

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)

截至二零一八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二零一八年十二月三十一日止年度的合併業績。本公告列載本集團二零一八年年度報告全文，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。本集團二零一八年年度報告的印刷版本將於二零一九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

股份代號：00598 香港 601598 上海

成就客戶 創造價值

2018 年度報告



2017 年度報告



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、未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
董事	宋德星	其他工作安排	許克威

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王久雲及會計機構負責人(會計主管人員)李曉艷聲明：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，2018年年初母公司未分配利潤為1,393,750,246.98元，加上2018年母公司實現的淨利潤1,122,673,529.95元，扣除2018年支付的2017年度現金分紅483,933,331.52元，扣除2018年提取盈餘公積112,267,353.00元，2018年末母公司可供分配利潤為1,920,223,092.41元。

公司擬以A股股票發行並上市後的總股本7,400,803,875股為基數派發2018年度末期股息，每10股派發現金1.3元(含稅)，每1股派發現金0.13元(含稅)，總計派發962,104,504元(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2018年度財務報告按中國財政部頒布的《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。

本年度報告的內容已符合上交所上市規則及聯交所上市規則對年度報告所應披露的數據的所有要求，並同時在中國大陸和香港刊發。本年度報告中英文文本若在語義上存在歧義，以中文文本為準。

企業使命

聚焦客戶需求和深層次的商業壓力與挑戰，
以最佳的解決方案和服務，持續創造商業價值和社會價值



企業願景

在綜合物流整合商的基礎上
打造世界一流的智慧物流平台企業





目錄

2018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	16
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）	26
第六節 重要事項	58
第七節 普通股股份變動及股東情況	86
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）	113
第十一節 監事會報告書	135
第十二節 公司債券相關情況	136
第十三節 財務報告	141
第十四節 備查文件目錄	328

2018年業績亮點及大事記



利潤總額
(人民幣)

41.08 億元

9.06%

每股盈利
(人民幣元)

0.45

17.36%



海運代理集裝箱量

11.6%

合同物流業務量

13.9%



項目物流業務量

25.6%

自有土地面積

1,200⁺ 萬平方米

大事記

Spring



> 2018年1月

- 華中區域「箱滿列—東盟快線」國際直通鐵路班列成功開行。「箱滿列—東盟快線」全程鐵路運輸3000公里，運行至廣西憑祥僅需60小時，運行至越南安員站僅需96小時。

> 2018年2月

- 中歐班列(俄羅斯—瀋陽)首列回程班列駛入中國外運遼寧公司瀋陽分公司自有鐵路專用線，是中國外運中歐班列首列從俄羅斯載貨開行的回程班列，標誌著瀋陽中歐班列自此實現了中歐、中俄雙線雙向的常態化運營。2018年鐵路貨代總收入105,343萬元，同比增長31.01%；鐵路貨代總貨量325.23萬噸，同比增長50.14%。

> 2018年3月

- 發佈2017年年度業績，全年實現營業額約725.7億元人民幣，同比增長21.4%。
- 中國外運華中有限公司揭牌成立。



Summer



> 2018年4月

- 中國外運全速推進拼箱運營平台產品全國化建設。青島中心倉率先於2018年10月份實現開倉運營，大連中心倉於11月正式上線，天津中心倉於12月上線運營，蘇州衛星倉也於12月份進入運作，初步構建起了覆蓋華南區域以及大連、天津和青島北方重點城市的網絡化、統一運營平臺。
- 本集團選取了部分試點單位啟動了質效提升工程，為全面推廣積累了可以複製和推廣的經驗。

> 2018年5月

- 完成F1中國大獎賽、環球馬術冠軍賽等頂級賽事的物流服務。

> 2018年6月

- 中外運冷鏈物流有限公司在上海正式成立，標誌著與原招商物流冷鏈板塊完成組織整合。從資產規模、行業客戶、冷庫技術等多方面更加具有競爭力。
- 獲上海合作組織青島峰會授予的「上海合作組織青島峰會贊助商」以及「上海合作組織青島峰會冷鏈物流指定服務商」稱號。



Autumn



> 2018年7月

- 中國外運華北有限公司揭牌儀式在天津舉行。

> 2018年8月

- 發佈2018年中期業績，上半年實現營業額361.76億元人民幣，同比增長約4.1%。
- 與長沙市政府合資成立湖南中南國際陸港有限公司，這是中國外運首個以平台化模式運營班列的合資公司。



Winter



> 2018年11月

- 通過使用專業的移動式防爆終端，公司成為上海市首家海關危化標識可視化遠程監管試點服務單位。
- 中國外運憑借在行業中的突出貢獻與行業影響力榮獲「2018年中國化工物流行業金鐘獎—行業持續貢獻獎」。
- 本集團與中物聯聯合發佈了《新時代中國智慧物流發展報告》，貢獻了新時代中國智慧物流的「外運方案」。

> 2018年12月

- 啟動華東區域整合工作，五大區域構建基本完成。
- 數字化倉儲管理(雲倉)平台獲得中國物流與採購聯合會頒發的「2018年度物流信息平台優秀」。
- 完成路凱國際控股有限公司作為混合所有制試點企業，引入外部投資人，股權多元化改革。
- 本集團以打造ILOG智慧運輸平台為抓手，構建全國性的智慧汽運網絡，形成線下線上相結合、提供服務於B端和小B端客戶的端到端車貨匹配承運平台。共開行23條精品線路，全年累計發運貨量67.8萬噸，月均發車和發貨量均同比增長4倍多。

> 2019年1月

- 2019年1月18日，公司在上海證券交易所成功上市，股票簡稱為「中國外運」，股票代碼為「601598」。中國外運A+H統一資本市場運作平台的搭建完成，為公司的資本化發展之路創造了更大的空間。



第一節 釋義

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

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
監事會	本公司監事會
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，一家依據中國法設立，直屬國務院國有資產監督管理委員會監管的全資國有企業，本公司的最終控股公司，於本報告日合計持有本公司已發行股本的約 56.34%
招商局集團	招商局集團有限公司及其附屬公司
招商物流	招商局物流集團有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於2017年被本公司收購，並據此成為本公司的全資子公司
《公司條例》	《公司條例》(香港法例第622章)
本公司	中國外運股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司，其H股股份在香港聯交所上市，A股股份在上海證券交易所上市
公司法	《中華人民共和國公司法》
董事／監事	本公司董事／監事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的內資股
道德守則	國際會計師職業道德準則理事會頒布的《專業會計師道德守則》

財務公司	招商局集團財務有限公司，前稱中外運長航財務有限公司，一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
港幣	港幣，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人民幣1元的海外上市股
中國會計準則	中國財政部頒布的《企業會計準則》及相關規定
國際財務報告準則	由國際會計準則理事會(International Accounting Standards Board)通過的一套財務報告準則及解釋公告
國際審計準則	由國際會計師聯合會轄下的國際審計及鑒證準則理事會發佈的準則及解釋公告
聯交所上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所上市規則	上海證券交易所股票上市規則
上市地上市規則	聯交所證券上市規則和上交所股票上市規則
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董事進行證券交易的標準守則
中國	中華人民共和國
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管管理委員會
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股份	H股及內資股
股東	股份持有人

第一節 釋義

深港通	深港通股票交易互聯互通機制
外運發展	中外運空運發展股份有限公司，本公司的附屬公司
中國外運長航	中國外運長航集團有限公司，一家依據中國法設立，招商局集團有限公司全資子公司，於本報告日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	中國外運長航集團有限公司及其子公司
中國外運集團公司	中國對外貿易運輸(集團)總公司
聯交所	香港聯合交易所有限公司
附屬公司	香港聯交所上市規則賦予的涵義
收購守則	香港公司收購及合併守則
中國證監會、證監會	中國證券監督管理委員會
上交所	上海證券交易所

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	聯席公司秘書	證券事務代表
姓名	李世礎	許慧敏	盧榮萱
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	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	010-52295721
傳真	010-52296519	010-52296519	010-52296519
電子信箱	ir@sinotrans.com	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	香港聯合交易所有限公司	中國外運(Sinotrans)	0598
A股	上海證券交易所	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(特殊普通合伙) 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
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱 辦公地址	信永中和(香港)會計師事務所有限公司 香港銅鑼灣希慎道33號利園一期43樓
公司聘請的合規法律顧問 (有關中國法律)	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 (有關香港法律)	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
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	地址	香港九龍觀塘海濱道133號萬兆豐大樓20樓F及G室
主要往來銀行	名稱 地址	中國銀行 中國北京西城區復興門內大街1號

註：本公司A股上市保薦機構中信證券股份有限公司和招商證券股份有限公司持續督導的期間為2019年1月18日—2021年12月31日。

七、近四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	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)	2016年	2015年
營業收入	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11	5.68	60,252,933,128.26	45,934,827,578.08
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,704,106,404.93	2,304,190,975.71	17.36	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	1,105,881,741.17	1,224,597,304.14	-9.69	1,124,824,197.33	1,249,875,333.53
經營活動產生的現金流量淨額	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91	-33.01	2,372,902,263.23	2,433,568,596.98

	2018年末	2017年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2016年末	2015年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	23,236,402,371.62	21,429,972,624.12	8.43	19,536,847,287.93	15,385,265,936.19
總資產	61,494,221,583.94	62,326,204,460.09	-1.33	57,838,658,451.59	35,309,163,759.06
總負債	33,640,780,678.18	36,491,144,056.27	-7.81	34,354,420,930.83	16,590,458,738.16

本公司從國際財務報告準則改為中國企業會計準則編製2018年度財務報表；同時，鑒於公司吸收合併外運發展時，已按照中國企業會計準則出具了《財務報表及審計報告2018年1月1日至6月30日止期間、2017年度、2016年度及2015年度》，因此上表中僅列出了2015年-2018年的數據。

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)	2016年	2015年
基本每股收益(元/股)	0.45	0.38	17.36	0.37	0.32
稀釋每股收益(元/股)	0.45	0.38	17.36	0.37	0.32
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.18	0.26	-30.77	0.24	0.27
加權平均淨資產收益率(%)	11.97	11.22	增加0.75個百分點	12.10	10.22
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	4.90	6.11	減少1.21個百分點	7.08	8.56

報告期末公司前四年主要會計數據和財務指標的說明

✓適用 □不適用

報告期內，本集團營業收入較上年增加41.54億元，同比增長5.68%，主要是因為貨運代理收入增加14.98億元，專業物流增加16.49億元，倉儲和碼頭服務增加1.80億元，其他業務增加8.28億元。本集團歸屬於上市公司股東的淨利潤較上年增加約4億元，同比增長17.36%，但歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤減少1.19億元，同比減少9.69%，主要原因是本年度計提因吸收合併外運發展本集團進行業務整合預計引發的員工辭退費用、遞延所得稅資產轉回，以及對資產進行全面減值測試並轉讓部分應收賬款，補充計提信用減值損失、財務費用及個別商譽資產的減值損失。

第二節 公司簡介和主要財務指標

扣除非經常性損益後的基本每股收益同比下降30.77%，降幅高於歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤的降幅，主要是因為2017年本集團發行內資股收購招商物流，扣除非經常性損益後的每股收益為歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤除以加權後的年度股數所得。

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

單位：元 幣種：人民幣

	淨利潤		淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國企業會計準則	3,198,968,329.58	2,981,386,545.23	27,853,440,905.76	25,835,060,403.82
按國際財務報告準則調整的項目和金額				
預計負債			-41,536,205.81	-33,687,174.45
其他非流動資產				-224,302,824.00
其他非重大差異			-72,998.10	-72,998.10
按國際財務報告準則	3,198,968,329.58	2,981,386,545.23	27,811,831,701.85	25,576,997,407.27

(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

- 根據中國企業會計準則，本集團計提的安全生產費在股東權益的專項儲備科目列報；按照國際財務報告準則，本集團將計提的安全生產費在負債項目的撥備科目列報，因此存在差異。
- 按照中國企業會計準則，本公司上年將股權分置流通權計入其他非流動資產項目中列報；按照國際財務報告準則，本公司上年將股權分置流通權計入股東權益中列報，因此存在差異。

因外運發展於本年末終止上市，本公司將外發展股權分置流通權沖減資本公積，故本年末該事項不存在境內外會計準則下的差異。

九、2018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	17,479,230,632.21	19,014,879,499.06	19,248,906,916.39	21,568,819,467.17
歸屬於上市公司股東的淨利潤	479,804,940.44	815,711,498.48	642,481,434.45	766,108,531.56
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益後的淨利潤	336,960,541.68	590,203,248.85	447,565,580.94	-268,847,630.30
經營活動產生的現金流量淨額	-1,181,617,775.80	120,024,659.57	905,364,236.25	2,169,622,214.57

註： 第四季度歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤為負主要是因為第四季度因吸收合併外運發展，計提可能發生的員工辭退費用、遞延所得稅資產轉回，以及對資產進行全面減值測試並轉讓部分應收賬款，補充計提信用減值損失、財務費用及個別商譽資產的減值損失。

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用 不適用

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	2018年	附註(如適用)	單位：元 幣種：人民幣	
			2017年	2016年
非流動資產處置損益	693,786,460.93		178,908,646.56	199,490,752.24
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	152,105,123.07		250,126,057.83	159,787,655.81
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	8,978,297.29		8,666,019.04	2,703,779.09
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	-		-	24,502,523.23
非貨幣性資產交換損益	-		-	-
委託他人投資或管理資產的損益	-		-	-

第二節 公司簡介和主要財務指標

非經常性損益項目	2018年	附註(如適用)	2017年	2016年
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	-		-	-
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	-		420,323,994.54	713,036,556.19
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和可供出售金融資產取得的投資收益	442,838,077.81		563,643,477.50	358,536,768.20
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	11,371,444.80		6,167,764.67	
對外委託貸款取得的損益	-		684,000.00	247,364.38
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	-		-	-
受托經營取得的託管費收入	10,377,358.50		10,377,358.50	8,490,566.04
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-249,263,114.03		-35,512,306.50	-59,895,191.21
其他符合非經常性損益定義的損益項目	660,598,884.90	喪失控制權，股權按公允價值重新計量產生的利得	126,172,329.03	-
小計	1,730,792,533.27		1,529,557,341.17	1,406,900,773.97
所得稅影響額	-116,774,977.15		-294,544,556.87	-175,992,996.96
少數股東權益影響額(稅後)	-15,792,892.36		-155,419,112.73	-102,003,533.12
合計	1,598,224,663.76		1,079,593,671.57	1,128,904,243.89

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
交易性權益工具投資(註1)	381,911,520.22	140,176.57	-381,771,343.65	426,572,100.73
其他非流動金融資產	226,192,723.59	493,936,852.61	267,744,129.02	12,167,434.96
其他權益工具投資	327,064,735.04	154,458,821.08	-172,605,913.86	4,098,542.12
其他(註2)	2,000,000,000.00	400,000,000.00	-1,600,000,000.00	
合計	2,935,168,978.85	1,048,535,850.26	-1,886,633,128.59	442,838,077.81

註1：交易性權益工具投資主要為本集團持有的Americold Realty Trust（以下簡稱「美冷」或「Americold」）公司優先股股權，已於2018年轉換為普通股票並於限售期滿後全部出售。

註2：於2018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，無固定期限。

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2018年12月31日止之財政年度報告，敬請各位股東省覽。

李關鵬
董事長兼總經理



一、經營業務回顧

2018年，世界經濟延續溫和增長，但動能有所放緩。中國經濟穩中向好，從階段性變化來看，目前我國經濟已經從高速增長階段轉向高質量發展階段。對外貿易總體平穩，穩中有進，進出口規模創歷史新高，有望繼續保持全球貨物貿易第一大國地位。2018年國內生產總值同比增長6.6%，中國貨物貿易進出口總值同比增長9.7%。按美元計價，全年進出口總額同比上升12.6%，其中出口增長9.9%，進口增長15.8%。

2018年，本集團保持了穩定的發展態勢，在各方面繼續取得良好的業績增長。2018年，本集團蟬聯中國物流百強企業第一名，獲得中國物流傑出企業獎，並被評為2018亞洲智慧創新物流之星(亞洲物流雙年展)及改革開放四十年物流行業代表性企業等榮譽和獎項，綜合競爭力和品牌影響力不斷提升。2018年，本集團實現營業收入773.12億元，同比增長5.68%；實現淨利潤31.99億元，同比增長7.3%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤27.04億元，同比增長17.36%；每股盈利為人民幣0.45元(2017年同期為人民幣0.38元)。

二、派息

為回饋股東對本集團的一貫支持，董事會擬於即將召開的年度股東大會上建議派發末期股息每股人民幣0.13元(含稅)，總計派發股息962,104,504元(含稅)。

三、環境與社會責任

本集團相信，積極履行社會責任是良好企業的基本質素，對社會未來的發展和公司的持續經營具有重要意義。

本集團自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2018年度環境與社會責任的表現，可參見公司披露的年度《社會責任報告(ESG報告)》。

四、投資者關係

本集團一貫重視與投資者的關係，在符合相關法律法規的前提下，竭力保障廣大投資者與公司管理層之間的溝通，通過多種方式及時傳遞本集團業務發展與經營上的最新信息，並依據公司管治原則進行準確的信息披露。

本人深信與投資者持續有效的溝通，將有助於公司管理透明度和管治水平的提高，並能為股東創造更大價值。

第三節 董事長報告

五、前景展望

2019年，中國經濟發展正處於重要的戰略機遇期，經濟結構加快優化升級，科技創新能力持續提升，改革開放繼續深化，綠色發展進程加快，經濟長期向好趨勢沒有改變。共建「一帶一路」引領效應持續釋放，同沿線國家的合作機制不斷健全，經貿合作和人文交流加快推進。粵港澳大灣區規劃建設邁出實質性步伐，全面深化與內地互利合作。交通物流行業方面，中國深化增值稅改革，將交通運輸業現行10%的稅率降至9%，降低物流企業城鎮土地使用稅，行業稅負明顯減少。同時，清理規範各類涉企收費，推動物流成本下降，促進物流企業降本增效。

2019年，本集團將繼續加快深化區域一體化整合工作；繼續推進合同物流的整合，做到二級單位與合同物流業務的資源共享與協調支持；完成數字化規劃，加大數字化經費投入，加大新技術的產業化應用研發；通過健全完善制度體系、提升運營質量；強化業績文化，強調結果導向，為推動本集團的變革轉型保駕護航。

六、致謝

本人謹借此機會，代表董事會向全體股東、合作夥伴及各位客戶長期以來對本集團的關心、支持和幫助致以誠摯的謝意。同時，本人也對本集團全體董事、監事及員工在過去一年中卓有成效的工作和寶貴貢獻深表感謝和敬意。中國外運將繼續變革與創新，全力以赴創造更多價值。

李關鵬
董事長兼總經理
中國，北京
2019年3月25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企業，主營業務包括貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務和其他服務。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。海外網絡覆蓋超過30餘個國家和地區，擁有超過60餘家的自有機構。在國內外擁有超過1,200萬平方米的土地，運營倉庫面積超過600萬平方米(其中一半以上為自有倉庫)及8個內河碼頭、約3,900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。

1、 貨運代理

中國外運貨運代理業務主要包括海運代理、空運代理和船舶代理。中國外運是世界領先的海運代理服務商之一，是中國最大的貨運代理公司，年處理海運集裝箱量達1,000多萬標準箱。利用遍佈全球的服務網絡，本集團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。同時，中國外運可提供中國與全球200多個國家及地區之間門到門服務，建立了以北京、上海、廣州、成都、鄭州及香港六大口岸為核心的全國統一航空作業平台。中國外運還是中國領先的船舶代理服務公司，在中國沿海、沿江70多家口岸設有分支機構，並在香港、日本、韓國、新加坡、英國、德國、泰國等地設立代表處，為船公司客戶提供船舶進出港、訂艙、單證、船舶供應及其他船舶在港相關業務等服務。

近年來，公司貨運代理及相關業務擺脫單一的代理模式，以產品為抓手，圍繞客戶需求打包服務模塊，提供全程供應鏈服務，通過結合業務的線上化和數字化，逐漸發展出一系列獨具特色的、具有競爭力的產品。

第四節 公司業務概要

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，主要服務包括合同物流、項目物流、化工物流及冷鏈物流。

(1) 合同物流

合同物流面向快速消費品、汽車及零配件、電子產品、國際採購、醫療健康等客戶，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管理服務。中國外運在全國管理著廣泛的物流中心資源，建立了覆蓋全國主要經濟區域合同物流服務體系，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。

(2) 項目物流

中國外運的項目物流業務主要覆蓋「一帶一路」沿線國家及地區，面向石化、電力、冶金礦業、基礎設施、軌道車輛等行業的中國對外工程承包客戶，提供工程設備、物資等從中國到海外目的地的門到門、一站式物流解決方案設計及執行服務。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、裝卸、包裝、報關報檢、港口中轉、大件運輸、進出口政策諮詢等。

3、倉儲和碼頭服務

中國外運擁有豐富的碼頭和集裝箱場站資源，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。公司的倉儲及碼頭服務為客戶提供貨物儲存及相關服務。

4、其他服務

本公司其他服務主要包括物流設備租賃、船舶承運、汽車運輸和快遞服務等。

本公司的數字化轉型全面啟動。2018年，內部系統架構全面升級，雲化服務佔到所有系統應用的40%，並搭建完成了企業大數據、物聯網和區塊鏈平台；與上下遊客戶、政府部門及合作夥伴的互聯互通等得到加強，接入50多家船公司、100多家航空公司、1,800多個國內外海港和空港的數據，物流可視化水平全面提升。智慧物流成效顯著，單證AI自動識別應用業務單據操作環節減少25%-50%，處理效率提升30%-50%；各類自動化、模式識別及區塊鏈、物聯網技術相結合，在倉儲自動化、供應鏈金融、物流追蹤等多個關鍵場景得到應用。搭建了物流資源雲平台，完成公司境內倉庫資源、土地資源、集裝箱場站資源接入率100%，資源共享和協同成為可能；為提高整體管控能力並與核心客戶開展聯合創新，啟動物流控制塔建設項目，初期項目實現了訂單跟蹤準確率提高至99%，客服人員工作量下降50%。

本公司大力發展電商業務：1.全面提速主營業務線上化，集裝箱O2O同比增長100.4%，增量客戶增長迅速。網絡貨運試運營，集疏港業務量翻番。關務雲與全國國際貿易單一窗口「總對總」通道實現對接，啟動區域關務共享中心落地試點，試點區域效果初顯。2.跨境電商新增沙特、阿聯酋、韓國、波蘭、越南、泰國等6條鏈路，並在已有鏈路基礎上運營21個鏈路產品，跨境電商業務同比增長82.5%，業務量同比增長65.4%。3.加入「央企電商聯盟」和「WCA」，積極探索產業互聯網下B2B線上線下業務融合式發展模式。

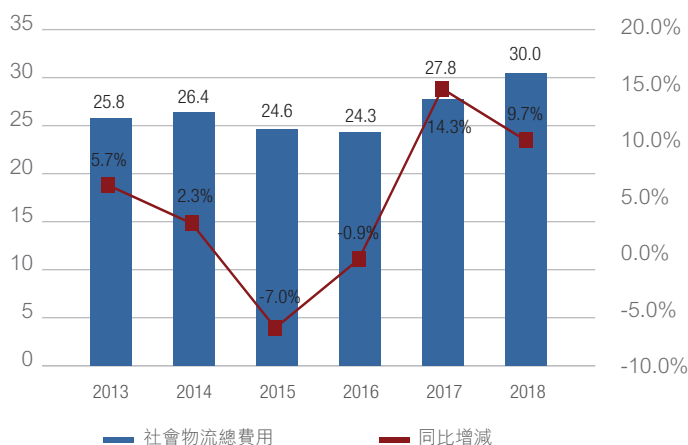
第四節 公司業務概要

(二) 行業發展情況

1、政府大力扶持和引導，推動物流業發展

黨的十九大報告將「物流基礎設施網絡建設」和「現代供應鏈」納入其中，提出要加強物流基礎設施網絡建設，並要求在現代供應鏈領域培育新增長點、形成新動能。2018年，政府機關相繼出台了調整運輸結構、發展綠色交通、推進供應鏈創新等一系列重要文件。國務院辦公廳發佈了《推進運輸結構調整三年行動計劃(2018-2020年)》、《關於印發打贏藍天保衛戰三年行動計劃的通知》等文件；提出到2020年，全國貨物運輸結構明顯優化，鐵路、水路承擔的大宗貨物運輸量顯著提高，港口鐵路集疏運量和集裝箱多式聯運量大幅增長，重點區域運輸結構調整取得突破性進展，將京津冀及周邊地區打造成為全國運輸結構調整示範區。商務部等8部門發佈了《關於開展供應鏈創新與應用試點的通知》，提出現代供應鏈成為培育新增長點、形成新動能的重要領域，成為供給側結構性改革的重要抓手，成為「一帶一路」建設和形成全面開放新格局的重要載體。

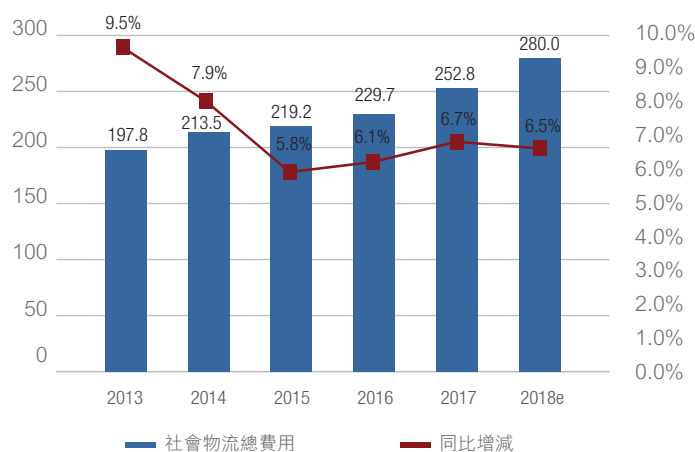
2013-2018年中國外貿總額變動情況



2、 物流市場規模穩步擴大，質量穩步提升

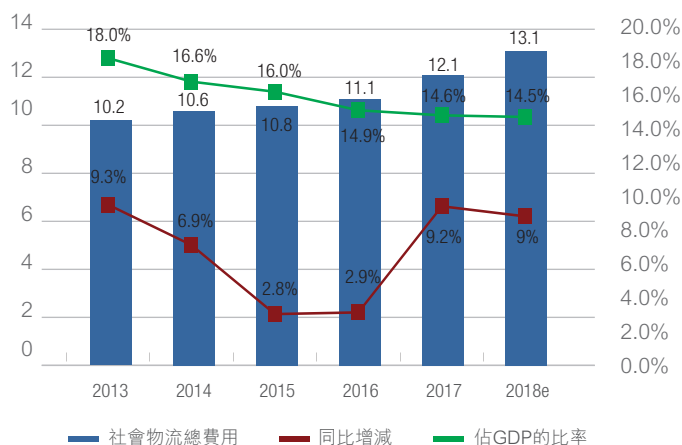
2018年，我國物流業總體穩步增長，物流業運行環境進一步改善，物流需求增長平穩趨勢仍在延續。中國物流信息中心預計，2018年，全國社會物流總額約為280萬億元，按可比價格計算，同比增長約6.5%，增速較上年同期有所下降。

2013-2018 年社會物流總額變動情況



從第十九屆中國國際運輸與物流博覽會新聞發佈會上獲悉，2018年，全國社會物流總費用約為13.1萬億元，同比增長約9%，增速較去年同期有所下降，但仍高於物流總額及GDP現價增長。2018年，全國社會物流總費用與GDP的比率約為14.5%，較上年同期有所下降，已連續5年保持下降，物流業「降成本」取得了實效，運行質量持續提升。

2013-2018 年社會物流總費用及與 GDP 比率變動情況



第四節 公司業務概要

2018年，物流業需求結構性改革取得了較好的成效，加快推進運輸結構調整、動能轉換和轉型升級。消費領域物流成為物流需求的重要動力，電商、快遞等物流需求快速增長。工業物流發展動力持續轉換，高新技術和裝備製造業物流保持領先，醫藥工業物流、計算機工業物流需求高速增長。

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：境外資產人民幣201.60億元，佔總資產的比例為32.78%。

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

多年來本集團專注物流主業，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

本集團在沿海口岸、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。國內機構正在重組成為華東、華南、華中、華北、東北五大區域公司，業務範圍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，並與國內五大區域協同互動；本集團還將與招商局旗下金融、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，能為客戶提供通達全球的物流服務。

3. 人才與服務優勢

公司擁有大量的物流專業人才隊伍及高素質的公司管理團隊，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、冷鏈運輸、特種運輸、零擔快運、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，取得良好成效。

4. 創新與技術優勢

公司致力於成為世界一流智慧物流平台企業，充分利用全區域、全環節及線上線下一體化的物流全場景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、平台化及生態圈建設，運易通平台、無車承運平台、關務雲平台實現快速增長態勢。2018年公司與中物聯聯合發佈《新時代中國智慧物流發展報告》，貢獻了新時代中國智慧物流的「外運方案」。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

一、經營情況討論與分析

(一) 總體經營情況

2018年，本集團緊扣「十三五」規劃主線，在各級員工的共同努力下，以「提質、轉型、整合、創新、變革、賦能」為著力點，推動各項工作取得了積極進展，奠定了新的發展格局。

- 提質增效速贏久勝。通過開源、節流、壓降、借智四個抓手開展質效提升工作，推動公司經營質量持續改善。
- 戰略解碼激發效能。一是以戰略解碼為抓手，確定並實施了貨運代理業務擴展至全程供應鏈服務、專業物流升級為價值鏈優化服務、電子商務打造平台和生態圈、基於通道建設加強業務網絡資源；二是以戰略管控體系為抓手，有序推進戰略落地，運營質量穩步提升，客戶結構持續改善，戰略效能不斷顯現；三是業務板塊戰略持續回顧並滾動調整，進一步明確了業務轉型的定位和方向。
- 轉型重構取得突破。業務板塊進一步細化轉型路徑。一是代理業務產品化建設初見成效；二是專業物流提升價值鏈整合能力；三是數字化轉型為電商業務發展助力，全面提速主營業務線上化；四是五大通道建設加速全網貫通。
- 整合實現關鍵突破。以打造招商局集團物流業務統一運營平台為目標，2018年公司加快推進資源整合步伐，並取得了實質性進展。一是專業公司整合穩步推進；二是五大區域公司整合形成格局。
- 數字驅動智慧物流。強化創新驅動，聚焦數字化轉型和智慧物流發展，推動公司由勞動密集型向科技密集型企業轉變。一是創新機制日臻完善；二是數字化轉型全面啟動；三是A+H資本運作平台搭建完成；四是智慧物流成效顯著。

- 強基固本深化賦能。全面推進基礎管理升級：一是加快BMS系統上線工作；二是強化下屬公司風控三道防線建設及內控體系建設。

下表顯示本集團於所示年度按業務劃分的若干營運統計數字：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
貨運代理		
海運代理(萬標準箱)	1,304.2	1,168.2
空運代理(百萬公斤)	530.1	533.3
船舶代理(萬標準箱)	2,654.9	2,436.5
(百萬噸)	378.1	338.7
專業物流		
合同物流(百萬噸)	41.7	36.6
項目物流(百萬噸)	10.3	8.2
化工物流(百萬噸)	3.3	2.7
冷鏈物流(百萬噸)	1.1	1.1
倉儲及碼頭服務		
庫場站服務		
集裝箱(萬標準箱)	850.2	881.5
散貨(百萬噸)	15.8	17.3
碼頭服務(萬標準箱)	388.3	401.9
其他服務		
托盤租賃(萬個/天)	2,578.9	2,293.2
集裝箱租賃(萬TEU/天)	8.4	8.2
船舶承運(萬標準箱)	284.6	246.6
汽車運輸(萬標準箱)	84.8	88.8
快遞服務(萬件)	8,982.5	6,134.4

貨運代理

2018年本集團貨運代理服務的對外營業額為475.54億元人民幣，較2017年的460.56億元人民幣增長3.25%，其中近八成的貨運代理收入由出口業務貢獻；分部利潤為11.14億元人民幣，較2017年的11.02億元人民幣增長1.09%，主要是因為本集團貨運代理業務量上升。本集團海運代理業務主要分佈在亞洲、歐洲和美洲，業務量分別約佔海運代理總業務量的47%、18%和16%。

專業物流

2018年本集團專業物流服務的對外營業額為204.93億元人民幣，較2017年的188.43億元人民幣增長8.75%，分部利潤為6.97億元人民幣，較2017年的6.50億元人民幣增長7.33%，主要是由於本集團專業物流業務量上升。

第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

倉儲和碼頭服務

2018年本集團倉儲和碼頭服務的對外營業額為25.04億元人民幣，較2017年的23.25億元人民幣增長7.72%；本集團來自倉儲和碼頭服務的分部利潤為3.76億元人民幣，較2017年的3.46億元人民幣增長8.48%，主要是由於報告期內本集團倉儲和碼頭服務提供的增值服務內容增加。

其他服務

2018年本集團來自其他服務(主要來源於物流設備租賃、船舶承運、汽車運輸和快遞服務等)的對外營業額為67.61億元人民幣，較2017年的59.33億元人民幣增長13.95%；來自其他服務的分部利潤為3.70億元人民幣，較2017年的3.93億元人民幣下降5.83%，主要是由於本集團汽車運輸業務量下降，且燃油價格波動等成本因素導致汽車運輸和船舶承運利潤下降。

本集團合營企業經營的快遞業務帶來投資性收益10.51億元人民幣，同比增長17.64%。

各子版塊對板塊收入及分部利潤的貢獻

業務板塊	子版塊	對板塊收入的貢獻	對分部利潤的貢獻
貨運代理	海運代理	81.77%	59.72%
	空運代理	10.02%	8.73%
	船舶代理	8.21%	31.55%
	合計	100%	100%
專業物流	合同物流	71.64%	71.55%
	項目物流	17.74%	21.04%
	化工物流	8.15%	10.17%
	冷鏈物流	2.47%	-2.76%
	合計	100%	100%
倉儲及碼頭服務	庫場站服務	68.56%	54.35%
	碼頭服務	31.44%	45.65%
	合計	100%	100%
其他服務	托盤租賃	19.98%	103.79%
	集裝箱租賃	1.75%	10.84%
	船舶承運	15.11%	5.15%
	汽車運輸	30.00%	-27.91%
	快遞服務	33.16%	8.13%
	合計	100%	100%

二、報告期內主要經營情況

2018年，本集團實現營業收入773.12億元，同比增長5.68%；實現淨利潤31.99億元，同比增長7.30%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤27.04億元，同比增長17.36%。

(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

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因分析
營業收入	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11	5.68	主要因為貨運代理及專業物流業務量同比增加。
營業成本	71,767,219,812.34	67,608,278,134.47	6.15	主要因為業務量增加導致的直接運輸成本與操作費用同比增加。
銷售費用	931,060,960.57	836,941,681.23	11.25	主要因為人工成本同比增加。
管理費用	2,812,080,135.14	2,497,084,388.47	12.61	主要因為人工成本增加和諮詢評估綜合服務費同比增加。
研發費用	23,925,038.10	1,294,905.02	1747.63	主要因為自主開發新業務系統導致研發費用增加。
財務費用	458,590,051.38	434,103,526.54	5.64	主要因為利息支出及應收款保理款手續費增加。
經營活動產生的現金 流量淨額	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91	-33.01	主要是本年支付供應商款項增加8.75億元，以及人工成本、費用增加所致。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因分析
投資活動產生的現金 流量淨額	4,875,518,151.31	-2,441,731,891.49	不適用	主要因為收回期初理財產品流入現金16億元； 本年處置路凱國際收到現金17.76億元； 本年處置Americold股票收到現金7.92億元； 本年投資招商局海南開發投資有限公司支付 3.51億元。
籌資活動產生的現金 流量淨額	-1,295,120,599.19	-153,043,731.83	不適用	主要因為本年向中國外運長航支付股權收購 款8.81億元(系招商物流收購中外運長航八 家存續企業)； 本年向招商局集團(香港)有限公司支付招商 物流對路凱國際的股權收購款23.10億元。

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	76,580,592,432.73	71,158,208,163.12	7.08	5.53	5.99	減少0.41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(%)
貨運代理	47,255,482,593.10	44,924,992,930.86	4.93	3.36	3.69	減少0.30個 百分點
專業物流	20,148,915,127.63	18,599,140,373.23	7.69	7.93	8.87	減少0.80個 百分點
倉儲碼頭	2,439,881,972.58	1,764,938,049.96	27.66	7.19	5.93	增加0.86個 百分點
其他服務	6,736,312,739.42	5,869,136,809.07	12.87	14.12	16.07	減少1.46個 百分點

主營業務分行業、分產品情況的說明

適用 不適用

(2). 產銷量情況分析表

適用 不適用

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(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	本期佔總 成本比例(%)	上年同期金額	上年同期 佔總成本 比例(%)	本期金額較 上年同期變動 比例(%)
物流行業	運輸和相關費用	64,217,661,561.64	90.25	61,201,683,251.03	91.17	4.93
物流行業	人工成本	3,625,936,439.07	5.10	3,359,802,594.57	5.00	7.92
物流行業	折舊與攤銷	1,163,584,317.09	1.65	1,111,075,300.28	1.65	4.73
物流行業	維修保養費	64,498,927.35	0.09	27,255,186.64	0.04	136.65
物流行業	燃油費	384,625,071.72	0.54	238,139,536.24	0.35	61.51
物流行業	租金開支	561,675,301.05	0.79	321,158,861.82	0.48	74.89
物流行業	安全生產費	41,436,436.50	0.06	16,362,523.05	0.02	153.24
物流行業	其他經營開支	1,098,816,703.15	1.54	859,184,983.67	1.29	27.89

成本分析其他情況說明

適用 不適用

(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580,456.10萬元，佔年度銷售總額7.51%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額0萬元，佔年度銷售總額0%。

單位：萬元 幣種：人民幣

客戶	銷售總額	佔年度銷售總額的比例	是否為關聯方
公司1	238,576.86	3.09%	否
公司2	173,528.90	2.24%	否
公司3	60,862.98	0.79%	否
公司4	55,015.77	0.71%	否
公司5	52,471.58	0.68%	否
總計	580,456.10	7.51%	/

前五名供應商採購額1,132,661.13萬元，佔年度採購總額15.78%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額0元，佔年度採購總額0%。

單位：萬元 幣種：人民幣

採購商	採購總額	佔年度採購總額的比例	是否為關聯方
公司1	339,968.89	4.74%	否
公司2	274,711.55	3.83%	否
公司3	209,188.86	2.91%	否
公司4	207,807.97	2.90%	否
公司5	100,983.86	1.41%	否
總計	1,132,661.13	15.78%	/

3. 費用

適用 不適用

具體詳見本章節「利潤表及現金流量表相關科目變動分析表」。

4. 研發投入

研發投入情況表

適用 不適用

單位：元

本期費用化研發投入	23,925,038.10
本期資本化研發投入	18,715,541.10
研發投入合計	42,640,579.20
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.06
公司研發人員的數量	289
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	0.79
研發投入資本化的比重(%)	43.89

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	
	2018年 百萬元人民幣	2017年 百萬元人民幣
經營活動產生的現金流量淨額	2,013.39	3,005.73
投資活動產生的現金流量淨額	4,875.52	-2,441.73
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,295.12	-153.04
匯率變動對現金及現金等價物的影響	14.65	-25.52
現金和現金等價物淨增加額	5,608.44	385.43
期末現金和現金等價物餘額	15,317.82	9,709.38

經營活動

截至2018年12月31日止年度，經營活動的現金流入淨額為20.13億元人民幣，較2017年的30.06億元人民幣減少了33.01%，主要由於預付款項和其他流動資產增加2.36億元人民幣(2017年同期：增加0.85億元人民幣)，支付薪酬增加3.38億元人民幣，應付貿易賬款減少8.75億元人民幣(2017年同期：增加18.46億元人民幣)，支付稅費增加2.17億元人民幣，部分由應收貿易賬款減少3.25億元人民幣，合同負債增加2.59億元人民幣(2017年同期：減少1.01億元人民幣)，其他應收款本期減少0.92億元人民幣，其他應付賬款、其他流動負債增加0.23億元人民幣(2017年同期：減少4.77億元人民幣)所抵消。

投資活動

截至2018年12月31日止年度，投資活動的現金流入淨額為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，處置路凱國際收到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消。

截至2017年12月31日止年度，投資活動的現金流出淨額為24.42億元人民幣，主要包括32.49億元人民幣用以添置物業和機器設備，8.00億元人民幣用於添置交易性金融資產，三個月以上定期存款增加8.79億元人民幣，部分由收到合營企業股利8.89億元人民幣、處置可供出售金融資產所得款項9.71億元人民幣以及處置物業和機器設備，無形資產及土地使用權的現金流入5.67億元人民幣所抵銷。

籌資活動

2018年融資活動的現金流出淨額為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消。

2017年融資活動的現金流出淨額為1.53億元人民幣，主要包括償還長短期債券10.00億元人民幣，償還各類借款45.29億元人民幣，支付對最終控股公司的其他應付款28.70億元人民幣，支付股利8.30億元人民幣，支付借款及債券利息3.91億元人民幣，部分由新增各類借款93.80億元人民幣所抵消。

6. 其他說明

(1) 所得稅

本集團的所得稅由2017年的7.86億元人民幣增加至2018年的9.09億元人民幣，增長了15.75%，主要由於利潤上漲以及計提股票處置收益所得稅。

(2) 資本支出

本集團2018年的資本支出為26.29億元人民幣，主要包括10.63億元用於修建倉庫、碼頭、堆場及物流中心，11.05億元用於購置運輸工具及設備，3.3億元用於更新和購置IT投資及辦公設備，1.3億元用於購置物業及其他。

(3) 證券投資

於2018年12月31日，本集團持有上市股權投資1.54億元人民幣，詳情載於財務報表附註十、12。

(4) 或有負債和擔保

於2018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5,336.65萬元人民幣(2017年為4,690萬元人民幣)。

擔保情況詳見本報告書「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」。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(5) 借款及債券

於2018年12月31日，本集團的借款總額為118.71億元人民幣(於2017年12月31日：100.87億元人民幣)。其中39.35億元以人民幣結算，73.35億元以港幣結算及6.01億元以美元結算，以上借款中11.66億元人民幣為須於一年內償還的銀行借款。

於2018年12月31日，本集團的應付債券總額為34.97億元人民幣(於2017年12月31日：34.96億元人民幣)。以上債券中無須於一年內償還的債券。

截至2018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十、25、附註十、33和附註十、34。

(6) 抵押及擔保借款

本集團的抵押及擔保借款詳情載於財務報表附註十、25和十、33。

(7) 資產負債比率

於2018年12月31日，本集團之資產負債比率為54.71% (2017年為58.55%)，該比例是通過將本集團於2018年12月31日的總負債除以總資產而得出的。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

報告期內非主營業務對利潤的影響(非經常性損益)主要包括：

- 1、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為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。
- 2、本集團將持有的Americold公司的優先股股權於2018年轉換為普通股票並於限售期滿後全部出售，處置該項股票產生的處置收益為17,386.97萬元。本集團持有的Americold公司優先股股權，本集團對此採用市場比較法之中的指導性上市可比公司方法來計算公允價值。於2018年，該股票確認的公允價值變動收益為23,600.43萬元。
- 3、報告期內計入當期損益的非經常性政府補助1.52億元，發生訴訟損失1.72億元。

(三) 資產、負債情況分析

✓適用 □不適用

1. 資產及負債狀況

單位：元

項目名稱	本期期末數	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(%)
交易性金融資產	400,140,176.57	0.65	2,381,911,520.22	3.82	-83.20
一年內到期的非流動資產	74,928,213.64	0.12	2,424,731.04	0.00	2,990.17
長期股權投資	6,973,522,714.05	11.34	4,583,783,297.12	7.35	52.13
其他權益工具投資	154,458,821.08	0.25	327,064,735.04	0.52	-52.77
其他非流動金融資產	493,936,852.61	0.80	226,192,723.59	0.36	118.37
投資性房地產	2,478,006,337.36	4.03	963,664,060.56	1.55	157.14
在建工程	1,997,349,529.53	3.25	3,495,556,994.29	5.61	-42.86
商譽	169,670,069.78	0.28	2,508,581,429.57	4.02	-93.24
遞延所得稅資產	212,892,635.40	0.35	328,129,324.54	0.53	-35.12
其他非流動資產	38,513,050.27	0.06	285,442,729.58	0.46	-86.51
短期借款	2,231,743,549.91	3.63	1,499,248,448.97	2.41	48.86
其他應付款	3,045,689,490.76	4.95	6,191,924,523.81	9.93	-50.81
一年內到期的非流動負債	1,166,302,753.40	1.90	2,441,523,391.54	3.92	-52.23
長期借款	8,473,129,636.53	13.78	6,609,292,439.50	10.60	28.20
長期應付款	656,231,579.79	1.07	809,425,056.59	1.30	-18.93
長期應付職工薪酬	3,043,019.68	0.00	45,418,888.50	0.07	-93.30
遞延所得稅負債	11,590,458.74	0.02	232,562,611.22	0.37	-95.02

其他說明

- (1) 交易性金融資產變動的主要原因：本集團持有的Americold公司優先股股權，已於2018年轉換為普通股票並於限售期滿後全部出售導致交易性金融資產減少3.82億元；短期理財產品到期收回16.00億元。

第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

- (2) 一年內到期的非流動資產變動的主要原因：本集團之合營公司東莞港集裝箱港務有限公司於2016年取得貸款4,804萬元，該借款於2019年11月到期，到期一次還本，因此全額重分類至一年內到期的非流動資產。
- (3) 長期股權投資變動的原因：報告期內本集團處置路凱國際55%股權增加長期股權投資20.12億元；權益法下確認投資收益11.71億元。
- (4) 其他權益工具投資變動的主要原因：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下降。
- (5) 其他非流動金融資產變動的主要原因：本年新增對China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership投資1.60億元，對中白產業投資基金人民幣投資1,677.79萬元。
- (6) 在建工程和投資性房地產變動的主要原因：在建工程轉為投資性房地產15.53億元。
- (7) 商譽變動的主要原因：本年末路凱國際不再納入本集團合併範圍，其商譽餘額相應轉出22.04億元。本集團在年度終了進行商譽的減值測試，深圳市恆路物流股份有限公司商譽為本公司於2015年非同一控制下企業合併收購深圳市恆路物流股份有限公司形成的商譽，經國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司評估，報告號：國眾聯評報字(2019)第2-0087號，評估基準日為2018年12月31日，基準日採用資產基礎法對深圳市恆路物流股份有限公司資產組評估的可回收價值為-12,169.68萬元，故本年將該商譽全額計提減值準備。
- (8) 遞延所得稅資產變動的主要原因：本年可抵扣虧損減少6,734.58萬元，計提未決訴訟準備可抵扣暫時性差異減少4,119.22萬元。其他可抵扣暫時性差異減少3,309.75萬元。

- (9) 其他非流動資產變動的主要原因：於2006年10月，本公司及外運發展(A股上市公司)股東分別通過股權分置改革方案。根據該方案規定，本公司作為外運發展的非流通股股東向本方案實施之股權登記日在冊的外運發展全體流通股股東每10股流通股支付2.9股股票。方案實施前，本公司持有外運發展約70.35%的股份。截止方案實施完畢，本公司向外運發展A股股東轉讓共計62,427,204股外運發展非上市股份，約佔外運發展已發行股份總數的6.9%，約佔本公司持有外運發展非上市股份的9.8%，轉讓後，本公司持有外運發展約63.46%的股份。本集團在上述轉讓過程中確認了人民幣224,302,824.00元的股權分置流通權，在其他非流動資產項目中列報。截至2018年12月31日，外運發展已終止上市，故期末將外發展股權分置流通權沖減資本公積。
- (10) 短期借款變動的主要原因：香港宏光發展有限公司新增6.83億元短期借款，中外運化工國際物流有限公司增加642.00萬元。
- (11) 其他應付款變動的主要原因：應付關聯方款項減少27.79億元，暫借款增加6.92億元。
- (12) 一年內到期的非流動負債變動的主要原因：減少主要為一年內到期的長期借款減少8.12億元，一年內到期的其他非流動負債4.50億元。
- (13) 長期借款增加主要為下屬子公司招商物流的抵押借款。
- (14) 長期應付款變動的主要原因：本年減少關聯方借款5.91億元，主要包括歸還對招商局借款4.50億元和歸還對招商輪船借款5,000萬元。
- (15) 長期應付職工薪酬變動的主要原因：處置路凱國際合併範圍變更減少4,824.72萬元。
- (16) 本年遞延所得稅負債減少系處置路凱國際導致遞延所得稅負債減少2.21億元。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

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) 本集團之子公司年末使用權受限的監管賬戶資金為人民幣2.10億元。其中主要為保函押金人民幣1.30億元、信用證保證金人民幣200.92萬元。
- (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(Debenture)，港瑞物流為押記人，截至2018年12月31日，年初所有權及使用權受到限制的在建工程已竣工轉入投資性房地產。

詳情參見財務報表附註十、23。

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」。

(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69.74億元，比年初的45.84億元增加23.90億元，同比增長52.13%，主要是因出售55%路凱國際導致長期股權投資增加20.12億元。

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

詳情參見本報告「第六節重要事項」的「十四、關聯交易、重大關聯交易」之「(三)資產或股權收購、出售發生的關聯交易」和「(四)共同對外投資的重大關聯交易」

(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

項目	資金 來源	公允價值變動					公允價值變動		投資收益
		年初成本	本期購入	其他增加	本期出售	期末成本	年初	年末	
理財	自籌	2,000,000,000.00	-	-	1,600,000,000.00	400,000,000.00	-	-	-
中聯理貨有限公司	自籌	-	-	91,441,143.61	-	91,441,143.61	-	-	10,000,000.00
泰州益友中外運船務代理 有限公司	自籌	100,000.00	-	-	-	100,000.00	-	-	240,000.00
瀋陽空港物流有限公司	自籌	33,730,000.00	-	-	-	33,730,000.00	-	-	500,000.00
成都蓉捷科技有限公司	自籌	400,000.00	-	-	-	400,000.00	-	-	69,700.00
南京龍潭港集裝箱	自籌	184,626,449.99	-	-	-	184,626,449.99	-	-	1,050,000.00
平澤集裝箱碼頭有限公司	自籌	2,870,000.00	-	-	-	2,870,000.00	-	-	118,060.00
Americold Realty Trust (US REIT) 優先股	自籌	302,579,763.56	-	-	302,579,763.56	-	79,278,884.44	-	190,567,762.27
China Merchants Port Holdings Company Limited	自籌	8,359.00	-	403.00	-	8,762.00	44,513.22	31,414.57	-
中國客運碼頭有限公司	自籌	122,992.68	-	5,929.67	-	128,922.35	-	-	189,674.96
中白產業投資基金	自籌	-	16,777,930.74	-	-	16,777,930.74	-	-	-

註：具體詳見附註十2、12、13

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

2018年10月25日，本集團之子公司招商局船務企業有限公司(以下簡稱「招商船企」、招商物流、CITIC Capital Maneuver Holdings Limited、FV Pallet Leasing Holding Ltd簽訂《關於出售及購買招商路凱國際控股有限公司55股股份的股份買賣協議》，轉讓路凱國際55%股權。協議中約定標的股權轉讓對價為247,500.00萬元，所約定的對價應以美元支付，匯率按照交割日前第六個工作日中國銀行公佈的美元兌在岸人民幣的折算價計算。詳情參見公司於2018年10月25日在香港聯交所(www.hkex.com.hk)發佈的公告。招商船企於2018年12月20日收到股權轉讓款35,836.33萬美元。雙方已於2018年12月31日前完成股權交割，董事會改選並修訂了章程。路凱國際由本公司子公司變為本公司之聯營公司。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(七) 主要控股參股公司分析

適用 不適用

1、 主要控股子公司

子公司全稱	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	100.00	665,596.49	330,984.59	865,708.93	23,820.96
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	100.00	519,102.11	234,976.95	1,709,182.75	31,356.13
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	60.95	1,027,899.78	868,729.48	695,308.98	115,700.24
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	100.00	422,526.56	167,894.52	913,576.44	23,350.01
招商局物流集團有限公司(註1)	專業物流及物流設備租賃	1,444,000,000.00	100.00	2,031,894.24	539,237.06	1,377,660.19	141,683.36

註1：招商局物流集團有限公司自2019年3月6日起更名為「中外運物流有限公司」。

2、 主要參股公司

被投資單位名稱	業務性質	註冊資本	本企業持股 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	航空快件	1,450萬美元	50.00	467,130.10	259,736.76	1,271,576.39	210,134.09
招商路凱國際控股有限公司	托盤租賃	101美元	45.00	606,930.91	300,316.11	150,844.39	23,108.94
武漢港集裝箱有限公司	集裝箱裝卸及貨運代理	40,000萬元	30.00	90,008.77	54,735.97	13,130.11	6,858.10

(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

近年來，我國物流行業穩健發展，市場規模穩步擴大，根據第十九屆中國國際運輸與物流博覽會新聞發佈會相關信息，我國已成為全球最大物流市場，但在物流績效、科技創新、和產業供應鏈、設施設備等方面與發達國家相比還有差距。對此，國家提出了建設「物流強國」的戰略目標，從政策上加強了對物流業的扶持與指導，先後發佈了《關於進一步推進物流降本增效促進實體經濟發展的意見》、《調整運輸結構三年行動計劃》、《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》、《關於積極推進供應鏈創新與應用的指導意見》、《關於全面深入推進綠色交通發展的意見》、《推進運輸結構調整三年行動計劃(2018—2020年)》等文件，智能化、綠色化、現代供應鏈將成為未來物流業發展的重點，推進我國物流業高質量發展，不斷拓展中國特色物流發展道路，向「物流強國」邁進。

第一，智能化。在消費升級、物流業降本增效的大環境下，智慧物流已成為現代物流的發展方向。國家各級政府機構出台了鼓勵物流行業向智能化、智慧化發展的政策，並積極鼓勵企業進行物流模式的創新，主要方向包括：大力推進「互聯網+」物流發展，發揮互聯網平台實時、高效、精準的優勢，對線下運輸車輛、倉儲等資源進行合理調配、整合利用，提高物流資源使用效率，實現運輸工具和貨物的實時跟蹤和在線化、可視化管理。

第二，綠色化。隨著生態文明體制改革不斷推進，綠色物流已成為物流行業共識。從政策層面來看，國家交通運輸部等先後制定了《推進交通運輸生態文明建設實施方案》、《實施綠色公路建設的指導意見》、《關於全面深入推進綠色交通發展的意見》等一系列政策文件。未來，通過逆向物流、多環節配送、包裝減量化等模式創新，智慧倉儲、智能末端配送等技術助力，新能源、新包裝材料、循環利用等材料淨化，將形成全鏈路的綠色物流。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

第三，現代供應鏈。互聯網時代下，物流行業與互聯網結合，改變了物流行業原有的市場環境與業務流程，物流行業轉型迫在眉睫，現代供應鏈將成為物流業發展新動能。2018年，財政部辦公廳、商務部辦公廳聯合發佈了《關於開展2018年流通領域現代供應鏈體系建設的通知》，將加快推動供應鏈各主體各環節設施設備銜接、數據交互順暢、資源協同共享，實現供應鏈提質增效降本。

在物流模式創新轉型之路上，本集團明確戰略規劃，樹立了「打造世界一流智慧物流平台企業」的戰略目標，在智慧物流、數字化、平台化、整合方面都形成了清晰的路徑。

(二) 公司發展戰略

適用 不適用

我們始終在高度不確定性、變革時代中求生存、謀發展。2019年是本集團推動「十三五」規劃全面落地的攻堅之年。在這關鍵的時點上，需要始終把握好形勢和認知。

本集團將圍繞「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」為六個著力點，將「打造世界一流智慧物流平台企業」進程推向一個新格局。

本集團的發展戰略：

1. 戰略目標：中國外運作為招商局物流業務統一運營平台，將打造成為世界一流的智慧物流平台型企業。

2. 實施路徑：

三大業務轉型：

代理及相關業務向全程供應鏈業務轉型，按照「概念產品場景化，成熟產品標準化，標準產品全國化，全國產品常態化」的要求，打造端到端的全程供應鏈和標準化的服務產品；

專業物流向價值鏈整合轉型，按照銷售行業化、方案客戶化、服務集成化、運營一體化、管理體系化的要求，打通產業鏈的上下游，服務好客戶，提升產業鏈的整合服務價值；

電商業務向平台化和生態圈轉型，圍繞智慧物流，按照共享經濟和網絡化平台組織的模式，打造「生而不有、利他共享、開放共贏」的供應鏈物流生態圈。

三方面協同發展：

國內業務和海外業務協同發展，加快形成海外業務新的增長點；

線上業務和線下業務協同發展，加快形成線上業務新的增長點；

內生式增長和外延式併購協同發展，加快形成兼併收購新的增長點。

(三) 經營計劃

適用 不適用

- 提質與優化。成立質效提升辦公室，切實提升可持續發展能力，增加直接客戶收入，提高直接客戶貢獻率；通過精益運營降低成本，全面加強供應商管理、物流資源共享、共享中心建設、應收賬款和現金流管理及對標提升工作；加強國內業務與海外業務協同發展，提升海外增長點；加強線上業務與線下業務的協同發展，提升線上增長點；加強內生式增長與外延式增長協同發展。
- 轉型與推廣。一是貨運代理及相關業務向全程供應鏈升級，形成產品研發能力；二是專業物流板塊向價值鏈整合升級，形成B2B2C解決方案能力；三是電商業務向平台化和生態圈升級；以集裝箱O2O項目全國化為切入點，打造線上線下一體化的供應鏈物流生態圈；以跨境電商專業子公司為主體，打造統一的以新零售電商平台型客戶和貿易型大賣家為核心的消費互聯跨界生態圈；選取個別細分行業為切入點，共創供應鏈服務新產品，打造產業互聯跨界生態圈；四是五大通道加快實現互聯互通，在繼續強化五大通道運營能力的基礎上，將加快推動通道間互聯互通，形成陸路與水運通道以及海外通道之間連通的多式聯運體系。
- 整合與增效。將資源整合效能推向系統化、深層化，一是完善區域一體化整合和專業物流整合；二是提升條塊協同的整合能力，為戰略實施提供助力。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

- 創新與引領：全面推進數字化轉型，制定數字化轉型發展規劃和行動路線圖，打造核心數據、核心算法、核心平台、核心專利、核心團隊等五個核心優勢；推進智慧物流技術在全場景下應用，重點推進視覺識別、語音識別、機器人、自動化等技術應用與推廣，完成智能客服在華南區域的驗證和落地，完成冷鏈集裝箱智能監控和機器人研發，完成部分自動化倉庫、合同物流示範自動化倉庫的方案設計和實施，在智能化技術、區塊鏈技術、雲計算／雲平台技術、大數據技術、物聯網技術等領域縱深推進；推進自動化設備、新技術以及新系統在智慧物流全鏈條模式下的落地。

戰略重組與資源整合

2018年10月8日，中國證監會在其網站發佈無條件通過本公司換股吸收合併外運發展之公告。交易具體細節請參考本公司於2018年10月8日發佈的公告。

2019年1月18日，本公司在上海證券交易所成功上市，股票簡稱為「中國外運」，股票代碼為「601598」。A+H統一資本市場運作平台的搭建完成，為本公司的資本化發展之路創造了更大的空間。

(四) 可能面對的風險

適用 不適用

(一) 可能面臨的風險

- (1) 宏觀經濟風險。2019年預計主要市場經濟體需求保持增長態勢，但受全球範圍貿易摩擦加劇、主要發達經濟體貨幣政策收緊、地緣政治緊張局勢升溫等影響，世界經濟下行風險增大。綜合分析國內外形勢，2019年中國經濟發展面臨的環境更加複雜、更加嚴峻，可以預料和難以預料的風險和挑戰更多更大。本集團所經營的物流行業與宏觀經濟形勢、貿易發展密切相關，公司業績可能會受到影響。同時，本集團的營業額和運輸及相關費用部分以外幣結算，本集團面對的外匯風險主要來自美元、港幣等外幣匯率波動。本集團無法保證未來人民幣對美元和其他貨幣的匯率變動不會對本集團業績和財務狀況(包括派付股利的能力)造成不利影響。
- (2) 行業競爭風險。本集團主營業務處於完全競爭市場，進入門檻較低，且面臨電商企業、船公司等跨界衝擊，本集團存在市場份額下降的風險。
- (3) 企業運營風險。本集團旨在滿足客戶全程供應鏈服務，涉及物流作業場景和環節較多，上下游合作方也較多，運營管理不當可能導致物流服務不及時、客戶服務質量低、供應商管理不規範、貨損貨差等方面的風險，從而造成收入損失。

- (4) 投資風險。為滿足本集團轉型發展及業務發展，本集團將在物流倉庫、堆場等基礎設施、智能化物流設備和改進信息系統等方面加大投入，可能導致投資項目運作未完成，出現與預期不符的虧損，影響本集團未來現金流入。
- (5) 信貸風險。本集團所承受的信貸風險的範圍為貿易和其他應收款項、可供出售金融資產、限制性存款和原期滿日超過三個月定期存款和金融擔保的總結餘。由於其他方未能履行金融工具責任而承擔的信貸風險最高金額為其賬面值。應收賬款方面，隨著公司業務規模逐漸擴大，競爭更加趨於激烈，應收賬款餘額相應增加，回收風險可能增大；尤其是部分大客戶賬期較長，一旦市場出現不利變動，會對公司資金安全產生一定影響。

(二) 應對措施

- (1) 加強對宏觀經濟形勢、產業政策、貨幣政策、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。
- (2) 根據公司戰略將商業模式重構推向市場化、全局化，貨運代理及相關業務向全程供應鏈升級，形成系統的產品研發能力；專業物流板塊向價值鏈整合升級，形成B2B2C解決方案能力；電商業務向平台化和生態圈升級，形成跨界連接能力，提升公司核心競爭力。
- (3) 加強全面風險管理，完善長效風險防範機制；結合業務發展情況優化風險管理組織機構設置及職能劃分，促進風險管理與內部控制相融合；將風險管理責任落實到人，並針對經營中的風險制定應急預案，盡量避免或者降低對公司的影響。
- (4) 統籌管理關鍵物流資源，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。
- (5) 加大信控平台等IT系統建設，實現信控過程管理的可視化，提升應收賬款動態化管理能力，加強全面信用管理，並提升債權保障能力。

(五) 其他

適用 不適用

第五節

經營情況討論與分析(董事會報告)

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) 財務業績

本集團截至2018年12月31日止年度之業績載於財務報表附註二。

(三) 附屬公司、合營企業及聯營公司

本公司附屬公司、合營企業及聯營公司之情況詳見本報告「第五節經營情況討論與分析(董事會報告)」中「二、報告期內主要經營情況」的「(七)主要控股參股公司分析」。

(四) 末期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會已審議通過了2018年度利潤分配預案，擬以本公司A股股份上市後的總股本7,400,803,875股為基數，派發末期股息每股0.13元人民幣(含稅)。上述利潤分配預案尚需提交2018年度股東大會審議。審議通過後，公司預期現金股息將於2019年8月31日或之前派付。本公司將在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以及預期派付日的進一步詳情。

根據本公司的公司章程，應付內資股持有人的股息，將以人民幣支付。而應付H股持有人的股息，將以港元支付。以港元支付的股息匯率為中國人民銀行於董事會建議派發末期股息日期前一周(2019年3月18日至2019年3月24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0.853736元。因此，本公司每股H股的末期股息數額為0.15227港元。

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其它代理人或受托人，或其它組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將為除稅後股息。

本公司將根據中國稅務法規代扣代繳H股個人股東應繳納之所得稅。根據聯交所於2011年7月4日致發行人的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，對於在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。但如果從內地在港上市企業取得股息紅利的個人為其它國家居民並其所在國與中國稅收協議股息稅率低於10%或高於10%的，應執行具體協議稅率。本公司作為扣繳義務人，在派發股息時，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

港股通投資者末期股息派發事宜

中國證監會和香港證監會於2016年11月25日發佈聯合公告，正式啟動深港通。根據深圳證券交易所《關於發佈深港通股票名單的通知》，本公司被列為港股通交易名單，即深圳證券交易所投資者(包括企業和個人)可投資香港聯交所本公司H股股票。

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

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

港股通投資者股權登記日、末期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

A股股票股息所得稅

根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅〔2015〕101號)規定，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。

公司未來三年(2018年—2020年)的具體股東回報規劃

本規劃的制定應符合相關法律法規和《公司章程》的規定，應重視投資者的合理投資回報，兼顧公司的可持續發展，並保持利潤分配政策的連續性和穩定性。

- 1、 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；
- 2、 現金分紅條件：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，公司在足額提取法定公積金、任意公積金以後，採取現金方式分配股利。
- 3、 現金分紅比例：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平均分配利潤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：
 - (1) 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%；
 - (2) 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%；
 - (3) 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。

4、 公司發放股票股利的條件：

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交由股東大會審議通過。

(五) 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。

有關本集團員工的詳情，參見本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

本集團於2018年度向五大客戶作出之銷售及向五大供貨商作出之採購分別佔本集團之營業額及採購額少於30%。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「(4)主要銷售客戶及主要供應商情況」。

截至2018年12月31日止年度內，本公司之董事、監事、其緊密聯繫人士及任何股東(據董事會所知擁有5%以上本公司之股本者)，並沒有擁有本集團五大客戶或五大供貨商的任何權益。

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信息情況進行跟蹤評估，促進與主要客戶的溝通與關係。

與供貨商的關係

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

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(六) 關連交易

具體詳情請參閱本報告「第六節重要事項」中「十四、關聯交易、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)」部分。

(七) 銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款的詳情載於財務報表附註十、25和附註十、33。

(八) 固定資產

本集團於2018年12月31日的固定資產變動詳情載於財務報表附註十、15。

(九) 稅項

本集團於2018年12月31日之稅項之詳情載於財務報表附註十、29及附註十、59。

(十) 專項儲備

本公司於2018年12月31日之專項儲備約為人民幣4,153.62萬元。

(十一) 股本結構

詳情請參見本報告「第七節普通股股份變動及股東情況」中「三、股東和實際控制人情況」的「(一)股本結構」。

(十二) 股份發行及債券發行

本報告期內，公司未發行股份和債券。

(十三) 股票掛鉤協議

截至2018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鉤協議。

(十四) 主要股東

詳情請參見本報告「第七節普通股股份變動及股東情況」中「三、股東和實際控制人情況」的「(五)根據《證券及期貨條例》披露的主要股東持有公司股份及淡倉情況」。

(十五) 購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至2018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H股。

(十六) 董事與監事

詳情請參閱本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

(十七) 董事、監事和高級管理層變動

詳情請參閱本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況」。

(十八) 董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司董事、監事及高級管理人員的簡歷請參閱本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

(十九) 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日之公告，宋德星先生將不會與本公司訂立任何服務合同。除宋德星先生外，本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立不能由本公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

董事與監事之酬金的詳情請參閱本報告「第九節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

董事之酬金乃根據董事職責、經驗及本集團績效釐定。

(二十) 董事與監事的股份權益

於2018年12月31日，董事、總經理、監事或其聯繫人士概無於本公司或其關聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司和聯交所的權益(包括根據證券及期貨條例有關規定任何董事或監事被當作或視為擁有的權益和淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條登記在本公司所存置登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的「上市公司董事進行證券交易的標準守則」須知會本公司和香港聯交所的權益。

(二十一) 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2018年12月31日止十二個月期間內概無在本公司、其子公司、其最終控股公司或其同系子公司參與訂立及存續的本公司任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

於年內，本集團並無向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引彼等加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。

(二十二) 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或僱員，而中國外運長航為本公司的控股股東。中國外運長航的若干附屬公司於本集團在中國的若干「核心戰略區域」從事本集團「核心業務」，僅有名義上與本集團「核心業務」相同或相類的業務。中國外運長航集團及本集團之間之競爭及中國外運長航集團與本公司於2003年1月14日訂立的不競爭協議詳情於本公司日期為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。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(十三) 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2018年12月31日止十二個月期間內任何時間概無參與訂立及存續任何安排，致使本公司董事或監事可藉購買本公司或任何其它法人團體的股份或債券獲益。

本公司章程不包含任何根據《公司條例》第469條(香港條例第622章)獲准許的補償條文。

(十四) 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併入招商局，成為其全資子企業。據此，招商局成為本公司最終控股公司。本公司與關連方簽署之持續關連交易協議如下所示：

(i) 綜合服務協議及物業租賃協議

本公司自上市以來，即根據聯交所上市規則的有關規定，與控股股東就若干持續性關連交易訂立期限不超過三年的書面協議，並就每項持續關連交易訂立一個最高全年總額。

於2017年11月10日，為確保符合聯交所上市規則，本公司與招商局訂立綜合服務協議及物業租賃協議，此等協議規管本集團與招商局及其聯繫人(包括中國外運長航)之間的提供或接受物流服務及租賃安排。相關協議的期限仍為三年，自2018年1月1日起至2020年12月31日止。有關詳情請見本公司日期為2017年11月10日之公告。

(ii) 委託管理協議

於2014年2月10日，本公司與中國外運長航訂立委託管理協議。本公司同意於截至2016年12月31日止分兩個階段向中國外運長航提供委託管理服務，並據此收取固定的委託管理費。於2017年1月23日，本公司與中國外運長航訂立新委託管理協議，即自2017年1月1日起至2018年12月31日止兩年期間，繼續向中國外運長航提供委託管理服務，並收取固定的委託管理費。2019年3月25日，公司董事會審議通過了關於與中國外運長航集團簽定《託管總協議(新)》的議案。詳情請見本公司日期為2014年2月10日、2017年1月23日及2019年3月25日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)之公告。

(iii) 金融服務協議

於2012年11月14日起，本公司連續與財務公司簽署三年期金融服務協議，財務公司同意相關協議約定的服務金額上限範圍內向本集團提供一系列金融服務。

於2015年4月16日，本公司與財務公司簽署金融服務協議。

於2017年11月10日，本公司與財務公司簽署新金融服務協議，同意財務公司向本公司提供存款服務及其他金融服務。協議期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止。

(iv) 總採購協議

2018年10月29日，本公司與深圳招商物業管理有限公司訂立總採購協議，據此，本集團可通過招商物業運營的在線購物平台自其採購辦公用品及設備。協議服務期限自2018年7月1日-2020年12月31日。

有關上述關連交易詳情請見本公司於協議簽署當日的公告。

(二十五) 管理合同

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

(二十六) 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。

(二十七) 重大訴訟及或有負債

本集團於2018年12月31日的訴訟及或有負債詳情載於財務報表附註十、37和附註十三。

(二十八) 養老金計劃

截至2018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十、28和附註十、36。

(二十九) 稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

第五節 經營情況討論與分析(董事會報告)

(二十) 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。

(二十一) 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。

(二十二) 遵守企業管治守則及標準守則

本公司已於2018年1月1日至2018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，作為本公司的企業管治守則。具體詳情見本報告「第十節公司治理(企業管治報告)」。

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

截至2018年12月31日止，本公司獨立非執行董事為王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生和李倩女士。本公司業已收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，認為上述獨立非執行董事屬獨立人士。

(二十三) 重大結算日後事項

於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，根據該議案本公司為本次換股吸收合併發行的A股股票以及原內資股轉換成的A股股票均將申請在上交所上市。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日止，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的換股比例換得本公司發行的1,351,637,231股A股股票。於2019年1月18日，本公司發行的A股股票已正式在上交所上市。截至本報告日，本公司正在推進外運發展法人資格註銷並將其全部資產、負債等轉由本公司承繼的相關法律手續。

(二十四) 捐贈

本報告期內，本集團慈善和其他捐贈款支出總額約為人民幣1,127.57萬元。

(三十五) 審計委員會

審計委員會主要職責包括外聘核數師、審核和監督本集團的財務申報程序和內部監控系統，並向董事會提供意見和建議。截至2018年12月31日止，審計委員會由四名獨立非執行董事組成，成員為孟焰先生、王泰文先生、宋海清先生和李倩女士，孟焰先生擔任委員會主席。

本集團截至2018年12月31日止年度業績已經審計委員會審閱。

(三十六) 核數師

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，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)不再擔任本公司二零一八年度國際及中國核數師。公司於2018年5月31日召開的週年股東大會審議通過委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年度中國核數師及國際核數師。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司乃是本公司截至2018年12月31日止年度的中國核數師及國際核數師。

(三十七) 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2018年度環境與社會責任的表現，可參見公司披露的2018年度「社會責任報告(ESG報告)」章節。

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、現金分紅政策的制定及調整情況：

報告期內，本公司根據中國證監會的相關規定修訂了《公司章程》，《公司章程》對利潤分配政策及審議程序作出了明確規定，該《公司章程》已於2019年1月18日生效，並在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)上披露。

同時，為明確公司2018年、2019年及2020年對公司股東的投資回報，進一步完善公司分紅決策和監督機制，引導投資者樹立長期、理性的投資理念，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%，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%。本公司將按照《中國外運股份有限公司章程》及《中國外運股份有限公司未來三年(2018年-2020年)股東回報規劃》的相關規定進行利潤分配。詳情參見本報告「第五節經營情況討論與分析(董事會報告)」之「五、其他披露事項(按照聯交所上市規則要求披露)」。

2、現金分紅政策的執行情況：

根據2018年3月26日公司董事會第八十九次會議決議，2017年度派發末期股息每股0.080元人民幣，並經2018年5月31日舉行的股東週年大會審議。公司已於2018年7月27日派發予2018年6月11日辦公時間結束時已登記之股東。

(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

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	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(%)
2018年度	0	1.3	0	962,104,503.80	2,704,106,404.93	35.58
2017年度	0	1.2	0	668,192,000	2,304,190,975.71	29
2016年度	0	1.1	0	506,713,000	2,253,728,441.22	22.48

(三) 以現金方式要約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

第六節 重要事項

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	承諾內容概要	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	招商局集團	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	招商局集團	承諾方及相關內幕信息知情人不存在利用吸收合併信息進行內幕交易的情形，不存在因參與重大資產重組相關的內幕交易被處罰、調查等不得參與上市公司重大資產重組的情形。	承諾時間： 2018年2月28日；	是	是
3			中國外運長航集團		承諾期限： 2018年2月28日至		
4			公司				
5			公司全體董事、監事、高級管理人員		2019年1月18日		

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	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： 2018年2月28日； 承諾期限： 2018年2月28日至 2019年1月18日	是	是
7			公司全體董事、 監事、高級管理人員 (除范肇平外)				
8			范肇平	承諾人於承諾作出五年內曾因短線交易受到深圳證券交易所通報批評、被中國證監會深圳監管局出具警示函的監管措施，除此之外承諾人於承諾作出日最近五年內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。			
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： 2018年2月28日； 承諾期限： 2018年2月28日至 2019年1月18日	是	是
10			中國外運長航				
11			招商局集團				
12			公司全體董事、監事、 高級管理人員				

第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
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；		
15	與重大資產重組相關的承諾	股份限售	招商局集團	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：	是	是
16			中國外運長航集團		2018年2月28日；		
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。	承諾時間：	是	是
18			公司		2018年2月28日；		
19			中國外運長航集團		承諾時間：		
20			招商局集團		2018年3月26日至2019年1月10日		

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
21	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局集團	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：	否	是
22			中國外運長航集團		2018年2月28日； 長期有效		
23	與重大資產重組相關的承諾	其他	中國外運長航集團	承諾人同意本次吸收合併，並承諾就本次吸收合併放棄主張異議股東退出請求權。	承諾時間：	是	是
24			招商局集團		2018年2月28日； 承諾期限： 2018年2月28日至 2018年12月12日		
25	與重大資產重組相關的承諾	減少關聯交易	中國外運長航集團	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：	否	是
26			招商局集團		2018年2月28日； 長期有效		

第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
27	與資產重組相關的承諾	其他	公司	承諾人將履行債權人通知和公告等程序，並根據債權人於法定期限內提出的要求，自行或促使第三方向債權人清償債務或提供相應的擔保。	承諾時間： 2018年2月28日； 承諾期限： 2018年2月28日至 2018年7月15日	是	是
28	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局集團 深圳市招商蛇口資產 管理有限公司	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； 承諾期限： 2018年10月8日至 2019年1月10日	是	是

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
30	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，為公司發展提供製度保障；進一步完善利潤分配製度，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
31			中國外運長航集團	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
32			招商局集團			否	是
33			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	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
34	與重大資產重組相關的承諾	其他	公司	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公司回購A股股票、中國外運長航集團增持A股股票等措施穩定公司A股股價。出現以下任一情形，公司已制定或公告的穩定股價方案終止執行，已開始執行的措施視為實施完畢： (1)公司A股股價連續10個交易日收盤價均高於每股淨資產；(2)繼續回購或增持公司A股股票將導致其股權分佈不符合上市條件。	承諾時間：	是	是
35			中國外運長航集團		2018年4月13日；		
36			公司全體董事、監事、高級管理人員		承諾期限： 2019年1月18日至 2022年1月17日		

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
37	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

第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
38	與重大資產重組相關的承諾	避免同業競爭	中國外運長航集團	<p>承諾人將採取有效措施避免同業競爭。</p> <p>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>	承諾日期： 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	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
39			招商局集團	<p>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。</p>			

第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
40	與重大資產重組相關的承諾	解決土地等產權瑕疵	中國外運長航集團	<p>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。</p> <p>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。</p>	<p>承諾時間： 2018年4月13日； 長期有效</p>	否	是
41			招商局集團	<p>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。</p> <p>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。</p>			

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
42	與重大資產重組相關的承諾	其他	中國外運長航集團 招商局集團	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：	否	是
43					2018年4月13日； 長期有效		
44	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局集團	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個月內不出售所增持股份。	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

第六節 重要事項

序號	承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容概要	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
45	與重大資產重組相關的承諾	其他	招商局集團	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
46 47	其他承諾	其他	中國外運長航集團 招商局集團	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

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45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

截止2018年12月31日止年度，招商物流營業額為137.77億元人民幣，歸屬於招商物流所有者淨利潤為14.68億元人民幣。招商物流已達到招商局向本公司作出的2018年度盈利保證。有關盈利保證的詳情請見本節「二、承諾事項履行情況」之「承諾1」與本公司於2017年9月26日發佈的通函。

報告期期初商譽為1.17億元，報告期末商譽2.51億元，報告期內新增商譽減值1.35億元。具體詳見財務報表附註十、19。

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

第六節 重要事項

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		6,400,000.00
境內會計師事務所審計年限		1
境外會計師事務所名稱	信永中和(香港)會計師事務所有限公司	
境外會計師事務所報酬		1,500,000.00
境外會計師事務所審計年限		1

	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)	1,200,000.00

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

2018年3月26日，公司召開董事會第八十九次會議審議通過了《關於聘任2018年度外部審計師的議案》，同意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分別擔任公司2018年度境內及境外審計師。該議案已經2018年5月31日的週年股東大會審議通過。

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

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

(一) 訴訟、仲裁事項已在臨時公告披露且無後續進展的

適用 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

適用 不適用

(三) 其他說明

適用 不適用

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

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

(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

員工持股計劃情況

適用 不適用

其他激勵措施

適用 不適用

第六節 重要事項

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2018年12月31日止年度的重大關連方交易詳情載於財務報表附註十一、5。

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

收入／(支出)	註釋	2018年 元人民幣
與招商局集團的交易	1	
提供運輸物流服務		799,528,678.85
接受運輸物流服務		1,887,473,672.74
租金開支		131,652,299.41
購買商品		19,105,900.00
接受財務公司的服務	2	
接受財務公司存款服務－每日最高餘額		3,537,165,838.84
與本公司關連非全資子公司的交易	3	
提供運輸物流服務		118,498,789.95
接受運輸物流服務		23,239,450.31

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並且其子公司是本公司的關連方。本公司與招商局集團於2017年11月10日就與關連方提供及接受運輸物流服務、物業租賃服務分別簽署了綜合物流服務協議和物業租賃合同。2018年10月29日，本公司與深圳招商物業管理有限公司訂立總採購協議，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。

註釋2：本公司與財務公司於2017年11月10日簽署金融服務協議，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，2019年至2020年度在財務公司日終存款餘額不得超過50億元。

註釋3：與本公司關連非全資子公司之間的交易被視為關連交易是由於該等非全資子公司超過10%以上的股權由中國外運長航的附屬公司持有。

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，除購買商品未達到股東大會審議標準外，上述其它關連交易於2018年、2019年和2020年(在此等關連交易的年度上限的每項百分比率(盈利比率除外)按年計算超過5%的情況下)每個年度的關連交易限額已於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持續進行之關連交易，並確認交易均：

- (a) 在本集團成員公司一般及日常業務過程中訂立；
- (b) (i) 按一般商業條款進行，或
- (ii) 按不比給予獨立第三方或獨立第三方所提供的條款較差的條款進行，或
- (iii) 如無法適當比較是不是符合(i)或(ii)兩項條件，則按對本公司股東屬公平合理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布的實務說明第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. 其他關聯交易

- (1) 2018年3月5日，本公司全資子公司中國外運(香港)物流有限公司(「香港物流」)與CMS Capital Fund Management Co., Ltd及China Merchants Venture Capital GP (International) Limited (「CMVC」)(均為該基金的普通合夥人(統稱為「基金普通合夥人」))訂立認購協議，且香港物流同意認購該基金約25%權益，並分擔其作為有限合夥人所佔的合夥開支，代價為25,125,000美元(相當於約195,975,000港元)。

第六節 重要事項

- (2) 2018年4月13日，本公司分別與招商證券股份有限公司及招商證券(香港)有限公司就本公司吸收合併外運發展事項訂立中國財務顧問協議及香港財務顧問協議，金額分別為人民幣20,000,000元和3,000,000元。
- (3) 2018年8月24日，本公司全資附屬公司招商物流與長航貨運有限公司(「長航貨運」)訂立資產轉讓協議，招商物流向長航貨運有限公司出售招商物流蕪春分公司於2018年6月30日之所有非流動資產，總代價為人民幣52,747,090元。
- (4) 2018年12月18日，本公司之直接全資附屬公司外運香港與招商局的其他五家附屬公司就成立合資公司訂立股東協議，合資公司的註冊資本為人民幣35億元，其香港物流出資人民幣3.5億元，占合資公司註冊資本的10%。
- (5) 2018年12月20日，招商物流(本公司直接全資附屬公司)與招商盈凱投資發展(深圳)有限公司(「招商盈凱」)訂立補充股東協議，內容有關建議招商物流及招商盈凱根據彼等現有股權比例對招商局中白投資諮詢(深圳)有限公司(「合資公司」)增資，招商物流及招商盈凱同意於補充股東協議日期後六個月內分別向合資公司進行首次增資人民幣4,347萬元及人民幣6,003萬元。於二零一九年，招商物流將考慮合資公司的全資子公司，招商局中白商貿物流股份有限公司的業務發展酌情向合資公司進一步增資最多2,310萬美元。如果招商物流進一步注資，招商盈凱同意按比例向合資公司增資最多3,190萬美元，從而保持其在合資公司的持股比例不變。

上述關連交易事項的關連方均為本公司主要股東招商局集團的附屬公司，詳情請參見簽署合同當日在香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈相關公告。

(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。2018年本集團向招商局集團提供運輸物流服務為8.00億元，接受招商局集團提供的運輸物流服務為18.87億元。
- (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。2018年，本集團向招商局集團租賃業務開支為1.32億元。
- (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，2019年至2020年度在財務公司日終存款餘額不得超過50億元。截止2018年12月31日，本集團在財務公司的存款餘額為35.37億元。

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) 2018年11月19日，本公司召開第二屆董事會第五次會議審議通過《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。該議案已於2019年3月7日經本公司2019年第一次臨時股東大會審議通過。截止2018年12月31日，本集團在招商銀行的存款餘額為3.07億元。

詳情參見本公司於2019年1月21日及3月7日在上海證券交易所網站(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

第六節 重要事項

(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

3、臨時公告未披露的事項

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯關係	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
控股股東及實際控制人						
受同一控股股東及實際控制人						
控制的其他企業	1,881,061,586.45	2,082,710,637.51	3,963,772,223.96	8,070,689,205.72	-2,833,223,511.59	5,237,465,694.13
合營企業及聯營企業	326,062,936.98	417,737,277.89	743,800,214.87	43,026,870.19	110,748,183.52	153,775,053.71
其他關聯方	-	10,934,882.28	10,934,882.28	-	-	-
合計	2,207,124,523.43	2,511,382,797.68	4,718,507,321.11	8,113,716,075.91	-2,722,475,328.07	5,391,240,747.84
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

第六節 重要事項

(二) 擔保情況

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	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	擔保是否已經履行			是否為關聯方		關聯關係
								是否逾期	擔保金額	擔保是否逾期	是否逾期	是否逾期	
中外運空運發展股份有限公司	子公司	中外運瀘州港保税物流有限公司	19,380,000.00	2017-01-10	2017-01-10	2022-01-10	一般擔保	否	否	-	否	是	合營企業
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	17,419,500.00	2015-08-27	2015-08-27	2023-01-09	連帶擔保責任	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	2016-07-01	2016-07-01	2021-06-30	連帶擔保責任	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)													51,736,555.48
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													3,543,436,000.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													6,879,173,985.77
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													6,930,910,541.25
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													24.88
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)													5,494,314,393.22
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													5,494,314,393.22
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													無
擔保情況說明													截止2018年12月31日，公司對外提供的擔保總額為6,930,910,541.25元，報告期內主要新增包括：

- 1：本公司與子公司江門高新港務發展有限公司為滿足業務需要，於2018年12月18日與中國銀行股份有限公司江門分行簽訂金額為5.6億的借款，用於江門高新基建，本公司提供信用擔保。
- 2：本公司與子公司宏光發展有限公司為滿足業務需要，於2018年6月5日與滙豐銀行簽訂金額為7.8億港幣，折合人民幣683,436,000.00的借款，本公司提供信用擔保。
- 3：本公司與子公司招商局船務企業有限公司為滿足業務需要，於2018年6月24日與中銀香港借款，考慮匯率波動因素，擔保額為20億人民幣的1.15倍，金額為23億，本公司提供信用擔保。

(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

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

第六節 重要事項

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

(二) 社會責任工作情況

適用 不適用

具體請參閱公司在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的2018年度《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海證券交易所網站(www.sse.com.cn)和香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的2018年度《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

(一) 轉債發行情況

適用 不適用

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

適用 不適用

(三) 報告期轉債變動情況

適用 不適用

報告期轉債累計轉股情況

適用 不適用

(四) 轉股價格歷次調整情況

適用 不適用

(五) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

適用 不適用

(六) 轉債其他情況說明

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

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

2、普通股股份變動情況說明

適用 不適用

2018年1月1日至2018年12月31日期間，本公司普通股股份未發生變化。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；同時本公司原有內資股轉換成為A股股份。上述A股股份均已於2019年1月18日在上海證券交易所上市。截止2019年1月18日，本次吸收合併前後的股份變化情況如下：

股東名稱	本次交易前		本次交易後	
	持股數量(股)	持股比例	持股數量(股)	持股比例
一、A股/內資股				
中國外運長航集團	2,461,596,200	40.69%	2,461,596,200	33.26%
招商局集團	1,442,683,444	23.85%	1,442,683,444	19.49%
原外運發展中小股東	-	-	1,351,637,231	18.26%
合計	3,904,279,644	64.54%	5,255,916,875	71.02%
二、H股				
中國外運(香港)	106,683,000	1.76%	106,683,000	1.44%
Sinotrans Shipping Inc.	500,000	0.01%	500,000	0.01%
H股公眾股股東	2,037,704,000	33.69%	2,037,704,000	27.53%
合計	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%

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

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

(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

(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

(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) 股本結構**

截止2018年12月31日，公司股本結構如下：

股份性質	股份數目	已佔發行股本的百分比
內資股	3,904,279,644	64.54%
H股	2,144,887,000	35.46%
總股本	6,049,166,644	100%

報告期末，本公司股東總數為126戶，其中內資股股東2戶，H股股東124戶。年度報告披露日前上一月末(2019年2月末)的普通股股東總數為71,468戶，其中A股股東71,345戶，H股股東123戶。

(二) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	126
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	71,468

第七節 普通股股份變動及股東情況

(三) 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	前十名股東持股情況						股東
	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	質押或凍結情況 股份狀態	數量	
中國外運長航集團有限公司	0	2,461,596,200	40.69	2,461,596,200	無	0	國有法人
招商局集團有限公司	0	1,442,683,444	23.85	1,442,683,444	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-233,000	2,107,393,570	34.84	0	未知	未知	境外法人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	35,616,000	0.59	0	未知	未知	境外法人
HO VICTOR KA LEUNG & HO KA YAN KAREN	254,000	254,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
WONG KING FAT	0	120,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
CHUI WAI YING	0	100,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
CHOW KING CHUNG JOSEPH	0	100,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
YUEN YUI WING	0	80,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
WONG SHOU GING	0	80,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量		股份種類及數量	
	數量	種類	數量	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,107,393,570	境外上市外資股	2,107,393,570	
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	境外上市外資股	35,616,000	
HO VICTOR KA LEUNG & HO KA YAN KAREN	254,000	境外上市外資股	254,000	
WONG KING FAT	120,000	境外上市外資股	120,000	
CHUI WAI YING	100,000	境外上市外資股	100,000	
CHOW KING CHUNG JOSEPH	100,000	境外上市外資股	100,000	
YUEN YUI WING	80,000	境外上市外資股	80,000	
WONG SHOU GING	80,000	境外上市外資股	80,000	
MAK MING HOI	50,000	境外上市外資股	50,000	
LEE YING YUEN	50,000	境外上市外資股	50,000	
NG KIT YU	50,000	境外上市外資股	50,000	
CHEUNG KI FUNG CALVIN	50,000	境外上市外資股	50,000	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	中國外運長航集團有限公司為招商局集團有限公司的全資子公司。			
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		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	中國外運長航集團有限公司	2,461,596,200	2022.1.19	0	註1
2	招商局集團有限公司	1,442,683,444	2022.1.19	0	註1
上述股東關聯關係或一致行動的說明		中國外運長航集團有限公司為招商局集團有限公司的全資子公司。			

註1：在本公司吸收合併外運發展時，招商局集團和中國外運長航集團承諾，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。目前本公司A股股票已於2019年1月18日在上海證券交易所上市。

(四) 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

(五) 根據《證券及期貨條例》披露的主要股東持有公司股份及淡倉情況

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）	3,904,279,644 (L)	內資股	64.54%	-
	107,183,000 (L)	H股	1.77%	4.997%
BlackRock, Inc.（附註2）	172,894,654 (L)	H股	2.86%	8.06%
	127,000 (S)	H股	0.00%	0.01%
Pandanus Associates Inc.（附註3）	159,311,000 (L)	H股	2.63%	7.43%
JPMorgan Chase & Co.（附註4）	151,144,026 (L)	H股	2.50%	7.05%
	3,119,031 (S)	H股	0.05%	0.15%
	139,239,763 (P)	H股	2.30%	6.49%
LSV ASSET MANAGEMENT（附註5）	129,183,000 (L)	H股	2.14%	6.02%
Citigroup Inc.（附註6）	107,374,397 (L)	H股	1.78%	5.00%
	303,000 (S)	H股	0.01%	0.01%
	106,071,039 (P)	H股	1.75%	4.94%

*註：(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

第七節 普通股股份變動及股東情況

附註

- 1、截至2018年12月31日，中國外運長航直接持有本公司2,461,596,200股內資股，招商局直接持有1,442,683,444股內資股；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，其中通過中國外運(香港)集團有限公司持有106,683,000股H股，通過Sinotrans Shipping Inc.持有500,000股H股。由於中國外運長航為招商局全資附屬公司，招商局被視為擁有本公司已發行股份總數66.31%的權益。
- 2、根據BlackRock Inc.在聯交所網站上提交的權益披露表格，172,894,654 股H股(好倉)和127,000股H股(淡倉)為大股東所控制的法團的權益。其中1,408,000股H股(好倉)和127,000股H股(淡倉)報告為以現金交收的非上市衍生工具。該等股份由直接或間接受BlackRock, Inc.所控制的公司持有。
- 3、根據Pandanus Associates Inc在聯交所網站上提交的權益披露表格，159,311,000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。該等股份由直接或間接受Pandanus Associates Inc所控制的公司持有。
- 4、根據JPMorgan Chase & Co.在聯交所網站上提交的權益披露表格，JPMorgan Chase & Co.以投資經理身份持有153,000股H股(好倉)，以保證權益人身份持有1,505,726股H股(好倉)，以核准借出代理人身份持有139,239,763股H股(好倉)，10,245,537股H股(好倉)和3,119,031股H股(淡倉)為大股東所控制的法團的權益。其中619,000股H股(好倉)和3,119,031股H股(淡倉)報告為以現金交收的非上市衍生工具。該等股份由直接或間接受JPMorgan Chase & Co.所控制的公司持有。
- 5、根據LSV ASSET MANAGEMENT在聯交所網站上提交的權益披露表格，LSV ASSET MANAGEMENT以投資經理的身份持有81,725,000股H股(好倉)，47,458,000股H股(好倉)為大股東所控制的法團的權益。該等股份由直接或間接受LSV ASSET MANAGEMENT所控制的公司持有。
- 6、根據Citigroup Inc.在聯交所網站上提交的權益披露表格，Citigroup Inc以核准借出代理人身份持有106,071,039股H股(好倉)，1,303,358股H股(好倉)和303,000股H股(淡倉)為大股東所控制的法團的權益。該等股份由直接或間接受Citigroup Inc.所控制的公司持有。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條須登記在本公司所存置登記冊的權益或淡倉，於2018年12月31日，就本公司董事所知，概無其它人士(董事、總經理或監事除外)於本公司股份和相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

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
單位負責人或法定代表人
成立日期
主要經營業務

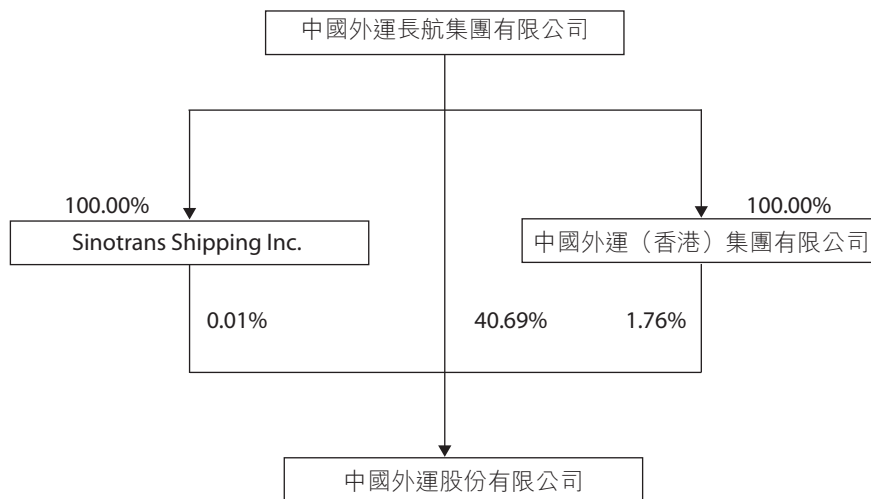
報告期內控股和參股的其他
境內外上市公司的股權情況
其他情況說明

中國外運長航集團有限公司
趙滬湘
1984年6月9日
無船承運業務(有效期至2020年3月16日); 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。)

持有長航鳳凰(000520)1,290.70萬股, 佔其總股本的1.28%; 持有ST長油(601975)13.57億股, 佔其總股本的27.02%。
上述信息均截至2018年12月31日, 於本報告日, 中國外運長航集團的法定代表人已變更為宋德星。

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
- 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



註： 以上控股股東情況截至2018年12月31日。截至本報告日，中國外運長航集團直接持有本公司A股股份2,461,596,200股，佔本公司總股本的33.26%；通過兩家全資子公司間接持有H股股份107,183,000股，佔本公司總股本的1.45%；中國外運長航集團合計持有公司股份(包括A股和H股)2,568,779,200股，佔本公司總股本的34.71%。

(二) 實際控制人情況

1 法人

適用 不適用

名稱
單位負責人或法定代表人
成立日期
主要經營業務

招商局集團有限公司
李建紅

1986年10月14日

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。）

第七節 普通股股份變動及股東情況

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87.81%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；持有中外運航運有限公司68.70%股權；持有招商局能源運輸股份有限公司54.28%股權；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司63.47%股權；持有招商證券股份有限公司44.09%股權；持有招商局港口控股有限公司39.54%股權；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股權；持有招商銀行股份有限公司27.86%股權；持有招商局中國基金有限公司27.59%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24.58%股權；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.05%股權；持有大連港股份有限公司21.05%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；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股權；持有湖北楚天高速公路股份有限公司15.21%股權；持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股權；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%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；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%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

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

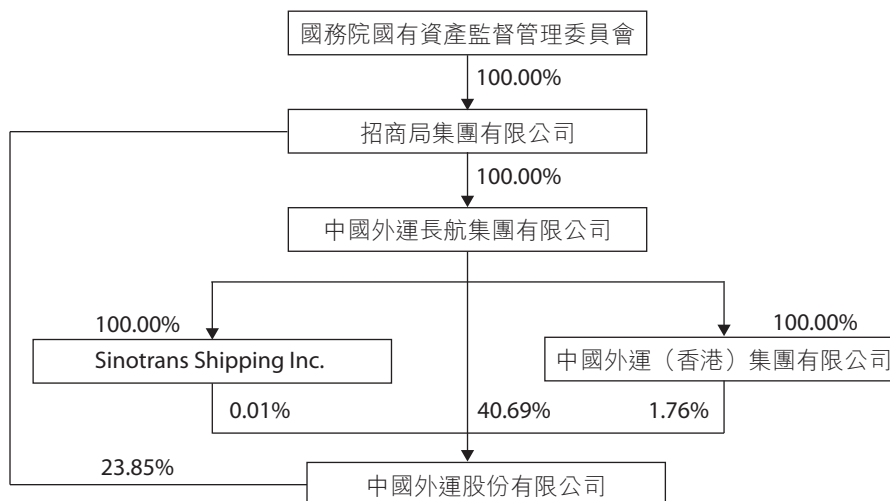
適用 不適用

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



註：以上實際控制人情況截至2018年12月31日。2019年1月18日－1月28日，招商局集團通過二級市場累計增持公司A股股份157,913,995股，佔公司總股本的2.13%，增持金額為799,999,712.63元(包括相關稅費)。截至本報告日，招商局集團直接持有本公司A股股份1,600,597,439股，佔本公司總股本的21.63%；招商局集團及其一致行動人合計持有本公司股份(包括A股和H股)4,169,376,639股，佔本公司總股本的56.34%。

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，實際控制人招商局集團和控股股東中國外運長航集團總計持有本公司4,062,193,639股A股股份，其中3,904,279,644股A股股份限售期為中國外運A股上市之日起36個月，招商局集團於2019年1月18日－1月28日增持的157,913,995股A股股份限售期為其增持A股完成之日起6個月。

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	任期	年初 持股數	年末 持股數	年度內	增減	報告期內從 公司獲得的 稅前報酬 總額(萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
				起始日期	終止日期			股份增減 變動量			
王宏	董事長 執行董事	男	56	2018年6月1日 2018年6月1日	2019年2月26日 2019年2月26日	0	0	0	0	0	是
宋德星	副董事長 執行董事	男	55	2018年6月1日 2016年12月15日		0	0	0	0	0	是
李關鵬	董事長 執行董事	男	52	2019年2月26日 2017年3月31日		0	0	0	0	231.0	否
宋嶸	執行董事 副總經理	男	46	2018年6月1日 2015年12月28日		0	0	0	0	209.2	否
王林	執行董事	男	59	2017年3月31日		0	0	0	0	176.6	否
吳學明	執行董事 副總經理	男	55	2018年6月1日 2010年8月4日		0	0	0	0	176.7	否
許克威	非執行董事	男	68	2018年6月1日		0	0	0	0	0	否
王泰文	獨立非執行董事	男	72	2017年12月28日		0	0	0	0	16.62	否
孟焰	獨立非執行董事	男	63	2018年6月1日		0	0	0	0	9.26	否
宋海清	獨立非執行董事	男	40	2018年6月1日		0	0	0	0	9.26	否
李倩	獨立非執行董事	女	50	2018年6月1日		0	0	0	0	9.26	否
周放生	獨立監事	男	69	2017年12月28日		0	0	0	0	10.74	否
范肇平	獨立監事	男	64	2018年6月1日		0	0	0	0	5.88	否
任東曉	監事	女	53	2017年1月14日		0	0	0	0	76.6	否
毛征	監事	女	52	2019年3月14日		0	0	0	0	/	否
陳獻民	副總經理	男	54	2018年5月16日		0	0	0	0	171.9	否
田雷	副總經理	男	53	2018年5月16日		0	0	0	0	150.9	否
陳海容	副總經理	男	55	2018年5月16日		0	0	0	0	150.9	否
王久雲	財務總監	男	52	2016年12月30日		0	0	0	0	143.9	否
李世礎	董事會秘書	男	48	2016年12月30日		0	0	0	0	143.8	否
高翔	IT總監	男	46	2016年9月14日		0	0	0	0	165.7	否
趙滙湘(離任)	董事, 董事長	男	63	2015年6月11日	2018年6月1日	0	0	0	0	0	是
虞健民(離任)	董事	男	53	2017年3月31日	2018年6月1日	0	0	0	0	57.6	否
郭敏傑(離任)	獨立非執行董事	男	72	2015年8月31日	2018年6月1日	0	0	0	0	6.32	否
陸正飛(離任)	獨立非執行董事	男	55	2016年10月18日	2018年6月1日	0	0	0	0	6.32	否
劉俊海(離任)	獨立非執行董事	男	49	2015年12月28日	2018年6月1日	0	0	0	0	6.32	否
吳東明(離任)	監事	男	55	2014年3月31日	2018年6月1日	0	0	0	0	0	否
合計	/	/	/	/	/	0	0	0	0	1934.78	/

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
王宏	1962年出生，本公司董事長，董事會執行委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員。王先生同時擔任招商局集團有限公司副總經理。王先生畢業於大連海事大學輪機管理專業，其後分別在北京科技大學研究生院及中國社會科學院研究生院獲得工商管理碩士和管理學博士學位。王先生曾任中國交通進出口總公司船舶部總經理、財務部總經理及公司副總經理、香港海通有限公司董事總經理、招商局集團有限公司業績考核部總經理、人力資源部總經理、戰略研究部總經理、企業規劃部總經理及總經濟師、招商局能源運輸股份有限公司監事會主席、招商局亞太有限公司董事會主席、招商局地產控股股份有限公司董事、招商局港口控股有限公司董事等職務。2015年12月，王先生獲委任為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(其股份於深圳證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市，股份代碼分別為000039及2039)董事長。2018年6月至2019年2月，王先生任本公司董事長、執行董事。
宋德星	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，華中科技大學管理學博士，為高級工程師。宋先生歷任交通部水運規劃設計院團委書記、工程師，交通部赴四川講師團副團長，交通部水運司集裝箱處、國內處副處長、處長，洛陽市人民政府副市長(掛職)，交通部水運研究所副所長，長江三峽通航管理局副局長、局長，交通部水運司副司長、司長，交通運輸部水運局局長(兼任部台辦主任)。2014年9月，宋先生歷任中國外運長航集團有限公司副董事長、黨委常委，並歷任中國外運長航集團有限公司黨委副書記、紀委書記。2016年6月，宋先生獲委任為中國外運長航集團有限公司總經理，招商局集團有限公司綜合物流事業部部長。2017年6月至2018年9月，宋先生任招商局集團有限公司物流航運事業部部長。2017年11月，宋先生獲委任為中國外運長航集團有限公司黨委書記。2017年11月，宋先生獲委任為南京港(集團)有限公司董事長。2018年9月，宋先生獲委任為招商局集團有限公司交通物流事業部／集團北京總部部長、中國外運長航集團有限公司執行董事。2018年8月起擔任招商輪船副董事長。2016年12月，宋先生獲委任為本公司董事。2018年6月，宋先生獲委任為本公司副董事長。

姓名	主要工作經歷
李關鵬	1966年出生，本公司總經理、執行董事、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，借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，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董事。2018年5月，李先生獲委任為本公司黨委書記。2019年2月26日，李先生獲委任為本公司董事長。
宋嶸	1972年出生，本公司執行董事、副總經理，董事會執行委員會委員。宋先生畢業於對外經濟貿易大學經濟學學士學位，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，宋先生擔任本公司運營部總經理。2012年6月，宋先生獲委任為中國外運山東有限公司總經理。2015年12月，宋先生獲委任為本公司副總經理。2017年9月至2018年8月，宋先生任招商局物流集團有限公司總經理，2018年8月任招商局物流集團有限公司董事長兼黨委書記。2018年5月，宋先生獲委任為本公司副總經理、黨委副書記。2018年6月，宋先生獲委任本公司董事。
王林	1959年出生，本公司執行董事。王先生在1984年加入中國對外貿易運輸(集團)總公司，任職於中國外運(集團)浙江有限責任公司。1996年擔任中國外運(集團)浙江有限責任公司總經理。1998年擔任中外運浙江有限責任公司總經理(該公司同年與中國外運寧波公司合併)。1999年出任中外運江蘇公司董事長、總經理。2002年11月至2018年6月擔任本公司副總經理和中國外運華東有限公司總經理。2003年4月起擔任中國外運華東有限公司董事長。2014年3月，王先生獲委任為本公司董事。2018年5月，王先生獲委任為本公司高級顧問。

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
吳學明	<p>1963年出生，本公司副總經理、執行董事。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，吳先生獲委任為本公司董事。</p>
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、大洋洲以及其它區域和市場。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> <p>* 根據於2003年2月於本公司上市時本公司與DHL（「戰略投資者」）所簽訂之戰略配售協議，許克威先生為本公司之戰略投資者所提名的代表。</p> <p>* 敦豪國際航空快件有限公司（「DHL」）是Deutsche Post World Net Group（「DPWN Group」）的成員公司，為歐洲及全球提供全球郵件、快遞、物流及金融服務。DPWN Group在中國的快遞業務運作通過DHL持有。DHL和中外運空運於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。</p> <p>* 就聯交所上市規則而言，獲戰略投資者提名之董事均於競爭業務（即戰略投資者的業務，各戰略投資者均是運輸及物流業主要國際公司）中（以少數股本權益或股份認購權或董事職務的方式）擁有權益，而本公司一直並繼續能夠按公平原則處理與該等業務並無關連的本身業務，亦可透過與該等戰略投資者成立的合營企業及合作安排處理業務。</p>

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。王先生現擔任中國自動化集團有限公司(一間在香港上市的公司，股票代碼為00569)獨立非執行董事，廣東華鐵通達高鐵裝備股份公司(一間在深圳上市的公司，股票代碼為000976)獨立董事。王先生歷任鐵道部資陽內燃機車廠技術員、分廠廠長、總廠廠長、黨委書記；中國鐵路機車車輛工業總公司總經理、董事長、黨委書記；中國南方機車車輛集團公司董事長、黨委書記。曾任中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事。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、中國外運長航集團有限公司外部董事。王先生於1962年畢業於大連鐵道學院。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(其股份於上海證券交易所上市，股份代碼為600008)獨立董事、北京巴士傳媒股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代碼為600386)獨立董事、映美控股有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市，股份代碼為2028)的獨立非執行董事和龍源電力集團股份有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市，股份代碼為916)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。
周放生	1949年出生，本公司獨立監事。周先生曾長期在企業工作，具有較豐富的企業實踐。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。自2013年1月，周先生獲委任為恆安國際集團有限公司(一間在香港上市，股票代碼為01044的公司)的獨立非執行董事。周先生於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。2011年12月，周先生獲委任為本公司獨立監事。

姓名	主要工作經歷
范肇平	1954年出生，本公司監事。畢業於財政部財政科學研究所研究生部經濟學專業。范先生現擔任中集車輛(集團)有限公司(非上市公司)獨立董事。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。
任東曉	1965年出生，本公司職工監事。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月起，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。任女士1988年畢業於大連外國語大學日本語系。2014年1月，任女士獲委任為本公司監事。
毛征	1966年出生，本公司監事，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，毛女士獲委任本公司人力資源部副總經理。2018年9月，毛女士獲委任本公司黨委組織部副主任。2019年3月，毛女士獲委任為本公司監事。

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
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月曆任招商物流市場部副經理、廣州公司總經理、業務發展部總經理、客戶服務總監。2012年至2014年，陳先生任招商物流總經理助理。2014年至2015年任招商物流副總經理。2015年至2018年8月，陳先生獲委任為招商局物流常務副總經理。2018年8月，陳先生獲委任為招商物流總經理。2018年5月，陳先生獲委任為本公司副總經理。
田雷	1965年出生，本公司副總經理。田雷先生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，歷任招商局物流集團有限公司企業管理總監、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，任招商局物流集團有限公司總經理助理，2011年6月起兼任總法律顧問。2014年4月至2018年8月，獲委任為招商局物流集團有限公司副總經理，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。

姓名	主要工作經歷
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，任招商局集團人力資源部主任、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，任招商局物流集團有限公司運作部副經理、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，任招商局集團上海辦事處主任。2013年1月至2015年1月，任招商局物流集團有限公司總經理助理。2015年1月，陳先生獲委任為招商局物流集團有限公司副總經理、黨委委員。2018年5月，陳先生獲委任為本公司副總經理。
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1992年，任中外運—天地快件有限公司全國財務部經理。1992年任新亞股份有限公司財務部經理。1994年任國際聯合船舶代理有限公司(香港)財務部經理。2000年任中國對外貿易運輸(集團)總公司財務部海外部經理。2002年1月起出任中外運空運發展股份有限公司華北區域公司財務總監，2004年5月起出任中外運空運發展股份有限公司財會部總經理，2006年8月起出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。2016年12月，王先生被委任為本公司財務總監。

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
李世礎	1970年出生，本公司董事會秘書／聯席公司秘書。李先生先後畢業於對外經濟貿易大學、長江商學院，並分別獲得經濟學學士、工商管理碩士學位。李先生於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／聯席公司秘書。
高翔	1972年出生，本公司IT總監。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。高先生於1995年畢業於南開大學。2016年9月，高先生獲委任為公司IT總監。

其它情況說明

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
王宏	招商局集團	副總經理	2015年3月	
宋德星	中國外運長航集團	總經理	2016年6月	
	中國外運長航集團	執行董事	2018年9月	
	招商局集團	交通物流事業部/招商局集團北京總部部長	2018年9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
王宏	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	董事長	2015年12月	
宋德星	南京港(集團)有限公司	董事長	2017年11月	
	招商局能源運輸股份有限公司	副董事長	2018年8月	
	招商港口控股有限公司	董事	2018年12月	
李關麟	中外運空運發展股份有限公司	董事	2016年4月	
	中外運空運發展股份有限公司	董事長	2016年9月	
宋嶸	招商局物流集團有限公司	董事長	2018年8月	
	招商路凱國際控股有限公司	董事長	2018年12月	
	中外運普菲斯冷鏈物流有限公司	董事	2018年6月	
	上海聯和冷鏈物流有限公司	董事	2018年5月	
	中外運化工國際物流有限公司	董事長	2018年11月14日	
	招商美冷控股有限公司、 招商美冷物流有限公司	董事長	2018年1月	
	招商美冷(香港)控股有限公司	董事長	2018年1月	
	招商美冷物流(香港)有限公司	董事長	2018年1月	
	Smart Ally Holdings Limited	董事長	2018年1月	
	Charm Progress Investment Limited	董事長	2018年1月	
王林	中國外運華東有限公司	董事長	2003年4月	
吳學明	中國船務代理有限公司	執行董事	2018年1月	
	中外運一日新國際貨運有限公司	董事長	2015年3月	
	中聯理貨有限公司	副董事長	2016年5月	
王泰文	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	
孟焰	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	
宋海清	北京首創股份有限公司	獨立董事	2017年12月	
	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	
	招商局物流集團有限公司	總經理	2018年8月	
陳海容	招商局物流集團有限公司	副總經理	2015年1月	
在其他單位任職情況的說明	無			

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	公司董、監事的報酬由股東大會審議確定。高級管理人員薪酬由公司董事會確定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	獨立董事報酬股東大會審議決定，採取年度津貼方式發放；高級管理人員報酬由董事會根據市場導向，綜合考慮高管職位價值、權責等因素確定其薪酬水平。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	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與披露金額一致。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	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 1,934,78 萬元。

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。

第九節

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
王宏	董事長、執行董事	選舉	換屆選舉
宋德星	副董事長	選舉	換屆選舉
宋嶸	執行董事	選舉	換屆選舉
孟焰	獨立董事	選舉	換屆選舉
宋海清	獨立董事	選舉	換屆選舉
李倩	獨立董事	選舉	換屆選舉
范肇平	獨立監事	選舉	變更監事
毛征	監事	選舉	補選監事
陳獻民	副總經理	聘任	變更高管
田雷	副總經理	聘任	變更高管
陳海容	副總經理	聘任	變更高管
趙滬湘(離任)	董事長	離任	換屆選舉
虞健民(離任)	董事兼副總經理	離任	換屆選舉
郭敏傑(離任)	獨立董事	離任	換屆選舉
陸正飛(離任)	獨立董事	離任	換屆選舉
劉俊海(離任)	獨立董事	離任	換屆選舉
吳東明(離任)	監事	離任	變更監事
王林(離任)	副總經理	離任	變更高管

註1：2019年2月26日，王宏先生因工作調整已辭任本公司董事職務，並不再擔任本公司董事長、法定代表人。同日，李關鵬先生獲委任為本公司董事長、法定代表人，自2019年2月26日起生效。詳情參見公司在上海證券交易所(www.sse.com.cn)和香港聯交所(www.hkex.com.hk)發佈的公告。

註2：2019年3月14日，本公司以現場方式召開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。詳情參見公司在上海證券交易所(www.sse.com.cn)和香港聯交所(www.hkex.com.hk)發佈的公告。

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	582
主要子公司在職員工的數量	35,859
在職員工的數量合計	36,441
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	3,520

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
銷售人員	1,988
技術人員	442
財務人員	1,924
行政人員	1,608
其他職能人員	676
管理人員	4,502
業務人員	25,301
合計	36,441

教育程度

教育程度類別	數量(人)
研究生及以上	1,313
大學本科	13,032
大學專科	11,377
高中	7,963
初中及以下	2,756
合計	36,441

(二) 薪酬政策

適用 不適用

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，以市場數據為依據，確定薪酬標準和調整方案。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 培訓計劃

適用 不適用

2018年，本集團線下培訓總時數為1,523,002小時，完成了在線學習總課程數3,887門(總學習時長14,274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	19,736
勞務外包支付的報酬總額(單位：萬元)	31,984.46

七、其他

適用 不適用

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》、《證券法》和證監會《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、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：

1、關於股東大會

本公司按照公司章程等相關規定，組織召開股東大會並嚴格履行表決投票程序，積極維護股東合法權益。本公司高度重視股東大會的作用，在致股東的股東大會通告中，本公司清楚載明有權出席會議的股東及其權利，大會的議程及投票表決程序。本公司鼓勵所有股東出席股東大會，努力使其成為公司董事會與公司投資者進行直接溝通，建立良好關係的渠道。報告期內，本公司共召開股東週年大會1次、臨時股東大會1次、H股類別股東會議1次及內資股類別股東會議1次。

2、關於公司與控股股東

公司具有完整獨立的業務及自主經營能力，公司控股股東嚴格規範自己的行為，通過股東大會行使出資人的權利，沒有超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的行為，公司董事會、監事會和內部機構能夠獨立運作。

3、關於董事會和監事會

報告期內，公司共召開10次董事會，其中，公司先後召開董事會提名委員會、董事會和股東大會，按照相關法律法規的程序，完成了董事會換屆工作。公司所有董事能夠按照公司《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瞭解與審議，有效地保證了董事會決策的科學性和有效性，會議記錄完整準確並妥善保存。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。2018年，公司共召開3次審計委員會、1次提名委員會、1次薪酬委員會，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3次監事會，並完成了委任新監事的工作。

第十節 公司治理(企業管治報告)

4、關於公司高級管理人員

按照公司《章程》的規定，公司總經理由董事會聘任，公司副總經理、財務總監、IT總監及其他高級管理人員由總經理提名，董事會聘任。公司高級管理人員本著勤勉盡責的原則，定期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，規範運作、誠信經營，年度內不存在未能忠實履行職務、違背誠信義務以及損害公司利益和股東利益的行為。

5、關於投資者及利益相關者

公司按照上市地上市規則的相關要求，積極拓寬與投資者的溝通渠道，保證溝通渠道暢通，公平地對待所有投資者，維護其知情權與表決權；充分尊重和維護利益相關者的合法權益，實現股東、員工、社會等各方面利益的平衡，共同推動公司健康、穩定、可持續發展。

6、關於信息披露與透明度

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。

7、關於制度建設

報告期內，公司根據中國證監會和上市地上市規則的相關規定，修訂並制定了公司《章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《獨立董事工作制度》、《關聯交易管理制度》、《對外擔保管理制度》、《董事會執行委員會議事規則》、《董事會審計委員會議事規則》、《董事會薪酬委員會議事規則》等制度，進一步完善了公司治理。上述制度均已於公司A股股票在上海證券交易所上市之日起(2019年1月18日)生效。

目前，公司法人治理的實際情況符合中國證監會《上市公司治理準則》中的有關要求，公司將繼續通過股東大會、董事會、監事會以及管理層之間的協調運轉，有效制衡，不斷完善法人治理，提高治理水平，為促進公司和諧穩定發展以及更好地回饋廣大投資者創造條件。

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、企業管治概述

良好的企業管治是本公司一直以來追求的目標。自2003年2月在香港聯交所上市以來，本公司參照不時修訂的公司法、上市地上市規則、公司章程及其它有關法律法規並結合自身特點和需要，一直致力於公司管治水平之提高，以保護廣大投資者權益和提升本公司價值。

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

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

儘管如此，本公司於2018年度未能遵守企業管治守則第A.1.1條及E.1.2條的規定。

企業管治守則條文A.1.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，大部分董事親身出席會議或透過電子通訊方法積極參與。考慮到決議案審批的時效性和決議案內容，本公司董事會於報告期內舉行3次定期會議，大部分決議案以臨時現場會議方式取得批准。本公司臨時會議一般在會議前至少7天發出通知，以讓所有董事有機會出席。相關決議案資料一般在會議召開前3天提供，以讓所有董事有時間審閱。

企業管治守則條文E.1.2條規定，董事長應邀請審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席出席股東週年大會。本報告期內，董事長未邀請審計委員會主席、薪酬委員會主席、提名委員會主席出席股東週年大會。未遵守的原因在於本公司股東週年大會安排在北京召開，考慮到未有任何H股股東及／或股東代表親身出席會議，故公司未邀請相關委員會主席出席股東週年大會。

除上述披露外，於2018年報告期間內，本公司確認已遵守其他所有守則條文。

第十節 公司治理(企業管治報告)

三、股東大會情況簡介

本報告期內，本公司共召開股東週年大會1次、臨時股東大會1次、H股類別股東會議1次及內資股類別股東會議1次。相關決議案的表決結果，請參見本公司於2018年5月31日發佈之公告。

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
股東週年大會	2018年5月31日	香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2018年5月31日
內資股類別股東會議	2018年5月31日	香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2018年5月31日
臨時股東大會	2018年5月31日	香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2018年5月31日
H股類別股東會議	2018年5月31日	香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)	2018年5月31日

股東大會情況說明

適用 不適用

本公司於2018年5月31日召開臨時股東大會，提呈的決議案包括：1)批准本公司與外運發展訂立之合併協議之條款及其項下擬進行之交易，包括(a)本公司通過股份交換建議合併外運發展，其涉及發行本公司將於中國上海證券交易所上市每股面值人民幣1.00元的不超過1,371,191,329股A股，交換外運發展股東所持外運發展股份(包括(如適用)合併協議項下的現金選擇權提供方)；及(b)將本公司當時已發行的全部內資股轉換為A股，並將於A股上市日期於上海證券交易所上市。2)批准建議修訂本公司公司章程(包括公司章程附錄，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)，自A股上市日期起生效。3)批准以下自A股上市日期起生效之政策：(a)中國外運股份有限公司獨立董事工作制度；(b)中國外運股份有限公司關聯交易管理制度；(c)中國外運股份有限公司對外擔保管理制度；(d)中國外運股份有限公司未來三年(2018年至2020年)股東回報規劃；(e)關於換股吸收合併中外運空運發展股份有限公司攤薄即期回報及擬採取填補措施。4)委任王宏先生、宋嶸先生擔任本公司執行董事，委任孟焰先生、宋海清先生及李倩女士為本公司獨立非執行董事。5)重新委任吳學明先生擔任本公司執行董事，許克威先生擔任本公司非執行董事。6)委任范肇平先生為本公司監事。

本公司於2018年5月31日召開股東週年大會，提呈的決議案包括考慮及批准2017年度本公司董事會報告、2017年度本公司監事會報告、2017年度本公司經審核財務報表及核數師報告、2017年度本公司溢利分配建議及末期股息、分別委任信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司擔任本公司2018年度中國核數師及國際核數師並授權本公司董事會釐定其酬金、批准發行股份之一般授權等。

本公司於2018年5月31日召開H股類別股東會議，提呈的決議案包括批准購回本公司股本中H股之一般授權、批准本公司與外運發展訂立之合併協議之條款及其項下擬進行之交易，包括(a)本公司通過股份交換建議合併外運發展，其涉及發行本公司將於中國上海證券交易所上市每股面值人民幣1.00元的不超過1,371,191,329股A股，交換外運發展股東所持外運發展股份(包括(如適用)合併協議項下的現金選擇權提供方)；及(b)將本公司當時已發行的全部內資股轉換為A股，並將於A股上市日期於上海證券交易所上市。

本公司於2018年5月31日召開內資股類別股東會議，提呈的決議案為批准購回本公司股本中H股之一般授權。

會議主席(董事長或其他被授權董事)、公司秘書以及外聘核數師(作為監票人)出席了股東大會。2018年股東大會所有決議案均獲股東投票表決通過。

四、股東權利

本公司一貫重視股東利益的保護，以提升股東價值為最終目標。為保障股東權利，本公司在《公司章程》明確了股東在股東大會年會上的提案程序，股東召開臨時股東大會或類別股東會議的程序，具體包括：

1. 《公司章程》第六十一條規定，公司召開股東大會年會，持有公司有表決權的股份總數5%以上(含5%)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項列入該次會議的議程。

第十節 公司治理(企業管治報告)

2. 《公司章程》第八十條規定，合計持有在擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應盡快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。如果董事會在收到上述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該書面要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應盡可能與董事會召集臨時股東大會或類別股東會議的程序相同。股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行臨時股東大會或類別股東會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

本公司於2018年5月31日召開的臨時股東大會審議通過了修訂本公司的公司章程的議案，修訂後的《公司章程》中明確了股東在股東大會年會上的提案程序，股東召開臨時股東大會或類別股東會議的程序，相關修訂於2019年1月18日本公司A股股票上市後生效。具體包括：

- 1、《公司章程》第七十三條規定，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。
- 2、《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。
- 3、《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，應當按下列程序辦理：(一)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。(二)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。

同時，根據中國《公司法》第九十七條的規定，如有股東要求，本公司為其提供公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，以供查閱。本公司提供溝通渠道，接收股東對公司的經營提出建議或者質詢。如任何股東擬向董事會提供建議或詢問或於股東大會上提出建議，可與本公司投資者關係部聯繫，聯繫方式信息請見公司網站(<http://www.sinotrans.com/col/col3980/index.html>)。

五、董事會概述

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

2018年，董事會履行了以下企業管治職能：**a)**制定及檢討公司企業管治政策及常規；**b)**檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；**c)**檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；**d)**制定、檢討及監察僱員及董事的操作守則及合規手冊(若有)；**e)**檢討公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露等。

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

(一) 董事會組成

2018年，本公司董事會由11名董事組成，包括董事長王宏先生、副董事長宋德星先生及執行董事李關鵬先生、宋嶸先生、王林先生及吳學明先生、非執行董事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。

本公司董事會成員具有適當的業務和管理經驗、能力及技能，有交通運輸及物流行業方面的專家，也有財務、金融與法律方面的專家及資深學者。各位董事知識結構及經驗互補，同時觀點與角度具有獨立性和多樣性，保障了董事會決策的科學性。

第十節 公司治理(企業管治報告)

茲提述本公司於2018年5月31日發佈之公告所述，由於本公司原獨立非執行董事郭敏傑先生、陸正飛先生及劉俊海先生任期屆滿，自2018年5月31日起不再擔任本公司獨立非執行董事職務，於同日，新委任孟焰先生、宋海清先生及李倩女士為本公司獨立非執行董事。本公司董事會之成員組成符合上市地上市規則相關要求，獨立非執行董事佔董事會成員最少三分之一。

有關董事的具體角色職能、個人資料及其於其他公眾公司或組織擔任的職位名稱和任職期間等詳情，請參閱本報告「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。

(二) 董事會會議

本報告期內，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》等規定，組織召集召開董事會會議。2018年度，本公司共召開10次董事會會議，其中定期會議3次、臨時會議7次。

對於定期會議，各位董事一般在會議十四天前接獲書面會議通知。對於臨時會議，本公司亦根據具體情況盡早給予董事會合理且實際可行的通知及會議文件，各位董事一般於會議7天前收獲書面會議通知。相關會議資料一般在會議召開前3天提供。各位董事隨時可於其認為需要時取得本集團資料和獨立的專業意見，並可建議將適當事項加進董事會會議議程內。此外，董事會所議的事項，公司均作詳細會議記錄，並妥善保存。所有董事均有權查閱董事會記錄文件及相關資料。

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之建議中有關聯關係或有重大利益，均須就相關決議案迴避表決。對於概無董事在相關交易中擁有重大權益，但根據中國相關法律及法規，如個別董事由於在相關交易的關連方任職，彼等於本公司的董事會會議上就有關議案及其相關的交易將放棄表決。本公司已就董事可能會面對的法律行動作出了適當的投保安排。

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

六、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	參加董事會情況				出席率	是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會情況 出席股東大會的次數
			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			
王宏	否	6	4	2	0	0	100%	否	0
宋德星	否	10	5	2	3	0	100%	是	0
李關鵬	否	10	5	2	3	0	100%	是	4
王林	否	10	4	2	4	0	100%	是	0
宋嶸	否	6	5	1	0	0	100%	否	0
吳學明	否	10	8	2	0	0	100%	否	0
許克威	否	10	0	2	8	0	100%	是	0
王泰文	是	10	7	2	1	0	100%	否	0
孟焰	是	6	4	1	1	0	100%	否	0
宋海清	是	6	4	1	1	0	100%	否	0
李倩	是	6	5	1	0	0	100%	否	0
趙滙湘(已離任)	否	4	3	1	0	0	100%	否	0
虞健民(已離任)	否	4	3	1	0	0	100%	否	0
郭敏傑(已離任)	是	4	3	1	0	0	100%	否	0
陸正飛(已離任)	是	4	0	1	3	0	100%	是	0
劉俊海(已離任)	是	4	2	1	1	0	100%	否	0

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

董事宋德星先生因另有工作安排未能親自出席公司第二屆第五次會議並委託王宏先生代為出席並表決；同時未親自出席公司第二屆董事會第六次會議，且因關聯關係已迴避表決該次會議議案。

董事李關鵬先生因另有工作安排未能親自出席公司第二屆第五次會議和第二屆董事會第六次會議，已分別委託王泰文先生和宋嶸先生代為出席並表決。

董事王林先生因另有工作安排未能親自出席公司第二屆董事會第四次會議和第二屆董事會第五次會議，已分別委託李關鵬先生和孟焰先生代為出席並表決。

董事許克威先生因另有工作安排未能親自出席公司董事會第八十八次會議、董事會第八十九次會議、董事會第九十次會議，均已委託郭敏傑先生代為出席並表決；因另有工作安排未能親自出席公司第二屆董事會第一次會議、第二屆董事會第二次會議，均已委託王泰文先生代為出席並表決；因另有工作安排未能親自出席公司第二屆董事會第四次會議和第二屆董事會第五次會議，已分別委託孟焰先生和王泰文先生代為出席並表決。

第十節 公司治理(企業管治報告)

董事陸正飛先生因另有工作安排未能親自出席公司董事會第八十八次會議、董事會第八十九次會議、董事會第九十次會議，均已委託郭敏傑先生代為出席並表決。

年內召開董事會會議次數	10
其中：現場會議次數	7
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	0

註： 2018年公司尚未在上海證券交易所上市，根據香港聯交所的相關規定，除需保證董事會主席參加股東大會外，其他董事無強制要求。

(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。

本公司亦採取多種措施，幫助並支持董事持續進行專業發展。每名新委任的董事均獲發一份與董事任職相關的資料。本公司編製並不定期更新《董事履職參考手冊》，內容包括本公司基本情況介紹、董事會概況、董事在中國法律及上市監管法規下的法定義務、本公司內部治理文件及指引等。本公司管理層每月向董事提供《公司月度財務、運營及信息披露報告》和《證券監管機構最新監管信息》，以便董事隨時掌握公司營運信息及監管方面的要求。同時，公司支持董事參加香港聯交所及其他專業機構組織的有關《證券期貨條例》、聯交所上市規則及企業管治常規方面的課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提高其相關知識及技能。公司秘書亦會為董事提供有關適用法例、規則最新修訂情況的書面資料及／或舉辦講座，以協助彼等履行其職責。

經本公司具體問詢並查閱備存的有關記錄，所有在任董事於2018年報告期間內參加持續專業發展的情況如下表所示：

在任董事	閱覽 《履職手冊》	閱覽 《公司月度 財務、運營及 信息披露報告》	閱覽 《證券監管機構 最新監管信息》	公司秘書在 董事會會議 上的合規 知識講解	香港聯交所 及其他專業 機構組織 的培訓
王宏	✓	✓	✓	✓	✓
宋德星	✓	✓	✓	✓	✓
李關鵬	✓	✓	✓	✓	✓
王林	✓	✓	✓	✓	✓
宋嶸	✓	✓	✓	✓	✓
吳學明	✓	✓	✓	✓	✓
許克威	✓	✓	✓	✓	✓
王泰文	✓	✓	✓	✓	✓
孟焰	✓	✓	✓	✓	✓
宋海清	✓	✓	✓	✓	✓
李倩	✓	✓	✓	✓	✓

2、董事會權力轉授

董事會為本公司的最高決策管理機關。董事會以本公司及其股東的最佳利益為原則，主要負責召集股東大會，執行股東大會決議；制定公司年度財務預算方案；制定發行公司債券的方案；制定公司的利潤分配方案和制訂公司章程的修改方案等。

董事會授權管理層履行若干管理及營運的特定職能，及定期檢討以確保有關安排仍然符合本集團的需要。管理層的主要職責包括：主持公司的生產經營管理工作、組織實施董事會決議；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章及公司章程和董事會授予的其他職權等。管理層在董事會批准的權限和授權範圍內履行日常經營職責並及時作出相關決策。對於超出權限和授權範圍的事項，管理層將按照有關工作指引及時報告執行委員會及董事會。

在本公司的《公司章程》及《董事會議事規則》中明確載列了董事會和管理層可以作出決定的事項。

第十節 公司治理(企業管治報告)

3、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，任期屆滿後可經選舉連任。有關詳情請參閱本年報「董事、監事及高級管理人員和員工情況」章節有關內容。

本公司董事會中執行董事與非執行董事(包括一名非執行董事和四名獨立非執行董事)的組合保持均衡。非執行董事(包括獨立非執行董事)具備適當專業資格和經驗及財務、金融及法律及物流行業專長，能以客觀、專業的方式做出判斷。非執行董事獲邀出任本公司審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，其意見對董事會決策具有影響力，有助管理層確定本公司發展策略，並確保董事會以嚴格準則編製財務及其他強制性報告，維持合適體制以保障股東及本公司之利益。

董事會提名委員會已評估本公司所有獨立非執行董事之獨立性，及經考慮彼等(i)根據聯交所上市規則要求向本公司遞交的獨立性年度確認書，(ii)彼等並無參與本公司日常管理，及(iii)無任何關係或情況影響而對彼等行使獨立判斷構成干預，認為本公司所有獨立非執行董事均屬獨立。根據企業管治守則，本公司亦已於股東大會文件中對提呈新任或續任的獨立非執行董事的獨立性予以說明。

七、董事長及總經理

於2018年12月31日，王宏先生為本公司董事長，宋德星先生為本公司副董事長，李關鵬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》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、家庭或其它重大關係。本公司董事長、副董事長與總經理之間也無上述任何關係。

2019年2月26日，公司董事會獲通知，董事長兼執行董事王宏先生因工作調整已辭任本公司董事職務，自辭任函送達本公司董事會之日起生效。因此，王宏先生亦將不再擔任本公司董事會執行委員會主席、薪酬委員會委員及提名委員會委員。同日，本公司執行董事李關鵬先生獲委任為本公司董事長及董事會執行委員會主席，自2019年2月26日起生效。

八、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2018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2018年12月31日，執行委員會由董事長王宏先生、副董事長宋德星先生、執行董事李關鵬先生和執行董事宋嶸先生組成，王宏先生為執行委員會主席。

根據董事會授權，執行委員會在董事會閉會期間行使部分董事會職權，並定期在董事會會議上向董事會匯報其行使權利的情況。執行委員會主要職權範圍包括：

- a) 在受法律、上市地上市規則及公司章程約束的前提下，決定與公司主營業務有關的，包括但不限於收購、兼併、資產處置及其他對外投資等，且單項交易涉及金額不超過本公司最近一次經審計的總資產的5%的交易，並授權任何一位執行董事代表董事會對外簽署與該交易有關的文件；
- b) 決定公司下屬子公司及其他分支機構的設立、合併和撤銷；
- c) 在受法律、上市地上市規則及公司章程約束的前提下，出具與公司業務相關的且應由董事會或公司董事簽署的一般性文件，包括但不限於任免有關中介機構的文件、向有關政府部門和監管機構提交的文件或函件等，並授權任何一名執行董事對外簽署此類文件；
- d) 在公司資產有息負債率不超過30%的範圍內，對外進行債務融資；

第十節 公司治理(企業管治報告)

- e) 在受法律、上市地上市規則及公司章程約束的前提下，授予本公司董事會執行委員會決定本公司為附屬公司提供擔保的權利，包括但不限於：(1)批准本公司為附屬公司提供擔保，類型包括但不限於融資性擔保、履約擔保及付款擔保等；(2)在董事會執行委員會批准前述擔保的情形下，授權任何一位執行董事簽署與擔保事項有關的法律文件及辦理其他一切相關事宜等。上述授權不包括以下情形：(1)一年內累計擔保金額超過公司資產總額30%；(2)附屬公司屬關聯人士；(3)對外擔保總額超過最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保；(4)附屬公司資產負債率超過70%；(5)單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產10%；及
- f) 受適用法律、公司章程、上市地上市規則的約束，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14次會議，主要通過了開展授信業務事宜、提供擔保、申請借款事宜以及對外投資等事項。

(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2018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，大部分具有適當的專業資格和財務經驗。本公司已完全符合聯交所上市規則第3.21條的規定要求。

本公司審計委員會的主要職權範圍包括審閱公司的財務資料，監管並檢討公司的財務申報制度和風險管理及內部監控程序，監察及確保內部審核功能有效，負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；按適用的標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及核數程序的有效性。審計委員會於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任，就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行，並就任何需採取行動或改善的事項向董事會報告，並提出建議。審計委員會確保有適當安排，讓公司對內部舉報事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；審計委員會擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。本公司向審計委員會提供充足資源以使其能履行職責。

審計委員會在2018年3月22日、8月16日及12月29日共召開3次會議，主要審議了公司經營和財務業績、年度和中期財務報告，聽取公司內部、外部審計工作匯報、年報審計工作匯報、討論年度外聘核數師聘選等問題。本集團截至2018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2018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%
離任委員	
郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%

附註1：孟焰先生、宋海清先生及李倩女士於2018年6月1日獲委任為本公司審計委員會委員。

(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和一名執行董事組成。於2018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、宋海清先生及董事長王宏先生，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研究和制定公司董事和高級管理人員的薪酬政策及架構，制訂薪酬標準，審批公司董事及高級管理人員薪酬方案，審批董事服務合同，負責董事和高級管理人員的績效評價。本公司已採納企業管治守則B.1.2(C)(i)條所述模式，即獲董事會轉授權力，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。本公司向薪酬委員會提供充足資源以使其能履行職責。

第十節 公司治理(企業管治報告)

薪酬委員會於2018年3月22日召開會議，主要審議了公司高級管理人員在2017年度績效考核實施方案及薪酬發放情況。薪酬委員會對績效考核的依據、方式、內容和評分標準表示認可，並同意將薪酬委員會報告提交董事會審議。

薪酬委員會委員於2018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%
王宏	100%
離任委員	
郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%

註1：孟焰先生、宋海清先生、李倩女士及王宏先生於2018年6月1日獲委任為本公司薪酬委員會委員。

(四) 提名委員會

本公司設立提名委員會，由本公司董事長、全體獨立非執行董事和一名執行董事組成。於2018年12月31日，提名委員會成員包括董事長王宏先生，獨立非執行董事王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生、李倩女士及執行董事李關鵬先生，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為董事會物色及推薦董事人選，並就委任或重新委任董事、董事繼任人選安排提出意見，以及評核獨立非執行董事的獨立性等事宜。本公司向提名委員會提供充足資源以便其能履行職責。

提名委員會在2018年5月9日召開會議，審議了委任公司董事的議案。

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，報告期內公司修訂了《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：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。

提名委員會委員於2018年度在其任職期間出席提名委員會會議的情況如下表所示：

提名委員會出席率	
在任委員	
王宏	100%
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%
李關鵬	100%
離任委員	
趙滬湘	100%
郭敏傑	100%
陸正飛	100%
劉俊海	100%

註1：王宏先生、孟焰先生、宋海清先生及李倩女士於2018年6月1日獲委任為本公司提名委員會委員。

第十節 公司治理(企業管治報告)

九、監事會概述

本公司設立監事會，於2018年12月31日，由兩名外部監事和一名職工監事組成，監事會成員包括周放生先生、范肇平先生和任東曉女士。

監事會負責檢查公司財務，對董事會及其成員以及高級管理人員進行監督，保護公司股東利益。監事會通過召開監事會會議，列席公司的董事會及下設委員會會議，以及對附屬公司開展現場檢查和調研等方式，對公司的財務狀況、公司依法運作情況和高級管理人員的盡職情況進行審查。各位監事以積極、勤勉、謹慎、誠信為原則，有效展開了各項工作。

監事會分別於2018年3月22日、2018年5月10日及2018年8月21日共召開3次會議，主要審議通過了公司2017年度監事會報告、2017年度經審計的財務報表、2017年度利潤分配方案、委任公司監事、2018年度中期報告等議案。

十、監事會發現公司存在風險的說明

適用 不適用

十一、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集團和實際控制人招商局集團已於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書「第六節重要事項」的「二、承諾事項履行情況」。

2019年3月25日，本公司召開第二屆董事會第九次會議審議通過了與中國外運長航集團簽訂託管總協議(新)的議案。

十二、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

公司高級管理人員設定關鍵業績、戰略等指標進行考核，考核結果與績效獎金掛鉤。公司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。

十三、是否披露內部控制自我評價報告

適用 不適用

《公司2018年度內部控制評價報告》全文刊登在上海證券交易所網站(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

十四、內部控制審計報告的相關情況說明

適用 不適用

具體請參閱公司在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《2018年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

十五、其他

適用 不適用

(一) 董事、監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事、監事進行證券交易之守則。

經本公司具體查詢後，所有董事、監事確認彼等於2018年報告期間內已遵守守則所載的規定標準。

(二) 核數師酬金

本公司在2018年5月31日召開的公司股東週年大會上審議通過委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為本公司2018年度的中國核數師及國際核數師，並授權公司董事會釐定其酬金。

截至2018年12月31日止，審計專業服務費為人民幣3,146萬元，其他審計相關費用為人民幣236萬元。其中非審計服務主要包括中期財務報告審閱、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。

(三) 公司秘書

本報告期內，本公司之公司秘書未發生變更。

本公司聯席公司秘書為李世礎先生及許惠敏女士。於2018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。

第十節 公司治理(企業管治報告)

(四) 組織章程的變動

本報告期內，本公司組織章程進行了一次修訂。

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(2019年1月18日)生效。

(五) 投資者關係

公司高度重視與廣大投資者的溝通，認為與投資者進行持續、公開的聯繫將有助於提升投資者對公司的瞭解和信心，提高公司的管治水平。公司設有專門的投資者關係小組，負責投資者關係方面的事務。公司通過年度／中期業績發佈會、一對一會議、小組會議、電話會議、路演及反向路演及公司網站投資者關係欄目等多種方式與投資者保持密切溝通，並為投資者創造實地調研及瞭解公司的機會。公司通過讓他們及時、充分瞭解企業的管理理念、市場環境、經營情況及發展戰略，從而增強企業的透明度，加深投資者對公司的認知。

公司網站(www.sinotrans.com)及時提供公司投資者關係、公司管治及公司其它最新信息，並不時予以更新。

股東可以向本公司發出對董事會的書面問詢。本公司一般情況下將不會對口頭或者匿名的問詢進行處理，股東可以按照下述方式發出問詢：

地址： 中國北京朝陽區安定路5號院10號樓外運大廈B座10層
郵編： 100029
電話： 0086-10-5229 5721
郵箱： ir@sinotrans.com

(六) 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有效。於2018年內，審計委員會已檢討並確保了公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統合適有效。公司管理層確認公司已設有有效且充分的全面風險管理及內部監控系統和內部審核功能。

公司的組織架構權責清晰，各部門職責分明。公司董事會許可管理層已針對財務、運營、法律合規等方面制定一系列政策、規章和流程，並通過日常監測和改進以不斷完善。董事會確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面有足夠的資源，員工資歷及經驗豐富，員工有足夠的培訓課程預算，亦接受足夠的培訓課程。

- 公司將足夠的資源分配給會計、財務匯報功能，相關員工資歷經驗豐富。公司建有全面的會計管理系統，可為管理層提供正確、充分衡量公司財務狀況及運作表現的財務數據及指針，以及可供披露的財務數據。管理層每月向董事提供財務狀況及生產經營狀況，促使董事及時瞭解公司最新情況。各董事承認其編製賬目之職責。董事會及審計委員會負責監督編製每個財政期間的賬目，使得公司賬目能真實公平反映本公司在該期間的業務狀況、業績及現金流表現。同時，外部核數師亦會在財務報告的核數師報告中對其申報責任及義務作出聲明。
- 公司依據ISO9001:2015、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和外部審核。審核過程依據公司綜合管理體系文件、有關法律法規及相關合同，對包括財務、運營及合規性在內的各主要項目進行監控，覆蓋全部綜合管理體系的各項工作。公司制定了環境因素、危險源識別與評價控制程序，並對收集到的環境、安全的相關法律、法規進行適用性評價及更新。同時為了確保重要環境因素、危險源能夠得到必要的重視和有效控制，公司根據相關程序文件定期識別更新環境因素及危險源清單。
- 公司風險管理和內部監控系統建設和日常運行均由總部牽頭部署，各級所屬公司分級實施執行，總部對各級附屬公司內部監控系統運行情況進行檢查和監督，並形成整體的管理報告。

第十節

公司治理(企業管治報告)

- 公司按照中國國務院國有資產監督管理委員會全面風險管理指引的要求開展風險管理工作。公司總部及各二級單位均已建立風險管理工作機構，公司已識別和建立了本公司風險事件庫，並每年進行更新修訂。每年度由公司總部各部門在其專業管理領域中選取重要性水平較高的風險事件，由公司管理層、職能部門及風險事件發生的所屬公司經營、管理人員共同參與評估，從事件發生可能性及影響程度兩個方面進行評分，根據得分情況確定當年重大風險範圍；各職能部門按照分工對重大風險制定應對措施，並定期報告措施執行情況，每年度亦需對重大風險應對措施的效果進行總結和評估。公司的主要附屬公司亦按照以上基本程序於本公司範圍內開展風險管理工作。
- 公司按照中國財政部等五部委制定的內部控制規範開展內部控制管理工作，公司各部門及所屬二級單位所涵蓋的經營實體已完成體系建設工作，並成立綜合內控體系管理機構和部門。為保障已建立的內部控制系統的有效性，公司本年開展內控體系自我評價工作，涵蓋全部所屬二級單位及重點三級單位，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。內部控制體系自評、缺陷整改、內控體系優化工作為公司每年例行工作。
- 本公司具有內部審計職能的部門，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。內部審計的結果均向審計委員會、公司管理層進行通報。
- 關於內幕信息的監控與發佈，本公司根據香港《證券期貨條例》及上市地上市規則的要求，制定了《中國外運股份有限公司內幕信息知情人登記辦法》、《中國外運股份有限公司內幕信息披露指引》(「《指引》」)，旨在確保內幕信息知情人遵守其關於內幕信息保密規定，履行好內幕信息披露義務。該《指引》適用於本公司及其附屬公司及其各自的董事、監事、高級管理人員和特定僱員，以便該等單位和人員在識別、控制和發佈內幕信息時予以遵守。

第十一節 監事會報告書

致各位股東：

截至2018年12月31日止年度，本公司監事會（「本監事會」）忠實地履行自身職責，按照積極、勤勉、謹慎、誠信的原則開展各項工作，對公司的依法運作情況進行了合法有效的監督，確保公司遵守及符合《公司法》、上市地上市規則、《公司章程》及其它有關法律法規，以維護公司及股東的合法權益。

本監事會2018年的主要工作有：召開監事會會議；列席董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議等會議；對董事會的決策及決定是否符合國家法律法規、上市地上市規則及《公司章程》，是否維護股東利益等進行有效的監督。同時，本監事會認真地審閱了按中國財務報告準則編製的財務報表，認為該等財務報表真實及公正地反映了本公司的經營業績和財務狀況。

本監事會認為，公司運作正常、規範；董事和高級管理層履行職責時並無違反法律法規和《公司章程》的行為；截至2018年12月31日止年度的董事會報告符合實際情況。本公司董事會及高級管理層本著對廣大股東認真負責的精神，勤勉敬業，恪盡職守，通過穩健的發展策略，取得了較好的經營業績，為股東提供了較好的回報，圓滿地完成了股東賦予的使命。

本監事會對公司2018年度所取得的工作成績與經濟效益表示滿意，對公司未來的發展前景充滿信心。

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

監事會

中國·北京
2019年3月25日

第十二節 公司債券相關情況

適用 不適用

一、公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	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	20億	3.2	按年付息、不計復利、 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	15億	2.94	按年付息、不計復利、 到期一次還本	上海證券 交易所

公司債券付息兌付情況

適用 不適用

公司於2018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，2018年8月24日就16外運03公司債進行了付息，付息金額為4,410萬元，均在上交所網站進行公告披露。

公司債券其他情況的說明

適用 不適用

16外運03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。

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。

報告期內債券未到行使票面利率選擇權和回售選擇權的時間，無相關執行情況。

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	何柳
	聯繫電話	010-66229339
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	上海市漢口路398號華盛大廈14F

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，目前募集資金年末餘額為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，當前債項信用等級為AAA級，評級日期為2018年6月25日，評級展望為穩定，評級結果披露地點為上交所網站。

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。

第十二節 公司債券相關情況

六、公司債券持有人會議召開情況

適用 不適用

公司於2018年3月30日召開債券持有人會議，召開地點為北京市西城區西單北大街110號西單匯7層第三會議室，召開原因：中國外運股份有限公司擬以換股方式吸收合併中外運空運發展股份有限公司，此次召開會議就債券持有人是否認可中國外運換股吸收合併外運發展有關事項的議案進行確認。債券持有人認可中國外運換股吸收合併外運發展有關事項的議案，贊成議案的表決權張數佔本期未償還公司債券有表決權總張數的比例超過了50%，表決通過。

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。

中銀證券於2018年6月就中國外運股份有限公司公司債券2017年受託管理事務已在上海證券交易所網站上進行了公告披露。

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：元 幣種：人民幣

主要指標	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	6,087,531,804.10	5,513,541,831.42	10.41
流動比率	1.55	1.22	27.05
速動比率	1.40	1.11	26.05
資產負債率(%)	54.71	58.55	減少3.84個百分比
EBITDA全部債務比	0.39	0.40	-2.31
利息保障倍數	7.24	7.95	-8.86
現金利息保障倍數	3.13	5.71	-45.25
EBITDA利息保障倍數	9.45	10.48	-9.75
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本年流出較去年有大幅增加。

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

十、公司報告期內的銀行授信情況

適用 不適用

截止到2018年12月31日，公司共獲得授信額度321.4億元(折合人民幣)，已使用授信額度166億元人民幣，涉及的銀行貸款均按時付息償還。

第十二節 公司債券相關情況

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

公司對募集說明書相關約定或承諾執行良好，對投資者利益無不利影響。

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

- 1、 本公司以換股方式吸收合併外運發展。
- 2、 董事變更事項：經本公司於2018年5月31日舉行之臨時股東大會批准，公司自2018年6月1日起，新任董事5名，包括王宏、宋嶸、孟焰、宋海清、李倩。趙滬湘、虞健民、郭敏傑、陸正飛、劉俊海5位董事自6月1日起離任。董事長王宏總也於6月1日正式履職，報告期內，董事會共由11人組成：分別是王宏、宋德星、李關鵬、宋嶸、王林、吳學明、許克威、王泰文、孟焰、宋海清、李倩。
- 3、 審計機構變更：公司原聘任德勤為公司審計機構，鑒於德勤已連續為公司提供審計服務7年，根據國資委、財政部的有關規定，現公司董事會提議更換會計師事務所。公司聘任信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）擔任公司新的審計機構。

第十三節 財務報告

一、審計報告

XYZH/2019BJA50207

中國外運股份有限公司全體股東：

1 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2018年12月31日的合併及母公司資產負債表，2018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2018年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2018年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

2 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。

3 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期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。

訴訟索賠相關的預計負債

關鍵審計事項

如附註十、37及附註十、58所述，中國外運截止2018年末預計負債餘額為人民幣40,792.56萬元，2018年確認訴訟索賠相關的預計損失人民幣17,178.78萬元。關於預計負債相關的會計政策詳見附註五、18及附註六。

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清單，瞭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；
- 瞭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，瞭解、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。

第十三節 財務報告

一、審計報告(續)

4 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2018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瞭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。

5 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。

6 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。

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) 瞭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。

一、審計報告(續)

6 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

- (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(包括披露)，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)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期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：

(項目合夥人)

中國註冊會計師：

中國北京

2019年3月25日

第十三節 財務報告

二、財務報表

合併資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	年末餘額	年初餘額
流動資產			
貨幣資金	十、1	15,528,432,818.79	12,152,319,056.47
交易性金融資產	十、2	400,140,176.57	2,381,911,520.22
衍生金融資產		-	-
應收票據及應收賬款	十、3	10,973,491,865.77	11,298,271,751.45
其中：應收票據	十、3	555,923,514.54	745,941,219.26
應收賬款	十、3	10,417,568,351.23	10,552,330,532.19
預付款項	十、4	2,090,854,225.68	1,864,026,154.28
其他應收款	十、5	1,421,577,191.34	1,508,840,844.29
其中：應收利息	十、5	11,361,382.76	27,510,878.82
應收股利	十、5	63,826,982.07	37,866,902.92
存貨	十、6	266,600,487.08	314,625,062.23
其中：原材料	十、6	31,381,721.88	48,223,522.63
庫存商品(產成品)	十、6	198,607,733.96	257,420,741.27
合同資產		-	-
持有待售資產	十、7	53,745,651.81	-
一年內到期的非流動資產	十、8	74,928,213.64	2,424,731.04
其他流動資產	十、9	559,144,645.56	549,672,795.82
流動資產合計		31,368,915,276.24	30,072,091,915.80
非流動資產			
債權投資		-	-
其他債權投資		-	-
長期應收款	十、10	142,009,746.55	153,599,166.40
長期股權投資	十、11	6,973,522,714.05	4,583,783,297.12
其他權益工具投資	十、12	154,458,821.08	327,064,735.04
其他非流動金融資產	十、13	493,936,852.61	226,192,723.59
投資性房地產	十、14	2,478,006,337.36	963,664,060.56
固定資產	十、15	11,942,099,732.71	13,742,446,806.12
在建工程	十、16	1,997,349,529.53	3,495,556,994.29
生產性生物資產		-	-
油氣資產		-	-
無形資產	十、17	5,228,339,127.68	5,410,610,569.19
開發支出	十、18	30,511,836.16	-
商譽	十、19	169,670,069.78	2,508,581,429.57
長期待攤費用	十、20	263,995,854.52	229,040,708.29
遞延所得稅資產	十、21	212,892,635.40	328,129,324.54
其他非流動資產	十、22	38,513,050.27	285,442,729.58
非流動資產合計		30,125,306,307.70	32,254,112,544.29
資產總計		61,494,221,583.94	62,326,204,460.09

附註為財務報表的組成部分

本財務報表由下列負責人簽署：

李關鵬
法定代表人

王久云
主管會計工作負責人

李曉艷
會計機構負責人

二、財務報表(續)

合併資產負債表(續)

項目	附註	年末餘額	年初餘額
單位：人民幣元			
流動負債			
短期借款	十、25	2,231,743,549.91	1,499,248,448.97
交易性金融負債		-	-
衍生金融負債		-	-
應付票據及應付賬款	十、26	9,056,129,695.54	9,931,217,846.99
預收款項		-	-
合同負債	十、27	2,576,275,224.01	2,316,876,930.43
應付職工薪酬	十、28	1,470,491,147.30	1,400,725,203.34
其中：應付工資	十、28	1,188,527,792.37	1,149,190,192.89
應付福利費	十、28	5,079,485.26	16,334,709.62
應交稅費	十、29	481,975,148.65	624,122,963.60
其中：應交稅金	十、29	470,714,144.47	607,073,163.12
其他應付款	十、30	3,045,689,490.76	6,191,924,523.81
其中：應付利息	十、30	134,333,264.70	165,640,720.97
應付股利	十、30	106,507,405.73	252,079,064.58
持有待售負債		-	-
一年內到期的非流動負債	十、31	1,166,302,753.40	2,441,523,391.54
其他流動負債	十、32	167,271,210.90	168,607,954.37
流動負債合計		20,195,878,220.47	24,574,247,263.05
非流動負債			
長期借款	十、33	8,473,129,636.53	6,609,292,439.50
應付債券	十、34	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34
其中：優先股		-	-
永續債		-	-
長期應付款	十、35	656,231,579.79	809,425,056.59
長期應付職工薪酬	十、36	3,043,019.68	45,418,888.50
預計負債	十、37	407,925,602.60	332,614,628.18
遞延收益	十、38	395,905,585.01	391,756,593.89
遞延所得稅負債	十、21	11,590,458.74	232,562,611.22
其他非流動負債		-	-
非流動負債合計		13,444,902,457.71	11,916,896,793.22
負債合計		33,640,780,678.18	36,491,144,056.27
股東權益：			
股本	十、39	6,049,166,644.00	6,049,166,644.00
其他權益工具		-	-
其中：優先股		-	-
永續債		-	-
資本公積	十、40	4,124,486,665.68	3,993,586,673.99
減：庫存股		-	-
其他綜合收益	十、63	-275,001,310.29	277,450,293.21
其中：外幣報表折算差額	十、63	-327,135,927.64	149,807,679.29
專項儲備	十、41	41,536,205.81	33,687,174.45
盈餘公積	十、42	811,845,310.51	699,577,957.51
其中：法定公積金	十、42	811,845,310.51	699,577,957.51
任意公積金		-	-
未分配利潤	十、43	12,484,368,855.91	10,376,503,880.96
歸屬於母公司股東權益合計		23,236,402,371.62	21,429,972,624.12
少數股東權益		4,617,038,534.14	4,405,087,779.70
股東權益合計		27,853,440,905.76	25,835,060,403.82
負債和股東權益總計		61,494,221,583.94	62,326,204,460.09

附註為財務報表的組成部分

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

母公司資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	年末餘額	年初餘額
流動資產			
貨幣資金	十九、1	2,232,514,434.17	326,727,167.08
交易性金融資產		400,000,000.00	2,000,000,000.00
衍生金融資產		-	-
應收票據及應收賬款	十九、2	1,198,778,359.12	796,632,786.98
其中：應收票據	十九、2	22,838,736.35	99,460,997.50
應收賬款	十九、2	1,175,939,622.77	697,171,789.48
預付款項		27,737,883.02	53,649,098.01
其他應收款	十九、3	7,770,199,706.08	4,871,372,746.63
其中：應收利息	十九、3	177,001.57	5,764,330.35
應收股利	十九、3	84,271,356.22	68,052,908.69
存貨		-	3,595,453.35
其中：原材料		-	3,595,453.35
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		354,010,852.27	171,619,641.35
其他流動資產		49,054,666.08	20,766,420.53
流動資產合計		12,032,295,900.74	8,244,363,313.93
非流動資產			
債權投資		-	-
其他債權投資		-	-
長期應收款	十九、4	1,606,581,598.47	1,886,221,498.37
長期股權投資	十九、5	11,110,762,797.06	11,192,702,872.19
其他權益工具投資		-	-
其他非流動金融資產		630,314,038.78	538,872,895.17
投資性房地產		-	-
固定資產		47,976,127.19	40,721,147.17
在建工程		9,215,368.60	-
生產性生物資產		-	-
油氣資產		-	-
無形資產		69,898,549.74	50,474,231.31
開發支出		23,314,238.03	-
商譽		-	-
長期待攤費用		1,619,094.06	1,988,544.95
遞延所得稅資產		-	-
其他非流動資產		-	-
非流動資產合計		13,499,681,811.93	13,710,981,189.16
資產總計		25,531,977,712.67	21,955,344,503.09

附註為財務報表的組成部分

二、財務報表(續)

母公司資產負債表(續)

項目	附註	年末餘額	年初餘額
單位：人民幣元			
流動負債			
短期借款		-	-
交易性金融負債		-	-
衍生金融負債		-	-
應付票據及應付賬款		538,121,606.24	538,060,278.86
預收款項		-	-
合同負債		59,614,593.16	26,044,611.32
應付職工薪酬		116,379,594.67	141,217,166.18
其中：應付工資		61,979,019.45	88,244,664.90
應付福利費		8,807.60	110,607.60
應交稅費		3,914,293.99	21,635,683.92
其中：應交稅金		3,247,637.35	11,177,056.73
其他應付款		4,806,897,398.65	2,361,881,711.33
其中：應付利息		69,188,324.82	69,010,958.86
應付股利		-	-
持有待售負債		-	-
一年內到期的非流動負債		1,000,000,000.00	-
其他流動負債		-	-
流動負債合計		6,524,927,486.71	3,088,839,451.61
非流動負債			
長期借款	十九、6	1,624,000,000.00	2,124,000,000.00
應付債券	十九、7	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34
其中：優先股		-	-
永續債		-	-
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		5,121,076,575.36	5,619,826,575.34
負債合計		11,646,004,062.07	8,708,666,026.95
股東權益：			
股本		6,049,166,644.00	6,049,166,644.00
其他權益工具		-	-
其中：優先股		-	-
永續債		-	-
資本公積	十九、8	5,113,523,892.31	5,113,523,892.31
減：庫存股		-	-
其他綜合收益		-13,225,231.95	-13,870,645.17
其中：外幣報表折算差額		917,484.92	272,071.70
專項儲備		4,439,943.32	4,530,380.51
盈餘公積		811,845,310.51	699,577,957.51
其中：法定公積金		811,845,310.51	699,577,957.51
任意公積金		-	-
未分配利潤	十九、9	1,920,223,092.41	1,393,750,246.98
股東權益合計		13,885,973,650.60	13,246,678,476.14
負債和股東權益總計		25,531,977,712.67	21,955,344,503.09

附註為財務報表的組成部分

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

合併利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	本年金額	上年金額
一、營業總收入	十、44	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11
其中：營業收入	十、44	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11
二、營業總成本		76,593,527,924.20	71,729,022,837.09
其中：營業成本	十、44	71,767,219,812.34	67,608,278,134.47
税金及附加	十、45	190,993,779.58	215,197,182.01
銷售費用	十、46	931,060,960.57	836,941,681.23
管理費用	十、47	2,812,080,135.14	2,497,084,388.47
研發費用	十、48	23,925,038.10	1,294,905.02
財務費用	十、49	458,590,051.38	434,103,526.54
其中：利息費用	十、49	555,718,585.47	415,673,534.61
利息收入	十、49	181,001,747.60	207,602,185.64
匯兌淨收益	十、49	37,382,323.28	-
匯兌淨損失	十、49	-	202,198,691.15
資產減值損失	十、50	156,753,259.27	136,123,019.35
信用減值損失	十、51	252,904,887.82	-
加：其他收益	十、52	631,696,389.27	234,889,058.04
投資收益(損失以「-」號填列)	十、53	2,594,417,777.26	1,946,842,058.17
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	十、53	1,170,771,434.70	1,021,668,429.17
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)	十、54	236,004,338.46	-14,876,057.51
資產處置收益(損失以「-」填列)	十、55	137,572,742.62	169,637,257.87
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		4,317,999,838.24	3,764,982,195.59
加：營業外收入	十、56	91,205,938.96	111,442,502.51
其中：政府補助	十、57	39,704,161.55	37,218,582.00
債務重組利得		-	-
減：營業外支出	十、58	300,764,891.44	109,338,955.03
其中：債務重組損失		-	-
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		4,108,440,885.76	3,767,085,743.07
減：所得稅費用	十、59	909,472,556.18	785,699,197.84
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		3,198,968,329.58	2,981,386,545.23
(一)按經營持續性分類		-	-
1.持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		3,198,968,329.58	2,981,386,545.23
2.終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-	-
(二)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)		2,704,106,404.93	2,304,190,975.71
2.少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)		494,861,924.65	677,195,569.52

附註為財務報表的組成部分

二、財務報表(續)

合併利潤表(續)

項目	附註	單位：人民幣元	
		本年金額	上年金額
六、其他綜合收益的稅後淨額	十、63	-261,599,609.22	193,226,294.57
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	十、63	-202,648,430.24	252,972,367.95
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益	十、63	-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	十、63	-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	十、63	-126,678,896.22	252,972,367.95
1.權益法下可轉進損益的其他綜合收益	十、63	461,537.45	-10,100,995.96
2.其他債權投資公允價值變動		-	-
3.可供出售金融資產公允價值變動損益		-	-84,738,717.30
4.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		-	-
5.其他債權投資信用減值準備		-	-
6.現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)		-	-
7.外幣財務報表折算差額	十、63	-127,140,433.67	347,812,081.21
8.其他將重分類進損益的其他綜合收益		-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	十、63	-58,951,178.98	-59,746,073.38
七、綜合收益總額	十、63	2,937,368,720.36	3,174,612,839.80
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	十、63	2,501,457,974.69	2,557,163,343.66
歸屬於少數股東的綜合收益總額	十、63	435,910,745.67	617,449,496.14
八、每股收益：			
基本每股收益(元/股)		0.45	0.38
稀釋每股收益(元/股)		0.45	0.38

附註為財務報表的組成部分

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

母公司利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	本年金額	上年金額
一、營業收入	十九、10	2,145,058,837.38	1,875,895,675.32
減：營業成本	十九、10	1,834,355,968.57	1,625,330,016.18
税金及附加		646,665.23	11,171,023.99
銷售費用		112,101,783.14	100,114,276.43
管理費用		383,598,054.01	279,211,490.24
研發費用		13,165,139.22	-
財務費用	十九、11	30,398,709.03	140,903,529.20
其中：利息費用	十九、11	244,391,150.73	208,973,671.46
利息收入	十九、11	180,967,204.81	151,088,925.41
匯兌淨收益	十九、11	53,925,083.65	-
匯兌淨損失	十九、11	-	81,567,208.08
資產減值損失		-	-13,719,272.49
信用減值損失		253,551.44	-
加：其他收益		980,000.00	-
投資收益(損失以「-」號填列)	十九、12	1,351,274,029.34	1,068,978,501.85
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		48,588,515.98	35,594,211.34
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)		-	-
資產處置收益(損失以「-」號填列)		-	17,413.25
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		1,122,792,996.08	801,880,526.87
加：營業外收入		886,179.26	27,518.93
其中：政府補助		-	-
債務重組利得		-	-
減：營業外支出		15,785.39	1,508,177.42
其中：債務重組損失		-	-
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		1,123,663,389.95	800,399,868.38
減：所得稅費用		989,860.00	1,078,734.87
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,122,673,529.95	799,321,133.51
持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,122,673,529.95	799,321,133.51
終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-	-
五、其他綜合收益的稅後淨額		645,413.22	-794,396.00
(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		645,413.22	-794,396.00
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.可供出售金融資產公允價值變動損益		-	-
4.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		-	-
5.其他債權投資信用減值準備		-	-
6.現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)		-	-
7.外幣財務報表折算差額		645,413.22	-794,396.00
8.其他將重分類進損益的其他綜合收益		-	-
六、綜合收益總額		1,123,318,943.17	798,526,737.51

附註為財務報表的組成部分

二、財務報表(續)

合併現金流量表

單位：人民幣元

項目	附註	本年金額	上年金額
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		77,853,673,615.37	74,042,333,328.28
收到的稅費返還		18,614,685.70	9,312,814.22
收取利息、手續費及佣金的現金	十、64	47,187,697.38	48,127,683.90
收到其他與經營活動有關的現金	十、64	1,156,999,535.98	1,065,364,369.07
經營活動現金流入小計		79,076,475,534.43	75,165,138,195.47
購買商品、接受勞務支付的現金		67,333,941,678.62	63,578,335,411.88
支付給職工以及為職工支付的現金		5,889,290,589.04	5,550,975,322.45
支付利息、手續費及佣金的現金		51,431,437.71	24,035,697.24
支付的各项稅費		1,584,496,052.25	1,367,080,269.50
支付其他與經營活動有關的現金	十、64	2,203,922,442.22	1,638,984,129.49
經營活動現金流出小計		77,063,082,199.84	72,159,410,830.56
經營活動產生的現金流量淨額	十、64	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		4,673,717,443.57	993,912,347.68
取得投資收益收到的現金		1,018,263,891.13	1,093,819,071.03
處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額		427,044,815.45	566,907,679.72
處置子公司及其他營業單位收回的現金淨額		1,776,145,605.66	186,643,657.87
收到其他與投資活動有關的現金	十、64	235,829,953.10	157,895,550.71
投資活動現金流入小計		8,131,001,708.91	2,999,178,307.01
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		2,585,734,016.18	3,434,672,528.70
投資支付的現金		177,597,055.74	1,043,886,101.09
取得合營公司所支付的現金淨額		417,241,754.88	-
支付其他與投資活動有關的現金	十、64	74,910,730.80	962,351,568.71
投資活動現金流出小計		3,255,483,557.60	5,440,910,198.50
投資活動產生的現金流量淨額		4,875,518,151.31	-2,441,731,891.49
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		56,546,027.22	202,729,837.56
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		56,546,027.22	202,729,837.56
取得借款收到的現金		9,689,463,444.98	9,380,058,772.60
收到其他與籌資活動有關的現金	十、64	691,789,965.08	-
籌資活動現金流入小計		10,437,799,437.28	9,582,788,610.16
償還債務支付的現金		6,322,517,872.30	8,399,555,269.34
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	十、64	1,712,910,482.30	1,220,631,150.15
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		356,340,566.04	300,285,775.07
支付其他與籌資活動有關的現金	十、64	3,697,491,681.87	115,645,922.50
籌資活動現金流出小計		11,732,920,036.47	9,735,832,341.99
籌資活動產生的現金流量淨額		-1,295,120,599.19	-153,043,731.83
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		14,651,861.01	-25,524,564.43
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額		5,608,442,747.72	385,427,177.16
加：年初現金及現金等價物餘額		9,709,382,226.84	9,323,955,049.68
六、年末現金及現金等價物餘額	十、65	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84

附註為財務報表的組成部分

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

母公司現金流量表

單位：人民幣元
上年金額

項目	附註	本年金額	上年金額
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		1,730,487,691.50	1,589,160,999.73
收到的稅費返還		-	-
收到利息收入		8,431,783.12	-
收到其他與經營活動有關的現金		1,052,716,755.85	178,155,177.82
經營活動現金流入小計		2,791,636,230.47	1,767,316,177.55
購買商品、接受勞務支付的現金		1,825,182,176.83	1,418,009,669.66
支付給職工以及為職工支付的現金		251,681,764.42	225,160,840.23
支付的各項稅費		11,595,214.37	3,474,491.35
支付其他與經營活動有關的現金		310,593,040.95	540,080,315.26
經營活動現金流出小計		2,399,052,196.57	2,186,725,316.50
經營活動產生的現金流量淨額	十九、13	392,584,033.90	-419,409,138.95
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		1,600,000,000.00	56,536,882.83
取得投資收益收到的現金		1,325,554,513.33	1,042,045,824.24
處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額		226,919.59	334,404.08
處置子公司及其他營業單位收回的現金淨額		-	-
收到其他與投資活動有關的現金		272,139,327.64	348,599,233.29
投資活動現金流入小計		3,197,920,760.56	1,447,516,344.44
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		105,641,058.24	49,674,573.50
投資支付的現金		-	1,071,904,184.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		-	-
支付其他與投資活動有關的現金		2,801,485,364.17	765,670,439.48
投資活動現金流出小計		2,907,126,422.41	1,887,249,196.98
投資活動產生的現金流量淨額		290,794,338.15	-439,732,852.54
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	3,582,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		1,475,311,392.05	-
籌資活動現金流入小計		1,975,311,392.05	3,582,000,000.00
償還債務支付的現金		-	2,582,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		723,707,667.62	730,713,603.44
支付其他與籌資活動有關的現金		21,969,007.22	-
籌資活動現金流出小計		745,676,674.84	3,312,713,603.44
籌資活動產生的現金流量淨額		1,229,634,717.21	269,286,396.56
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-7,360,619.67	-11,665,980.24
五、現金及現金等價物淨增加額		1,905,652,469.59	-601,521,575.17
加：年初現金及現金等價物餘額		326,727,167.08	928,248,742.25
六、年末現金及現金等價物餘額		2,232,379,636.67	326,727,167.08

附註為財務報表的組成部分

二、財務報表(續)

合併股東權益變動表

單位：人民幣元

項目	本年金額										小計	少數股東權益	期末權益合計		
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	其他權益工具 應收股款	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	其他					
一、上年年末餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	3,993,586,073.99	-	277,450,293.21	149,807,679.29	10,376,503,880.96	689,577,957.51	33,687,174.45	689,577,957.51	21,429,972,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	3,993,586,073.99	-	277,450,293.21	149,807,679.29	10,376,503,880.96	689,577,957.51	33,687,174.45	689,577,957.51	21,429,972,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-	-	130,899,991.69	-	-552,451,603.50	-476,943,606.93	2,107,864,974.95	112,267,353.00	7,849,031.36	112,267,353.00	1,806,429,747.50	211,950,754.44	2,018,380,501.94
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-202,648,800.24	-177,140,433.67	2,704,106,404.93	-	-	-	2,501,457,974.69	435,910,745.67	2,937,368,720.36
(二)所有者投入和減少資本	-	-	-	-	130,899,991.69	-	-349,803,173.26	-349,803,173.26	-	-	-	-	-218,903,181.57	106,914,066.43	-111,989,115.14
1.所有者投入普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他權益工具持有者投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	130,899,991.69	-	-349,803,173.26	-349,803,173.26	-	-	-	-	-218,903,181.57	106,914,066.43	-111,989,115.14
(三)專項儲備提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,849,031.36	-	-	-	-
2.使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,206,768.89	-	-	-	-
(四)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-38,357,737.53	-	-	-	-
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：法定公積金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
任意公積金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般風準備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.對所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-38,357,737.53	-	-	-	-
(五)股東權益內部結構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈餘公積轉增利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.設定受益計劃變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他綜合收益轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	4,124,486,065.68	-	-275,001,310.29	-327,135,927.64	12,484,368,855.91	811,845,310.51	41,536,205.81	811,845,310.51	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

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

合併股東權益變動表(續)

單位：人民幣元

項目	股本	優先股		其他權益工具		歸屬母公司股東權益		上年金額		小計	少數股東權益	期末 權益合計		
		股本	其他	其他權益工具 永續債	其他 綜合收益	資本公積	減：庫存股	其他 綜合收益	其中：外幣匯 表折差金額				專項儲備	盈餘公積
一、上年年末餘額	4,606,483,200.00	-	-	-	-	5,454,815,065.89	-	24,477,925.26	-198,004,401.92	31,925,752.18	619,645,844.16	19,536,847,287.93	3,947,390,232.83	23,484,237,520.76
加：會計政策變更 前期差額更正 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初餘額	4,606,483,200.00	-	-	-	-	5,454,815,065.89	-	24,477,925.26	-198,004,401.92	31,925,752.18	619,645,844.16	19,536,847,287.93	3,947,390,232.83	23,484,237,520.76
三、本年年末餘額	1,442,683,444.00	-	-	-	-	-1,461,228,391.90	-	252,972,367.95	347,812,081.21	1,761,422.27	79,932,113.35	1,893,125,336.19	457,697,546.87	2,350,822,883.06
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	252,972,367.95	347,812,081.21	-	-	2,557,163,343.66	617,449,496.14	3,174,612,839.80
(二)所有者投入和減少資本	1,442,683,444.00	-	-	-	-	-1,461,228,391.90	-	-	-	-	-	-20,956,331.48	140,555,696.34	119,609,364.86
1.所有者投入普通股	1,442,683,444.00	-	-	-	-	-1,427,852,197.79	-	-	-	-	-	14,831,246.21	187,898,591.35	202,729,837.56
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	-	-	-	-	-	-33,376,194.11	-	-	-	-	-	-35,787,577.69	-47,332,895.01	-83,120,472.70
(三)專項儲備提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761,422.27	-	1,761,422.27	-	1,761,422.27
2.使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-44,249,835.40	-	-44,249,835.40	-	-44,249,835.40
(四)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-42,488,413.13	-	-42,488,413.13	-	-42,488,413.13
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-724,775,211.61	-	-724,775,211.61	-300,317,645.61	-1,025,092,857.22
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-79,932,113.35	-	-79,932,113.35	-	-79,932,113.35
(五)股東權益內部結構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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.法定盈餘公積轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他綜合收益轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	-	3,993,586,673.99	-	277,450,293.21	149,807,679.29	33,687,174.45	699,577,957.51	21,429,972,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82

附註為財務報表的組成部分

二、財務報表(續)

母公司股東權益變動表

單位：人民幣元

項目	其他權益工具				本年金額		其中：外幣 報表折算差額	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	減：庫存股					
一、上年年末餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	5,113,523,892.31	-	-13,870,645.17	272,071.70	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差額更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	6,049,166,644.00	-	-	-	5,113,523,892.31	-	-13,870,645.17	272,071.70	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-	-	-	-	645,413.22	645,413.22	112,267,353.00	526,472,845.43	639,295,174.46
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	645,413.22	645,413.22	-	1,122,673,529.95	1,123,318,943.17
(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	-	-	-	-	-	-	-	60,319.23	-	-	60,319.23
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股東權益內部結構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	6,049,166,644.00	-	-	-	5,113,523,892.31	-	-13,225,231.95	917,484.92	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

第十三節 財務報告

二、財務報表(續)

母公司股東權益變動表(續)

項目	上年金額							未分配利潤	小計
	股本	優先股	其他權益工具 永興債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益		
一、上年末餘額	4,606,483,200.00	-	-	-	2,742,594,087.04	-	-13,076,249.17	1,204,106,794.82	9,164,540,986.28
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差額更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	4,606,483,200.00	-	-	-	2,742,594,087.04	-	-13,076,249.17	1,204,106,794.82	9,164,540,986.28
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	1,442,683,444.00	-	-	-	2,370,929,805.27	-	-794,396.00	189,643,452.16	4,082,137,489.86
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-794,396.00	799,321,133.51	798,526,737.51
(二)所有者投入和減少資本	1,442,683,444.00	-	-	-	2,370,929,805.27	-	-	-	3,813,613,249.27
1.所有者投入普通股	1,442,683,444.00	-	-	-	3,973,940,361.89	-	-	-	5,416,623,805.89
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	-	-	-	-	-1,603,010,556.62	-	-	-	-1,603,010,556.62
(三)專項儲備提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-256,928.92	-256,928.92
1.提取專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	108,115.93	108,115.93
2.使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-365,044.85	-365,044.85
(四)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-609,677,681.35	-529,745,568.00
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-79,932,113.35	-79,932,113.35
其中：法定公積金	-	-	-	-	-	-	-	-79,932,113.35	-79,932,113.35
任意公積金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.對所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-529,745,568.00	-529,745,568.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股東權益內部結構	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	6,049,166,644.00	-	-	-	5,113,523,892.31	-	-13,870,645.17	272,071.70	13,246,678,476.14

單位：人民幣元

附註為財務報表的組成部分

三、公司基本情況

中國外運股份有限公司(以下簡稱本公司)系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[2002]870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[2002]35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 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 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併入招商局，成為其全資子企業，而本公司也因此成為招商局的上市附屬公司。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。

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(以下簡稱招商物流)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。

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：北京市海澱區西直門北大街甲43號。法定代表人：李關鵬。

第十三節 財務報告

三、公司基本情況(續)

本公司及其子公司(以下簡稱本集團)主營業務包括貨運代理、專業物流、倉儲和碼頭服務及其他服務。本集團主要的經營業務位於中國境內。

本集團合併財務報表範圍詳細情況參見本附註九、「企業合併及合併財務報表」。

四、財務報表的編製基礎

本集團對本報告期末起未來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，本財務報表繫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「五、重要會計政策、會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

根據香港聯交所2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及相應的香港上市規則修訂，以及財政部、證監會的有關文件，經本公司董事會審議批准，從本年度開始本公司不再向H股股東提供根據國際財務報告準則編製的財務報告，而是向所有A股股東及H股股東提供根據中國企業會計準則編製的財務報告，並在編製此財務報告時考慮了香港《公司條例》及香港聯交所《上市規則》有關披露的規定。本報告中截至2018年12月31日止年度用作比較的財務數據均以中國企業會計準則下的資料為依據。

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2018年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2018年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

五、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或其業務收支的主要幣種確定其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

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。

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)溢價不足沖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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

4. 企業合併(續)

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。

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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

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。

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期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，其餘額仍沖減少數股東權益。

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，資本公積不足沖減的，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。

第十三節 財務報告

五、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，同時沖減商譽。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子公司採用的會計政策／會計期間與本公司不一致，在編製合併財務報表時，本集團已按照本公司的會計政策／會計期間對子公司的財務報表進行了必要的調整。

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。

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。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》確認的未包含重大融資成分應收賬款或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的，初始確認的應收賬款則按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

五、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。

9.1.1 分類為以攤餘成本計量的金融資產

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。

該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。

9.1.1.1 實際利率法與攤餘成本

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)。

本集團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，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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具

9.1 金融資產的分類與計量(續)

9.1.2 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

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。

與該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。

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。

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產或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。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可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。

除屬於套期關係的一部分的金融資產外，以公允價值對該等金融資產進行後續計量，並將公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.1.4 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

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交易性權益工具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。本集團在非同一控制下的企業合併中確認的或有對價構成金融資產的，該金融資產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，不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。

進行指定後，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。

五、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

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融工具、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工具、租賃應收款、合同資產和應收賬款以及貸款承諾以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成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合同資產與應收賬款、由收入準則規範的交易形成的包含重大融資成分的合同資產與應收賬款、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。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

- i. 信用風險變化所導致的內部價格指標是否發生顯著變化；
- ii. 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)；

第十三節 財務報告

五、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)

- iii. 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)；
- iv. 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- v. 對債務人實際或預期的內部信用評級是否下調；
- vi. 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；
- vii. 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- viii. 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；
- ix. 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；
- x. 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；
- xi. 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；
- xii. 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；
- xiii. 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- xiv. 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化；
- xv. 合同付款是否發生逾期。

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。

五、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

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。

9.2.3 預期信用損失的確定

除以公允價值計量且其變動入當期損益的金融資產外，本集團以預期信用損失為基礎對金融資產計提損失準備。預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指企業按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

應收賬款

本集團採用簡化方法於應收賬款初始確認時確認預期存續期損失。本集團根據客戶的信用評級、業務規模、歷史回款與壞賬損失情況等分別採用以下兩種方式估計預期信用損失：

- (1) 涉及金額重大、有長期合作關係或合作關係有異常情況等的應收賬款，本集團不考慮減值矩陣，而是根據應收賬款的具體信用風險特徵，如客戶信用評級、行業及業務特點、歷史回款與壞賬損失情況等，於應收賬款初始確認時按照整個存續期內預期信用損失的金額確認損失準備。本集團於每個報告日重新評估應收賬款餘下的存續期內預期信用損失的金額變動，調整損失準備。
- (2) 不屬於上述情況的其他應收賬款，本集團以共同信用風險特徵為依據，將金融工具分為不同組別，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。本集團採用的共同信用風險特徵包括：信用風險評級、初始確認日期、剩餘合同期限、債務人所處行業、擔保物類型及擔保物相對於金融資產的價值等。

本集團在組合基礎上對應收賬款預期存續期內的歷史觀察違約率釐定減值矩陣，並就前瞻性估計做出調整。於每個報告日，本集團更新歷史觀察違約率和分析前瞻性估計的變動，如有需要調整減值矩陣，按變動情況調整減值矩陣並計提損失準備。

第十三節 財務報告

五、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)

9.2.3 預期信用損失的確定(續)

合同資產

對於合同資產，本集團採用企業會計準則允許的簡化方法，於合同資產初始確認時確認其預期存續期損失。減值矩陣根據信用風險特徵相似的合同資產預期存續期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。本集團於每個報告日更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

租賃應收款

對租賃應收款，本集團減值矩陣採用企業會計準則允許的簡化方法，使用簡易模型矩陣於應收租賃款初始確認時確認應收租賃款整個存續期預期風險，計算方法為違約概率*違約損失率*違約風險敞口。

其他應收款

其他應收款於初始確認時確認信用損失。如果其他應收款的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於其他應收款未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

如果其他應收款的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於其他應收款整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若其他應收款的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

其他金融資產

對其他以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以及財務擔保合同，本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估。本集團在每個報告日確認相關的損失準備，採用的減值方法視信用風險自初始確認後是否顯著增加。如信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；如信用風險自初始確認後顯著增加，則減值按照整個存續期預期信用損失確認減值。

五、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)

9.2.3 預期信用損失的確定(續)

其他金融資產(續)

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。
- 對於未提用的貸款承諾，信用損失應為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，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。本集團對貸款承諾預期信用損失的估計，與其對該貸款承諾提用情況的預期保持一致。
- 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。

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。

第十三節 財務報告

五、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(續)

- 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。

9.4 金融負債的分類及計量

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。

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 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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。

在初始確認時，符合下列條件之一的金融負債可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負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)根據正式書面文件載明的企業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工具。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.4 金融負債的分類及計量(續)

9.4.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

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。

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，該負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動應當計入其他綜合收益，且終止確認該負債時，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。其餘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。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(包括企業自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

非同一控制下企業合併本集團作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，本集團按照以公允價值計量且其變動計入當期損益對該金融負債進行會計處理。

9.4.2 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。攤餘成本參見附註五、9、9.1.1.1。

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。

9.5 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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.6 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。

9.7 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。除指定為套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允價值變動形成的利得或損失將根據套期關係的性質按照套期會計的要求確定計入損益的期間外，其餘衍生工具的公允價值變動計入當期損益。

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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

9.8 可轉換債券

本集團發行的同時包含負債和轉換選擇權的可轉換債券，初始確認時進行分拆，分別予以確認。其中，以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量的自身權益工具結算的轉換選擇權，作為權益進行核算。

初始確認時，負債部分的公允價值按類似不具有轉換選擇權債券的現行市場價格確定。可轉換債券的整體發行價格扣除負債部分的公允價值的差額，作為債券持有人將債券轉換為權益工具的轉換選擇權的價值，計入資本公積(其他資本公積—股份轉換權)。

後續計量時，可轉換債券負債部分採用實際利率法按攤餘成本計量；劃分為權益的轉換選擇權的價值繼續保留在權益。可轉換債券到期或轉換時不產生損失或收益。

發行可轉換債券發生的交易費用，在負債成份和權益成份之間按照各自的相對公允價值進行分攤。與權益成份相關的交易費用直接計入權益；與負債成份相關的交易費用計入負債的賬面價值，並採用實際利率法於可轉換債券的期限內進行攤銷。

9.9 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、周轉材料(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其實際成本。周轉材料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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

10. 存貨(續)

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。

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；資本公積不足沖減的，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；資本公積不足沖減的，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。

五、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。

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。

第十三節 財務報告

五、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

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。

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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

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。

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。

第十三節 財務報告

五、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。各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和預計淨殘值如下：

類別	攤銷方法	使用壽命(年)	殘值率(%)
土地使用權	直線法	10-50	0
軟件使用權	直線法	5	0

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。

五、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期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、在建工程及使用壽命不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。

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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

19. 職工薪酬(續)

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。

本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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

20. 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。

21. 收入確認

本集團自2018年1月1日施行財政部於2017年修訂的《企業會計準則第14號—收入》，具體內容如下：

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：(一)合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；(二)該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利和義務；(三)該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；(四)該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；(五)向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。對於不符合上述條件的，只有在不再負有向客戶提供勞務的剩餘義務，且已向客戶收取的對價無需退回時，才能將已收取的對價確認為收入；否則，應當將已收取的對價作為負債進行會計處理。

合同開始日，本集團應當對合同進行評估，識別該合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行，然後，在履行了各單項履約義務時分別確認收入。

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：(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。

對於在某一時點確認收入的，應當考慮下列跡象：(一)本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。(二)本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶即客戶已擁有該商品的法定所有權。(三)本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實際佔有該商品。(四)本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。(五)客戶已接受該商品。(六)其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

在合同開始日，本集團識別合同中存在的各單項履約義務，並將交易價格按照各單項履約義務所承諾商品的單獨售價的相對比例分攤至各單項履約義務。在確定交易價格時考慮了可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

21. 收入確認(續)

主要責任人與代理人

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，來判斷從事交易時執行新收入準則公司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。

客戶未行使的合同權利

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。

上述與合同成本有關的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。

上述與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

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，具體參見附註五、9、9.2。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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

21. 收入確認(續)

履行合同的成本(續)

本集團的收入主要來源於如下業務類型：

(1) 貨運代理收入

收入於提供貨運代理服務期間內按照服務完成進度確認，服務完成進度按已經提供的服務佔應提供服務總量的比例確定。如果本集團實際上作為主要責任人為客戶提供運輸貨品的服務時，確認的收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用。

(2) 專業物流收入

專業物流服務的收入於物流服務期間內按照服務完成進度確認，服務完成進度按已經提供的服務佔應提供服務總量的比例確定。

(3) 倉儲和碼頭服務收入

倉儲服務的收入於倉儲服務提供的期間內按照服務完成進度確認，服務完成進度按已經提供的服務佔應提供服務總量的比例確定。碼頭服務的收入於提供有關服務時確認。

(4) 其他服務收入

其他服務的收入，例如船舶承運、汽車運輸和快遞服務，於服務期間內按照服務完成進度確認。物流設備租賃收入的確認詳見重要會議政策和會計估計中租賃部分的描述。

22. 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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

22. 政府補助(續)

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，計入其他收益或沖減相關成本費用。與本集團日常活動無關的政府補助，應當計入營業外收支。

23. 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。

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。

24. 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

24.1 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。

24.2 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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

24. 所得稅(續)

24.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

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。

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。

24.3 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。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

25. 外幣業務和外幣報表折算

25.1 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)可供出售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。

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。

25.2 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。

年初餘額和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

25. 外幣業務和外幣報表折算(續)

25.2 外幣財務報表折算(續)

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。

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。

26. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的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。

26.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

26.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

26.3 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

第十三節 財務報告

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

26. 租賃(續)

26.4 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃開始日，將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認當期的融資收入。或有租金於實際發生時計入當期損益。

應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別作為長期債權和一年內到期長期債權列示。

27. 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。

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。

五、公司重要會計政策、會計估計(續)

28. 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，直接沖減專項儲備。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沖減專項儲備，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。

29. 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。

30. 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。

第十三節 財務報告

六、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

本集團在運用附註五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 應收款項的減值－預期信用損失

本集團在資產負債表日覆核按攤餘成本計量的應收款項，以評估預期信用損失的具體金額。本集團按照相當於應收款項整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。本集團以共同風險為特徵，將應收款項分為不同組別，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。本集團計量預期信用損失的方法反映了如下因素：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。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計變更期間的利潤和應收款項的賬面價值。

1.2 固定資產預計可使用年限和預計殘值

固定資產預計可使用年限和預計殘值是根據對類似性質及功能的固定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競爭對手就回應嚴峻的行業競爭而有重大改變。當固定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、或沖銷或沖減技術陳舊或者非戰略性固定資產。

1.3 非流動資產減值

如果有跡象表明非流動資產的賬面淨值無法回收，則表明資產可能存在減值，需確認減值損失。

包括非流動資產的資產或現金產出單元的賬面價值被定期覆核以確認其可回收金額是否低於賬面價值。當事項或情況變化表明資產或現金產出單元的賬面價值可能無法回收時則需要執行減值測試。當可回收金額低於賬面價值時，賬面價值需要減記至可回收金額。可回收金額是指資產的公允價值減銷售費用與使用價值兩者之間較高者。

在評估使用價值時，需要重大判斷，將資產或現金產出單元的預計現金流量折現為現值。本集團將使用包括折現率、預算期內的合理毛利率以及預算期後增長率在內的所有可用信息以確定近似合理的可回收金額。

六、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）

1.4 商譽及使用壽命無限的無形資產減值

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

1.5 索賠訴訟預計負債

本集團在其日常業務活動中與多名客戶和供應商存在業務糾紛，該等糾紛主要源於本集團在提供貨運代理服務、專業物流服務，以及運輸及倉儲服務時發生的貨物丟失或毀損。在確認訴訟索賠事項相關的預計負債時管理層基於其對相關訴訟事項是否可能導致經濟利益流出本集團的判斷，或於相關時，管理層對於賠付金額的判斷。在決定預計負債時，管理層考慮了以往相似案例的經驗、最近相關案例的結果、個別法律管轄下對本集團不利的情形和以往的法院判決用以決定預計負債。當實際發生的賠償損失大於或小於預期時，可能需要進一步計提或者沖銷預計負債，該差異亦會影響變更期間的利潤。本期確認的預計負債請見附註十、37。

1.6 其他預計負債

除上述索賠訴訟預計負債外，本集團在日常經營活動中會發生若干義務，管理層根據最佳估計確定解決義務需要的相關資源流出的可能性及金額，並確認相關的預計負債金額。但該等義務導致的現金流出的金額及時間存在不確定性。

1.7 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化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。

第十三節 財務報告

六、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）

1.8 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。

七、會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明

1. 會計政策變更及其影響

2017年3月31日，財政部發佈了「關於印發修訂《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的通知」（財會[2017]7號），對《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》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告的企業，自2018年1月1日起施行；其他境內上市企業自2019年1月1日起施行；執行企業會計準則的非上市企業自2021年1月1日起施行。同時，鼓勵企業提前執行。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[2016]3號）中的《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》。執行本準則的企業，應當同時執行財政部2017年修訂印發的《企業會計準則第23號—金融資產轉移》（財會[2017]8號）和《企業會計準則第24號—套期會計》（財會[2017]9號）（上述三項新修訂的準則，以下合稱新金融工具準則）。

2017年7月5日，財政部發佈了「關於修訂印發《企業會計準則第14號—收入》的通知」（財會[2017]22號），對《企業會計準則第14號—收入》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2018年1月1日起施行；其他境內上市企業，自2020年1月1日起施行；執行企業會計準則的非上市企業，自2021年1月1日起施行。同時，允許企業提前執行。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[2016]3號）中的《企業會計準則第14號—收入》和《企業會計準則第15號—建造合同》，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[2016]18號）中的《〈企業會計準則第14號—收入〉應用指南》。

七、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)

新收入準則

本集團自2018年1月1日起執行新收入準則。新收入準則引入了收入確認計量的五步法，並針對特定交易(或事項)增加了更多的指引。新收入準則要求首次執行該準則的累積影響數調整首次執行當年年初(即2018年1月1日)留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。對於貨運代理收入、專業物流收入及倉儲服務收入等，在原收入準則下於相關服務提供完成後確認收入實現，在新收入準則下，這些服務滿足在一段時間內確認收入的條件，按照履約進度確認收入。本集團已對2018年1月1日尚未完成的合同按照新收入準則計算了首次執行新收入準則的累計影響數，本集團認為新收入準則對首次執行日財務報表無重大影響。

與原收入準則相比，執行新收入準則對2018年度的財務報表亦未產生重大影響。

新金融工具準則

金融資產分類與計量方面，新金融工具準則要求金融資產基於其合同現金流量特徵及企業管理該等資產的業務模式分類為「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」和「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」三大類別。取消了貸款和應收款項、持有至到期投資和可供出售金融資產等原分類。權益工具投資一般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，也允許企業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，但該指定不可撤銷，且在處置時不得將原計入其他綜合收益的累計公允價值變動額結轉計入當期損益。

金融資產減值方面，新金融工具準則有關減值的要求適用於以攤餘成本計量以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、租賃應收款、應收賬款、合同資產以及特定未提用的貸款承諾。新金融工具準則要求採用預期信用損失模型以替代原先的已發生信用損失模型，依據相關項目自初始確認後信用風險是否顯著增加，信用損失準備按12個月內預期信用損失或者整個存續期的預期信用損失計提。對於應收賬款、合同資產及租賃應收款採用簡化方法，允許始終按照整個存續期預期信用損失確認減值準備。

本集團自2018年1月1日起施行上述新金融工具準則，並自該日起按照新金融工具準則的規定確認、計量和報告本集團的金融工具，變更後的會計政策詳見附註五、9。

執行日前的金融工具確認和計量與新金融工具準則要求不一致的，本集團按照新金融工具準則的要求進行銜接調整，涉及前期比較財務報表數據與新金融工具準則要求不一致的，本集團不進行調整；金融工具原賬面價值和在新金融工具準則施行日的新賬面價值之間的差額，計入2018年1月1日的留存收益或其他綜合收益。本集團權益工具投資一貫按照公允價值計量，因此執行日賬面價值與公允價值無差異；本集團採用預期信用損失模型替代原先的已發生信用損失模型計算了首次執行新金融工具準則的累計影響數，與原確認的減值準備無重大差異。因此本集團認為新金融工具準則對2018年1月1日的留存收益或其他綜合收益無重大影響，對2018年度的財務報表亦未產生重大影響。於2018年1月1日，本集團採用新金融工具準則的影響詳見下表。

第十三節 財務報告

七、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)

新金融工具準則(續)

2018年1月1日首次執行新金融工具準則的影響匯總表

項目	按原準則列示 的賬面價值 2017年12月31日	施行新金融工具 準則影響合計	自原分類為可供 出售金融資產轉入 (註1)	施行新金融工具準則對合併 資產負債表的影響		自原分類為其他 流動資產轉入 (註3)	按新金融工具準則 列示的賬面價值 2018年1月1日
				重分類 自原指定為以公允價值計 量且其變動計入當期損益 的金融資產轉入 (註2)	重分類 自原指定為以公允價值計 量且其變動計入當期損益 的金融資產轉入 (註2)		
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	381,911,520.22	-381,911,520.22	-	-381,911,520.22	-	-	—
交易性金融資產	—	2,381,911,520.22	-	381,911,520.22	2,000,000,000.00	2,381,911,520.22	2,381,911,520.22
其他流動資產	2,549,672,795.82	-2,000,000,000.00	-	-	-2,000,000,000.00	549,672,795.82	549,672,795.82
可供出售金融資產	553,257,458.63	-553,257,458.63	-553,257,458.63	-	-	—	—
其他權益工具投資	—	327,064,735.04	327,064,735.04	-	-	327,064,735.04	327,064,735.04
其他非流動金融資產	—	226,192,723.59	226,192,723.59	-	-	226,192,723.59	226,192,723.59

註1：自原分類為可供出售金融資產轉入

1.1 從可供出售金融資產轉入其他權益工具投資

於2018年1月1日，人民幣327,064,735.04元的可供出售金融資產被重分類至其他權益工具投資，該部分投資屬於非交易性權益工具並且本集團預計不會在可預見的未來出售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。在資產負債表中列報為其他權益工具投資。原金融工具準則以及新金融工具準則下該部分股權投資均以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，於2018年1月1日對該部分股權投資以前年度累計確認的公允價值變動損益人民幣101,308,736.24元自「以後將重分類進損益的其他綜合收益」重分類至「以後不能重分類進損益的其他綜合收益」，該重分類未對其他綜合收益總額和留存收益產生影響。

1.2 從可供出售金融資產轉入其他非流動金融資產

於2018年1月1日，人民幣226,192,723.59元的在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資從可供出售金融資產被重分類至其他非流動金融資產。該部分可供出售金融資產於以前期間根據原金融工具準則按照成本計量。於2018年1月1日對該部分股權投資採用公允價值計量未對其他非流動金融資產賬面價值和留存收益產生影響。

七、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)

新金融工具準則(續)

註2：自原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轉入

於2018年1月1日，本集團將賬面價值為人民幣381,911,520.22元在原金融工具準則下指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的優先股股權投資，根據新金融工具準則的規定重分類為交易性金融資產。

註3：自原分類為其他流動資產轉入

於2018年1月1日，本集團將原賬面價值為人民幣2,000,000,000.00元的可供出售金融資產(包括在其他流動資產列示)的短期銀行理財產品投資，根據新金融工具準則的規定重分類為交易性金融資產。該可供出售金融資產原以公允價值計量，在重分類為交易性金融資產時未對期初留存收益產生影響。

新財務報表格式調整

本集團從編製2018年度財務報表起執行財政部於2018年6月15日頒佈的《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號，以下簡稱「財會15號文件」)。財會15號文件對資產負債表和利潤表的列報項目進行了修訂，新增了「應收票據及應收賬款」、「應付票據及應付賬款」、「研發費用」行項目，修訂了「其他應收款」、「固定資產」、「在建工程」、「其他應付款」、「長期應付款」、「管理費用」行項目的列報內容，減少了「應收票據」、「應收賬款」、「應收股利」、「應收利息」、「固定資產清理」、「工程物資」、「應付票據」、「應付賬款」、「應付利息」、「應付股利」及「專項應付款」行項目，在「財務費用」項目下增加「其中：利息費用」和「利息收入」行項目進行列報，調整了利潤表部分項目的列報位置。對於上述列報項目的變更，本集團採用追溯調整法進行會計處理，並對上年比較數據進行了追溯調整。

2. 會計估計變更及影響

本集團本年度未發生會計估計變更的情況。

3. 前期差錯更正及影響

本集團本年度未發生前期差錯更正的情況。

4. 同一控制下企業合併對年初數的調整

本集團本年度未發生同一控制下企業合併的情況。

5. 其他事項調整

本集團本年度無需要披露的其他事項調整。

第十三節 財務報告

八、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%/10%/11%/16%/17%計算)	3%-17%
城市維護建設稅	實繳增值稅額	1%、5%、7%
教育稅附加、地方教育稅附加	實繳增值稅額	2%、3%
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1：2018年5月後，本公司發生增值稅應稅銷售行為，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

註2：於2018年度，本公司及子公司的企業所得稅是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%
白俄羅斯	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%

2. 稅收優惠及批文

2.1 企業所得稅

- 根據2011年7月27日財政部、海關總署和國家稅務局總局發佈《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，經企業申請，主管稅務機關審核確認後，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。
- 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。

八、稅項(續)

2. 稅收優惠及批文(續)

2.1 企業所得稅(續)

- (3) 根據《財政部稅務總局關於進一步擴大小型微利企業所得稅優惠政策範圍的通知》(財稅[2018]77號)、《企業所得稅法》第二十八條、《實施細則》第九十二條中關於小型微利企業的相關規定，自2018年1月1日至2020年12月31日，對本集團年應納稅所得額低於100萬元(含100萬元)的小型微利企業，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。
- (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。
- (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2018年度招商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(以下簡稱外運發展)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)本期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。華南外運本期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) 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，招商物流本期用於建設中白工業園工程款的增值稅部分，予以退回。

第十三節 財務報告

八、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於2018年度倉儲設施用地減按50%徵收土地使用稅。上海中外運海港國際物流有限公司2018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)第一條規定，對專門經營農產品的農產品批發市場、農貿市場使用(包括自有和承租，下同)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年度外運遼寧瀋陽分公司符合該條件，減按50%徵收土地使用稅。

九、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	實收資本	本集團合 計持股比 例(%)	本集團合計 享有表決權 比例(%)	取得 方式	備註
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	
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	
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	60.95	60.95	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	中國外運物流發展有限公司	二級	1	北京市	北京市	專業物流	120,000,000.00	100.00	100.00	1	
11	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	
12	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	
13	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	
14	中國外運遼寧有限公司	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	
15	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	
16	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	
17	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	
18	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	
19	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	
20	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	
21	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	
22	招商局物流集團有限公司	二級	1	廣東省深圳市	廣東省深圳市	專業物流	1,444,000,000.00	100.00	100.00	2	

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。

第十三節 財務報告

九、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

本年合併範圍減少系處置子公司鄭州招商物流有限公司和招商路凱國際控股有限公司。

- (1) 於2018年8月21日，本集團之子公司招商物流與中國外運長航簽訂《關於鄭州招商物流有限公司之股權轉讓合同》，將本集團之子公司鄭州招商物流有限公司(以下簡稱鄭州公司) 100%股權轉讓給中國外運長航，標的股權轉讓對價為193.29萬元。交易股權交割完成後，為避免同業競爭，中國外運長航同意將鄭州公司納入被託管企業範圍並委託給本集團進行經營管理。本集團於2018年8月28日收到股權轉讓款，股權交割日為2018年8月31日。
- (2) 於2018年10月25日，本集團之所屬子公司招商局船務企業有限公司(以下簡稱招商船企)與CITIC Capital Maneuver Holdings Limited、FV Pallet Leasing Holding Ltd.簽訂《關於出售及購買招商路凱國際控股有限公司55股股份買賣協議》，轉讓招商路凱國際控股有限公司(以下簡稱路凱國際) 55%股權。協議約定股權轉讓對價為人民幣247,500.00萬元，以美元和約定匯率支付。招商船企於2018年12月20日收到股權轉讓款35,836.33萬美元。雙方已於2018年12月31日前完成股權交割、董事會改選並修訂了章程，路凱國際由本公司子公司變為本公司之聯營公司。

3. 本集團本年未發生非同一控制下企業合併情況。

4. 本集團無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。

九、企業合併及合併財務報表(續)

5. 重要非全資子企業情況

(1) 少數股東

2018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

2017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	528,334,317.91	176,800,161.00	3,196,824,840.94
2	中外運化工國際物流有限公司	36.45	12,368,159.61	-	149,212,804.94

(2) 主要財務信息

項目	本年金額		上年金額	
	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	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	6,483,751,581.46	643,116,994.50	6,346,904,008.62	666,834,639.02
非流動資產	3,795,246,207.80	301,763,817.95	3,723,084,416.16	247,500,353.10
資產合計	10,278,997,789.26	944,880,812.45	10,069,988,424.78	914,334,992.12
流動負債	1,486,298,119.07	371,894,838.47	1,725,954,981.30	460,503,874.86
非流動負債	105,404,833.31	18,000,000.00	157,476,899.95	6,432,818.81
負債合計	1,591,702,952.38	389,894,838.47	1,883,431,881.25	466,936,693.67
營業收入	6,953,089,845.39	1,685,714,086.29	6,206,624,720.73	1,526,633,756.10
淨利潤	1,157,002,414.68	49,755,086.95	1,353,006,024.97	45,111,904.65
綜合收益總額	1,037,663,581.16	49,755,086.95	1,203,637,812.27	45,111,904.65
經營活動現金流量	194,290,710.04	80,860,399.15	382,780,109.45	47,599,070.85

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表

下列所披露的財務報表數據，除特別註明外，「年初」系指2018年1月1日，「年末」系指2018年12月31日，「本年」系指2018年1月1日至12月31日，「上年」系指2017年1月1日至12月31日。

1. 貨幣資金

1) 貨幣資金分類

項目	年末餘額			年初餘額		
	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	—	—	10,396,081.65	—	—	16,203,545.93
其中：人民幣	3,139,036.06	1.0000	3,139,036.06	4,803,097.81	1.0000	4,803,097.81
美元	366,077.63	6.8632	2,512,463.99	922,250.46	6.5342	6,026,168.96
港元	112,580.80	0.8762	98,643.30	191,572.60	0.8359	160,135.54
日元	642,390.31	0.0619	39,763.96	619,111.23	0.0579	35,846.54
歐元	1,160.16	7.8473	9,104.12	1,160.16	7.8023	9,051.92
其他	—	—	4,597,070.22	—	—	5,169,245.16
銀行存款	—	—	15,307,428,892.91	—	—	11,903,675,041.36
其中：人民幣	9,824,092,504.14	1.0000	9,824,092,504.14	8,567,224,377.29	1.0000	8,567,224,377.29
美元	695,756,458.36	6.8632	4,775,115,725.02	401,977,693.83	6.5342	2,626,602,647.02
港元	637,053,246.40	0.8762	558,186,054.50	459,952,636.27	0.8359	384,474,408.66
日元	915,189,284.98	0.0619	56,650,216.74	894,333,639.38	0.0579	51,781,917.72
歐元	3,482,294.84	7.8473	27,326,612.30	4,812,663.39	7.8023	37,549,843.57
其他	—	—	66,057,780.21	—	—	236,041,847.10
其他貨幣資金	—	—	210,607,844.23	—	—	232,440,469.18
其中：人民幣	197,464,844.23	1.0000	197,464,844.23	204,853,352.89	1.0000	204,853,352.89
美元	—	6.8632	—	1,471,529.23	6.5342	9,615,266.29
港元	15,000,000.00	0.8762	13,143,000.00	21,500,000.00	0.8359	17,971,850.00
合計	—	—	15,528,432,818.79	—	—	12,152,319,056.47
其中：存放境外的款 項總額	—	—	2,238,371,113.14	—	—	1,536,100,840.61

2) 貨幣資金年末使用受限制狀況

項目	年末餘額	年初餘額	使用受限制的原因
三個月以上的定期存款	—	2,225,182,926.55	—
保函保證金	129,956,176.98	80,299,797.33	銀行保證金
履約保證金	70,000,000.00	13,000,000.00	履約保證金
信用證保證金	2,009,203.29	—	銀行保證金
銀行承兌匯票保證金	—	101,750,000.00	銀行保證金
訴訟凍結款	—	19,866,530.00	法院凍結款
其他	8,642,463.96	2,837,575.75	—
合計	210,607,844.23	2,442,936,829.63	—

十、企業合併及合併財務報表(續)

2. 交易性金融資產

項目	年末餘額	年初餘額
交易性權益工具投資(註1)	140,176.57	381,911,520.22
其他(註2)	400,000,000.00	2,000,000,000.00
合計	400,140,176.57	2,381,911,520.22

註1：交易性權益工具投資主要為本集團持有的Americold Realty Trust公司優先股股權，已於2018年轉換為普通股票並於限售期滿後全部出售。

註2：於2018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，無固定期限。

於2017年12月31日，本集團短期理財產品，包括：(1)從浦發銀行購入的理財產品共計人民幣800,000,000.00元，期限為90-91天；(2)從中國銀行購入的理財產品共計人民幣350,000,000.00元，無固定期限；(3)從平安銀行購入的理財產品共計人民幣350,000,000.00元，期限為92-94天；(4)從北京銀行購入的理財產品共計人民幣500,000,000.00元，期限為40-57天，共計為人民幣2,000,000,000.00元，根據新金融工具準則的規定由可供出售金融資產(包括在其他流動資產列示)重分類為交易性金融資產。

3. 應收票據及應收賬款

項目	年末餘額	年初餘額
應收票據	555,923,514.54	745,941,219.26
應收賬款	10,417,568,351.23	10,552,330,532.19
合計	10,973,491,865.77	11,298,271,751.45

(1) 應收票據

1) 應收票據的分類

種類	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	537,635,917.84	616,876,755.96
商業承兌匯票	18,287,596.70	129,064,463.30
合計	555,923,514.54	745,941,219.26

2) 本集團年末無質押的應收票據。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(1) 應收票據(續)

- 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	491,092,766.63	-
合計	491,092,766.63	-

- 4) 本集團年末因背書存在瑕疵等到期未承兌的銀行承兌匯票3,397,034.45元，截至本報告簽發日均已承兌。

- 5) 本集團年末應收票據的賬齡均在360天之內。

(2) 應收賬款

- 1) 應收賬款總體情況

項目	年末餘額	年初餘額
應收賬款	10,857,386,208.16	10,857,008,469.91
減：壞賬準備	439,817,856.93	304,677,937.72
合計	10,417,568,351.23	10,552,330,532.19

- 2) 應收賬款整體賬齡

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	10,444,850,658.31	96.20	105,451,140.96	10,548,954,867.26	97.16	89,199,808.71
1至2年(含2年)	175,205,601.06	1.61	105,287,659.49	143,423,842.71	1.32	76,868,945.07
2至3年(含3年)	122,186,275.09	1.13	115,855,948.33	108,122,987.56	1.00	82,102,411.56
3年以上	115,143,673.70	1.06	113,223,108.15	56,506,772.38	0.52	56,506,772.38
合計	10,857,386,208.16	100.00	439,817,856.93	10,857,008,469.91	100.00	304,677,937.72

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

3) 壞賬準備

於2018年12月31日，單項計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

單位名稱	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備	計提理由
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	存續期信用風險極高
單位3	4,133,539.24	23.46%	969,630.42	存續期信用風險較高
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	3,742,760.04	11.48%	429,847.84	存續期信用風險較高
單位6	3,173,562.72	100.00%	3,173,562.72	涉及訴訟收回風險高
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	2,068,301.89	100.00%	2,068,301.89	涉及訴訟收回風險高
單位9	1,898,842.10	1.75%	33,302.00	存續期信用風險較高
單位10	1,856,584.90	18.68%	346,764.43	存續期信用風險較高
單位11	1,685,307.39	100.00%	1,685,307.39	涉及訴訟收回風險高
單位12	1,465,792.08	100.00%	1,465,792.08	存續期信用風險極高
單位13	1,363,684.00	100.00%	1,363,684.00	存續期信用風險極高
單位14	1,252,561.15	100.00%	1,252,561.15	涉及訴訟收回風險高
單位15	991,034.00	100.00%	991,034.00	涉及訴訟收回風險高
單位16	973,291.71	100.00%	973,291.71	存續期信用風險極高
單位17	903,531.78	100.00%	903,531.78	涉及訴訟收回風險高
單位18	828,800.00	100.00%	828,800.00	存續期信用風險極高
單位19	823,892.08	100.00%	823,892.08	存續期信用風險極高
單位20	809,167.15	100.00%	809,167.15	對方資金緊張
單位21	800,000.00	100.00%	800,000.00	涉及訴訟收回風險高
單位22	769,009.40	43.18%	332,075.20	存續期信用風險較高
單位23	681,515.15	100.00%	681,515.15	涉及訴訟收回風險高
單位24	677,080.95	100.00%	677,080.95	存續期信用風險極高
單位25	618,741.65	7.22%	44,654.00	存續期信用風險較高
單位26	604,673.23	0.97%	5,880.00	存續期信用風險較高
其他	14,445,877.81	89.95%	12,994,444.22	存續期信用風險較高
合計	66,249,036.75	80.51%	53,335,606.49	—

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

3) 壞賬準備(續)

於2018年12月31日，按組合計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

組合一：回收風險較低組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備
關聯方應收賬款	87,142,655.11	-	-
合計	87,142,655.11	-	-

組合二：賬齡分析法組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備
1年以內(含1年)	10,327,716,960.28	0.82%	84,696,632.23
1至2年(含2年)	154,337,887.82	55.04%	84,940,749.39
2至3年(含3年)	113,839,664.65	95.52%	108,745,215.54
3年以上	108,100,003.55	100.00%	108,099,653.28
合計	10,703,994,516.30	3.61%	386,482,250.44

於2018年1月1日至12月31日止期間，本集團計提的壞賬準備金額為170,891,049.50元(2017年：84,529,954.67元)，其中收回或轉回的壞賬準備金額為10,695,079.74元(2017年：9,637,029.62元)。

4) 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	其他業務	3,980,740.07	破產清算	否
單位2	物流業務	2,146,484.31	破產清算	否
單位3	其他業務	1,879,311.27	勝訴無財產可執行	否
單位4	物流業務	859,576.88	勝訴無財產可執行	否
單位5	物流業務	827,509.45	勝訴無財產可執行	否
單位6	其他業務	695,392.10	清欠收入不足以彌補訴訟成本	否
單位7	物流業務	664,680.00	勝訴無財產可執行	否
單位8	物流業務	648,739.68	勝訴無財產可執行	否
單位9	物流業務	644,971.01	勝訴無財產可執行	否
單位10	其他業務	464,795.43	勝訴無財產可執行	否
其他	其他業務	2,861,143.34	—	否
合計	—	15,673,343.54	—	—

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

5) 截止2018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。

6) 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	壞賬準備	佔應收賬款總額的比例(%)
單位1	客戶	179,031,450.98	1年以內	1,468,057.90	1.65
單位2	客戶	176,186,933.48	1年以內	1,444,732.85	1.62
單位3	客戶	118,643,971.00	1年以內	972,880.55	1.09
單位4	客戶	116,298,752.45	2年以內	954,013.68	1.07
單位5	客戶	69,375,704.55	1年以內	568,880.78	0.64
合計	—	659,536,812.46	—	5,408,565.76	6.07

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

7) 應收關聯方賬款情況

單位名稱	與本公司關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的比例(%)	壞賬 準備
中外運集裝箱運輸有限公司	同受最終控制方控制	21,148,836.85	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	21,140,421.58	2年以內	0.19	-
中外運敦豪國際航空快件有限公司	本集團之合營企業	10,023,202.86	1年以內	0.09	81,470.43
招商局物流集團南京有限公司	本集團之聯營公司	8,981,990.38	1年以內	0.08	66,184.89
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	7,779,207.46	1年以內	0.07	5,258.00
中國外運甘肅有限公司	同受最終控制方控制	6,641,976.98	1年以內	0.06	1,727.01
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	同受最終控制方控制	6,362,561.61	1年以內	0.06	8,886.90
MAXX LOGISTICS LTD.	本集團之合營企業	6,142,758.09	3年以上	0.06	841,050.37
重慶萬橋交通科技發展有限公司	同受最終控制方控制	5,410,832.20	1年以內	0.05	-
天津世運物流有限公司	本集團之聯營公司	4,824,508.73	1年以內	0.04	39,560.97
中外運-日新國際貨運有限公司	本集團之合營企業	4,220,866.66	1年以內	0.04	33,078.28
北京中外運華力物流有限公司	本集團之合營企業	4,029,904.05	2年以上	0.04	41,274.20
中外運空運(法國)有限公司	本集團之合營企業	3,920,662.31	1年以內	0.04	32,149.43
河北中外運久凌儲運有限公司	同受最終控制方控制	3,120,471.05	1年以內	0.03	-
遠升有限公司	同受最終控制方控制	2,926,662.87	3年以上	0.03	23,998.60
江蘇日新外運國際運輸有限公司	本集團之合營企業	2,494,475.60	1年以內	0.02	18,492.85
天津潤峰物流有限公司	本集團之聯營公司	2,248,494.91	1年以內	0.02	18,437.66
威海威東航運有限公司	本集團之聯營公司	1,984,859.82	1年以內	0.02	3,079.97
河南外運保稅物流有限責任公司	同受最終控制方控制	1,908,992.33	1年以內	0.02	-
其他	—	22,242,043.80	—	0.20	191,876.76
合計	—	147,553,730.14	—	—	1,406,526.32

十、企業合併及合併財務報表(續)

3. 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

8) 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	53,121,050.27	3,910,107.70
單位2	47,833,102.22	1,973,478.22
單位3	43,490,122.09	3,201,199.16
單位4	40,588,110.32	3,818,394.64
單位5	38,544,046.92	4,042,289.77
單位6	37,591,888.13	3,869,437.25
單位7	30,696,255.50	3,513,493.40
單位8	30,246,921.69	2,201,628.78
單位9	24,571,203.92	2,295,061.35
單位10	23,234,068.13	2,191,063.19
單位11	22,736,381.33	2,369,771.10
單位12	20,292,156.34	2,223,168.67
單位13	18,753,020.06	2,146,470.68
單位14	17,738,522.47	1,305,688.29
單位15	17,680,664.21	1,301,429.49
單位16	17,350,799.90	1,277,148.99
單位17	16,532,160.28	1,892,271.07
單位18	16,073,926.76	1,183,161.57
單位19	15,516,330.82	1,775,999.22
單位20	14,750,662.94	1,085,759.43
單位21	13,979,896.19	1,489,337.87
單位22	13,949,345.75	1,477,091.95
單位23	13,837,726.23	1,018,560.43
單位24	13,565,876.90	998,550.28
單位25	13,212,392.85	1,398,444.42
單位26	12,269,863.91	903,154.01
單位27	11,064,732.11	738,050.00
單位28	10,879,833.06	1,170,254.26
單位29	10,603,633.88	1,152,658.25
單位30	10,588,618.70	1,136,031.70
單位31	10,539,633.06	1,038,571.27
合計	681,832,946.94	60,097,726.41

9) 本集團年末無轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

4. 預付款項

(1) 預付款項賬齡分析如下：

項目	年末餘額	年初餘額
1年以內(含1年)	2,031,670,258.12	1,757,349,088.30
1-2年(含2年)	26,444,438.82	86,818,717.83
2-3年(含3年)	16,157,954.51	3,562,156.92
3年以上	16,581,574.23	16,296,191.23
合計	2,090,854,225.68	1,864,026,154.28

(2) 賬齡超過一年的大額預付款項按情況如下：

單位名稱	年末餘額	賬齡	未結算原因
上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司 ^(註1)	11,194,556.04	2-3年	約定義務未完成
吳家山長青實業有限公司	10,000,000.00	3年以上	約定義務未完成
合計	21,194,556.04	—	—

註1：本集團之子公司中國外運華東有限公司對上海吳淞口國際郵輪港發展有限公司的預付款超過一年未結算的原因系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

單位名稱	與本公司關係	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	72,223,691.20	1年以內	3.45	業務未結束
單位2	供應商	39,495,068.63	1年以內	1.89	業務未結束
單位3	供應商	38,309,877.09	1年以內	1.83	業務未結束
單位4	供應商	32,476,379.73	1年以內	1.55	業務未結束
單位5	供應商	30,854,896.48	1年以內	1.48	業務未結束
合計	—	213,359,913.13	—	10.20	—

(4) 截止2018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。

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款

項目	年末餘額	年初餘額
應收利息	11,361,382.76	27,510,878.82
應收股利	63,826,982.07	37,866,902.92
其他應收款	1,346,388,826.51	1,443,463,062.55
合計	1,421,577,191.34	1,508,840,844.29

(1) 應收利息

1) 應收利息分類

項目	年末餘額	年初餘額
定期存款	11,361,382.76	25,829,146.92
其他	-	1,681,731.90
合計	11,361,382.76	27,510,878.82

2) 截止2018年12月31日，本集團無逾期應收利息。

(2) 應收股利

被投資單位	年初餘額	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	年末餘額	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	-	-	39,676,326.96	21,517,901.80	-	18,158,425.16	—	—
其中：深圳中聯理貨有限公司	-	-	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	已宣告未發放	否
武漢港集裝箱有限公司	-	-	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	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	已宣告未發放	否
華力環球運輸有限公司	-	-	622,425.16	-	-	622,425.16	已宣告未發放	否
江蘇日新外運國際運輸有限公司	-	-	2,150,138.60	2,150,138.60	-	-	—	—
寧波大港新世紀貨櫃有限公司	-	-	2,531,449.10	2,531,449.10	-	-	—	—
寧波太平國際貿易聯運有限公司	-	-	2,750,000.00	2,750,000.00	-	-	—	—
寧波大港貨櫃有限公司	-	-	4,547,415.84	4,547,415.84	-	-	—	—
蘇州中外運眾力國際貨運有限公司	-	-	1,350,000.00	1,350,000.00	-	-	—	—
上港外運集裝箱倉儲服務有限公司	-	-	8,188,898.26	8,188,898.26	-	-	—	—
賬齡1年以上的應收股利	37,866,902.92	-	11,754,496.96	3,952,842.97	-	45,668,556.91	—	—
其中：深圳市海星港口發展有限公司	25,949,781.00	-	-	-	-	25,949,781.00	註1	否
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	8,524,016.91	-	11,754,496.96	559,737.96	-	19,718,775.91	註2	否
招商局物流集團南京有限公司	3,393,105.01	-	-	3,393,105.01	-	-	—	—
合計	37,866,902.92	-	51,430,823.92	25,470,744.77	-	63,826,982.07	—	—

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款(續)

(2) 應收股利(續)

註1：深圳海星港口發展有限公司(以下簡稱深圳海星)系本集團之子公司華南外運的聯營企業。該股利是2015年宣告發放，由於深圳海星所屬港口進行升級改造，需要資金完成項目，股利分紅付款暫緩。本集團認為深圳海星對港口進行升級後可以通過其經營現金流入支付股利，因此未計提減值準備。

註2：新陸橋(連雲港)碼頭有限公司系本公司及中國外運(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。該公司預計2019年可獲得核准並發放。

(3) 其他應收款

1) 按款項性質分析

款項性質	年末餘額	年初餘額
應收押金、保證金	630,113,432.58	627,537,338.99
應收關聯方款項	462,018,333.65	321,761,856.14
應收政府補助	117,465,430.07	48,059,447.00
代墊款	81,325,201.09	294,472,897.69
應收備用金	41,362,940.58	62,774,071.77
應收賠償款	36,859,273.21	7,619,678.48
尚未收訖的處置物業和機械設備及土地使用權的款項	-	45,022,806.00
其他	114,342,849.22	111,449,485.86
小計	1,483,487,460.40	1,518,697,581.93
減：壞賬準備	137,098,633.89	75,234,519.38
合計	1,346,388,826.51	1,443,463,062.55

2) 按賬齡分析

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	1,054,727,653.47	71.10	6,640,309.21	1,072,513,736.33	70.62	2,605,280.80
1至2年(含2年)	151,434,624.42	10.21	26,284,449.80	270,526,864.11	17.81	47,017,902.99
2至3年(含3年)	129,338,107.59	8.72	43,128,647.86	44,413,189.61	2.93	2,788,036.88
3年以上	147,987,074.92	9.97	61,045,227.02	131,243,791.88	8.64	22,823,298.71
合計	1,483,487,460.40	100.00	137,098,633.89	1,518,697,581.93	100.00	75,234,519.38

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

3) 壞賬準備

於2018年12月31日，單項計提壞賬準備的其他應收款分析如下：

單位名稱	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備	計提理由
單位1	3,962,036.89	100.00%	3,962,036.89	存續期信用風險極高
單位2	3,148,098.00	100.00%	3,148,098.00	存續期信用風險極高
單位3	3,000,000.00	100.00%	3,000,000.00	涉及訴訟收回風險高
單位4	2,500,000.00	100.00%	2,500,000.00	對方無法查找或停止經營
單位5	2,100,000.00	100.00%	2,100,000.00	存續期信用風險極高
單位6	1,471,033.37	100.00%	1,471,033.37	存續期信用風險極高
單位7	976,173.17	73.40%	716,517.89	存續期信用風險較高
單位8	711,000.00	31.09%	221,028.00	存續期信用風險較高
單位9	623,721.00	100.00%	623,721.00	存續期信用風險極高
單位10	451,692.70	100.00%	451,692.70	存續期信用風險極高
其他	4,727,992.37	99.48%	4,703,542.37	—
合計	23,671,747.50	96.37%	22,897,670.22	—

於2018年12月31日，按組合計提壞賬準備的其他應收款分析如下：

組合一：回收風險較低組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備
關聯方應收款項	461,444,540.95	0.00%	—
其他	664,067,053.17	0.00%	—
合計	1,125,511,594.12	—	—

註：其他主要為本集團對國家有關行業主管部門、行業協會等屬於保證金、押金等性質的應收款項及本集團在職職工為從事經營業務而發生的暫借款、備用金等性質應收款項。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

3) 壞賬準備(續)

組合二：賬齡分析法組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備
1年以內(含1年)	174,235,561.92	3.70%	6,440,309.21
1至2年(含2年)	35,134,245.04	32.51%	11,422,143.05
2至3年(含3年)	67,124,448.27	57.40%	38,528,647.86
3年以上	57,809,863.55	100.00%	57,809,863.55
合計	334,304,118.78	34.16%	114,200,963.67

於2018年1月1日至12月31日止期間，本集團計提的壞賬準備金額為82,013,838.32元(2017年：38,078,471.37元)，其中收回或轉回的壞賬準備金額為676,365.06元(2017年：108,914.50元)。

4) 本報告期實際核銷的其他應收款情況

單位名稱	其他應收款性質	核銷金額	核銷原因	是否因關聯交易產生
單位1	代墊款	18,932,604.97	勝訴無財產可執行	否
單位2	代墊款	155,800.59	勝訴無財產可執行	否
單位3	代墊款	52,172.14	勝訴無財產可執行	否
合計	—	19,140,577.70	—	—

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	年末餘額		年初餘額	
	欠款金額	計提壞賬金額	欠款金額	計提壞賬金額
中國外運長航集團有限公司	-	-	85,828,192.13	-
合計	-	-	85,828,192.13	-

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

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	佔其他應收款總額的比例(%)	壞賬準備	性質或內容
單位1	本集團之聯營企業	340,101,840.13	1年以內	22.93	-	借款及代墊款
單位2	非關聯方	62,646,223.71	2年以上	4.22	41,796,659.19	保證金及代墊款
單位3	非關聯方	26,149,397.00	1年以內	1.76	-	航線保證金
單位4	非關聯方	25,000,000.00	2年以內	1.69	-	政府補貼
單位5	非關聯方	24,037,139.60	3年以內	1.62	-	政府補貼
合計	—	477,934,600.44	—	32.22	41,796,659.19	—

7) 應收關聯方款項

單位名稱	與本公司關係	金額	佔其他應收款總額的比例(%)
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	本集團之聯營企業	340,101,840.13	22.93
路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司	本集團之聯營企業	20,014,499.97	1.35
長航貨運有限公司	同受最終控制方控制	18,140,978.54	1.22
MAXX LOGISTICS LTD.	本集團之合營企業	16,246,197.06	1.10
東莞港集裝箱港務有限公司	本集團之合營企業	14,817,206.31	1.00
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	本集團之合營企業	9,406,544.19	0.63
海洋網聯船務(中國)有限公司	其他關聯方	9,394,958.06	0.63
中國外運吉布提公司	本集團之合營企業	8,209,463.65	0.55
中外運瀘州港保稅物流有限公司	本集團之合營企業	5,175,172.51	0.35
其他	—	19,937,680.53	1.34
合計	—	461,444,540.95	31.10

註：本集團應收路凱包裝設備租賃(上海)有限公司及路凱供應鏈管理(嘉興)公司款項主要為借款及代墊款項。2018年末，本集團處置路凱國際股權而不再將上述公司納入合併範圍。截止本報告簽發日，上述公司已歸還本集團欠款1.8億元，剩餘款項路凱國際其他股東已與本集團簽訂股權質押協議，其他股東按持股比例承擔該借款的還款責任。

本集團應收其他關聯方款項主要為業務經營中的押金和保證金。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

5. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

8) 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	國際貨運班列政府補貼	29,151,136.98	1年以內	預計於2019年3月31日前全額收回
單位2	廣東省中歐中亞班列政府補貼	26,149,397.00	1年以內	預計2019年第二季度全額收回
單位3	湖南中歐班列政府補貼	24,037,139.60	1年以內	截止報告日全部收回
單位4	瀋陽中歐班列政府補貼	23,397,900.00	1年以內	預計於2019年4月30日全額收回
單位5	內貿補貼和穿巴補貼	14,729,856.49	2年以內	預計於2019年12月前全部收回
合計	—	117,465,430.07	—	—

註：本集團應收國際貨運班列或箱量補貼等政府補助均符合所在地區優惠政策，可以按照優惠標準按月或按季申報和取得政府補助。

9) 截止2018年12月31日，本集團無繼續涉入形成的資產、負債。

10) 本集團年末無預付款項轉入其他應收款的情況。

6. 存貨

(1) 存貨分類

項目	年末餘額			年初餘額		
	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	34,377,672.70	2,995,950.82	31,381,721.88	51,674,219.72	3,450,697.09	48,223,522.63
庫存商品	202,108,819.57	3,501,085.61	198,607,733.96	260,779,137.25	3,358,395.98	257,420,741.27
周轉材料	38,368,031.24	1,757,000.00	36,611,031.24	10,737,798.33	1,757,000.00	8,980,798.33
合計	274,854,523.51	8,254,036.43	266,600,487.08	323,191,155.30	8,566,093.07	314,625,062.23

十、企業合併及合併財務報表(續)

6. 存貨(續)

(2) 存貨跌價準備

項目	年初餘額	本年增加		本年減少		年末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	3,450,697.09	-	-	-	454,746.27	2,995,950.82
庫存商品	3,358,395.98	91,782.26	50,907.37	-	-	3,501,085.61
周轉材料	1,757,000.00	-	-	-	-	1,757,000.00
合計	8,566,093.07	91,782.26	50,907.37	-	454,746.27	8,254,036.43

7. 持有待售資產

項目	年末賬面價值	公允價值	預計處置費用	處置時間
中外運瀘州港保稅物流有限公司	53,745,651.81	82,800,000.00	165,600.00	未來12個月內完成
合計	53,745,651.81	82,800,000.00	165,600.00	—

註：本集團所屬外運發展擬轉讓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480萬債權，已於2018年11月27日將瀘州保稅的股權在北京產權交易所公開掛牌。於2018年12月29日，外運發展與瀘州臨港投資集團有限公司簽署產權交易合同，標的產權交易價格為8,280萬元。該項交易預計在一年內完成。

8. 一年內到期的非流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
一年內到期的長期應收款	74,928,213.64	2,424,731.04
合計	74,928,213.64	2,424,731.04

註：一年內到期的長期應收款詳見本附註十、10。

9. 其他流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
待抵扣增值稅進項稅額	504,845,995.78	530,565,102.62
白俄建設工程待返還的增值稅額	4,965,919.80	19,107,693.20
預交稅金	27,363,722.76	-
騰達項目審計律師費	21,969,007.22	-
小計	559,144,645.56	549,672,795.82
減：減值準備	-	-
合計	559,144,645.56	549,672,795.82

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

10. 長期應收款

(1) 長期應收款情況

項目	年末餘額		賬面價值	年初餘額		賬面價值	年末折現率區間
	賬面餘額	減值準備		賬面餘額	減值準備		
應收聯營、合營企業款	144,655,512.49	-	144,655,512.49	148,159,215.69	-	148,159,215.69	1.2%-12.5%
其他長期應收款	72,282,447.70	-	72,282,447.70	7,864,681.75	-	7,864,681.75	—
合計	216,937,960.19	-	216,937,960.19	156,023,897.44	-	156,023,897.44	—
減：一年內到期的部分	74,928,213.64	-	74,928,213.64	2,424,731.04	-	2,424,731.04	—
一年後到期的長期應收款	142,009,746.55	-	142,009,746.55	153,599,166.40	-	153,599,166.40	—

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2018年12月31日，該筆借款餘額為人民幣3,928萬元(2017年12月31日：人民幣4,312萬元)。

本集團之合營企業東莞港集裝箱港務有限公司(以下簡稱東莞虎門)於2016年11月從本集團之子公司華南外運取得貸款為人民幣4,804萬元用於補充流動資金，年利率為4.85%，到期日為2019年11月，到期一次還本。於2018年12月31日，該筆借款餘額為人民幣4,804萬元(2017年12月31日：人民幣4,804萬元)，預計一年內到期，因此全額重分類至一年內到期的非流動資產。

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2018年12月31日，該筆借款餘額為人民幣5,700萬元(2017年12月31日：人民幣5,700萬元)。

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2018年9月30日，本集團收到友和道通實業償還的第1期債務本金及利息，其中本金分別為港幣11,116,852.50元、人民幣4,980,000.00元。於2018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72,282,447.70元，其中一年內到期的部分折合人民幣為26,888,997.95元。

(2) 本集團於2018年12月31日無因金融資產轉移而終止確認的長期應收款。

(3) 本集團於2018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。

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	年初餘額	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	年末餘額
對合營企業投資	3,340,227,567.82	1,118,749,600.71	1,025,448,606.29	-161,293,394.33	-5,651,542.05	1,058,025.39	3,267,641,651.25
對聯營企業投資	1,270,445,656.75	470,023,617.24	35,203,837.38	1,264,598.91	2,012,021,379.89	-235,399.84	3,718,316,015.57
小計	4,610,673,224.57	1,588,773,217.95	1,060,652,443.67	-160,028,795.42	2,006,369,837.84	822,625.55	6,985,957,666.82
減：長期股權投資減 值準備	26,889,927.45	-	-	-14,842,000.00	-	387,025.32	12,434,952.77
合計	4,583,783,297.12	1,588,773,217.95	1,060,652,443.67	-145,186,795.42	2,006,369,837.84	435,600.23	6,973,522,714.05

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 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	合併範圍變更之影響	追加投資	減少投資	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益	本年增減變動		宣告發放現金股利	計提減值準備	外幣報表折算影響數	其他	年末餘額	其中：減值準備年末餘額
								其他綜合收益	其他權益變動						
合營企業	2,079,851,655.94	3,321,365,294.68	-5,651,542.05	203,307,075.00	44,690,482.12	1,098,410,293.96	-	32,231.75	-980,738,124.17	-	1,038,025.39	-146,451,394.33	-	3,263,621,378.11	4,020,273.14
中外運敦豪國際航空快件有限公司	691,445,055.07	1,155,869,802.48	-	-	-	1,650,670,465.13	-	-	-907,855,460.89	-	-	-	-	1,298,683,806.72	-
東莞港集裝港務有限公司	376,633,333.00	346,745,162.30	-	-	-	578,629.97	-	-	-	-	-	-	-	347,324,792.27	-
新加坡(連雲港)海運有限公司	132,585,575.46	205,693,569.98	-	-	-	5,520,213.99	-	-	-11,754,496.96	-	-	-	-	199,794,287.01	-
蕪湖三山港口有限公司	140,000,000.00	130,120,095.57	-	-	-	-45,657.71	-	-	-	-	-	-	-	129,663,051.86	-
成都保税物流投資有限公司	95,000,000.00	112,817,164.22	-	-	-	6,783,217.42	-	-	-	-	-	-	-	119,600,381.64	-
中外運高特物流(蘇州)有限公司	105,691,297.29	93,916,010.22	-	-	-	7,463,244.7	-	31,226.38	-	-	-	-	-	101,417,491.27	-
瀋陽金運汽車物流有限公司	100,000,000.00	99,021,821.37	-	-	-	-2,402,494.07	-	-	-	-	-	-	-	96,539,327.30	-
中國外運杭州物流中心有限公司	97,938,300.00	88,033,664.88	-	-	-	-711,106.6	-	-	-	-	-	-	-	87,962,554.22	-
上海華星國際集裝港管理(連雲港)有限公司	81,191,896.23	84,712,052.22	-	-	-	-21,410,177.6	-	-	-	-	-	-	-	82,571,047.46	-
上海連運國際物流有限公司	40,949,168.75	78,869,565.18	-	-	-	3,389,161.69	-	-	-	-	-	-	-	82,459,326.87	-
中外運一日新國際代理有限公司	55,518,961.25	74,230,301.89	-	-	-	9,855,551.14	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	-	79,086,657.03	-
寧波大港港務有限公司	49,855,251.00	57,281,594.24	-	-	-	5,092,355.9	-	-	-4,547,415.84	-	-	-	-	57,832,403.99	-
中外運沙梅氏物流有限公司	48,000,000.00	55,467,362.22	-	-	-	1,652,745.72	-	-	-	-	-	-	-	57,128,107.94	-
青島港董家口中外運物流有限公司	51,000,000.00	51,132,978.23	-	-	-	15,194,645.8	-	-	-119,704.54	-	-	-	-	53,532,782.27	-

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 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	合併範圍 變更之影響	追加投資	減少投資	權益法下確認 的利息	其他 綜合收益	本年增減變動 其他權益變動	宣告發放現金 股利	計提减值準備	外幣報表 折算影響數	其他	其中：減值準備	
													年末餘額	年末餘額
聯營企業	3,413,083,635.02	1,262,418,002.44	2,012,021,379.89	388,928,381.51	532,440,477	72,361,140.74	461,537.45	3,227,357.54	-29,879,429.91	-	-62,425.16	1,264,598.91	3,709,901,335.94	841,146,796.3
招商局國際控股有限公司(註7)	2,012,021,379.89	-	2,012,021,379.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,012,021,379.89	-
招商局海運開發投資有限公司(註8)	351,328,381.51	-	-	351,328,381.51	-	-	-	-	-	-	-	-	351,328,381.51	-
深圳市鴻基口發展有限公司	297,818,642.42	410,249,983.9	-	-	-	-17,073,205.26	-	-	-	-	-	-	393,176,785.13	-
威海威遠運有限公司	206,726,029.90	199,574,939.2	-	-	-	11,557,867.87	461,537.45	-	-8,683,065.00	-	-	-	202,910,534.24	-
武漢集裝箱有限公司	127,189,594.38	153,382,469.91	-	-	-	20,574,388.44	-	-	-6,000,000.00	-	-	-	166,963,575.35	-
招商局海運南京有限公司	152,200,000.00	152,200,000.00	-	-	-	14,412,086.74	-	44,570.65	-	-	-	-	166,666,607.39	-
江蘇江陰港口集團股份有限公司	59,319,000.00	110,983,699.76	-	-	-	30,787,592.60	-	-	-	-	-	-	141,771,292.36	-
上海普安倉儲有限公司	31,269,456.00	77,315,488.71	-	-	-	-772,682.77	-	-	-	-	-	-	76,542,805.94	-
馬鞍山天恒港口有限公司	21,000,000.00	269,752,977.07	-	-	-	1,983,132.03	-	-	-	-	-	-	28,984,429.10	-
浙江海港長興港務有限公司(註9)	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00	-
濟南港務發展有限公司(註10)	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00	-	-2,954,463.34	-	-	-	-	-	-	17,045,536.66	-
其他	114,114,597.92	133,380,165.68	-	2,590,000.00	532,440,477	13,797,451.43	-	3,227,986.89	-151,963,364.91	-	-62,425.16	1,264,598.91	133,027,065.37	841,146,796.3
合計	5,492,955,260.96	4,983,782,971.2	2,066,369,837.84	414,235,656.51	5,901,488,859	1,170,771,634.70	461,537.45	3,304,789.29	-1,010,637,554.08	-	-45,600.23	-145,186,795.42	6,973,522,714.05	1,243,492,277

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細(續)

- 註1：本集團之合營企業中外運扇擴國際冷鏈物流(上海)有限公司(以下簡稱中外運扇擴)系本集團之子公司外運發展與SENKO株式會社、株式會社RUNTEC於2016年共同出資設立，外運發展出資人民幣2,000萬元，持有其50%的股權，外運發展與SENKO株式會社、株式會社RUNTEC對其實施共同控制，採用權益法核算。2018年，外運發展與SENKO株式會社、株式會社RUNTEC對中外運扇擴進行同比例增資，增資後，本公司對中外運扇擴增資人民幣350萬元，持有其股權份額保持不變。
- 註2：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)系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。
- 註3：本集團之合營企業北京醫鏈互通供應鏈管理有限公司(以下簡稱醫鏈互通)系本集團之子公司中外運現代物流有限公司(以下簡稱現代物流)與自然人劉洋於2018年9月共同出資成立，現代物流出資人民幣350萬元，持有其35%的股權，根據醫鏈互通章程，現代物流與劉洋一起享有共同控制權，採用權益法核算。
- 註4：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%。根據章程約定雙方共同控制中聯理貨，本公司採用權益法核算。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。因不再對中聯理貨具有重大影響，本公司年末將該項投資作為其他非流動金融資產。
- 註5：如本附註十、7所述，本集團擬處置瀘州保稅的股權並已獲得確定的購買承諾，因此本集團年末將該項投資作為持有待售資產。
- 註6：本集團之合營企業武漢中港物流有限公司(以下簡稱武漢中港)系中外運湖北有限責任公司(以下簡稱中外運湖北)與武漢港務集團有限公司(以下簡稱武漢港務)共同設立的合營企業。中外運湖北出資人民幣3,468.00萬元，持股比例45%。2018年11月中外運湖北與武漢港務簽訂產權交易合同，中外運湖北將持有的45%股權全部轉讓給武漢港務，轉讓對價為人民幣4,788.00萬元。
- 註7：本集團年末因處置路凱國際股權而將其作為本集團之聯營企業，詳見本附註九、2、(2)。
- 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)系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。
- 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)系本集團之子公司浙江中外運有限公司(以下簡稱中外運浙江公司)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，中外運浙江公司認繳出資額人民幣5,610萬元，持股比例30%，2018年中外運浙江公司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。
- 註10：本集團之聯營企業瀋陽富運冷鏈物流有限公司(以下簡稱瀋陽富運)系本集團之子公司中國外運遼寧有限公司(以下簡稱中外運遼寧公司)和瀋陽市速凍食品公司於2017年11月17日共同成立的聯營企業。中外運遼寧公司本年出資人民幣2,000萬元，持股比例40%，瀋陽市速凍食品公司出資人民幣3,000萬元，持股比例60%，根據瀋陽富運公司章程，本集團能夠對瀋陽富運實施重大影響，採用權益法核算。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 長期股權投資(續)

(3) 長期股權投資減值準備變動如下：

項目	年初餘額	合併範圍 變更之影響	本年增加	本年減少	減少原因	外幣報表 折算影響數	年末餘額
中外運瀘州港保稅物流有限公司	14,842,000.00	-	-	14,842,000.00	轉入持有待售資產	-	-
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	4,020,273.14	-	-	-	-	-	4,020,273.14
北京招商科學城房地產開發有限公司	5,379,016.50	-	-	-	-	259,330.50	5,638,347.00
北京鴻鏈科技有限公司	1,369,204.20	-	-	-	-	66,011.40	1,435,215.60
寧波北侖東華集裝箱服務有限公司	1,279,433.61	-	-	-	-	61,683.42	1,341,117.03
合計	26,889,927.45	-	-	14,842,000.00	-	387,025.32	12,434,952.77

(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 屬於母公司淨利潤
合營企業											
中外運新國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	4,671,300,958.77	2,073,933,345.33	2,597,367,613.44	12,715,763,932.26	2,101,340,930.26	2,101,340,930.26
東莞港業裝箱(雲南)港務有限公司	中國東莞	港口經營服務	67,000萬元	49.00	49.00	1,442,577,902.79	915,493,616.36	527,084,286.43	252,992,416.81	5,860,505.68	5,860,505.68
新陸橋(雲南)碼頭有限公司	中國雲南	碼頭開發經營、 貨運代理	39,500萬元	42.00	42.00	529,791,675.71	54,257,659.05	475,534,016.66	241,120,196.81	13,143,366.64	13,143,366.64
成都院務物流投資有限公司	中國四川	物流運輸	17,500萬元	54.29	54.29	235,801,344.44	15,502,243.98	220,299,100.46	40,785,578.35	14,089,357.21	14,089,357.21
合計						6,879,471,881.71	3,059,186,664.72	3,820,285,016.99	13,250,662,124.23	2,134,434,159.79	2,134,434,159.79

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 長期股權投資(續)

(5) 重要合營企業的主要財務信息

項目	年末餘額/本年年額			年初餘額/上年金額			
	中外運寧國國際航空 快件有限公司	東莞港集裝箱 港務有限公司	新益隆(連雲港) 碼頭有限公司	成都保稅物流 投資有限公司	中外運寧國國際 航空快件有限公司	東莞港集裝箱 港務有限公司	新益隆(連雲港) 碼頭有限公司
流動資產	3,940,308,666.53	147,123,609.53	174,598,688.76	42,326,369.84	3,577,079,414.12	198,014,973.24	151,871,295.07
非流動資產	730,992,292.24	1,295,454,293.26	355,192,986.95	193,474,974.60	734,655,045.56	1,347,875,964.89	383,710,033.68
資產合計	4,671,300,958.77	1,442,577,902.79	529,791,675.71	235,801,344.44	4,311,734,459.68	1,545,890,938.13	535,581,328.75
流動負債	2,015,939,894.23	185,671,392.90	44,227,833.03	15,502,243.98	1,923,796,945.43	190,608,972.62	32,099,956.48
非流動負債	57,993,451.10	729,822,223.46	10,029,826.02	-	76,199,909.29	831,775,271.98	13,104,824.70
負債合計	2,073,933,345.33	915,493,616.36	54,257,659.05	15,502,243.98	1,999,996,854.72	1,022,384,244.60	45,203,781.18
淨資產	2,597,367,613.44	527,084,286.43	475,534,016.66	220,299,100.46	2,311,737,604.96	523,506,693.53	490,377,547.57
按持股比例計算的淨資產份額	1,298,683,806.72	258,271,300.35	199,724,287.01	119,600,381.64	1,155,868,802.48	256,518,279.83	205,958,569.98
調整事項	-	-	-	-	-	-	-
對合營企業權益投資的賬面價值	1,298,683,806.72	347,324,792.27	199,724,287.01	119,600,381.64	1,155,868,802.48	346,745,162.30	205,958,569.98
存在公開報價的公允價值	-	-	-	-	-	-	-
營業收入	12,715,763,932.26	252,992,416.81	241,120,196.81	40,785,578.35	11,926,245,473.28	220,607,490.59	258,758,193.56
財務費用	-35,586,274.27	44,427,462.05	-2,231,605.31	-326,747.44	-25,554,133.76	45,577,811.57	-569,352.01
所得稅費用	679,016,800.34	-	4,464,302.61	4,637,198.55	599,856,386.55	-	8,950,305.91
淨利潤	2,101,340,930.26	5,860,505.68	13,143,366.64	14,089,357.21	1,786,309,802.18	5,467,054.05	31,096,552.81
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額	2,101,340,930.26	5,860,505.68	13,143,366.64	14,089,357.21	1,786,309,802.18	5,467,054.05	31,096,552.81
本年年收到來自合營企業的股利	907,855,460.89	-	-	-	811,129,969.54	-	8,950,217.75

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 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	托盤租賃	101美元	45.00	—	6,069,309,055.15	3,066,147,955.17	3,003,161,099.98	1,508,443,898.47	231,089,398.32	231,089,398.32
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	790,114,769.70	133,429,898.34	656,684,871.36	28,408,228.71	-39,601,244.37	-39,601,244.37
威海威航運有限公司	中國威海	航運業	1,500萬美元	30.00	30.00	920,185,201.01	243,816,753.53	676,368,447.48	771,077,774.72	38,526,559.57	38,526,559.57
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	176,185,395.55	86,220,332.51	89,965,063.04	394,675,690.94	32,026,748.32	32,026,748.32
武漢電裝裝箱有限公司	中國武漢	集裝箱裝卸及 貨運代理	40,000萬元	30.00	30.00	900,087,701.77	352,728,007.53	547,359,694.24	131,301,140.02	68,581,028.14	68,581,028.14
合計						8,855,882,123.18	3,882,342,947.08	4,973,539,176.10	2,833,906,732.86	330,622,489.98	330,622,489.98

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 長期股權投資(續)

(7) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	招商路凱國際控股 股份有限公司		年未餘額/本年年金額 威海威東航運 有限公司		招商局物流集團 南京有限公司		武漢華基裝箱 有限公司		深圳市海星港口 發展有限公司		年初餘額/上年金額 威海威東航運 有限公司		招商局物流集團 南京有限公司		武漢華基裝箱 有限公司	
流動資產	1,024,611,223.20	155,460,909.10	175,908,006.60	102,029,861.42	266,940,999.25	339,632,195.16	247,863,728.44	190,021,262.61	249,758,604.54			247,863,728.44	190,021,262.61	249,758,604.54		
非流動資產	5,044,697,831.95	634,653,860.60	744,277,194.41	74,155,534.13	633,146,702.52	512,900,945.68	646,052,233.42	79,765,172.55	602,503,534.33			646,052,233.42	79,765,172.55	602,503,534.33		
資產合計	6,069,309,055.15	790,114,769.70	920,185,201.01	176,185,395.55	900,087,701.77	852,533,140.84	893,915,961.86	269,786,435.16	852,262,138.87			893,915,961.86	269,786,435.16	852,262,138.87		
流動負債	857,086,259.97	133,429,898.34	65,579,449.53	85,516,613.26	48,633,349.82	155,340,994.16	95,660,982.13	210,144,348.22	100,303,331.04			95,660,982.13	210,144,348.22	100,303,331.04		
非流動負債	2,209,061,695.20	-	178,237,304.00	703,719.25	304,092,657.71	-	133,008,000.00	1,802,818.11	297,224,584.81			133,008,000.00	1,802,818.11	297,224,584.81		
負債合計	3,066,147,955.17	133,429,898.34	243,816,753.53	86,220,332.51	352,728,007.53	155,340,994.16	228,668,982.13	2,111,947,166.33	397,527,915.85			228,668,982.13	2,111,947,166.33	397,527,915.85		
淨資產	3,003,161,099.98	656,684,871.36	676,368,447.48	89,965,063.04	547,359,694.24	697,192,146.68	665,246,979.73	57,839,268.83	454,734,223.02			665,246,979.73	57,839,268.83	454,734,223.02		
按持股比例計算的淨資產份額	1,351,422,494.99	216,706,007.55	202,910,534.24	40,484,278.37	164,207,908.27	230,073,408.40	199,574,093.92	26,027,670.97	136,420,266.91			199,574,093.92	26,027,670.97	136,420,266.91		
調整事項	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-		
對聯營企業權益投資的賬面價值	2,012,021,379.89	393,176,785.13	202,910,534.24	166,656,607.39	166,963,575.35	410,249,990.39	199,574,093.92	152,200,000.00	152,389,266.91			199,574,093.92	152,200,000.00	152,389,266.91		
存在公開報價的權益投資的公允價值	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-		
營業收入	1,508,443,898.47	28,408,228.71	771,077,774.72	394,675,690.94	131,301,140.02	110,119,417.55	769,130,089.97	380,078,578.21	110,787,415.64			769,130,089.97	380,078,578.21	110,787,415.64		
財務費用	81,087,736.11	-3,186,032.46	4,783,650.40	798,259.16	-1,197,281.16	53,002.73	-5,168,251.28	541,220.88	-			-5,168,251.28	541,220.88	-		
所得稅費用	127,994,548.40	213,389.20	19,162,054.40	10,758,283.45	8,797,990.60	1,807,558.83	28,632,411.08	7,799,374.58	-			28,632,411.08	7,799,374.58	-		
淨利潤	231,089,398.32	-39,601,244.37	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14	-58,139,851.39	57,296,781.10	22,520,085.01	79,136,656.33			57,296,781.10	22,520,085.01	79,136,656.33		
其他綜合收益	-218,867,816.06	8,488,099.17	-	-	-	8,488,099.17	-	-	-			-	-	-		
綜合收益總額	12,221,582.26	-31,113,145.20	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14	-49,651,752.22	57,296,781.10	22,520,085.01	79,136,656.33			57,296,781.10	22,520,085.01	79,136,656.33		
本年收到來自聯營企業的股利	-	-	8,683,065.00	-	-	-	12,218,760.00	-	3,900,000.00			-	-	-		

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

11. 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	本年金額	上年金額
合營企業：		
投資賬面價值合計	1,298,288,110.47	1,499,975,595.70
下列各項按持股比例的合計數	-	-
淨利潤	34,856,767.46	60,287,088.70
其他綜合收益	-	-1,796,360.99
綜合收益總額	34,856,767.46	58,490,727.71
聯營企業：		
投資賬面價值合計	768,172,453.94	348,004,651.22
下列各項按持股比例的合計數	-	-
淨利潤	42,890,032.95	30,048,980.51
其他綜合收益	-	-562,771.31
綜合收益總額	42,890,032.95	29,486,209.20

(9) 本集團長期股權投資無轉移資金受到限制的情況。

十、企業合併及合併財務報表(續)

12. 其他權益工具投資

項目	指定為其他權益工具投資的原因	年末餘額	年初餘額	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	未來無出售計劃， 避免價值波動影響經營成果	22,038,321.08	35,538,235.04	331,642.12
京東方科技集團股份有限公司	未來無出售計劃， 避免價值波動影響經營成果	132,420,500.00	291,526,500.00	2,517,500.00
合計	—	154,458,821.08	327,064,735.04	2,849,142.12

註：於2018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22,038,321.08元及人民幣132,420,500.00元。

該部分投資屬於非交易性權益工具，本集團預計不會在可預見的未來出售，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。

於2018年1月1日至12月31日止期間取得股利收入人民幣2,849,142.12元。

13. 其他非流動金融資產

項目	年末餘額	年初餘額
分類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	493,936,852.61	226,192,723.59
其中：權益工具投資(註)	493,936,852.61	226,192,723.59
合計	493,936,852.61	226,192,723.59

註：於2018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。權益工具主要包括：本集團持有的對南京港龍潭集裝箱投資期末賬面價值為人民幣184,626,449.99元，對China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership投資期末賬面價值為人民幣159,619,125.00元，對中聯理貨投資的期末賬面價值為人民幣91,441,143.61元，對瀋陽空港物流有限公司投資期末賬面價值為人民幣33,730,000.00元，對中白產業投資基金投資賬面價值為人民幣16,777,930.74元。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

14. 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			
年初餘額	971,706,533.45	58,876,962.75	1,030,583,496.20
合併範圍變更之影響	-	-	-
本年購置	6,764,954.91	-	6,764,954.91
存貨轉換為投資性房地產	-	-	-
固定資產轉為投資性房地產	157,943,263.62	-	157,943,263.62
在建工程轉為投資性房地產	1,552,998,412.68	-	1,552,998,412.68
無形資產轉為投資性房地產	-	18,614,642.63	18,614,642.63
本年處置	12,888,246.14	-	12,888,246.14
自投資性房地產轉入固定資產	184,601,467.38	-	184,601,467.38
其他轉出	-	37,241,401.71	37,241,401.71
外幣報表折算影響數	29,404,146.35	-	29,404,146.35
年末餘額	2,521,327,597.49	40,250,203.67	2,561,577,801.16
二、累計折舊及累計攤銷			
年初餘額	55,683,117.50	7,256,941.12	62,940,058.62
合併範圍變更之影響	-	-	-
本年計提額	35,453,980.50	248,927.76	35,702,908.26
存貨轉換為投資性房地產	-	-	-
固定資產轉為投資性房地產	21,292,264.68	-	21,292,264.68
無形資產轉入	-	3,473,253.61	3,473,253.61
在建工程轉為投資性房地產	-	-	-
本年處置	3,970,936.96	-	3,970,936.96
自投資性房地產轉入固定資產	34,794,930.56	-	34,794,930.56
其他轉出	-	3,778,789.92	3,778,789.92
外幣報表折算影響數	1,100,845.54	-	1,100,845.54
年末餘額	74,764,340.70	7,200,332.57	81,964,673.27
三、減值準備			
年初餘額	3,979,377.02	-	3,979,377.02
本期計提	-	-	-
匯率變動增加	88,287.19	-	88,287.19
其他增加	-	-	-
本期轉回核銷	-	-	-
匯率變動減少	157,504.86	-	157,504.86
其他減少	2,303,368.82	-	2,303,368.82
年末餘額	1,606,790.53	-	1,606,790.53
四、淨額			
年初餘額	912,044,038.93	51,620,021.63	963,664,060.56
年末餘額	2,444,956,466.26	33,049,871.10	2,478,006,337.36

十、企業合併及合併財務報表(續)

14. 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年末價值及原因

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
招商局物流中心(香港181項目)	2,161,867,835.00	辦理過程中	2019年度
天竺空港物流中心	145,911,111.00	辦理過程中	2019年度
浦東國際機場倉儲項目	59,603,003.90	辦理過程中	2019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	33,152,166.53	消防未驗收	2019年度
合計	2,400,534,117.00	—	—

15. 固定資產

項目	年末餘額	年初餘額
固定資產	11,938,678,124.66	13,742,446,806.12
固定資產清理	3,421,608.05	-
合計	11,942,099,732.71	13,742,446,806.12

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

15. 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					
年初餘額	10,224,457,632.68	1,305,837,461.11	1,664,128,991.14	7,948,919,828.25	21,143,343,913.18
合併範圍變更之影響	-105,239,045.28	-	-400,300.00	-3,533,928,035.53	-3,639,567,380.81
本年購置	105,154,189.41	1,238,123.66	92,377,918.96	1,088,869,368.65	1,287,639,600.68
重估增值	-	-	-	-	-
本年在建工程轉入	616,550,075.19	445,257.57	-	385,332,539.65	1,002,327,872.41
本年存貨轉入	-	-	-	-	-
本年投資性房地產轉入	184,601,467.38	-	-	-	184,601,467.38
其他增加	31,979,301.79	-	91,721.94	19,173,042.28	51,244,066.01
本年處置額	60,920,866.95	-	190,228,248.64	569,050,603.15	820,199,718.74
重分類	-	-	-	-2,153,793.12	-2,153,793.12
本年轉為投資性房地產	157,943,263.62	-	-	-	157,943,263.62
外幣報表折算影響數	1,310,936.57	-	63,748.36	29,663,352.60	31,038,037.53
其他減少	6,024,825.05	-	20,481,166.68	74,228,425.36	100,734,417.09
年末餘額	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
二、累計折舊					
年初餘額	2,330,468,808.76	499,517,693.65	1,026,808,988.02	3,386,107,586.72	7,242,903,077.15
合併範圍變更之影響	-14,272,139.77	-	-289,134.00	-885,473,966.96	-900,035,240.73
本年計提額	349,852,513.49	22,649,613.69	122,390,638.77	684,952,633.77	1,179,845,399.72
本年在建工程轉入	-	-	-	-	-
本年存貨轉入	-	-	-	-	-
本年投資性房地產轉入	34,794,930.56	-	-	-	34,794,930.56
其他轉出	1,995,409.54	-	-798,629.68	49,550,214.01	50,746,993.87
本年處置額	37,498,884.01	-	152,115,754.06	393,446,778.81	583,061,416.88
重分類	-	-	-	-	-
本年轉為投資性房地產	21,292,264.68	-	-	-	21,292,264.68
外幣報表折算影響數	712,562.63	-	58,494.43	17,797,489.91	18,568,546.97
年末餘額	2,640,770,117.44	522,167,307.34	997,651,862.84	2,760,386,750.62	6,920,976,038.24
三、減值準備					
年初餘額	6,953,177.54	-	111,309,862.07	39,730,990.30	157,994,029.91
年末餘額	4,761,674.17	-	111,309,862.07	3,870,684.67	119,942,220.91
四、淨額					
年初餘額	7,887,035,646.38	806,319,767.46	526,010,141.05	4,523,081,251.23	13,742,446,806.12
年末餘額	8,188,393,810.51	785,353,535.00	436,590,940.17	2,528,339,838.98	11,938,678,124.66
年末已抵押之資產淨額	316,373,517.79	-	-	16,472,415.91	332,845,933.70

十、企業合併及合併財務報表(續)

15. 固定資產(續)

(1) 固定資產(續)

1) 固定資產分類明細(續)

註1：合併範圍變更之影響為本年處置路凱國際減少。

註2：本年減值準備變動包括(1)宏光處置已計提減值準備的固定資產(2)招商物流處置路凱國際以及路凱國際的減值準備核銷(3)招商物流惠州公司對因違規建造可能被拆除的固定資產計提減值。

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	1,200,344,220.62	——
2. 年末暫時閒置的固定資產原值	389,796.00	——
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	820,199,718.74	——
(2) 本年處置、報廢固定資產淨值	237,138,301.86	——
(3) 本年處置、報廢固定資產處置損益	139,391,911.69	——

3) 於2018年12月31日，本集團無通過融資租賃租入的固定資產。

4) 通過經營租賃租出的固定資產

項目	賬面價值
房屋建築物	-
港口及碼頭設施	-
機器設備、家具、器具及其他設備	590,570,119.79
汽車及船舶	3,634,280.70
合計	594,204,400.49

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

15. 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
招商局物流集團有限公司	東北區域物流中心(一期、二期)	124,467,863.48	臨時建築物的部分佔用其他土地
招商局物流集團有限公司	昆明分發中心一期	106,228,321.97	正在進行竣工驗收
招商局物流集團有限公司	南昌分發中心	96,221,893.60	土地被徵收，正在進行變更
招商局物流集團有限公司	二期冷庫	93,600,196.81	因綠化暫未通過驗收，正在辦理。
招商局物流集團有限公司	哈爾濱分發中心二期工程	85,202,410.66	原規劃圖紙不符合現有規範，正在辦理
招商局物流集團有限公司	二期周轉庫	70,618,523.28	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	67,295,452.77	正在辦理中
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	60,366,111.27	正在辦理竣工驗收
中外運空運發展股份有限公司	浦東國際機場倉儲項目	59,603,003.90	正在辦理中
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	暫未取得規劃驗收和環保驗收
中外運空運發展股份有限公司	中外運定州物流辦公樓、1號、2號倉庫、警衛室	46,754,197.49	等待實地測繪結束後辦理
中外運空運發展股份有限公司	鄭州空港辦公樓	43,189,287.61	尚未竣工決算
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	42,116,052.14	正在辦理竣工驗收手續
招商局物流集團有限公司	長春分發中心7號倉庫	39,778,647.90	正在辦理中
招商局物流集團有限公司	長春分發中心1號倉庫	39,696,039.61	正在辦理中
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	36,374,897.57	正在辦理竣工驗收手續
招商局物流集團有限公司	長春分發中心3號倉庫	33,893,907.83	正在辦理中
中國外運華北有限公司	場站	33,367,601.35	因年代久遠，辦理產權證所需文件缺失。
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	32,643,797.88	正在辦理中
中國外運重慶有限公司	339辦公樓	32,005,393.47	消防驗收暫未合格
招商局物流集團有限公司	長春分發中心5號倉庫	31,681,132.18	正在辦理中

十、企業合併及合併財務報表(續)

15. 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	25,508,467.10	正在辦理竣工驗收手續
中國外運遼寧有限公司	701001-7號倉庫一、二廠	20,822,964.70	正在辦理中，預計今年完成
中國外運遼寧有限公司	701011-13號倉庫一、二廠	20,758,051.16	正在辦理中，預計今年完成
招商局物流集團有限公司	漳州分發中心1#倉庫	19,321,796.28	規劃竣工驗收受阻，正在積極協商辦理
中國外運遼寧有限公司	701010-12號倉庫一、二廠	18,405,616.15	正在辦理中，預計今年完成
中國外運遼寧有限公司	701002-8號倉庫一、二廠	15,949,713.94	正在辦理中，預計今年完成
中外運空運發展股份有限公司	鄭州空港2號倉庫	14,890,011.00	尚未竣工決算
招商局物流集團有限公司	東北區域物流中心	14,060,654.41	臨時建築物存在問題
招商局物流集團有限公司	漳州分發中心2#倉庫	14,024,766.50	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	鄭州空港3號倉庫	13,801,592.64	尚未竣工決算
中國外運華南有限公司	西灣華庭辦公樓	13,107,797.14	開發商未辦妥相關手續
招商局物流集團有限公司	二期綜合樓	11,903,235.71	因綠化暫未通過驗收，正在辦理。
貿迅國際有限公司	福州大裕馬尾綜合樓及1號、2號庫房	5,693,465.79	消防驗收不合格
招商局物流集團有限公司	綜合樓	5,395,079.35	正在辦理中
合計	—	1,443,071,673.25	—

(2) 固定資產清理

項目	年末餘額	年初餘額
固定資產清理	3,421,608.05	—
合計	3,421,608.05	—

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

16. 在建工程

(1) 在建工程情況

項目	年末餘額			年初餘額		
	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	542,777,025.31	-	542,777,025.31	372,900,964.45	-	372,900,964.45
陝西公司分發中心	201,355,419.46	-	201,355,419.46	85,167,830.08	-	85,167,830.08
安徽合肥分發中心	175,114,467.44	-	175,114,467.44	122,881,884.20	-	122,881,884.20
中外運西部物流園物流中心項目	137,274,549.97	-	137,274,549.97	118,162,770.36	-	118,162,770.36
廣西南寧分發中心	115,566,374.08	-	115,566,374.08	43,170,602.96	-	43,170,602.96
青島物流中心項目	96,295,676.04	-	96,295,676.04	43,625,061.47	-	43,625,061.47
寧波分發中心	84,930,936.43	-	84,930,936.43	72,277,359.32	-	72,277,359.32
中外運長春物流中心中心項目工程	76,855,544.14	-	76,855,544.14	133,686,225.20	-	133,686,225.20
揚州分發中心	52,890,479.84	-	52,890,479.84	52,002,490.96	-	52,002,490.96
合肥空港物流中心項目	50,107,956.04	-	50,107,956.04	48,299,251.85	-	48,299,251.85
綜合保稅區倉儲項目	48,558,637.74	-	48,558,637.74	23,416,055.80	-	23,416,055.80
中外運天津空港綜合物流基地項目	43,620,761.25	-	43,620,761.25	28,076,853.35	-	28,076,853.35
鎮江分發中心	37,797,284.32	-	37,797,284.32	3,950,669.21	-	3,950,669.21
長春興隆分發中心	25,680,982.30	-	25,680,982.30	54,855,593.12	-	54,855,593.12
橫溪倉庫	25,216,841.95	-	25,216,841.95	3,736,610.70	-	3,736,610.70
鄭州空港物流園1號倉庫	23,497,612.62	-	23,497,612.62	23,497,612.62	-	23,497,612.62
防城港東灣二期項目	21,032,130.68	-	21,032,130.68	20,232,130.68	-	20,232,130.68
雲南公司分發中心	17,685,474.91	-	17,685,474.91	74,608,393.97	-	74,608,393.97
招商局物流中心13A寫字樓裝修	17,430,958.07	-	17,430,958.07	-	-	-
天津維益分發中心	15,377,093.99	-	15,377,093.99	15,349,263.80	-	15,349,263.80
東北區域物流中心	35,124,921.29	20,722,000.00	14,402,921.29	35,124,921.29	-	35,124,921.29
武漢供應鏈物流出口加工基地	13,764,899.70	-	13,764,899.70	10,075,473.98	-	10,075,473.98
新疆甘泉堡分發中心倉儲房	11,682,357.81	-	11,682,357.81	11,289,035.41	-	11,289,035.41
招商局物流中心項目	10,835,582.14	-	10,835,582.14	292,615.72	-	292,615.72
上海冷鏈物流中心二期項目	-	-	-	1,380,545,859.16	-	1,380,545,859.16
南昌分發中心項目	-	-	-	79,905,722.96	-	79,905,722.96
蕪春港管窠港區物流綜合碼頭項目	-	-	-	40,788,973.96	-	40,788,973.96
其他	-	-	-	26,228,784.47	-	26,228,784.47
其他	137,697,562.01	100,000.00	137,597,562.01	571,507,983.24	100,000.00	571,407,983.24
合計	2,018,171,529.53	20,822,000.00	1,997,349,529.53	3,495,656,994.29	100,000.00	3,495,556,994.29

十、企業合併及合併財務報表(續)

16. 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	年初餘額	本年增加	合併範圍 變更之影響	轉入固定資產	其他減少	年末餘額	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
高新區公共碼頭	1,189,000,000.00	372,900,964.45	169,876,060.86	-	-	-	542,777,025.31	45.65	45.00	-	-	-	自有資金
陝西公司分發中心	460,000,000.00	85,167,830.08	116,187,589.38	-	-	-	201,355,419.46	43.77	43.77	7,856,671.86	3,914,549.04	3.92	銀行借款
招商局物流合肥分發中心二期工程	231,800,000.00	122,881,884.20	52,232,583.24	-	-	-	175,114,467.44	75.55	84.00	14,857,425.02	7,047,000.01	3.92	銀行借款
中外運高流物流園物流中心項目	260,000,000.00	118,162,770.36	19,111,779.61	-	-	-	137,274,549.97	52.80	85.00	1,638,603.07	1,638,603.07	9.38	銀行借款
廣西青學分發中心	300,000,000.00	43,170,602.96	72,395,771.12	-	-	-	115,566,374.08	38.52	38.52	3,996,749.92	1,957,499.96	3.92	銀行借款
青島物流中心項目	173,750,000.00	43,625,061.47	52,670,614.57	-	-	-	96,295,676.04	55.42	58.00	3,931,312.42	1,957,499.96	3.92	銀行借款
魯波分發中心	164,381,847.60	72,277,359.32	15,220,788.85	-	2,566,601.74	-	84,930,936.43	36.86	36.86	6,298,800.02	3,132,000.01	3.92	銀行借款
中外運長春物流中心項目工程	208,504,956.00	64,399,259.54	12,456,284.60	-	-	-	76,855,544.14	95.00	95.00	-	-	-	自有資金
揚州分發中心	96,320,000.00	52,002,490.96	1,889,755.93	-	1,001,767.05	-	52,890,479.84	55.95	55.95	-	-	-	自有資金
合肥空港物流中心項目	99,430,000.00	48,299,251.85	25,443,655.59	-	23,634,951.40	-	50,107,956.04	74.17	50.00	-	-	-	自有資金
合計	3,183,186,803.60	1,022,887,475.19	537,484,273.75	-	27,203,320.19	-	1,533,168,428.75	—	—	38,519,562.31	19,647,152.05	—	—

(3) 本年計提在建工程減值準備情況

項目	本年計提金額	計提原因
東北區域物流中心	20,722,000.00	土地未確權，建築面臨拆除風險
合計	20,722,000.00	—

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

17. 無形資產

(1) 無形資產

項目	年初餘額	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	年末餘額
一、原價合計	6,579,400,938.06	-308,146,559.49	242,313,500.31	39,360,411.73	-	35,835,860.68	6,510,043,327.83
其中：土地使用權	5,801,008,727.59	-16,648,057.21	164,903,779.88	28,332,308.71	-	51,083,514.98	5,972,015,656.53
商標權	281,426,400.00	-255,725,000.00	-	1,208,000.00	-	-14,193,400.00	10,300,000.00
軟件	415,242,148.08	-35,773,502.28	77,231,753.73	5,436,491.64	-	-1,026,777.41	450,237,130.48
其他	81,723,662.39	-	177,966.70	4,383,611.38	-	-27,476.89	77,490,540.82
二、累計攤銷額合計	1,109,876,412.10	-34,784,099.10	162,281,434.20	13,733,822.44	-	-849,681.38	1,222,790,243.38
其中：土地使用權	770,019,921.55	-1,513,459.85	123,928,132.84	5,437,298.96	-	263,077.71	887,260,373.29
商標權	6,508,000.00	-	-	1,208,000.00	-	-	5,300,000.00
軟件	304,191,700.39	-33,270,639.25	38,086,942.35	3,780,882.10	-	-1,111,658.19	304,115,463.20
其他	29,156,790.16	-	266,359.01	3,307,641.38	-	-1,100.90	26,114,406.89
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	5,410,610,569.19	-	-	-	-	-	5,228,339,127.68
其中：土地使用權	5,027,101,406.04	-	-	-	-	-	5,080,867,883.24
商標權	269,918,400.00	-	-	-	-	-	-
軟件	111,050,447.69	-	-	-	-	-	146,121,667.28
其他	2,540,315.46	-	-	-	-	-	1,349,577.16

(1) 未辦妥產權證書的土地使用權情況

公司名稱	項目名稱	期末賬面價值	未辦妥產權證書原因
中國外運遼寧有限公司	土地使用權	8,146,326.00	正在辦理中
招商局物流集團有限公司	合肥分發中心二期土地	2,898,719.95	尚未完成竣工決算
合計	—	11,045,045.95	—

十、企業合併及合併財務報表(續)

18. 開發支出

項目	年初餘額	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	年末餘額
			內部 開發支出	其他	轉入 無形資產	計入 當期損益		
ABCDT數字化技術應用和研發項目	-	-	1,692,254.84	18,611,692.56	6,923,947.57	3,179,257.95	-	10,200,741.88
海運系統優化和運營項目	-	-	-	12,143,604.76	3,792,452.82	2,619,283.51	-	5,731,868.43
公司戰略大客戶物流控制塔建設項目	-	-	-	2,075,471.70	-	-	-	2,075,471.70
集裝箱O2O項目	-	-	1,439,354.72	1,644,839.62	-	1,439,354.72	-	1,644,839.62
主數據平台建設和實施項目	-	-	-	1,609,040.13	268,867.93	19,417.48	-	1,320,754.72
物流系統優化和運營項目	-	-	1,324,198.08	7,568,917.87	1,097,239.06	6,512,798.03	-	1,283,078.86
關務雲建設項目	-	-	-	1,148,584.88	-	-	-	1,148,584.88
統一結算項目	-	-	-	2,466,942.48	1,429,716.99	-	-	1,037,225.49
無車承運平台	-	-	-	2,808,505.42	2,126,429.95	-	-	682,075.47
運易通平台	-	-	566,037.74	534,905.66	-	566,037.74	-	534,905.66
小商品平台	-	-	1,770,412.01	-	-	1,770,412.01	-	-
其他	-	-	4,027,619.61	11,720,033.28	3,076,886.78	7,818,476.66	-	4,852,289.45
合計	-	-	10,819,877.00	62,332,538.36	18,715,541.10	23,925,038.10	-	30,511,836.16

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

19. 商譽

商譽詳細明細如下：

被投資單位	形成來源	年初餘額	本年增加		本年減少		外幣報表 折算影響數	年末餘額
			企業合併	其他增加	處置子公司轉出	其他減少		
招商路凱(亞太)有限公司(註1)	非同一控制下合併	2,204,068,268.50	-	0.01	2,204,068,268.51	-	-	-
康新物流(天津)有限公司	非同一控制下合併	215,048,533.68	-	-	-	-	-	215,048,533.68
深圳市恆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	非同一控制下合併	29,621,441.17	-	-	-	0.50	-	29,621,440.67
其他	非同一控制下合併	41,623,933.17	-	0.17	-	0.25	-	41,623,993.09
合計	—	2,625,205,327.55	-	0.18	2,204,068,268.51	0.75	-	421,137,058.47

商譽減值準備明細如下：

被投資單位	年初餘額	合併範圍 變更之影響	本年計提	外幣報表 折算影響數	其他減少	年末餘額
深圳市恆路物流股份有限公司(註2 - 資產組B)	-	-	134,843,091.03	-	-	134,843,091.03
康新物流(哈爾濱)有限公司(註2 - 資產組C)	11,840,176.67	-	-	-	0.32	11,840,176.35
合計	116,623,897.98	-	134,843,091.03	-	0.32	251,466,988.69

註1：本年末路凱國際不再納入本集團合併範圍，因此將其子公司招商路凱(亞太)有限公司資產組商譽餘額相應轉出。

註2：本集團在每年年度終了進行商譽的減值測試。本集團商譽被分配到若干個獨立的現金產出單元，每個現金產出單元為一個資產組，其中主要資產組測試情況如下：

十、企業合併及合併財務報表(續)

19. 商譽(續)

資產組A(康新物流(天津)有限公司)

該商譽為本集團所屬招商美冷(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(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14.92%(2017年：11.90%)的折現率。資產組A超過5年的現金流量按照遞增3.55%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組A的賬面價值合計超過其可收回金額。

資產組A的商譽減值業經廣東國眾聯行資產評估土地房地產估價規劃諮詢有限公司(以下簡稱廣東國眾聯行)評估，並出具國眾聯諮報字[2019]第52-01003號評估諮詢報告。根據該諮詢報告，截至2018年12月31日資產組A的可回收價值高於資產組賬面價值。

資產組B(深圳市恆路物流股份有限公司)

該商譽為本公司之子公司招商物流於2015年非同一控制下企業合併收購深圳市恆路物流股份有限公司(以下簡稱招商恆路)形成的商譽。因招商恆路本年經營狀況不佳，管理層預計其未來經營業績將難以達到預期。根據調整後的經營預算預計，招商恆路未來現金流量現值可能遠低於該資產組採用資產基礎法評估的價值。

資產組B的商譽減值業經廣東國眾聯行評估，並出具國眾聯評報字[2019]第2-0087號評估諮詢報告。根據該諮詢報告，截至2018年12月31日，資產組B採用資產基礎法評估的可回收價值為-12,169.68萬元，故本年將該商譽全額計提減值準備。

資產組C(康新物流(哈爾濱)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(哈爾濱)有限公司形成的商譽。資產組C的可收回金額依據其使用價值確定，而使用價值是根據管理層批准的5年財務預算確定，並採用13.19%(2017年：11.89%)的折現率。資產組C超過5年的現金流量按照遞增15.52%的增長率為基礎計算。該遞增的增長率基於該地區相關行業的增長預測確定，並且不超過該行業的長期平均增長率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組C的賬面價值合計超過其可收回金額。

資產組C的商譽減值業經廣東國眾聯行評估，並出具國眾聯諮報字[2019]第52-01001號評估諮詢報告。根據該諮詢報告，截至2018年12月31日，資產組C的可回收價值高於資產組C賬面價值。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

20. 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	合併範圍變更之影響	固定資產轉入	本年增加	本年攤銷	外幣報表折算影響數	其他減少	年末餘額	其他減少原因
租賃物預付款	71,319,819.23	-	-	42,943,528.13	6,706,300.26	-	58,774.96	107,498,272.14	—
租入資產裝修改建	109,429,373.50	-	-	41,241,290.91	37,885,585.77	-	1,758,377.51	111,026,701.13	棄置費用攤銷未確認融資費用
軟件使用費	15,438,992.11	-	-	850,182.20	4,183,471.49	-	-	12,105,702.82	—
其他	32,852,523.45	-	-	2,648,101.70	2,135,446.72	-	-	33,365,178.43	—
總計	229,040,708.29	-	-	87,683,102.94	50,910,804.24	-	1,817,152.47	263,995,854.52	—

21. 遞延所得稅

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	年末餘額		年初餘額	
	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異
尚未經稅務部門批准的減值準備	65,864,871.95	270,810,240.29	69,071,903.54	276,287,614.16
未支付的工資	48,998,865.70	196,134,562.70	57,718,275.13	230,873,100.52
計提未決訴訟準備	31,254,426.54	125,017,706.14	72,446,634.34	289,786,537.37
可抵扣虧損	14,826,153.08	59,304,612.32	82,171,908.41	328,687,633.64
計提一次性住房補貼	5,648,196.64	22,592,786.58	5,648,196.64	22,592,786.58
固定資產折舊	2,134,947.25	8,539,788.97	1,858,960.37	7,435,841.48
其他可抵扣暫時性差異	54,079,499.06	229,468,292.01	87,176,974.47	348,707,897.85
合計	222,806,960.22	911,867,989.01	376,092,852.90	1,504,371,411.60

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	年末餘額	年初餘額
可抵扣暫時性差異	641,160,622.03	307,948,300.89
可抵扣虧損	823,665,959.64	1,993,118,197.17
合計	1,464,826,581.67	2,301,066,498.06

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。

十、企業合併及合併財務報表(續)

21. 遞延所得稅(續)

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產(續)

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	年末餘額	年初餘額
2018	-	313,369,992.98
2019	124,157,306.62	431,418,763.56
2020	112,324,547.15	313,036,968.71
2021	135,946,648.14	416,582,074.45
2022	95,376,429.26	425,087,458.32
2023	355,861,028.47	-
無到期期限之可抵扣虧損 ^(註)	-	93,622,939.15
合計	823,665,959.64	1,993,118,197.17

註：無到期期限之可抵扣虧損為路凱國際位於澳大利亞、新西蘭等地的子公司產生的可抵扣虧損，因年末不再將路凱國際納入合併範圍而減少。

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	年末餘額		年初餘額	
	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
交易性金融資產的公允價值變動	-	-	18,243,487.06	60,811,623.53
可供出售金融資產公允價值變動	-	-	47,963,528.36	191,854,113.44
折舊和攤銷	11,417,415.83	45,669,663.29	203,335,978.27	813,343,913.08
企業合併取得資產的公允價值調整	7,639,814.96	30,559,259.84	3,690,852.83	14,763,411.32
其他應納稅暫時性差異	2,447,552.77	9,790,211.08	7,292,293.06	33,142,041.96
合計	21,504,783.56	86,019,134.21	280,526,139.58	1,113,915,103.33

註：如本附註十六所述，鑒於外運發展將由本公司吸收合併後註銷法人資格，外運發展總部原確認的遞延所得稅資產5,172.45萬元和遞延所得稅負債520.94萬元在轉入本公司後，將無法產生足夠的應納稅所得額。因此，本集團年末未再確認此部分遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。

(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 負債年末互抵金額		抵銷後遞延所得稅 資產或負債年末餘額	
	遞延所得稅資產和 負債年初互抵金額	遞延所得稅資產和 負債年初互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年初餘額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年初餘額
遞延所得稅資產	-9,914,324.82	212,892,635.40	-47,963,528.36	328,129,324.54
遞延所得稅負債	9,914,324.82	11,590,458.74	47,963,528.36	232,562,611.22

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

22. 其他非流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
預付土地定金	38,513,050.27	38,513,050.27
預付大型設備工程購置款	-	22,626,855.31
股權分置流通權(註1)	-	224,302,824.00
合計	38,513,050.27	285,442,729.58

註1：於2006年10月，本公司及外運發展(A股上市公司)股東分別通過股權分置改革方案。根據該方案規定，本公司作為外運發展的非流通股股東向本方案實施之股權登記日在冊的外運發展全體流通股股東每10股流通股支付2.9股股票。方案實施前，本公司持有外運發展約70.35%的股份。截止方案實施完畢，本公司向外運發展A股股東轉讓共計62,427,204股外運發展非上市股份，約佔外運發展已發行股份總數的6.9%，約佔本公司持有外運發展非上市股份的9.8%，轉讓後，本公司持有外運發展約63.46%的股份。本集團在上述轉讓過程中確認了人民幣224,302,824.00元的股權分置流通權，在「其他非流動資產」項目中列報。

如本附註十六所述，因外運發展股票將於2018年12月28日起不再上市流通，故本公司期末將外發展股權分置流通權沖減資本公積。

23. 所有權及使用權受到限制的資產

所有權及使用權受到限制的資產	年末餘額	年初餘額	備註
一、用於擔保的資產			
貨幣資金	210,607,844.23	197,887,373.08	註1
應收票據及應收賬款	-	40,961,301.76	註2
投資性房地產	2,161,867,835.26	608,868,251.86	註3
固定資產	332,845,933.70	93,361,868.99	註4、註5
無形資產	1,178,947,976.22	1,155,653,177.64	註3、註4
在建工程	-	1,380,545,829.16	註3
二、其他原因			
其中：貨幣資金	-	19,866,530.00	訴訟凍結
合計	3,884,269,589.41	3,497,144,332.49	

註1：年末使用權受限的貨幣資金主要為保函保證金、履約保證金等，詳見本附註十、1。

註2：本集團之子公司中國外運物流發展有限公司(以下簡稱物流發展)為滿足業務發展要求，與中國建設銀行大連分行簽訂了有追索權的應收賬款保理合同。於2017年9月28日，物流發展將賬面價值為人民幣40,961,301.76元的應收賬款辦理了保理業務並確認為短期抵押借款，截止至2018年12月31日，該項業務已結束。

十、企業合併及合併財務報表(續)

23. 所有權及使用權受到限制的資產(續)

註3：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(Debenture)，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。截至2018年12月31日，年初所有權及使用權受到限制的在建工程已竣工轉入投資性房地產。

註4：本集團之子公司中外運上海冷鏈物流有限公司向建設銀行借款，按照合同「滬房地真嘉字(2009)第018811號」，該公司的固定資產208,940,062.63元以及土地使用權等無形資產39,327,820.42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5：本集團之子公司中國深圳外輪代理有限公司以自有房產為抵押物與中國銀行股份有限公司深圳蛇口支行簽訂的編號為《2017年圳中銀蛇高抵字第0019號》、《2017年圳中銀蛇高抵字第0020號》最高額抵押合同，取得擔保債權最高本金額度共計5,300.00萬元的授信額度。

本集團之子公司中外運化工國際物流有限公司於2018年12月31日，將賬面價值為55,616,297.98元的固定資產和賬面價值為32,281,093.59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54,392,393.23元的固定資產和賬面價值為17,425,317.36元的無形資產作為化工物流的短期借款抵押物。

24. 資產減值準備及信用減值準備

項目	年初餘額	合併範圍					本年其他增加	本年其他減少	外幣報表折算影響數	年末餘額
		變更之影響	本年計提	本年轉回	本年核銷	本年其他增加				
壞賬準備	379,912,457.10	-25,415,862.23	264,276,332.62	11,371,444.80	34,813,921.24	247,527.83	-	4,081,401.64	576,916,490.82	
存貨跌價準備	8,566,093.07	-	91,782.26	-	-	50,907.37	454,746.27	-	8,254,036.43	
長期應收款減值準備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
長期股權投資減值準備	26,889,927.45	-	-	-	-	-	14,842,000.00	387,025.32	12,434,952.77	
投資性房地產減值準備	3,979,377.02	-	-	-	-	88,287.19	2,460,873.68	-	1,606,790.53	
固定資產減值準備	157,994,029.91	-33,855,985.56	1,096,385.98	-	2,058,296.14	235,847.95	3,469,761.23	-	119,942,220.91	
在建工程減值準備	100,000.00	-	20,722,000.00	-	-	-	-	-	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	116,623,897.98	-	134,843,091.03	-	-	-	0.32	-	251,466,988.69	
其他減值準備	3,458,218.86	-	-	-	-	-	-	-	3,458,218.86	
合計	756,437,958.16	-59,271,847.79	421,029,591.89	11,371,444.80	36,872,217.38	622,570.34	21,227,381.50	4,468,426.96	1,053,815,655.78	

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

25. 短期借款

(1) 短期借款分類

類別	年末餘額	年初餘額
信用借款	1,883,436,000.00	955,377,983.66
保證借款(註1)	341,879,658.90	497,909,163.55
抵押借款(註2)	6,427,891.01	45,961,301.76
質押借款	-	-
合計	2,231,743,549.91	1,499,248,448.97

註1：於2018年12月31日本集團短期保證借款為星展銀行的貸款，年末餘額為港幣390,184,500.00元(折人民幣341,879,658.90元)、貸款期限為6個月至12個月、實際貸款年利率1.81%。

註2：於2018年12月31日，本集團短期抵押借款為中國銀行的貸款，年末餘額為人民幣6,427,891.01元，貸款期限為12個月，實際貸款年利率4.53%-4.75%，抵押物為集團下屬公司的淨值為人民幣54,392,393.23元的固定資產及淨值為人民幣17,425,317.36元無形資產。

(2) 本集團年末無已到期未償還的短期借款的情況。

26. 應付票據及應付賬款

	年末餘額	年初餘額
應付票據	-	206,592,371.99
應付賬款	9,056,129,695.54	9,724,625,475.00
合計	9,056,129,695.54	9,931,217,846.99

(1) 應付票據

	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	-	206,592,371.99
商業承兌匯票	-	-
合計	-	206,592,371.99

本集團上述年末應付票據的賬齡均在360天之內。

十、企業合併及合併財務報表(續)

26. 應付票據及應付賬款(續)

(2) 應付賬款

1) 應付賬款明細

賬齡	年末餘額		年初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	8,551,932,413.88	94.43	9,243,743,167.28	95.06
1至2年(含2年)	259,504,939.56	2.87	270,137,243.37	2.78
2至3年(含3年)	122,963,874.49	1.36	108,033,849.05	1.11
3年以上	121,728,467.61	1.34	102,711,215.30	1.05
合計	9,056,129,695.54	100.00	9,724,625,475.00	100.00

2) 賬齡超過一年的大額應付賬款

單位名稱	所欠金額	賬齡	未償還原因
單位1	27,597,683.03	1年以上	未結算
單位2	17,710,601.26	1-2年	業務佔用款
單位3	17,213,228.63	1年以上	業務佔用款
單位4	13,001,480.23	1年以上	未結算
單位5	10,901,305.70	1年以上	未結算
單位6	8,730,814.89	1年以上	未結算
單位7	7,235,617.51	2年以上	未結算
單位8	6,441,194.97	1年以上	業務佔用款
單位9	5,671,022.19	1-2年	未結算
單位10	5,430,893.86	1-3年	未結算
合計	119,933,842.27	——	——

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。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

27. 合同負債

項目	年末餘額	年初餘額
物流業務預收款	2,576,275,224.01	2,316,876,930.43
小計	2,576,275,224.01	2,316,876,930.43
減：計入其他非流動負債的合同負債	-	-
合計	2,576,275,224.01	2,316,876,930.43

28. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬分類

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、短期薪酬	1,266,208,777.91	5,361,498,722.90	5,328,519,664.81	1,299,187,836.00
二、離職後福利－設定提存計劃	99,129,111.78	527,771,031.69	586,227,234.08	40,672,909.39
三、辭退福利	35,387,313.65	96,813,540.67	51,073,451.02	81,127,403.30
四、一年內到期的其他福利	-	-	-	-
五、其他	-	62,180,735.73	12,677,737.12	49,502,998.61
合計	1,400,725,203.34	6,048,264,030.99	5,978,498,087.03	1,470,491,147.30

(2) 短期薪酬

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	1,149,190,192.89	3,986,215,580.91	3,946,877,981.43	1,188,527,792.37
二、職工福利費	16,334,709.62	263,053,296.01	274,308,520.37	5,079,485.26
三、社會保險費	4,028,207.46	251,071,933.33	248,946,374.55	6,153,766.24
其中：醫療保險費	3,156,565.29	214,738,895.39	212,560,962.73	5,334,497.95
工傷保險費	428,410.46	15,960,417.72	16,077,031.89	311,796.29
生育保險費	443,231.71	18,605,080.49	18,540,840.20	507,472.00
其他	-	1,767,539.73	1,767,539.73	-
四、住房公積金	2,965,739.85	254,211,132.73	254,531,864.57	2,645,008.01
五、工會經費和職工教育經費	50,343,562.65	79,686,684.90	77,236,138.48	52,794,109.07
六、短期帶薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利潤分享計劃	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	43,346,365.44	527,260,095.02	526,618,785.41	43,987,675.05
合計	1,266,208,777.91	5,361,498,722.90	5,328,519,664.81	1,299,187,836.00

十、企業合併及合併財務報表(續)

28. 應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、基本養老保險	9,461,677.92	424,426,855.08	424,654,494.62	9,234,038.38
二、失業保險費	510,166.32	12,669,187.71	12,652,738.02	526,616.01
三、企業年金繳費	89,157,267.54	90,674,988.90	148,920,001.44	30,912,255.00
合計	99,129,111.78	527,771,031.69	586,227,234.08	40,672,909.39

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年度工資總額的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托人進行受託管理並簽署企業年金基金受託管理合同。

29. 應交稅費

項目	年初餘額	合併範圍 變更之影響	本年計提	本年已交	外幣報表 折算的影響數	年末餘額
企業所得稅	339,917,596.36	-40,368,018.93	782,392,715.92	703,456,135.26	-2,677,851.09	375,808,307.00
增值稅	142,347,023.78	-4,986,218.72	448,452,081.56	539,724,294.48	196,408.25	46,285,000.39
個人所得稅	22,905,610.17	-	232,923,742.73	234,296,259.56	-	21,533,093.34
房產稅	14,146,142.70	-155,406.91	82,114,894.46	84,822,400.07	-	11,283,230.18
土地使用稅	14,163,576.12	-101,037.26	39,226,632.14	43,885,539.74	-	9,403,631.26
消費稅	2,869,471.55	-3,714,293.65	27,097,030.93	26,038,556.14	-213,652.69	-
城市維護建設稅	5,580,339.83	-19,596.24	23,619,185.66	26,199,067.85	-	2,980,861.40
教育費附加	3,759,131.44	-31,211.72	17,071,078.24	18,723,989.30	-	2,075,008.66
土地增值稅	65,143,402.61	-	5,912,518.79	67,635,900.50	-	3,420,020.90
其他稅費	13,290,669.04	-332,470.42	48,526,511.87	52,298,048.85	-666.12	9,185,995.52
合計	624,122,963.60	-49,708,253.85	1,707,336,392.30	1,797,080,191.75	-2,695,761.65	481,975,148.65

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

30. 其他應付款

項目	年末餘額	年初餘額
應付利息	134,333,264.70	165,640,720.97
應付股利	106,507,405.73	252,079,064.58
其他應付款	2,804,848,820.33	5,774,204,738.26
合計	3,045,689,490.76	6,191,924,523.81

(1) 應付利息

項目	年末餘額	年初餘額
分期付息到期還本的長期借款利息	52,871,817.04	73,502,930.41
企業債券利息	69,007,758.83	69,010,958.86
短期借款利息	9,906,272.77	22,357,078.86
其他	2,547,416.06	769,752.84
合計	134,333,264.70	165,640,720.97

本集團年末無已逾期未支付的利息情況。

(2) 應付股利

項目	單位名稱	年末餘額	年初餘額
普通股股利	中國外運長航集團有限公司	97,000,000.00	103,534,200.00
	廣東省南海食品進出口有限公司	5,241,747.61	4,186,613.34
	廣東省食品進出口集團有限公司	4,193,398.26	3,349,290.85
	中國外運江西公司	72,259.86	72,259.86
	招商局集團有限公司	-	115,097,530.26
	上海化學工業區奉賢分區發展有限公司	-	8,436,820.69
	招商局漳州開發區有限公司	-	6,650,393.68
	金發實業(香港)有限公司	-	5,273,012.93
	深圳市海時捷運輸有限公司	-	4,838,591.16
	誠理通商株式會社	-	353,500.22
	東海運株式會社	-	286,851.59
合計	—	106,507,405.73	252,079,064.58

十、企業合併及合併財務報表(續)

30. 其他應付款(續)

(3) 其他應付款

1) 按款項性質列示其他應付款

項目	年末餘額	年初餘額
應付代墊代收款	804,343,868.96	893,643,105.23
非關聯方資金往來	691,789,965.08	-
應付關聯方往來款	661,786,404.40	3,441,072,718.47
收取的押金、保證金	311,900,248.38	508,392,811.28
應付工程、設備及土地款	228,782,346.82	235,452,362.23
應付關聯方借款	-	522,639,982.57
其他	106,245,986.69	173,003,758.48
合計	2,804,848,820.33	5,774,204,738.26

2) 其他應付款賬齡分析

賬齡	年末餘額		年初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	2,364,656,468.75	84.31	5,343,228,790.01	92.54
1至2年(含2年)	210,170,945.66	7.49	199,806,281.66	3.46
2至3年(含3年)	111,542,175.26	3.98	41,985,132.64	0.73
3年以上	118,479,230.66	4.22	189,184,533.95	3.27
合計	2,804,848,820.33	100.00	5,774,204,738.26	100.00

3) 賬齡超過一年的重要其他應付款

單位名稱	所欠金額	賬齡	未償還原因
中國外運長航集團有限公司	45,803,163.87	3年以內及3年以上	未約定期限
上海通運國際物流有限公司	14,000,000.00	2-3年	未到結算期
拆遷項目搬遷費用	11,630,678.08	1-2年	搬遷尚未結束
中國福州外輪代理有限公司	7,560,000.00	1-2年	對方投入業務合作運營資金
福建省瀧澄建設集團有限公司	6,540,195.00	1-2年	土地項目工程未決算
山東外運有限公司	6,104,034.44	3年以內及3年以上	未約定期限
湖北中外運倉碼物流有限公司	5,860,000.00	1-2年	保證金
上海星瀚船務代理有限公司	5,850,000.00	1-2年	暫存往來款
福州開發區國有資產營運有限公司	5,377,743.74	3年以上	待結算
合計	108,725,815.13	—	—

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

30. 其他應付款(續)

(3) 其他應付款(續)

4) 年末餘額較大之其他應付款情況

單位名稱	所欠金額	賬齡	款項性質或內容
廈門國際信託有限公司	355,386,549.37	1年以內	應付代收款
招商證券資產管理股份有限公司	260,562,302.79	1年以內	應付代收款
西藏信託有限公司	456,330,788.87	1年以內	往來款-集團外部
中企雲鏈(深圳)商業保理有限公司	235,459,176.21	1年以內	往來款-集團外部
青島新濱海置業	121,200,000.00	1年以內	往來款-集團外部
RED BRAVES FINANCE LTD.	115,193,998.39	1年以內	往來款-集團內部
招商局物流集團南京有限公司	58,655,855.93	1年以內	往來款-集團內部
中國外運長航集團有限公司	45,803,163.87	3年以內及3年以上	往來款-集團內部
南通五建控股集團有限公司	41,388,962.63	1年以內	往來款-集團外部
中外運上海(集團)有限公司	40,294,278.59	1年以內	工程及設備款
四川中外運倉儲服務有限公司	19,940,149.92	1年以內	往來款-集團內部
WINSOR PROPERTIES (CHINA) LIMITED	19,565,201.35	1年以內	往來款-集團外部
湖南中外運久凌儲運有限公司	15,130,880.00	2年以內	往來款-集團內部
合計	1,784,911,307.92		

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	年末餘額	年初餘額
中國外運長航集團有限公司	45,803,163.87	742,397,017.93
合計	45,803,163.87	742,397,017.93

31. 一年內到期的非流動負債

項目	年末餘額	年初餘額
一年內到期的長期借款	1,166,302,753.40	1,978,614,663.22
其中：信用借款	1,050,000,000.00	-
保證借款	53,312,496.44	1,956,926,138.22
抵押借款	62,990,256.96	21,688,525.00
一年內到期的其他非流動負債	-	450,406,896.80
其他	-	12,501,831.52
合計	1,166,302,753.40	2,441,523,391.54

十、企業合併及合併財務報表(續)

32. 其他流動負債

項目	年末餘額	年初餘額
待轉銷項稅額	161,493,736.77	157,800,893.87
其他	5,777,474.13	10,807,060.50
合計	167,271,210.90	168,607,954.37

33. 長期借款

借款類別	年末餘額	年初餘額	年末利率區間(%)
質押借款	—	—	—
信用借款	6,297,621,482.00	4,113,358,410.00	1.20-4.04
保證借款	54,276,051.11	2,525,404,445.86	4.75-8.30
抵押借款	3,287,534,856.82	1,949,144,246.86	4.41-4.98
合計	9,639,432,389.93	8,587,907,102.72	—
減：一年內到期的長期借款	1,166,302,753.40	1,978,614,663.22	—
其中：信用借款	1,050,000,000.00	—	—
保證借款	53,312,496.44	1,956,926,138.22	—
抵押借款	62,990,256.96	21,688,525.00	—
一年後到期的長期借款	8,473,129,636.53	6,609,292,439.50	—

(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(%)	年末餘額		年初餘額	
					外幣	本幣	外幣	本幣
中國銀行	2018-06-27	2021-06-26	港幣	2.95	2,423,650,000.00	2,123,602,130.00	—	—
國家開發銀行	2015-06-30	2030-06-29	港幣	5.05	2,258,891,409.35	1,291,557,005.68	2,258,891,409.35	1,291,557,005.68
星展銀行	2017-12-22	2020-12-21	港幣	2.89	1,427,940,000.00	1,251,161,028.00	1,427,940,000.00	1,251,161,028.00
星展銀行	2017-12-22	2020-12-21	港幣	2.89	951,960,000.00	834,107,352.00	951,960,000.00	834,107,352.00
招商局集團財務公司	2017-04-01	2019-11-07	人民幣	3.03	700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00

(2) 長期借款到期日分析如下

項目	年末餘額	年初餘額
一至二年	1,170,289,426.11	2,500,000.00
二至五年	6,160,337,888.57	2,375,735,618.13
五年以上	1,142,502,321.85	4,231,056,821.37
合計	8,473,129,636.53	6,609,292,439.50

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

34. 應付債券

(1) 應付債券

項目	年末餘額	年初餘額
2016年一期20億公司債券	1,998,266,301.39	1,997,466,301.38
2016年二期15億公司債券	1,498,810,273.97	1,498,360,273.96
合計	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34

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。

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	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34
五年以上	-	-
合計	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34

(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	年初餘額	合併範圍變更之影響	本年發行	按面值計 提利息	溢折價攤銷	本年償還	外幣報表折算影響數	年末餘額
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	1,997,466,301.38	-	-	-	800,000.01	-	-	1,998,266,301.39
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	1,498,360,273.96	-	-	-	450,000.01	-	-	1,498,810,273.97
合計	3,500,000,000.00			3,500,000,000.00	3,495,826,575.34	-	-	-	1,250,000.02	-	-	3,497,076,575.36
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	3,495,826,575.34	-	-	-	1,250,000.02	-	-	3,497,076,575.36

十、企業合併及合併財務報表(續)

35. 長期應付款

項目	年末餘額	年初餘額
應付少數股東款	292,104,012.24	304,104,012.24
關聯方借款	360,805,628.79	951,943,494.82
其他	3,321,938.76	3,784,446.33
合計	656,231,579.79	1,259,831,953.39
減：一年內到期的長期應付款	-	450,406,896.80
一年後到期的長期應付款	656,231,579.79	809,425,056.59

(1) 年末餘額最大的前5項

項目	年末餘額	年初餘額
Americold Logistics Hong Kong Limited(註1)	292,104,012.24	292,104,012.22
SINOTRANS SHIPPING INC.(註2)	168,148,400.00	160,087,900.00
中國外運長航集團有限公司(註3)	100,718,773.77	179,917,140.00
廣東外運有限公司(註4)	91,938,455.02	91,938,455.02
廣東省石龍港務局	3,321,938.76	-
招商局輪船有限公司	-	50,000,000.00

註1：本集團所屬招商美冷獲得股東Americold Logistics Hong Kong Limited提供的投資性借款292,104,012.24元，股東未收取利息且未約定還款日期。

註2：本集團所屬誠創有限公司於2013年和2014年向關聯方SINOTRANS SHIPPING INC.借款合計2,450萬美元，本年末折合人民幣168,148,400.00元。該項貸款期限為5年，本年已展期，貸款利率為3.5%-4%。

註3：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，貸款期限為5年，貸款利率5%。本集團於2018年期償還人民幣9,920萬元，剩餘借款本年已展期，期末餘額為人民幣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4：本集團於2012年向廣東外運有限公司借款人民幣9,194萬元，貸款期限為10年，貸款利率參照銀行貸款同期貸款利率執行。

(2) 長期應付款到期日分析

項目	年末餘額	年初餘額
一至二年	-	122,476,430.78
二至五年	115,450,255.12	182,927,473.57
五年以上	540,781,324.67	504,021,152.24
合計	656,231,579.79	809,425,056.59

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

36. 長期應付職工薪酬

項目	年初餘額	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	年末餘額
一、離職後福利－設定受益計劃淨負債	985,393.65	-	23,388.00	-	32,679.49	-	-	994,685.14
二、辭退福利	958,534.63	-	343,760.07	-	25,651.32	-	-	640,425.88
三、其他長期福利	43,474,960.22	7,490,776.87	820,055.56	-	-	-490,564.03	-48,247,208.84	1,407,908.66
合計	45,418,888.50	7,490,776.87	1,187,203.63	-	58,330.81	-490,564.03	-48,247,208.84	3,043,019.68

37. 預計負債

項目	年初餘額	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	年末餘額
未決訴訟(註1)	289,786,537.37	-723,750.00	114,384,846.64	114,648,942.94	-508,820.00	288,289,871.07
意外損失(註2)	-	-	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00
一次性住房補貼(註3)	22,592,786.58	-	-	-	-	22,592,786.58
棄置費用(註4)	18,250,000.00	-	-	2,659,079.60	-	15,590,920.40
其他	1,985,304.23	-4,366,900.85	15,818,925.39	1,985,304.22	-	11,452,024.55
合計	332,614,628.18	-5,090,650.85	200,203,772.03	119,293,326.76	-508,820.00	407,925,602.60

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2018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288,289,871.07元(2017年12月31日：289,786,537.37元)。

註2：本集團本年因意外安全事故初步估計事故損失約為70,000,000.00元。

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(中國)有限公司對租賃的倉庫進行冷庫改造，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。本年減少系本集團之子公司康新物流(天津)退租倉庫而減少棄置費用。

十、企業合併及合併財務報表(續)

38. 遞延收益

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
政府補助	391,756,593.89	55,664,240.01	51,515,248.89	395,905,585.01
合計	391,756,593.89	55,664,240.01	51,515,248.89	395,905,585.01

(1) 政府補助

政府補助種類	列入其他非 流動負債金額	計入當年 損益金額	本年 退還金額	退還原因
物流基建項目補助	192,666,361.52	7,743,168.32	-	——
搬遷補償款	72,749,384.38	4,483,958.33	-	——
土地返還款	60,260,620.09	1,401,175.80	-	——
專項物流項目補助	37,326,500.96	21,666,619.14	-	——
其他	32,902,718.06	10,294,908.07	-	——
合計	395,905,585.01	45,589,829.66	-	——

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

39. 股本

項目	年初餘額		本年增加	本年減少	年末餘額	
	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	-	-	6,049,166,644.00	100.00
合計	6,049,166,644.00	100.00	-	-	6,049,166,644.00	100.00

40. 資本公積

2018年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
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1：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元沖減資本公積，詳見本附註十、22「其他非流動資產」所述。

註2：於2018年12月31日，本集團因處置股權而不再將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。本期處置該公司，本集團將此項資本公積轉回。

註3：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。

十、企業合併及合併財務報表(續)

40. 資本公積(續)

2017年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、資本(或股本)溢價	5,454,815,065.89	14,831,246.21	1,476,059,638.11	3,993,586,673.99
1. 投資者投入的資本(註1)	3,088,519,301.73	14,831,246.21	-	3,103,350,547.94
2. 收購少數股東權益形成的差額	-	-	-	-
3. 其他(註2)	2,366,295,764.16	-	1,476,059,638.11	890,236,126.05
二、其他資本公積	-	-	-	-
合計	5,454,815,065.89	14,831,246.21	1,476,059,638.11	3,993,586,673.99
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

註1：於2017年，化工物流少數股東增資導致資本公積增加13,919,425.80元。

註2：於2017年，本公司為同一控制下收購招商物流而新發行1,442,683,444股內資股，導致資本公積中記錄的同一控制企業合併影響的金額減少人民幣1,442,683,444.00元，發行權益性證券發生的手續費、佣金等費用人民幣33,376,194.11元，抵減資本公積。

41. 專項儲備

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
安全生產費	33,687,174.45	46,206,768.89	38,357,737.53	41,536,205.81
合計	33,687,174.45	46,206,768.89	38,357,737.53	41,536,205.81

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。

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

42. 盈餘公積

2018年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
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

2017年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積金	619,645,844.16	79,932,113.35	-	699,577,957.51
合計	619,645,844.16	79,932,113.35	-	699,577,957.51

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。

43. 未分配利潤

項目	本年金額	上年金額
上年年末餘額	10,376,503,880.96	8,799,499,500.44
加：年初未分配利潤調整數	-	-
年初餘額	10,376,503,880.96	8,799,499,500.44
本年增加	2,704,106,404.93	2,304,190,975.71
其中：本年歸屬於母公司的淨利潤	2,704,106,404.93	2,304,190,975.71
本年減少	596,241,429.98	727,186,595.19
其中：本年提取法定盈餘公積數	112,267,353.00	79,932,113.35
分配利潤	483,933,331.52	644,843,098.26
其他減少	40,745.46	2,411,383.58
本年年末餘額	12,484,368,855.91	10,376,503,880.96

註1：本年度尚需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。

註2：本年度已經股東大會批准的現金股利

於2018年3月26日，本公司董事會宣告對2018年3月26日已發行股份的6,049,166,644股派發截止2017年12月31日止年度的年終股利為每股人民幣0.08元(2017年：每股人民幣0.075元)，合計人民幣483,933,331.52元(2017年：人民幣345,486,240.00元)。

十、企業合併及合併財務報表(續)

43. 未分配利潤(續)

註3：應付特別股利

於2017年8月22日，本公司與招商局簽訂《發行股份購買資產協議》，本公司同意向招商局收購其持有的招商物流全部股份。根據購買協議，於2016年12月31日(基準日)至2017年11月3日(資產交割日)，協議所列招商物流的部分子公司的損益由招商局享有，其他公司的損益由本公司享有。根據此協議，於2017年招商物流將由招商局享有的損益人民幣115,097,530.26元分配給招商局，截止2018年12月31日本集團已支付上述特別股利。

44. 營業收入、成本

(1) 營業收入、成本分類

項目	本年金額		上年金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	76,580,592,432.73	71,158,208,163.12	72,567,177,726.29	67,134,662,237.30
其他業務	731,244,082.10	609,011,649.22	590,334,989.82	473,615,897.17
合計	77,311,836,514.83	71,767,219,812.34	73,157,512,716.11	67,608,278,134.47

(2) 主營業務收入、成本分類

項目	本年金額		上年金額	
	收入	成本	收入	成本
貨運代理	47,255,482,593.10	44,924,992,930.86	45,718,721,812.46	43,328,184,995.69
專業物流	20,148,915,127.63	18,599,140,373.23	18,669,238,387.43	17,083,709,920.91
倉儲碼頭	2,439,881,972.58	1,764,938,049.96	2,276,297,967.92	1,666,180,644.67
其他服務	6,736,312,739.42	5,869,136,809.07	5,902,919,558.48	5,056,586,676.03
合計	76,580,592,432.73	71,158,208,163.12	72,567,177,726.29	67,134,662,237.30

45. 稅金及附加

項目	本年金額	上年金額
房產稅	74,539,403.28	74,699,562.13
土地使用稅	34,887,867.34	47,731,930.85
城市維護建設稅	16,788,985.98	27,727,898.47
教育費附加	13,371,712.21	21,733,031.49
印花稅	23,865,777.34	22,743,241.74
其他	27,540,033.43	20,561,517.33
合計	190,993,779.58	215,197,182.01

第十三節 財務報告

十、企業合併及合併財務報表(續)

46. 銷售費用

項目	本年金額	上年金額
職工薪酬	676,988,121.66	618,237,474.46
房租、物業及水電燃氣費	49,102,587.85	47,892,819.56
業務招待費	43,238,122.23	42,928,170.16
差旅交通費	34,912,093.10	40,248,040.99
汽車費用	26,222,413.92	22,552,233.41
折舊攤銷費	18,864,438.99	19,327,573.60
通訊網絡費	14,189,118.23	14,598,888.27
辦公費	10,996,210.77	12,677,288.59
其他	56,547,853.82	18,479,192.19
合計	931,060,960.57	836,941,681.23

47. 管理費用

項目	本年金額	上年金額
職工薪酬	1,844,412,703.19	1,626,990,289.32
房租、物業及水電燃氣費	195,553,203.19	190,294,214.50
折舊攤銷費	157,631,609.22	159,720,830.00
諮詢評估綜合服務費	137,416,890.80	87,536,239.64
通訊網絡技術服務費	95,709,002.68	109,141,351.40
差旅交通費	60,781,262.63	61,774,912.32
業務招待費	57,328,470.46	65,899,322.87
汽車費用	50,652,200.85	56,379,129.78
辦公費	31,958,140.02	28,336,289.05
審計費用	24,459,484.45	10,005,000.00
修理費	20,296,619.75	15,785,051.31
保險費	18,738,062.41	19,529,435.65
訴訟費	8,089,115.24	6,273,290.31
會議費、培訓費	7,990,817.20	7,004,507.61
廣告宣傳贊助費	3,338,123.10	7,331,883.06
其他	97,724,429.95	45,082,641.65
合計	2,812,080,135.14	2,497,084,388.47

48. 研發費用

項目	本年金額	上年金額
信息系統研發	23,925,038.10	1,294,905.02
合計	23,925,038.10	1,294,905.02

十、企業合併及合併財務報表(續)

49. 財務費用

項目	本年金額	上年金額
利息支出	643,920,991.41	526,322,031.75
其中：銀行及其他借款	515,805,262.23	387,327,070.90
債券利息及票據貼現	109,349,999.99	130,419,808.77
其他	18,765,729.19	8,575,152.08
減：已資本化的利息費用	88,202,405.94	110,648,497.14
減：利息收入	181,001,747.60	207,602,185.64
匯兌淨收益	37,382,323.28	—
匯兌淨損失	—	202,198,691.15
其他	121,255,536.79	23,833,486.42
合計	458,590,051.38	434,103,526.54

50. 資產減值損失

項目	本年金額	上年金額
壞賬損失	—	112,862,481.92
存貨跌價損失	91,782.26	2,156,248.00
長期股權投資減值損失	—	14,842,000.00
固定資產減值損失	1,096,385.98	6,262,289.43
在建工程減值損失	20,722,000.00	—
商譽減值損失	134,843,091.03	—
合計	156,753,259.27	136,123,019.35

51. 信用減值損失

項目	本年金額	上年金額
應收票據及應收賬款壞賬損失	170,891,049.50	—
其他應收款減值損失	82,013,838.32	—
合計	252,904,887.82	—

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

52. 其他收益

項目	本年金額	上年金額
國際貨運班列政府補助	501,640,420.01	98,102,069.00
集裝箱海運支線箱量補助	17,655,007.74	22,241,456.80
物流標準化項目補助	14,533,481.37	14,557,977.43
國家公路運輸甩掛車試點項目補助	7,076,500.00	1,120,000.00
物流項目專項補助	3,752,000.00	-
中央財政服務業發展(冷鏈物流)專項補助	1,947,765.12	-
地方財政返還	1,371,224.71	6,612,465.01
出口拼箱專項補助	1,247,400.00	-
海關集中查驗專項補助	1,186,925.95	-
其他	81,285,664.37	92,255,089.80
合計	631,696,389.27	234,889,058.04

十、合併財務報表項目註釋(續)

53. 投資收益

項目	本年金額	上年金額
長期股權投資收益	2,387,584,037.91	1,303,376,027.67
其中：權益法核算確認的投資收益	1,170,771,434.70	1,021,668,429.17
股權處置收益(註1)	556,213,718.31	281,707,598.50
喪失控制權後剩餘股權按公允價值計量產生的利得(註1)	660,598,884.90	—
交易性金融資產	202,735,197.23	—
其中：持有期間取得的投資收益	28,865,492.90	—
處置收益(註2)	173,869,704.33	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	25,572,841.26
其中：持有期間取得的投資收益	—	25,572,841.26
可供出售金融資產等	—	617,893,189.24
其中：持有期間取得的投資收益	—	39,373,654.23
處置收益	—	578,519,535.01
其他權益工具投資	4,098,542.12	—
其中：持有期間取得的投資收益	4,098,542.12	—
合計	2,594,417,777.26	1,946,842,058.17

註1：2018年10月25日，本集團之子公司招商船企與CITIC Capital Maneuver Holdings Limited、FV Pallet Leasing Holding Ltd.簽訂《關於出售及購買招商路凱國際控股有限公司55股股份的股份買賣協議》，轉讓路凱國際55%股權。協議約定股權轉讓對價為人民幣247,500.00萬元，以美元和約定匯率支付。招商船企於2018年12月20日收到股權轉讓款35,836.33萬美元。雙方已於2018年12月31日前完成股權交割、董事會改選並修訂了章程。

本集團處置該項股權並結轉其他綜合收益後產生股權處置收益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為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。

本集團處置鄭州公司產生股權處置收益877.75萬元和其他產生的股權處置收益375.53萬元。

註2：本集團將持有的Americold公司的優先股股權於2018年轉換為普通股並於限售期滿後全部出售，處置該項股票產生的處置收益為17,386.97萬元。

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

54. 公允價值變動收益(損失)

項目	本年金額	上年金額
交易性金融資產(註1)	236,004,338.46	-14,794,631.75
其他	-	-81,425.76
合計	236,004,338.46	-14,876,057.51

註1：公允價值變動收益主要系本集團持有的Americold公司優先股股權，本集團對此採用市場比較法之中的指導性上市可比公司方法來計算公允價值。於2018年，該股票確認的公允價值變動收益為23,600.43萬元。

55. 資產處置收益

項目	本年金額	上年金額	計入本年非經常性 損益的金額
非流動資產處置收益	137,572,742.62	169,637,257.87	137,572,742.62
其中：固定資產處置收益	135,546,831.86	161,609,509.64	135,546,831.86
無形資產處置收益	731,999.13	8,027,748.23	731,999.13
在建工程處置收益	1,236,496.40	-	1,236,496.40
其他	57,415.23	-	57,415.23
合計	137,572,742.62	169,637,257.87	137,572,742.62

56. 營業外收入

項目	本年金額	上年金額	計入當期非經常性 損益的金額
政府補助	39,704,161.55	37,218,582.00	39,704,161.55
非流動資產報廢收入	33,050,943.09	1,864,817.68	33,050,943.09
拆遷補償收入	5,344,835.35	-	5,344,835.35
違約金、賠償金	4,927,522.02	23,403,676.47	4,927,522.02
無法支付的應付賬款	2,508,495.00	25,848,732.95	2,508,495.00
盤盈利得	2,106,250.73	-	2,106,250.73
其他	3,563,731.22	23,106,693.41	3,563,731.22
合計	91,205,938.96	111,442,502.51	91,205,938.96

十、合併財務報表項目註釋(續)

57. 政府補助

政府補助明細表：

項目	本年金額	上年金額
收到的與收益相關的政府補助	—	—
國際貨運班列政府補助	501,640,420.01	98,102,069.00
海運集裝箱箱量補貼	17,655,007.74	30,186,456.80
物流標準化項目補助	14,533,481.37	14,557,977.43
國家公路運輸甩掛車試點項目補助	7,076,500.00	1,120,000.00
其他政府補貼(註)	133,355,649.85	123,436,075.80
小計	674,261,058.97	267,402,579.03
收到的與資產相關的政府補助	—	—
固定資產投資補助	32,591,895.37	80,907,339.71
通關協同平台建設	1,576,625.29	—
購買土地政府補助	80,000.00	14,020,000.00
重慶西部物流園中心項目	—	48,520,491.69
基礎設施補助款	—	6,513,200.00
其他	—	8,739,759.36
小計	34,248,520.66	158,700,790.76
合計	708,509,579.63	426,103,369.79
減：計入遞延收益的政府補助	51,819,687.84	187,085,135.12
加：從遞延收益轉入當期損益的政府補助	45,108,059.03	35,392,320.16
減：沖減相關成本費用的政府補助	30,397,400.00	2,302,914.79
計入當期損益的政府補助	671,400,550.82	272,107,640.04
其中：計入其他收益的政府補助	631,696,389.27	234,889,058.04
計入營業外收入的政府補助	39,704,161.55	37,218,582.00

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。

58. 營業外支出

項目	本年金額	上年金額	計入當期非經常性損益的金額
未決訴訟損失(註1)	171,787,821.19	95,461,821.87	171,787,821.19
賠償金、違約金及罰款支出(註1)	30,215,387.26	10,741,965.34	30,215,387.26
捐贈支出	11,275,718.70	409,297.35	11,275,718.70
資產報廢、毀損損失	10,219,155.02	10,303,100.99	10,219,155.02
罰沒支出	—	12,020,735.33	—
擔保損失(註2)	—	-27,700,650.00	—
其他損失(註3)	77,266,809.27	8,102,684.15	77,266,809.27
合計	300,764,891.44	109,338,955.03	300,764,891.44

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

58. 營業外支出(續)

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，詳見本附註十、37所述。

註2：本公司之子公司外運發展因按照出資比例向原合營企業貸款提供無條件見索即付的連帶責任擔保，以前年度計提了擔保損失27,700,650.00元。因2017年度原合營企業已提前向銀行償還該項貸款的全部本金及利息，外運發展的上述連帶責任擔保義務解除，因此將該項預計負債衝回。

註3：其他損失主要包括本集團一下屬子公司未按照本公司相關要求開展大宗產品物流運輸業務而產生的損失。

59. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

項目	本年金額	上年金額
當期所得稅	803,737,092.84	800,257,955.55
遞延所得稅調整	105,735,463.34	-14,558,757.71
合計	909,472,556.18	785,699,197.84

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年金額
會計利潤	4,108,440,885.76
按25%的稅率計算的所得稅費用(上年度：25%)	1,027,110,221.44
不可抵扣費用的納稅影響	44,435,214.29
免稅收入的納稅影響	-340,676,795.15
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	308,748,686.48
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	-25,440,371.66
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	-95,272,519.28
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	-1,875,952.42
稅率調整導致年初遞延所得稅資產/負債餘額的變化	-
未確認應納稅暫時性差異的納稅影響	-18,098,530.16
補繳(退還)以前年度稅金	10,542,602.64
其他	-
所得稅費用	909,472,556.18

十、合併財務報表項目註釋(續)

60. 借款費用

項目	資本化率	資本化金額
在建工程	1%-5%	88,202,405.94
小計	—	88,202,405.94
計入當期損益的財務費用	—	555,718,585.47
利息支出合計	—	643,920,991.41

61. 外幣折算

項目	本年年額
計入當期損益的匯兌差額	-37,382,323.28
處置境外經營轉入當期損益的外幣財務報表折算差額	-263,717,703.09
合計	-301,100,026.37

62. 租賃

(1) 經營租賃(出租人)

經營租賃租出資產類別	年末餘額	年初餘額
房屋建築物	2,444,956,466.26	912,044,038.93
土地	33,049,871.10	51,620,021.63
托盤	-	2,289,265,514.38
設備及汽車	594,204,400.49	556,274,318.81
其它	-	3,718,931.19
合計	3,072,210,737.85	3,812,922,824.94

(2) 經營租賃(承租人)

剩餘租賃期	最低租賃付款額
1年以內(含1年)	331,533,268.40
1年以上2年以內(含2年)	177,089,816.64
2年以上3年以內(含3年)	126,519,546.83
3年以上	485,554,589.81
合計	1,120,697,221.68

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

63. 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	本年金額			上年金額		
	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	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02	-	-	-
其他權益工具投資公允價值變動	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02	-	-	-
二、將重分類進損益的其他綜合收益	-126,678,896.22	-	-126,678,896.22	226,283,602.89	-26,688,765.06	252,972,367.95
1. 權益法下可轉進損益的其他綜合收益	461,537.45	-	461,537.45	-10,100,995.96	-	-10,100,995.96
減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	-	-	-	-	-	-
小計	461,537.45	-	461,537.45	-10,100,995.96	-	-10,100,995.96
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益	-	-	-	257,599,190.27	-26,688,765.06	284,287,955.33
減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	-	-	-	369,026,672.63	-	369,026,672.63
小計	-	-	-	-111,427,482.36	-26,688,765.06	-84,738,717.30
3. 外幣財務報表折算差額	-390,858,136.76	-	-390,858,136.76	347,812,081.21	-	347,812,081.21
減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	-263,717,703.09	-	-263,717,703.09	-	-	-
小計	-127,140,433.67	-	-127,140,433.67	347,812,081.21	-	347,812,081.21
其他綜合收益合計	-202,648,430.24	-	-202,648,430.24	226,283,602.89	-26,688,765.06	252,972,367.95

十、合併財務報表項目註釋(續)

63. 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

2018年			
項目	年初餘額	本年增減變動	年末餘額
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
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
外幣財務報表折算差額	149,807,679.29	-476,943,606.93	-327,135,927.64
小計	277,450,293.21	-552,451,603.50	-275,001,310.29

2017年			
項目	年初餘額	本年增減變動	年末餘額
權益法下不能轉損益的其他綜合收益	1,707,132.75	-	1,707,132.75
權益法下可轉進損益的其他綜合收益	34,727,740.89	-10,100,995.96	24,626,744.93
可供出售金融資產公允價值變動損益	186,047,453.54	-84,738,717.30	101,308,736.24
外幣財務報表折算差額	-198,004,401.92	347,812,081.21	149,807,679.29
小計	24,477,925.26	252,972,367.95	277,450,293.21

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

64. 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
代理理商收取的款項	615,948,852.16
與經營活動相關的政府補助	491,013,945.61
收到的業務代墊款、押金、保證金等	18,835,037.60
收到的違約金及賠償金收入	4,927,522.02
其他	26,274,178.59
合計	1,156,999,535.98

2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本年金額
支付的押金、代墊關稅款等	528,111,703.80
支付的房租及物業管理費	343,381,618.25
支付的諮詢費、審計費	188,237,585.33
支付的業務招待費	182,475,544.70
支付的差旅費用	147,659,023.25
支付的業務賠償金	128,090,410.30
支付的信息技術網絡費	88,833,284.16
支付的辦公費	83,080,794.13
支付的通訊費	81,756,377.22
支付的車輛費用	76,874,614.77
支付的水電費	68,943,963.32
支付的保險費	56,295,036.25
支付的安全生產費	41,436,436.50
支付的管理費	29,302,450.75
支付的裝飾費、修理費	26,022,800.10
支付的水電燃氣費	24,856,868.92
支付的交通費	24,045,250.92
支付的土地租賃費	16,156,539.92
支付的會務費	9,438,007.24
支付的廣告費	8,366,594.27
支付的保函押金	7,146,058.85
其他	43,411,479.27
合計	2,203,922,442.22

3) 收到的其他與投資活動有關的現金

項目	本年金額
理財產品利息等	226,989,953.10
上海運星國際船務代理有限公司還款	5,000,000.00
上海普安倉儲有限公司	3,840,000.00
合計	235,829,953.10

十、合併財務報表項目註釋(續)

64. 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)

4) 支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本年金額
集團內部長期借款	70,197,467.02
處置子公司現金淨額(處置價款低於子公司賬面現金)	4,713,263.78
合計	74,910,730.80

5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

項目	本年金額
集團外部資金往來	691,789,965.08
合計	691,789,965.08

6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本年金額
支付招商局集團(香港)有限公司路凱國際項目代墊款(註1)	2,309,849,591.18
支付中國外運長航股權轉讓款(註2)	881,201,699.68
償還SINOTRANS SHIPPING INC借款	450,000,000.00
支付騰達項目中介服務費	56,440,391.01
合計	3,697,491,681.87

註1：於2016年12月31日，招商物流以總對價人民幣881,201,699.68元向中國外運長航收購瀋陽中外運久凌物流發展有限公司、中外運久凌儲運有限公司、中外運物流投資控股有限公司、河北冀發物流有限公司、北京中外運運輸有限公司、浙江舟山中外運報關有限公司、廣西中外運物流有限公司、中外運(天津)儲運有限公司等8家公司的全部權益，對價款在2016年尚未支付完畢，於2018年支付全部對價款人民幣881,201,699.68元。

註2：於2015年12月31日，招商物流以總對價港幣2,737,112,917.62元向招商局集團(香港)有限公司收購其持有的路凱國際的全部權益，對價款在2015年尚未支付完畢，於2018年支付全部對價款人民幣2,309,849,591.18元。

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

64. 合併現金流量表項目(續)

(2) 現金流量表補充資料

項目	本年金額	上年金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	3,198,968,329.58	2,981,386,545.23
加：資產減值損失	156,753,259.27	136,123,019.35
信用減值損失	252,904,887.82	—
固定資產折舊、投資性房地產折舊	1,215,548,307.98	1,145,990,972.78
無形資產攤銷	156,913,220.65	132,598,954.20
長期待攤費用攤銷	50,910,804.24	52,192,626.76
資產處置損失(收益以「-」號填列)	-137,572,742.62	-169,637,257.87
非流動資產毀損、報廢損失(收益以「-」號填列)	-22,831,788.07	8,438,283.31
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-236,004,338.46	14,876,057.51
財務費用(收益以「-」號填列)	510,106,941.19	252,798,337.99
投資損失(收益以「-」號填列)	-2,594,417,777.26	-1,946,842,058.17
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	109,010,874.98	-43,591,006.60
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-4,215,359.82	29,032,248.89
存貨的減少(增加以「-」號填列)	30,064,664.52	-139,557,481.96
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-638,773,637.76	-919,630,203.33
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-33,972,311.65	1,471,548,326.82
經營活動產生的現金流量淨額	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91
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	—	5,450,000,000.00
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
減：現金的年初餘額	9,709,382,226.84	9,323,955,049.68
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	5,608,442,747.72	385,427,177.16

十、合併財務報表項目註釋(續)

64. 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	
二、處置子公司的有關信息	
1. 處置子公司的價格	2,372,899,643.59
2. 本年處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	2,372,899,643.59
減：喪失控制權日子公司持有的現金和現金等價物	596,754,037.93
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	1,776,145,605.66
4. 處置子公司的淨資產	3,003,161,099.98
流動資產	1,024,611,223.20
非流動資產	5,044,697,831.95
流動負債	857,086,259.97
非流動負債	2,209,061,695.20

(4) 收取利息、手續費及佣金的現金

項目	本年金額	上年金額
收取利息收到的現金	47,187,697.38	48,127,683.90
合計	47,187,697.38	48,127,683.90

(5) 分配股利、利潤或償付利息支付的現金

項目	本年金額	上年金額
子公司支付給少數股東的股利、利潤	356,340,566.04	300,285,775.07
償付利息支付的現金	751,004,854.48	390,599,807.08
上交利潤	605,565,061.78	529,745,568.00
合計	1,712,910,482.30	1,220,631,150.15

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

65. 現金及現金等價物

項目	年末餘額	年初餘額
一、現金	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
其中：庫存現金	10,396,081.65	16,203,545.93
可隨時用於支付的銀行存款	15,307,428,892.91	9,678,492,114.81
可隨時用於支付的其他貨幣資金	—	14,686,566.10
二、現金等價物	—	—
三、年末現金及現金等價物餘額	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
四、受限制貨幣資金	210,607,844.23	2,442,936,829.63
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	210,607,844.23	2,442,936,829.63
五、貨幣資金及結算備付金合計	15,528,432,818.79	12,152,319,056.47

66. 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	—	—	5,503,736,434.34
其中：美元	696,122,535.99	6.8632	4,777,628,189.01
港幣	652,165,827.21	0.8762	571,427,697.80
日元	915,831,675.28	0.0619	56,689,980.70
歐元	3,483,455.00	7.8473	27,335,716.42
澳大利亞元	3,719,044.89	4.8250	17,944,391.59
其他	—	—	52,710,458.82
應收賬款	—	—	2,122,062,530.04
其中：美元	278,393,085.87	6.8632	1,910,667,426.94
港幣	23,410,815.17	0.8762	20,512,556.25
日元	695,011,565.00	0.0619	43,021,215.87
歐元	1,160,351.03	7.8473	9,105,622.64
澳大利亞元	519,638.05	4.8250	2,507,253.59
其他	—	—	136,248,454.75
長期應收款	—	—	31,408,501.48
其中：港幣	35,846,269.66	0.8762	31,408,501.48
一年內到期的非流動資產	—	—	18,586,996.26
其中：港幣	21,213,189.07	0.8762	18,586,996.26
應付賬款	—	—	1,355,569,341.65
其中：美元	161,862,201.18	6.8632	1,110,892,659.14
港幣	71,653,420.00	0.8762	62,782,726.60
日元	1,199,005,136.99	0.0619	74,218,417.98
歐元	2,550,230.46	7.8473	20,012,423.49
澳大利亞元	736,651.04	4.8250	3,554,341.27
其他	—	—	84,108,773.17
短期借款	—	—	1,025,315,658.90
其中：港幣	1,170,184,500.00	0.8762	1,025,315,658.90
長期借款	—	—	6,911,156,338.81
其中：美元	87,579,580.24	6.8632	601,076,175.10
港幣	7,201,643,647.24	0.8762	6,310,080,163.71
長期應付款	—	—	460,252,412.24
其中：美元	63,139,385.32	6.8632	433,338,229.33
港幣	30,716,940.09	0.8762	26,914,182.91

十、合併財務報表項目註釋(續)

67. 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五個經營分部，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四個報告分部，分別為貨運代理、專業物流、倉儲碼頭及其他服務。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：

- 貨運代理：主要包括按照客戶指示，安排在指定時限內將貨物運送給其他地點的指定收貨人；包括向船公司提供的與貨運代理相關的船務代理服務。
- 專業物流：主要包括為客戶提供定制化、專業化的全程物流服務。
- 倉儲和碼頭服務：主要包括提供倉儲、堆場、集裝箱裝卸站和碼頭服務。
- 其他服務：主要包括提供汽車運輸服務、船舶承運服務及快遞服務。

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。

(2) 報告分部的財務信息

2018年度

項目	貨運代理	專業物流	倉儲碼頭	其他服務	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入							
對外交易收入	47,553,831,299.79	20,492,611,010.80	2,504,287,088.31	6,761,107,115.93	-	-	77,311,836,514.83
分部間交易收入	1,353,253,081.97	114,895,051.26	306,182,780.00	688,267,777.24	-	-2,462,598,690.47	-
分部營業收入合計	48,907,084,381.76	20,607,506,062.06	2,810,469,868.31	7,449,374,893.17	-	-2,462,598,690.47	77,311,836,514.83
營業總成本	46,654,317,185.07	19,986,758,780.85	2,157,943,915.68	6,411,913,807.65	972,936,087.86	-	76,183,869,777.11
資產減值損失	-	91,782.26	-	-	156,661,477.01	-	156,753,259.27
信用減值損失	86,635,915.58	67,377,283.43	4,815,218.08	23,530,396.46	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	14,974,617.72	4,718,040.44	30,059,595.66	1,061,497,605.93	1,483,167,917.51	-	2,594,417,777.26
其中：對聯營和合營企業的 投資收益	14,974,617.72	1,933,738.49	30,059,595.66	1,061,446,063.88	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	290,670,314.28	277,460,987.11	33,602,344.31	28,982,743.57	980,000.00	-	631,696,389.27
營業利潤	1,118,523,131.14	720,562,191.81	405,189,894.52	1,416,143,261.32	657,581,359.45	-	4,317,999,838.24
營業外收入	18,989,085.76	4,323,679.03	576,318.15	19,638,040.19	47,678,815.83	-	91,205,938.96
營業外支出	8,673,896.98	25,663,936.41	168,099.47	4,202,296.62	262,056,661.96	-	300,764,891.44
利潤總額	1,128,838,319.92	699,221,934.43	405,598,113.20	1,431,579,004.89	443,203,513.32	-	4,108,440,885.76
所得稅	249,887,366.26	154,784,546.67	89,785,970.65	316,904,113.54	98,110,559.06	-	909,472,556.18
淨利潤	878,950,953.66	544,437,387.76	315,812,142.55	1,114,674,891.35	345,092,954.26	-	3,198,968,329.58
資產總額	19,311,783,293.50	22,760,893,509.71	6,597,248,820.01	7,264,977,598.01	5,559,318,362.71	-	61,494,221,583.94
負債總額	8,816,119,917.49	6,277,323,342.29	563,311,393.64	1,296,142,178.30	16,687,883,846.46	-	33,640,780,678.18

第十三節 財務報告

十、合併財務報表項目註釋(續)

67. 分部報告(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

2017年度

項目	貨運代理	專業物流	倉儲碼頭	其他服務	未分配項目	分部間相互抵減	合計
營業收入							
對外交易收入	46,056,177,801.02	18,843,442,758.94	2,324,722,233.31	5,933,169,922.84	-	-	73,157,512,716.11
分部間交易收入	939,269,480.48	97,364,300.82	319,150,620.65	551,692,492.50	-	-1,907,476,894.45	-
分部營業收入合計	46,995,447,281.50	18,940,807,059.76	2,643,872,853.96	6,484,862,415.34	-	-1,907,476,894.45	73,157,512,716.11
營業總成本	45,055,615,008.60	18,233,639,400.75	2,035,066,081.86	5,579,560,630.77	689,018,695.76	-	71,592,899,817.74
資產減值損失	61,949,431.85	41,434,004.48	146,007.17	11,489,286.42	21,104,289.43	-	136,123,019.35
信用減值損失	-	-	-	-	-	-	-
公允價值變動收益(損失)	-	-	-	-	-14,876,057.51	-	-14,876,057.51
投資收益	39,451,448.03	-1,822,237.40	78,822,561.99	896,806,028.34	933,584,257.21	-	1,946,842,058.17
其中：對聯營和合營企業的							
投資收益	30,379,094.86	-1,822,237.40	48,521,260.93	896,806,028.34	47,784,282.44	-	1,021,668,429.17
資產處置收益	-	-	-	-	169,637,257.87	-	169,637,257.87
其他收益	118,867,991.55	51,347,359.43	18,265,848.06	46,407,859.00	-	-	234,889,058.04
營業利潤	1,096,932,800.15	617,894,475.74	386,598,554.33	1,285,333,892.99	378,222,472.38	-	3,764,982,195.59
營業外收入	44,570,146.67	38,936,281.71	15,522,321.05	10,548,933.24	1,864,819.84	-	111,442,502.51
營業外支出	9,265,157.47	8,998,792.64	7,419,087.52	6,011,229.07	77,644,688.33	-	109,338,955.03
利潤總額	1,132,237,789.35	647,831,964.81	394,701,787.86	1,289,871,597.16	302,442,603.89	-	3,767,085,743.07
所得稅	236,150,272.00	135,117,990.34	82,322,755.38	269,027,876.81	63,080,303.31	-	785,699,197.84
淨利潤	896,087,517.35	512,713,974.47	312,379,032.48	1,020,843,720.35	239,362,300.58	-	2,981,386,545.23
資產總額	19,671,931,916.86	22,278,377,292.99	6,355,322,859.04	6,498,292,520.18	7,522,279,871.02	-	62,326,204,460.09
負債總額	10,191,632,824.91	8,308,015,917.29	663,164,549.22	1,444,698,939.46	15,883,631,825.39	-	36,491,144,056.27

2018年度

項目	貨運代理	專業物流	倉儲碼頭	其他服務	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	183,068,481.00	462,510,568.59	252,173,484.24	449,091,673.61	25,617,321.19	-	1,372,461,528.63
資本性支出	565,731,715.00	652,947,805.12	375,876,067.18	789,519,698.05	244,662,403.79	-	2,628,737,689.14
折舊和攤銷以外的非現金費用	86,635,915.58	109,265,724.69	4,815,218.08	47,060,396.46	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	-25,940,368.82	397,741.02	2,253,590.15	152,031,467.75	62,361,140.24	-	191,103,570.34

2017年度

項目	貨運代理	專業物流	倉儲碼頭	其他服務	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	169,310,635.88	389,522,735.67	266,792,710.30	413,556,391.87	36,393,167.77	-	1,275,575,641.49
資本性支出	298,863,375.09	2,258,161,109.05	287,329,590.70	255,926,097.32	134,475,483.31	-	3,234,755,655.47
折舊和攤銷以外的非現金費用	72,788,937.74	29,067,380.37	233,529.36	12,928,882.45	299,035,504.44	-	414,054,234.36
對聯營和合營企業的長期股權投資權益法核算增加額	-11,707,785.37	-10,491,858.47	21,358,558.96	83,853,915.21	15,817,015.51	-	98,829,845.84

十一、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九所述。

3. 本公司重要的合營或聯營企業詳見附註十、11所述。

4. 其他主要關聯方情況

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
RED BRAVES FINANCE LTD.	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
SINOTRANS SHIPPING INC.	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
北京外運陸運有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣東外運惠州有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣東外運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣西來賓中外運物流有限責任公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣西柳州外運有限責任公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣西外運憑祥有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
河南外運保稅物流有限責任公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
河南中外運久凌儲運公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
遼寧外運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
南京金陵船廠有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
寧波大樹招商國際碼頭有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
寧波外運甬通物流有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廈門外運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

4. 其他主要關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
山東外運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
山東外運煙台有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
上海長航國際海運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
上海長航國際商船(香港)有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
上海中外運錢塘有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
上海中外運張華濱儲運有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
蛇口集裝箱碼頭有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
深圳赤灣拖輪有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
深圳聯達拖輪有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
深圳招商建設有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
深圳市南油(集團)有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
蘇州中外運倉儲有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
綏芬河外運物流有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
天津外運有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
武漢長江輪船有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
遠升有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
漳州招商局碼頭有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
長航貨運有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局保稅物流有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局貨櫃服務有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局集團(香港)有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局集團財務有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局輪船有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局食品(深圳)有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局漳州開發區有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
招商局重工(江蘇)有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
浙江舟山中外運物流有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運(香港)投資有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運(深圳)有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運阿拉山口公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運北京有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運金陵公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運連雲港有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運甘肅有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣東湛江有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西防城港公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運廣西貴港公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運海南有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運河北唐山公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運河北有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運湖南有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業

十一、關聯方關係及其交易(續)

4. 其他主要關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
中國外運江蘇有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運江西公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運南通有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運內蒙古有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運秦皇島公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運陝西有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國外運四川有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中國長江航運集團南京油運股份有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中石化長江燃料有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中外運國際貿易有限公司	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中外運集裝箱運輸有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
中外運上海(集團)有限公司	受同一母公司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	受同一母公司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	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
重慶長江輪船有限公司	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業
廣西運宇港務有限公司	本集團之聯營公司
華力環球運輸有限公司	本集團之聯營公司
遼寧外運恆久運輸服務有限公司	本集團之聯營公司
招商路凱國際控股有限公司	本集團之聯營公司
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	本集團之聯營公司
路凱供應鏈管理(嘉興)有限公司	本集團之聯營公司
馬鞍山天順港口有限責任公司	本集團之聯營公司
南京華興裝卸服務有限公司	本集團之聯營公司
青島華盛空港物流有限公司	本集團之聯營公司
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	本集團之聯營公司
上海普安倉儲有限公司	本集團之聯營公司
深圳市海星港口發展有限公司	本集團之聯營公司
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	本集團之聯營公司
天津潤峰物流有限公司	本集團之聯營公司
天津世運物流有限公司	本集團之聯營公司
威海威東航運有限公司	本集團之聯營公司
武漢港集裝箱有限公司	本集團之聯營公司
揚州綜保供應鏈管理有限公司	本集團之聯營公司
招商局物流集團南京有限公司	本集團之聯營公司
中國國際展覽運輸有限公司	本集團之聯營公司
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	本集團之聯營公司
中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	本集團之聯營公司
MAXX LOGISTICS LTD.	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
大連京大國際貨運代理有限公司	本集團之合營企業
大連日通外運物流有限公司	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
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	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
江蘇日新外運國際運輸有限公司	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
寧波中外運阿聯船舶代理有限公司	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
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	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
上海通運國際物流有限公司	本集團之合營企業

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

4. 其他主要關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
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
上海運星國際船務代理有限公司	本集團之合營企業
上海中外運阿聯船船代理有限公司	本集團之合營企業
深圳中聯理貨有限公司	本集團之合營企業
瀋陽恆路物流有限公司	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
蘇州中外運眾力國際貨運有限公司	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
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
中國外運吉布提公司	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
中國外運土耳其有限公司	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
中國外運越南有限公司	本集團之合營企業
中聯理貨有限公司	本集團之合營企業
中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	本集團之合營企業
中外運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
中外運空運(法國)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
中外運普菲斯物流(上海)有限公司	本集團之合營企業
中外運一日新國際貨運有限公司	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
招商銀行股份有限公司	最終控制方之聯營公司
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
海洋網聯船務(中國)有限公司	其他關聯方

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況

(1) 定價政策及依據

- i. 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。

- ii. 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。
- iii. 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。

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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	——	2,045,476,333.71	2,183,464,601.87
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	865,860,843.32	758,897,414.42
中國外運陽光速航運輸有限公司	運輸及相關服務	366,644,407.38	478,822,577.23
中國長江航運集團南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	174,404,772.54	175,623,996.79
上海長航國際海運有限公司	運輸及相關服務	93,532,812.04	208,011,547.51
北京外運汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	34,859,605.85	—
中國外運秦皇島公司	運輸及相關服務	32,859,039.98	7,515,667.67
上海中外運錢塘有限公司	運輸及相關服務	32,431,850.05	92,187,965.36
深圳招商蛇口國際郵輪母港有限公司	運輸及相關服務	29,855,745.00	—
深圳招商物業管理有限公司	購買商品	19,105,900.00	—
廣西外運南寧集裝箱汽車運輸公司	運輸及相關服務	16,110,124.92	12,510,149.82
廣西外運憑祥有限公司	運輸及相關服務	15,429,686.92	17,707,220.34
廈門外運有限公司	運輸及相關服務	15,345,388.51	—
中國外運河北唐山公司	運輸及相關服務	12,461,583.69	8,805,218.90
中石化長江燃料有限公司	運輸及相關服務	11,021,161.54	13,936,931.30
河南外運保稅物流有限責任公司	運輸及相關服務	10,104,325.94	11,398,330.45
中國外運海南有限公司	運輸及相關服務	9,827,994.67	12,620,759.04
重慶長江輪船有限公司	運輸及相關服務	8,184,654.23	—
嘉興中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	7,950,249.36	7,053,459.55
上海中外運張華濱儲運有限公司	運輸及相關服務	6,844,259.26	—
河北中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	6,442,048.14	7,025,084.24
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸及相關服務	6,271,569.17	—
中國外運內蒙古有限公司	運輸及相關服務	5,999,971.36	2,846,483.24
中國外運廣西梧州有限公司	運輸及相關服務	5,573,691.89	3,764,738.99
福建外運河西儲運有限公司	運輸及相關服務	5,523,391.47	—
蘇州中外運倉儲有限公司	運輸及相關服務	5,193,777.41	—
招商局貨櫃服務有限公司	運輸及相關服務	5,054,873.42	2,805,865.33
中國外運阿拉山口公司	運輸及相關服務	5,035,834.97	8,440,988.84
招商局國際碼頭(青島)有限公司	運輸及相關服務	4,921,179.26	—
中國外運南通有限公司	運輸及相關服務	4,788,766.74	—
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	—
中外運(嘉興)國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	4,200,809.63	—
河南中外運久凌儲運公司	運輸及相關服務	4,178,334.23	—
江蘇外運物流有限責任公司	運輸及相關服務	3,793,024.13	6,876,104.26
江蘇外運集裝箱站有限公司	運輸及相關服務	3,691,840.94	—
北京外運陸運有限公司	運輸及相關服務	3,144,580.48	—
湖南中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	3,124,725.39	9,864,930.93
中國外運甘肅有限公司	運輸及相關服務	3,097,497.43	48,109,178.00
中國外運江蘇有限公司	運輸及相關服務	3,071,994.73	8,957,761.94
中國外運廣西貴港公司	運輸及相關服務	2,930,523.05	1,225,756.58

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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
上海新洋山集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	2,704,324.03	6,376,119.98
中國外運陝西有限公司	運輸及相關服務	2,692,542.75	3,787,469.26
長江國際貨物運輸代理有限公司	運輸及相關服務	2,643,404.82	-
銀川中外運陸港物流有限公司	運輸及相關服務	2,606,335.59	-
中國外運河北有限公司	運輸及相關服務	2,565,499.28	4,351,517.92
綏芬河外運物流有限公司	運輸及相關服務	2,385,093.24	-
南通外運港口集裝箱物流有限公司	運輸及相關服務	2,322,404.97	2,290,614.19
無錫錫惠中外運倉儲有限公司	運輸及相關服務	2,302,440.13	-
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	-
煙台安順汽車運輸有限公司	運輸及相關服務	2,118,777.73	-
中國外運湖南有限公司	運輸及相關服務	2,102,701.79	2,234,510.42
湖北中外運倉碼物流有限公司	運輸及相關服務	465,548.23	11,723,387.34
遠升有限公司	運輸及相關服務	362,513.64	8,392,085.06
深圳赤灣拖輪有限公司	運輸及相關服務	-	20,492,361.31
招商局保稅物流有限公司	運輸及相關服務	-	8,750,544.91
福建外運馬江儲運有限公司	運輸及相關服務	-	6,571,038.98
深圳聯達拖輪有限公司	運輸及相關服務	-	5,114,471.32
招商局國際信息技術有限公司	運輸及相關服務	-	4,693,578.97
北京奧城五合置業有限公司	運輸及相關服務	-	4,693,331.04
深圳市蛇口新時代置業管理有限公司	運輸及相關服務	-	3,400,198.00
招商局集團財務有限公司	利息支出	138,896,760.97	113,638,976.25
其他	運輸及相關服務	25,700,280.92	71,946,266.19
合營企業	-	365,480,348.95	348,696,171.16
中外運空運(法國)有限公司	運輸及相關服務	126,507,782.61	-
中外運敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	88,017,015.69	30,692,152.02
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	32,970,610.19	15,707,310.54
新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	運輸及相關服務	32,199,530.44	32,348,665.92
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	運輸及相關服務	12,097,280.11	6,141,330.53
中聯理貨有限公司	運輸及相關服務	11,220,274.04	-
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	運輸及相關服務	10,617,056.82	11,926,365.93
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	運輸及相關服務	8,448,128.15	-
中國外運蘇州物流中心有限公司	運輸及相關服務	7,632,169.51	-
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	運輸及相關服務	6,562,865.18	14,729,880.98
中外運沙倫氏物流有限公司	運輸及相關服務	4,100,957.24	24,129,394.19
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	4,022,428.76	1,861,615.29
上海通運國際物流有限公司	運輸及相關服務	2,778,719.44	-
唐山港中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	2,688,864.39	-

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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	2,447,427.59	-
寧波中外運阿聯船舶代理有限公司	運輸及相關服務	-	147,692,852.80
上海中外運阿聯船舶代理有限公司	運輸及相關服務	-	28,350,549.28
榮運(廈門)供應鏈有限公司	運輸及相關服務	-	5,347,813.70
其他	運輸及相關服務	13,169,238.79	29,768,239.98
聯營企業	—	166,498,872.32	86,839,826.74
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	39,131,618.42	66,747,756.00
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	運輸及相關服務	33,523,324.71	891,072.15
遼寧外運恆久運輸服務有限公司	運輸及相關服務	28,875,159.10	-
南京華興裝卸服務有限公司	運輸及相關服務	19,848,546.21	-
馬鞍山天順港口有限責任公司	運輸及相關服務	12,365,339.48	14,226,615.15
招商局物流集團南京有限公司	運輸及相關服務	10,596,268.07	-
青島華盛空港物流有限公司	運輸及相關服務	8,201,723.79	-
武漢港集裝箱有限公司	運輸及相關服務	4,746,063.20	-
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	2,320,137.05	4,252,946.41
中國國際展覽運輸有限公司	運輸及相關服務	2,082,355.66	-
其他	運輸及相關服務	4,808,336.63	721,437.03
最終控制方之聯營公司	—	15,236,599.16	7,271,052.23
招商銀行股份有限公司	利息支出	15,236,599.16	7,271,052.23
接受勞務合計	—	2,592,692,154.14	2,626,271,652.00

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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	—	851,916,831.46	850,748,722.49
中外運集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	207,201,228.58	211,168,030.57
中國外運陽光速航運輸有限公司	運輸及相關服務	142,168,087.09	220,772,940.58
嘉興中外運船務代理有限公司	運輸及相關服務	111,403,626.71	106,044,854.57
上海中外運錢塘有限公司	運輸及相關服務	50,154,216.63	25,987,073.69
北京外運物流中心有限公司	運輸及相關服務	34,340,753.44	—
重慶長航宜化航運有限公司	運輸及相關服務	30,164,904.69	—
北京外運陸運有限公司	運輸及相關服務	21,291,051.67	—
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	運輸及相關服務	19,002,791.21	9,701,847.72
中國外運廣西梧州有限公司	運輸及相關服務	18,507,896.47	25,604,524.01
中國外運甘肅有限公司	運輸及相關服務	17,593,969.48	62,338,606.06
九江長偉國際船舶代理有限公司	運輸及相關服務	13,056,276.10	4,092,368.40
招商局重工(江蘇)有限公司	運輸及相關服務	11,221,172.23	—
天津外運有限公司	運輸及相關服務	10,259,198.29	9,428,686.44
湖北中外運倉碼物流有限公司	運輸及相關服務	10,152,133.13	21,847,388.95
北京外運三間房倉庫有限公司	運輸及相關服務	8,546,866.74	—
武漢長江輪船有限公司	運輸及相關服務	8,300,997.45	—
中國外運海南有限公司	運輸及相關服務	6,295,470.48	6,339,987.80
河南外運保稅物流有限責任公司	運輸及相關服務	5,563,570.59	6,992,710.04
黃石中外運國際貨運代理有限公司	運輸及相關服務	5,425,426.80	—
河北中外運久凌儲運有限公司	運輸及相關服務	4,775,392.62	—
南京金陵船廠有限公司	運輸及相關服務	4,095,528.17	—
中國外運陝西有限公司	運輸及相關服務	3,691,190.18	2,140,387.10
中外運國際貿易有限公司	運輸及相關服務	3,678,681.10	9,025,001.91
中國外運內蒙古有限公司	運輸及相關服務	3,543,152.40	2,143,992.93
中國外運阿拉山口公司	運輸及相關服務	3,132,777.72	2,344,657.99
中國長江航運集團南京油運股份有限公司	運輸及相關服務	2,847,157.74	15,511,726.25
中國外運湖南有限公司	運輸及相關服務	2,801,468.00	9,668,711.35
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸及相關服務	2,799,528.08	2,767,993.93
招商局食品(深圳)有限公司	運輸及相關服務	2,710,862.07	—
廣西外運憑祥有限公司	運輸及相關服務	2,343,781.00	602,801.40
上海新洋山集裝箱運輸有限公司	運輸及相關服務	2,060,855.21	653,453.08
上海長航國際海運有限公司	運輸及相關服務	2,055,399.90	5,163,034.67
南京揚洋化工運貿有限公司	運輸及相關服務	1,014,482.85	4,270,975.68
中國外運河北有限公司	運輸及相關服務	128,807.32	2,233,397.28
蛇口集裝箱碼頭有限公司	運輸及相關服務	—	6,892,671.04
漳州招商局碼頭有限公司	運輸及相關服務	—	4,386,792.48
招商局集團財務有限公司	利息收入	43,121,855.32	7,322,362.54
中國外運蘇州物流中心有限公司	利息收入	693,500.00	520,600.00
上海普安倉儲有限公司	利息收入	4,982,887.84	2,014,725.11
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	利息收入	3,301,909.45	2,352,249.41
中外運瀘州港保稅物流有限公司	利息收入	288,000.00	76,000.00
其他	運輸及相關服務	27,199,976.71	60,338,219.51
合營企業	—	327,979,046.85	436,881,086.41

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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
寧波太平國際貿易聯運有限公司	運輸及相關服務	159,494,195.04	232,937,021.27
中外運敦豪國際航空快件有限公司	運輸及相關服務	50,181,629.98	42,299,126.93
中外運一日新國際貨運有限公司	運輸及相關服務	25,735,142.68	2,509,639.35
北京中外運華力物流有限公司	運輸及相關服務	18,457,103.26	22,837,255.68
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	15,670,288.19	3,355,724.73
上海通運國際物流有限公司	運輸及相關服務	10,727,194.27	9,822,369.85
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	運輸及相關服務	10,045,027.31	2,161,453.22
江蘇日新外運國際運輸有限公司	運輸及相關服務	9,515,746.49	3,592,619.89
上海聯和冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	9,007,521.64	
MAXX LOGISTICS LTD.	運輸及相關服務	3,962,780.56	-
中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	運輸及相關服務	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	2,272,304.51	8,315,242.67
榮運(廈門)供應鏈有限公司	運輸及相關服務	2,266,145.60	-
東莞市中外運跨晟電子商務有限公司	運輸及相關服務	1,617,028.05	4,125,780.56
中外運普菲斯物流(上海)有限公司	運輸及相關服務	321,409.73	3,947,592.31
上海中外運阿聯船舶代理有限公司	運輸及相關服務	-	52,299,338.62
大連日通外運物流有限公司	運輸及相關服務	-	10,355,763.44
寧波中外運阿聯船舶代理有限公司	運輸及相關服務	-	7,505,935.31
其他	運輸及相關服務	6,312,241.25	30,816,222.58
聯營企業		83,835,078.64	66,751,852.45
天津世運物流有限公司	運輸及相關服務	27,822,429.85	20,135,740.82
天津潤峰物流有限公司	運輸及相關服務	9,421,515.81	9,351,199.44
瀋陽富運冷鏈物流有限公司	運輸及相關服務	8,095,238.08	-
威海威東航運有限公司	運輸及相關服務	7,942,262.87	15,444,964.84
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	運輸及相關服務	7,354,856.73	3,825,059.33
中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	運輸及相關服務	6,036,653.99	-
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	運輸及相關服務	5,770,346.10	6,969,943.22
招商局物流集團南京有限公司	運輸及相關服務	5,546,823.88	-
中國國際展覽運輸有限公司	運輸及相關服務	2,533,354.28	2,372,465.11
其他	運輸及相關服務	3,311,597.05	8,652,479.69
最終控制方之聯營公司		80,843,384.94	29,812,068.01
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	70,437,751.10	17,797,678.17
招商銀行股份有限公司	利息收入	10,405,633.84	12,014,389.84
提供勞務合計		1,344,574,341.89	1,384,193,779.36

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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下屬28家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。

(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	56,005,180.62	73,919,770.08
中國外運陽光航運有限公司	房屋建築物、運輸設備	28,653,818.08	23,555,950.67
中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	運輸設備	16,356,530.87	-
中外運上海(集團)有限公司	家具	6,839,085.84	-
中國揚子江輪船股份有限公司	運輸設備	2,020,575.73	-
重慶長江輪船有限公司	集裝箱	1,362,163.87	-
招商港務(深圳)有限公司	房屋建築物	972,817.92	937,938.72
重慶長航天一物流有限公司	運輸設備	690,699.29	-
上港外運集裝箱倉儲服務有限公司	房屋建築物	632,475.34	1,275,602.61
其他	房屋建築物、運輸設備、其他資產	1,185,854.30	2,536,496.44
合計	——	114,719,201.86	102,225,758.52

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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	本年確認的租賃費	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	59,587,646.02	38,219,771.74
中外運上海(集團)有限公司	土地房屋建築物	20,020,370.59	1,774,759.88
深圳市蛇口新時代置業管理有限公司	土地房屋建築物	6,803,104.76	3,373,440.00
山東外運有限公司	土地房屋建築物	6,684,498.64	5,863,845.13
招商局保稅物流有限公司	土地房屋建築物	6,378,032.20	5,612,065.36
遼寧外運有限公司	土地房屋建築物	4,792,424.87	5,117,790.59
河南中外運久凌儲運公司	土地房屋建築物	4,132,948.56	-
中國外運金陵公司	土地房屋建築物	2,591,220.30	-
廣東外運黃埔有限公司	土地房屋建築物	2,462,227.92	-
中國外運天津集團塘沽公司	土地房屋建築物	2,435,589.76	1,087,917.76
招商局國際碼頭(青島)有限公司	土地房屋建築物	1,710,179.58	-
深圳招商物業管理有限公司	土地房屋建築物	1,437,576.48	-
廈門外運有限公司	土地房屋建築物	1,430,298.81	-
寧波外運甬通物流有限公司	土地房屋建築物	1,200,000.00	-
中國外運連雲港有限公司	土地房屋建築物	1,147,561.90	1,200,282.98
青島華盛空港物流有限公司	土地房屋建築物	1,091,235.84	-
天津外運有限公司	土地房屋建築物	1,081,404.56	-
深圳市南油(集團)有限公司	土地房屋建築物	1,055,498.19	-
山東外運煙台有限公司	土地房屋建築物	904,391.11	-
天津外運有限公司	土地房屋建築物	722,225.86	1,207,899.68
中國外運(深圳)有限公司	土地房屋建築物	717,993.22	-
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	土地房屋建築物	620,631.35	-
中國外運河北有限公司	土地房屋建築物	343,849.24	1,500,000.00
成都保稅物流投資有限公司	土地房屋建築物	-	6,065,272.80
其他	土地房屋建築物、運輸設備、其他資產	2,301,389.65	1,550,428.61
合計	——	131,652,299.41	72,573,474.53

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(5) 關聯擔保情況

1) 本集團作為擔保方

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	-	2018-6-24	2021-6-24	否
China Assess Investment Limited	1,251,161,028.00	1,193,615,046.00	2017-12-22	2020-12-22	否
招商局船務企業有限公司	834,107,352.00	795,743,364.00	2017-12-22	2020-12-22	否
宏光發展有限公司	683,436,000.00	-	2018-6-5	2019-6-6	否
招商局中白商貿物流股份有限公司	601,568,957.74	512,202,230.92	2016-5-31	2031-5-30	否
江門高新港務發展有限公司	560,000,000.00	-	2018-12-18	2021-12-17	否
中國外運(香港)物流有限公司	343,160,000.00	326,155,223.55	2017-6-6	2020-6-6	否
招商局物流集團有限公司	130,000,000.00	130,000,000.00	2017-12-25	2020-12-25	否
上海中外運冷鏈物流有限公司	120,740,648.03	72,083,648.03	2017-03-29	2032-3-26	否
招商局物流深圳有限公司	55,000,000.00	55,000,000.00	2017-10-20	2019-10-19	否
中外運瀘州港保稅物流有限公司	19,380,000.00	19,380,000.00	2017-01-10	2022-1-10	否
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	17,419,500.00	18,889,500.00	2015-08-27	2023-01-09	否
中外運沙倫氏物流有限公司	14,937,055.48	16,430,761.03	2016-7-1	2021-6-30	否
東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	-	28,375,908.85	2012-10-24	2018-5-10	是
中外運香港空運發展有限公司	-	87,770,550.00	2017-8-21	2018-8-21	是
中外運香港空運發展有限公司	-	79,411,450.00	2017-11-2	2018-11-1	是

2) 本集團作為被擔保方

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
招商局集團(香港)有限公司(註1)	1,291,557,005.68	3,703,782,430.21	2015-6-25	2030-6-30	否

註1：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242,414萬元)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。

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(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	600,000,000.00	2018-03-26	2019-03-25	短期借款
招商局集團財務有限公司	300,000,000.00	2018-05-30	2019-05-29	短期借款
招商局集團財務有限公司	300,000,000.00	2018-06-15	2019-06-14	短期借款
招商局集團財務有限公司	500,000,000.00	2018-01-02	2020-04-16	長期借款
招商局集團財務有限公司	440,000,000.00	2017-04-18	2020-04-16	長期借款
招商局集團財務有限公司	322,000,000.00	2017-07-03	2020-04-16	長期借款
招商局集團財務有限公司	238,000,000.00	2017-12-29	2020-04-16	長期借款
招商局集團財務有限公司	700,000,000.00	2016-11-08	2019-11-07	一年內到期的非 流動負債
招商局集團財務有限公司	300,000,000.00	2017-04-01	2019-11-07	一年內到期的非 流動負債
中國外運長航集團有限公司	100,718,773.77	2014-09-28	2020-09-29	長期應付款
拆出				
中國外運蘇州物流中心有限公司	57,000,000.00	2016-08-17	2026-08-17	長期應收款
上海普安倉儲有限公司	39,280,000.00	2017-04-18	2024-12-30	長期應收款
東莞港集裝箱港務有限公司	48,039,215.69	2016-11-16	2019-11-15	一年內到期的非 流動資產
中外運瀘州港保稅物流有限公司	4,800,000.00	2017-09-05	2022-09-04	其他應收款

(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	444,117.65	637,600.00
其他酬金		
—工資、津貼及非現金利益	3,824,058.13	1,545,000.00
—酌定花紅	3,570,000.00	4,319,000.00
—養老金計劃供款	540,304.25	504,000.00
監事：		
袍金	166,168.73	107,400.00
其他酬金		
—工資、津貼及非現金利益	300,322.50	269,000.00
—酌定花紅	381,945.00	383,000.00
—養老金計劃供款	83,282.46	76,000.00

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444,117.65元(2017年：人民幣637,600.00元)。

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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、監事及總經理酬金範圍

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					
現任董事：					
—李關鵬	—	1,119,574.50	1,050,000.00	140,470.62	2,310,045.12
—宋德星	—	—	—	—	—
—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
現任監事：					
—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
上年					
現任董事：					
—李關鵬	—	420,000.00	1,292,000.00	129,000.00	1,841,000.00
—王林	—	323,000.00	1,145,000.00	151,000.00	1,619,000.00
—虞健民	—	401,000.00	987,000.00	114,000.00	1,502,000.00
—吳學明	—	401,000.00	895,000.00	110,000.00	1,406,000.00
—郭敏傑	166,200.00	—	—	—	166,200.00
—陸正飛	166,200.00	—	—	—	166,200.00
—劉俊海	139,000.00	—	—	—	139,000.00
—韓小京	166,200.00	—	—	—	166,200.00
現任監事：					
—周放生	107,400.00	—	—	—	107,400.00
—任東曉	—	269,000.00	383,000.00	76,000.00	728,000.00

註：李關鵬董事兼任本公司總經理，上述薪金包括其作為總經理的報酬；

王林董事兼任本公司副總經理，同時作為本公司全資子公司中國外運華東有限公司董事長，上述薪金包括其作為上述職務的報酬；

虞健民董事及吳學明董事兼任本公司副總經理，上述薪金包括其作為副總經理的報酬。

3) 宋德星董事、許克威董事本年未在本公司領取薪酬。

4) 董事、監事及總經理以外高級管理人員薪酬

項目	本年年額	上年金額
工資及其他員工福利	5,122,676.88	3,061,855.84

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 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) 薪酬在以下區間的董事、監事及總經理以外高級管理人員人數

項目	本年	上年
人民幣1,000,001-1,500,000	2	3
人民幣1,000,000以下	-	-

6) 本集團內薪酬最高的5位人士

項目	本年	上年
工資、津貼及非現金利益	4,357,500.00	1,791,408.00
酌定花紅	4,357,500.00	5,463,303.09
養老金計劃供款	622,704.25	624,958.96

(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
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	30,217,142.72

(9) 關聯方存款

本集團2018年度在招商銀行的存入存款和支取存款的差額為淨支取人民幣340,686,073.54元，2018年度在財務公司的存入存款和支取存款的差額為淨存入人民幣6,205,146,199.03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29日。

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
銀行存款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	3,537,165,838.84	869,185,478.65
	招商局集團財務有限公司	3,537,165,838.84	869,185,478.65
應收賬款	最終控制方之聯營公司	306,653,645.36	647,339,718.90
	招商銀行股份有限公司	306,653,645.36	647,339,718.90
	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	79,348,101.20	109,603,504.78
	中外運集裝箱運輸有限公司	21,148,836.85	29,944,046.18
	中國外運陽光速航運輸有限公司	21,140,421.58	13,741,692.09
	中國外運甘肅有限公司	6,640,249.97	15,526,006.42
	中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	6,353,674.71	-
	重慶萬橋交通科技發展有限公司	5,410,832.20	14,410,832.20
	河北中外運久凌儲運有限公司	3,120,471.05	-
	遠升有限公司	2,902,664.27	5,150,000.00
	河南外運保稅物流有限責任公司	1,908,992.33	1,579,416.57
	中國長江航運集團南京油運股份有限公司	1,292,245.55	-
	中外運國際貿易有限公司	1,273,467.30	2,547,088.11
	天津外運有限公司	1,006,068.37	-
	上海長航國際海運有限公司	21,856.60	3,853,747.99
	中國外運阿拉山口公司	4,785.00	1,548,013.87
	九江長偉國際船舶代理有限公司	-	1,417,689.25
	其他	7,123,535.42	19,884,972.10
	合營及聯營企業	57,485,228.94	30,534,587.01
	中外運敦豪國際航空快件有限公司	9,941,732.43	7,548,532.97
	招商局物流集團南京有限公司	8,915,805.49	-
	MAXX LOGISTICS LTD.	5,301,707.72	-
	天津世運物流有限公司	4,784,947.76	-
	中外運一日新國際貨運有限公司	4,187,788.38	4,111,049.33
	北京中外運華力物流有限公司	3,988,629.85	2,541,680.38
	中外運空運(法國)有限公司	3,888,512.88	-
	江蘇日新外運國際運輸有限公司	2,475,982.75	-
天津潤峰物流有限公司	2,230,057.25	-	
威海威東航運有限公司	1,981,779.85	5,789,509.06	
上海聯和冷鏈物流有限公司	1,729,644.17	-	
中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	1,373,368.70	-	
中國國際展覽運輸有限公司	1,299,189.51	-	
中外運華傑國際物流(北京)有限公司	1,222,752.08	446,162.85	
青島裕佳昌外運集裝箱儲運有限公司	383,610.74	1,049,515.52	
中外運沙倫氏物流有限公司	58,630.26	2,539,522.12	
上海華星國際集裝箱貨運有限公司	40,083.60	2,968,555.68	
其他	3,681,005.52	3,540,059.10	
最終控制方之聯營公司	7,773,949.46	-	
中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司	7,773,949.46	-	
其他關聯方	1,539,924.22	-	
海洋網聯船務(中國)有限公司	1,539,924.22	-	
應收賬款合計金額	146,147,203.82	140,138,091.79	

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
其他應收款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	21,804,626.08	240,374,192.76
	長航貨運有限公司	18,140,978.54	-
	中國外運廣西公司	130,979.15	5,016,778.30
	湖南中外運久凌儲運有限公司	7,765.94	7,759,652.75
	中國外運長航集團有限公司	-	85,828,192.13
	招商局食品(深圳)有限公司	-	80,300,675.00
	廣西來賓中外運物流有限責任公司	-	19,494,488.22
	中國外運河北有限公司	-	14,203,721.38
	中國外運廣東湛江有限公司	-	7,575,055.62
	河北中外運久凌儲運有限公司	-	6,874,746.66
	中國外運河北唐山公司	-	4,137,097.47
	河南中外運久凌儲運公司	-	2,309,924.38
	遠升有限公司	-	1,944,995.00
	廣東外運惠州有限公司	-	1,436,963.05
	中國外運廣西防城港公司	-	1,327,135.72
	其他	3,524,902.45	2,164,767.08
	合營及聯營企業	430,244,956.81	81,387,763.38
	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	-
	MAXX LOGISTICS LTD.	16,246,197.06	15,434,607.40
	東莞港集裝箱港務有限公司	14,817,206.31	26,647,025.97
	中國外運吉布提公司	8,209,463.65	-
	中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	9,406,544.19	5,168,615.51
	中外運瀘州港保稅物流有限公司	5,175,172.51	4,814,593.55
	大連京大國際貨運代理有限公司	3,717,450.00	3,600,000.00
	中外運敦豪國際航空快件有限公司	3,626,802.32	2,749,379.32
	廣西運宇港務有限公司	2,500,000.00	-
	招商局物流集團南京有限公司	1,371,105.55	-
	中國外運土耳其有限公司	1,321,351.08	-
	中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	2,234,797.78	2,982,087.59
	瀋陽金運汽車物流有限公司	-	10,000,000.00
	上海運星國際船務代理有限公司	-	5,000,000.00
	其他	1,502,526.26	4,991,454.04
	其他關聯方	9,394,958.06	-
	海洋網聯船務(中國)有限公司	9,394,958.06	-
	其他應收款合計	461,444,540.95	321,761,956.14

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
應收利息	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	4,318,819.15	-
	招商局集團財務有限公司	4,310,013.86	-
	中國外運陽光速航運輸有限公司	8,805.29	-
應收股利	合營及聯營企業	63,826,982.07	37,866,902.92
	深圳市海星港口發展有限公司	25,949,781.00	25,949,781.00
	新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	19,718,775.91	8,524,016.91
	深圳中聯理貨有限公司	10,000,000.00	-
	武漢港集裝箱有限公司	6,000,000.00	-
	中國外運(巴基斯坦)物流有限公司	1,536,000.00	-
	華力環球運輸有限公司	622,425.16	-
	招商局物流集團南京有限公司	-	3,393,105.01
預付款項	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	6,707,243.87	14,558,691.36
	中國外運河北唐山公司	1,631,055.80	1,281,001.40
	廈門外運有限公司	1,400,000.00	-
	中國外運陽光速航運輸有限公司	30,593.58	1,374,620.00
	上海長航國際海運有限公司	575.66	3,017,823.79
	中石化長江燃料有限公司	-	4,717,109.03
	中國外運秦皇島公司	-	2,085,906.58
	其他	3,645,018.83	2,082,230.56
	合營及聯營企業	47,587,534.56	28,114,467.98
	唐山港中外運船務代理有限公司	30,195,891.63	25,101,061.63
	遼寧外運恆久運輸服務有限公司	8,587,851.98	-
	南京華興裝卸服務有限公司	2,286,676.08	-
	MAXX LOGISTICS LTD.	1,119,310.19	-
	中國外運蘇州物流中心有限公司	1,049,168.76	-
	新陸橋(連雲港)碼頭有限公司	293,274.00	2,111,122.00
	其他	4,055,361.92	902,284.35
	預付款項合計	54,294,778.43	42,673,159.34
一年內到期的非流動資產	合營及聯營企業	48,039,215.69	-
	東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	48,039,215.69	-
長期應收款	合營及聯營企業	96,616,296.80	148,159,215.69
	中國外運蘇州物流中心有限公司	57,000,000.00	57,000,000.00
	上海普安倉儲有限公司	39,280,000.00	43,120,000.00
	東莞市虎門港集裝箱港務有限公司	-	48,039,215.69
	中國外運越南有限公司	336,296.80	-

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
應付賬款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	241,236,722.46	210,381,910.19
	中外運集裝箱運輸有限公司	146,862,219.06	97,139,196.82
	中國外運陽光速航運輸有限公司	20,060,060.09	27,142,633.88
	中國長江航運集團南京油運股份有限公司	18,253,796.77	11,476,478.65
	北京外運汽車運輸有限公司	6,974,056.23	3,439,857.85
	重慶長江輪船有限公司	5,311,393.38	-
	深圳赤灣拖輪有限公司	4,861,669.00	3,835,391.20
	河南中外運久凌儲運公司	4,056,586.60	-
	上海長航國際海運有限公司	3,961,603.50	30,479,778.93
	河北中外運久凌儲運有限公司	3,555,875.59	2,049,878.68
	中外運集裝箱運輸(香港)有限公司	3,397,964.83	-
	上海長航國際商船(香港)有限公司	3,351,753.09	-
	上海中外運錢塘有限公司	2,534,091.15	8,755,038.71
	無錫錫惠中外運倉儲有限公司	1,706,971.38	-
	中國外運內蒙古有限公司	1,540,772.08	-
	上海中外運張華濱儲運有限公司	1,210,355.73	-
	中石化長江燃料有限公司	1,047,706.99	-
	上海新洋山集裝箱運輸有限公司	1,027,014.47	-
	江蘇外運集裝箱站有限公司	1,023,689.96	1,531,920.33
	河南外運保稅物流有限責任公司	1,003,948.18	-
	湖北中外運倉碼物流有限公司	805,539.17	2,615,332.21
	銀川中外運陸港物流有限公司	768,072.60	-
	招商局保稅物流有限公司	681,267.20	1,025,983.39
	廣西外運憑祥有限公司	526,650.00	1,034,920.00
	中國外運甘肅有限公司	511,037.22	10,040,368.30
	中國外運河北有限公司	141,680.00	1,069,500.00
	中國外運陝西有限公司	36,100.00	1,142,322.00
	中國外運南通有限公司	3,600.00	1,623,942.00
	其他	6,021,248.19	5,979,367.24
	合營及聯營企業	62,727,527.85	17,323,586.06
	招商局物流集團南京有限公司	31,710,623.64	-
	中外運泓豐(上海)國際物流有限公司	5,535,805.93	-
	威海威東航運有限公司	4,812,223.76	4,455,711.20
	中新南向通道(重慶)物流發展有限公司	3,313,551.55	-
	南京華興裝卸服務有限公司	3,081,247.89	-
	中外運沙倫氏物流有限公司	2,266,865.51	151,391.21
	武漢港集裝箱有限公司	2,157,474.57	-
	瀋陽恆路物流有限公司	2,123,398.43	-
	上海通運國際物流有限公司	1,705,963.00	-
	上海華星國際集裝箱貨運有限公司	992,246.66	2,346,844.89
	中外運安邁世(上海)國際航空快遞有限公司	431,914.03	1,034,931.63
	蘇州中外運眾力國際貨運有限公司	4,020.00	1,125,255.00
	其他	4,592,192.88	8,209,452.13
	應付賬款合計	303,964,250.31	227,705,496.25

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
其他應付款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	570,738,878.54	3,933,009,416.91
	招商證券資產管理股份有限公司	260,562,302.79	-
	RED BRAVES FINANCE LTD.	115,193,998.39	109,672,154.79
	中外運上海(集團)有限公司	40,294,278.59	1,147,856.07
	中國外運長航集團有限公司	45,803,163.87	742,397,017.93
	山東外運有限公司	19,985,761.32	6,269,649.05
	四川中外運倉儲服務有限公司	19,940,149.92	-
	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	29,054,118.22
	河南中外運久凌儲運公司	9,481,229.56	-
	廣西中外運久凌儲運有限公司	7,738,994.03	6,000,000.00
	湖北中外運倉碼物流有限公司	5,860,000.00	5,860,000.00
	北京外運汽車服務有限公司	5,535,000.00	5,535,000.00
	北京外運機動車檢測有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00
	廣東外運有限公司	4,328,897.98	11,380,491.26
	安徽外運直屬儲運有限公司	2,635,923.20	2,635,999.40
	北京外運汽車運輸有限公司	1,460,000.00	2,000,000.00
	招商局集團(香港)有限公司	-	2,287,952,687.84
	SINOTRANS SHIPPING INC.	-	450,000,000.00
	中國外運北京有限公司	-	89,212,460.32
	中國外運(香港)投資有限公司	-	54,464,004.65
	中國外運河北有限公司	-	50,830,551.05
	中國外運廣西防城港公司	-	29,543,768.94
	浙江舟山中外運物流有限公司	-	16,109,314.62
	中國外運四川有限公司	-	13,009,158.75
	中外運集裝箱運輸有限公司	-	5,782,593.70
	中國外運廣西貴港公司	-	4,143,456.70
	深圳招商建設有限公司	-	1,903,968.52
	廣西柳州外運有限責任公司	-	1,510,000.00
	其他	1,637,913.80	1,595,165.10
	合營及聯營企業	91,047,525.86	25,703,284.13
	招商局物流集團南京有限公司	58,655,855.93	-
	上海通運國際物流有限公司	14,100,000.00	14,100,000.00
	深圳中聯理貨有限公司	8,000,000.00	-
	上海星瀚船務代理有限公司	5,850,000.00	5,850,000.00
	上海外紅伊勢達國際物流有限公司	2,296,200.00	2,296,200.00
	榮運(廈門)供應鏈有限公司	1,000,000.00	-
	揚州綜保供應鏈管理有限公司	-	2,450,000.00
	其他	1,145,469.93	1,007,084.13
	其他應付款合計	661,786,404.40	3,958,712,701.04

第十三節 財務報告

十一、關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方交易情況(續)

(11) 主要債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	年末餘額	年初餘額
應付股利	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	97,072,259.86	225,354,383.80
	中國外運長航集團有限公司	97,000,000.00	103,534,200.00
	中國外運江西公司	72,259.86	72,259.86
	招商局集團有限公司	-	115,097,530.26
	招商局漳州開發區有限公司	-	6,650,393.68
應付利息	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	29,463,804.48	-
	招商局集團財務有限公司	29,463,804.48	-
長期應付款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	360,805,628.79	501,943,494.82
	SINOTRANS SHIPPING INC.	168,148,400.00	160,087,900.00
	中國外運長航集團有限公司	100,718,773.77	199,917,140.00
	廣東外運有限公司	91,938,455.02	91,938,454.82
	招商局輪船有限公司	-	50,000,000.00
短期借款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	1,200,000,000.00	750,000,000.00
	招商局集團財務有限公司	1,200,000,000.00	750,000,000.00
長期借款	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	1,688,148,400.00	2,000,000,000.00
	招商局集團財務有限公司	1,500,000,000.00	2,000,000,000.00
	SINOTRANS SHIPPING INC.	168,148,400.00	-
	中國外運長航集團有限公司	20,000,000.00	-
	受同一母公司及最終控制方控制的其他企業	1,050,000,000.00	450,000,000.00
一年內到期的非流動負債	招商局集團財務有限公司	1,000,000,000.00	450,000,000.00
	招商局輪船有限公司	50,000,000.00	-

(12) 關聯方承諾

項目	年末餘額	年初餘額
關聯方承諾	177,108,674.36	174,926,145.79

註：上述承諾均為關聯方租賃承諾。

十二、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。

(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2018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	4,777,628,189.01	2,642,244,082.27
港幣	571,427,697.80	402,606,394.19
應收賬款		
其中：美元	1,910,667,426.94	1,682,359,559.28
港幣	20,512,556.25	287,271,762.47
短期借款		
其中：美元	-	27,951,923.66
港幣	1,025,315,658.90	492,225,223.55
長期應收款		
其中：港幣	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	1,110,892,659.14	970,304,250.68
港幣	62,782,726.60	204,065,474.09
長期借款		
其中：美元	601,076,175.10	512,202,230.95
港幣	6,310,080,163.71	3,836,797,665.02
長期應付款		
其中：美元	433,338,229.33	425,277,729.33
港幣	26,914,182.91	26,914,182.91
合計	16,900,631,163.43	11,510,220,478.40

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。

第十三節 財務報告

十二、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	本年		上年	
	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%	215,212,900.08	215,212,900.08	41,842,153.49	41,842,153.49
美元對人民幣貶值5%	-215,212,900.08	-215,212,900.08	-41,842,153.49	-41,842,153.49
港幣對人民幣升值5%	-358,730,472.89	-358,730,472.89	-196,131,097.29	-196,131,097.29
港幣對人民幣貶值5%	358,730,472.89	358,730,472.89	196,131,097.29	196,131,097.29

2) 利率變動風險

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款(詳見附註十、24、34)有關。本集團的政策是保持這些借款的浮動利率，以消除利率的公允價值變動風險。

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。

十二、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)

2) 利率變動風險(續)

利率風險敏感性分析(續)

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：

單位：人民幣元

利率變動	本年		上年	
	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%	-22,091,334.34	-22,091,334.34	-25,514,346.42	-25,514,346.42
利率下調0.5%	22,091,334.34	22,091,334.34	25,514,346.42	25,514,346.42

3) 其他價格風險

本集團持有的其他權益工具投資、分類為可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場價格變動的風險。本公司採取持有各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	本年			上年		
		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		-	-	-	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	股票價格上漲10%	—	—	—	28,643,364.02	-	28,643,364.02
其他權益工具投資		—	15,283,293.72	15,283,293.72	—	—	—
可供出售金融資產		—	—	—	24,529,855.13	-	24,529,855.13
交易性金融資產		-	-	-	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	股票價格下跌10%	—	—	—	-28,643,364.02	-	-28,643,364.02
其他權益工具投資		—	-15,283,293.72	-15,283,293.72	—	—	—
可供出售金融資產		—	—	—	-24,529,855.13	-	-24,529,855.13

第十三節 財務報告

十二、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

2018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著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，詳見附註十、37「預計負債」中及附註十一、5、(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。

除附註十、3「應收票據及應收賬款」和附註十、5「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。

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2018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)	0.82	10,327,263,179.32	84,242,851.27
1至2年(含2年)	55.04	154,337,887.82	84,940,749.39
2至3年(含3年)	95.52	113,839,664.65	108,745,215.54
3年以上	100.00	108,100,003.55	108,099,653.28
合計		10,703,540,735.34	386,028,469.48

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2018年1月1日至2018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2018年12月31日，本集團提供財務擔保的最大金額為人民幣51,736,555.48元，財務擔保合同的具體情況參見附註十一、5、(5)。於2018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2018年1月1日至2018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。

十二、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

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。

2018年12月31日本集團尚未使用的銀行借款額度為人民幣155.40億元(2017年12月31日：人民幣150.02億元)。

本集團持有的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
非衍生金融負債：	-	-	-	-	-
短期借款	2,231,743,549.91	2,231,743,549.91	-	-	2,231,743,549.91
長期借款	8,473,129,636.53	-	7,330,627,314.68	1,142,502,321.85	8,473,129,636.53
應付票據及應付賬款	9,056,129,695.54	8,551,932,413.88	504,197,281.66	-	9,056,129,695.54
其他應付款	3,045,689,490.76	2,605,497,139.18	440,192,351.58	-	3,045,689,490.76
一年內到期的非流動負債	1,166,302,753.40	1,166,302,753.40	-	-	1,166,302,753.40
其他流動負債	167,271,210.90	167,271,210.90	-	-	167,271,210.90
應付債券	3,497,076,575.36	-	3,497,076,575.36	-	3,497,076,575.36
長期應付款	656,231,579.79	-	115,450,255.12	540,781,324.67	656,231,579.79
其他非流動負債	-	-	-	-	-
財務擔保	-	-	51,736,555.48	-	51,736,555.48

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。

(1) 持續的以公允價值計量的資產

項目	年末公允價值			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	40,176.57	400,000,000.00	100,000.00	400,140,176.57
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	40,176.57	400,000,000.00	100,000.00	400,140,176.57
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	154,458,821.08	-	-	154,458,821.08
(三)其他非流動金融資產	-	-	493,936,852.61	493,936,852.61
持續以公允價值計量的資產總額	154,498,997.65	400,000,000.00	494,036,852.61	1,048,535,850.26

第十三節 財務報告

十三、或有事項

重大未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響

相關單位	訴訟/糾紛內容	訴訟標的/預計經濟利益流出	訴訟/糾紛狀態
北京樂視星雲投資中心(有限合夥)	本集團代管租銀，對方取樣發現含銀量下降，引發糾紛要求賠償	33,500,000.00	一審雙方證據均存在瑕疵，等待判決
中國人民財產保險股份有限公司重慶市分公司	原告人保重慶分公司作為貨物運輸保險人，向被保險人賠付後，取得代位求償權，向本集團追償	19,866,530.34	本集團提出了管轄權異議，等待判決

對於上述未決訴訟仲裁，本集團管理層認為結果無法可靠估計，因此未確認預計負債。

與本集團向關聯方提供擔保相關的或有負債詳見附註十一、5、(5)。

十四、資本承諾

項目	年末餘額	年初餘額
已簽約但未於財務報表中確認的資本性支出		
— 購建資產	441,793,934.15	1,567,146,192.20
— 港口投資項目	258,814,983.70	—
— 投資於聯營企業、合營企業及其他被投資單位	90,862,020.28	3,970,000.00
合計	791,470,938.13	1,571,116,192.20

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復》(發改外資[2018]214號)，中白產業投資基金在開曼群島設立，採取有限合夥制，本集團之子公司招商物流集團有限公司為有限合夥人，約定出資1500萬美元，截至2018年12月31日已出資248.22萬美元，已承諾但未出資金額約為人民幣85,912,020.28元。

十五、經營租賃承諾

至資產負債表日止，本集團對外簽定的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

剩餘租賃期	本年末最低租賃付款額	本年初最低租賃付款額
資產負債表日後第1年	331,533,268.40	540,617,853.08
資產負債表日後第2年	177,089,816.64	312,857,868.14
資產負債表日後第3年	126,519,546.83	241,348,865.62
以後年度	485,554,589.81	834,376,027.16
合計	1,120,697,221.68	1,929,200,614.00

十六、資產負債表日後事項中的非調整事項

1. 於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。根據該議案，本公司擬向外運發展除本公司以外的所有股東發行本公司A股股票交換其所持有的外運發展股票。本公司所持有的外運發展股票不參與換股且不行使現金選擇權，該等股票將在本次換股吸收合併後予以註銷。本次換股吸收合併完成後，本公司作為存續公司，將通過接收方承繼及承接外運發展的全部資產、負債、業務、合同、資質、人員及其他一切權利與義務，外運發展終止上市並註銷法人資格。本公司為本次換股吸收合併發行的A股股票將申請在上交所上市流通。

於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。

於2018年12月21日，上交所出具了《關於中外運空運發展股份有限公司股票終止上市的決定》(上海證券交易所自律監管決定書[2018]160號)，同意外運發展股票自2018年12月28日起終止上市。

截至2019年1月10日止，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的換股比例換得本公司公開發行的1,351,637,231股A股股票。

於2019年1月18日，本公司發行的A股股票正式在上交所掛牌交易。

截至本報告日，本公司尚未完成外運發展法人資格註銷並將其全部資產、負債等轉由本公司承繼的相關法律手續。

2. 除存在上述資產負債表日後事項外，本集團無其他重大資產負債表日後事項。

十七、非貨幣性資產交換

本集團本年度無非貨幣性資產交換的情況。

十八、債務重組

本集團本年度無債務重組情況。

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

項目	年末餘額			年初餘額		
	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	—	—	38,767.91	—	—	52,580.50
其中：人民幣	9,408.54	1.0000	9,408.54	7,944.55	1.0000	7,944.55
美元	2,029.74	6.8632	13,930.51	4,063.74	6.5342	26,553.29
其他	—	—	15,428.86	—	—	18,082.66
銀行存款	—	—	2,232,340,868.76	—	—	326,434,059.34
其中：人民幣	2,157,686,652.55	1.0000	2,157,686,652.55	203,928,747.19	1.0000	203,928,747.19
美元	10,856,898.11	6.8632	74,513,063.11	18,728,163.30	6.5342	122,373,564.63
其他	—	—	141,153.10	—	—	131,747.52
其他貨幣資金	—	—	134,797.50	—	—	240,527.24
其中：人民幣	134,797.50	1.0000	134,797.50	240,527.24	1.0000	240,527.24
合計	—	—	2,232,514,434.17	—	—	326,727,167.08
其中：存放境外的款項總額	—	—	4,493,132.24	—	—	2,148,466.18

(1) 貨幣資金年末使用受限制狀況

項目	年末餘額	年初餘額	使用受限制的原因
信用卡押金	134,797.50	—	信用卡押金
合計	134,797.50	—	—

2. 應收票據及應收賬款

項目	年末餘額	年初餘額
應收票據	22,838,736.35	99,460,997.50
應收賬款	1,175,939,622.77	697,171,789.48
合計	1,198,778,359.12	796,632,786.98

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收票據及應收賬款(續)

i. 應收票據

1) 應收票據的分類

種類	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	22,838,736.35	16,041,092.78
商業承兌匯票	-	83,419,904.72
合計	22,838,736.35	99,460,997.50

2) 本公司年末無已質押的應收票據。

3) 本公司年末無已背書或貼現且資產負債表日尚未到期的應收票據。

4) 本公司年末無因出票人未履約而轉為應收賬款的票據。

5) 本公司年末應收票據的賬齡均在360天之內。

ii. 應收賬款

1) 應收賬款總體情況

項目	年末餘額	年初餘額
應收賬款	1,248,776,352.86	770,037,011.03
減：壞賬準備	72,836,730.09	72,865,221.55
合計	1,175,939,622.77	697,171,789.48

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收票據及應收賬款(續)

ii. 應收賬款(續)

2) 應收賬款整體賬齡

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	1,155,904,307.14	92.56	9,213,086.12	718,405,677.51	93.29	37,800,090.60
1至2年(含2年)	56,946,434.35	4.56	30,179,633.23	21,508,074.51	2.79	9,126,667.73
2至3年(含3年)	11,729,399.59	0.94	10,269,554.05	11,263,318.03	1.46	7,078,522.24
3年以上	24,196,211.78	1.94	23,174,456.69	18,859,940.98	2.46	18,859,940.98
合計	1,248,776,352.86	100.00	72,836,730.09	770,037,011.03	100.00	72,865,221.55

於2018年12月31日，本公司無單項計提壞賬準備的應收賬款。

於2018年12月31日，按組合計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

組合一：回收風險較低組合

項目	賬面餘額	整個存續期預期 信用損失率	壞賬準備
關聯方應收賬款	36,428,196.73	0.00	0.00
合計	36,428,196.73	0.00	0.00

組合二：賬齡分析法組合

項目	賬面餘額	整個存續期預 期信用損失率(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	1,123,547,106.95	0.82	9,213,086.12
1至2年(含2年)	54,822,222.11	55.05	30,179,633.23
2至3年(含3年)	10,804,370.38	95.05	10,269,554.05
3年以上	23,174,456.69	100.00	23,174,456.69
合計	1,212,348,156.13	-	72,836,730.09

於2018年1月1日至12月31日止期間，本集團計提的壞賬準備金額為7,301,613.98元(2017年：0.00元)，其中收回或轉回的壞賬準備金額為7,330,105.44元(2017年：13,719,272.49元)。

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收票據及應收賬款(續)

ii. 應收賬款(續)

- 3) 本公司本報告期無實際核銷的應收賬款。
- 4) 本公司年末無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份股東單位的欠款。
- 5) 應收關聯方款項

單位名稱	與本公司關係	金額	占應收賬款總額的比例(%)
龍巖中外運物流有限公司	子公司	20,899,321.10	1.78
中國外運(泰國)物流有限公司	子公司	4,586,992.09	0.39
中國外運中東有限公司	子公司	4,012,429.63	0.34
中外運國際貿易有限公司	受同一最終控制方控制	1,273,467.30	0.11
中外運(深圳)供應鏈管理有限公司	子公司	1,210,819.84	0.10
中國外運大件物流有限公司如皋分公司	子公司	1,070,000.00	0.09
其他	—	3,375,166.77	0.29
合計	—	36,428,196.73	3.10

6) 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	壞賬準備	占應收賬款總額的比例(%)
單位1	客戶	120,809,291.68	6個月內	990,636.19	9.67
單位2	客戶	97,199,636.15	6個月內	797,037.02	7.78
單位3	客戶	67,821,040.26	6個月內	556,132.53	5.43
單位4	客戶	46,145,298.95	6個月內	378,391.45	3.70
單位5	客戶	41,111,073.74	2年內	742,560.84	3.29
合計	-	373,086,340.78	-	3,464,758.03	29.87

- 7) 本公司年末無金融資產轉移而終止確認的應收賬款。
- 8) 本公司年末無應收賬款轉移等繼續涉入形成的資產、負債。

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 其他應收款

項目	年末餘額	年初餘額
應收利息	177,001.57	5,764,330.35
應收股利	84,271,356.22	68,052,908.69
其他應收款	7,685,751,348.29	4,797,555,507.59
合計	7,770,199,706.08	4,871,372,746.63

(1) 應收利息

1) 應收利息分類

項目	年末餘額	年初餘額
定期存款	45,494.77	45,494.77
其他	131,506.80	5,718,835.58
合計	177,001.57	5,764,330.35

2) 本公司年末無逾期應收利息的情況。

(2) 應收股利

被投資單位	年初餘額	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	年末餘額	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	-	-	20,918,447.53	4,700,000.00	-	16,218,447.53	-	-
其中：中外運湖北有 限責任公司	-	-	9,382,447.53	4,700,000.00	-	4,682,447.53	已宣告未發放	否
中聯理貨有限 公司	-	-	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	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	已宣告未發放	否
賬齡1年以上的應收 股利	68,052,908.69	-	-	-	-	68,052,908.69	-	-
其中：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
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	-	-	-	-	10,904,887.09	支持子公司發展	否
寶迅國際有限 公司	3,241,600.00	-	-	-	-	3,241,600.00	支持子公司發展	否
合計	68,052,908.69	-	20,918,447.53	4,700,000.00	-	84,271,356.22	-	-

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

1) 按款項性質分析

款項性質	年末餘額	年初餘額
關聯方款項	7,663,794,208.14	4,773,283,697.74
應交押金、保證金	14,130,339.67	14,228,236.53
應收備用金	5,225,764.68	5,331,755.13
代墊款	2,102,342.38	4,625,640.59
其他	498,693.42	86,177.60
合計	7,685,751,348.29	4,797,555,507.59

2) 按賬齡分析

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	4,158,872,067.42	54.11	89,414.39	1,223,475,745.41	25.50	-
1至2年(含2年)	142,129,415.25	1.85	191,607.87	1,872,464.89	0.04	-
2至3年(含3年)	-	-	-	150,000.00	0.00	-
3年以上	3,385,031,908.52	44.04	1,020.64	3,572,057,297.29	74.46	-
合計	7,686,033,391.19	100.00	282,042.90	4,797,555,507.59	100.00	-

3) 壞賬準備

於2018年12月31日，本公司無單項計提壞賬準備的其他應收款。

於2018年12月31日，按組合計提壞賬準備的其他應收款分析如下：

組合一：回收風險較低組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備
關聯方應收款項	7,663,794,208.14	-	-
押金、保證金	14,130,339.67	-	-
備用金	5,225,764.68	-	-
合計	7,683,150,312.49	-	-

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

3) 壞賬準備(續)

組合二：賬齡分析法組合

項目	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率(%)	壞賬準備
1年以內(含1年)	2,292,676.74	3.90	89,414.39
1至2年(含2年)	589,381.32	32.51	191,607.87
2至3年(含3年)	-	-	-
3年以上	1,020.64	100.00	1,020.64
合計	2,883,078.70	9.78	282,042.90

於2018年1月1日至12月31日止期間，本集團計提的壞賬準備金額為282,042.90元(2017年：0.00元)，其中收回或轉回的壞賬準備金額為0.00元(2017年：0.00元)。

- 4) 本公司本報告期無實際核銷的其他應收款。
- 5) 年末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。
- 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 收款總額的 比例(%)	壞賬準備	性質或內容
招商局物流集團 有限公司	子公司	2,073,225,462.33	1年以內	26.97	-	借款、代墊款
中國外運(香港)物流 有限公司	子公司	1,902,743,305.87	2年以內、3年以上	24.76	-	借款、代墊款
中國外運華南有限公司	子公司	1,216,273,961.92	1年以內、3年以上	15.83	-	借款、代墊款
中國外運物流發展 有限公司	子公司	448,430,320.26	1年以內、3年以上	5.83	-	借款
路凱包裝設備租賃 (上海)有限公司	其他關聯方	290,000,000.00	1年以內	3.77	-	借款
合計	-	5,930,673,050.38	-	77.16	-	-

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

7) 應收關聯方款項

單位名稱	與本公司關係	金額	佔其他應收款總額的比例(%)
招商局物流集團有限公司	子公司	2,073,225,462.33	26.97
中國外運(香港)物流有限公司	子公司	1,902,743,305.87	24.76
中國外運華南有限公司	子公司	1,216,273,961.92	15.83
中國外運物流發展有限公司	子公司	448,430,320.26	5.83
中國外運華東有限公司	子公司	305,076,435.51	3.97
路凱包裝設備租賃(上海)有限公司	本集團之聯營企業	290,000,000.00	3.77
中國外運福建有限公司	子公司	173,064,351.14	2.25
中國外運長江有限公司	子公司	164,632,739.15	2.14
中國外運華中有限公司	子公司	122,871,838.36	1.60
中國外運遼寧有限公司	子公司	107,999,513.08	1.41
廣西中外運物流有限公司	子公司	99,198,366.23	1.29
中國外運大件物流有限公司	子公司	81,273,285.37	1.06
深圳中外運物流有限公司	子公司	80,637,561.33	1.05
中外運湖北有限責任公司	子公司	75,076,337.75	0.98
寧波梅山保稅港區中外運國際物流有限公司	子公司	59,640,000.00	0.78
中山中外運物流有限公司	子公司	56,660,000.00	0.74
重慶中外運物流有限公司	子公司	56,290,000.00	0.73
東營中外運物流有限公司	子公司	40,900,000.00	0.53
中外運化工國際物流有限公司	子公司	23,503,893.48	0.31
廣東中外運黃埔倉碼有限公司	子公司	20,500,000.00	0.27
其他	-	265,796,836.36	3.46
合計	-	7,663,794,208.14	99.73

8) 本公司年末無由金融資產轉移而終止確認的其他應收款。

9) 本公司年末無其他應收款轉移而繼續涉入形成的資產、負債。

10) 本公司年末無預付賬款轉入其他應收款的情況。

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期應收款

項目	年末餘額		賬面金額	年初餘額		折現率區間
	賬面金額	壞賬準備		賬面金額	壞賬準備	
關聯方貸款(註)	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	1,886,221,498.37	-	1,886,221,498.37
合計	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	1,886,221,498.37	-	1,886,221,498.37

註：於2018年12月31日，本公司長期應收款為人民幣1,960,592,450.74元，其中一年內到期的長期應收款354,010,852.27元。本公司長期應收款包括對子公司的委託貸款1,864,312,450.74元及對本公司之合營企業蘇州物流中心的借款57,000,000.00元和上海普安的借款人民幣39,280,000.00元。對合營企業的借款情況詳見本附註十、10。

5. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	年初餘額	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	年末餘額
對子公司投資	10,452,318,079.59	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-	-	10,452,318,079.59
對合營企業投資	528,692,612.29	12,505,338.53	39,087,447.50	-91,441,143.61	-	-	410,669,359.71
對聯營企業投資	220,513,256.31	36,083,177.45	-	-	-	-	256,596,433.76
小計	11,201,523,948.19	58,588,515.98	49,087,447.50	-91,441,143.61	-	-	11,119,583,873.06
減：長期股權投資減值準備	8,821,076.00						8,821,076.00
合計	11,192,702,872.19	58,588,515.98	49,087,447.50	-91,441,143.61	-	-	11,110,762,797.06

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 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	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			外幣折算匯差	其他	其中：減值準備 年末餘額
							宣告發放現金股利	其他權益變動	計提減值準備			
子公司	10,462,318,079.59	10,463,497,003.59	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	8,821,076.00	
招商局物流集團有限公司	3,846,989,443.38	3,846,989,443.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運華南有限公司	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運華東有限公司	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運華中有限公司	629,117,947.59	629,117,947.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
宏光發源有限公司	430,372,292.05	430,372,292.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
興亞國際有限公司	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運華北有限公司	134,456,656.87	134,456,656.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運大件物流有限公司	134,428,300.00	134,428,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運物流發展有限公司	132,490,787.54	132,669,711.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中外運湖北有限責任公司	121,144,780.00	121,144,780.00	-	-	-	-	-	-	-	-	8,821,076.00	
中國外運華寧有限公司	44,070,246.26	44,070,246.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運重慶有限公司	27,925,641.63	27,925,641.63	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國外運華南國際有限公司	28,906,759.99	28,906,759.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	22,038,665.35	22,038,665.35	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
合營企業	530,000,338.86	528,692,612.29	-	-	12,515,338.53	-	-	-	-	-39,067,447.50	-	
蘇聯三山港口有限責任公司	140,000,000.00	130,120,099.57	-	-	-	-	-	-	-	-91,441,143.61	-	

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 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	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			計提減值準備	外幣報表折算 影響數	其他	年末餘額	其中：海運準則 年末餘額
							宣發款 現金支付	其他權益變動	其他權益變動					
中國外運蘇州物流中心有限公司	97,898,300.00	88,033,664.88	-	-	-71,106.66	-	-	-	-	-	-	87,962,554.22	-	
中外運-日新國際貨運有限公司	55,518,981.25	74,230,301.89	-	-	9,856,555.14	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	79,086,857.03	-	
中外運普華新技發運物流有限公司	90,000,000.00	50,727,333.14	-	-	-2,489,758.69	-	-	-	-	-	-	48,237,574.45	-	
上海通運國際物流有限公司	16,058,853.00	30,857,314.77	-	-	1,407,749.68	-	-	-	-	-	-	32,265,064.45	-	
上海聯合貨運有限公司	15,000,000.00	15,261,207.45	-	-	-263,262.02	-	-	-	-	-	-	14,997,945.43	-	
SINOTRANS ALMA DOU HENDI LOGISTICS LTD	3,695,600.00	11,882,150.91	-	-	16,205,315.56	-	-	-	-	-	-	13,507,462.47	-	
中聯理貨有限公司	98,789,111.56	123,992,591.11	-	-	-	-	-	-32,551,447.50	-	-	-91,441,143.61	-	-	
其他	13,039,531.05	3,588,038.57	-	-	2,901,591.23	-	-	-1,536,000.00	-	-	-	4,953,629.80	-	
聯營企業	111,903,683.00	220,813,256.31	-	-	36,083,177.45	-	-	-	-	-	-	256,896,433.76	111,903,683.00	
江蘇江陰港口集團股份有限公司	593,190,000.00	110,383,699.76	-	-	30,787,592.60	-	-	-	-	-	-	141,171,292.36	59,319,000.00	
上海普華金儲有限公司	31,269,456.00	77,315,488.71	-	-	-772,682.77	-	-	-	-	-	-	76,542,805.94	31,269,456.00	
青島山大順港工程責任公司	21,000,000.00	26,925,297.07	-	-	1,983,132.03	-	-	-	-	-	-	28,908,429.10	21,000,000.00	
中國國際貨運有限公司	315,227.00	5,888,770.77	-	-	4,085,185.59	-	-	-	-	-	-	9,973,956.36	315,227.00	
合計	11,094,222,107.45	11,192,702,872.19	10,000,000.00	10,000,000.00	48,588,515.98	-	-	-39,087,447.50	-	-	-91,441,143.61	11,110,762,797.06	120,724,529.00	

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 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	年初餘額	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	年末餘額
招商局物流集團有限公司	3,846,989,443.38	3,846,989,443.38	-	-	-	-	3,846,989,443.38
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	-	-	-	-	1,215,305,719.75
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
中國外運華東有限公司	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
中國外運遼寧有限公司	44,070,246.26	44,070,246.26	-	-	-	-	44,070,246.26
中國外運重慶有限公司	27,925,641.63	27,925,641.63	-	10,000,000.00	-	-	37,925,641.63
中國外運韓國船務有限公司	28,906,758.99	28,906,758.99	-	-	-	-	28,906,758.99
其他	22,038,665.35	22,038,665.35	-	-	10,000,000.00	-	12,038,665.35
合計	10,452,318,079.59	10,443,497,003.59		10,000,000.00	10,000,000.00		10,443,497,003.59

(4) 本公司長期股權投資無轉移資金受到限制的情況。

6. 長期借款

借款類別	年末餘額	年初餘額	年末利率區間(%)
信用借款	2,624,000,000.00	2,124,000,000.00	3.03-4.04
合計	2,624,000,000.00	2,124,000,000.00	-
減：一年內到期的長期借款	1,000,000,000.00	-	3.03
其中：信用借款	1,000,000,000.00	-	3.03
一年後到期的長期借款	1,624,000,000.00	2,124,000,000.00	-

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 長期借款(續)

(1) 本公司年末無已到期未償還的長期借款。

(2) 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(%)	年末餘額		年初餘額	
					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	-	-
招商局集團財務有限公司	2017-04-18	2020-04-16	人民幣	4.04	-	440,000,000.00	-	440,000,000.00
招商局集團財務有限公司	2017-07-03	2020-04-16	人民幣	4.04	-	322,000,000.00	-	322,000,000.00
招商局集團財務有限公司	2017-12-29	2020-04-16	人民幣	4.04	-	238,000,000.00	-	238,000,000.00
中國農業發展銀行	2016-08-10	2026-08-10	人民幣	1.2	-	57,000,000.00	-	57,000,000.00

7. 應付債券

(1) 應付債券

項目	年末餘額	年初餘額
2016年一期20億公司債券	1,998,266,301.39	1,997,466,301.38
2016年二期15億公司債券	1,498,810,273.97	1,498,360,273.96
合計	3,497,076,575.36	3,495,826,575.34

註：本公司應付債券情況詳見本附註十、34。

(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	年初餘額	合併範圍變更之影響	本年發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本年償還	外幣報表折算影響數	年末餘額
2016年一期20億公司債券	2,000,000,000.00	2016-03-03	5年	2,000,000,000.00	1,997,466,301.38	-	-	-	800,000.01	-	-	1,998,266,301.39
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	1,498,360,273.96	-	-	-	450,000.01	-	-	1,498,810,273.97
合計	3,500,000,000.00	-	-	3,500,000,000.00	3,495,826,575.34	-	-	-	1,250,000.02	-	-	3,497,076,575.36
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	3,495,826,575.34	-	-	-	1,250,000.02	-	-	3,497,076,575.36

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

8. 資本公積

2018年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、資本(或股本)溢價	5,114,068,361.96	-	-	5,114,068,361.96
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
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	-	-	-	-

2017年：

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、資本(或股本)溢價	2,743,138,556.69	3,973,940,361.89	1,603,010,556.62	5,114,068,361.96
投資者投入的資本	2,743,138,556.69	3,973,940,361.89	1,603,010,556.62	5,114,068,361.96
二、其他資本公積	-544,469.65	-	-	-544,469.65
其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合計	2,742,594,087.04	3,973,940,361.89	1,603,010,556.62	5,113,523,892.31
其中：國有獨享資本公積	-	-	-	-

9. 未分配利潤

項目	本年金額	上年金額
上年年末餘額	1,393,750,246.98	1,204,106,794.82
加：年初未分配利潤調整數	-	-
年初餘額	1,393,750,246.98	1,204,106,794.82
本年增加	1,122,673,529.95	799,321,133.51
其中：本年歸屬於母公司的淨利潤	1,122,673,529.95	799,321,133.51
本年減少	596,200,684.52	609,677,681.35
其中：本年提取法定盈餘公積數	112,267,353.00	79,932,113.35
分配利潤	483,933,331.52	529,745,568.00
本年年末餘額	1,920,223,092.41	1,393,750,246.98

第十三節 財務報告

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

10. 營業收入、成本

項目	本年金額		上年金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	2,071,252,691.64	1,834,355,968.57	1,812,983,482.17	1,625,330,016.18
其他業務	73,806,145.74	-	62,912,193.15	-
合計	2,145,058,837.38	1,834,355,968.57	1,875,895,675.32	1,625,330,016.18

11. 財務費用

項目	本年金額	上年金額
利息支出	244,391,150.73	208,973,671.46
其中：銀行及其他借款	135,041,150.74	99,677,096.14
債券利息及票據貼現	109,349,999.99	109,296,575.32
減：利息收入	180,967,204.81	151,088,925.41
匯兌淨收益	53,925,083.65	-
匯兌淨損失	-	81,567,208.08
其他	20,899,846.76	1,451,575.07
合計	30,398,709.03	140,903,529.20

12. 投資收益

項目	本年金額	上年金額
長期股權投資收益	1,340,994,160.36	1,063,037,622.13
其中：權益法核算確認的投資收益	48,588,515.98	35,594,211.34
股權處置收益	-	416,423.03
交易性金融資產	10,279,868.98	-
其中：持有期間取得的投資收益	10,279,868.98	-
可供出售金融資產等	-	5,940,879.72
其中：持有期間取得的投資收益	-	5,940,879.72
合計	1,351,274,029.34	1,068,978,501.85

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

13. 母公司現金流量表補充資料

項目	本年金額	上年金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：	-	-
淨利潤	1,122,673,529.95	799,321,133.51
加：資產減值損失	-	-13,719,272.49
信用減值損失	253,551.44	-
固定資產折舊、投資性房地產折舊	9,650,705.89	10,269,861.51
無形資產攤銷	17,691,394.05	16,586,715.20
長期待攤費用攤銷	504,258.03	768,555.07
資產處置損失(收益以「-」號填列)	-	-17,413.25
非流動資產毀損、報廢損失(收益以「-」號填列)	12,785.39	1,027,121.87
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-	-
財務費用(收益以「-」號填列)	71,855,729.04	58,599,027.62
投資損失(收益以「-」號填列)	-1,351,274,029.34	-1,068,978,501.85
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	889,961.21
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-459,966,273.31	-198,791,783.68
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	977,586,929.41	-25,364,543.67
經營活動產生的現金流量淨額	392,584,033.90	-419,409,138.95
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	2,232,379,636.67	326,727,167.08
減：現金的年初餘額	326,727,167.08	928,248,742.25
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	1,905,652,469.59	-601,521,575.17

二十、其他重要事項

截止2018年12月31日，本集團無需要披露的重要事項。

二十一、財務報表的批准

本集團2018年度財務報表已經本公司董事會於2019年3月25日批准報出。

第十三節 財務報告

補充資料

1. 本年非經常性損益表

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，本公司2018年度非經常性損益如下：

項目	本年金額	上年金額	說明
非流動資產處置損益	693,786,460.93	178,908,646.56	—
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	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	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	-	-	—
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	-	-	—
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	-	420,323,994.54	—
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和可供出售金融資產取得的投資收益	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	11,371,444.80	6,167,764.67	—
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	-	-	—
受托經營取得的託管費收入	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	-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	660,598,884.90	126,172,329.03	喪失控制權，股權按公允價值重新計量產生的利得
小計	1,730,792,533.27	1,529,557,341.17	—
所得稅影響額	-116,774,977.15	-294,544,556.87	—
少數股東權益影響額(稅後)	-15,792,892.36	-155,419,112.73	—
合計	1,598,224,663.76	1,079,593,671.57	—

2. 境內外會計準則下會計數據差異

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淨資產差異情況

單位：人民幣元

項目	淨利潤		淨資產	
	本年金額	上年金額	年末餘額	年初餘額
按中國企業會計準則	3,198,968,329.58	2,981,386,545.23	27,853,440,905.76	25,835,060,403.82
按國際財務報告準則調整的項目和金額				
預計負債(註1)	-	-	-41,536,205.81	-33,687,174.45
其他非流動資產(註2)	-	-		-224,302,824.00
其他非重大差異	-	-	-72,998.10	-72,998.10
按國際財務報告準則	3,198,968,329.58	2,981,386,545.23	27,811,831,701.85	25,576,997,407.27

註1：根據中國企業會計準則，本集團計提的安全生產費在股東權益的專項儲備科目列報；按照國際財務報告準則，本集團將計提的安全生產費在負債項目的撥備科目列報，因此存在差異。

註2：按照中國企業會計準則，本公司上年將股權分置流通權計入其他非流動資產項目中列報；按照國際財務報告準則，本公司上年將股權分置流通權計入股東權益中列報，因此存在差異。

因外運發展於本年末終止上市，本公司將外發展股權分置流通權沖減資本公積，故本年末該事項不存境內外會計準則下的差異。

3. 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，本公司2018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：

單位：元/股

報告期利潤	加權平均 淨資產收益(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	11.97	0.45	0.45
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	4.90	0.18	0.18

第十三節 財務報告

4. 備考財務報表及淨資產收益率、每股收益情況

如本財務報表附註十六所述，本公司換股吸收合併子公司外運發展，並於2019年1月10日完成人民幣普通股(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的換股比例換得本公司公開發行的1,351,637,231股A股股票。為便於投資者瞭解發行A股股票對本公司2018年末股東權益的影響，本公司假定於2018年12月31日完成A股股票發行，編製備考財務報表如下：

(1) 母公司財務報表

根據換股吸收合併方案，本公司公開發行1,351,637,231股A股股票，發行價格根據除息結果調整為5.24元/股，因此本公司收購外運發展少數股東股權支付的對價為7,082,579,090.44元。根據企業會計準則的規定，在母公司個別財務報表中，以發行權益性證券取得的少數股權，應當按照發行權益性證券的公允價值作為長期股權投資初始投資成本，初始投資成本大於新增股份的部分，作為資本公積(資本溢價)。

假定2018年12月31日本公司完成股票發行，母公司資產負債表變動項目對比如下：

項目	備考財務報表1	法定財務報表2	差異3 3=1-2
長期股權投資	18,193,341,887.50	11,110,762,797.06	7,082,579,090.44
資產總計	32,614,556,803.11	25,531,977,712.67	7,082,579,090.44
負債合計	11,646,004,062.07	11,646,004,062.07	-
股東權益：			
股本	7,400,803,875.00	6,049,166,644.00	1,351,637,231.00
資本公積	10,844,465,751.75	5,113,523,892.31	5,730,941,859.44
其他綜合收益	-13,225,231.95	-13,225,231.95	-
專項儲備	4,439,943.32	4,439,943.32	-
盈餘公積	811,845,310.51	811,845,310.51	-
未分配利潤	1,920,223,092.41	1,920,223,092.41	-
股東權益合計	20,968,552,741.04	13,885,973,650.60	7,082,579,090.44

(2) 合併財務報表

鑒於本公司發行股票前後外運發展均納入本公司合併財務報表範圍，故假定2018年12月31日完成股票發行，備考合併資產、負債金額及備考合併利潤表金額均與法定財務報表相同，不存在差異。

根據企業會計準則的規定，因購買少數股權新取得的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，應當調整資本公積(資本溢價)。本公司購買少數股權新取得的長期股權投資為7,082,579,090.44元，按照新增持股比例計算應享有外運發展的淨資產為3,390,301,579.85元，二者之間的差額3,692,277,510.59元。假定本公司2018年12月31日完成股票發行，上述差額將沖減資本公積(資本溢價)。沖減後資本公積(資本溢價)餘額為2,038,664,348.85元。

4. 備考財務報表及淨資產收益率、每股收益情況(續)

(2) 合併財務報表(續)

假定2018年12月31日完成股票發行，發行股票前後股東權益情況對比如下：

項目	備考財務報表1	法定財務報表2	差異3 3=1-2
股本	7,400,803,875.00	6,049,166,644.00	1,351,637,231.00
資本公積	6,163,151,014.53	4,124,486,665.68	2,038,664,348.85
其他綜合收益	-275,001,310.29	-275,001,310.29	-
其中：外幣報表折算差額	-327,135,927.64	-327,135,927.64	-
專項儲備	41,536,205.81	41,536,205.81	-
盈餘公積	811,845,310.51	811,845,310.51	-
未分配利潤	12,484,368,855.91	12,484,368,855.91	-
歸屬於母公司股東權益合計	26,626,703,951.47	23,236,402,371.62	3,390,301,579.85
少數股東權益	1,226,736,954.29	4,617,038,534.14	-3,390,301,579.85
股東權益合計	27,853,440,905.76	27,853,440,905.76	-

(3) 淨資產收益率及每股收益

項目	備考財務報表1	法定財務報表2	差異3 3=1-2
歸屬於母公司股東的淨利潤	加權平均淨資產收益(%) 11.97 基本每股收益 0.45 稀釋每股收益 0.45	11.97 0.45 0.45	- - -
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	加權平均淨資產收益(%) 4.90 基本每股收益 0.18 稀釋每股收益 0.18	4.90 0.18 0.18	- - -

註：因本公司假定2018年末完成股票發行，新發行的股份和新增的歸屬於母公司股東權益按新增月份計算的普通股加權平均數、淨資產加權平均數與按法定財務報表計算結果相同，因此按備考財務信息計算的基本每股收益、加權平均淨資產收益率也與按法定財務報表計算的結果相同。

中國外運股份有限公司
二〇一九年三月二十五日

第十四節 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。
備查文件目錄 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。
備查文件目錄 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：2019年3月25日



中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

www.sinotrans.com

承董事會命
中國外運股份有限公司
聯席公司秘書
李世礎

北京，二零一九年三月二十五日

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)、王林(執行董事)、吳學明(執行董事)、許克威(非執行董事)，以及四位獨立非執行董事王泰文、孟焰、宋海清及李倩。