均较少，因此毛利率水平相对较高，随着发行人电商业务发展，相应的人员成本及其他成本投入也大幅增加，导致毛利率水平趋于正常；另一方面，电商业务板块的利润率相较专业物流等传统业务板块而言相对偏低，尤其是作为该板块主要增量的跨境电商物流业务，毛利率水平较低，也对电商板块的整体毛利率水平产生了压低的作用。

## **九、发行人报告期是否存在重大违法违规行为**

发行人及二级子公司报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为受到相关主管机关重大行政处罚的情形。

## **十、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况**

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。报告期内，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

## 第四节 财务会计信息

本节选用的财务数据引自公司 2018 年、2019 年和 2020 年经审计的财务报告期末数和 2021 年 1-3 月未经审计的财务报告期末数。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的具体财务状况、经营成果和现金流量。

表 4-1 发行人最近三年及一期主要财务数据和财务指标

项目	2021 年 1-3 月/ 3 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产（万元）	6,867,006.61	6,581,869.87	6,188,640.79	6,149,422.16
总负债（万元）	3,549,138.08	3,356,792.02	3,163,492.87	3,364,078.07
全部债务（万元）	1,297,257.98	1,303,619.73	1,291,669.98	1,536,825.25
所有者权益（万元）	3,317,868.54	3,225,077.85	3,025,147.92	2,785,344.09
营业总收入（万元）	2,890,225.71	8,453,684.14	7,765,009.13	7,731,183.65
利润总额（万元）	104,125.41	353,566.89	332,555.36	410,844.09
净利润（万元）	86,368.28	287,251.08	292,700.93	319,896.83
扣除非经常性损益后的净利润 （万元）	80,356.48	247,245.61	219,611.95	160,074.37
归属于母公司所有者的净利润 （万元）	83,486.59	275,442.28	280,349.51	270,410.64
经营活动产生现金流量净额 （万元）	-218,202.33	395,638.50	331,998.45	201,339.33
投资活动产生现金流量净额 （万元）	-27,273.37	-134,162.10	-205,487.84	487,551.82
筹资活动产生现金流量净额 （万元）	-4,111.18	-154,892.12	-633,498.22	-129,512.06
流动比率（倍）	1.17	1.16	1.25	1.55
速动比率（倍）	1.17	1.16	1.25	1.54
资产负债率（%）	51.68	51.00	51.12	54.71
债务资本比率（%）	28.11	28.79	29.92	35.56
营业毛利润率（%）	4.54	5.84	5.44	7.17
平均总资产回报率（%）	6.78	6.29	6.34	7.68
加权平均净资产收益率（%） <sup>3</sup>	10.80	9.35	10.29	11.97

<sup>3</sup> 2018-2020 年度，公司加权平均净资产收益率均取自年度报告数据。

项目	2021 年 1-3 月/ 3 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%) <sup>4</sup>	10.04	7.99	7.61	4.90
EBITDA (万元)	166,866.59	607,751.02	583,204.27	608,753.18
EBITDA 全部债务比 (%)	51.45	46.62	45.15	39.61
EBITDA 利息倍数 (倍)	17.07	12.59	9.96	9.45
应收账款周转率 (次)	8.95	8.00	7.56	7.37
存货周转率 (次)	1,417.03	768.85	374.70	246.95

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

1. 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
2. 流动比率=流动资产/流动负债
3. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
4. 资产负债率=负债合计/资产总额×100%
5. 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%
6. 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
7. 平均总资产回报率=(利润总额+利息支出)/[(期初资产总计+期末资产总计)/2]×100%
8. 扣除非经常性损益后的净利润=净利润-非经常性损益<sup>5</sup>
9. EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产折旧+摊销
10. EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务×100%
11. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
12. 应收账款周转率=报告期营业总收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]

<sup>4</sup> 2018-2020 年度，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均取自年度报告数据。

<sup>5</sup> 公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定计算非经营性损益。

## 13. 存货周转率=报告期营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

注：上述部分 2021 年一季度财务指标已经年化处理。如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人总资产分别为 6,149,422.16 万元、6,188,640.79 万元、6,581,869.87 万元和 6,867,006.61 万元。截至 2019 年末，发行人总资产相较 2018 年末增加 39,218.64 万元，增幅为 0.64%；截至 2020 年末，发行人总资产较 2019 年末增加 393,229.08 万元，增幅为 6.35%；截至 2021 年 3 月末，发行人总资产较 2020 年末增加 285,136.74 万元，增幅 4.33%，报告期内发行人资产规模基本保持稳步增长。截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人流动资产分别为 3,136,891.53 万元、2,586,296.46 万元、2,825,717.48 万元和 3,077,501.29 万元，占总资产比重分别为 51.01%、41.79%、42.93%和 44.82%。截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 3,012,530.63 万元、3,602,344.34 万元、3,756,152.39 万元和 3,789,505.32 万元，占总资产比重分别为 48.99%、58.21%、57.07%和 55.18%。报告期内发行人资产结构基本保持稳定。

截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人负债总额分别为 3,364,078.07 万元、3,163,492.87 万元、3,356,792.02 万元和 3,549,138.08 万元。截至 2019 年末，发行人总负债较 2018 年末减少 200,585.19 万元，降幅为 5.96%；截至 2020 年末，发行人总负债较 2019 年末增加 193,299.15 万元，增幅为 6.11%；截至 2021 年 3 月，发行人总负债较 2020 年末增加 192,346.06 万元，增幅为 5.73%。截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人流动负债分别为 2,019,587.82 万元、2,066,077.04 万元、2,428,746.57 万元和 2,628,211.57 万元，占总负债的比例分别为 60.03%、65.31%、72.35%和 74.05%。发行人的流动负债主要由短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，上述六项流动负债合计占流动负债比例分别为 95.59%、97.11%、97.06%和 97.40%。截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人非流动负债分别为 1,344,490.25 万元、1,097,415.83 万元、928,045.45 万元和 920,926.51 万元，占总负债比例为分别为 39.97%、34.69%、27.65%和 25.95%。发行人的非流动负债以长期借款、应付债券、租赁负债为主，截至 2018-

2020 年末及 2021 年 3 月末,上述三项合计占非流动负债比例为 89.03%、90.81%、86.81%和 85.65%。

截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末,发行人全部债务分别为 1,536,825.25 万元、1,291,669.98 万元、1,303,619.73 万元及 1,297,257.98 万元,报告期内发行人全部债务基本保持稳定。

截至 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末,发行人所有者权益合计分别为 2,785,344.09 万元、3,025,147.92 万元、3,225,077.85 万元和 3,317,868.54 万元,占总资产比重为 45.29%、48.88%、49.00%和 48.32%。截至 2019 年末,发行人所有者权益合计较 2018 年末增加 239,803.83 万元,增幅为 8.61%;截至 2020 年末,发行人所有者权益合计较 2019 年末增加 199,929.93 万元,增幅为 6.61%;截至 2021 年 3 月末,发行人所有者权益合计较 2020 年末增加 92,790.69 万元,增幅为 2.88%。2018-2020 年末及 2021 年 3 月末,发行人所有者权益呈不断增长的趋势。公司所有者权益主要由股本、资本公积、未分配利润构成。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月,发行人分别实现营业总收入 773.12 亿元、776.50 亿元、845.37 亿元和 289.02 亿元。2019 年度,发行人实现营业总收入 776.50 亿元,较 2018 年度增加 3.38 亿元,增幅为 0.44%,变化很小;2020 年度,发行人实现营业总收入 845.37 亿元,较 2019 年度增加 68.87 亿元,增幅为 8.87%,主要系 2020 年受全球新冠疫情影响,线上消费需求进一步扩大,导致跨境电商物流业务量上升;由于空运代理市场需求旺盛,运价持续走高,因此空运代理业务收入大幅上升;收购的 KLG 集团 2020 年开始纳入合并报表范围;2021 年 1-3 月,发行人实现营业总收入 289.02 亿元,较 2020 年 1-3 月增加 125.20 亿元,增幅 76.43%,主要原因系受业务量增加及运价水平上涨的影响,三大业务板块的营业收入均同比上升。总体来说,发行人近三年及一期营业总收入呈平稳增长的发展态势,2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月发行人营业收入主要来自于代理及相关业务与专业物流业务,两大业务板块占营业收入的比重合计分别为 96.94%、96.16%、91.51%和 89.18%。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月,发行人分别实现利润总额 410,844.09 万元、332,555.36 万元、353,566.89 万元和 104,125.41 万元。2019 年度,发行人利润总额较 2018 年度减少 78,288.73 万元,降幅为 19.06%,主要



系 2019 年度运输成本升高导致发行人营业成本增加。2020 年度，发行人利润总额较 2019 年增加 21,011.53 万元，增幅为 6.32%。2021 年 1-3 月，发行人利润总额较 2020 年 1-3 月增加 71,888.27 万元，增幅为 223.00%，主要原因系 2020 年 1-3 月受新冠肺炎疫情影响，中国进出口贸易同比下降，发行人出口相关的业务量和经营业绩整体处于较低水平；2021 年 1-3 月得益于国内疫情的有效控制，中国宏观经济稳定恢复，公司业务量同比增长且运价维持在相对较高的水平，来自合联营公司的投资收益亦有大幅增长。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人的净利润分别为 319,896.83 万元、292,700.93 万元、287,251.08 万元和 86,368.28 万元。2019 年度，发行人净利润较 2018 年度减少 27,195.90 万元，降幅为 8.50%，主要系 2019 年发行人运输成本升高所致；2020 年度，发行人净利润较 2019 年度减少 5,449.85 万元，降幅为 1.86%。2021 年 1-3 月，发行人净利润较 2020 年 1-3 月增加 64,210.70 万元，增幅为 289.79%，主要系 2021 年 1-3 月国内疫情得到有效控制，公司业务量同比增长且运价维持在较高水平所致。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人扣除非经常性损益后的净利润分别为 160,074.37 万元、219,611.95 万元、247,245.61 万元和 80,356.48 万元。2019 年度，发行人扣除非经常性损益后的净利润较 2018 年度增加 59,537.58 万元，增幅为 37.19%，主要原因系 2019 年发行人跨境电商物流业务货量增长，成为发行人新的利润增长点。2020 年度，发行人扣除非经常性损益后的净利润较 2019 年度增加 27,633.66 万元，增幅为 12.58%。2021 年 1-3 月，发行人扣除非经常性损益后的净利润较 2020 年 1-3 月增加 64,1123.86 万元，增幅为 295.03%。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人归属于母公司所有者的净利润为 270,410.64 万元 280,349.51 万元、275,442.28 万元及 83,486.59 万元，最近三年及一期呈逐年递增的趋势。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 201,339.33 万元、331,998.45 万元、395,638.50 万元和 -218,202.33 万元。2019 年度，发行人经营活动现金流量净额相比 2018 年度增加 130,659.11 万元，增幅为 64.89%，主要系受到 2019 年执行新租赁准则的影响以及收到的政府补助增加所致。2020 年度，发行人经营活动现金流量净额较上年

同期增加 63,640.05 万元，增幅为 19.17%，主要系 2020 年度业务量增加，以及应收账款周转加快、回款情况较好所致。2021 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额较上年同期减少 121,527.34 万元，降幅为 125.71%，主要系业务量和运价水平同比上涨所致。

2018 年度、2019 年、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 487,551.82 万元、-205,487.84 万元、-134,162.10 万元和 -27,273.37 万元。2019 年度，发行人投资活动产生的现金净流量净额较 2018 年度减少 693,039.66 万元，降幅为 142.15%，主要是因为发行人 2019 年现金收购 KLG 集团旗下七家物流公司的影响。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较 2019 年增加了 71,325.74 万元，增幅为 34.71%，主要受发行人收购 KLG 集团的影响，2019 年支付 80% 的收购款，2020 年支付剩余 20% 的收购款。2021 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 20,268.34 万元，降幅为 289.34%，主要系获得的长期资产同比增加且上年同期因合并 KLG 集团投资现金流入较高所致。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 -129,512.06 万元、-633,498.22 万元、-154,892.12 万元和 -4,111.18 万元。2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额相较 2018 年度减少 503,986.16 万元，主要是受 2019 年偿还外部借款的影响。2020 年度，发行人筹资活动现金流量净额较 2019 年度增加 478,606.10 万元，增幅为 75.55%，主要是因为 2019 年度偿还各类借款现金流出较多，2020 年度无此影响。2021 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 18,826.00 万元，增幅为 82.08%，主要系子公司吸收外部投资及借款净流入规模同比增加所致。

从短期偿债能力指标来看，发行人近三年及一期的流动比率分别为 1.55、1.25、1.16 和 1.17；速动比率分别为 1.54、1.25、1.16 和 1.17。从整体来看，发行人流动比率和速动比率均保持在 1.00 以上，发行人的流动性处于合理水平。

从长期偿债能力指标来看，发行人近三年及一期的资产负债率分别为 54.71%、51.12%、51.00% 和 51.68%，发行人的资产负债率维持在稳定、可控的范围内。发行人近三年及一期末的债务资本比率分别为 35.56%、29.92%、28.79% 和 28.11%。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 7.17%、5.44%、5.84%和 4.54%，报告期内发行人营业成本与营业收入变动态势大致相同，营业毛利率保持相对平稳态势。。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人平均总资产回报率分别为 7.68%、6.34%、6.29%和 6.78%，整体而言，发行人近期盈利能力受研发投入增加影响有所下降，但未来随着研发完毕，发行人盈利能力有望回暖。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人加权平均净资产收益率分别为 11.97%、10.29%、9.35%和 10.08%，基本保持稳定。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 4.90%、7.61、7.99%和 10.04%。2019 年度，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率较 2018 年度增加 55.31%，主要原因系发行人跨境电商物流业务货量增长，成为发行人新的利润增长点。2020 年度，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率较 2019 年度增加 4.99%。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人 EBITDA 金额分别为 608,753.18 万元、583,204.27 万元、607,751.02 万元和 166,866.59 万元，较高的 EBITDA 体现出利息偿付的保障能力。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人 EBITDA 全部债务比分别为 39.61%、45.15%、46.62%和 51.45%。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 9.45 倍、9.96 倍、12.59 倍和 17.07 倍，公司的利润可覆盖公司的利息费用支出，偿债能力较强。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人应收账款周转率分别为 7.37 次/年、7.56 次/年、8.00 次/年和 8.95 次/年，应收账款周转情况较为稳定。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人存货周转率分别为 246.95 次/年、374.70 次/年、768.85 次/年和 1,417.03 次/年。2019 年度，发行人存货周转率较 2018 年度增加 51.73%；2020 年度，发行人存货周转率较上年增加 105.19%，上述变动原因主要系公司与客户的商贸合同即将到期或已经到期，

货物持续出库，导致存货周转速度加快；2021 年 1-3 月，发行人存货周转率较上年同期增加 175.60%，上述变动原因主要系业务量增加及运价水平上涨的影响，导致收入规模上升。从整体上看，公司存货周转率较高，与公司轻资产的行业性质相符。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券的募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第二届董事会第十九次会议和2019年度股东大会审议通过，并经上述决议授权的执行董事对本次债券的注册及发行事宜同意，公司向中国证监会申请向专业投资者公开发行不超过人民币40亿元（含40亿元）的公司债券，本次债券分期发行。

本期债券发行规模不超过人民币20亿元（含20亿元），扣除相关发行费用后，拟用于偿还公司债务。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。

本期债券发行人拟偿还的公司债务明细情况如下：

表 5-1 发行人募集资金拟偿还借款情况

借款主体	银行名称	合同金额 (万元)	贷款余额 (万元)	借款期限	
				借款日期	到期日期
中国外运	中国银行股份有限公司北京市分行	200,000.00	200,000.00	2021-02-25	2022-02-25
合计		<b>200,000.00</b>	<b>200,000.00</b>	-	-

发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司债务的具体事宜，上述具体偿还债务未来可能根据具体情况进行调整。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 四、募集资金使用计划调整

发行人将严格按照募集说明书的约定对募集资金进行使用，发行人调整用于偿还公司债务与补充营运资金之间的募集资金比例的，发行人将严格履行内部决策程序，经债券持有人会议审议通过后执行，并及时进行信息披露。

## 五、募集资金专项账户管理安排

公司将按照相关法律法规要求，设立本期公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专户账户相关信息如下：

- 1、账户名称：中国外运股份有限公司
- 2、开户银行：中国银行股份有限公司北京市分行
- 3、银行账号：344165014998
- 4、大额系统支付号：104100004013

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

### （三）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，大大增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 七、发行人对于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于购置土地，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

公司于 2016 年 3 月 1 日和 2016 年 8 月 23 日公开发行了“中国外运股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）”和“中国外运股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）”，经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，上述债券的主体长期信用等级及债券信用等级均为 AAA，具体情况如下表所示：

债券简称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)
16 外运 01	20.00	5	2016-03-02	2021-03-02	3.20
16 外运 03	15.00	5 (3+2)	2016-08-24	2021-08-24	3.70

上述债券发行额度合计为 35.00 亿元，截至本募集说明书摘要签署之日，均已使用完毕，募集资金净额全部用于补充公司营运资金，符合其募集说明书约定的募集资金使用安排。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1. 中国外运股份有限公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-3 月未经审计的财务报表；
2. 中信证券股份有限公司关于中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之核查意见；招商证券股份有限公司关于中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之核查意见；
3. 上海市锦天城律师事务所关于中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）之法律意见书；
4. 中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告；
5. 中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则；
6. 中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议；
7. 中国证监会同意本次发行注册的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及牵头主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅募集说明书及摘要。发行人已做好相关制度安排，在上海证券交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

**发行人：中国外运股份有限公司**

住所：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号



联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼外运大厦 B 座

法定代表人：李关鹏

联系人：金旭光、贺启航、王嘉柱

联系电话：010-52296643、010-52296642

传真：010-52296655

**牵头主承销商：中信证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、朱军、邸竞之、蔡恩奇

电话：010-60833367

传真：010-60833504

邮政编码：100026

### 三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。