



中国外运股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

股票代码：H 股 0598 A 股 601598

2019 年度报告

成就客户 创造价值





重要提示

- 一. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二. 公司全体董事出席董事会会议。
- 三. 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 四. 公司负责人李关鹏、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)王久云声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 五. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2019年年初母公司未分配利润为1,897,219,983.43元人民币，加上2019年母公司实现的净利润872,007,124.80元人民币，扣除2019年支付的2018年度现金分红962,104,503.75元人民币，扣除2019年提取盈余公积87,200,712.48元人民币，2019年末母公司可供分配利润为1,719,921,892.00元人民币。

公司拟以2019年12月31日总股本7,400,803,875股为基数派发2019年度股息，每10股派发现金1.20元人民币(含税)，每1股派发现金0.12元人民币(含税)，总计派发888,096,465.00元人民币(含税)，剩余利润作为未分配利润留存。本年度不进行送股或公积金转增股本。该预案尚需提交公司股东大会进行审议。

六. 前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七. 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八. 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九. 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告「第五节经营情况讨论与分析(董事会报告)」中「三、公司关于公司未来发展的讨论与分析」中的「(四)可能面对的风险」。

十. 其他

适用 不适用

公司2019年度财务报告按中国财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定(以下简称「中国会计准则」)编制。除特别指明外，本报告所用记账本位币为人民币。

本报告的内容按照上交所上市规则及联交所上市规则对年度报告的披露要求编制，并同时在中国大陆和香港分别以中英文两种语言刊发。若两种文本在语义上存在歧义，以中文文本为准。





企业使命

运万物、连世界、创生态，以物流成功推动产业进步



企业愿景

打造世界一流的智慧物流平台企业

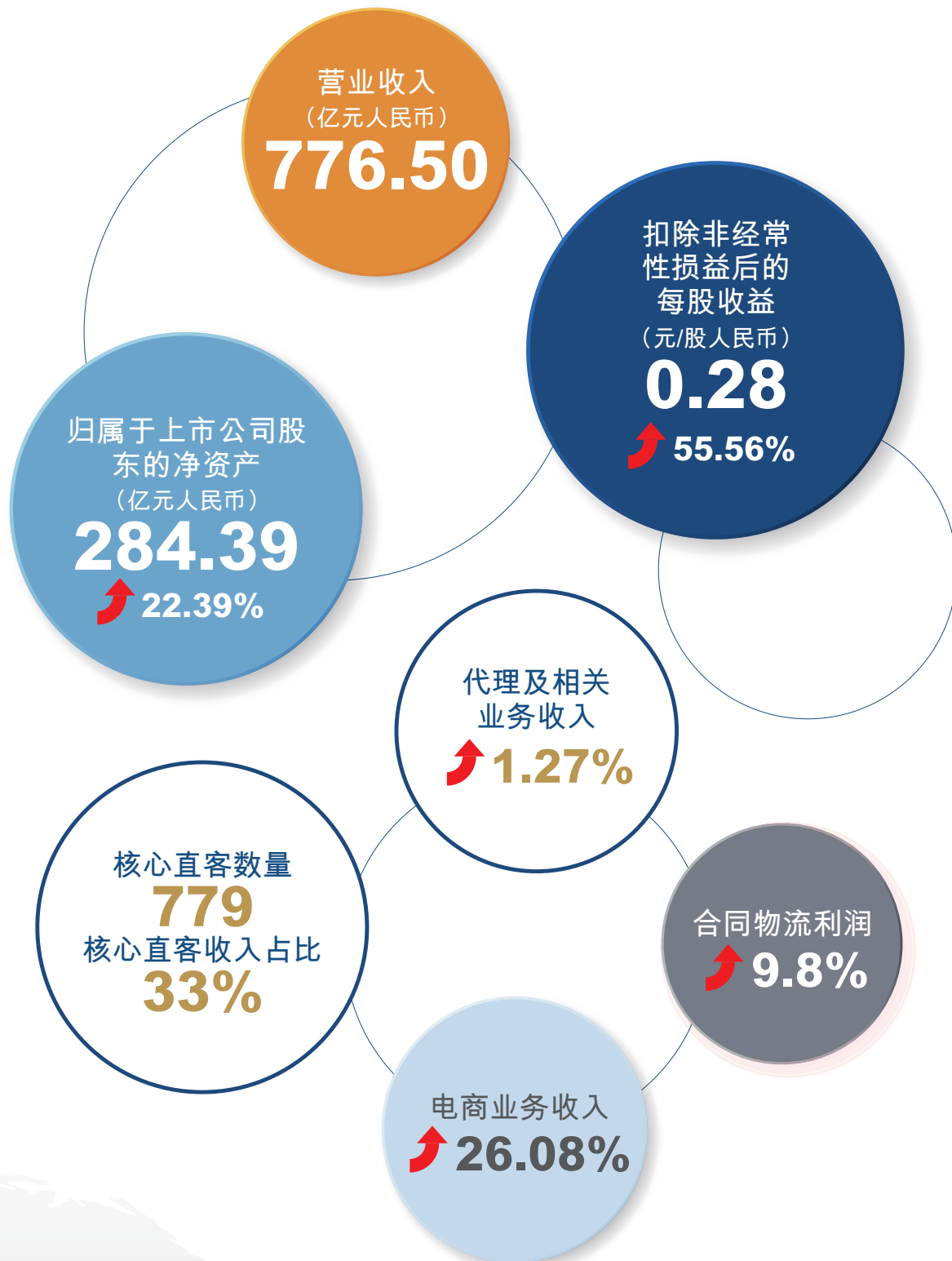


目錄

2019年业绩亮点及大事记	4
第一节 释义	6
第二节 公司简介和主要财务指标	9
第三节 董事长报告	17
第四节 公司业务概要	19
第五节 经营情况讨论与分析(董事会报告)	28
第六节 重要事项	55
第七节 普通股股份变动及股东情况	84
第八节 优先股相关情况	96
第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	97
第十节 公司治理(企业管治报告)	117
第十一节 公司债券相关情况	137
第十二节 财务报告	142



2019年业绩亮点及大事记



大事记

2019年1月



实现「A+H」两地上市，开启中国外运新篇章

吸收合并外运发展成功登上交所主板，实现香港、上海两地上市（0598.HK·601598.SH），打通了「A+H」资本通道。

2019年



打造统一线上物流平台「运易通」，搭建物流生态圈

打造出统一的物流线上平台「运易通」，聚焦B2B物流领域，在支撑公司主营业务线上化的同时，逐渐形成公共物流服务、全程物流服务、第四方物流管理、数字化服务、在线科技五大产品体系。

2019年



成立智慧物流技术中心，强化顶层设计，初显创新成效

组建355人的智慧物流技术中心，加快ABCDT等物流科技应用推广。

2019年



聚焦质效提升，推动战略落地

全面启动「质效提升工程」，降本增效，挖掘内生发展能力。

2019年



完成国内五大区域整合，重组设立五大专业公司

基本形成华东、华南、华中、华北、东北五大区域一体化经营格局，并重组设立了一系列专业子公司及平台公司，为促进区域协作、以解决方案带动全局的布局提供了组织保障：



中外运物流—合同物流统一平台



海外公司—海外物流业务统一平台



跨境电商物流公司—跨境电商物流业务统一平台



创新科技公司—产业互联及创新项目投资统一平台



物流地产公司—物流地产统一平台

2020年初



国家有需 外运必达，高效践行物流国家队的使命

新型冠状病毒疫情爆发后，中国外运以包机的方式，目前一周5班在比利时列日与杭州之间发运防疫物资，实现了欧洲提派+航空通路+国内落地的无缝对接；在「运易通」平台开通「抗疫物资运输专项服务」，为客户提供更具便利性、时效性的服务支持；助力「灾急送」应急物流平台，提供抗疫物资运输。

2019年9月



「外运E拼」产品发布，全国统一标准化产品落地

「外运E拼」产品在上海发布。「外运E拼」是中国外运首个标准化、全国性产品，致力于为拼箱货代公司及各相关方提供一站式、端到端、线上线下一体化的拼箱物流服务和解决方案。

2019年9月



跨境收购，构建全程服务能力

成功与KLG集团签署股权买卖协议，收购该集团旗下7家欧洲物流运营公司100%股权，迈出了拓展欧洲运营网络，延伸端到端服务链条的第一步。此次收购有效充实了中国外运海外网络，提高了中国外运在欧盟地区的运营能力，有助于为客户提供全程端到端国际物流服务。

2019年



持续发力中欧班列，支持“一带一路”倡议

截至目前，公司在“一带一路”沿线累计开通中欧班列线路30余条，共发运2800余列；2019年开行数已达1000余列，回程货量在总发货量的占比达50%。





在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

A股	本公司每股面值1.00元人民币的内资股，于上交所上市并以人民币买卖
公司章程	中国外运股份有限公司章程
董事会	本公司董事会
企业管治守则	联交所上市规则附录十四的企业管治守则
招商局	招商局集团有限公司，一家依据中国法律设立，直属国务院国有资产监督管理委员会监管的国有独资企业，为本公司实际控制人，于本报告日合计持有本公司已发行股本约56.34%
招商局集团	招商局及其附属公司
《公司条例》	《公司条例》(香港法例第622章)
本公司、公司	中国外运股份有限公司，于中国注册成立的股份有限公司，其H股在香港联交所上市，A股在上交所上市
公司法	中华人民共和国公司法
跨境电商物流公司	中外运跨境电商物流有限公司
中国证监会、证监会	中国证券监督管理委员会
董事/监事	本公司董事/监事
内资股	本公司根据中国法律发行的股票，以人民币标明面值，并以人民币认购
财务公司	招商局集团财务有限公司，前称中外运长航财务有限公司，一家分别由招商局及中国外运长航持有51%及49%股权的公司
本集团	中国外运股份有限公司及其附属公司



港元	港元，中国香港特别行政区的法定货币
H股	本公司已发行股本中面值为1.00元人民币的境外上市股，于联交所上市
香港	中华人民共和国香港特别行政区
香港联交所、联交所	香港联合交易所有限公司
创新科技公司	中外运创新科技有限公司
上市地上市规则	联交所上市规则和上交所上市规则
物流地产公司	中外运物流投资控股有限公司
路凯国际	招商路凯国际控股有限公司，公司于本报告日持股45%
管理层	集团主要经营决策者
标准守则	联交所上市规则附录十所载的《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
海外公司	中国外运海外发展有限公司
中国	中华人民共和国
报告期	自2019年1月1日起至2019年12月31日止期间
人民币	人民币，中国的法定货币
国资委	中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会
联交所上市规则	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
证券及期货条例	《证券及期货条例》(香港法例第571章)
股份	H股及A股
股东	股份持有人
外运发展	中外运空运发展股份有限公司，本公司的附属公司





第一节 释义

中国外运长航	中国外运长航集团有限公司，一家依据中国法律设立的国有独资公司，为招商局的全资子公司，于本报告日合计持有本公司已发行股本 34.71% 的控股股东
中国外运长航集团	中国外运长航及其附属公司
中外运物流	中外运物流有限公司，前称为招商局物流集团有限公司(招商物流)，已于 2019年3月 更名
上交所	上海证券交易所
上交所上市规则	《上海证券交易所股票上市规则》
附属公司	联交所上市规则赋予的涵义
监事会	本公司监事会



第二节 公司简介和主要财务指标

一. 公司信息

公司的中文名称	中国外运股份有限公司
公司的中文简称	中国外运
公司的外文名称	SINOTRANS LIMITED
公司的外文名称缩写	SINOTRANS
公司的法定代表人	李关鹏

二. 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李世础	卢荣蕾
联系地址	中国北京朝阳区安定路5号院 10号楼外运大厦B座	中国北京朝阳区安定路5号院 10号楼外运大厦B座
电话	010-52295721	010-52295721
传真	010-52296519	010-52296519
电子信箱	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com

三. 基本情况简介

公司首次注册登记日期	2002年11月20日
公司注册地址	中国北京海淀区西直门北大街甲43号金运大厦A座
公司注册地址的邮政编码	100082
公司办公地址	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼外运大厦B座
公司办公地址的邮政编码	100029
公司网址	www.sinotrans.com
电子信箱	ir@sinotrans.com

四. 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《中国证券报》、《证券日报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
登载年度报告的香港联交所指定网站的网址	www.hkex.com.hk
公司年度报告备置地点	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼外运大厦B座10层





第二节

公司简介和主要财务指标

五. 公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
H股	香港联交所	中国外运(Sinotrans)	0598
A股	上交所	中国外运	601598

六. 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称 办公地址 签字会计师姓名	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙) 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层 汪洋、冯光辉
公司聘请的合规法律顾问 (境内)	名称 办公地址	北京市奋迅律师事务所 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座3501室
公司聘请的合规法律顾问 (境外)	名称 办公地址	贝克·麦坚时律师事务所 香港鲗鱼涌英皇道979号太古坊一座14楼
报告期内履行持续督导 职责的保荐机构	名称 办公地址 签字的保荐代表人姓名 持续督导的期间	中信证券股份有限公司 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层 邓淑芳、张阳 2019年1月18日—2021年12月31日
报告期内履行持续督导职 责的保荐机构	名称 办公地址 签字的保荐代表人姓名 持续督导的期间	招商证券股份有限公司 广东省深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦26楼 张欢欢、蔡晓丹 2019年1月18日—2021年12月31日
公司A股股份过户登记处	名称 办公地址	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
公司H股股份过户登记处	名称 办公地址	香港中央证券登记有限公司 香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室
香港营业地址	办公地址	香港九龙观塘海滨道133号万兆丰大厦20楼F及G室
主要往来银行	名称 办公地址	中国银行 中国北京西城区复兴门内大街1号



七. 近五年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年 同期增减(%)	2017年	2016年	2015年
营业收入	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83	0.44	73,157,512,716.11	60,252,933,128.26	45,934,827,578.08
归属于上市公司股东的净利润	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93	3.68	2,304,190,975.71	2,253,728,441.22	1,493,263,426.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,072,605,347.44	1,105,881,741.17	87.42	1,224,597,304.14	1,124,824,197.33	1,249,875,333.53
经营活动产生的现金流量净额	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59	64.89	3,005,727,364.91	2,372,902,263.23	2,433,568,596.98

主要会计数据	2019年末	2018年末	本期末比 上年同期 末增减(%)	2017年末	2016年末	2015年末
归属于上市公司股东的净资产	28,438,616,352.12	23,236,402,371.62	22.39	21,429,972,624.12	19,536,847,287.93	15,385,265,936.19
总资产	61,886,407,948.66	61,494,221,583.94	0.64	62,326,204,460.09	57,838,658,451.59	35,309,163,759.06
总负债	31,634,928,731.21	33,640,780,678.18	-5.96	36,491,144,056.27	34,354,420,930.83	16,590,458,738.16





第二节

公司简介和主要财务指标

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年	2017年	2016年	2015年
			同期增减(%)			
基本每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56	0.38	0.37	0.32
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56	0.38	0.37	0.32
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.28	0.18	55.56	0.26	0.24	0.27
加权平均净资产收益率(%)	10.29	11.97	减少1.68个 百分点	11.22	12.10	10.22
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率(%)	7.61	4.90	增加2.71个 百分点	6.11	7.08	8.56

报告期末公司前五年主要会计数据和财务指标的说明

✓ 适用 不适用

与上年相比，2019年度本集团归属于上市公司股东的净利润变动不大，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增加约9.67亿元人民币，扣除非经常性损益后的每股收益同比增加0.10元/股，主要因为2019年初吸收合并外运发展导致少数股东损益减少以及2018年度归属于上市公司股东的非经常性损益金额中存在重大资产处置收益及其所得税变动影响所致，其中：2018年度转让持有的路凯国际55%的股份产生投资收益12.17亿元人民币；2018年度本集团持有的Americold公司优先股股权公允价值变动收益2.36亿元人民币，出售相关股权收益1.74亿元人民币。



八. 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九. 2019年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	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)
营业收入	18,001,182,709.24	19,719,400,372.89	18,133,982,891.33	21,795,525,301.84
归属于上市公司股东的净利润	581,670,170.17	935,814,705.19	599,829,655.50	686,180,524.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	486,432,984.50	821,839,795.64	542,852,521.25	221,480,046.05
经营活动产生的现金流量净额	-1,075,982,061.31	597,309,520.97	307,901,449.38	3,490,755,555.85

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用





第二节

公司简介和主要财务指标

十. 非经常性损益项目和金额

✓ 适用 不适用

非经常性损益项目	2019年金额	附注(如适用)	单位：元 币种：人民币	
			2018年金额	2017年金额
非流动资产处置损益 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的 税收返还、减免	203,048,696.02		693,786,460.93	178,908,646.56
计入当期损益的政府补助，但与公司正常 经营业务密切相关，符合国家政策规 定、按照一定标准定额或定量持续享受 的政府补助除外	269,249,426.21		152,105,123.07	250,126,057.83
计入当期损益的对非金融企业收取的资金 占用费	11,513,523.89		8,978,297.29	8,666,019.04
企业取得子公司、联营企业及合营企业的 投资成本小于取得投资时应享有被投资 单位可辨认净资产公允价值产生的收益	43,242,304.47			
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提 的各项资产减值准备				
债务重组损益	15,487,084.02			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合 费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允 价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至 合并日的当期净损益				420,323,994.54
与公司正常经营业务无关的或有事项产生 的损益				



非经常性损益项目	2019年金额	附注(如适用)	2018年金额	2017年金额
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	20,186,939.33		442,838,077.81	563,643,477.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20,095,517.46		11,371,444.80	6,167,764.67
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				684,000.00
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入	25,471,698.11		10,377,358.50	10,377,358.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-122,461,154.08		-249,263,114.03	-35,512,306.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	318,572,149.70	丧失控制权后， 剩余股权按公 允价值重新计 量产生的利得 等	660,598,884.90	126,172,329.03
少数股东权益影响额(税后)	-6,001,077.43		-15,792,892.36	-155,419,112.73
所得税影响额	-67,515,400.08		-116,774,977.15	-294,544,556.87
合计	730,889,707.62		1,598,224,663.76	1,079,593,671.57





第二节

公司简介和主要财务指标

十一. 采用公允价值计量的项目

✓ 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性债权投资(注1)	-	5,500,000.00	5,500,000.00	-
交易性权益工具投资	140,176.57	141,228.80	1,052.23	151.09
其他非流动金融资产(注2)	493,936,852.61	692,424,249.35	198,487,396.74	18,378,367.06
其他权益工具投资	154,458,821.08	256,540,744.93	102,081,923.85	1,808,421.18
其他(注3)	400,000,000.00	-	-400,000,000.00	-
合计	1,048,535,850.26	954,606,223.08	-93,929,627.18	20,186,939.33

注1：于2019年12月19日，本集团2019年第一期人民币定向资产支持票据在中国银行间市场交易商协会发行。交易性债权投资系本公司根据信托合同及承销协议的约定，自持的少量资产支持票据。


注2：于2019年12月31日，其他非流动金融资产为本集团持有的权益工具投资，主要包括：本集团持有的对南京港龙潭集装箱有限公司的投资1.89亿元人民币，对China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership的投资1.76亿元人民币，对欧冶云商股份有限公司的投资1.48亿元人民币，对当期利润的影响系本期分红的金额。

注3：于2019年12月31日，本集团持有中国银行短期理财产品人民币4亿元已到期收回。

十二. 其他

适用 ✓ 不适用





第三节 董事长报告

各位股东：

本人欣然提呈中国外运股份有限公司截至2019年12月31日止之财政年度报告，敬请各位股东省览。

李关鹏
董事长



2019年是中国外运「十三五」战略的决胜之年。面对复杂严峻的国内外经济形势，中国外运秉承着与员工、客户、股东及社会「共生共享、共创共赢」的理念，积极应对各种风险及挑战，以「提质与优化、转型与推广、整合与增效、创新与引领、变革与转化、管理与赋能」为着力点，以市场拓展和质效提升为抓手，在业务拓展及企业经营管理的诸多方面取得跨越式发展和历史性突破。

企业使命实现升级。2019年，中国外运确立了「运万物、连世界、创生态，以物流成功推动产业进步」的新的企业使命。

商业模式渐入佳境。2019年，中国外运三大业务的转型取得了标志性的突破。代理及相关业务推出了第一个全国标准化产品「外运E拼」并在国内实现全系统覆盖；专业物流业务将传统的仓储+运输服务模式延伸到产前、产中、产后，全产业链服务；电商业务推出了中国外运全国统一的物流电商平台—运易通，上线了第一个全国共享中心—关务云。物流提供商、物流整合商、物流平台商三位一体的商业模式已初具格局，客户体验和满意度有所提升。



 第三节
董事长报告

网络格局组建成形。2019年，中国外运完成了区域整合，形成了五大区域公司；重组设立了海外公司、物流地产公司、创新科技公司等，形成五大专业公司，「以口岸带动内地、以解决方案带动全局」的全网运营效果进一步显现。

资本运作实现突破。2019年，中国外运登陆上交所，成为「A+H」两地上市公司；完成了KLG集团旗下七家欧洲物流公司多数股权的收购，为未来发展带来增长空间。

智慧物流持续发力。2019年，中国外运致力于打造中国第一智慧物流品牌，完成了数字化规划，组建了第一个智慧物流技术中心，ABCDT(人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网)在物流全场景的试点应用全面开花。

文化驱动共创共生。2019年，中国外运打造了「客户为天、价值为根、创变为魂、奋斗为本」的文化体系，致力于成就多维客户、创造多维价值。建立了「以奋斗者为本、以价值创造者为本」的人力资源体系，关注员工需求，使员工与企业同发展、共成长。

2019年，中国外运实现营业收入776.50亿人民币，同比增长0.44%；归母净利润28.03亿人民币，同比增长3.68%；主营业务稳中有进，代理及相关业务营业收入同比增长1.27%，专业物流分部利润同比增长9.80%，电商业务营业收入同比增长26.08%。

2020年，新型冠状病毒疫情在全球范围内呈现爆发态势，面对更加严峻的国内外经济形势，中国外运将守正守定，坚持长期价值主义，坚守「打造世界一流智慧物流平台企业」的战略目标；将知重负重，实现从传统优势到新优势的转变，擦亮中国外运的金字招牌；将砥砺前行，以创变精神为引领，打赢业务重构、运营重塑、组织重建的三场硬仗，以客户驱动、数字驱动、创新驱动、人才驱动、文化驱动体系化赋能战略决胜。

李关鹏

董事长

中国·北京

二零二零年三月三十一日



第四节 公司业务概要

一. 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

(一) 公司的主营业务及其经营模式

本集团是中国具有领先地位的综合物流服务提供商。本集团的业务集中于中国发展迅速的沿海地区和战略性地区，并拥有广泛而全面的国内服务网络和海外网络。海外网络覆盖37个国家和地区，拥有73家自有机构。在国内外约1,500万平方米的土地，运营仓库面积约700万平方米及8个内河码头、约3,700米岸线资源。凭藉完善的服务网络资源以及综合物流服务模式与专业能力，本集团能够为客户提供全方位的综合物流服务，成为客户专业的物流合作夥伴，并在市场竞争中居于领先地位。

为契合公司战略定位和行业发展趋势，加速业务重构，全面推进数字化和平台化转型，2019年度公司重新梳理了业务线条，并调整成为代理及相关业务、专业物流和电商业务三大板块。其中，新组建了电商业务板块，纳入原其他服务板块下与电商化和平台化相关的快件和集装箱租赁业务，并新增物流电商平台细分板块；专业物流基本维持不变；代理及相关业务包括原货运代理、仓储及码头服务以及其他服务中的传统业务。

1. 代理及相关业务

中国外运代理及相关业务主要包括海运代理、空运代理、铁路代理、船舶代理、仓码服务以及以公路代理、船舶承运、汽车运输等为主的其他服务，中国外运是中国最大的货运代理公司。

海运代理方面，中国外运海运代理业务主要为客户提供向船公司订舱、安排货物出运、提箱、装箱、仓储、集疏港、报关报检、分拨、派送等与水路运输相关的多环节物流服务。依据货物装运方式不同，海运代理业务可分为集装箱整箱和拼箱。中国外运是世界领先的海运代理服务商之一，年处理海运集装箱量超过一千万标准箱，能提供从中国各主要口岸到全球主要贸易国家和地区的全程供应链物流服务，已覆盖全球70多个国家及地区。

空运代理方面，中国外运主要为客户提供提派、报关报检、仓储、包装、订舱(包括包机和包舱服务)及操作、航空干线运输代理和卡车转运等专业化空运货运代理服务。公司的空运代理自有海外网点覆盖亚、欧、北美三大洲，代





第四节 公司业务概要

理网络覆盖近50个国家和地区，并已在北京、上海、广州、成都、郑州五大口岸运营26条全程可视化供应链产品。作为国内领先的空运货物运输代理企业，中国外运积累了丰富的操作经验，并与国内外主要航空公司签署了战略合作协议，凭借充足的运力资源，可为客户提供全程化、可视化、标准化的全供应链物流服务。

铁路代理方面，中国外运是国内领先的铁路货代服务商，可为客户在全国和「一带一路」沿线国家提供散杂货和集装箱等多种方式的铁路运输和信息服务，包括国内铁路运输、国际铁路运输(含过境铁路运输)以及海铁联运在内的全程供应链服务。中国外运自2015年首开中欧班列以来，在东莞、长沙、沈阳、西安、威海、新乡等地累计开通中欧中亚线路30余条，累计发运2,800余列，2019年开运列数已达1,000余列；同时，开通青岛—东莞、上海—广州和沈阳—苏州等近10条国内班列线路。

船舶代理方面，中国外运是中国领先的船舶代理服务公司，在中国沿海、沿江70多个口岸设有分支机构，并在香港、日本、韩国、新加坡、英国、德国、泰国等地设立代表处，为船公司提供船舶进出港、单证、船舶供应及其他船舶在港口相关业务等服务，并向船公司订舱。

仓码服务方面，中国外运为客户提供货物储存及装拆箱、货物装卸、发运、分拨配送等相关服务，中国外运拥有丰富的仓库和集装箱场站资源，并在广东省及广西省拥有8个自营内河码头，是公司提供优质、高效的货运代理和综合物流服务的重要依托。

公司代理及相关业务主要受全球贸易情况、中国出口集装箱运价、中国港口集装箱吞吐量、航空货邮运输量以及市场供求关系等多种因素的影响。

公司代理及相关业务的升级方向是向全程供应链转型。代理及相关业务是专业物流业务发展的基石，将紧密围绕客户需求，强化客户驱动，注重价值创造和模式创新，延伸服务链条，深挖客户和供应商价值，推进平台化和产品化建设，逐步向全程供应链方向转型。

2. 专业物流

中国外运根据客户的不同需求，为客户提供量身定制的、覆盖整个价值链的一体化物流解决方案并确保方案的顺利实施，主要包括合同物流、项目物流、化工物流、冷链物流以及以零担快运、保税物流、会展物流为主的其他服务。



合同物流基于长期的合作协议，为客户提供包括采购物流、生产物流、销售物流、逆向物流等在内的供应链物流管理服务。公司的合同物流服务主要由下属子公司中外运物流提供。目前，公司完成了合同物流业务的梳理，按照目标行业进行集群式管理，主要行业和服务线条包括消费品、零售、汽车、高科技、医疗健康和国际供应链采购等。中国外运在全国管理着广泛的物流中心资源，建立了覆盖全国主要经济区域的合同物流服务体系，并已逐渐将服务网络向海外延伸，可以为客户提供全方位、一站式的合同物流服务；同时，也通过海外机构为当地客户提供本地化的合同物流服务。合同物流主要受宏观经济和国内制造业、消费市场变化等因素的影响。

项目物流主要覆盖「一带一路」沿线国家及地区，面向电力、石化、冶金矿业、基础设施、轨道车辆等行业的中国对外工程承包企业，提供工程设备及物资从中国到海外目的国的门到门、一站式物流解决方案设计及执行。服务内容包括但不限于提供物流方案设计、海运、空运、陆运、仓储、包装、报关报检、港口中转、大件运输、进出口政策咨询等。项目物流主要受中国对外承包工程以及世界各国地区经济和政治、安全局势等因素的影响。

化工物流主要服务于精细化工行业客户，为客户提供供应链解决方案及物流服务，主要包括危险品及普通包装化工产品的仓储、运输配送、国际货代和多式联运等。化工物流除受化工行业景气度的影响外，也与行业政策及安全监管措施等密切相关。

冷链物流主要服务于食品饮料等加工制造及流通企业、进出口贸易客户以及连锁餐饮企业，为客户提供冷链相关的仓储+干线运输+配送服务和进出口货代等服务。冷链行业受消费升级和技术进步带动，并得到政策支持，总体向好。

公司的专业物流经营目标是向价值链整合转型。作为公司核心业务，将以「方案客户化、销售行业化、服务集成化、运营一体化」为目标，以解决方案带动全局。聚焦重点目标行业，做精做深产业链，服务纵向延伸，经验横向复制，形成在目标行业的专业和规模优势。





第四节 公司业务概要

3. 电商业务

中国外运电商业务包括跨境电商物流、物流电商平台和物流装备共享平台。**跨境电商物流业务**主要指跨境电商贸易模式下为跨境电商客户提供的全链路及部分链路端到端的物流供应链服务。产品和服务涉及欧美、中东、日韩、东南亚等地区，服务范围涵盖上门揽收、国内(保税)仓库管理、进出口清关、国际段运输、海外仓管理、末端配送等。**物流电商平台**指公司通过统一线上物流电商平台—运易通向平台客户提供各种公众服务，如可视、可追踪等信息服务、操作服务、代结算服务、运费保理服务、技术服务等，产品已涵盖E拼、网络货运(汽运)、关务、空运、铁路及多式联运业务等物流服务领域。**物流装备共享平台**指公司提供集装箱和移动冷库等物流设备租赁及追踪、监控服务。

电商业务主要受跨境电商进出口贸易规模、海关政策等因素的影响。

公司的电商业务板块目标是向平台化和生态圈转型。抓住物流电商和电商物流两条主线，以技术创新和商业模式创新整合内外部资源，在推动主营业务全面线上化的基础上，大力发展跨境电商业务，并积极探索物流电商平台模式。

本集团持续推进主营业务线上化，通过平台加产品的模式，将主营业务与互联网结合，以互联网为交易和服务的「前台」，对外满足客户需求、提升客户体验，对内促进线下业务的标准化和产品化，为提升协同能力、数据化运营和质效提升提供基础。

为推动电商业务发展，本集团加快了实体化的步伐，成立创新科技公司对互联网产品和创新投资项目进行统一管理；并成立运易通科技有限公司，作为公司主营业务线上化的统一平台，负责物流电商的实体化经营。本集团在跨境电商物流全链路建设方面也取得进展，通过杭州—列日电商包机初步形成以比利时列日为中心向欧洲地区分流和集散货物的全链路能力；通过与邮政系统合作打造中国至南美的全链路能力；开通威海—日韩的全链路服务。在生态圈建设方面，本集团探索在线合伙人模式，与生态圈夥伴一同开拓在线协同合作方式；组建供应链金融团队，孵化「运易融」，搭建「运易付」，为生态圈夥伴提供供应链金融产品，强化连接效应。



(二) 行业发展情况

1. 政府大力扶持和引导，推动物流业高质量发展

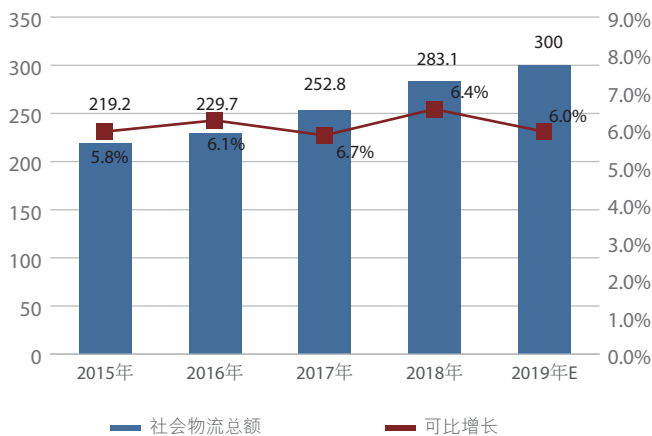
党的十九大以来，物流业被定位为支撑国民经济发展的基础性、战略性、先导性产业，物流高质量发展成为经济高质量发展的重要组成部分。2019年，政府相继出台布局国家物流枢纽、实施物流智能化改造、调整运输结构等一系列重要文件。在《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》、《国家物流枢纽网络建设实施方案(2019-2020)》中提出围绕「一带一路」建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展等重大战略实施，启动国家物流枢纽布局建设；加大对公铁、铁水、空陆等不同运输方式的转运场站和「不落地」装卸设施等的投入力度，提高一体化转运衔接能力和货物快速换装便捷性；深化实施「互联网+」高效物流等。2019年，全国深化增值税改革，交通运输业税率由10%下降至9%；社会各界推动物流高质量发展进入实打实的阶段，物流的政策优势进一步凸显。

2. 物流市场规模稳步扩大，改革进入深水区

2019年，物流运行保持了总体平稳、稳中有进的发展态势。社会物流总额保持平稳较快增长，社会物流总费用增速小幅回落。根据国家发改委预计，2019年全国社会物流总额约300万亿元人民币，按可比价格计算，同比增长约6%，增速小幅回落。2019年1-11月，社会物流总费用为12.8万亿元人民币，同比增长7.1%，比上年同期回落1.5个百分点。

2015-2019年社会物流总额变动情况

单位：万亿元 币种：人民币

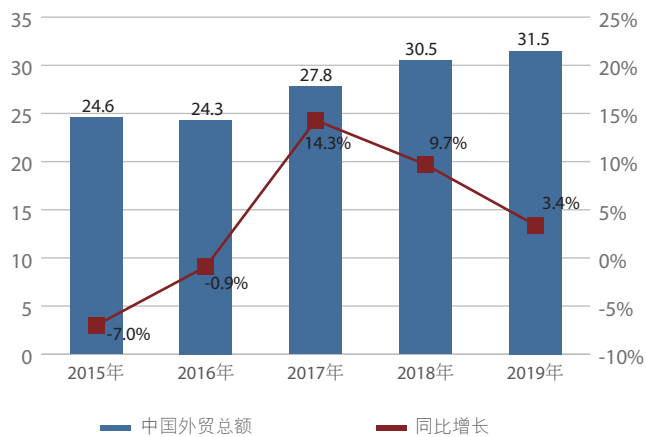


第四节 公司业务概要

我国外贸总额发展呈现总体平稳、稳中提质的态势。2019年，实现31.6万亿元人民币，同比增长3.4%，增速较去年回落6.3个百分点；其中，出口额为17.2万亿元人民币，增长5%；进口额为14.3万亿元人民币，增长1.6%。在国际贸易摩擦和全球经济下行的压力下，进出口商品结构和国别结构持续优化，为国际物流的发展奠定重要基础。

2015-2019年中国外贸总额变动情况

单位：万亿元 币种：人民币



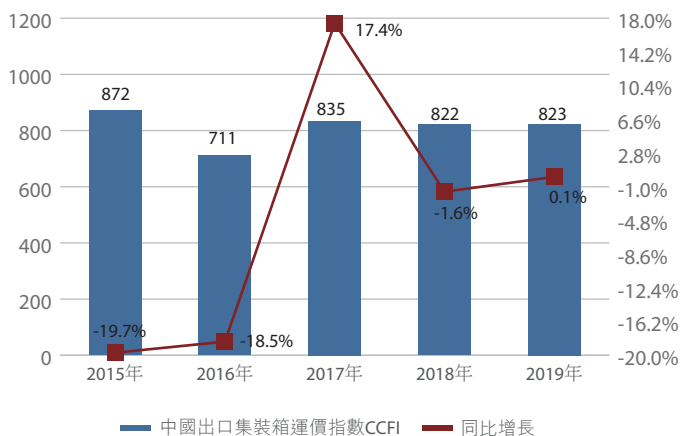
2019年，物流业改革已进入深水区，在规模稳步扩大的同时，运输结构进一步调整、动能转换和转型升级加速。消费领域物流成为物流需求的重要来源。数字化带来的碎片化物流，如拼箱、买方集运、跨境电商等需求快速增长。



3. 中国出口集装箱市场总体疲软，运价持续相对低位运行

2019年，受中美贸易摩擦反覆、发达国家经济增速持续放缓等因素的影响，集运市场整体呈现全年运价低位运行，「旺季不旺」的局面。2019年，中国出口集装箱运价指数(CCFI)整体表现相对平稳，大部分时间在800-900点区间小幅波动，综合指数均值与2018年基本持平；三季度作为传统运输旺季，但受全球经济形势的影响，整体市场需求较为疲软，整体呈现旺季不旺的情况。从长周期来看，国际集装箱市场运价仍处于底部恢复调整期。2019年，中国港口集装箱吞吐量为26,107万标准箱，同比增长4.4%，增速较去年同期下降0.9个百分点。

2015-2019年中國出口集裝箱運價指數CCFI

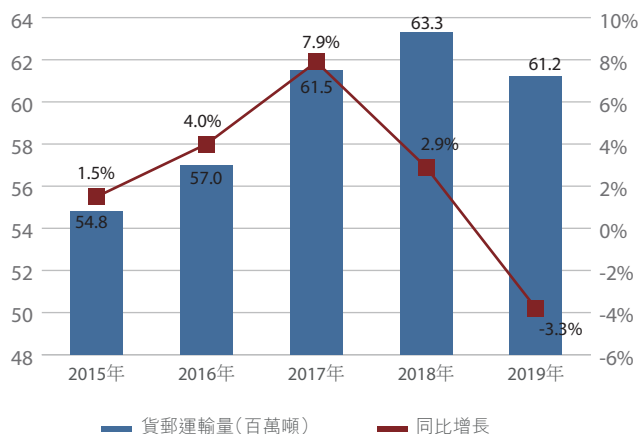


4. 航空货运市场低迷，全球航空货物运输量下降

受世界经济下行压力加大，贸易摩擦等因素的影响，全球航空货运发展面临很大挑战。根据国际航空运输协会公布的数据，2019年全球航空货邮运输量从2018年的6,330万吨减少至6,120万吨，同比下降3.3%。

2015-2019年全球航空貨郵運輸量變動情況

單位：百萬噸





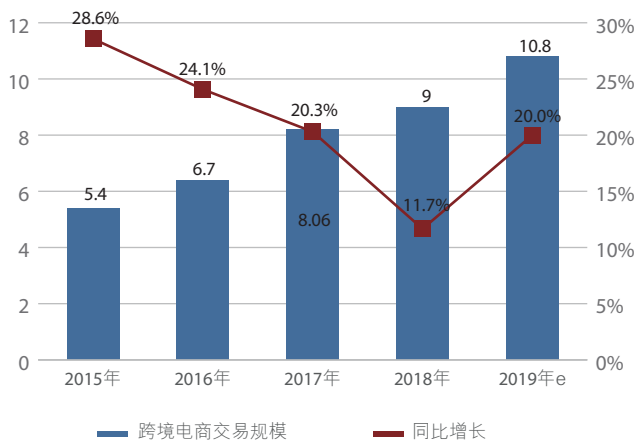
第四节 公司业务概要

5. 中国跨境电商交易规模持续增长

随着「互联网+」时代到来、国际贸易规模及品类不断扩大、国家政策扶持、消费需求升级、线上交易支付技术取得突破，促进了跨境电商的迅猛发展，除线上交易平台，越来越多的传统贸易企业转型跨境电商。中国跨境电商交易规模2019年有望增至10.8万亿元人民币，同比增长20%，出口和进口跨境电商均呈现快速增长，跨境电商行业的高速增长为跨境电商物流行业的发展带来强大动力。

2015–2019年中国跨境电商交易规模变动情况

单位：万亿元 币种：人民币



二. 报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

✓ 适用 不适用

报告期内，公司主要资产发生重大变化的情况说明详见本报告第五节经营情况的讨论与分析(董事会报告)中的二、报告期内主要经营情况(三)资产、负债情况分析。

其中：境外资产17,935,457,444.17(单位：元 币种：人民币)，占总资产的比例为28.98%。



三. 报告期内核心竞争力分析

✓ 适用 不适用

1. 业务与品牌优势

多年来，本公司专注物流主业，持续推进创新变革，与众多国内外客户和供应商建立了长期稳定的业务合作，具备海、陆、空全方位的综合物流服务能力及端到端的全程物流解决方案能力，在业内具有良好的业务与品牌优势。

2. 网络与资源优势

本公司在沿海口岸、国内重点城市及海外相关区域拥有丰富的物流中心、集装箱场站、码头等物流资源。2019年已经完成国内华东、华南、华中、华北、东北五大区域和中外运公司(合同物流公司)、海外公司、跨境电商物流公司、创新科技公司、物流地产公司五大专业公司的整合工作，资源集约化管理与共享程度持续增强。公司业务网络覆盖中国所有省份及地区；国外机构分布于亚洲、欧美、非洲、大洋洲。此外，本公司与招商局旗下金融、贸易、航运及遍布全球的港口业务板块实施产融结合与产产协同，为客户提供通达全球的物流服务。

3. 人才与服务优势

本公司拥有大量物流专业人才及高素质的管理团队，能适应不断变化的客户需求、业态创新及跨界竞争，持续为客户提供高品质的物流服务。公司具备优异的物流解决方案设计和实施能力，在工程物流、快消及零售行业、电子通讯及高科技行业、化工行业、汽车及零配件行业、国际供应链采购、特种运输、会展及赛事物流等专业物流领域积累了丰富的行业化服务经验。

4. 创新与技术优势

本公司致力于成为世界一流智慧物流平台企业，充分利用全场景的链接能力、全链条的服务能力、全网的集成能力、公共性的聚合能力四大优势并结合算法优势，在人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网新技术的开发与应用方面及推动智慧仓储、智慧运输等智慧物流应用方面均取得显著成效。公司大力推进电商业务的创新发展，加速推进主营业务线上化，运易通平台、关务云平台实现快速增长。



第五节 经营情况讨论与分析(董事会报告)



各位股东：

本人欣然提呈中国外运股份有限公司截至2019年12月31日止之财政年度报告，敬请各位股东省览。

宋嵘

执行董事兼总经理

一. 经营情况讨论与分析

(一) 报告期内总体经营情况

2019年，全球经济贸易增速显著放缓，主要发达经济体增速下滑，新兴经济体下行压力加大。从国内宏观经济和物流行业来看，2019年中国GDP和对外贸易总额分别同比增长6.1%和3.4%，增速均较上年同期有所回落，中国出口集装箱市场运价指数持续低位运行，中国港口集装箱吞吐量同比增长4.4%，增速较上年同期下降0.9个百分点。面对复杂严峻的经济形势，中国外运紧扣「十三五」规划主线，以「提质与优化、转型与推广、整合与增效、创新与引领、变革与转化、管理与赋能」为着力点，推动各项工作取得了积极的进展，收入和利润实现稳中有升。



- **提质增效，经营业绩稳中有升**

报告期内，公司以质效提升为抓手，加强日常经营管理，努力提升经营质量。同时，加速转型优化路径，在产品化方面，开展了公司业务操作标准流程和商务流程优化的试点和推广；在网络化方面，各区域大宗商品业务跨区域联动，打破区域和业务线之间界限，充分实现资源共享；在平台化方面，优化关务共享中心平台化建设，有效降低相关业务操作成本；在国际化方面，海外公司的成立与海外收购的成功助推公司国际化步伐，携手大客户积极落实走出去战略，不断向海外延伸服务链条；在资本化方面，打通了「A+H」资本通道，优化资本结构、完善公司治理，为公司发展提供了更为有力的资本平台支撑。

2019年度，本集团实现营业收入776.50亿元人民币，同比增长0.44%；实现净利润29.27亿元人民币，同比下降8.50%，主要是因为直接成本的增加以及非经常性收益减少的影响；实现归属于上市公司股东的净利润28.03亿元人民币，同比增长3.68%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润20.73亿元人民币，同比增长87.42%，主要是因为本年吸收合并外运发展导致少数股东损益减少以及2018年度归属于上市公司股东的非经常性损益金额中存在重大资产处置收益及其所得税变动影响。

- **业务转型，三位一体齐头并进**

报告期内，中国外运持续推进「物流提供商、物流整合商、物流平台商」三位一体的商业模式转型。**代理及相关业务**加快产品化建设，向全程供应链转型，推出了全国第一个统一的标准化拼箱产品—外运E拼，能够为拼箱货代公司及各相关方提供一站式、端到端、线上线下一体化的拼箱物流服务和解决方案，产品初步完成全国化布局；加强空运通道全链路建设，在北京、上海、广州、成都、郑州五大口岸运营26条全程可视化供应链产品；新增中欧中亚国际班列往返线路，全年开运列数达1,000余列，回程运量在总发运量的占比达50%，优化了进出口比例，中欧班列口岸操作自营比例达100%。**专业物流**持续优化行业结构，向价值链整合升级，合同物流业务按照细分行业进行集群式管理；同时专业物流向客户全产业链延伸，从传统的仓储+运输服务延伸到产前、产中、产后的产业链全程服务，如汽车物流向零部件供应商延伸，化工物流延伸至汽车危化品零配件物流领域，拓展危化品高附加值服务，尝试行业跨界，加快产业链整合步伐。**电商业务**提升跨界链接能力，抓住物流电商和电商物流两个主线，向平台化和生态圈升级，打造「运易通」平台，为客户提供可视、可追踪信息服务、操作服务、代结算服务、技术服务等公众服务；跨境电商物流继续加强全链路建设，以比利时列日为桥头堡，初步打通了中欧跨境电商全链路通道；通过与邮政系统合作打造中国至南美的全链路能力；开通了威海—日韩的全链路服务。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

• 深化整合，五五布局相继成形

报告期内，华东、华南、华中、华北、东北五大区域整合成效显著，各区域的业务协同进一步加强，口岸服务功能有所延伸。其中，华中区域精准推进货物品类协同；华北区域加强口岸带动内地业务；东北区域加强区域内协同，均取得显著成效。五大重组设立的专业公司格局基本形成。中外运物流持续深度整合，形成总部、行业、区域三大集群组织架构，为合同物流战略落地提供有力保障；海外公司成立了东南亚、非洲、中东南亚三大区域公司，统筹推进海外通道和海外能力建设；物流地产公司正在探索公司轻重资产的科学配置与布局，统一管理公司物流资产。

• 跨境收购，完善海外运营网络

报告期内，中国外运成功与KLG集团签署股权买卖协议，拟收购该集团下属七家物流公司100%股权，并已于2019年12月12日完成了80%股权的收购，迈出了拥有欧洲运营网络，延伸端到端服务链条的第一步。此次收购有效完善了中国外运在发达地区的自有海外网络，提高中国外运在欧盟地区的运营能力，有助于为客户提供具有全程控制力的端到端国际物流服务。

• 创新引领，智慧物流成果显著

报告期内，公司不断加强数字化与创新工作统筹，强化顶层设计和全场景落地，制定了数字化转型规划，组建了智慧物流技术中心，并成立了创新科技公司作为互联网产品的运营平台。同时，加快ABCDT(人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网)等物流科技应用推广，单证智能化处理、收发货分拣与识别、智能化冷链箱、基于区块链的供应链金融、智能调度算法、物联网平台+千里眼模块化设备等多项技术已经应用与实践，且覆盖率及效率进一步提升，如单证智能化处理平台全年处理单证数量同比增加，并已应用于关务共享中心服务和外运E拼业务中；智能调度算法已用于冷链、化工、家电、快消等行业的实际物流配送业务中。报告期内，公司还启动了智能修验箱、智能语音客服和智能装载算法等项目的研发。



报告期内，公司打造统一线上物流平台「运易通」，在支撑公司主营业务线上化的同时，为平台客户提供公众服务。2019年，中国外运实现主营业务线上化收入约79亿元人民币；同时，公司开展订单归集工作，通过整理海量数据，进一步推动主营业务上线，目前海运订舱、关务、网络货运运力的订单归集率分别为97.13%、100%和99.62%。

报告期内，中国外运以搭建关务共享中心为抓手，先后在青岛、上海、广州三地组建关务共享中心服务团队。共享中心模式下，实现营销与操作分离，通过专业化分工提升处理效率，有效降低报关业务操作成本，实现高质量、低成本报关产品的输出。截至2019年底，人均周操作票数较传统模式提升约60%。

1. 分部经营及分部利润情况(其中分部利润为分部营业利润剔除对合联营企业的投资收益的影响)

代理及相关业务

2019年，本集团代理及相关业务的对外营业额为548.28亿元人民币，较上年的541.40亿元人民币增长1.27%，主要是因为本年中欧班列业务量上升的影响；分部利润为15.59亿元人民币，较上年的18.64亿元人民币下降16.33%，主要是因为本报告期不再对路凯国际进行并表导致。

专业物流

2019年，本集团专业物流服务的对外营业额为198.39亿元人民币，较上年的208.06亿元人民币下降4.64%，主要是因为项目物流原有大项目结束，而新项目处于初期筹备阶段导致业务量缩减；分部利润为6.79亿元人民币，较上年的6.18亿元人民币增长9.80%，主要是因为合同物流板块通过优化业务结构和客户结构，提高内部资源协作能力，带动板块整体利润率上升。





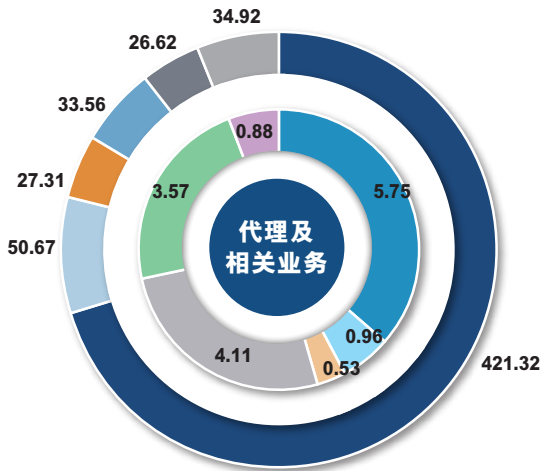
第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

电商业

2019年，本集团电商业务的对外营业额为29.83亿元人民币，较上年的23.66亿元人民币增长26.08%，主要是因为跨境电商物流业务量上涨；分部利润为0.71亿元人民币，较上年同期的0.70亿元人民币增长1.37%，主要是因为跨境电商物流业务虽然货量上涨，但是毛利率较低，利润基本与上年持平；同时，本年加大电商平台技术研发投入，短期内对板块利润贡献不明显。

单位：亿元

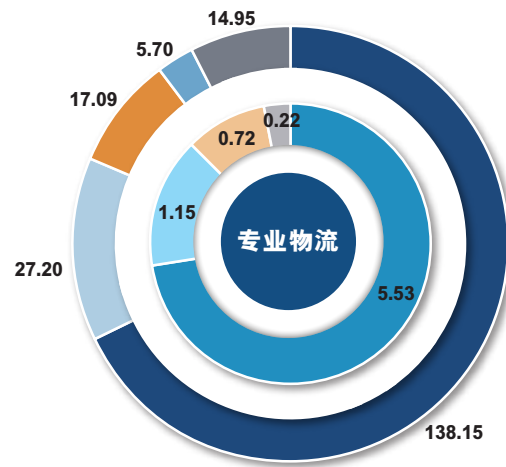


对外收入

- 海运代理
- 空运代理
- 铁路代理
- 船舶代理
- 仓码服务
- 其他

分部利润

- 海运代理
- 空运代理
- 铁路代理
- 船舶代理
- 仓码服务
- 其他



对外收入

- 合同物流
- 项目物流
- 化工物流
- 冷链物流
- 其他

分部利润

- 合同物流
- 项目物流
- 化工物流
- 冷链物流
- 其他



2. 主要业务营运数据

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
代理及相关业务		
海运代理(万标准箱)	1,313.4	1,304.2
空运代理(百万公斤)	502.0	530.1
铁路代理(万标准箱)	11.2	7.1
船舶代理(万标准箱)	2,674.9	2,654.9
仓码服务(百万吨)	16.0	15.8
专业物流(百万吨)		
合同物流	38.0	41.2
项目物流	6.2	10.3
化工物流	3.3	3.3
冷链物流	1.3	1.1
电商业务		
跨境电商物流(万件)	17,979.5	11,495.8
物流装备共享平台(万TEU/天)	8.2	8.4

二. 报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	变动原因	单位：元 币种：人民币
营业收入	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83	0.44	公司经营情况良好，营业额得以平缓增长。	
营业成本	73,422,166,637.74	71,767,219,812.34	2.31	主要为本年运输成本的上升。	
销售费用	851,739,192.62	931,060,960.57	-8.52	主要因为去年底处置路凯，合并范围变更的影响。	
管理费用	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14	-7.71	主要因为去年底处置路凯，合并范围变更的影响。	
研发费用	73,437,937.69	23,925,038.10	206.95	主要因为本年加大信息系统的研发投入。	
财务费用	288,529,420.94	436,508,196.89	-33.90	由于本年的债务规模大幅下降的影响。	
经营活动产生的现金流量净额	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59	64.89	主要是因为本年执行新租赁准则以及收到的政府补助增加的影响。	
投资活动产生的现金流量净额	-2,054,878,422.50	4,875,518,151.31	-142.15	主要因为本年收购KLG集团旗下七家物流公司的影响。	
筹资活动产生的现金流量净额	-6,334,982,235.15	-1,295,120,599.19	389.14	主要因为本年偿还外部借款的影响。	





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

2. 收入和成本分析

✓ 适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入 比上年增减 (%)	营业成本 比上年增减 (%)	毛利率比 上年增减(%)
物流行业	77,088,056,013.82	72,952,323,892.78	5.36	0.66	2.52	减少1.72个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入 比上年增减 (%)	营业成本 比上年增减 (%)	毛利率比 上年增减(%)
代理及相关业务	54,641,251,233.83	52,536,464,596.59	3.85	1.62	4.54	减少2.69个百分点
专业物流	19,500,253,095.56	17,591,169,125.14	9.79	-4.70	-5.98	增加1.22个百分点
电商业务	2,946,551,684.43	2,824,690,171.05	4.14	25.43	29.88	减少3.29个百分点

主营业务分行业、分产品情况的说明

电商业务收入较上年同期增长6.17亿元人民币，主要原因为跨境电商物流业务货量增长。同时调整业务结构，大力发展电商业务，使得电商物流逐渐占业务结构比重较大。相关成本增加。



(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业	成本构成项目	本期金额	分行业情况		上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
			本期占总成本比例(%)	上年同期金额		
物流行业	运输和相关费用	66,789,639,989.50	90.97	64,217,661,561.64	90.25	4.01
物流行业	人工成本	3,354,331,556.19	4.57	3,625,936,439.07	5.10	-7.49
物流行业	折旧与摊销	1,144,033,264.59	1.56	1,163,584,317.09	1.64	-1.68
物流行业	维修保养费	80,119,553.69	0.11	64,498,927.35	0.09	24.22
物流行业	燃油费	429,123,812.40	0.58	384,625,071.72	0.54	11.57
物流行业	租金开支	399,171,233.94	0.54	561,675,301.05	0.79	-28.93
物流行业	安全生产费	57,814,903.91	0.08	41,436,436.50	0.06	39.53
物流行业	其他经营开支	1,167,932,323.52	1.59	1,098,816,703.15	1.53	6.29

分行业	本期金额	分产品情况		上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
		本期占总成本比例(%)	上年同期金额		
代理及相关业务	52,536,464,596.59	72.01	50,254,186,634.91	70.64	4.54
专业物流	17,591,169,125.14	24.11	18,709,248,159.83	26.30	-5.98
电商业务	2,824,690,171.05	3.88	2,174,773,368.38	3.06	29.88





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

✓ 适用 不适用

前五名客户销售额96.29亿元人民币，占年度销售总额12.40%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0元人民币，占年度销售总额0%。

单位：万元 币种：人民币

客户	销售总额	占年度销售总额的比例	是否为关联方
公司1	516,717.33	6.65%	否
公司2	271,803.06	3.50%	否
公司3	73,844.96	0.95%	否
公司4	56,679.84	0.73%	否
公司5	43,826.44	0.56%	否
总计	962,871.63	12.40%	/

前五名供应商采购额125.16亿元人民币，占年度采购总额17.05%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0元人民币，占年度采购总额0%。

单位：万元 币种：人民币

采购商	采购总额	占年度采购总额的比例	是否为关联方
公司1	374,747.04	5.10%	否
公司2	289,205.68	3.94%	否
公司3	253,828.65	3.46%	否
公司4	230,806.58	3.14%	否
公司5	102,976.83	1.40%	否
总计	1,251,564.78	17.05%	/

其他说明

(i) 截至2019年12月31日止年度内，本公司的董事、监事、其紧密联系人及任何股东(据董事会所知拥有5%以上本公司股本的)，并没有拥有本集团五大客户或五大供应商的任何权益。

(ii) 与客户的关系

本集团与公司主要客户建立长久良好合作关系，并遵循一般商业条款，与其他客户享有一致信贷条件。本集团对主要客户按照合同支付条款进行结算，结合对可回收金额的判断，对应收货款的余额采用按类似的信用风险特别划分组合的应收款项坏账准备计提。本集团及时对主要客户资讯情况进行跟踪评估，促进与主要客户的沟通与关系。



(iii) 与供应商的关系

本集团一直以来致力按高素质、高诚信的标准选用供应商进行采购，并已建立有关程式，确保采购流程公开、公平及公正。为提升采购品质，本集团使用关键性评估及指引，以衡量及考虑供应商在劳工、健康和安全以及环境影响方面的可持续性。为有效地管理我们的供应商及减少潜在的供应商风险，本集团相关部门定期进行供应商表现评估，促进与供应商的沟通与关系。

3. 费用

✓ 适用 不适用

具体详见本章节「二、报告期内主要经营情况」中「(一)主营业务分析1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表」

4. 研发投入**(1). 研发投入情况表**

✓ 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	73,437,937.69
本期资本化研发投入	74,951,193.83
研发投入合计	148,389,131.52
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.19
公司研发人员的数量(人)	355
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	1.05
研发投入资本化的比重(%)	50.51

(2). 情况说明

适用 ✓ 不适用





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

5. 现金流

✓ 适用 不适用

	截至12月31日止年度	
	2019年 百万元人民币	2018年 百万元人民币
经营活动产生的现金流量净额	3,319.98	2,013.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,054.88	4,875.52
筹资活动产生的现金流量净额	-6,334.98	-1,295.12
汇率变动对现金及现金等价物的影响	139.35	14.65
现金和现金等价物净增加额	-4,930.53	5,608.44
期末现金和现金等价物余额	10,387.30	15,317.82

经营活动

截至2019年12月31日止年度，本集团经营活动的现金流入净额为33.20亿元人民币，较上年同期增加了13.07亿元人民币，增长比例为64.89%。主要系执行新租赁准则的影响以及收到的其他与经营活动有关的现金较上年同期增加了10.24亿元人民币，其中：收到的与经营活动相关的政府补助增加6.52亿元人民币，收到的业务代垫款等增加5.57亿元人民币。

投资活动

截至2019年12月31日止年度，投资活动产生的现金流出净额为20.55亿元人民币，其中：添置物业和机器设备支付14.47亿元人民币，添置无形资产和其他长期资产支付4.74亿元人民币，投资合营企业以及金融资产支付24.62亿元人民币，取得吉宝等三家子公司支付的现金净额1.88亿元人民币；部分由处置物业和机器设备等收到1.96亿元人民币，处置无形资产收到1.22亿元人民币，取得投资收益11.22亿元人民币，收回合营企业投资收到1.25亿元人民币，收回期初理财产品4亿元人民币，收到合营企业偿还借款4.83亿元人民币，收到定期存款利息1.67亿元人民币所抵销。

截至2018年12月31日止年度，投资活动产生的现金流入净额为48.76亿元人民币，主要包括收回期初交易性金融资产16亿元人民币，收回期初三个月以上定期存款22.25亿元人民币，收到合营企业股利9.94亿元人民币，处置物业和机器设备、无形资产及土地使用权收到4.27亿元人民币，处置招商路凯收到17.76亿元人民币，出售美冷普通股收到7.92亿元人民币，部分由添置物业和机器设备支付22.83亿元人民币，添置无形资产和其他资产支付3.02亿元人民币，投资支付合营公司招商局海南开发投资有限公司支付3.51亿元人民币所抵销。

筹资活动

截至2019年12月31日止年度，融资活动使用的现金流出净额为63.35亿元人民币，主要包括偿还各类借款49.04亿元人民币，支付股利11.63亿元人民币，支付借款及债券利息5.48亿元人民币，退还保理公司往来款6.92亿元人民币，收购子公司少数股东股权支付1.08亿元人民币，支付租赁负债6.36亿元人民币。部分由新增各类借款15.31亿元人民币，吸收少数股东增资2.73亿元人民币所抵销。



截至2018年12月31日止年度，融资活动使用的现金流出净额为12.95亿元人民币，主要包括偿还各类借款63.23亿元人民币，支付对中国外运长航股权转让款的8.81亿元人民币，支付关联方SINOTRANS SHIPPING INC.借款4.5亿元人民币，支付招商局集团(香港)有限公司路凯项目代垫款23.10亿元人民币，支付股利9.62亿元人民币，支付借款及债券利息7.51亿元人民币，部分由新增各类借款96.89亿元人民币，收到保理公司往来款6.92亿元人民币所抵销。

6. 其他说明

(1) 税项

本集团于2019年12月31日税项的详情载于财务报表附注七。

(2) 所得税

本集团的所得税费用金额为3.99亿元人民币，较上年降幅较大。主要由于本年利润总额下降以及本年冲回去年计提的处置招商美冷股票所得税费用的影响。

(3) 固定资产

本集团于2019年12月31日的固定资产变动详情载于财务报表附注九、16。

(4) 资本支出

截至2019年12月31日止年度，本集团资本支出为20.77亿元人民币，主要包括9.49亿元人民币用于建设基础设施、港口及码头设施和其他工程，4.87亿元人民币用于购置土地及软件，3.40亿元人民币用于购置机械设备、集装箱和车辆等资产，3.02亿元人民币用于资产装修改良。

(5) 证券投资

于2019年12月31日，本集团持有上市股权投资2.57亿元人民币，详情载于财务报表附注九、13。

(6) 或有负债和担保

于2019年12月31日，或有负债主要来自本集团在日常业务过程中产生的未决法律诉讼，金额为1.20亿元人民币(于2018年12月31日为5,336.65万元人民币)。

担保情况详见本报告「第六节重要事项」中的「十五、重大合同及其履行情况(二)担保情况」。

(7) 借款及债券

于2019年12月31日，本集团的借款总额为90.01亿元人民币(于2018年12月31日：118.71亿元人民币)。其中11.50亿元以人民币结算，4.47亿元以美元结算及11.31亿元以欧元结算，62.73亿以港币结算，以上借款中27.72亿元人民币为须于一年内偿还的银行借款。

于2019年12月31日，本集团的应付债券总额为34.19亿元人民币(于2018年12月31日：34.97亿元人民币)。以上债券中无须于一年内偿还的债券。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

截至2019年12月31日止年度，本集团的借款及债券详情载于财务报表附注九、27、附注九、35和附注九、36。

(8) 银行贷款

本公司及本集团的银行贷款的详情载于财务报表附注九、27和附注九、35。

(9) 抵押及担保借款

详见本报告「第五节经营情况讨论与分析(董事会报告)」中的「二、报告期内主要经营情况(三)资产、负债情况分析」中的「2.截至报告期末主要资产受限情况」以及「第六节重要事项」中的「十五、重大合同及其履行情况(二)担保情况」。

(10) 专项储备

本集团于2019年12月31日专项储备约为5,352万元人民币。

(11) 可供分配储备

本公司于2019年12月31日之可供分配储备约为17.20亿元人民币。

(12) 资产负债比率

于2019年12月31日，本集团之资产负债比率为51.12%(于2018年12月31日为54.71%)，该比例是通过将本集团于2019年12月31日的总负债除以总资产而得出的。

(13) 重大诉讼及或有负债

本集团于2019年12月31日的诉讼及或有负债详情载于财务报表附注九、40和附注十二。

(14) 政府补助

截至2019年12月31日止年度，本集团获得与收益相关的政府补助合计15.02亿元人民币，详情载于财务报表附注九、61。

(15) 养老金计划

截至2019年12月31日止年度，本集团养老金计划详情载于财务报表附注九、30。

(16) 捐赠

本报告期内，本集团慈善和其他捐赠款支出总额约为1,261.00万元人民币。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

投资收益较上年同期减少10.63亿元，主要是由于上年同期本集团转让路凯国际55%股权产生股权处置收益54,368.09万元，本集团剩余股权以股权转让成交价格确定公允价值201,202.14万元，剩余股权公允价值与可辨认净资产公允价值差异66,059.89万元计入本期投资收益。



公允价值变动收益较上年同期减少2.36亿元人民币，主要是由于上年同期公司持有的Americold公司股权公允价值变动收益为2.36亿元人民币，该股票已于2018年处置，本年无此因素影响。

其他收益较上年增加9.08亿元人民币，主要是由于本年国际货运班列补助增加7.14亿元人民币。

营业外支出较上年减少1.02亿元人民币，同比减少33.89%，主要是由于诉讼及赔偿损失减少。

(三) 资产、负债情况分析

✓ 适用 不适用

1. 资产及负债状况

项目名称	本期期末数	单位：元 币种：人民币			
		本期期末数 占总资产的 比例(%)	上期 期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末 金额较上期 期末变动 比例(%)
货币资金	10,475,499,824.16	16.93	15,538,785,383.83	25.27	-32.58
交易性金融资产	5,641,228.80	0.01	400,140,176.57	0.65	-98.59
存货	125,293,322.01	0.20	266,600,487.08	0.43	-53.00
持有待售资产	—	—	53,745,651.81	0.09	-100.00
一年内到期的非流动资产	12,085,000.00	0.02	74,928,213.64	0.12	-83.87
长期股权投资	9,368,359,302.17	15.14	6,973,522,714.05	11.34	34.34
其他权益工具投资	256,540,744.93	0.41	154,458,821.08	0.25	66.09
其他非流动金融资产	692,424,249.35	1.12	493,936,852.61	0.80	40.18
开发支出	81,415,404.91	0.13	30,511,836.16	0.05	166.83
长期待摊费用	220,746,710.04	0.36	263,995,854.52	0.43	-16.38
其他非流动资产	225,023,784.54	0.36	38,513,050.27	0.06	484.28
使用权资产	1,990,676,405.63	3.22	—	—	100.00
短期借款	1,202,384,395.00	1.94	2,233,284,173.24	3.36	-46.16
租赁负债	1,519,924,346.73	2.46	—	—	100.00





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

其他说明

- (1) 货币资金变动的主要原因：本期偿付各类借款支付的现金较多。
- (2) 交易性金融资产变动的主要原因：本集团持有中国银行短期理财产品到期收回4亿元人民币，本公司2019年第一期人民币定向资产支持票据在中国银行间市场交易商协会发行，根据信托合同及承销协议的约定，自持少量资产支持票据550万元人民币。
- (3) 存货变动的主要原因：本期与客户商贸合同到期，货物持续出库导致。
- (4) 持有待售资产变动的主要原因：本集团持有的中外运泸州港保税物流有限公司(以下简称「泸州保税」)60%股权和480万元人民币债权已完成出售。
- (5) 一年内到期的非流动资产变动的主要原因：本期收回合营企业借款4,804万元人民币，长期应收款本期重分类至一年内到期的非流动资产减少了1,480万元人民币，主要是友和道通重分类金额减少。
- (6) 长期股权投资变动的主要原因：长期股权投资增加23.95亿元人民币，主要为本期合联营企业确认投资收益13.09亿元人民币，本年追加投资22.68亿元人民币，合联营企业宣布发放现金股利10.92亿人民币等。
- (7) 其他权益工具变动的主要原因：报告期内本集团所持有的中国国际航空有限公司及京东方科技集团股份有限公司公允价值上升。
- (8) 其他非流动金融资产变动的主要原因：本年新增对欧冶云商股权收购投资1.48亿元人民币，增加对中白产业投资基金人民币投资3,011.23万元人民币。
- (9) 开发支出变动的主要原因：本期股份本部加大研发投入力度，开发支出金额较去年大幅增加。其中主要项目为新增对ABCDT数字化技术应用和研发项目投资6,821.61万元人民币。
- (10) 长期待摊费用变动的主要原因：本期增加资产改良支出1.38亿元人民币，其中中外运物流仓库办公楼改造增加5,582万元人民币。
- (11) 其他非流动资产变动的主要原因：本期华南外运将吉宝佛山所有的资产负债损益纳入合并财务报表，仍由原股东(新加坡吉宝集团以及广东外运)享有权益的澜石港的资产和负债作为受托资产管理，计入其他非流动资产、其他非流动负债。



- (12) 使用权资产变动主要原因：本集团自2019年1月1日起实施新租赁准则，新增科目使用权资产，因此上期期末为0元人民币，本期期初使用权资产为人民币19.78亿元人民币，期末较期初增加1,252万元人民币，期末较期初增长0.6%。
- (13) 短期借款变动主要原因：中外运物流归还财务有限公司12亿元人民币，宏光发展有限公司归还汇丰银行折合人民币6.8亿元人民币；中国外运(香港)物流有限公司新增短期借款折合人民币7.89亿元人民币。
- (14) 租赁负债变动主要原因：本集团自2019年1月1日起实施新租赁准则，新增科目租赁负债，因此上期期末为人民币0元，本期期初租赁负债为人民币19.62亿元人民币，期末为20.16亿元人民币(其中计入一年内到期的非流动金额为4.96亿元人民币)。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

✓ 适用 不适用

本公司主要受限资产为保函押金等受限使用的货币资金以及向银行取得长短期借款的抵押资产，主要包括：

- 1、 本集团之子公司期末使用权受限的期末使用权受限的监管帐户资金8,820万元人民币，其中主要为保函保证金6,476.94万元人民币，履约保证金300万元人民币，天津启润投资有限公司案件诉讼冻结款1,220.73万元人民币。
- 2、 为建设香港「青衣181项目」物流中心融资需要，本集团之子公司港瑞物流有限公司(以下简称港瑞物流)与国家开发银行签订授信协定，取得总额为港币29亿元的授信。本集团之关联方招商局集团(香港)有限公司提供全额担保，同时港瑞物流与国家开发银行于2015年6月26日签订债权证(Debenture)，港瑞物流为押记人。

详情参见财务报表附注九、25。

3. 其他说明

适用 ✓ 不适用

(四) 行业经营性信息分析

✓ 适用 不适用

详情参见本报告「第四节公司业务概要」中「一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明」。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

(五) 投资状况分析**1. 对外股权投资总体分析**

✓ 适用 不适用

本期末本集团长期股权投资金额为93.68亿元人民币，比年初的69.73亿元人民币增加23.95亿元人民币，同比增长34.34%，主要是因为收购KLG Europe Holding B.V.下属七家欧洲物流子公司。

(1) 重大的股权投资

✓ 适用 不适用

1) 收购KLG Europe Holding B.V.(以下简称「KLG Holding」)下属子公司100%的股权

2019年9月26日，本公司召开董事会会议审议通过了《关于收购欧洲KLG公司股权项目的议案》，同意收购欧洲KLG Holding下属七家子公司(以下简称「标的公司」)股权项目的整体方案，包括交易结构、交易方式、收购对价等。根据上述董事会决议，本公司于荷兰设立全资子公司SPV1、SPV2、SPV3，并分两步向KLG Holding及其实际控制的下属公司收购标的公司100%股权。第一步交割由SPV2和SPV3收购标的公司100%的股权，同时，SPV2向KLG Holding发行其20%的股权；第二步交割由SPV1向KLG Holding收购其所持20%的SPV2股权。本次交易收购价格预计不高于3.86亿欧元(约合30.06亿元人民币)。根据上述董事会决议，本公司于2019年12月12日向境外监管账户支付标的公司80%股权的收购价款22.02亿元人民币。根据交易安排，本年原股东仍对标的公司经营政策、利润分配、高级管理人员任命等事项拥有否决权，因此2019年度本公司将标的公司作为合营企业核算。

详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)及香港联交所网站(www.hkex.com.hk)刊登的日期为2019年9月27日、2019年10月22日、2019年11月7日、2019年12月13日的相关公告。



2) 收购吉宝物流(佛山)有限公司(以下简称「吉宝佛山」)100%的股权和吉宝物流(香港)有限公司(以下简称「吉宝香港」)70%的股权

2019年9月26日，本公司召开董事会审议通过了《关于收购吉宝佛山和吉宝香港股权项目的议案》，同意收购吉宝佛山100%股权及吉宝香港70%股权的整体方案，包括同意广运船务有限公司(中国外运华南有限公司之下属全资子公司)收购新加坡吉宝电讯与通运有限公司(以下简称「吉宝讯通」)所持吉宝佛山70%股权及吉宝香港70%股权，同意中国外运华南有限公司收购广东外运有限公司(以下简称「广东外运」)所持吉宝佛山30%股权。截至本报告日，本公司已经完成了上述收购股权的交割事宜，并透过下属全资子公司中国外运华南有限公司持有吉宝佛山的100%股权以及吉宝香港的70%股权。

详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)及香港联交所网站(www.hkex.com.hk)刊登的日期为2019年9月27日、2019年11月6日的相关公告。

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币
公允价值变动

项目/公司名称	资金来源	年初成本	本期购入	其他增加	本期出售	期末成本	年初	年末	投资收益
理财	自筹	400,000,000.00			400,000,000.00	-			
人民币定向资产支持票据	自筹		5,500,000.00			5,500,000.00			
中国国际航空股份有限公司	自筹	8,076,871.60				8,076,871.60	13,961,449.48	19,874,873.33	297,921.18
京东方科技集团股份有限公司	自筹	127,133,750.00				127,133,750.00	5,286,750.00	101,455,250.00	1,510,500.00
中联理货有限公司	自筹	91,441,143.61				91,441,143.61			10,000,000.00
欧冶云南股权收购	自筹		147,747,600.00			147,747,600.00			
平泽集装箱码头有限公司	自筹	2,870,000.00				2,870,000.00			155,800.00
海洋网联船务(中国)有限公司	自筹	250,000.00				250,000.00			39,630.13
泛营轮渡航运株式会社	自筹	2,896,775.00				2,896,775.00			
四川天华股份有限公司	自筹	134,680.92				134,680.92			
南京龙潭港集装箱	自筹	184,626,449.99		4,129,904.16		188,756,354.15			7,422,936.93
沈阳空港物流有限公司	自筹	33,730,000.00				33,730,000.00			
成都蓉捷科技有限公司	自筹	400,000.00				400,000.00			
深圳市海易通科技有限责任公司	自筹	110,000.00				110,000.00			





第五节 经营情况讨论与分析(董事会报告)

项目/公司名称	资金来源	年初成本	本期购入	其他增加	本期出售	期末成本	公允价值变动		投资收益
							年初	年末	
泰州益友中外运船务代理有限公司	自筹	100,000.00				100,000.00			760,000.00
北京理工中兴科技股份有限公司	自筹	46,500.00				46,500.00			
中白产业投资基金	自筹	16,777,930.74	30,112,311.55			46,890,242.29			
中国客运码头有限公司	自筹	128,922.35		2,883.90		131,806.25			
广东外运汽车服务有限公司	自筹	805,325.00				805,325.00			
京东物流	自筹	159,619,125.00		16,494,697.12		176,113,822.12			
China Merchants Port Holdings Company Limited	自筹	8,762.00		196.00		8,958.00	31,414.57	32,270.80	
陕西中外运三原煤炭物流投资有限公司	自筹	100,000.00				100,000.00			
合计		1,029,256,236.21	183,359,911.55	20,627,681.18	400,000,000.00	833,243,828.94	19,279,614.05	121,362,394.13	20,186,788.24

详情载于附注九、2、12、13

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

1. 主要控股子公司

币种：人民币

公司名称	业务性质	注册资本(元)	持股比例		总资产(万元)	净资产(万元)	营业收入(万元)	净利润(万元)
			(%)					
中国外运华南有限公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,349,668,931.90	100		814,334.67	357,137.37	943,842.55	27,646.64
中国外运华东有限公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,120,503,439.18	100		593,833.60	258,076.65	1,752,816.95	51,438.17
中外运空运发展股份有限公司	航空货代及快递服务	905,481,720.00	100		1,178,714.14	990,091.36	759,951.49	110,009.58
中国外运华中有限公司	货运代理、专业物流及仓储码头服务	645,339,941.77	100		456,959.09	186,720.80	1,016,816.96	32,440.00
中外运物流有限公司	专业物流	1,444,000,000.00	100		2,174,329.40	622,205.47	1,346,488.75	43,534.52



2. 主要参股公司

币种：人民币

公司名称	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	营业收入 (万元)	净利润 (万元)
中外运敦豪国际航空快件有限公司	航运快件	1,450万美元	50	477,866.72	253,859.47	1,387,953.84	194,544.37
招商路凯国际控股有限公司	托盘租赁	101美元	45	700,219.46	333,396.34	160,792.80	25,620.19
中外运高新物流(苏州)有限公司	集装箱装卸及货运代理	15,847万元	60	42,136.05	31,848.09	11,881.56	5,477.39

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三. 公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

目前，世界经济贸易格局发生深刻变化，内需增长、全球贸易摩擦的长期性、复杂性及「一带一路」倡议的深入实施引领国际物流格局重构与发展。同时，新零售带来大量的碎片化物流场景、新技术的应用加速了智慧物流的发展、商业模式的创新与资本的介入推动物流生态化和竞争平台化。

第一，全球化市场和碎片化需求趋势。随着「一带一路」、产业转移以及进口消费的增长，在应对全球化市场重新洗牌的同时，迎来了以「快速交付」「按需定制」为特征的贸易碎片化、生产布局与市场碎片化趋势。在其他贸易方式增长乏力的同时，碎片化业务仍保持了两位数的持续增长。

第二，数字化转型和个性化服务的趋势。在数字化技术推动下，智慧物流得到快速发展，客户需求不断升级，满足客户个性化体验成为最终竞争焦点。与此同时，数字化正在改变物流行业的运营管理、产品服务，进而改变商业模式，数字化正在重塑物流生产力和生产关系。

第三，行业生态化和竞争平台化的趋势。当前物流行业正处于生态化重构过程，通过搭建平台的形式，直接连接广泛的市场参与主体，重构物流行业生态体系，物流从业者的关系正在由「竞合」关系转变为「共生」关系，未来企业只有平台化或被平台化两种选择。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

2020年初新型冠状病毒疫情爆发，对中国经济的短期冲击难以避免，中国2月制造业PMI下滑至35.7%，创下历史新低，1-2月，我国对外贸易总额同比下降9.6%。物流行业受需求下降、运营成本增加、供应商服务供给困难等因素的影响，利润将遭受收入端和成本端两侧的挤压。但疫情对经济的影响是阶段性、暂时性的，不会改变中国经济稳中向好、长期向好的基本面。进入3月，冠状病毒开始在世界范围内流行。3月11日，世界卫生组织正式宣布将新型冠状病毒列为全球性大流行病(Pandemic)，欧洲、美洲、亚洲、非洲等地均受到波及。截至目前，疫情在全球范围内仍未得到有效控制，因此预计会对包括资本市场、国际贸易在内的各个经济领域造成相当程度的影响。由于尚未看到疫情拐点，具体影响规模尚无法准确估量。国内外经济发展态势叠加疫情影响将加速物流行业从增量市场向存量市场转变，市场竞争将更加激烈，需具有全球影响力的物流企业提供一体化服务，并将加速国际物流供应链的重构及物流行业数字化进程，推动行业整合。但同时也会呈现出一些结构性机会，为网络型、数字化、专业型物流企业带来发展机遇。

在上述趋势的变化下，机遇和挑战并存，本公司将明确战略规划，坚守「打造世界一流智慧物流平台企业」的战略目标，加快数字化供应链服务能力的构建，持续开展质效提升和流程优化，加强风险管控，不断提升服务能力，在增强现有客户粘性的同时，积极开发新客户。

(二) 公司发展战略

✓ 适用 不适用

「十三五」期间，中国外运定位为物流行业领跑者、产业整合者、供应链物流生态圈的构建者、智慧物流的引领者和实现世界一流的中国物流产业的推动者，将通过深化企业转型、重构商业模式，实现由物流服务供应商向智慧物流服务整合商的转变，最终发展成为世界一流的智慧物流平台企业。

(三) 经营计划

✓ 适用 不适用

2020年预计宏观经济形势依然严峻，压力增大、变数增多，公司将坚持积极应变、稳中求进的工作基调，从「稳增长、深变革、强运营、牢风控」入手，坚持「以战略统领全局，以质效贯穿始终」的工作方针，进一步围绕「提质、转型、整合、创新、变革、管理」发力，加快推进「打造世界一流智慧物流平台企业」的战略布局，为「十四五」时期的发展奠定更为坚实的基础。

2020年，公司预计实现营业收入700亿元人民币，该预算不构成向投资者作出的业绩承诺或盈利预测，受宏观经济，行业发展状况、市场需求以及疫情等因素的影响，具有不确定性。



2020年，公司将着重从以下方面推进工作：

- **强化质效提升推进举措落地**

为进一步推进质效提升工作，公司将加强总部统筹管理；加强总部—二级公司—业务一线的纵向部署与资源配置，推动举措落地；强化总部对业务一线的直接穿透监督，着力打造核心产品，提升核心竞争力；借助数字化工作成果，推进质效提升工作更加精准、高效地开展。

- **强化业务转型，完善产品体系**

公司将聚焦强产品、强运营，按照「小前端+强后台」的布局，加强运营体系建设，进一步完善产品体系，形成全局性的产品建设策略和产品目录，并配套全生命周期的评价标准和信息支撑系统。其中，**代理及相关业务板块**将加快向全程供应链转型，打造全程供应链系列产品。整箱产品将进一步加强精益管理水平；拼箱产品将在服务、操作、产品等层面进行迭代升级，并加强东南亚海外仓的建设；铁路班列产品将打造出全国有竞争力的精品线路并实现规模化运营；海运散杂货业务围绕行业细分，船货结合，以协同区域联动、全网营销和定制化服务为抓手，实现业务量的稳步上升；空运将持续开发全链路产品。**专业物流板块**将加快向价值链整合转型，聚焦细分领域，打造行业解决方案能力；打造合同物流城配产品；持续推动自动化仓、算法核心技术等应用在专业物流的复制推广，形成数字化解决方案。**电商业务板块**将加快向平台化和生态圈转型，线上线下协同打造具有竞争力的数字化系列产品。通过平台连接、数据贯通、增值赋能、协同外扩，助力形成「平台商+整合商+服务商」的三位一体模式，构建生态圈。

- **强化资源整合，完善两大布局**

一是推进海外布局，以海外公司为主体提速国际化发展，加快形成海外市场增长点。强化海外公司总体统筹协调能力，进一步推进区域化管理与网络建设；以现有业务为基础，发展海外全品类业务；加强海外能力建设，聚焦海外端清关、仓储和配送服务能力；持续对海外代理进行优化，在各重点海外地区筛选出优质核心海外代理。

二是加速优化资产布局，提升资产配置效率。逐步推行轻重资产分离；建立资产运营指标体系，加强闲置资产共享与内部调剂机制，促进资产利用率和效益提升；梳理现有资产与股权，逐步形成资产优化盘活方案。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

• 强化科技引领，加快数字化转型

在数字化转型方面，将全面推进数字化转型规划落地，将数字化转型与质效提升有机结合，加大对三大业务板块转型赋能作用和大运营体系的构建。在智慧物流发展方面，将继续做好技术应用推广，助力降本增效和智能化运营。在创新体制机制方面，将重点提升产品策划与管理能力、技术研发与应用能力；继续加大科研投入，在物流新技术领域发掘创新投资项目；继续完善创新机制，激发内部创新活力。

(四) 可能面对的风险

✓ 适用 不适用

1. 可能面对的风险

- (1) 宏观经济风险：2020年全球宏观经济仍处在国际金融危机后的深度调整期，主要经济体增长前景不乐观，能否稳定增长将受地缘政治冲突、主要经济体之间的贸易摩擦、主要经济体的低息货币政策的持续性和新财政政策的有效性等多重因素影响。中国经济进入新常态，整体GDP增速放缓，长期向好的趋势不会发生变化，但不确定性因素不断增加，如趋于长期化的中美贸易摩擦等。2020年初，新型冠状病毒疫情爆发，国内经济下行压力增大，物流供应链将不可避免地受到影响。本集团所经营的物流行业与宏观经济形势和国际贸易密切相关，宏观经济增长和国际贸易、美元汇率及人民币利率的波动可能对本集团业绩和财务状况产生不利影响。
- (2) 行业竞争风险：本集团主营的物流业务属于充分竞争行业，行业集中度不高，产品同质化可能导致行业之间的低价竞争。另外电商企业、船公司以及部分大型制造性企业不断进入市场，加剧了市场份额的争夺。若新产品设计研发和平台化整合能力不足，将无法形成核心竞争力，可能无法保证公司保持当前市场地位和市场份额方面的优势。
- (3) 财务风险：本集团所承受的信贷风险主要来自于应收款项、已确认的金融资产账面金额、以公允价值计量金融工具的公允价值的变化和金融担保等。由于其他方未能履行金融工具责任而承担的信贷风险最高金额为其账面值。随着公司经营规模不断扩大，公司面对多种行业客户信用销售压力，应收账款拖欠风险日益突出，各类行业客户所处的不同市场若出现不利变动，会对本集团应收账款安全性产生不利影响。
- (4) 供应商管理风险：高效和服务质量稳定的供应商对公司尤为重要，而供应商的准入和履约评价方面控制不当，可能引起质量、成本、交付期方面的风险，导致本集团遭受损失，影响经济效率。



- (5) 运营操作风险：本集团旨在为客户提供全程供应链服务，涉及物流作业场景和环节较多，业务操作流程的设计不当或者执行未得到有效管控，可能导致操作事故发生，货损货差，形成直接损失。
- (6) 投资风险：为满足本集团转型发展及业务发展，本集团在长期股权、物流仓库等基础设施、信息系统等方面将加大投入，可能会出现投资项目运作未完成或盈利未达预期，影响本集团未来现金流入。

2. 应对措施

为防范各类风险的发生，公司通过建立完善内部控制体系以及风险管理体系，把各类风险对接各项业务流程，分解辨识关键风险控制点并制订具体控制措施，落实风险控制责任。此外，严格履行重要管控环节，加强过程控制和后评估工作，做好风险应对策略和应急预案，保证公司各类风险的整体可控。针对上述主要风险，具体措施包括：

- (1) 加强对客户涉及的主要经济体的宏观经济形势、产业政策、货币和财政政策的跟踪、研判和分析，动态调整业务结构和客户结构，提高业务的安全边际。聚焦消费端，主动应对市场需求分化。重点关注和研究拼箱、跨境电商等业务的市场契机，同时做好网络布局和资源配置，寻找业务突破口，打造新型增长点。根据疫情发展状态，采取强有力措施和必要的成本切实保证员工健康，协调客户和运力供应商努力保障公司物流供应链的正常运转，加大力度拓展疫情影响小的海外市场，努力降低疫情的不利影响。
- (2) 主动应对商业模式分化。聚焦强产品、强运营，打造产品体系与运营体系，着力打造核心产品，提升核心竞争力。通过数字化技术重构重塑公司的「业务与运营」，尽快实现传统商业模式的转型升级。
- (3) 加强运营型财务管理和信控管理，推进完善信用控制平台化下的全流程化管理，加强资信调查、授信评估、合同评审，资信跟踪和后期催收乃至诉讼等可视化管理力度。
- (4) 对供应商进行分级、分类管理，规范供应商管理流程，制定统一标准。对供应商交易进行数据分析，共享供应商资源。定期或不定期开展供应商履约情况检查，对供应商提供服务质量进行评分并进行总结分析等。
- (5) 按照企业战略目标要求配置资源和组织队伍。构建企业级流程框架和数据治理体系，加强运营监控和分析能力。加强一线经营单位业务操作人员的培训，规范操作行为，要求按照合同约定内容严格履约并进行有效监督，防范操作风险。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

- (6) 统筹管理关键物流资源，优化现行基建投资管理模式，逐步推行轻重资产分离；形成前瞻性的战略投资布局，做好项目的可行性分析；注重投资项目的过程管理和投资后评价。

(五) 其他

适用 不适用

四. 公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

五. 其他披露事项(按照联交所上市规则要求披露)**(一) 主要业务**

详见本报告「第四节公司业务概要」

(二) 末期股息及暂停办理股份过户登记

详情参见本报告「第六节重要事项」中的「一、普通股利润分配或资本公积金转增预案(一)现金分红政策的制定、执行或调整情况」。

(三) 员工、主要客户和供货商

本集团深明员工、客户及供货商是我们持续稳定发展的关键。我们致力与员工紧密联系，与供货商协力同心，为客户提供优质的产品与服务，以达致企业可持续发展。

员工详情参见本报告「第九节董事、监事、高级管理人员和员工情况」。

主要客户和供应商详情参见本节「二、报告期内主要经营情况(一)主营业务分析2.收入和成本分析」中的「(4)主要销售客户及主要供应商情况」。

(四) 股份发行及债券发行

详情参见本报告「第七节普通股股份变动及股东情况」中的「二、证券发行与上市情况」。

(五) 公众持股量充裕程度

截至本报告日期，董事确认，根据可供公开查阅的资料及就董事所知，本公司已维持联交所上市规则项下规定的足够公众持股量。



(六) 股票挂钩协议

截至2019年12月31日止年度，就本公司董事所知，本公司概无涉及任何股票挂钩协议。

(七) 购买、出售和赎回本公司的上市证券

截至2019年12月31日止年度，就本公司董事所知，本集团任何成员公司并无购买、出售或赎回任何本公司的上市证券。

(八) 税务减免

本公司并不知悉任何因持有本公司证券而可享有的税务减免详情。

(九) 优先认股权

根据本公司章程或根据中国法律概无有关优先认股权的规定。

(十) 董事与监事相关事宜

1. 董事、监事、高级管理人员成员及其简历、变动情况、薪酬详情参见本报告「第九节董事、监事、高级管理人员和员工情况」。
2. 董事与监事的服务合约，董事与监事的股份权益，董事与监事在交易、安排或合约中的权益，董事与监事于竞争业务的权益，董事与监事认购股份或债券的权利详情参见本报告「第九节董事、监事、高级管理人员和员工情况」中的「七、其他」。
3. 公司章程不包含任何根据《公司条例》第470条(香港条例第622章)获准许的补偿条文。

(十一) 本集团与关连方的重要合约

中国外运长航为本公司控股股东。2015年12月29日，中国外运长航以无偿划转的方式整体并入招商局，成为其全资子公司。据此，招商局成为本公司最终控股公司。本公司与招商局、中国外运长航或其附属公司签署的持续关连交易协议详情参见本报告「第六节重要事项」中「十四、关连交易、重大关联交易」的「(一)关连交易(按照联交所上市规则要求披露)」。

(十二) 管理合同

本年度内，本公司并无就整体业务或任何重要业务的管理或行政工作签订或存有任何合同。





第五节

经营情况讨论与分析(董事会报告)

(十三) 遵守对公司有重大影响的有关法律及规例情况

本集团设有专门部门负责整理和更新公司需遵守的有重大影响的有关法律及规例，并持续监控相关遵守情况，以确保本集团可持续遵守对公司有重大影响的有关法律及规例。除遵守中国公司法、联交所上市规则等常规法律、规例外，于报告年度内，本集团亦在各重大方面遵守对本集团业务有重要影响与物流相关的法律及规例，如与物流相关的中国道路交通安全法、中国海商法等。

(十四) 重大结算日后事项

自新型冠状病毒感染肺炎疫情2020年爆发以来，本集团积极响应并严格执行国家对新冠肺炎疫情防控的各项规定和要求。本集团自2月10日起陆续开始复工，从供应保障、社会责任等方面多管齐下支持国家战疫。

从目前情形看，国内疫情已基本得到控制，但国际疫情扩散愈演愈烈。本集团各业态下的物流业务与国际贸易、航线运力、企业的复工复产等均密切相关。当前，受疫情影响，外贸进出口面临著外需不振，订单减少，国际航线不断撤线，集装箱吞吐量同比出现较大幅度下降，均直接对公司物流业务收入短期内带来较大影响。

因疫情仍在进行中，尤其国际疫情影响也在逐步显现中。本集团将持续密切关注新冠肺炎疫情的发展情况，并评估和积极应对其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响。

(十五) 环境与社会責任

本集团相信，积极履行社会责任是良好企业的基本要素，对社会未来的发展和公司的持续经营具有重要意义。

本集团自2007年建立ISO9001：2015/ISO14001：2015/OHSAS18001：2007质量、环境、安全、卫生综合管理体系以来，制定了环境因素识别与评价控制程序，对收集到的安全、环境的有关法律、法规进行适用性评价和跟踪，全面、充分、有效地识别、评价与更新公司在经营活动和相关服务中能够控制和可能对其施加影响的环境因素，确保重要环境因素能够得到必要的重视和有效控制，以减少对环境的不利影响。自2015年起，本公司每年均编制并对外发布上一年度《环境、社会及管治报告》。有关本集团2019年度环境与社会责任的表現详情参见公司披露的《2019社会责任报告(ESG报告)》。



第六节 重要事项

一. 普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

✓ 适用 不适用

1. 利润分配政策的制定及调整情况：

(1) 《公司章程》对利润分配政策及审议程序作出了明确规定，公司利润分配政策如下：

- (i) 利润分配形式：公司可以采取派发现金股利、派发股票股利或者两者相结合的方式进行利润分配，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配；
- (ii) 公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。其中，特殊情况指当年经营活动产生的现金净流量为负、实施现金分红将会影响公司后续持续经营时，审计机构对公司该年度财务报告未出具标准无保留意见的审计报告，以及公司有重大投资计划或其他重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)的情况。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产的累计支出金额达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。
- (iii) 公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

具体内容详见公司2019年3月7日在上交所网站(www.sse.com.cn)及香港联交所网站(www.hkex.com.hk)披露的《公司章程》第二百一十六条。





第六节 重要事项

(2) 在公司章程明确的利润分配政策基础上，《中国外运股份有限公司未来三年(2018年—2020年)股东回报规划》进一步明确2018-2020年度现金分红比例政策为：

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在符合现金分红的条件下，在任何三个连续年度内，公司以现金累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润30%，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%；公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- (i) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；
- (ii) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；
- (iii) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

2. 股息红利所得税的扣缴和减免按照国家有关法律法规执行。

3. 报告期内现金分红政策的执行情况：

公司2018年度利润分配方案采取现金形式分配股利。根据2019年6月5日公司2018年度股东大会审议通过的《关于2018年度利润分配方案的议案》，2018年度派发末期股息每股0.13元人民币(含税)，共派发962,104,503.75元人民币(含税)。公司2018年度股息已于2019年7月19日派发完毕。A股派息具体情况详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露的《2018年年度A股权益分派实施公告》(临2019-035号)。



4. 2019年度末期利润分配相关事宜：

根据《公司章程》的利润分配政策，并结合公司实际情况，公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于2019年度利润分配预案的议案》，具体如下：以2019年12月31日的总股本7,400,803,875股为基数，每10股派发现金1.20元人民币(含税)，每1股派发现金0.12元人民币(含税)，总计派发888,096,465.00元人民币(含税)，剩余利润作为未分配利润留存，不进行送股或公积金转增股本。具体内容详见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司2019年度利润分配预案的公告》(临2020-006号)。

公司独立董事已就上述议案发表了同意的独立意见，上述议案尚需经公司2019年度股东大会批准。公司2019年度股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式召开，为中小股东提供充分表达意见和诉求的机会，充分维护中小股东的合法权益。股东大会审议通过后，公司预期现金股息将于2020年7月16日或之前派付。本公司将在股东大会通告中或股东大会召开后另行公告有关派发现金股息的暂停办理H股股东过户登记手续或A股股权登记日以及预期派付日的进一步详情。

根据本公司的公司章程，向A股股东支付现金股利以人民币派付。向H股股东支付现金股利，以人民币计价和宣布，以港元支付。以港元支付的股息汇率为中国人民银行于董事会建议派发2019年股息日期前一周(2020年3月24日至2020年3月30日)所公布的人民币对港元的中位平均数。期内，人民币对港元的平均汇率为1.00港元=人民币0.91167元。因此，本公司每股H股的2019年股息数额约为0.1316港元。

(二) 公司近三年(含报告期)的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

分红年度	每10股送红股数(股)	每10股派息数(元)(含税)	每股收益(元/股)	每10股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	单位：元 币种：人民币	
						分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)
2019年	0	1.20	0.38	0	888,096,465.00	2,803,495,055.06	31.68
2018年	0	1.30	0.45	0	962,104,503.75	2,704,106,404.93	35.58
2017年	0	1.20	0.38	0	668,192,000.00	2,304,190,975.71	29.00





第六节 重要事项

(三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

二. 承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
1	与资产重组相关的承诺	盈利预测及补偿	招商局	招商物流2017年和2018年合并口径下归属于母公司所有者的净利润分别不低于5.6亿元人民币和5.8亿元人民币；如招商物流业绩未达到上述承诺，承诺人将在公司相关年度业绩公告后三(3)个月内以人民币现金方式向公司或招商物流补足该年度实际净利润与承诺净利润之间的差额。	承诺日期： 2017年9月25日； 承诺期限： 2017年9月25日至 2019年6月30日	是	是
2	与重大资产重组相关的承诺	其他	招商局	承诺方及相关内幕信息知情人不存在利用吸收合并	承诺时间： 2018年2月28日；	是	是
3			中国外运长航	信息进行内幕交易的情形，不存在因参与重大资	承诺期限： 2018年2月28日至		
4			公司	产重组相关的内幕交易被处罚、调查等不得参与			
5			公司全体董事、监事、高级管理人员	上市公司重大资产重组的情形。	2018年2月28日至 2019年1月18日		



序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
6	与重大资产重组相关的承诺	最近五年处罚及诚信情况的声明	公司	承诺人于承诺作出日最近五年不存在受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚、重大民事诉讼或仲裁,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情况。	承诺时间:	是	是
7			公司全体董事、监事、高级管理人员(除范肇平外)		2018年2月28日;		
8			范肇平		2018年2月28日至2019年1月18日		
9	与重大资产重组相关的承诺	其他	公司	承诺人为吸收合并事项及时提供相关信息并出具相关说明,且保证相关信息、说明真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。	承诺时间:	是	是
10			中国外运长航招商局		2018年2月28日;		
11			公司全体董事、监事、高级管理人员		2018年2月28日至2019年1月18日		
12	与重大资产重组相关的承诺	其他	公司	承诺人承诺吸收合并的信息披露和申请文件真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	承诺时间:	是	是
13			公司全体董事、监事、高级管理人员		2018年4月13日;		
14			公司全体董事、监事、高级管理人员		2018年4月13日至2019年1月18日		





第六节 重要事项

序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
15	与重大资产重组相关的承诺	股份限售	招商局 中国外运长航	承诺人自公司A股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接和间接持有的吸收合并前已发行的股份(不含H股)，也不由公司回购该等股份。公司A股上市之后六个月内，如A股股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，锁定期限自动延长六个月。	承诺时间： 2018年2月28日； 承诺期限： 2019年1月18日至 2022年7月17日	是	是
17	与重大资产重组相关的承诺	其他	公司全体董事、监事、高级管理人员	承诺人自吸收合并复牌之日起至实施完毕期间无减持外运发展股份的计划。	承诺时间： 2018年2月28日；	是	是
18			公司	承诺人原则同意吸收合并事项，且自吸收合并复牌之日起至实施完毕期间无减持外运发展股份的计划。	承诺期限： 2018年3月26日至 2019年1月10日		
19			中国外运长航	承诺人原则同意吸收合并事项，且自吸收合并复牌之日起至实施完毕期间无减持公司股份或通过公司减持外运发展股份的计划。			
20			招商局				
21	与重大资产重组相关的承诺	其他	中国外运长航	承诺人按照相关法律、法规及规范性文件的规定，在人员、财务、资产、业务和机构等方面与公司保持相互独立。	承诺时间： 2018年2月28日； 长期有效	否	是
22			招商局				
23	与重大资产重组相关的承诺	减少关联交易	中国外运长航	承诺人尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺人将依法签订规范的关联交易协议，按照公允、合理的市场价格进行交易，并履行关联交易决策程序及信息披露义务；不通过关联交易损害公司及公司其他非关联股东的合法权益。承诺人将促使其控制的除公司以外企业遵守上述承诺。	承诺时间： 2018年2月28日； 长期有效	否	是
24			招商局				



序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	
25	与重大资产重组相关的承诺	其他	招商局	承诺人对按照吸收合并现金选择权方案规定的程序有效申报行使现金选择权的除公司以及向外运发展承诺不行使现金选择权的股东以外的其他外运发展异议股东，承诺人将无条件受让其已有效申报行使现金选择权的股份，并按照吸收合并现金选择权方案规定的价格向其支付现金对价。	承诺时间： 2018年4月13日；	是	是	
26			深圳市招商蛇口资产管理有限公司		承诺期限： 2018年10月8日至 2019年1月10日			
27	与重大资产重组相关的承诺	其他	公司	承诺人承诺将加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力；加强公司内部管理和成本控制；不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障；进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制。	承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效	否	是	
28			中国外运长航		承诺人承诺不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司的利益。			承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效
29			招商局					
30			公司全体董事、监事、高级管理人员	承诺人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益；对职务消费行为进行约束；不会动用公司资产从事与履职无关的任何投资、消费活动；由董事会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；如实施股权激励，拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的新监管规定，承诺人将出具补充承诺。	承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效	否	是	





第六节 重要事项

序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有 履行期限	是否及时 严格履行
31	与重大资产重组 相关的承诺	其他	中国外运长航	在公司A股股票上市交易之日起三年内，非因不可抗力、第三方恶意炒作之因素导致A股股票收盘价连续20个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产，在符合法律、法规、规范性文件和上市地上市规则且公司股权分布符合上市条件的前提下，将依法采取包括但不限于中国外运长航集团增持A股股票、公司回购A股股票等措施稳定公司A股股价。	承诺时间：	是	是
32			公司		2018年4月13日；		
33			公司全体董事、监事、 高级管理人员		承诺期限： 2019年1月18日至 2022年1月17日		
34	与重大资产重组 相关的承诺	其他	公司	除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。实际分红时公司董事会将根据情形按照公司章程规定的程序提出差异化的现金分红政策。2018年-2020年在符合现金分红的条件下，在任何三个连续年度内，公司以现金累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润30%。	承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效	否	是



序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
35	与重大资产重组相关的承诺	避免同业竞争	中国外运长航	<p>承诺人将采取有效措施避免同业竞争。承诺人存在部分从事综合物流业务的下属企业(以下简称「除外企业」)。截至本承诺函出具之日,除外企业存在资产权属、主体资格、盈利能力等方面的瑕疵,暂不符合注入公司的条件。承诺人已与公司签署并履行托管总协议,将除外企业全部委托公司管理,从而确保承诺人与公司及下属子公司之间不存在实质性的同业竞争情形。</p> <p>承诺人承诺将自公司A股上市三年内,逐步实现除外企业退出综合物流业务的经营,彻底解决实质性同业竞争的问题。</p> <p>除已委托公司管理的企业外,承诺人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争,不以任何形式直接或间接从事任何与公司的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。</p> <p>承诺人作为公司控股股东期间,如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的,承诺人将给予公司优先选择权。</p>	<p>承诺日期: 2018年4月13日; 长期有效</p>	否	是





第六节 重要事项

序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
36			招商局	承诺人采取有效措施避免同业竞争。承诺人及其控制的其他企业(中国外运长航集团及其下属企业)与公司不存在同业竞争，不以任何形式直接或间接从事任何与公司的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。承诺人作为公司实际控制人期间，如监管机构或公司认为承诺人与公司形成实质同业竞争的，承诺人将给予公司优先选择权。			
37	与重大资产重组相关的承诺	解决土地等产权瑕疵	中国外运长航	承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。 吸收合并完成后，公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题而受到实际损失的，或吸收合并完成后公司及下属子公司因经营涉及瑕疵土地使用权、房产而产生赔偿、罚款、税费等费用的，承诺人承诺在公司依法确定实际损失或相关费用后30日以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。	承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效	否	是
38			招商局	承诺人将全力协助、促使公司及下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书。 吸收合并完成后，因公司及其下属子公司因吸收合并前持有的土地使用权、房产资产存在权属问题遭受实际损失的，在公司及其下属子公司依法确定相关费用后180日内以现金方式给予公司及下属子公司及时、足额补偿。			



序号	承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
39	与重大资产重组相关的承诺	其他	中国外运长航	吸收合并完成后，如公司因吸收合并前缴纳社会保险或住房公积金事宜遭受损失或承担任何责任，在该等损失或责任依法确定后，承诺方承担相应的补偿责任。	承诺时间： 2018年4月13日； 长期有效	否	是
40			招商局				
41	与重大资产重组相关的承诺	其他	招商局	若公司于上海证券交易所上市之日起5个交易日内任一交易日的A股股票交易价低于发行价格，则将在该7个交易日内(包括原承诺及延长承诺)，合法合规通过上交所股票交易系统增持，增持累计不超过人民币8亿元的资金，直至以下两项情形中发生时间的最早者：(1)前述资金用尽；(2)公司A股交易价格高于发行价格，且承诺人于增持完成后6个月内不出售所持股份。	承诺时间： 2018年5月28日及 2019年1月24日； 承诺期限： 2019年1月18日至 2019年1月28日	是	是
42	与重大资产重组相关的承诺	其他	招商局	承诺人积极督促郑州招商物流有限公司通过合法途径追讨大唐项目的应收款项及应收票据，并在收到相应现金或其他资产后30个工作日内全部返还给公司；如招商物流及其下属子公司在2017年公司收购招商物流100%股权交割前已开展的大宗物流运输业务如被证实因遭遇合同诈骗而造成非正常损失的，则在有权的司法机构作出生效裁决并经审计机构确认具体损失金额后90个工作日内全额赔偿给公司。	承诺时间： 2018年9月21日； 承诺期限： 2018年9月21日至 2019年9月20日	是	是
43	其他承诺	其他	中国外运长航	承诺人将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、上海证券交易所《股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。	承诺时间： 2019年1月14日； 长期有效	否	是
44			招商局				





第六节 重要事项

注：上述第1项承诺全文请见公司于2017年9月26日在香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的通函；上述第2项至第42项承诺全文请见外运发展2018年11月3日于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告的《中国外运股份有限公司换股吸收合并中外运空运发展股份有限公司暨关联交易报告书(修订稿)》中「本次交易相关各方做出的重要承诺」部分。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

三. 报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四. 公司对会计师事务所「非标准意见审计报告」的说明

适用 不适用

五. 公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用



六. 聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币
现聘任

境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	7,950,000
境内会计师事务所审计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	1,550,000
保荐人	中信证券股份有限公司 招商证券股份有限公司	/

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2019年5月16日，公司召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于聘免财务报告和内部控制审计机构的议案》，鉴于公司已从国际财务报告准则改为采纳中国企业会计准则作为公司会计准则，并仅按照中国企业会计准则编制一套公司财务报表，同意公司不再聘任信永中和(香港)会计师事务所有限公司为公司国际审计师；并续聘信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务报告和内部控制审计机构，审计费用合计为950万元人民币(含税)，其中财务报告审计费用为795万元人民币，内部控制审计费用为155万元人民币，任期至公司2019年度股东大会结束时为止。该议案已经公司于2019年6月5日召开的2018年度股东大会审议通过。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

七. 面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用





第六节 重要事项

八. 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

九. 破产重整相关事项

适用 不适用

十. 重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十一. 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

2019年5月，本公司下属中外运久凌储运有限公司天津分公司(以下简称「天津久凌」)收到天津市滨海新区应急管理局下发的《行政处罚告知书》((津滨)应急罚告201994号)，2018年10月28日，位于滨海新区大港经济开发区安和路的天津久凌大港仓库发生火灾，过火面积23,487.53平方米，事故未造成人员伤亡。公司已在2018年度财务报表中计提相关预计损失7,000万元人民币。根据天津市应急管理局近期调查，本次火灾事故直接经济损失(不含事故罚款)约8,944.95万元人民币。天津市滨海新区应急管理局拟对天津久凌作出罚款420万元人民币的行政处罚。本次事故未对公司的正常生产经营及业绩造成重大影响。事故发生后，公司积极配合政府部门进行应急处置，并加强对下属子公司生产经营管理的督促及指导，落实下属子公司消防安全主体责任，全面排查治理消防安全隐患；加强员工消防安全意识，防范类似事故再次发生。详情参见刊登在《中国证券报》、《证券日报》及上交所网站(www.sse.com.cn)、香港联交所网站(www.hkex.com.hk)上日期为2019年5月30日的相关公告。

十二. 报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用



十三. 公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

✓ 适用 不适用

事项概述

查询索引

2019年12月27日，公司召开第二届董事会第十八次会议、监事会2019年第六次会议审议通过了《关于〈中国外运股份有限公司股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》、《关于〈中国外运股份有限公司股票期权激励计划(第一期)(草案)〉及其摘要的议案》、《关于〈中国外运股份有限公司股票期权激励计划实施考核办法〉的议案》等相关议案。上述股权激励计划的修订草案已于2020年3月31日召开第二届董事会第十九次会议审议通过，上述议案尚需提交公司2020年第一次临时股东大会、2020年第一次A股类别股东大会及2020年第一次H股类别股东大会审议。

详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)及香港联交所网站(www.hkex.com.hk)刊登的日期为2019年12月27日和2020年3月31日的公告。

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 ✓ 不适用

其他说明

适用 ✓ 不适用

员工持股计划情况

适用 ✓ 不适用

其他激励措施

适用 ✓ 不适用





十四. 关联交易、重大关联交易

(一) 关联交易(按照联交所上市规则要求披露)

1. 持续性关联交易

本集团截至2019年12月31日止年度的重大关联方交易详情载于财务报表附注十。

上述关联方交易中的若干交易亦构成根据联交所上市规则第14A章要求披露的关联交易，其中持续性关联交易详情如下：

收入/(支出)	注释	2019年 元人民币
与招商局集团的交易	1	
提供运输物流服务		1,352,809,188.33
接受运输物流服务		1,684,911,767.16
租金开支		124,483,477.76
与招商物业的交易		
采购商品	2	10,200,277.29
接受财务公司的服务	3	
接受财务公司存款服务—每日最高余额		3,840,372,185.49
与本公司关连非全资附属公司的交易	4	
提供运输物流服务		128,562,762.03
接受运输物流服务		49,340,067.39
与中国外运长航集团委托管理协议		
收取托管费金额	5	25,471,698.11

注释1：与招商局集团的交易被视为关联交易是由于招商局是本公司的控股股东。2017年11月10日，本公司与招商局签署了关于提供及接受运输物流服务的《综合物流服务协议》，协议有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，约定本集团向招商局集团提供运输物流服务的限额为2018年度不超过25亿元人民币，2019年度不超过32.5亿元人民币，2020年度不超过42.25亿元人民币；本集团接受招商局集团运输物流服务的限额为2018年度不超过35亿元人民币，2019年度不超过45.5亿元人民币，2020年度不超过59.15亿元人民币。2017年11月10日，本公司与招商局签署了关于物业租赁服务的《物业租赁合同》，协议有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，本集团向招商局集团租赁物业的限额为2018年度不超过3亿元人民币，2019年度不超过3.3亿元人民币，2020年度不超过3.63亿元人民币。

注释2：与深圳招商物业管理有限公司(以下简称[招商物业])的交易被视为关联交易是由于招商物业为招商局的附属公司。2018年10月29日，本公司与招商物业订立总采购协议，据此，本集团可通过招商物业运营的线上购物平台

自其采购办公用品及设备。协议有效期自2018年7月1日至2020年12月31日，约定2018年7月1日至2018年12月31日本集团向招商物业采购办公用品及设备总额不超过12,110.86万元人民币，2019年全年不超过21,248.40万元人民币，2020年全年不超过25,498.08万元人民币。

注释3：与财务公司的交易被视为关联交易是由于财务公司由招商局及中国外运长航分别持股51%及49%。本公司与财务公司于2017年11月10日签署金融服务协议，同意财务公司向本公司提供存款服务及其他金融服务。协议有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日，约定本集团2018年度在财务公司日终存款余额不得超过40亿元人民币，2019年至2020年度在财务公司日终存款余额不得超过50亿元人民币。

注释4：与本公司关连非全资附属公司之间的交易被视为关联交易是由于该等非全资附属公司超过10%以上的股权由中国外运长航的附属公司持有。本公司于2017年11月10日与关连非全资附属公司山东中外运弘志物流有限公司(以下简称「山东中外运弘志」)、青岛金运航空货运代理有限公司(以下简称「青岛金运航空」)及上海外红伊势达国际物流有限公司(以下简称「上海外红伊势达」)分别订立综合服务协议，协议内容有关本集团成员公司与关连非全资附属公司及彼等各自的附属公司及联系人提供并接受运输物流服务(包括货代、船代、仓储码头、公路运输、快递、船运及集装箱租赁及其他设施)，协议有效期均自2018年1月1日起至2020年12月31日止为期三年。相关综合服务协议分别约定本集团向山东中外运弘志及其联系人提供运输物流服务的限额为2018年度不超过2亿元人民币，2019年度不超过2.6亿元人民币，2020年度不超过3.38亿元人民币；本集团接受山东中外运弘志及其联系人运输物流服务的限额为2018年度不超过0.6亿元人民币，2019年度不超过0.78亿元人民币，2020年度不超过1.014亿元人民币；约定本集团向青岛金运航空及其联系人提供运输物流服务的限额为2018年度不超过0.05亿元人民币，2019年度不超过0.075亿元人民币，2020年度不超过0.1125亿元人民币；本集团接受青岛金运航空及其联系人运输物流服务的限额为2018年度不超过0.075亿元人民币，2019年度不超过0.1125亿元人民币，2020年度不超过0.1687亿元人民币；约定本集团向上海外红伊势达及其联系人提供运输物流服务的限额为2018年度不超过0.01亿元人民币，2019年度不超过0.01亿元人民币，2020年度不超过0.01亿元人民币；本集团接受上海外红伊势达及其联系人运输物流服务的限额为2018年度不超过0.0225亿元人民币，2019年度不超过0.0225亿元人民币，2020年度不超过0.0225亿元人民币。

2019年，本集团向山东中外运弘志及其联系人提供运输物流服务为1.26亿元人民币，接受山东中外运弘志及其联系人提供的运输物流服务为0.44亿元人民币；本集团向青岛金运航空及其联系人提供运输物流服务为0.03亿元人民币，接受青岛金运航空及其联系人提供的运输物流服务为0.05亿元人民币；本集团向上海外红伊势达及其联系人提供运输物流服务为17.82万元人民币，接受上海外红伊势达及其联系人提供的运输物流服务为10.15万元人民币。

注释5：与中国外运长航集团的交易被视为关联交易是由于中国外运长航是本公司的控股股东。2019年5月6日，本公司与中国外运长航签署了《托管总协议(新)》，即2019年—2021年三年期间，继续向中国外运长航集团提供委托管理服务，并每年收取1,500万元人民币固定管理费用以及一笔浮动管理费，总金额每年托管费不超过1亿元人民币。有关上述持续关联交易详情请见本公司在香港联交所网站(www.hkex.com.hk)于协议签署当日的公告。





第六节 重要事项

本公司已就该等交易遵守联交所上市规则第14A章的披露规定。为了符合联交所上市规则的相关要求，除购买商品和提供委托管理服务未达到股东大会审议标准外，上述其他关联交易于2018年、2019年和2020年(在此等关联交易的年度上限的任一项百分比率(盈利比率除外)按年计算超过5%的情况下)每个年度的关联交易限额已于2017年12月28日举行的临时股东大会获独立股东批准。

本公司的独立非执行董事已审阅上述持续关联交易，并确认交易均：

- (a) 在本集团成员公司一般及日常业务过程中订立；
- (b) (i) 按一般商业条款进行，或(ii)按不比给予独立第三方或独立第三方所提供的条款较差的条款进行，或(iii)如无法适当比较是不是符合(i)或(ii)两项条件，则按对本公司股东属公平合理且符合股东整体利益的条款进行；及
- (c) 遵照规管交易的相关协议而订立。

本公司核数师已获聘根据国际鉴证业务准则第3000号(修订版)-《历史财务资料审核或审阅以外的鉴证工作》及参考香港会计师公会颁布的实务说明第740号-《香港上市规则规定的持续关联交易的核数师函件》对本集团持续关联交易执行有限保证的业务。核数师已根据联交所上市规则第14A.56条出具无保留意见函件，函件载有对本集团已披露的持续关联交易的发现和总结，当中指出：

- (a) 核数师并无注意到任何事项令核数师相信该等已披露的持续关联交易未获本公司董事会批准。
- (b) 就本集团提供货物或服务所涉及的交易，核数师并无注意到任何事项令核数师相信该等交易在所有重大方面未有按照本公司的定价政策进行。
- (c) 核数师并无注意到任何事项令核数师相信该等交易在所有重大方面未有按照规管该等交易的相关协议进行。
- (d) 就每项持续关联交易的总金额而言，核数师并无注意到任何事项令核数师相信该等持续关联交易的金额超出本公司就每项该等已披露的持续关联交易先前公告的年度上限总额。



2. 其他披露的关联交易

- (1) 2019年9月27日，本公司下属子公司广运船务有限公司与吉宝讯通签订了股权买卖协议，拟以代价预计不多于181,500,000元人民币收购吉宝佛山的70%股权；与实得力(香港)有限公司(吉宝讯通的直接全资附属公司)订立股权买卖协议，拟购买吉宝香港的70%股权，代价预计不多于28,550,000元人民币。本公司下属子公司中国外运华南有限公司与关连方广东外运订立股权买卖协议，拟购买吉宝佛山的30%股权，代价预计不多于77,790,000元人民币。于上述交易日期，广东外运为吉宝佛山的主要股东，而广东外运(香港)有限公司(广东外运的全资附属公司)为吉宝香港的主要股东。由于广东外运为中国外运长航(本公司的控股股东)的全资附属公司，故其为本公司关连人士。因此，根据联交所上市规则第14A章，上述交易构成本公司的关联交易。截至本报告日，上述交易已经完成，吉宝佛山已成为本公司全资子公司，吉宝香港已成为本公司持股70%的控股子公司。
- (2) 2019年10月17日，本公司与华能贵诚信托有限公司、中国银行股份有限公司及关连方招商证券股份有限公司(以下简称「招商证券」)订立关于承销2019年第一期人民币应收账款资产支持票据(以下简称「人民币ABN」)的承销协议，本公司支付招商证券的承销费预计不高于66万元人民币；同时，招商证券如需履行承销协议项下对2019年第一期人民币ABN优先级产品的余额包销义务，则其认购金额预计不高于3.3亿元人民币。于上述交易日期，招商证券为本公司控股股东招商局的附属公司，故其为本公司的关连人士。因此，根据联交所上市规则第14A章，上述交易构成本公司的关联交易。截至本报告日，公司已经完成了2019年第一期人民币ABN产品的发行。

详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)披露的日期为2019年9月27日、2019年10月17日的相关公告。





第六节 重要事项

(二) 与日常经营相关的关联交易(按照上交所上市规则要求披露)

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

- (1) 2017年11月10日，本公司与招商局集团签署了《综合物流服务协议》，协议有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，约定本集团向关联方提供运输物流服务的限额为2018年度不超过25亿元人民币，2019年度不超过32.5亿元人民币，2020年度不超过42.25亿元人民币；本集团接受关联方运输物流服务的限额为2018年度不超过35亿元人民币，2019年度不超过45.5亿元人民币，2020年度不超过59.15亿元人民币。2019年本集团向招商局集团提供运输物流服务为13.53亿元人民币，接受招商局集团提供的运输物流服务为16.85亿元人民币。
- (2) 2017年11月10日，本公司与招商局集团签署了《物业租赁合同》，协议有效期自2018年1月1日至2020年12月31日，本集团向招商局集团租赁物业的限额为2018年度不超过3亿元人民币，2019年度不超过3.3亿元人民币，2020年度不超过3.63亿元人民币。2019年，本集团向招商局集团租赁业务开支为1.24亿元人民币。
- (3) 2017年11月10日，本公司与财务公司签署了金融服务协议，协议有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日，约定本集团2018年度在财务公司日终存款余额不得超过40亿元人民币，2019年至2020年度在财务公司日终存款余额不得超过50亿元人民币。2019年，本集团在财务公司的每日最高存款余额为38.40亿元人民币。

上述(1)-(3)持续性关联交易已经本公司2017年12月28日召开的临时股东大会审议通过，详情参见本公司于2017年11月10日及2017年12月28日在香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的公告。

- (4) 2019年3月7日，本公司召开2019年第一次临时股东大会审议通过《关于与招商银行持续关联交易的议案》，与招商银行的贷款额度不设限额；存款额度2019年上限为35亿元人民币，2020年上限为40亿元人民币。截至2019年12月31日，本集团在招商银行的存款余额为4.08亿元人民币。

详情参见本公司于2019年1月21日及3月7日在上交所网站(www.sse.com.cn)发布的股东大会资料及公告。



3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(三) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

4. 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(四) 共同对外投资的重大关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 关联债权债务往来

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用





第六节 重要事项

3. 临时公告未披露的事项

✓ 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
	期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	3,963,772,223.96	76,645,335.61	4,040,417,559.57	5,237,465,694.13	-3,744,974,117.27	1,492,491,576.86
合营及联营企业	743,800,214.87	-60,063,411.53	683,736,803.34	153,775,053.71	28,948,482.82	182,723,536.53
其他关联方	10,934,882.28	-3,188,464.53	7,746,417.75	-	35,758,741.22	35,758,741.22
合计	4,718,507,321.11	13,393,459.55	4,731,900,780.66	5,391,240,747.84	-3,680,266,893.23	1,710,973,854.61

关联债权债务形成原因 与关联公司之间的往来款

关联债权债务对公司的影响 关联债权及债务均根据合同或协议约定的时间，按照公司的财务结算流程进行，对公司的经营成果及财务状况不构成重大影响。

(六) 其他

适用 ✓ 不适用

十五. 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1. 托管情况

适用 ✓ 不适用

2. 承包情况

适用 ✓ 不适用

3. 租赁情况

适用 ✓ 不适用



(二) 担保情况

✓ 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保方与 上市公司 的关系	被担保方	公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)				担保是否 已经履行 完毕	担保是否 逾期	担保 逾期金额	是否存在 反担保	是否为 关联方	
			担保金额	担保发生 日期(协议 签署日)	担保 起始日	担保 到期日					担保类型	担保
中国外运广东有限公司	子公司	深圳海星港口发展有限公司	98,340,000.00	2019-07-01	2019-07-01	2037-07-01	融资担保	否	否	-	否	是 联营企业
中国外运广东有限公司	子公司	东莞市虎门港集装箱港务有限公司	16,383,681.74	2015-08-27	2015-08-27	2023-01-09	融资担保	否	否	-	否	是 合营企业
中国外运大件物流有限公司	子公司	中外运沙伦氏物流有限公司	14,937,055.48	2016-06-06	2016-07-01	2021-06-30	融资担保	否	否	-	否	是 合营企业
报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)											-	
报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)											129,660,737.22	
公司及其子公司对子公司的担保情况												
报告期内对子公司担保发生额合计											-	
报告期末对子公司担保余额合计(B)											5,237,040,585.58	
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)												
担保总额(A+B)											5,366,701,322.80	
担保总额占公司净资产的比例(%)											17.74	
其中：												
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)											-	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D)											4,895,085,003.55	
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)											-	
上述三项担保金额合计(C+D+E)											4,895,085,003.55	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明											无	
担保情况说明											除上述担保外，本公司及控股子公司为合并报表范围内的公司申请的授信额度提供担保，截至2019年12月31日，授信担保总额为4,664,600,000.00元。	

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况
适用 ✓ 不适用

其他情况

适用 ✓ 不适用

(2) 单项委托理财情况
适用 ✓ 不适用





第六节 重要事项

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用



十六. 其他重大事项的说明

✓ 适用 不适用

2018年5月31日，本公司2018年临时股东大会和类别股东会审议通过了本公司换股吸收合并子公司外运发展的议案，详情参见本公司于2018年4月18日在香港联交所网站上披露的通函。2018年10月8日，本次换股吸收合并事项获得中国证监会无条件通过。截至2019年1月10日，本公司已完成1,351,637,231股人民币普通股(A股)股票发行，外运发展社会公众普通股投资者已将其所持有的外运发展353,600,322股A股股票按1:3.8225(经调整)的换股比例换得本公司发行的1,351,637,231股A股股票，发行价格为人民币5.24元/股(经调整)。2019年1月18日，本公司A股股票(共5,255,916,875股)已正式在上交所上市。截至本报告日，本公司已经完成了此次注册资本的工商变更登记，目前正在推进外运发展法人资格注销并将其全部资产、负债等转由本集团承继的相关法律手续。

十七. 积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

✓ 适用 不适用

1. 精准扶贫规划

✓ 适用 不适用

2019年是全面打赢脱贫攻坚关键之年，中国外运在招商局的统筹安排下，紧密围绕中央提出的精准脱贫「两不愁三保障」总目标开展精准扶贫工作，结合贫困县的脱贫攻坚迫切需求，以招商局慈善基金会为专业的统一公益平台，在项目落实、脱贫成效上全面发力，稳步推进各项工作，集中力量解决贫困群众在义务教育、基本医疗、住房保障等方面的突出问题，延伸产业链，促进贫困户脱贫增收。

2. 年度精准扶贫概要

✓ 适用 不适用

2019年，中国外运通过招商局慈善基金会捐赠扶贫资金1,100万元人民币，该笔资金由招商局基金会统筹规划并实施。2019年，招商局慈善基金会精准扶贫工作实际支出6,223.9万元人民币，专项用于实施住房、教育、产业扶贫等9个项目，其中在贵州威宁、湖北蕲春、新疆叶城、新疆莎车等国家级贫困县共计投入帮扶资金5,725.2万元人民币，在云南楚雄州投入帮扶资金498.7万元人民币。中国外运主要参与的精准扶贫项目情况如下：





第六节 重要事项

(1) 贵州威宁贫困乡镇精准扶贫项目

支持威宁扶贫办为6个贫困乡镇开展房屋改造及维修，保障贫困户住房安全，直接受益239户建档立卡贫困户；支持世界宣明会在威宁4所学校开展教师教授生活技能训练、困境儿童心理辅导等活动，直接受益1,563名师生；支持善小公益基金会在威宁实施乡村医生德技双馨项目，培训了50名基层医生，提升整体就医水平。

(2) 贵州威宁农产品公共品牌项目

为解决威宁县农产品品牌零散、市场竞争力弱，农业产业规模化发展受到阻碍等问题，支持威宁县打造县域农产品公共品牌，设计出马铃薯博览会标识、「三白」蔬菜品牌标识，并在农产品推介会、广告等场景使用，有效帮助威宁农产品提升整体形象，做大做强其优势主导产业。

(3) 威宁农产品冷链扶贫项目

威宁地处偏远高寒地区，物流运输交通成本高，农产品销售困难。为此，以补贴物流企业的形式支持威宁开展冷链扶贫项目，帮助威宁进一步提升农产品冷链运输能力，助力山货出山。该项目自2019年9月启动以来，共运输34车，帮助销售农产品120多万元人民币。

(4) 湖北蕲春精准脱贫项目

支持湖北蕲春刘河镇石马山村建设扶贫车间，并优先安排石马山村贫困户就业，取得「贫困户得薪金、村集体得租金」的效果，助力石马山村实现稳定致富。

(5) 云南楚雄精准脱贫帮扶项目

支持永仁县外普拉大村基础设施提升项目、永仁县社区综合发展项目、武定县乡村教育扶贫项目，从基础设施建设、社区发展能力和贫困乡镇儿童素质教育等方面夯实了云南楚雄永仁县和武定县的脱贫基础。



3. 精准扶贫成效

✓ 适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

指标	数量及开展情况
一. 总体情况	
其中：1. 资金	1,100
2. 物资折款	
3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数(人)	21,579
二. 分项投入	
1. 产业发展脱贫	
其中：1.1 产业扶贫项目类型	
<input type="checkbox"/> 农林产业扶贫	
<input type="checkbox"/> 旅游扶贫	
<input type="checkbox"/> 电商扶贫	
<input type="checkbox"/> 资产收益扶贫	
<input type="checkbox"/> 科技扶贫	
<input type="checkbox"/> 其他	
1.2 产业扶贫项目个数(个)	3
1.3 产业扶贫项目投入金额	335
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数(人)	20,497
2. 转移就业脱贫	
其中：2.1 职业技能培训投入金额	0
2.2 职业技能培训人数(人/次)	0
2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数(人)	0
3. 易地搬迁脱贫	
其中：帮助搬迁户就业人数(人)	0
4. 教育脱贫	
其中：4.1 资助贫困学生投入金额	0
4.2 资助贫困学生人数(人)	0
4.3 改善贫困地区教育资源投入金额	95
5. 健康扶贫	
其中：贫困地区医疗卫生资源投入金额	100
6. 生态保护扶贫	
其中：6.1 项目名称	
<input type="checkbox"/> 开展生态保护与建设	
<input type="checkbox"/> 建立生态保护补偿方式	
<input type="checkbox"/> 设立生态公益岗位	
<input type="checkbox"/> 其他	
6.2 投入金额	0





第六节 重要事项

指标	数量及开展情况
7. 兜底保障	
其中：7.1 帮助「三留守」人员投入金额	0
7.2 帮助「三留守」人员数(人)	0
7.3 帮助贫困残疾人投入金额	0
7.4 帮助贫困残疾人数(人)	0
8. 社会扶贫	
其中：8.1 东西部扶贫协作投入金额	0
8.2 定点扶贫工作投入金额	0
8.3 扶贫公益基金	0
9. 其他项目	
其中：9.1 项目个数(个)	3
9.2 投入金额	570
9.3 帮助建档立卡贫困人口脱贫数(人)	1,082
9.4 其他项目说明	主要包括基础设施建设、危房改造、社区发展项目。

4. 后续精准扶贫计划

✓ 适用 不适用

2020年，中国外运将继续贯彻落实国家扶贫开发战略思想，在招商局集团的统筹安排计划下，持续着力解决「两不愁三保障」突出问题，完成定点扶贫任务。

(1) 持续补足短板弱项，夯实脱贫基础

深度贫困地区的短板仍然突出，基础设施薄弱，交通条件差，严重制约发展。将按照「两不愁三保障」要求，持续着力解决贫困地区教育、医疗、住房等问题。

(2) 探索长效脱贫模式，推动乡村发展

随着贫困县农业产业的提速发展，冷链物流及其上下游配套服务已成为农产品产业链的发展瓶颈，将继续发挥业务优势，在特色农产品产业配套方面，加强专业团队参与，帮助完善农业产业链，形成完整体系，确保商业可行，为县域经济夯实基础，实现乡村振兴发展。



(3) 加强项目规范管理，发挥最大效益

强抓项目管理，坚持「阳光扶贫」、「透明扶贫」的原则，推进扶贫项目资金使用规范化、后续管理科学化，确保帮扶项目健康发展，全面发挥效益，为贫困县可持续发展奠定坚实基础。

(二) 社会责任工作情况

✓ 适用 不适用

具体请参阅公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)披露的《2019社会责任报告(ESG报告)》。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 ✓ 不适用

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

✓ 适用 不适用

具体请参阅公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)披露的《2019社会责任报告(ESG报告)》。

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 ✓ 不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 ✓ 不适用

(四) 其他说明

适用 ✓ 不适用

十八. 可转换公司债券情况

适用 ✓ 不适用



第七节 普通股股份变动及股东情况

一. 普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1. 普通股股份变动情况表

	本次变动前		本次变动增减(+,-)				小计	单位：股 本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他		数量	比例(%)
一. 有限售条件股份	3,904,279,644	64.54					3,904,279,644	52.75	
1. 国家持股									
2. 国有法人持股	3,904,279,644	64.54					3,904,279,644	52.75	
3. 其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4. 外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二. 无限售条件流通股	2,144,887,000	35.46	1,351,637,231			1,351,637,231	3,496,524,231	47.25	
1. 人民币普通股			1,351,637,231			1,351,637,231	1,351,637,231	18.26	
2. 境内上市的外资股									
3. 境外上市的外资股	2,144,887,000	35.46					2,144,887,000	28.98	
4. 其他									
三. 普通股股份总数	6,049,166,644	100.00				1,351,637,231	7,400,803,875	100.00	



2. 普通股股份变动情况说明

适用 不适用

2019年1月10日，本公司换股吸收合并外运发展发行的1,351,637,231股A股股份在中国证券登记结算有限公司上海分公司完成换股登记程序，同时本公司原有3,904,279,644股非流通内资股转换为A股股份，上述合计5,255,916,875股A股股份均已于2019年1月18日在上交所上市。详情参见2019年1月12日刊登在《中国证券报》、《证券日报》及2019年1月11日刊登在香港联交所网站(www.hkex.com.hk)的相关公告。股份变动前后，公司股本结构如下：

股份种类	截至2018年12月31日(发行A股前)		截至2019年1月10日(发行A股后)	
	股份数量(股)	股份比例	股份数量(股)	股份比例
A股/内资股	3,904,279,644	64.54%	5,255,916,875	71.02%
H股	2,144,887,000	35.46%	2,144,887,000	28.98%
总合计	6,049,166,644	100.00%	7,400,803,875	100.00%

除上述情况外，报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生其他变化。

3. 普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响(如有)

适用 不适用

2019年1月10日，本公司完成换股吸收合并外运发展。换股吸收合并外运发展后，公司2019年度基本每股收益为0.38元/股，2019年末每股净资产为3.84元/股；若未实施换股吸收合并外运发展，则2019年基本每股收益为0.39元/股，2019年末每股净资产为4.08元/股。

4. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用



第七节 普通股股份变动及股东情况

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二. 证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市	
					交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
发行A股	2019年1月10日	5.24元/股	1,351,637,231股	2019年1月18日	1,351,637,231	-
其他衍生证券						
2019年度第一期人民币定向资产支持票据	2019年12月19日	优先级发行利率为3.45%	11亿元人民币	-	-	2020年6月26日

截至报告期内证券发行情况的说明(存续期内利率不同的债券，请分别说明)：

适用 不适用

1. 本公司换股吸收合并外运发展发行1,351,637,231股A股股票并已于2019年1月18日在上交所上市。详情参见本报告「第六节重要事项」中「十六其他重大事项的说明」。
2. 根据股东大会及董事会授权，公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行人民币和美元应收账款资产支持票据。其中，公司2019年度第一期人民币定向资产支持票据已于2019年12月19日在中国银行间市场交易商协会发行，发行总额为11亿元人民币；公司尚未取得中国银行间市场交易商协会关于美元资产支持票据的《接受注册通知书》。具体内容详见公司在上交所网站上(www.sse.com.cn)披露的《关于拟发行应收账款资产支持票据暨关联交易预计的公告》(临2019-051号)及《关于2019年度第一期人民币定向资产支持票据发行结果的公告》(临2019-059号)。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

✓ 适用 不适用

2019年1月18日，公司换股吸收合并外运发展发行的1,351,637,231股A股股票已经在上交所上市，公司已发行的股份总数自6,049,166,644股变更至7,400,803,875股。本次换股吸收合并后，少数股东持股比例增加，但中国外运长航仍为本公司的控股股东，招商局仍为本公司的实际控制人，公司股东结构未发生重大变化；原外运发展少数股东权益全部转换为中国外运归属于母公司的股东权益，因此吸收合并改变了公司所有者权益的结构，但不会改变公司合并资产及负债结构。

(三) 现存的内部职工股情况

适用 ✓ 不适用

三. 股东和实际控制人情况**(一) 股东总数**

截止报告期末普通股股东总数(户)	79,551
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	77,254

报告期末，本公司股东总数为79,551户，其中A股股东79,426户，H股股东125户。年度报告披露日前上一月末(2020年2月末)的普通股股东总数为77,254户，其中A股股东77,129户，H股股东125户。

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位：股

股东名称(全称)	前十名股东持股情况				质押或冻结情况		数量	股东性质
	报告期内 增减	期末 持股数量	比例(%)	持有有限售 条件股份数量	股份状态	数量		
中国外运长航集团有限公司	0	2,461,596,200	33.26	2,461,596,200	无	0	国有法人	
HKSCC NOMINEES LIMITED	81,879	2,107,475,449	28.48	0	未知	未知	境外法人	
招商局集团有限公司	157,913,995	1,600,597,439	21.63	1,442,683,444	无	0	国有法人	



第七节 普通股股份变动及股东情况

中央汇金资产管理有限责任公司	51,346,878	51,346,878	0.69	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	41,971,723	41,971,723	0.57	0	无	0	境外法人
中国机械进出口(集团)有限公司	37,849,623	37,849,623	0.51	0	无	0	国有法人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	0	35,616,000	0.48	0	未知	未知	境外法人
中国证券金融股份有限公司	31,129,481	31,129,481	0.42	0	无	0	国有法人
陈经建	17,343,628	17,343,628	0.23	0	无	0	境内自然人
中国农业银行股份有限公司 — 中证500交易型开放式指数 证券投资基金	15,326,447	15,326,447	0.21	0	无	0	其他

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	股份种类及数量		
	持有无限售 条件流通股的 数量	种类	数量
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,107,475,449	境外上市外资股	2,107,475,449
招商局集团有限公司	157,913,995	人民币普通股	157,913,995
中央汇金资产管理有限责任公司	51,346,878	人民币普通股	51,346,878
香港中央结算有限公司	41,971,723	人民币普通股	41,971,723
中国机械进出口(集团)有限公司	37,849,623	人民币普通股	37,849,623
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	境外上市外资股	35,616,000
中国证券金融股份有限公司	31,129,481	人民币普通股	31,129,481
陈经建	17,343,628	人民币普通股	17,343,628



中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	15,326,447	人民币普通股	15,326,447
北京首旅酒店(集团)股份有限公司	13,354,749	人民币普通股	13,354,749
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国外运长航为招商局的全资子公司。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

✓ 适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况	
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量 限售条件
1	招商局集团有限公司	1,442,683,444	2022年7月18日	0 注1
2	中国外运长航集团有限公司	2,461,596,200	2022年7月18日	0
	上述股东关联关系或一致行动的说明	中国外运长航为招商局的全资子公司。		

注1： 本公司吸收合并外运发展期间，招商局和中国外运长航承诺：自公司A股股票上市交易之日起三十六个月内(即自2019年1月18日至2022年1月17日)，不转让或委托他人管理其直接和间接持有的吸收合并前已发行的股份(不含H股)，也不由公司回购该等股份。公司A股上市之后六个月内，如A股股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，锁定期自动延长六个月。本公司A股股票已于2019年1月18日在上交所上市。鉴于本公司A股股票上市后六个月内出现上述收盘价低于发行价的情况，招商局和中国外运长航所持有的原有内资股转换成的A股股票锁定期自动延长六个月至2022年7月17日。



第七节 普通股股份变动及股东情况

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

(四) 根据《证券及期货条例》披露的主要股东的权益及淡仓情况

截至2019年12月31日，就本公司董事所知，下列人士(董事、监事及最高行政人员除外)根据《证券及期货条例》第XV部第2及3分部的规定须向本公司及香港联交所披露其所拥有的本公司的股份权益及淡仓，或根据《证券及期货条例》第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册。

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

注： (L)-好仓，(S)-淡仓，(P)-可供借出的股份

附注：

- 招商局拥有本公司已发行股份总数56.34%的权益，所持公司权益情况包括招商局直接持有1,600,597,439股A股(好仓)，以及通过其全资附属公司中国外运长航间接持有本公司2,461,596,200股A股(好仓)和107,183,000股H股(好仓)。其中，中国外运长航通过其全资附属子公司间接持有本公司107,183,000股H股(好仓)，其中通过中国外运(香港)集团有限公司持有106,683,000股H股(好仓)，通过Sinotrans Shipping Inc.持有500,000股H股(好仓)。
- 根据Pandanus Associates Inc.在联交所网站上提交的权益披露表格，195,806,000股H股(好仓)为大股东所控制的法团的权益。其中38,566,000股H股(好仓)报告为以现金交收的非上市衍生工具。
- 根据BlackRock, Inc.在联交所网站上提交的权益披露表格，154,355,573股H股(好仓)为大股东所控制的法团的权益。
- 根据Citigroup Inc.在联交所网站上提交的权益披露表格，Citigroup Inc.以保证权益人身份持有3,136,000股H股(好仓)，以核准借出代理人身份持有149,788,995股H股(好仓)，1,188,028股H股(好仓)为大股东所控制的法团的权益。
- 根据LSV ASSET MANAGEMENT在联交所网站上提交的权益披露表格，LSV ASSET MANAGEMENT以投资经理身份持有87,013,000股H股(好仓)，41,521,000股H股(好仓)为其通过作为普通合伙人于有限合伙中拥有的权益。
- 根据FIDELITY FUNDS在联交所网站上提交的权益披露表格，FIDELITY FUNDS以实益拥有人身份持有110,042,000股H股(好仓)。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日，就本公司董事所知，概无其他人士(董事、监事或最高行政人员除外)根据《证券及期货条例》第336条须登记在本公司所备存的股份权益及淡仓登记册，并根据《证券及期货条例》第XV部第2及3分部的规定须向本公司及香港联交所披露其所拥有的股份权益及淡仓。

四. 控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

✓ 适用 不适用

名称	中国外运长航集团有限公司
单位负责人或法定代表人	宋德星
成立日期	1984年6月9日
主要经营业务	无船承运业务；国际船舶代理；综合物流的组织、投资与管理；船舶制造与修理；海洋工程；相关基础设施的投资、建设及运营；进出口业务；技术服务。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有长航凤凰(SZ.000520)1,032.51万股，占其总股本的1.02%；持有招商南油(SH.601975)135,742.57万股，占其总股本的27.02%。
其他情况说明	无

2 自然人

适用 ✓ 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 ✓ 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

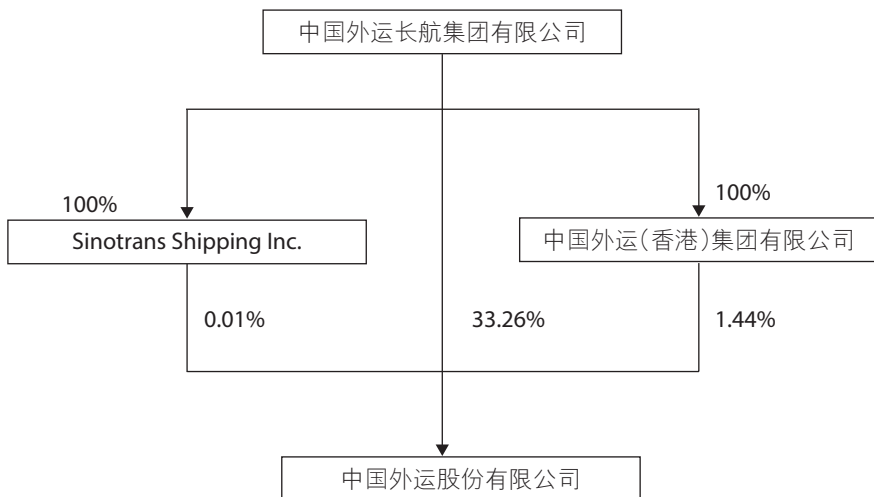
适用 ✓ 不适用



第七节 普通股股份变动及股东情况

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

✓ 适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1 法人

✓ 适用 不适用

名称

招商局集团有限公司

单位负责人或法定代表人

李建红

成立日期

1986年10月14日

主要经营业务

水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有招商局港口集团股份有限公司 81.92% 股权；持有营口港务股份有限公司 78.29% 股权；持有大连港股份有限公司 75.01% 股权；持有招商局置地有限公司 74.35% 股权；持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 68.72% 股权；持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 64.54% 股权；持有招商局港口控股有限公司 62.77% 股权；持有招商局能源运输股份有限公司 54.28% 股权；持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16% 股权；持有招商银行股份有限公司 29.97% 股权；持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94% 股权；持有招商局中国基金有限公司 27.59% 股权；持有招商局南京油运股份有限公司 27.02% 股权；持有上海国际港务(集团)股份有限公司 26.77% 股权；持有中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 24.56% 股权；持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88% 股权；持有锦州港股份有限公司 19.08% 股权；持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75% 股权；持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52% 股权；持有山东高速股份有限公司 16.02% 股权；持有湖北楚天智能交通股份有限公司 15.53% 股权；持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43% 股权；持有吉林高速公路股份有限公司 14.05% 股权；持有广西五洲交通股份有限公司 13.86% 股权；持有长城证券股份有限公司 12.36% 股权；持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69% 股权；持有现代投资股份有限公司 7.04% 股权；持有顺丰控股股份有限公司 6.03% 股权；持有深圳高速公路股份有限公司 4.02% 股权；持有宁波舟山港股份有限公司 3.09% 股权；持有青岛港国际股份有限公司 2.54% 股权；持有长航凤凰股份有限公司 1.28% 股权；持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20% 股权；持有中国船舶重工股份有限公司 0.53% 股权；持有湖南山河智能机械股份有限公司 0.37% 股权；持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16% 股权。
其他情况说明	无



第七节 普通股股份变动及股东情况

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

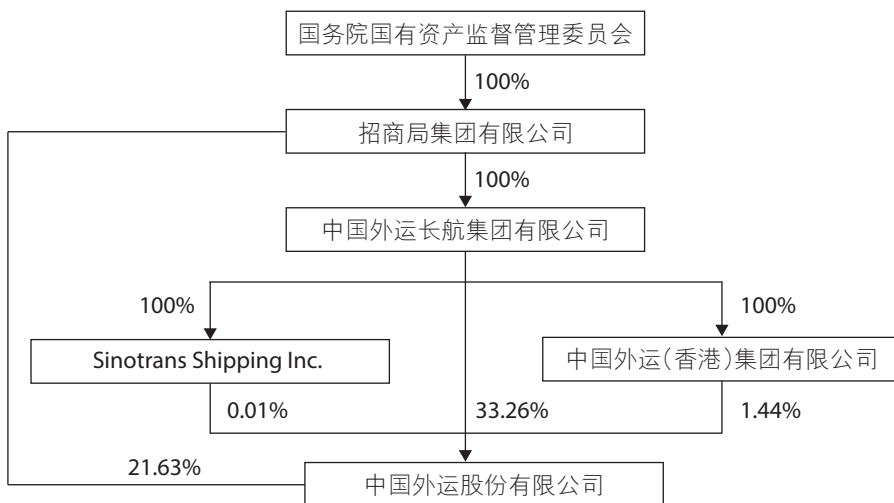
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五. 其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六. 股份限制减持情况说明

适用 不适用

截至本报告日，实际控制人招商局和控股股东中国外运长航总计持有本公司4,062,193,639股A股股份，其中3,904,279,644股A股股份限售期为本公司A股上市之日起四十二个月，即2019年1月18日至2022年7月17日。





第八节 优先股相关情况

适用 不适用



第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一. 持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

✓ 适用 不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元, 人民币)		是否在公司关联方获取报酬
										总额(万元, 人民币)	获取报酬	
李关鹏	董事长 执行董事 总经理(离任)	男	53	2019年2月26日 2014年3月31日 2014年2月8日	2019年4月22日	0	0	0	/	204.10	否	
宋德星	副董事长 执行董事	男	56	2018年6月1日 2016年12月15日		0	0	0	/	0	是	
宋嵘	执行董事 总经理 副总经理(离任)	男	47	2018年6月1日 2019年4月22日 2015年12月28日	2019年4月22日	0	0	0	/	191.64	否	
栗健	非执行董事	男	47	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是	
熊贤良	非执行董事	男	52	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是	
江舰	非执行董事	男	55	2019年6月5日		0	0	0	/	0	是	
许克威	非执行董事	男	69	2003年6月18日		0	0	0	/	0	否	
王泰文	独立非执行董事	男	73	2017年12月28日		0	0	0	/	14.74	否	
孟焰	独立非执行董事	男	64	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否	
宋海清	独立非执行董事	男	41	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否	
李倩	独立非执行董事	女	51	2018年6月1日		0	0	0	/	14.74	否	
刘英杰	监事会主席 监事	男	47	2019年6月12日 2019年6月5日		0	0	0	/	0	是	
周放生	独立监事	男	70	2011年12月30日		0	0	0	/	9.52	否	
范肇平	独立监事	男	65	2018年6月1日		0	0	0	/	9.52	否	
任东晓	职工代表监事	女	54	2014年1月14日		0	0	0	/	70.25	否	
毛征	职工代表监事	女	53	2019年3月14日		0	0	0	/	84.45	否	





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内		报告期内 从公司获得 的税前报酬 总额(万元， 人民币)	是否在 公司关联方 获取报酬
								股份增减 变动量	增减变动 原因		
陈献民	副总经理	男	55	2018年5月16日		0	0	0	/	147.54	否
吴学明	副总经理 执行董事(离任)	男	56	2010年8月4日 2018年6月1日	2019年4月22日	0	0	0	/	156.54	否
田雷	副总经理	男	54	2018年5月10日		0	0	0	/	129.69	否
陈海容	副总经理	男	56	2018年5月10日		0	0	0	/	129.69	否
王久云	财务总监	男	53	2016年12月20日		0	0	0	/	127.73	否
李世础	董事会秘书	男	49	2016年12月28日		0	0	0	/	127.74	否
高翔	首席数字官(IT总监)	男	47	2016年9月14日		0	0	0	/	146.97	否
王宏(离任)	执行董事、董事长	男	57	2018年6月1日	2019年2月26日	0	0	0	/	0	是
王林(离任)	执行董事	男	60	2017年3月31日	2019年4月22日	0	0	0	/	72.81	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	1,667.15	/

姓名

主要工作经历

李关鹏

1966年出生，本公司董事长，董事会执行委员会委员、提名委员会委员。李先生于1989年毕业于中山大学，获得语言文学类(英语)学士学位。李先生1989年加入中国外运(集团)总公司，任职于中国外运广东有限公司黄埔分公司，并于1994年至1998年先后担任珠海船务代理有限公司及广东船务代理公司总经理。1999年9月，李先生出任中国外运广东有限公司副总经理。2009年1月至2010年1月，藉调至交通运输部挂职司长助理。2010年3月，李先生获任为中国外运广东有限公司总经理。2013年8月至2014年1月，李先生出任本公司副总经理。2014年2月至2019年4月，李先生获委任为本公司总经理。2014年3月，李先生获委任为本公司执行董事。2018年5月，李先生获委任为本公司党委书记。2019年1月，李先生获委任为中外运敦豪国际航空快件有限公司董事长。2019年2月，李先生获委任为本公司董事长。



姓名	主要工作经历
宋德星	<p>1963年出生，本公司副董事长，董事会执行委员会委员。宋先生先后毕业于武汉理工大学(原武汉水运工程学院)港机专业，华中科技大学管理学博士，为高级工程师。宋先生历任交通部水运规划设计院团委书记、工程师，交通部赴四川讲师团副团长，交通部水运司集装箱处、国内处副处长、处长，洛阳市人民政府副市长(挂职)，交通部水运研究所副所长，长江三峡通航管理局副局长、局长，交通部水运司副司长、司长，交通运输部水运局局长(兼任部台办主任)。2014年9月，宋先生历任中国外运长航副董事长、党委常委，并历任中国外运长航党委副书记、纪委书记。2016年6月，宋先生获委任为中国外运长航总经理，招商局综合物流事业部部长。2017年6月至2018年9月，宋先生任招商局物流航运事业部部长。2017年10月，宋先生获委任为南京港(集团)有限公司董事长。2017年11月，宋先生获委任为中国外运长航党委书记。2018年9月，宋先生获委任为招商局交通物流业务总监、交通物流事业部/集团北京总部部长、中国外运长航执行董事。2018年8月起担任招商局能源运输股份有限公司(股票代码为SH601872)副董事长，2018年12月起担任招商局港口集团股份有限公司(股票代码为SZ001872)董事。2016年12月，宋先生获委任为本公司执行董事。2018年6月，宋先生获委任为本公司副董事长。</p>





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	主要工作经历
宋嵘	1972年出生，本公司执行董事、总经理，董事会执行委员会委员。宋嵘先生毕业于对外经济贸易大学并获得经济学学士学位，其后于华盛顿大学奥林商学院获得工商管理硕士学位。宋嵘先生于1995年加入中国对外贸易运输(集团)总公司，任职于班轮一部，并于2000年担任中国外运加拿大公司经理。2006年8月，宋嵘先生担任中外运集装箱运输有限公司副总经理。2008年1月，宋嵘先生担任本公司运营部总经理。2012年6月，宋嵘先生获委任为中国外运山东有限公司总经理。2015年12月，宋嵘先生获委任为本公司副总裁、党委书记。2017年9月至2018年8月，宋嵘先生兼任中外运物流总经理、党委副书记。2018年8月兼任中外运物流董事长，2018年8月至2019年5月，兼任中外运物流党委书记。2018年5月，宋嵘先生续任为本公司副总经理并任党委副书记。2018年6月，宋嵘先生获委任为本公司执行董事。2018年11月，宋嵘先生兼任中外运化工国际物流有限公司董事长。2019年4月，宋嵘先生获委任为本公司总经理。
粟健	1972年出生，本公司非执行董事。粟先生于1993年毕业于上海财经大学，获经济学学士学位。粟先生于1993年7月加入招商局集团，就职于广州招商国际旅游公司，后历任招商局财务部主任，招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理，招商局财务部高级经理、总经理助理。2012年6月至2014年2月，任招商局财务部副总经理。2014年2月至2016年5月，任招商局人力资源部副总经理/副部长。2016年5月至2017年1月，任招商局工业集团有限公司党委书记、副总经理。2017年1月至2017年7月，任招商局财务部(产权部)副部长(主持工作)，2017年7月起任招商局财务部(产权部)部长。粟先生于2017年5月起任招商证券股份有限公司(股票代码分别为SH600999及HK06099)董事，2018年1月起任招商局公路网络科技控股股份有限公司(股票代码为SZ001965)董事，2017年10月起任招商局港口控股有限公司(股票代码为HK00144)董事，2018年12月起任招商局港口集团股份有限公司(股票代码为SZ001872)董事。粟先生曾于2017年5月至2019年1月任招商局能源运输股份有限公司(股票代码为SH601872)董事。2019年6月，粟先生获委任为本公司非执行董事。



姓名	主要工作经历
熊贤良	<p>1967年出生，本公司非执行董事。熊先生于1994年1月毕业于南开大学，获经济学博士学位，于2000年9月获国务院发展研究中心授予的研究员职称。熊先生于1994年3月至2000年12月先后担任国务院发展研究中心助理研究员、副研究员、研究员及处长；于2000年12月至2004年12月担任重庆市发展计划委员会副主任兼重庆市西部开发办副主任，并于2003年7月至2003年12月挂职担任国务院西部开发领导小组办公室综合组副组长；于2004年12月至2011年10月在国务院研究室工作，先后担任综合司和工贸司巡视员；2011年10月至2015年3月担任招商局战略研究部部长。熊先生自2015年3月至今任招商局战略发展部部长，2018年8月至今兼任招商局发展研究中心主任、招商局科技创新发展研究院院长。熊先生曾于2012年6月至2014年6月担任招商银行股份有限公司(股票代码分别为SH600036及HK03968)董事。熊先生于2014年12月起任招商证券股份有限公司(股票代码分别为SH600999及HK06099)董事，2018年6月起任招商局港口控股有限公司(股票代码为HK00144)董事。2019年6月，熊先生获委任为本公司非执行董事。</p>
江舰	<p>1964年出生，本公司非执行董事。江先生于1988年7月毕业于大连海运学院，获工学学士学位；2007年10月在职博士毕业于大连海事大学，获工学博士学位。江先生1988年加入中国对外贸易运输总公司，先后任职于辽宁省分公司、辽宁外运集装箱船务公司。1998年5月至2008年10月，江先生先后任职于中国外运辽宁公司和中国外运辽宁有限公司。2008年10月至2015年12月期间，先后出任中国对外贸易运输(集团)总公司和中国外运长航总经理助理。2015年10月至2016年7月，出任中国外运长航副总经理。2016年7月起，任招商局纪委办公室主任；2016年11月起任招商局纪委副书记、监察部部长；2018年5月至2019年9月任招商局党委巡视工作领导小组办公室主任。2019年6月，江先生获委任为本公司非执行董事。</p>





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	主要工作经历
许克威	<p>1950年出生，现任DHL快递全球管理委员会顾问，负责向全球管理委员会就DHL快递全球网络的战略问题提供管理建议。在2015年12月前，许先生曾担任DHL快递亚太区首席执行官，同时也是全球管理委员会成员，在此期间许先生常驻香港，负责中国、香港、台湾、日本、韩国、东南亚、印度、南亚、大洋洲以及其他区域和市场。在2002年9月之前，许先生担任敦豪国际区域总监，负责敦豪国际在香港、新加坡、台湾、韩国、蒙古和朝鲜等国家或地区的经营。许先生在2001年1月加入敦豪国际以前，在戴姆勒克赖斯勒公司担任过若干高级管理职务。许先生具有国际经济与政治学学士和硕士学位。许先生也是DPWN Group旗下多家公司的董事。2003年6月，许先生获委任为本公司非执行董事。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 根据于2003年2月于本公司上市时本公司与DHL(「战略投资者」)所签订的战略配售协议，许克威先生为本公司战略投资者所提名的代表。 • 敦豪国际航空快件有限公司(「DHL」)是Deutsche Post World Net Group(「DPWN Group」)的成员公司，为欧洲及全球提供全球邮件、快递、物流及金融服务。DPWN Group在中国的快递业务运作通过DHL持有。DHL和外运发展于1986年成立了各占50%股份的合营企业，有助本集团与DPWN Group建立业务关系。 • 就联交所上市规则而言，获战略投资者提名的董事均于竞争业务(即战略投资者的业务，各战略投资者均是运输及物流业主要国际公司)中(以少数股本权益或股份认购权或董事职务的方式)拥有权益，而本公司一直并继续能够按公平原则处理与该等业务并无关联的自身业务，也可透过与该等战略投资者成立的合营企业和合作安排处理业务。



姓名	主要工作经历
王泰文	1946年出生，本公司独立非执行董事，董事会提名委员会主席、审计委员会委员、薪酬委员会委员。王先生于1962年毕业于大连铁道学院。王先生历任铁道部资阳内燃机车工厂技术员、分工厂工厂长、总工厂工厂长、党委书记；中国铁路机车车辆工业总公司总经理、董事长、党委书记；中国南方机车车辆集团公司董事长、党委书记。曾任中国中铁股份有限公司独立非执行董事。2006年10月至2012年12月，王先生历任中国对外贸易运输(集团)总公司外部董事、中国外运长航外部董事。王先生现担任中国自动化集团有限公司(股票代码为HK00569，并已于2019年10月28日退市)独立非执行董事，广东华铁通达高铁装备股份公司(股票代码为SZ000976)独立董事。2017年12月，王先生获委任为本公司独立非执行董事。
孟焰	1955年出生，本公司独立非执行董事，董事会审计委员会主席、薪酬委员会委员、提名委员会委员。孟先生毕业于财政部财政科学研究所，经济学(会计学)博士学位。孟先生为中央财经大学会计学院教授、博士生导师，并持有中国注册会计师资格，及兼任中国会计学会常务理事、中国金融会计学会常务理事、中国审计学会理事。2003年至2015年，孟先生担任中央财经大学会计学院院长。孟先生于1993年被评为全国优秀教师，于1997年获国务院政府特殊津贴。2000年，孟先生被评为北京市先进工作者。孟先生现任北京首创股份有限公司(股票代码为SH600008)独立董事、北京巴士传媒股份有限公司(股票代码为SH600386)独立董事、映美控股有限公司(股票代码为HK2028)的独立非执行董事和龙源电力集团股份有限公司(股票代码为HK916)的独立非执行董事。2018年6月，孟先生获委任为本公司独立非执行董事。





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	主要工作经历
宋海清	1978年出生，本公司独立非执行董事，董事会审计委员会委员、薪酬委员会委员、提名委员会委员。宋先生毕业于西安交通大学信息与计算科学系，其后获香港科技大学工业工程与物流管理系博士学位。宋先生现任中山大学岭南学院商务管理系教授、博士生导师，中山大学物流与供应链研究中心主任，曾任中山大学岭南学院讲师、副教授，并先后作为访问学者、客座教授等身份赴美国麻省理工学院斯隆管理学院、新加坡国立大学商学院、日本城西国际大学经营情报学部等进行访问交流。宋先生研究领域包括物流与供应链管理、运营管理、绿色供应链、随机动态规划、管科学决策。2018年6月，宋先生获委任为本公司独立非执行董事。
李倩	1968年出生，本公司独立非执行董事，董事会薪酬委员会主席、审计委员会委员、提名委员会委员。李女士毕业于复旦大学法学院国际经济法专业，其后获美国印第安纳大学伯明顿分校法学院比较法学硕士学位。李女士现担任北京市浩天信和律师事务所上海分所合伙人。1993年10月至2002年10月，李女士任广东信达律师事务所律师；2002年10月至2015年11月，任广东信达律师事务所上海分所执行合伙人。李女士擅长证券、并购、境外上市、投融资、外商投资等领域，是《亚太法律500强—亚洲商事律师事务所指南(The Asia Pacific Legal 500)》在公司兼并与收购领域推荐的中国律师之一。2018年6月，李女士获委任为本公司独立非执行董事。
刘英杰	1972年出生，本公司监事会主席。刘先生于1995年8月毕业于首都经济贸易大学，获得经济学学士学位。1995年8月至2014年3月，历任中远集团总公司监督部综合审计处副处长、处长、计算机审计处处长。2014年4月进入招商局至今，先后任审计(稽核)部总经理助理、风险管理部部长副部长、风险管理部/法律合规部部长、审计中心主任。刘先生于2018年12月至今担任招商局港口集团股份有限公司(股票代码为SZ001872)监事会主席。2019年6月，刘先生获委任为本公司监事及监事会主席。



姓名	主要工作经历
周放生	1949年出生，本公司独立监事。周先生于1985年毕业于湖南大学管理工程专业，其后于1996年在中国人民大学工业经济系企业管理专业在职研究生班毕业。周先生曾长期在企业工作，具有较丰富的企业实践。1991年至1997年，周先生先后担任国家国有资产管理局副处长、处长、国有资产管理研究所副所长。1997年至2001年，周先生任国家经贸委国有企业脱困工作办公室副主任。2001年至2003年，周先生任财政部财政科学研究所国有资产管理研究室主任。2003年至2009年，周先生任国务院国资委企业改革局副巡视员。现已退休。周先生现担任恒安国际集团有限公司(股票代码为HK01044)的独立非执行董事，中国建材股份有限公司(股票代码为HK03323)的独立非执行董事，以及晨光生物科技集团股份有限公司(股票代码为SZ300138)的独立董事。2011年12月，周先生获委任为本公司独立监事。
范肇平	1954年出生，本公司独立监事。毕业于财政部财政科学研究所研究生部经济学专业。范先生历任深圳赤湾石油基地股份有限公司财务部经理助理、财务部经理、中国南山开发(集团)股份有限公司财务部经理、金融投资部经理、助理总经理等职务。1998年至2014年，范先生任中国南山开发(集团)股份有限公司副总经理，现已退休。范先生还曾担任深圳赤湾港航股份有限公司财务总监、董事，深圳赤湾石油基地股份有限公司监事、董事长，深圳宝湾物流控股有限公司董事长，中国仓储协会副会长，深圳赤湾东方物流有限公司董事长、合肥宝湾国际有限公司董事长、深圳赤湾胜宝旺海洋工程有限公司董事会执行委员会主席、副董事长。2018年6月，范先生获委任为本公司监事。2019年5月任中集车辆(集团)股份有限公司(股票代码为HK01839)独立董事。
任东晓	1965年出生，本公司职工代表监事。任女士1988年毕业于大连外国语学院日语系。1997年加入中国外运(集团)总公司工作，担任中外运国际贸易公司副总经理。2008年7月至2010年9月任本公司市场营销部大客户经理。2010年9月，任女士担任本公司工会副主席。2010年10月至2018年9月，任女士先后担任本公司总经理办公室主任助理、党群工作部总经理助理、副总经理。2018年9月，任女士担任本公司党委办公室、党委宣传部顾问。2014年1月，任女士获委任为本公司职工代表监事。





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	主要工作经历
毛征	1966年出生，本公司职工代表监事，一级人力资源管理师。毛女士毕业于中国人民大学经济信息管理系经济信息管理专业，获得工学学士学位；其后毕业于大连海事大学研究生院交通运输规划与管理专业，获得工学硕士学位。1994年9月至2005年2月，毛女士担任德勤咨询(浦东)有限公司北京分公司咨询经理。随后加入中国外运股份有限公司，并于2005年2月至2009年6月担任本公司人力资源部总经理助理，于2009年6月至2011年6月先后担任中国外运股份有限公司工程设备运输分公司总经理助理、副总经理，于2011年6月至2015年8月担任本公司能源物流事业部副总经理，于2015年8月至2018年3月担任本公司合同物流事业部副总经理。2018年3月至2019年12月，毛女士担任本公司人力资源部副总经理、党委组织部副主任，其中2018年9月至2019年12月，毛女士还担任本公司党委组织部副主任。2019年12月起，毛女士担任本公司人力资源部顾问。2019年3月，毛女士获委任为本公司职工代表监事。
陈献民	1964年出生，本公司副总经理。陈先生于1986年毕业于长沙理工大学机械工程专业。陈先生历任深圳蛇口安达实业股份有限公司运输部经理助理、管理部副经理。2001年5月至2010年12月历任中外运物流市场部副经理、广州公司总经理、业务发展部总经理、客户服务总监。2010年12月至2014年4月，陈先生任中外运物流总经理助理。2014年4月至2016年1月任中外运物流副总经理。2016年至1月2018年8月，陈先生获委任为中外运物流常务副总经理。2018年8月，陈先生获委任为中外运物流总经理。2018年5月，陈先生获委任为本公司副总经理。
吴学明	1963年出生，本公司副总经理。吴先生于1987年毕业于大连水产学院，并于2005年获长江商学院高级管理人员工商管理硕士。吴先生于1987年加入中国外运(集团)总公司。先后任职于管船部、租船部、人事部、班轮二部。1997年任日中物流株式会社社长。2002年4月至2007年4月任中国经贸船务公司副总经理。2002年12月至2010年2月任中国船务代理公司总经理。2007年4月至2010年7月，吴先生担任本公司总经理助理。2010年2月至2018年1月任中国船务代理公司董事长，2018年1月任中国船务代理公司执行董事。2010年8月，吴先生获委任为本公司副总经理。2015年6月至2019年4月，吴先生获委任为本公司董事。



姓名	主要工作经历
田雷	1965年出生，本公司副总经理、总法律顾问。田雷先生于1988年清华大学机械设计与制造专业毕业，获工学学士学位，1994年清华大学经济管理学院硕士研究生毕业，获工学硕士学位。1995年至1997年12月，任招商局蛇口工业区经济发展室投资部部长、企业管理室主任助理。1998年1月至2001年8月，任深圳招商石化有限公司总经理助理。2001年9月至2010年12月，历任中外运物流企业管理总监、发展研究部总经理、企业规划部总经理、深港区公司董事长兼总经理。2010年12月至2014年3月，任中外运物流总经理助理，2011年6月起兼任总法律顾问。2014年4月至2018年8月，获委任为中外运物流副总经理，兼任总法律顾问。2018年5月，田先生获委任为本公司副总经理。2019年6月，田先生任本公司总法律顾问。
陈海容	1963年出生，本公司副总经理。陈先生毕业于加拿大皇家大学，工商管理硕士。1982年至1992年，曾任上海远洋运输公司船舶二副、干部处调配科科长。1993年至1998年，任招商局人力资源部主任、香港明华船务有限公司人事部经理。1998年11月至2002年6月，任招商局运输集团人事部总经理、蛇口华南液化气船务公司副总经理、招商船舶运输(蛇口)有限公司总经理。2002年6月至2010年12月，任中外运物流运作部副经理、安达客运公司副经理、上海公司副总经理、人力资源部总经理。2010年12月至2013年12月，任招商局上海办事处主任。2013年1月至2015年1月，任中外运物流总经理助理。2015年1月至2018年8月，陈先生获委任为中外运物流副总经理、党委委员。2018年5月，陈先生获委任为本公司副总经理。



第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	主要工作经历
王久云	1966年出生，本公司财务总监。王先生于1986年加入中国对外贸易运输(集团)总公司。1988年至2001年12月，曾任中外运一天地快件有限公司全国财务部经理、新亚股份有限公司财务部经理、国际联合船舶代理有限公司(香港)财务部经理、中国对外贸易运输(集团)总公司财务部海外部经理。2002年1月至2004年4月任中外运空运发展股份有限公司华北区域公司财务总监，2004年5月至2006年8月任中外运空运发展股份有限公司财会部总经理，2006年8月至2013年4月任中外运空运发展股份有限公司副总经理，2010年11月至2013年4月，王先生兼任中外运空运发展股份有限公司财务总监。2013年4月至2017年12月，王先生出任本公司财务部总经理。2015年12月，王先生获委任为中外运敦豪国际航空快件有限公司董事。2016年12月，王先生被委任为本公司财务总监。
李世础	1970年出生，本公司董事会秘书/公司秘书。李先生先后毕业于对外经济贸易大学、长江商学院，并分别获得经济学学士、工商管理硕士学位。李先生于1993年加入中国对外贸易运输(集团)总公司，至2000年期间，先后任职于中国船务代理公司、中国对外贸易运输(集团)总公司总经理办公室。2000年至2002年，李先生担任中国对外贸易运输(集团)总公司总经理办公室副主任。2002年4月至12月期间，李先生担任中国对外贸易运输(集团)总公司上市办公室综合组组长。2002年起至2008年，李先生担任本公司证券与法律部总经理。2008年至2012年，李先生担任中国外运安徽有限公司总经理。2012年至2017年，李先生担任本公司发展规划部总经理。2016年12月，李先生获委任为本公司董事会秘书。2019年8月，李先生获委任为中外运敦豪国际航空快件有限公司董事。
高翔	1972年出生，本公司首席数字官(IT总监)。高先生于1995年毕业于南开大学。1995年至2016年间，高先生任职于中国民航信息网络股份有限公司，历任工程师、市场部执行经理、航空业务部总经理及研发中心总经理、党委书记。2016年9月，高先生获委任为本公司首席数字官(IT总监)。
其他情况说明	适用 <input type="checkbox"/> 不适用 <input checked="" type="checkbox"/>



(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

二. 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

 适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宋德星	招商局集团有限公司	交通物流业务总监、交通物流事业部/交通物流业务总监、招商局集团北京总部部长	2018年9月	
	中国外运长航集团有限公司	总经理	2016年6月	
	中国外运长航集团有限公司	执行董事	2018年9月	
粟健	招商局集团有限公司	财务部(产权部)部长	2017年7月	
熊贤良	招商局集团有限公司	战略发展部部长	2015年3月	
	招商局集团有限公司	发展研究中心主任	2018年8月	
江舰	招商局集团有限公司	纪委办公室主任	2016年7月	
	招商局集团有限公司	纪委副书记、监察部部长	2016年11月	
	招商局集团有限公司	党委巡视工作领导小组办公室主任	2018年5月	2019年9月
刘英杰	招商局集团有限公司	风险管理部/法律合规部部长兼 任审计中心主任	2018年9月	
王宏(离任)	招商局集团有限公司	副总经理	2015年12月	
在股东单位任职情况的说明	无			





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

(二) 在其他单位任职情况

✓ 适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
李关鹏	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	董事长	2019年1月	
宋德星	南京港(集团)有限公司	董事长	2017年10月	
	招商局能源运输股份有限公司	副董事长	2018年6月	
	招商局港口集团股份有限公司	董事	2018年12月	
	辽宁港口集团有限公司	董事	2019年9月	
宋嵘	招商路凯国际控股有限公司	董事长	2018年12月	
	上海联和冷链物流有限公司	董事	2018年5月	
粟健	中外运普菲斯冷链物流有限公司	董事	2018年6月	2019年12月
	招商证券股份有限公司	董事	2017年5月	
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	
	招商局港口控股有限公司	董事	2017年10月	
	招商局港口集团股份有限公司	董事	2018年12月	
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2017年5月	2019年1月
	招商局工业集团有限公司	董事	2017年9月	
熊贤良	招商局重庆交通科研设计院有限公司	董事	2017年9月	
	招商局科技创新发展研究院	院长	2018年8月	
	招商证券股份有限公司	董事	2014年12月	
王泰文	招商局港口控股有限公司	董事	2018年6月	
	广东华铁通达高铁装备股份公司	独立董事	2016年3月	
	中国自动化集团	独立非执行董事	2009年10月	
孟焰	北京寰升科技有限公司	董事长	2018年06月	
	无锡金鑫集团股份有限公司	董事	2018年07月	
	中央财经大学	教授、博士生导师	1997年9月	
	映美控股有限公司	独立非执行董事	2005年3月	
	龙源电力集团股份有限公司	独立非执行董事	2009年7月	
	北京巴士传媒股份有限公司	独立董事	2016年4月	
	北京首创股份有限公司	独立董事	2017年12月	



任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宋海清	中山大学	教授	2011年1月	
	广州鸿海软件科技有限公司	董事长	2016年6月	
李倩	北京市中银(上海)律师事务所/北京市浩天信和 律师事务所上海分所	合伙人	2015年11月	
刘英杰	招商局港口集团股份有限公司	监事会主席	2018年12月	
	招商局能源运输股份有限公司	监事	2017年5月	2019年4月
周放生	恒安国际集团有限公司	独立非执行董事	2013年1月	
	中国建材股份有限公司	独立非执行董事	2016年5月	
	晨光生物科技集团股份有限公司	独立董事	2016年1月	
范肇平	中集车辆(集团)股份有限公司	独立董事	2019年5月	
吴学明	中外运-日新国际货运有限公司	董事长	2015年4月	
	新陆桥(连云港)码头有限公司	董事长	2016年3月	2019年8月
	中联理货有限公司	副董事长	2015年12月	2019年11月
陈海容	招商盈凯投资发展(深圳)有限公司	执行董事、总经理、法定 代表人	2019年5月	
王久云	中外运普菲斯冷链物流有限公司	监事	2014年3月	
	中外运-敦豪国际航空快件有限公司	董事	2015年12月	
	招商局海南投资开发有限公司	董事	2018年12月	
李世础	中外运-敦豪国际航空快件有限公司	董事	2019年8月	
	中联理货有限公司	副董事长	2019年11月	
王宏(离任)	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	董事长	2015年12月	
在其他单位任职 情况的说明	上述任职不包括董事、监事、高级管理人员在中国外运及其控股子公司和股东单位的任职情况。			





第九节

董事、监事、高级管理人员和员工情况

三. 董事、监事、高级管理人员报酬情况

✓ 适用 不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事会薪酬委员会就公司董事及高级管理人员的薪酬政策及架构向董事会提出建议，制定高级管理人员的薪酬待遇方案，并就董事薪酬向董事会提出建议。董事会决定高级管理人员报酬。股东大会决定非职工代表担任的董事、监事的报酬事项。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	董事、监事、高级管理人员报酬依据《中国外运股份有限公司章程》及《中国外运股份有限公司高级管理人员薪酬与考核管理办法》以及各自的考核结果确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	现任及离任董事、监事和高级管理人员在报告期内分别应从本公司领取的报酬，参见本节「一、(一)现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况」。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员税前获得的报酬合计	报告期内在本公司领取报酬的董事、监事及高级管理人员的应付报酬金额合计为1,667.15万元人民币。

注： 董事、监事、高管在报告期内从公司获得的税前报酬总额包括基本工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费和根据其所在地劳动保险政策所缴纳的各项保险费、公积金、年金的企业部分以及以其他形式从公司获得的报酬。



四. 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

✓ 适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
李关鹏	董事长	选举	董事长变更
粟健	非执行董事	选举	董事变更
熊贤良	非执行董事	选举	董事变更
江舰	非执行董事	选举	董事变更
刘英杰	监事、监事会主席	选举	增补监事
毛征	职工代表监事	选举	增补监事
宋嵘	总经理	聘任	工作调整
王宏(离任)	董事、董事长	离任	工作调整
王林(离任)	执行董事	离任	工作调整
吴学明(离任)	执行董事	离任	工作调整
李关鹏(离任)	总经理	离任	工作调整
宋嵘(离任)	副总经理	离任	工作调整

1. 2019年2月26日，本公司董事长、执行董事王宏先生辞去董事职务。同日，公司召开第二届董事会第八次会议审议通过了《关于选举李关鹏先生担任公司董事长(法定代表人)的议案》，同意选举李关鹏先生为公司董事长(法定代表人)，任期自董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。
2. 2019年3月14日，本公司召开2019年第一次职工代表大会，同意选举毛征女士为本公司职工代表监事，任期自本次职工代表大会通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。
3. 2019年4月22日，本公司总经理李关鹏先生辞去总经理职务；同日本公司召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于聘免公司高级管理人员的议案》，同意聘任宋嵘先生担任公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止，同时免去其所担任的本公司副总经理职务。
4. 2019年4月22日，本公司执行董事王林先生和吴学明先生辞任董事职务。
5. 2019年6月5日，本公司召开2018年度股东大会审议通过了《关于选举公司董事的议案》和《关于选公司监事的议案》，粟健先生、熊贤良先生、江舰先生获委任为本公司非执行董事，刘英杰先生获委任为本公司监事，任期自股东大会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。



第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

6. 2019年6月12日，本公司召开监事会2019年第三次会议审议通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，同意选举刘英杰先生为公司监事会主席，任期自监事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。

本公司已于《中国证券报》、《证券日报》及上交所网站(www.sse.com.cn)、香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布了上述相关公告。

五. 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

六. 母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	578
主要子公司在职员工的数量	33,173
在职员工的数量合计	33,751
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	3,014

专业构成

专业构成类别	专业构成人数
生产人员	23,433
销售人员	1,841
技术人员	492
财务人员	1,782
行政人员	1,489
管理人员	4,171
其他	543
合计	33,751

教育程度

教育程度类别	数量(人)
硕士及以上	1,401
大学本科	12,774
大学专科	10,360
高中	6,577
初中及以下	2,639
合计	33,751



（二）薪酬政策

✓ 适用 不适用

本集团根据国家《劳动合同法》及有关的法律法规，建立符合公司特点的薪酬福利管理制度，规范薪酬管理行为。以为岗位付酬、为绩效付酬、为人付酬为原则，在公司成本预算管理范围内，以市场数据为参考依据，确定薪酬标准和调整方案。

（三）培训计划

✓ 适用 不适用

2019年，本集团线下培训总时数为1,234,551小时，完成了在线学习总课程数15,122门(总学习时长31,756小时)。本集团培训内容主要包括：公司组织战略及企业文化培训、员工基本工作技能培训、员工业务知识培训、管理技能和领导力提升培训、新员工入职培训、员工自主学习等。随着本集团不断发展，为确保团队素质不断提升，我们将增加员工接受培训的机会，并不断检视和改进培训课程，使其配合业务营运和员工的需要。

（四）劳务外包情况

✓ 适用 不适用

劳务外包的工时总数	658,000
劳务外包支付的报酬总额	2,713.75万元人民币

七. 其他

✓ 适用 不适用

（一）董事与监事之服务合约及酬金

根据公司日期为2016年11月1日的公告，宋德星先生将不会与本公司订立任何服务合同。除宋德星先生外，本公司各执行董事已与本公司订立服务合约。

本公司并没有与任何董事或监事订立不能由本公司于一年内免付赔偿(法定赔偿除外)而终止的服务合约。

董事与监事的酬金详情请参阅本节「一、(一)现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况」。

董事的酬金根据董事职责、经验及本集团绩效厘定。



第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

(二) 董事与监事的股份权益

于2019年12月31日，董事、总经理、监事或其联系人概无于本公司或其关联法团(定义见证券及期货条例第XV部)任何股份、相关股份及债券证中拥有根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须知会本公司和香港联交所的权益(包括根据证券及期货条例有关规定任何董事或监事被当作或视为拥有的权益和淡仓)，或根据证券及期货条例第352条登记在本公司所存置登记册的权益，或根据标准守则须知会本公司和香港联交所的权益。

(三) 董事与监事在交易、安排或合约中的权益

董事或监事或与该等董事或监事有关连的实体于截至2019年12月31日止12个月期间内概无在本公司、其子公司、其最终控股公司或其同系子公司参与订立及存续的本公司任何交易、安排或合约中直接或间接拥有重大权益。

报告期内，本集团并无向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作为吸引上述人员加入或于加入本集团时的奖励或离职补偿。

(四) 董事与监事于竞争业务的权益

宋德星先生任中国外运长航董事及雇员，而中国外运长航为本公司的控股股东。中国外运长航的若干附属公司于本集团在中国的若干「核心战略区域」从事本集团「核心业务」，仅有名义上与本集团「核心业务」相同或相类的业务。中国外运长航集团及本集团之间的竞争及中国外运长航集团与本公司于2003年1月14日订立的不竞争协议详情参见本公司日期为2003年1月29日的招股章程「与中国外运长航集团的关系」章节所述。

2018年，为推进本公司换股吸收合并外运发展，本公司控股股东中国外运长航作出承诺，自该承诺生效之日起三年内，中国外运长航集团将根据实际情况采取措施逐步实现被委托企业退出综合物流业务的经营，解决与本公司及其下属子公司之间实质性同业竞争问题。2019年5月6日，本公司与中国外运长航续签《托管总协议(新)》，本公司可以通过管理被托管企业有效避免中国外运长航集团与本公司潜在的同业竞争。

(五) 董事与监事认购股份或债券的权利

本公司、其子公司、其最终控股公司或其同系子公司于截至2019年12月31日止年度任何时间概无参与订立及存续任何安排，致使本公司董事或监事可藉购买本公司或任何其他法人团体的股份或债券获益。



第十节 公司治理(企业管治报告)

一. 公司治理相关情况说明

✓ 适用 不适用

报告期内，公司按照《公司法》、《中华人民共和国证券法》和证监会《上市公司治理准则》等法律法规及上交所、香港联交所关于公司治理的有关要求，不断完善公司法人治理结构，通过建立、健全内控制度，持续推进公司规范化、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规范要求建立了权责明确、相互制衡的公司治理结构和监督有效的内控制度，并严格依法规范运作。公司治理情况具体如下：

(一) 加强公司治理规范运作

股东大会为公司的最高权力机构。公司按照公司章程等相关规定，采取网络投票和现场表决相结合的方式组织召开股东大会并严格履行表决投票程序，积极维护股东合法权益。股东大会的召集、提案、召开、表决及决议均合法有效，并由律师现场见证。报告期内，公司共召开年度股东大会1次、临时股东大会2次。

董事会是公司的经营决策机构，对股东大会负责，认真执行股东大会决议，在公司战略执行、重大项目决策把关、风险防控、激励约束、完善公司治理等方面履行董事会职责。全体董事能够按照《公司章程》及《董事会议事规则》所赋予的职责，诚信谨慎、勤勉尽责，对每项提案进行认真了解与审议，有效地保证了董事会决策的科学性和有效性。此外，公司董事会下设4个专门委员会：执行委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬委员会。各委员会在本年度中依据工作职责，充分发挥了其对公司整体经营策略、财务决策、董事提名、薪酬绩效体系等多方面的管理、决策及监督职能作用。报告期内，公司共召开12次董事会会议，共召开6次审计委员会会议、1次提名委员会会议、2次薪酬委员会会议。

监事会作为公司的监督机构，认真审阅监督公司的财务、审计及公司董事、高级管理人员履职的合法合规性。报告期内，公司共召开6次监事会会议，并完成了补选监事的工作。

管理层作为公司的执行机构，对董事会负责，按照《公司章程》的规定和董事会授权，召开总经理办公会讨论决策公司重大事项，严格执行董事会及股东大会的决议内容，并向董事会报告经营管理情况。



第十节 公司治理(企业管治报告)

(二) 完善法人治理制度建设

作为A+H上市公司，公司持续完善法人治理制度建设，建立健全合规体系建设。报告期内，根据中国证监会和上市地上市规则等相关规定，并结合公司实际情况，修订了《公司章程》、《董事会执行委员会议事规则》及《总经理工作细则》的相关条款，制定了《董事会审计委员会年报工作规程》、《独立董事年报工作制度》、《董事、监事及高级管理人员所持本公司股份管理规则》、《关联方资金往来管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《信息披露暂缓与豁免业务管理制度》等制度。

(三) 提升信息披露规范化水平

公司按照上市地上市规则的相关要求，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务，不断加强公司信息披露管理。报告期内，公司结合上市地上市规则的要求，不断加强内部合规培训与讨论，切实提高公司重大信息报送主体的合规意识和责任意识，持续提升信息披露规范化水平。报告期内，公司在上交所披露123份文件，在联交所披露H股文件(中英文合计)212份。

(四) 加强投资者关系管理

公司高度重视与广大投资者的沟通，认为与投资者进行持续、公开的联系将有助于提升投资者对公司的了解和信心，提高公司的管治水平。公司通过定期业绩发布会、投资者热线、IR邮箱、上证e互动、路演及反向路演、接待投资者来访、参加投行沟通会等多种方式与境内外投资者保持密切沟通，并为投资者创造实地调研及了解公司的机会。同时，公司网站及时提供公司投资者关系、公司管治及公司其他最新信息，并不时予以更新。公司通过让投资者及时、充分了解企业的管理理念、市场环境、经营情况及发展战略，增强企业的透明度，加深投资者对公司的认知。

2019年是公司A股上市元年，报告期内，公司通过多元化沟通方式，初步搭建了A股投资者沟通渠道，首次组织A股投资者反向路演，实地考察了中国外运上海奉贤物流中心，回覆上证e互动问题60余个。2019年，公司累计接待投资者来访(通过现场及电话会议)近80场，完成路演和反向路演5次，参加投行沟通会14次；同时，根据与投资者的沟通情况，定期总结投资者关注的问题及建议，并对内反馈《资本市场关注的重点问题》，建立双向传递模式，起到对内督促和改进的作用，进一步推动公司管理提升。



本公司已于2019年1月1日至2019年12月31日期间审阅并采纳联交所上市规则附录十四所载的企业管治守则所载的原则和守则条文，作为本公司的企业管治守则，并按照监管部门的规定，加强并不断完善公司治理。本公司已在2019年度遵守企业管治守则所载的所有守则条文。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二. 股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2019年第一次临时股东大会	2019年3月7日	上交所网站(www.sse.com.cn)和 香港联交所网站(www.hkex.com.hk)	2019年3月8日
2018年度股东大会	2019年6月5日	上交所网站(www.sse.com.cn)和 香港联交所网站(www.hkex.com.hk)	2019年6月6日
2019年第二次临时股东大会	2019年9月16日	上交所网站(www.sse.com.cn)和 香港联交所网站(www.hkex.com.hk)	2019年9月17日

股东大会情况说明

适用 不适用

- 公司于2019年3月7日召开2019年第一次临时股东大会审议通过了：1)关于修订《公司章程》的议案；2)关于增加本公司注册资本的议案；3)关于与招商银行持续关联交易的议案；4)关于2019年度担保预计情况的议案。



第十节 公司治理(企业管治报告)

- 公司于2019年6月5日召开2018年度股东大会审议通过了：1)关于2018年度董事会工作报告的议案；2)关于2018年度监事会工作报告的议案；3)关于听取独立董事述职报告的议案；4)关于2018年度财务决算报告的议案；5)关于公司2018年度报告的议案；6)关于2019年度财务预算的议案；7)关于2018年度利润分配方案的议案；8)关于独立董事津贴发放方案的议案；9)关于独立监事津贴发放方案的议案；10)关于申请发行债券类融资工具的授权的议案；11)关于选举公司监事的议案；12)关于聘免财务报告和内部控制审计机构的议案；13)关于公司董事、监事和高级管理人员等责任续保方案的议案；14)关于选举公司董事的议案；14.01关于选举栗健先生为公司董事的议案，14.02关于选举熊贤良先生为公司董事的议案，14.03关于选举江舰先生为公司董事的议案。
- 公司于2019年9月16日召开2019年第二次临时股东大会审议通过了：1)关于新增2019年度对外担保预计额度的议案；2)关于更新发行债券类融资工具授权的议案。

三. 股东权利

本公司一贯重视股东利益的保护，以提升股东价值为最终目标，并在《公司章程》中明确股东权利。

(一) 股东召集临时股东大会或类别股东会议的权利

- 根据《公司章程》第七十三条规定，股东要求召集临时股东大会的，应按照以下程序办理：

单独或者合计持有公司10%以上有表决权股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

- 董事会同意召开临时股东大会的，应当在做出董事会决议后的五日内发出召开临时股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。
- 董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后十日内未做出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上有表决权股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会，应在收到请求五日内发出召开临时股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定时间内发出临时股东大会通知的，视为监事会不召集和主持临时股东大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司10%以上有表决权股份的股东可以自行召集和主持。



2. 根据《公司章程》第一百二十四条规定，股东要求召集类别股东会议的，应按照以下程序办理：
- (1) 合计持有在该拟举行的会议上有表决权的股份10%以上(含10%)的两个或两个以上的股东，可以签署一份或数份同样格式内容的书面要求，提请董事会召集类别股东会议，并阐明会议的议题。董事会收到前述书面要求后应尽快召集类别股东会议。前述持股数按股东提出书面要求日计算。
 - (2) 如果董事会在收到上述书面要求后30日内没有发出召集会议的通告，提出该要求的股东可以在董事会收到该要求后四个月内自行召集会议，召集的程序应尽可能与董事会召集股东会议的程序相同。股东因董事会未应前述要求举行会议而自行召集并举行会议的，其所发生的合理费用，应当由公司承担，并从公司欠付失职董事的款项中扣除。
3. 根据《公司章程》第七十四条，监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。在股东大会决议公告前，召集股东持有的有表决权股份比例不得低于10%。召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所提交有关证明材料。

(二) 股东提出临时提案的权利

根据《公司章程》第七十八条规定，单独或者合计持有公司3%以上有表决权股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

(三) 股东向董事会提出查询的权利

根据《公司法》第九十七条的规定，如有股东要求，本公司为其提供公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告，以供查阅。本公司提供沟通渠道，接收股东对公司的经营提出建议或者质询。公司联系人及联系方式详见本报告「第二节公司简介和主要财务指标」部分。



第十节 公司治理(企业管治报告)

四. 董事会概述

(一) 董事会职责及运作

公司董事会是公司经营决策机构，董事会对股东大会负责，并根据法律法规及公司章程等规定以及股东大会授权行使下列职权：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券及上市的方案；拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会的授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易、对外担保等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理和董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监、IT总监和其他高级管理人员，决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度，包括合规管理基本制度；制订公司章程修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作报告并检查总经理的工作，并对公司合规管理的有效性进行评价等。

董事会设立四个专门委员会，包括执行委员会、审计委员会、薪酬委员会和提名委员会。各专门委员会根据各自的议事规则召集召开会议，按照董事会授权，履行董事会前置审批程序。具体履职情况请参见本节「七、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况」的内容。

报告期内，董事会履行了以下企业管治职能：**a)**制定及检讨公司企业管治政策及常规；**b)**检讨及监察董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；**c)**检讨及监察公司在遵守法律及监管规定方面的政策及常规；**d)**制定、检讨及监察雇员及董事的操作守则及合规手册(若有)；**e)**检讨公司遵守企业管治守则的情况及在《企业管治报告》内的披露等。

报告期内，本公司严格按照《公司法》、上市地上市规则、《公司章程》及《董事会议事规则》等关于会议通知期、会议表决程序、会议决议编制、会议记录制作等规定，组织召开董事会会议，充分保障董事履职。特别地，根据上市地上市规则等规定，董事若于任何合约、交易、安排或提呈董事会考虑至任何其他类别的建议中有关联关系或有重大利益，均须就相关决议案回避表决。对于概无董事在相关交易中拥有重大权益，但根据中国相关法律及法规，如个别董事由于在相关交易的关连方任职，该董事于本公司的董事会会议上就有关议案及其相关的交易将放弃表决。此外，本公司已就董事可能会面对的法律行动作出了适当的投保安排。



报告期内，本公司共召开12次董事会会议，其中定期会议4次、临时会议8次，审议通过了定期报告、重大投资、利润分配方案、收购股权、关联交易等41项议案。

董事会、管理层的有关工作请参见本报告的「第五节经营情况讨论与分析(董事会报告)」。

(二) 董事会组成

截至2019年12月31日，公司董事会由11名董事组成，独立非执行董事占董事会成员不少于三分之一，董事会的成员组成符合上市地上市规则相关要求。具体包括董事长李关鹏先生，副董事长宋德星先生，执行董事宋嵘先生，非执行董事栗健先生、熊贤良先生、江舰先生、许克威先生以及独立非执行董事王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生及李倩女士。报告期内，原董事长王宏先生已于2019年2月26日辞任，原执行董事王林先生和吴学明先生已于2019年4月22日辞任。

有关董事的具体角色职能、个人资料及在其他公众公司或组织担任的职位名称和任职时间等详情，请参阅本报告「第九节董事、监事及高级管理人员和员工情况」有关内容。本公司在联交所网站及公司网站亦载有最新的董事会成员名单，并列明其各自角色和职能，并在所有载有董事姓名的公司通讯中，说明独立非执行董事身份。

本公司董事会成员具有适当的业务和管理经验、能力及技能，有交通运输及物流行业方面的专家，也有财务、金融与法律方面的专家及资深学者，各位董事知识结构及经验互补，观点与角度具有独立性和多样性，保障了董事会决策的科学性。

(三) 非执行董事(包括独立非执行董事)

根据企业管治守则和《公司章程》第一百三十七条的规定，公司董事由公司股东大会选举产生。本公司董事，包括非执行董事任期均为自该董事获委任或续任之日起三年或至该届董事会结束之日止，任期届满后可连选连任。有关详情请参阅本年报「董事、监事及高级管理人员和员工情况」章节有关内容。

本公司董事会中执行董事与非执行董事(包括四名非执行董事和四名独立非执行董事)的组合保持均衡。非执行董事(包括独立非执行董事)具备适当专业资格和经验及财务、金融及法律及物流行业专长，能以客观、专业的方式做出判断。部分非执行董事获邀出任本公司审计委员会、薪酬委员会及提名委员会的成员，其意见对董事会决策具有影响力，有助管理层确定本公司发展策略，并确保董事会以严格准则编制财务及其他强制性报告，维持合适体制以保障股东及本公司之利益。



第十节 公司治理(企业管治报告)

董事会提名委员会已在新任或者续任独立非执行董事时评估其独立性，本公司亦已于股东大会文件中对新任或续任的独立非执行董事的独立性予以说明。公司独立非执行董事并未参与本公司日常管理，没有任何关系或情况影响而对其行使独立判断构成干预。公司已经收到全体独立非执行董事的独立性年度确认书，并认为公司所有独立非执行董事均具备独立性。报告期内，公司独立非执行董事已对关联交易、对外担保、独立董事津贴、选举董事、股权激励等事项发表独立意见。

五. 董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否 独立董事	本年应参加 董事会次数	亲自 出席次数	以通讯方式 参加次数	委托 出席次数	缺席次数	出席率	参加股东大会情况	
								是否连续 两次未亲 自参加会议	应出席股东 大会的次数/ 出席股东 大会次数
李关鹏	否	12	11	7	1	0	100%	否	1/3
宋德星	否	12	7	6	5	0	100%	是	0/3
宋嵘	否	12	11	8	1	0	100%	否	3/3
粟健	否	6	2	1	4	0	100%	是	0/1
熊贤良	否	6	5	3	1	0	100%	否	0/1
江舰	否	6	3	1	3	0	100%	是	0/1
许克威	否	12	7	5	5	0	100%	是	1/3
王泰文	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
孟焰	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
宋海清	是	12	11	8	1	0	100%	否	0/3
李倩	是	12	12	8	0	0	100%	否	1/3
王宏(离任)	否	2	2	2	0	0	100%	否	0/1
王林(离任)	否	4	4	3	0	0	100%	否	0/1
吴学明(离任)	否	4	4	3	0	0	100%	否	1/1



连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

宋德星先生因另有安排未能亲自出席公司分别于2019年9月26日、10月17日、10月29日、12月27日召开的董事会会议，均已委托其他董事出席并/或表决。

粟健先生因另有安排未能亲自出席公司分别于2019年8月27日、9月26日、10月17日、10月29日召开的董事会会议，均已委托其他董事出席并/或表决。

江舰先生因另有安排未能亲自出席公司分别于2019年9月26日、10月17日、10月29日召开的董事会会议，均已委托其他董事出席并/或表决。

许克威先生因另有安排未能亲自出席公司分别于2019年9月26日、10月17日、10月29日、12月27日召开的董事会会议，均已委托其他董事出席并表决。

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	0

注：上述表格中通讯方式包括电话或书面方式召开董事会。

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

1. 董事培训情况

本公司所有董事均积极参与持续专业发展，提高并更新其知识及技能，以确保其继续在具备全面信息及切合所需的情况下对董事会做出贡献。



第十节 公司治理(企业管治报告)

本公司亦采取多种措施，帮助并支持董事持续进行专业发展。每名新委任的董事均获发一份与董事任职相关的资料。本公司管理层定期向董事提供《公司财务、运营及信息披露报告》和《证券监管机构最新监管信息》，以便董事随时掌握公司营运信息及监管方面的要求。同时，公司支持并积极组织董事参加香港联交所及其他专业机构组织的有关《证券期货条例》、联交所上市规则及企业管治等方面的课程及讲座，使其可持续更新及进一步提高其相关知识及技能。公司秘书亦会为董事提供有关适用法例、规则最新修订情况的书面资料及/或举办讲座。报告期内，公司结合上市地上市规则等规定，编制并向董事提供《控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员上市合规义务及行为规范汇编》(以下简称「《合规义务和行为规范汇编》」)，内容包括董事和独立董事的职责、禁止内幕交易和操纵市场及内幕信息披露、短线交易等内容；同时，组织合规律师和保荐人对董事等相关人员进行合规培训，不断提升董事的履职能力。

公司在任董事于报告期内参加持续专业发展的情况如下表所示：

在任董事	阅览 《合规义务和 行为规范汇编》	阅览 《证券监管 机构最新 监管信息》	公司秘书在 董事会会议上 的合规知识讲解	香港联交所及 其他专业机构 组织的培训
李关鹏	✓	✓	✓	✓
宋德星	✓	✓	✓	✓
宋嵘	✓	✓	✓	✓
粟健	✓	✓	✓	✓
熊贤良	✓	✓	✓	✓
江舰	✓	✓	✓	✓
许克威	✓	✓	✓	✓
王泰文	✓	✓	✓	✓
孟焰	✓	✓	✓	✓
宋海清	✓	✓	✓	✓
李倩	✓	✓	✓	✓



2. 董事会权力转授

董事会为本公司的经营决策机构，并授权管理层履行若干管理及营运的特定职能，及定期检讨以确保有关安排仍然符合本集团的需要。管理层对董事会负责，主要职责包括：主持公司的生产经营管理工作、组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的基本规章及公司章程和董事会授予的其他职权等。管理层在董事会批准的权限和授权范围内履行日常经营职责并及时作出相关决策。对于超出权限和授权范围的事项，管理层将按照有关工作指引及时报告执行委员会及董事会。

在本公司的《公司章程》、《董事会议事规则》及《总经理工作细则》中明确载列了董事会和管理层可以作出决定的事项。

六. 董事长及总经理

于2019年12月31日，李关鹏先生为本公司董事长，宋德星先生为本公司副董事长，宋嵘先生为本公司总经理。董事长、副董事长和总经理的职权划分清晰明确。董事长及副董事长负责管理董事会的运作，确保公司制定良好的企业管治常规及程序，而总经理负责公司的业务管理。《公司章程》及《总经理工作细则》已详细载明董事长、副董事长及总经理各自的职责。

就本公司所知，本公司董事会成员及高级管理人员之间并无任何财务、业务、家庭或其他重大关系；本公司董事长、副董事长与总经理之间也无上述任何关系。

七. 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

于2019年12月31日，董事会下设四个委员会，分别为执行委员会、审计委员会、薪酬委员会及提名委员会。其中，审计委员会、薪酬委员及提名委员会的主要职责及议事规则已登载于联交所及本公司网站，解释其角色及董事会转授予其的权力。董事会辖下委员会于董事会会议向董事会汇报其决定及建议。

(一) 执行委员会

本公司设立董事会执行委员会。于2019年12月31日，执行委员会由董事长李关鹏先生、副董事长宋德星先生和执行董事宋嵘先生组成，李关鹏先生为执行委员会主席。



第十节 公司治理(企业管治报告)

根据董事会授权，执行委员会在董事会闭会期间行使部分董事会职权，并定期在董事会会议上向董事会汇报其行使权利的情况。执行委员会主要职权范围包括：1、对公司发展战略、中长期发展规划和重大投资决策进行研究并提出建议；确立公司战略基本框架；组织制订公司中长期发展规划，指导并审定重要子公司的战略发展规划；2、审议公司年度经营计划、投资计划；3、贯彻落实董事会决议及相关要求，监督、检查经营管理层执行情况；4、审议公司重大的经营管理制度和方案，完善公司经营管理机制；5、决定与公司主营业务有关的事项包括但不限于收购、兼并、资产处置及其他对外投资等，但根据法律法规、上市地上市规则和《公司章程》规定需经公司董事会和股东大会审议通过的除外。授权任何一位执行董事代表董事会对外签署与该交易有关的文件；6、对需经董事会审议的重大投融资方案、资本运作、重大业务重组兼并及资产经营项目进行研究并提出建议；7、对公司拓展新型市场、新型业务进行研究并提出建议；8、结合公司业务和管理需要，定期评估公司治理结构和组织架构，审议内部机构及其他分支机构的设立、合并和撤销方案；9、审查及监督董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；10、出具与公司业务相关的且应由董事会或公司董事签署的一般性文件，包括但不限于任免有关中介机构的文件、向有关政府部门和监管机构提交的文件或函件等，并授权任何一名执行董事对外签署此类文件；11、董事会给予的其他授权。

报告期内，公司董事会执行委员会于董事会闭会期间依据公司制度共召开13次会议，主要通过了授信业务事宜、提供担保、申请借款等事项。

(二) 审计委员会

本公司设立审计委员会，由本公司全体独立非执行董事组成。于2019年12月31日，审计委员会成员包括独立非执行董事孟焰先生、王泰文先生、宋海清先生及李倩女士，孟焰先生为审计委员会主席。审计委员会委员是来自会计、财务、金融、法律、管理及业务领域的专家，主席具有适当的专业资格和财务经验，且并无委员是本公司目前所聘任核数师的前任合伙人。本公司已完全符合联交所上市规则第3.21条及企业管治守则C.3.2条的规定要求。

本公司审计委员会的主要职权范围包括监督及评估外部审计机构工作；指导内部审计工作；审阅公司的财务报告并对其发表意见；评估财务监控、风险管理及内部控制的有效性；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；检讨公司对雇员暗中就财务汇报、内部监控或其他方面的不正当行为提出关注的安排，并确保公司对前述事宜做出公平独立的调查及采取适当行动；公司董事会授权的其他事宜及上市地上市规则等相关法律法规中涉及的其他事项。本公司向审计委员会提供充足资源以使其能履行职责。



报告期内，公司审计委员会共召开6次会议，主要审议了定期报告、内部控制审计报告、聘免财务报告和内部控制审计机构等相关议案，并听取了公司2019年度经营业绩情况的汇报及外部审计师关于公司2019年度审计计划和预审工作安排的汇报。本集团截至2019年12月31日止年度业绩已经审计委员会审阅。

审计委员会委员于2019年度在其任职期间出席审计委员会会议情况如下表所示：

审计委员会出席率	
在任委员	
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%

(三) 薪酬委员会

本公司设立薪酬委员会，由本公司全体独立非执行董事组成。于2019年12月31日，薪酬委员会成员包括独立非执行董事李倩女士、王泰文先生、孟焰先生及宋海清先生，李倩女士为薪酬委员会主席。

本公司薪酬委员会的主要职权范围包括负责制定公司董事及《公司章程》规定的高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案；审批董事服务合同；按照董事会通过的公司目标，对董事和高级管理人员的绩效评价等。本公司已采纳企业管治守则B.1.2(C)(ii)条所述模式，即向董事会建议个别执行董事及高级管理人员的薪酬待遇。本公司向薪酬委员会提供充足资源以使其能履行职责。

报告期内，公司薪酬委员会共召开2次会议，主要审议了公司高级管理人员在2018年度绩效考核实施方案及薪酬发放情况、股权激励相关议案。薪酬委员会对绩效考核的依据、方式、内容和评分标准以及股权激励相关事项表示认可，并同意提交董事会审议。



第十节 公司治理(企业管治报告)

薪酬委员会委员于2019年度在其任职期间出席薪酬委员会会议的情况如下表所示：

	薪酬委员会出席率
在任委员	
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%
离任委员	
王宏	/

(四) 提名委员会

本公司设立提名委员会，由本公司董事长和全体独立非执行董事组成。于2019年12月31日，提名委员会成员包括董事长李关鹏先生，独立非执行董事王泰文先生、孟焰先生、宋海清先生、李倩女士，王泰文先生为提名委员会主席。

提名委员会主要职权范围包括负责对公司董事、总经理及《公司章程》规定的其他高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议等事宜，以及评核独立董事的独立性等事宜。本公司向提名委员会提供充足资源以使其能履行职责。

为符合最新监管要求，以及作为监控和评估本公司董事会组成多元化的标准，公司《董事会提名委员会委员议事规则》明确制定董事会成员多元化及董事提名政策。在评估董事会组成的多样化时，提名委员会综合考虑各种因素，这些因素包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业资格及经验、技能、知识及服务期限等。董事提名政策如下：1、提名委员会应积极研究公司对董事人员的需求情况，有关部门须积极配合提名委员会的工作，并形成书面材料；2、可在公司内外部广泛搜寻董事人选；3、搜集初选人基本情况，形成书面材料；4、应充分听取被提名人对提名的意见；5、召集提名委员会会议进行资格审查；6、向董事会提出董事候选人的建议和相关材料；7、根据董事会的决定和反馈意见进行其他后续工作。



在实践中，公司一直秉承董事会多元化的原则，在形成多样化观点时，本公司也会不时考虑本公司自身的业务模式及具体需求。所有董事会成员的委任都会基于其自身优势，且会用客观标准考虑候选董事。报告期内，公司提名委员会在2019年4月25日召开会议，检讨了公司董事会架构、人数和组成，并根据多元化政策等规定，提名3位非执行董事。

提名委员会委员于2019年度在其任职期间出席提名委员会会议情况如下表所示：

	提名委员会出席率
在任委员	
李关鹏	100%
王泰文	100%
孟焰	100%
宋海清	100%
李倩	100%

八. 监事会概述

本公司设立监事会，于2019年12月31日，由一名股东监事、两名独立监事和两名职工监事组成，监事会成员包括刘英杰先生、周放生先生、范肇平先生、任东晓女士和毛征女士，刘英杰先生任监事会主席。

监事会向股东大会负责，监事会是公司常设的监督性机构，负责检查公司财务，对董事会及其成员以及高级管理人员进行监督，保护公司及股东的合法权益。监事通过召开监事会会议，列席公司的董事会会议，以及对附属公司开展现场检查和调研等方式，对公司的财务状况、公司依法运作情况和高级管理人员的尽职情况进行审查。各位监事以积极、勤勉、谨慎、诚信为原则，有效展开了各项工作。

报告期内，公司监事会共召开6次会议，主要审议通过了公司定期报告、监事会报告、财务决算报告、内部控制评价报告、独立监事津贴发放方案、选举监事会主席以及股权激励等14项相关议案。

监事会认为，公司运作正常、规范；董事和高级管理层履行职责时并无违反法律法规和《公司章程》的行为；截至2019年12月31日止年度业绩报告所包含的信息真实地反映出公司2019年度的经营成果和财务状况。

九. 监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用



第十节 公司治理(企业管治报告)

十. 公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

本公司控股股东中国外运长航和实际控制人招商局已于2018年4月作出了避免同业竞争的相关声明与承诺。具体内容详见公司于本报告「第六节重要事项」的「二、承诺事项履行情况」。

公司自2014年起与中国外运长航签署委托管理协议。2019年5月6日，公司与中国外运长航续签了《托管总协议(新)》，通过管理被托管企业，有效避免关联方与本公司潜在的同业竞争。详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的日期为2019年3月25日、5月6日的相关公告。

十一. 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司对高级管理人员设定关键业绩、战略等考核指标，考核结果与绩效奖金挂钩。公司薪酬委员会和董事会根据相关绩效与薪酬管理办法，结合考核结果确定本年度高级管理人员激励标准。

为进一步完善公司治理，建立、健全公司长效激励约束机制，完善公司薪酬考核体系，将股东和公司董事、高级管理人员及核心骨干的利益紧密联系起来，促进股东价值的最大化，促进国有资产的保值增值，公司研究制定了股票期权激励计划(草案)及股票期权激励计划(第一期)(草案)。2019年12月27日，公司董事会审议通过了股权激励的议案，尚需提交股东大会审议。详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的日期为2019年12月27日的相关公告。

十二. 是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

《2019年度内部控制评价报告》全文刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)。



报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十三. 内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2019年度财务报告内部控制的有效性进行了审计，并出具标准无保留意见。具体请参阅公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露的《2019年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

十四. 其他

适用 不适用

(一) 董事、监事进行证券交易的标准守则

本公司已采纳标准守则作为本公司董事、监事进行证券交易的守则。

经本公司具体查询后，所有董事、监事确认2019年报告期内已遵守守则所载的规定标准。

(二) 核数师酬金

根据国资委对外部核数师连续承担同一家国有企业及其附属公司审计业务年限的相关规定，经本公司于2018年5月31日召开的2017年股东周年大会审议通过，不再聘任德勤·关黄陈方会计师行及德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司2018年度国际及中国审计师；并聘任信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)及信永中和(香港)会计师事务所有限公司担任本公司2018年度中国及国际审计师。

经本公司于2019年6月5日召开的2018年股东周年大会审议通过，公司续聘信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务报告和内部控制审计机构，并不再聘任信永中和(香港)会计师事务所有限公司为公司国际审计师，详情参见本报告「第六节重要事项」中的「六、聘任、解聘会计师事务所情况」。

截至2019年12月31日止年度，审计专业服务费用为950万元人民币，不含税金额为896万元人民币，审计专业服务主要包括年度财务报告审计、中期财务报告审阅以及内部控制审计。其他非审计服务费用为379万元人民币(不含税)，主要包括境外收购项目的尽调服务、根据联交所上市规则对持续关连交易进行鉴证、对年度业绩公告执行商定程序等。



第十节 公司治理(企业管治报告)

(三) 公司秘书

本报告期内，本公司联席公司秘书许惠敏女士辞职，自2019年12月27日起生效。香港联交所已确认李世础先生有资格根据联交所上市规则第3.28条担任本公司的公司秘书，李世础先生自2019年12月27日起担任本公司的唯一公司秘书。

于2019年，李世础先生及许惠敏女士已完成不少于15小时的相关专业培训。

(四) 组织章程的变动

本报告期内，公司章程进行了以下修订：

1. 经本公司2018年5月31日召开的临时股东大会审议批准，本公司修订了《公司章程》，具体修订内容请参见本公司于2018年4月18日发布的通函。主要修订内容包括公司章程及其附录，即本公司股东大会议事规则、本公司董事会议事规则及本公司监事会议事规则，且该修订公司章程于A股上市日期(即2019年1月18日)生效。详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的日期为2018年4月18日的通函。
2. 经本公司2019年3月7日召开的临时股东大会审议批准，本公司修订了《公司章程》，具体修订内容请参见本公司于2019年1月21日发布的通函。主要修订内容包括购回股份条款、累计投票、董事资格及服务合约及根据中国会计准则编制财务报表等事项。详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的日期为2019年1月21日的通函。
3. 本公司2019年12月27日召开董事会审议通过了《关于修订公司章程和股东大会议事规则的议案》，拟对公司章程中股东大会通知期限、董事会专门委员会的表述等内容进行修改，并新增法治建设的内容。上述事项尚需提交股东大会审议。详情参见公司在上交所网站(www.sse.com.cn)和香港联交所网站(www.hkex.com.hk)发布的日期为2019年12月27日的相关公告。



(五) 财务汇报、风险管理及内部监控

公司管理层建立了全面风险管理及内部监控系统，以监控公司整体财务、运营状况和合规性。公司董事会旨在管理而非消除未能达成业务目标的风险，而且仅就公司不会有重大失实陈述或因风险管理及内部监控失败造成的损失作出合理而非绝对的保证。董事会对该系统负责并进行持续监督，并通过审计委员会确保最少每年检讨一次公司及其附属公司的风险管理及内部监控系统的有效性。报告期内，公司管理层确认公司已设有有效且充分的全面风险管理及内部监控系统和内部审核功能；审计委员会和董事会已检讨并确保公司及其附属公司的风险管理及内部监控系统合适有效。

公司的组织架构权责清晰，各部门职责分明。公司董事会授权管理层已针对财务、运营、法律合规等方面制定一系列政策、规章和流程，并通过日常监测和改进以不断完善。董事会确保公司在会计、内部审核及财务汇报职能方面有足够的资源，员工资历及经验丰富，员工有足够的培训课程预算，亦接受足够的培训课程。

- 公司将足够的资源分配给会计、财务汇报功能，相关员工资历经验丰富。公司建有全面的会计管理系统，可为管理层提供正确、充分衡量公司财务状况及运作表现的财务数据及指针，以及可供披露的财务数据。管理层定期向董事提供财务状况及生产经营状况，促使董事及时了解公司最新情况。各董事承认其编制账目之职责。董事会及审计委员会负责监督编制每个财政期间的账目，使得公司账目能真实公平反映本公司在该期间的业务状况、业绩及现金流表现。同时，外部核数师亦会在财务报告的核数师报告中对其申报责任及义务作出声明。
- 公司依据ISO9001：2015、ISO14001：2015及OHSAS18001：2007标准，对公司综合管理体系的符合性、充分性和有效性分别进行了内部审核并通过了外部审核。审核过程依据公司综合管理体系文件、有关法律法规及相关合同，对包括财务、运营及合规性在内的各主要项目进行监控，覆盖综合管理体系的各项重点工作。公司制定了环境因素、危险源识别与评价控制程序，并对收集到的环境、安全的相关法律、法规进行适用性评价及更新。同时为了确保重要环境因素、危险源能够得到必要的重视和有效控制，公司根据相关程序文件定期识别更新环境因素及危险源清单。



第十节 公司治理(企业管治报告)

- 公司风险管理和内部监控系统建设和日常运行由总部牵头部署，各级所属公司分级实施执行，总部对各级附属公司内部监控系统运行情况进行检查和监督，并形成整体的管理报告。
- 公司已全面开展风险管理工作，总部及各二级单位均已建立风险管理工作机构，公司已识别和建立了本公司风险事件库，并每年进行更新修订。每年度由公司总部各部门在其专业管理领域中选取重要性水平较高的风险事件，由公司管理层、职能部门及所属公司经营、管理人员共同参与评估，从事件发生可能性及影响程度两个方面进行评分，确定当年重大风险范围；各职能部门按照分工对重大风险制定应对措施，并定期报告措施执行情况，每年度亦需对重大风险应对措施的效果进行总结和评估。公司的主要附属公司亦按照以上基本程序于本公司范围内开展风险管理工作。
- 公司按照中国财政部等五部委制定的内部控制规范开展内部控制管理工作，公司成立综合内控体系管理机构 and 部门，各部门及所属二级单位所涵盖的经营实体已完成体系建设工作。为保障已建立的内部控制系统的有效性，公司本年开展内控体系自我评价工作，涵盖全部重点二级单位和大部分三级单位，评价工作中未发现现有内部控制系统在建设和执行上存在重大管理缺陷。内部控制体系优化完善、自评、缺陷整改成为公司每年例行工作。
- 本公司具有内部审计职能的部门，按照公司管理层的要求，通过运用独立、客观和系统的专业方法来监督、评价和检讨经营活动、风险管理及内部监控系统的适当性、合规性和有效性。内部审计覆盖的范围包括公司财务、运营、合规及风险管理；在审计项目上，坚持以经营实体和高风险领域作为重点审计对象；在审计内容上，以内部控制审计作为基础，深入业务流程和管理环节，以风险为导向，关注财务管理和核算的同时，重点核查企业业务运营环节。内部审计的工作情况向公司管理层、审计委员会进行通报。
- 关于内幕信息的监控与发布，本公司根据《证券期货条例》及上市地上市规则的要求，制定了《中国外运股份有限公司信息披露管理制度》、《中国外运股份有限公司内幕信息知情人管理制度》、《中国外运股份有限公司信息披露暂缓与豁免业务管理制度》，旨在确保内幕信息知情人遵守其关于内幕信息保密规定，并履行好内幕信息披露义务。



第十一节 公司债券相关情况

✓ 适用 不适用

一、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
中国外运股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16外运01	136248	2016年3月2日	2021年3月2日	20	3.20	按年付息、不计复利、到期一次还本	上海证券交易所
中国外运股份有限公司2016年公司债券(第二期)	16外运03	136654	2016年8月24日	2021年8月24日	13.5	2.94(2016年8月24日—2019年8月23日)； 3.70(2019年8月24日—2021年8月23日)	按年付息、不计复利、到期一次还本	上海证券交易所

投资者适当性安排：「16外运01」和「16外运03」均是面向合格投资者交易的债券。

公司债券付息兑付情况

✓ 适用 不适用

公司于2019年3月2日就「16外运01」公司债进行了付息，付息金额为6,400万元人民币，2019年8月26日就「16外运03」公司债进行了付息，付息金额为4,410万元人民币，均在上交所网站发布了相关公告。

公司债券其他情况的说明

✓ 适用 不适用

「16外运03」公司债券为5年期固定利率品种，附第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行人调整票面利率选择权：本期债券的票面利率在存续期限的前3年内固定不变。若发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在其存续期限后2年票面利率为存续期限前3年票面利率上进行调整，在其存续期限后2年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。



第十一节 公司债券相关情况

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，本期债券持有人有权在债券存续期第3年的付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。发行人将按照上交所的债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

根据公司于2016年8月22日披露的《中国外运股份有限公司2016年公司债券(第二期)募集说明书》中所设定的回售条款，公司于2019年7月29日披露了《中国外运股份有限公司关于「16外运03」票面利率调整的公告》(公告编号：临2019-038号)和《中国外运股份有限公司关于2016年公司债券(第二期)回售实施公告》(公告编号：临2019-039号)。16外运03公司债券持有人有权选择在回售申报期(2019年8月1日至2019年8月7日)内进行回售申报，将持有的「16外运03」公司债券按面值全部或部分回售给公司，回售价格为债券面值人民币100元/张(不含利息)。

公司于2019年8月21日披露了《中国外运关于2016年公司债券(第二期)回售实施结果的公告》(公告编号：临2019-045号)，「16外运03」公司债券回售数量为150,000手(1手为10张，每张面值100元)，回售金额为150,000,000元人民币(不含利息)。

二. 公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	中银国际证券股份有限公司
	办公地址	北京市西城区西单北大街110号
	联系人	何银辉、周宇清
	联系电话	010-66229138
资信评级机构	名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
	办公地址	上海市黄浦区汉口路398号华盛大厦14层

其他说明：

适用 不适用

三. 公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

公司收到募集资金后，从专户转入自有资金账户进行使用，所募集资金按照约定用途使用，未有异常情况发生，目前募集资金期末余额为0。



四. 公司债券评级情况

✓ 适用 不适用

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对公司债主体信用评级为AAA级，主体评级标识所代表的含义为：发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；当前债项信用等级为AAA级，债券评级标识所代表的含义为：债券的偿付安全性极强，基本不受利经济环境影响，违约风险低。评级日期为2019年5月23日，评级展望为稳定。公司已在上交所网站披露了《关于公司债券「16外运01」和「16外运03」跟踪评级结果的公告》及《中国外运股份有限公司及其发行的「16外运01」与「16外运03」跟踪评级报告》。

五. 报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

✓ 适用 不适用

公司债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更，正常执行，与募集说明书的相关承诺一致。

六. 公司债券持有人会议召开情况

适用 ✓ 不适用

七. 公司债券受托管理人履职情况

✓ 适用 不适用

公司债券存续期内，债券受托管理人中银国际证券股份有限公司(简称「中银证券」)严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

中银证券关于中国外运股份有限公司公司债券2018年受托管理事务已于2019年6月在上交所网站上披露。



第十一节 公司债券相关情况

八. 截至报告期末公司近2年的会计数据和财务指标

✓ 适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

主要指标	2019年	2018年	本期比上年 同期增减(%)
息税折旧摊销前利润	58.15	60.88	-4.49
流动比率	1.25	1.55	-19.24
速动比率	1.14	1.40	-18.79
资产负债率(%)	51.12	54.71	减少3.59个百分点
EBITDA全部债务比	0.46	0.39	19.07
利息保障倍数	6.39	7.24	-11.68
现金利息保障倍数	8.39	3.13	168.14
EBITDA利息保障倍数	9.93	9.45	5.12
贷款偿还率(%)	100	100	0
利息偿付率(%)	100	100	0

注： 现金利息保障倍数变动原因主要是经营活动现金流入较去年有大幅增加。

九. 公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

✓ 适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

种类	债券简称	发行规模	发行期限	主体/债项评级	票面利率
ABN	19中外运ABN001优先	10.45	0.52年	AAA	3.45%
ABN	19中外运ABN001次	0.55	0.52年	-	-

公司已于2019年12月19日，在银行间市场发行「中国外运股份有限公司2019年度第一期人民币应收账款定向资产支持票据(ABN)」，人民币ABN总储架金额为50亿元人民币，此次发行规模11亿元人民币，报告期内上述债务融资工具不涉及付息兑付。



十. 公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

截至2019年12月31日，公司共获得授信额度216.70亿元(折合人民币)，已使用授信额度43.23亿元人民币，涉及的银行贷款均按时付息偿还。

十一. 公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

十二. 公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

报告期内，公司将其原有内资股转换成A股股份，并在上交所上市，作为A+H股两地上市企业，公司资本化发展渠道更为畅通，有利于公司经营发展，进一步增强公司的融资渠道及融资能力。上市公告书已于2019年1月15日在上交所网站披露。





第十二节 财务报告

审计报告

XYZH/2020BJA50228

中国外运股份有限公司全体股东：

一. 审计意见

我们审计了中国外运股份有限公司(以下简称中国外运)财务报表，包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中国外运2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二. 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的「注册会计师对财务报表审计的责任」部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中国外运，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三. 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本年财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

诉讼索赔相关的预计负债

关键审计事项

如财务报表附注九、40所述，中国外运截止2019年末合并财务报表中预计负债余额为人民币26,949.59万元，其中因诉讼事项预计负债为人民币21,649.26万元。中国外运2019年确认诉讼索赔等相关的预计损失人民币9,085.88万元。关于预计负债相关的会计政策详见财务报表附注「四、18」及「五」所述。

由于相关经济利益流出的可能性和可能的金额具有不确定性，需要管理层运用重大判断和估计且金额重大，因此我们将诉讼索赔相关的预计负债作为关键审计事项。

审计中的应对

- 测试诉讼索赔事项预计损失计提的关键控制；
- 取得年末中国外运或有事项的清单，了解本年或有事项的进展情况及新增或有事项，覆核结案案件的判决结果与管理层的判断无重大差异；
- 了解和评价管理层对未决诉讼及纠纷事项性质和进展所作的判断及其依据，了解、测试和评价管理层估计预计损失的方法以及估计所依据的基础资料；
- 通过评价管理层根据诉讼事项性质和进展做出判断时所考虑的其他相关事项，并据此来判断中国外运就诉讼索赔事项预计负债的计提是否充足；
- 向外部律师发函，询问重大诉讼事项的最新进展、可能的结果和可能赔偿的金额。

第十二节 财务报告

四. 其他信息

中国外运管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括中国外运2019年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五. 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中国外运的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中国外运、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中国外运的财务报告过程。

六. 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中国外运持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中国外运不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就中国外运中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施(如适用)。



第十二节 财务报告

从与治理层沟通的事项中，我们确定哪些事项对本年财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：汪洋

(项目合伙人)

中国注册会计师：冯光辉

中国北京

二零二零年三月三十一日

第十二节 财务报告

合并资产负债表

项目	附注	2019年12月31日	单位：人民币元 2018年12月31日
流动资产			
货币资金	九、1	10,475,499,824.16	15,538,785,383.83
交易性金融资产	九、2	5,641,228.80	400,140,176.57
衍生金融资产			
应收票据	九、3	18,389,129.53	18,287,596.70
应收账款	九、4	10,114,964,014.88	10,417,568,351.23
应收款项融资	九、5	600,596,569.69	537,635,917.84
预付款项	九、6	2,246,807,826.72	2,090,854,225.68
其他应收款	九、7	1,637,377,987.43	1,411,224,626.30
其中：应收利息	九、7	1,281,663.75	1,008,817.72
应收股利	九、7	53,247,750.69	63,826,982.07
存货	九、8	125,293,322.01	266,600,487.08
其中：原材料	九、8	32,116,251.48	31,381,721.88
库存商品(产成品)	九、8	72,872,532.03	198,607,733.96
合同资产			
持有待售资产			53,745,651.81
一年内到期的非流动资产	九、9	12,085,000.00	74,928,213.64
其他流动资产	九、10	626,309,693.00	559,144,645.56
流动资产合计		25,862,964,596.22	31,368,915,276.24
非流动资产			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	九、11	102,637,410.37	142,009,746.55
长期股权投资	九、12	9,368,359,302.17	6,973,522,714.05
其他权益工具投资	九、13	256,540,744.93	154,458,821.08
其他非流动金融资产	九、14	692,424,249.35	493,936,852.61
投资性房地产	九、15	2,384,160,216.45	2,478,006,337.36
固定资产	九、16	12,472,503,554.46	11,942,099,732.71
在建工程	九、17	2,154,496,943.35	1,997,349,529.53
使用权资产	九、18	1,990,676,405.63	—
无形资产	九、19	5,688,540,222.83	5,228,339,127.68
开发支出	九、20	81,415,404.91	30,511,836.16
商誉	九、21	172,612,157.55	169,670,069.78
长期待摊费用	九、22	220,746,710.04	263,995,854.52
递延所得税资产	九、23	213,306,245.86	212,892,635.40
其他非流动资产	九、24	225,023,784.54	38,513,050.27
非流动资产合计		36,023,443,352.44	30,125,306,307.70
资产总计		61,886,407,948.66	61,494,221,583.94

本财务报表由下列负责人签署：

●
企业负责人

●
主管会计工作负责人

●
会计机构负责人

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

合并资产负债表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债			
短期借款	九、27	1,202,384,395.00	2,233,284,173.24
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	九、28	9,147,046,027.11	9,056,129,695.54
预收款项			
合同负债	九、29	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01
应付职工薪酬	九、30	1,589,693,735.12	1,470,491,147.30
其中：应付工资	九、30	1,380,010,118.64	1,188,527,792.37
应付福利费	九、30	3,103,605.13	5,079,485.26
应交税费	九、31	344,533,438.22	481,975,148.65
其中：应交税金	九、31	330,229,457.47	470,714,144.47
其他应付款	九、32	2,322,174,917.92	2,940,347,894.62
其中：应付利息	九、32	26,339,510.69	47,616,790.25
应付股利	九、32	47,911,902.30	106,507,405.73
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	九、33	3,268,689,764.93	1,200,840,449.95
应付短期融资款			
其他流动负债	九、34	177,858,416.72	167,271,210.90
流动负债合计		20,660,770,402.66	20,126,614,944.21
非流动负债			
长期借款	九、35	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52
应付债券	九、36	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	九、37	1,519,924,346.73	—
长期应付款	九、38	197,265,698.20	656,306,531.23
长期应付职工薪酬	九、39	2,927,039.77	3,043,019.68
预计负债	九、40	269,495,938.63	407,925,602.60
递延收益	九、41	383,338,591.29	395,905,585.01
递延所得税负债	九、23	84,261,559.81	11,590,458.74
其他非流动负债	九、42	71,319,466.31	
非流动负债合计		10,974,158,328.55	13,514,165,733.97
负债合计		31,634,928,731.21	33,640,780,678.18

附注为财务报表的组成部分

合并资产负债表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
所有者权益：			
股本	九、43	7,400,803,875.00	6,049,166,644.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	九、44	6,072,706,510.86	4,124,486,665.68
减：库存股			
其他综合收益	九、67	-157,971,711.23	-275,001,310.29
其中：外币报表折算差额	九、67	-346,519,139.10	-327,135,927.64
专项储备	九、45	53,520,819.76	41,536,205.81
盈余公积	九、46	899,046,022.99	811,845,310.51
其中：法定公积金	九、46	899,046,022.99	811,845,310.51
任意公积金			
未分配利润	九、47	14,170,510,834.74	12,484,368,855.91
归属于母公司所有者权益合计		28,438,616,352.12	23,236,402,371.62
少数股东权益		1,812,862,865.33	4,617,038,534.14
所有者权益合计		30,251,479,217.45	27,853,440,905.76
负债和所有者权益总计		61,886,407,948.66	61,494,221,583.94

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

母公司资产负债表

单位：人民币元
2018年12月31日

项目	附注	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	十七、1	4,073,217,980.63	2,232,691,435.74
交易性金融资产		5,500,000.00	400,000,000.00
衍生金融资产			
应收票据	十七、2	2,397,802.00	
应收账款	十七、3	923,919,956.37	1,175,939,622.77
应收款项融资	十七、4	31,467,958.31	22,838,736.35
预付款项		42,499,589.99	27,737,883.02
其他应收款	十七、5	9,724,300,157.45	7,770,022,704.51
存货			
其中：原材料			
库存商品(产成品)			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		474,753,841.96	354,010,852.27
其他流动资产		49,001,005.00	49,054,666.08
流动资产合计		15,327,058,291.71	12,032,295,900.74
非流动资产			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	十七、6	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47
长期股权投资	十七、7	18,235,853,446.45	11,110,762,797.06
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		901,731,350.32	630,314,038.78
投资性房地产			
固定资产		37,188,420.62	47,976,127.19
在建工程		9,981,594.87	9,215,368.60
使用权资产		566,551,383.29	—
无形资产		110,015,988.57	69,898,549.74
开发支出		68,007,661.41	23,314,238.03
商誉			
长期待摊费用		1,452,172.11	1,619,094.06
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		21,326,126,790.98	13,499,681,811.93
资产总计		36,653,185,082.69	25,531,977,712.67

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表(续)

项目	附注	2019年12月31日	单位：人民币元 2018年12月31日
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		465,817,720.54	538,121,606.24
预收款项			
合同负债		52,705,643.61	59,614,593.16
应付职工薪酬		108,608,409.41	116,379,594.67
其中：应付工资		88,564,582.22	61,979,019.45
应付福利费		49,614.66	8,807.60
应交税费		10,656,185.73	3,914,293.99
其中：应交税金		10,438,832.19	3,228,042.77
其他应付款		10,603,685,432.96	4,737,709,073.83
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		515,427,269.58	1,000,000,000.00
应付短期融资款			
其他流动负债			
流动负债合计		11,756,900,661.83	6,455,739,161.89
非流动负债			
长期借款	十七、8	116,875,000.00	1,624,180,565.99
应付债券	十七、9	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		585,032,846.05	—
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,121,394,289.84	5,190,264,900.18
负债合计		15,878,294,951.67	11,646,004,062.07

附注为财务报表的组成部分



第十二节 财务报告

母公司资产负债表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年12月31日	2018年12月31日
所有者权益：			
股本		7,400,803,875.00	6,049,166,644.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	十七、10	10,764,008,546.37	5,113,523,892.31
减：库存股			
其他综合收益		-12,970,901.77	-13,225,231.95
其中：外币报表折算差额		1,171,815.10	917,484.92
专项储备		4,080,696.43	4,439,943.32
盈余公积		899,046,022.99	811,845,310.51
其中：法定公积金		899,046,022.99	811,845,310.51
任意公积金			
未分配利润	十七、11	1,719,921,892.00	1,920,223,092.41
所有者权益合计		20,774,890,131.02	13,885,973,650.60
负债和所有者权益总计		36,653,185,082.69	25,531,977,712.67

附注为财务报表的组成部分

合并利润表

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
一、营业总收入	九、48	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83
其中：营业收入	九、48	77,650,091,275.30	77,311,836,514.83
二、营业总成本		77,429,532,543.95	76,161,787,922.62
其中：营业成本	九、48	73,422,166,637.74	71,767,219,812.34
税金及附加	九、49	198,278,766.24	190,993,779.58
销售费用	九、50	851,739,192.62	931,060,960.57
管理费用	九、51	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14
研发费用	九、52	73,437,937.69	23,925,038.10
财务费用	九、53	288,529,420.94	436,508,196.89
其中：利息费用	九、53	565,200,272.48	533,636,730.98
利息收入	九、53	232,823,243.91	181,001,747.60
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	九、53	-65,724,852.33	-37,382,323.28
加：其他收益	九、54	1,539,980,855.80	631,696,389.27
投资收益(损失以“-”号填列)	九、55	1,509,628,605.26	2,572,335,922.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	九、55	1,309,598,043.77	1,170,771,434.70
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失)	九、55	278,713.15	-22,081,854.49
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	九、56	151.09	236,004,338.46
信用减值损失(损失以“-”号填列)	九、57	-48,928,160.80	-252,904,887.82
资产减值损失(损失以“-”号填列)	九、58	-2,469,698.22	-156,753,259.27
资产处置收益(损失以“-”号填列)	九、59	152,818,956.07	137,572,742.62
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		3,371,589,440.55	4,317,999,838.24
加：营业外收入	九、60	152,806,180.49	91,205,938.96
其中：政府补助	九、61	33,182,969.98	39,704,161.55
减：营业外支出	九、62	198,842,060.12	300,764,891.44
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,325,553,560.92	4,108,440,885.76
减：所得税费用	九、63	398,544,308.33	909,472,556.18
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
(一) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)		2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		123,514,197.53	494,861,924.65
(二) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

合并利润表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
六. 其他综合收益的税后净额	九、67	95,305,142.09	-261,599,609.22
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	九、67	117,029,599.06	-202,648,430.24
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	九、67	102,081,923.85	-75,969,534.02
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动	九、67	102,081,923.85	-75,969,534.02
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	九、67	14,947,675.21	-126,678,896.22
1. 权益法下可转进损益的其他综合收益	九、67	34,330,886.67	461,537.45
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额	九、67	-19,383,211.46	-127,140,433.67
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-21,724,456.97	-58,951,178.98
七. 综合收益总额	九、67	3,022,314,394.68	2,937,368,720.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	九、67	2,920,524,654.12	2,501,457,974.69
归属于少数股东的综合收益总额	九、67	101,789,740.56	435,910,745.67
八. 每股收益：			
基本每股收益		0.38	0.45
稀释每股收益		0.38	0.45

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
一. 营业收入	十七、12	2,245,250,205.67	2,145,058,837.38
减：营业成本		1,898,168,727.92	1,834,355,968.57
税金及附加		363,122.63	646,665.23
销售费用		103,767,798.38	112,101,783.14
管理费用		279,776,914.16	383,598,054.01
研发费用		44,885,391.69	13,165,139.22
财务费用	十七、13	-427,196.29	30,398,709.03
其中：利息费用		286,047,476.73	244,391,150.73
利息收入		266,607,689.45	180,967,204.81
汇兑净损失(净收益以[-]号填列)		-23,490,882.03	-53,925,083.65
加：其他收益			980,000.00
投资收益(损失以[-]号填列)	十七、14	946,437,832.10	1,351,274,029.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		57,309,117.59	48,588,515.98
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失)		-14,526,454.50	
净敞口套期收益(损失以[-]号填列)			
公允价值变动收益(损失以[-]号填列)			
信用减值损失(损失以[-]号填列)		8,748,187.28	-253,551.44
资产减值损失(损失以[-]号填列)			
资产处置收益(损失以[-]号填列)		-1,364,048.45	
二. 营业利润(亏损以[-]号填列)		872,537,418.11	1,122,792,996.08
加：营业外收入		1,769,117.93	886,179.26
其中：政府补助			
减：营业外支出		550,858.47	15,785.39
三. 利润总额(亏损总额以[-]号填列)		873,755,677.57	1,123,663,389.95
减：所得税费用		1,748,552.77	989,860.00
四. 净利润(净亏损以[-]号填列)		872,007,124.80	1,122,673,529.95
持续经营净利润(净亏损以[-]号填列)		872,007,124.80	1,122,673,529.95
终止经营净利润(净亏损以[-]号填列)			

附注为财务报表的组成部分



第十二节 财务报告

母公司利润表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
五. 其他综合收益的税后净额		254,330.18	645,413.22
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		254,330.18	645,413.22
1. 权益法下可转进损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额		254,330.18	645,413.22
7. 其他			
六. 综合收益总额		872,261,454.98	1,123,318,943.17

附注为财务报表的组成部分

合并现金流量表

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		78,516,814,392.92	77,853,673,615.37
收到的税费返还		16,065,340.23	18,614,685.70
收到其他与经营活动有关的现金	九、68	2,228,462,578.47	1,204,187,233.36
经营活动现金流入小计		80,761,342,311.62	79,076,475,534.43
购买商品、接受劳务支付的现金		68,351,761,766.59	67,333,941,678.62
支付给职工及为职工支付的现金		5,565,616,507.32	5,889,290,589.04
支付的各项税费		1,278,858,608.50	1,584,496,052.25
支付其他与经营活动有关的现金	九、68	2,245,120,964.32	2,255,353,879.93
经营活动现金流出小计		77,441,357,846.73	77,063,082,199.84
经营活动产生的现金流量净额		3,319,984,464.89	2,013,393,334.59
二. 投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		524,978,128.31	4,673,717,443.57
取得投资收益收到的现金		1,122,466,978.38	1,018,263,891.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		317,335,902.34	427,044,815.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			1,776,145,605.66
收到其他与投资活动有关的现金	九、68	649,912,846.41	235,829,953.10
投资活动现金流入小计		2,614,693,855.44	8,131,001,708.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金		1,920,703,135.51	2,585,734,016.18
投资支付的现金		2,461,566,411.55	594,838,810.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		187,883,512.91	
支付其他与投资活动有关的现金	九、68	99,419,217.97	74,910,730.80
投资活动现金流出小计		4,669,572,277.94	3,255,483,557.60
投资活动产生的现金流量净额		-2,054,878,422.50	4,875,518,151.31

附注为财务报表的组成部分



第十二节 财务报告

合并现金流量表(续)

项目	附注	单位：人民币元	
		2019年度	2018年度
三. 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		273,067,800.00	56,546,027.22
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		273,067,800.00	56,546,027.22
取得借款收到的现金		1,531,124,709.35	9,689,463,444.98
收到其他与筹资活动有关的现金			691,789,965.08
筹资活动现金流入小计		1,804,192,509.35	10,437,799,437.28
偿还债务支付的现金		4,904,022,056.81	6,322,517,872.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,711,271,754.55	1,712,910,482.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		142,469,930.86	356,340,566.04
支付其他与筹资活动有关的现金	九、68	1,523,880,933.14	3,697,491,681.87
筹资活动现金流出小计		8,139,174,744.50	11,732,920,036.47
筹资活动产生的现金流量净额		-6,334,982,235.15	-1,295,120,599.19
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响		139,350,997.92	14,651,861.01
五. 现金及现金等价物净增加额	九、69	-4,930,525,194.84	5,608,442,747.72
加：年初现金及现金等价物余额		15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
六. 年末现金及现金等价物余额	九、69	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56

附注为财务报表的组成部分

母公司现金流量表

项目	附注	2019年度	2018年度
单位：人民币元			
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,247,216,648.29	1,730,487,691.50
收到的税费返还		100,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金		135,455,150.83	1,061,148,538.97
经营活动现金流入小计		2,382,771,799.12	2,791,636,230.47
购买商品、接受劳务支付的现金		2,006,680,362.15	1,825,182,176.83
支付给职工及为职工支付的现金		223,851,394.95	251,681,764.42
支付的各项税费		1,468,293.30	11,595,214.37
支付其他与经营活动有关的现金		170,095,433.91	310,593,040.95
经营活动现金流出小计		2,402,095,484.31	2,399,052,196.57
经营活动产生的现金流量净额	十七、15	-19,323,685.19	392,584,033.90
二. 投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		400,000,000.00	1,600,000,000.00
取得投资收益收到的现金		918,804,100.84	1,325,554,513.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		4,965,701.21	226,919.59
收到其他与投资活动有关的现金		593,754,573.82	272,139,327.64
投资活动现金流入小计		1,917,524,375.87	3,197,920,760.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金		121,077,856.87	105,641,058.24
投资支付的现金		283,847,600.00	
支付其他与投资活动有关的现金		2,321,117,478.31	2,801,485,364.17
投资活动现金流出小计		2,726,042,935.18	2,907,126,422.41
投资活动产生的现金流量净额		-808,518,559.31	290,794,338.15
三. 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		6,841,785,733.49	1,475,311,392.05
筹资活动现金流入小计		6,841,785,733.49	1,975,311,392.05
偿还债务支付的现金		2,157,125,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,200,586,900.19	723,707,667.62
支付其他与筹资活动有关的现金		830,294,862.17	21,969,007.22
筹资活动现金流出小计		4,188,006,762.36	745,676,674.84
筹资活动产生的现金流量净额		2,653,778,971.13	1,229,634,717.21
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响		14,647,641.78	-7,360,619.67
五. 现金及现金等价物净增加额		1,840,584,368.41	1,905,652,469.59
加：年初现金及现金等价物余额		2,232,379,636.67	326,727,167.08
六. 年末现金及现金等价物余额		4,072,964,005.08	2,232,379,636.67

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2019年度													
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	归属于母公司股东权益 减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,049,166,644.00			4,124,486,665.68	2,750,001,310.29	-327,135,927.64	41,536,205.81	811,845,310.51	12,464,368,855.91	23,236,402,371.62	4,617,038,534.14	27,853,440,905.76	-13,083,943.14	-81,032,083.00
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年初余额	6,049,166,644.00			4,124,486,665.68	-275,001,310.29	-327,135,927.64	41,536,205.81	811,845,310.51	12,464,368,855.91	23,236,402,371.62	4,617,038,534.14	27,853,440,905.76	-13,083,943.14	-81,032,083.00
三、本年年末余额	1,351,637,231.00			1,948,219,845.18	117,029,599.06	-19,383,211.46	11,984,613.95	87,200,712.48	1,754,090,118.69	5,270,162,120.36	-2,791,091,725.67	2,479,070,394.69		
(一) 综合收益总额					117,029,599.06	-19,383,211.46	11,984,613.95	87,200,712.48	1,754,090,118.69	5,270,162,120.36	-2,791,091,725.67	2,479,070,394.69		
(二) 所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入普通股				1,948,219,845.18										
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 专项储备提取和使用														
1. 提取专项储备														
2. 使用专项储备														
(四) 利润分配														
1. 提取盈余公积														
其中：法定公积金														
任意公积金														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者的分配														
4. 其他														
(五) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本														
2. 盈余公积转增资本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
四、本年年末余额	7,400,803,875.00			6,072,706,510.86	-157,971,711.23	-346,519,139.10	53,520,819.76	899,046,022.99	14,170,510,834.74	28,438,616,352.12	1,812,862,865.33	30,251,479,217.45		

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2018年度							少数股东权益	所有者权益合计					
	股本	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减库存股	归属于母公司股东权益 其他综合收益 折算差额			专项储备	盈余公积	未分配利润	小计	
一、上年年末余额	6,049,166,644.00				3,993,586,673.99		277,450,283.21	149,807,679.29	33,687,174.45	699,577,957.51	10,376,503,880.96	21,429,972,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年初余额	6,049,166,644.00				3,993,586,673.99		277,450,283.21	149,807,679.29	33,687,174.45	699,577,957.51	10,376,503,880.96	21,429,972,624.12	4,405,087,779.70	25,835,060,403.82
三、本年年末余额(减少以“—”号填列)														
(一) 综合收益总额														
(二) 所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 专项储备提取和使用														
1. 提取专项储备														
2. 使用专项储备														
(四) 利润分配														
1. 提取盈余公积														
其中：法定公积金														
任意公积金														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者的分配														
4. 其他														
(五) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本														
2. 盈余公积转增资本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
四、本年年末余额	6,049,166,644.00				4,124,486,665.68		-275,001,310.29	-327,135,927.64	41,536,205.81	811,845,310.51	12,494,368,853.91	23,236,402,371.62	4,617,038,534.14	27,853,440,905.76

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

母公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2019年度							小计				
	股本	其他权益工具 优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益		其中：外币折算 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润
一、上年年末余额	6,049,166,644.00				5,113,523,892.31		-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,225,092.41	13,885,973,650.60
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												-23,003,108.98
二、本年初余额	6,049,166,644.00				5,113,523,892.31		-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,225,092.41	13,885,973,650.60
三、本年增减变动金额(减少以“-”号 填列)												
(一) 综合收益总额												
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入普通股					5,650,484,654.06		254,330.18	254,330.18	-359,246.89	87,200,712.48	-177,296,091.43	6,911,919,569.40
2. 其他权益工具持有者投入 资本					5,650,484,654.06		254,330.18	254,330.18			872,007,124.80	872,261,454.98
3. 股份支付计入所有者权益 的金额												7,002,121,885.06
4. 其他					-80,457,205.38				-359,246.89			7,082,579,090.44
(三) 专项储备提取和使用												
1. 提取专项储备												
2. 使用专项储备												
(四) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
其中：法定公积金												
任意公积金												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者的分配												
4. 其他												
(五) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转 留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收 益												
6. 其他												
四、本年年末余额	7,400,803,875.00				10,764,006,546.37		-12,970,901.77	1,171,815.10	4,080,696.43	899,046,022.99	1,719,921,892.00	20,774,890,131.02

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表(续)

2018年度

单位：人民币元

项目	其他权益工具						小计						
	股本	优先股	永续债	其他	资本公积	减库存股		其他综合收益	其中：外币报表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31			-13,870,645.17	272,071.70	4,530,380.51	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年期初余额	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31			-13,870,645.17	272,071.70	4,530,380.51	699,577,957.51	1,393,750,246.98	13,246,678,476.14
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)													
(一) 综合收益总额													
(二) 所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 专项储备提取和使用													
1. 提取专项储备													
2. 使用专项储备													
(四) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
其中：法定公积金													
任意公积金													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者的分配													
4. 其他													
(五) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本													
2. 盈余公积转增资本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
四、本年年末余额	60,491,666,440.00				5,113,523,892.31			-13,225,231.95	917,484.92	4,439,943.32	811,845,310.51	1,920,223,092.41	13,885,973,650.60

附注为财务报表的组成部分

第十二节 财务报告

一. 公司基本情况

中国外运股份有限公司(以下简称本公司)系由中国对外贸易运输(集团)总公司(以下简称中外运集团公司)发起于2002年11月20日在中国成立的股份有限公司。

本公司成立时总股本为2,624,087,200股,每股面值人民币1元。2002年11月21日,国家经济贸易委员会作出《关于中国外运股份有限公司转为境外募集公司的批覆》(国经贸企改2002870号),同意本公司转为境外募集股份并上市的公司。2002年11月22日,根据中国证券监督管理委员会(以下简称证监会)《关于中国外运股份有限公司发行境外上市外资股的披露》(证监国合字200235号),同意本公司发行不超过178,740.705万股境外上市外资股(含超额配售23,314.005万股),每股面值人民币1元;本次发行的股份全部为普通股,其中本公司增发不超过162,491.55万股新股,股东出售不超过16,249.155万股存量股份。

2003年2月,本公司在香港联合交易所(以下简称香港联交所)完成首次公开发行,发行1,787,406,000股境外上市外资股(以下简称H股),其中包括新发行的1,624,915,000股和中外运集团公司配售的162,491,000股H股。至此,本公司已发行的股本由2,624,087,200股增加至4,249,002,200股,其中包括中外运集团公司持有的2,461,596,200股内资股和1,787,406,000股H股,分别占已发行股本的57.9%和42.1%。

于2009年,中外运集团公司在中国长江航运(集团)总公司合并后更名为中国外运长航集团有限公司(以下简称中国外运长航)。自此,本公司成为中国外运长航的子公司。

于2014年6月11日,根据本公司董事会和股东大会审议通过的议案,并经国务院国有资产监督管理委员会(以下简称国资委)《关于中国外运股份有限公司非公开发行H股股票有关问题的批覆》(国资产权[2014]441号)及中国证监会2014年7月9日《关于核准中国外运股份有限公司增发境外上市外资股的批覆》(证监许可[2014]688号)核准,本公司向承配人配售总计357,481,000股H股,每股面值人民币1元,占已发行股本的8.41%,本公司已发行的股本由4,249,002,200股增加至4,606,483,200股。据此,本公司注册资本变更为人民币4,606,483,200元。

2015年12月29日,经国资委报经国务院批准后决定,中国外运长航与招商局集团有限公司(以下简称招商局)实施战略重组。中国外运长航以无偿划转的方式整体并入招商局,成为其全资子公司,而本公司也因此成为招商局的上市附属公司。自2016年1月1日之后,招商局已对中国外运长航拥有控制权,故本公司的最终控股公司变为招商局。

一. 公司基本情况(续)

2017年8月22日，本公司与招商局订立收购协议，本公司同意向招商局收购其持有的招商局物流集团有限公司(2019年更名为中外运物流有限公司，以下简称中外运物流)全部股份，总对价人民币5,450,000,000元通过发行1,442,683,444股内资股的方式予以偿付。2017年10月16日，本公司临时股东大会及H股类别股东会议经投票表决同意上述收购事项。同时，相关收购经国资委于2017年10月11日《关于中国外运股份有限公司资产重组有关问题的批复》(国资产权[2017]1052号)批复同意，本公司于2017年11月3日于中国证券登记结算有限责任公司完成1,442,683,444股内资股的登记及发行，新发行股本占已发行股本的31.32%，本公司已发行的股本由4,606,483,200股增加至6,049,166,644股。据此，本公司注册资本变更为人民币6,049,166,644元。

2018年5月31日，本公司2018年临时股东大会和类别股东会审议通过了本公司换股吸收合并子公司中外运空运发展股份有限公司(以下简称外运发展)的议案，批准本公司向外运发展除本公司以外的所有股东发行A股股票，交换其所持有的外运发展股票。2018年11月1日，证监会出具《关于核准中国外运股份有限公司吸收合并中外运空运发展股份有限公司申请的批复》(证监许可[2018]1772号)，核准本公司发行1,351,637,231股股份用于吸收合并外运发展。2019年1月10日，本公司完成A股股票的发行并于2019年1月18日正式在上海证券交易所(以下简称上交所)挂牌交易，本公司注册资本变更为人民币7,400,803,875元。

本公司属于物流运输行业，具体涉及无船承运业务(有效期至2024年3月9日)；普通货运；国际快递(邮政企业专营业务除外)(有效期至2020年6月20日)；国内水路运输船舶代理及客货物运输代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品和过境货物的国际运输代理业务等。本公司注册地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号。法定代表人：李关鹏。

本公司及其子公司(以下简称本集团)主营业务包括代理及相关、专业物流、电商及其他服务。本集团主要的经营业务位于中国境内。

本集团之主要子公司的经营范围详见附注(八)「企业合并及合并财务报表」。

第十二节 财务报告

二. 财务报表的编制基础

本集团对自2019年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定(以下合称企业会计准则)，以及证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2014年修订)及相关规定、香港《公司条例》和香港联交所《上市规则》所要求之相关披露，并基于本附注「四、重要会计政策、会计估计」所述会计政策和会计估计编制。

三. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

四. 公司重要会计政策、会计估计

1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

4. 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

4.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的资本(或股本)溢价，资本(或股本)溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

4.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行覆核，覆核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

5. 商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

6. 合并财务报表(续)

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以「少数股东权益」项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以「少数股东损益」项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以「归属于少数股东的综合收益总额」项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于「一揽子交易」进行处理：属于「一揽子交易」的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于「一揽子交易」的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

6. 合并财务报表(续)

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：(1)各参与方均受到该安排的约束；(2)两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

8. 现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号—收入》(「收入准则」)初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.1 金融资产的分类与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款和长期应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的，列示于其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，除衍生金融资产外，列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.1 金融资产的分类与计量(续)

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

9.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.1 金融资产的分类与计量(续)

9.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产后，该金融资产的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

9.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、合同资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收账款，以及由《企业会计准则第21号—租赁》规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

9.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.2 金融工具减值(续)

9.2.1 信用风险显著增加(续)

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)；
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息(如借款人的债务工具或权益工具的价格变动)；
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；
- (9) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- (10) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.2 金融工具减值(续)

9.2.1 信用风险显著增加(续)

- (12) 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化；

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

9.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.2 金融工具减值(续)

9.2.2 已发生信用减值的金融资产(续)

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

9.2.3 预期信用损失的确定

本集团对租赁应收款在单项资产的基础上确定其信用损失，对应收账款、其他应收款、合同资产、债权投资在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- 对于租赁应收款项，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或原生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

9.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，针对分类为以摊余成本计量的金融资产与分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。针对被本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

9.4.1 金融负债的分类及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

9.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当年损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并中本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.4 金融负债和权益工具的分类(续)

9.4.1 金融负债的分类及计量(续)

9.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

9.4.1.2.1 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

9.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

9.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关；
- (2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

9. 金融工具(续)

9.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

10. 存货

本集团的存货主要包括原材料、周转材料(包装物、低值易耗品等)及库存商品等。存货按成本进行初始计量。存货的成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

11. 长期股权投资

11.1 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

11.2 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

11. 长期股权投资(续)

11.3 后续计量及损益确认方法

11.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

11.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

四、公司重要会计政策、会计估计(续)

11. 长期股权投资(续)

11.3 后续计量及损益确认方法(续)

11.3.2 按权益法核算的长期股权投资(续)

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

11.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

11. 长期股权投资(续)

11.4 长期股权投资处置(续)

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

12. 投资性房地产

投资性房地产是指本集团为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

13. 固定资产及折旧

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物、铁路专用线及码头	8-50	0-10	1.80-12.50
船舶及车辆	3-25	0-10	3.60-33.33
集装箱	8-15	5	6.33-11.88
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
办公设备、家具	3-20	0-10	4.50-33.33

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行覆核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

14. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

15. 无形资产

15.1 无形资产

无形资产包括土地使用权、软件使用权、商标权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行覆核，必要时进行调整。

15.2 研究与开发支出

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

16. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

17. 除商誉以外的非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

18. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

19. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

19. 职工薪酬(续)

集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利，在符合内退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利，按照现值确认为负债，计入当期损益。

辞退福利，是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益：(1)本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。(2)本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

20. 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加其他权益工具。

21. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券发行价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

22. 收入确认

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(一)客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；(二)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(三)本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团采用投入法确定履约进度，即根据本集团为履行履约义务的投入确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本集团按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。有关合同资产减值的会计政策，具体参见附注四、9。本集团拥有的无条件(即仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

22. 收入确认(续)

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的，本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

客户支付非现金对价的，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或服务的单独售价间接确定交易价格。

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第13号—或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

22. 收入确认(续)

合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本(即不取得合同就不会发生的成本)预期能够收回的，确认为一项资产。若该项资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

履行合同的成本

本集团为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的，确认为一项资产：(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；(2)该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；(3)该成本预期能够收回。上述资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

23. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

24. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

24. 借款费用(续)

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

25. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

25.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

25.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

25. 所得税(续)

25.2 递延所得税资产及递延所得税负债(续)

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行覆核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

25.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

26. 外币业务和外币报表折算

26.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

26. 外部业务和外币报表折算(续)

26.1 外币业务(续)

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的「外币报表折算差额」项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

26.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率的近似汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以「汇率变动对现金及现金等价物的影响」单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

26. 外部业务和外币报表折算(续)

26.2 外币财务报表折算(续)

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

27. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

对于首次执行日后签订或变更的合同，在合同开始或变更日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

27.1 本集团作为承租人

27.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

为便于实务操作，本集团将具有类似特征的租赁作为一个组合进行会计处理，如果本集团能够合理预期与对该组合中的各单项租赁分别进行会计处理相比，不会对财务报表产生显著不同的影响。

27.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本；

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.1 本集团作为承租人(续)

27.1.2 使用权资产(续)

在租赁期开始日后，发生重新计量租赁负债时，相应调整使用权资产账面价值。

本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第8号—资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

27.1.3 可退回的租赁押金

本集团支付的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为额外的租赁付款额并计入使用权资产的成本。

27.1.4 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

取决于指数或比率的可变租赁付款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。按照《企业会计准则第1号—存货》等其他准则规定计入相关资产成本的，从其规定。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.1 本集团作为承租人(续)

27.1.4 租赁负债(续)

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用。按照《企业会计准则第17号—借款费用》等其他准则规定计入相关资产成本的，从其规定。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率。

27.1.5 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对经营场所或运输工具等的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币5万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入当期损益或相关资产成本。

27.1.6 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.2 本集团作为出租人

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

27.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号—收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

27.2.2 可退回的租赁押金

本集团收到的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为承租人支付的额外的租赁收款额。

27.2.3 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

27.2.4 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

27.2.5 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.2 本集团作为出租人(续)

27.2.5 本集团作为出租人记录融资租赁业务(续)

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值；
- 取决于指数或比率的可变租赁收款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；
- 未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

27.2.6 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

27.2.7 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.2 本集团作为出租人(续)

27.2.7 租赁变更(续)

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

27.3 售后租回交易

27.3.1 本集团作为卖方及承租人

本集团按照《企业会计准则第14号—收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。该资产转让不属于销售的，本集团继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本集团按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

27.3.2 本集团作为买方(出租人)

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本集团不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本集团根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

28. 持有待售

当本集团主要通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换)而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：(1)根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2)出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

28. 持有待售(续)

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

29. 安全生产费

本集团按照2012年2月14日财政部和国家安全生产监督管理总局联合发布的财企[2012]16号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过「在建工程」科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

30. 资产证券化业务

金融资产发生转移的，根据相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的转移情况进行判断：已经全部转移的，终止确认相应的金融资产；没有转移且保留了相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不予终止确认；既没有转移也没有保留相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，根据对该项金融资产控制的涉及程度决定是否终止确认：放弃了对该项金融资产控制的，终止确认该项金融资产；未放弃对该项金融资产控制的，按照对其继续涉入该项金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产符合整体终止确认的，转移所收到的对价与相应的账面价值的差额，计入当期损益，原直接计入所有者权益的相关金融资产的公允价值累积变动额，也一并转入当期损益；满足部分转移终止确认条件的，将涉及转移金融资产整体的账面价值在终止确认部分与未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，以分摊后的账面价值作为基础比照整体转移对部分转移的部分进行处理。不符合终止确认条件的，将收到的对价确认为一项金融负债。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

31. 终止经营

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

32. 非货币性资产交换

如果非货币性资产交换具有商业实质，并且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，非货币性资产交换以公允价值为基础计量。对于换入资产，以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本进行初始计量；对于换出资产，在终止确认时，将换出资产公允价值与账面价值的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，对于换入资产，以换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额；对于换出资产，在终止确认时，将换入资产的公允价值与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。

不满足以公允价值为基础计量的条件的非货币性资产交换，以账面价值为基础计量。对于换入资产，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额；对于换出资产，终止确认时不确认损益。

当换入资产的确认时点与换出资产的终止确认时点存在不一致时，换入资产满足资产确认条件，换出资产尚未满足终止确认条件的，在确认换入资产的同时将交付换出资产的义务确认为一项负债；换入资产尚未满足资产确认条件，换出资产满足终止确认条件的，在终止确认换出资产的同时将取得换入资产的权利确认为一项资产。

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

32. 非货币性资产交换(续)

非货币性资产交换同时换入多项资产的，如果以公允价值为基础计量，按照换入的金融资产以外的各项换入资产公允价值相对比例，将换出资产公允价值总额扣除换入金融资产公允价值后的净额进行分摊，以分摊至各项换入资产的金额，加上应支付的相关税费，作为各项换入资产的成本进行初始计量；有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，以各项换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为各项换入资产的成本进行初始计量。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的，按照各项换入资产的公允价值的相对比例，将换出资产的账面价值总额分摊至各项换入资产，加上应支付的相关税费，作为各项换入资产的初始计量金额。换入资产的公允价值不能够可靠计量的，按照各项换入资产的原账面价值的相对比例或其他合理的比例对换出资产的账面价值进行分摊。

非货币性资产交换同时换出多项资产的，如果以公允价值为基础计量，将各项换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额，在各项换出资产终止确认时计入当期损益；有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，按照各项换出资产的公允价值的相对比例，将换入资产的公允价值总额分摊至各项换出资产，分摊至各项换出资产的金额与各项换出资产账面价值之间的差额，在各项换出资产终止确认时计入当期损益。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的，各项换出资产终止确认时均不确认损益。

33. 债务重组

33.1. 作为债务人记录债务重组义务

以资产清偿债务的债务重组，在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具的债务重组，在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式的债务重组，按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》和《企业会计准则第37号—金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

第十二节 财务报告

四. 公司重要会计政策、会计估计(续)

33. 债务重组(续)

33.2. 作为债权人记录债务重组义务

以资产清偿债务的债务重组，初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。生物资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

将债务转为权益工具的债务重组导致本集团将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式的债务重组，按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

五. 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期覆核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1. 会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

1.1 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

1.2 金融资产转移的终止确认

本集团在正常经营活动中通过常规方式交易、资产证券化等多种方式转移金融资产。在确定转移的金融资产是否能够全部终止确认的过程中，本集团需要作出重大的判断和估计。

若本集团通过结构化交易转移金融资产至特殊目的实体，本集团分析评估与特殊目的实体之间的关系是否实质表明本集团对特殊目的实体拥有控制权从而需进行合并。合并的判断将决定终止确认分析应在合并主体层面，还是在转出金融资产的单体机构层面进行。

本集团需要分析与金融资产转移相关的合同现金流权利和义务，从而依据以下判断确定其是否满足终止确认条件。

- 是否转移获取合同现金流的权力；或现金流是否已满足「过手」的要求转移给独立第三方；
- 评估金融资产所有权上的风险和报酬转移程度。本集团在估计转移前后现金流以及其他影响风险和报酬转移程度的因素时，运用了重要会计估计及判断。

第十二节 财务报告

五. 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.3 预期信用损失的确认

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

1.4 商誉减值

2019年12月31日商誉的账面价值为人民币172,612,157.55元，本集团至少每年对商誉进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，需计算包含商誉的相关资产组或资产组组合的预计未来现金流量现值，并需要对该资产组或资产组组合的未来现金流量进行预计，同时确定一个适当地反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率，此等事项均涉及管理层的判断。

1.5 递延所得税的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地区应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

1.6 长期股权投资减值

2019年12月31日，本集团对联营企业投资的账面价值计人民币3,903,774,411.31元(2019年1月1日：人民币3,709,901,335.94元)；2019年12月31日本集团对合营企业投资的账面价值计人民币5,464,584,890.86元(2019年1月1日：人民币3,263,621,378.11元)。对于存在减值迹象的长期股权投资，本集团通过估计长期股权投资的可收回金额，并与其账面价值进行比较以确定长期股权投资是否存在减值。如果长期股权投资的账面价值大于预计的可收回金额，则相应计提减值准备。

五. 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.7 投资性主体的判断

本集团下属某一主体之母公司同时满足下列条件时，本集团管理层判断该母公司属于投资性主体：该公司是以向投资者提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金；该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报；该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考虑和评价。

本集团下属某一主体之母公司属于投资性主体的，通常情况下应当符合下列所有特徵：拥有一个以上投资；拥有一个以上投资者；投资者不是该主体的关联方；其所有者权益以股权或类似权益方式存在。

1.8 结构化主体的合并

评估集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含一下三项要素：1)拥有对被投资者的权力；2)通过参与被投资者的活动而享有或有权获得可变回报及3)有能力运用对被投资者的权利影响所得到的回报的金额。倘若有事实及情况显示上述三项要素中的一项或多项有所变动。则集团需要重新评估是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的结构化主体，本集团会评估其所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大。从而表明，本集团是结构化主体的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的结构化主体须纳入合并范围。

1.9 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设的最佳信息确定。

第十二节 财务报告

五. 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1. 会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

1.10 固定资产及无形资产预计可使用年限和预计残值

本集团就固定资产就无形资产厘定可使用年限和残值。该估计是根据对类似性质及功能的固定资产及无形资产的的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新及严峻的行业竞争而有重大改变。当固定资产或无形资产预计可使用年限和残值少于先前估计，本集团将提高折旧/摊销、或冲销或冲减技术陈旧的固定资产或无形资产。

1.11 除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉、长期股权投资外)

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时进行减值测试。除此之外，对使用寿命不确定的无形资产每年进行减值测试。资产或资产组的可收回金额根据资产或资产组的使用价值与其公允价值减去处置费用后的净额之间较高者确定。在估计其使用价值时，预计资产或资产组的未来现金流量并采用折现率折现后确定。管理层在合理和有依据的基础上对资产的使用情况进行会计估计并预测未来现金流量，并采用反映当前市场的货币时间价值和与该资产有关的特定风险的折现率确定未来现金流量的现值。

1.12 存货跌价准备

本集团在资产负债表日按照成本与可变现净值孰低计量存货，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。存货的可变现净值的确认需要运用判断和估计。如重新判断及估计的结果与现有的判断及估计存在差异，该差异将会影响判断及估计改变期间的存货账面价值。

1.13 确定存在续约选择权的租赁合同的租赁期

对于作为承租人签订的存在续约选择权的租赁合同，本集团运用判断以确定租赁合同的租赁期。对于本集团是否合理确定将行使该选择权的评估会影响租赁期的长短，从而对租赁确认的租赁负债和使用权资产的金额产生重大影响。

1.14 或有负债

本集团在持续经营过程中会面对众多的法律纠纷，相关纠纷的结果均具有很大程度上的不确定性。当与特定法律纠纷有关的经济利益被认为是极有可能流出且可以计量时，本集团管理层会根据专业的法律意见计提相应的准备。除了被认为导致经济利益流出可能性极低的或有负债外，本集团所面临之或有负债均在九、40进行了披露。管理层运用判断决定相关的法律纠纷是否应该计提一项准备或者作为或有负债进行披露。

六. 会计政策变更说明因素

1. 会计政策变更及其影响

(1) 新租赁准则

2018年12月7日，财政部发布了「关于修订印发《企业会计准则第21号—租赁》的通知」(财会201835号)，对《企业会计准则第21号—租赁》进行了修订。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起执行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起执行。母公司或子公司在境外上市且按照国际财务报告准则或企业会计准则编制其境外财务报表的企业，可以提前执行本准则，但不应早于其同时执行财政部2017年3月31日印发的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》和2017年7月5日印发的《企业会计准则第14号—收入》的日期。执行本准则的企业，不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》(财会20063号)中的《企业会计准则第21号—租赁》，以及财政部于2006年10月30日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则—应用指南〉的通知》(财会〔2006〕18号)中的《〈企业会计准则第21号—租赁〉应用指南》。本集团自2019年1月1日起执行新准则。

本集团自2019年1月1日起执行新租赁准则。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁(短期租赁和低价值资产租赁除外)确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。本集团修订后的作为承租人和出租人对租赁的确认和计量的会计政策参见四、27。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对首次执行日之后签订或变更的合同，本集团按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则中租赁的定义并未对本集团满足租赁定义的合同的范围产生重大影响。

第十二节 财务报告

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(1) 新租赁准则(续)

本集团作为承租人

本集团根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前的除低价值租赁外的经营租赁，本集团根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 作为使用权资产减值测试的替代，本集团根据《企业会计准则第13号—或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；
- 首次执行日之前发生租赁变更的，本集团根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(1) 新租赁准则(续)

本集团作为承租人(续)

于首次执行日，本集团因执行新租赁准则而做了如下调整：

- 对于首次执行日前的经营租赁，本集团在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁假设自租赁期开始日即采用本准则的账面价值(采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率)计量使用权资产。

本集团于2019年1月1日确认租赁负债人民币1,962,234,851.47元、使用权资产人民币1,978,154,247.26元。对于首次执行日前的经营租赁，本集团区分境内外企业及租赁期限采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，该等增量借款利率的加权平均值为3.04%、4.04%、4.90%。

本集团于2019年1月1日确认的租赁负债与2018年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

项目	2019年1月1日
一. 2018年12月31日经营租赁承诺	1,120,697,221.68
按首次执行日增量借款利率折现计算的租赁负债	925,614,141.48
加：现有租赁的租赁变更形成的租赁负债(注1)	774,486,058.57
合理确定将行使的续租选择权	631,020,952.22
租赁和非租赁部分合同对价分摊的变更	-
减：确认豁免—短期租赁	347,955,900.06
确认豁免—低价值资产租赁	20,930,400.74
租赁和非租赁部分合同对价分摊的变更	-
执行新租赁准则确认的与原经营租赁相关的租赁负债	1,962,234,851.47
加：2018年12月31日应付融资租赁款	-
二. 2019年1月1日租赁负债	1,962,234,851.47
列示为：	-
流动负债	387,602,306.48
非流动负债	1,574,632,544.99

注1：本集团已通过签订新租赁合同的方式续租了仓储场地、办公场所、机器设备等，这些合同租赁期开始日在首次执行日后，应用新租赁准则上述已签订的续租合同作为原租赁合同的变更处理。

第十二节 财务报告

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(5) 相关调整对合并报表影响如下：(续)

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(1) 新租赁准则(续)

2019年1月1日使用权资产的账面价值构成如下：

项目	2019年1月1日
使用权资产：	—
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产	1,881,202,768.47
重分类预付租金(注1)	112,648,670.89
重分类租赁资产拆卸、移除和复原成本(注2)	561,423.73
首次执行日对租赁押金的调整(注3)	5,503,001.83
减：2018年12月31日的计提经营租赁相关负债(注4)	21,761,617.66
2018年12月31日的租赁相关亏损合同准备	-
合计：	1,978,154,247.26

注1：本集团租赁仓储场地、办公场所、机器设备、土地等的预付租金于2018年12月31日作为预付款项或长期待摊费用列报。首次执行日，将其重分类至使用权资产。

注2：本集团按预计将发生的复原租赁资产所在场地的成本的现值从长期待摊费用重分类至使用权资产。

注3：在新准则下不予返还的押金是与使用权资产相关的款项，故在首次执行日进行调整以反映折现的影响，同时调增使用权资产及调减其他应收款5,503,001.83元。

注4：于2019年1月1日，账面金额为人民币18,267,948.20元的应付账款和48,444.83元的其他应付款及其他流动负债3,542,114.29元与所计提的房屋建筑物的租赁负债相关，故进行相应调整。

按类别：

项目	2019年1月1日
房屋建筑物	1,880,158,598.61
土地使用权	69,849,299.84
汽车及船舶	2,652,056.50
机器设备、家具、器具及其他设备	9,446,113.69
其他	16,048,178.62
合计：	1,978,154,247.26

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(1) 新租赁准则(续)

本集团作为出租人

除本集团作为转租出租人，对于首次执行日前划分为经营租赁且首次执行日后仍存续的转租赁进行重新评估和分类，对于重分类为融资租赁的作为一项新的租赁处理外，本集团对于作为出租人的租赁不做过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

于首次执行日对于本集团已签订但租赁期尚未开始的针对现有出租资产的续租合同，视同于首次执行日对现有租赁合同进行变更处理。该项变更对2019年1月1日的资产负债表没有影响，但自2019年1月1日起，变更后的租赁收款额在变更后的租赁期内采用直线法确认为租金收入。

自首次执行日起，本集团根据《企业会计准则第14号—收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。该变更对本年度财务报表没有重大影响。

与原租赁准则相比，执行新租赁准则对当期财务报表相关项目并无重大影响。

执行新租赁准则对本集团2019年1月1日留存收益的影响列示如下：

项目	2019年1月1日 执行新租赁 准则的影响
对于首次执行日前的经营租赁确认使用权资产	1,881,202,768.47
对于首次执行日前的经营租赁确认租赁负债	1,962,234,851.47
少数股东权益	-13,083,943.14
未分配利润	-67,948,139.86

第十二节 财务报告

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(1) 新租赁准则(续)

执行新租赁准则对本集团2019年1月1日资产负债表相关项目的影响列示如下：

项目	2018年12月31日	调整	2019年1月1日
流动资产：	—	—	—
预付款项	2,090,854,225.68	-8,983,605.45	2,081,870,620.23
其他应收款	1,346,388,826.51	-5,503,001.83	1,340,885,824.68
合计：	3,437,243,052.19	-14,486,607.28	3,422,756,444.91
非流动资产：	—	—	—
使用权资产	—	1,978,154,247.26	1,978,154,247.26
长期待摊费用	263,995,854.52	-104,226,489.17	159,769,365.35
合计：	263,995,854.52	1,873,927,758.09	2,137,923,612.61
流动负债：	—	—	—
应付账款	9,056,129,695.54	-18,267,948.20	9,037,861,747.34
其他应付款	2,804,848,820.33	48,444.83	2,804,897,265.16
一年内到期的非流动负债	1,166,302,753.40	387,602,306.48	1,553,905,059.88
其他流动负债	167,271,210.90	-3,542,114.29	163,729,096.61
合计：	13,194,552,480.17	365,840,688.82	13,560,393,168.99
非流动负债：	—	—	—
租赁负债	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
合计：	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
股东权益：	—	—	—
未分配利润	12,484,368,855.91	-67,948,139.86	12,416,420,716.05
少数股东权益	4,617,038,534.14	-13,083,943.14	4,603,954,591.00
合计：	17,101,407,390.05	-81,032,083.00	17,020,375,307.05

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(2) 新修定的非货币性资产交换准则

2019年5月9日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》(财会20198号，以下简称新非货币性资产交换准则)，自2019年6月10日起执行。新非货币性资产交换准则修订了非货币性资产交换的定义；明确了准则的适用范围；规定了确认换入资产和终止确认换出资产的时点，以及当换入资产的确认时点与换出资产的终止确认时点不一致时的会计处理原则；细化了非货币性资产交换的会计处理；增加了有关披露要求。

新非货币性资产交换准则要求对于2019年1月1日至新非货币性资产交换准则执行日2019年6月10日之间发生的非货币性资产交换，根据新非货币性资产交换准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换不进行追溯调整。

本集团本年未发生非货币性资产交换事项，新非货币性资产交换准则的执行未对本集团财务报表产生重大影响。

(3) 新修订的债务重组准则

2019年5月16日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第12号—债务重组》(财会20199号，以下简称新债务重组准则)，自2019年6月17日起执行。新债务重组准则修订了债务重组的定义；明确了准则的适用范围；修订了债务重组的会计处理；简化了债务重组的披露要求。

新债务重组准则要求对于2019年1月1日至新债务重组准则执行日2019年6月17日之间发生的债务重组，根据新债务重组准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的债务重组不进行追溯调整。

新债务重组准则的执行未对本集团财务报表产生重大影响。

第十二节 财务报告

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(4) 财务报表列报格式

本集团按照财政部于2019年9月19日颁布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号，以下简称财会16号文件)以及于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号，以下简称财会6号文件)编制2019年度财务报表。财会16号文件和财会6号文件对资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表的列报项目进行了修订。根据新租赁准则新增「使用权资产」「租赁负债」两个项目，将「应收票据及应收账款」项目分拆为「应收票据」、「应收账款」和「应收款项融资」三个项目，将「应付票据及应付账款」项目分拆为「应付票据」和「应付账款」两个项目。财会6号文件同时明确或修订了「其他应收款」、「一年内到期的非流动资产」、「其他应付款」、「递延收益」、「其他权益工具」、「研发费用」、「财务费用」项目下的「利息收入」、「其他收益」、「资产处置收益」、「营业外收入」和「营业外支出」、「其他权益工具持有者投入资本」的列报内容，同时规定了对贷款承诺、财务担保合同等项目计提的损失准备的列报要求，在「投资收益」项目下新增「以摊余成本计量的金融资产终止确认收益」项目，调整了利润表部分项目的列报位置，明确了政府补助在现金流量表的填列项目，明确了除已到期应收取或应支付但于资产负债表日尚未收取或支付的利息外，基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。对于上述列报项目的变更，本集团对上年比较数据进行了重述。

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(5) 相关调整对合并报表影响如下：

受影响的科目	2018年12月31日/2018年度			新租赁 准则调整	2019年1月1日 调整后
	调整前	调整数	调整后		
流动资产：	—	—	—	—	—
货币资金	15,528,432,818.79	10,352,565.04	15,538,785,383.83	-	15,538,785,383.83
预付款项	2,090,854,225.68	-	2,090,854,225.68	-8,983,605.45	2,081,870,620.23
应收账款	-	10,417,568,351.23	10,417,568,351.23	-	10,417,568,351.23
应收票据	-	18,287,596.70	18,287,596.70	-	18,287,596.70
应收票据及应收账款	10,973,491,865.77	-10,973,491,865.77	-	-	-
应收款项融资	-	537,635,917.84	537,635,917.84	-	537,635,917.84
其他应收款(应收利息)	11,361,382.76	-10,352,565.04	1,008,817.72	-	1,008,817.72
其他应收款	1,346,388,826.51	-	1,346,388,826.51	-5,503,001.83	1,340,885,824.68
合计：	29,950,529,119.51	-	29,950,529,119.51	-14,486,607.28	29,936,042,512.23
非流动资产：	—	—	—	—	—
使用权资产	-	-	-	1,978,154,247.26	1,978,154,247.26
长期待摊费用	263,995,854.52	-	263,995,854.52	-104,226,489.17	159,769,365.35
合计：	263,995,854.52	-	263,995,854.52	1,873,927,758.09	2,137,923,612.61

第十二节 财务报告

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(5) 相关调整对合并报表影响如下：(续)

受影响的科目	2018年12月31日/2018年度			新租赁 准则调整	2019年1月1日 调整后
	调整前	调整数	调整后		
流动负债：	—	—	—	—	—
短期借款	2,231,743,549.91	1,540,623.33	2,233,284,173.24	—	2,233,284,173.24
一年内到期的非流动负债(长期借款)	1,166,302,753.40	34,537,696.55	1,200,840,449.95	—	1,200,840,449.95
其他应付款(应付利息)	134,333,264.70	-86,716,474.45	47,616,790.25	—	47,616,790.25
其他应付款	2,804,848,820.33	-18,625,121.69	2,786,223,698.64	48,444.83	2,786,272,143.47
应付帐款	—	9,056,129,695.54	9,056,129,695.54	-18,267,948.20	9,037,861,747.34
应付票据及应付帐款	9,056,129,695.54	-9,056,129,695.54	—	—	—
一年内到期的非流动负债(租赁负债)	—	—	—	387,602,306.48	387,602,306.48
其他流动负债	167,271,210.90	—	167,271,210.90	-3,542,114.29	163,729,096.61
合计：	15,560,629,294.78	-69,263,276.26	15,491,366,018.52	365,840,688.82	15,857,206,707.34
非流动负债：	—	—	—	—	—
长期借款	8,473,129,636.53	180,565.99	8,473,310,202.52	—	8,473,310,202.52
长期应付款	656,231,579.79	74,951.44	656,306,531.23	—	656,306,531.23
应付债券	3,497,076,575.36	69,007,758.83	3,566,084,334.19	—	3,566,084,334.19
租赁负债	—	—	—	1,574,632,544.99	1,574,632,544.99
合计：	12,626,437,791.68	69,263,276.26	12,695,701,067.94	1,574,632,544.99	14,270,333,612.93

六. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

1. 会计政策变更及其影响(续)

(5) 相关调整对合并报表影响如下：(续)

受影响的科目	2018年12月31日/2018年度			新租赁 准则调整	2019年1月1日 调整后
	调整前	调整数	调整后		
股东权益：	—	—	—	—	—
未分配利润	12,484,368,855.91	-	12,484,368,855.91	-67,948,139.86	12,416,420,716.05
少数股东权益	4,617,038,534.14	-	4,617,038,534.14	-13,083,943.14	4,603,954,591.00
利润表项目：	—	—	—	—	—
财务费用	458,590,051.38	-22,081,854.49	436,508,196.89	-	436,508,196.89
投资收益	2,594,417,777.26	-22,081,854.49	2,572,335,922.77	-	2,572,335,922.77
其中：以摊余成本计量的金融资产终					
止确认收益	-	-22,081,854.49	-22,081,854.49	-	-22,081,854.49
信用减值损失	252,904,887.82	-505,809,775.64	-252,904,887.82	-	-252,904,887.82
资产减值损失	156,753,259.27	-313,506,518.54	-156,753,259.27	-	-156,753,259.27

2. 会计估计变更及影响

本集团本年未发生会计估计变更的情况。

3. 前期差错更正及影响

本集团本年未发生前期差错更正的情况。

4. 其他事项调整

本集团本年无需要披露的其他事项调整。

第十二节 财务报告

七. 税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税(注1)	应纳税增值额(为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额按根据相关税法规定计算的销售额的3%/6%/9%/10%/13%/16%计算)	3%-16%
城市维护建设税	实缴增值税额	1%、5%、7%
教育费附加、地方教育附加	实缴增值税额	2%、3%
印花税	注册资本、资本公积金额、经济合同金额等	0.05%、0.03%等
房产税	房产原值的70%、租金收入	1.2%、12%
企业所得税(注2)	应纳税所得额	0-35%

注1：2019年4月后，本公司发生增值税应税销售行为，原适用16%和10%税率的，税率分别调整为13%、9%。

注2：于2019年度，本公司及子公司的企业所得税根据当地的现行税率计算。本集团位于中国内地的所得税率为25%，中国内地以外国家或地区主要子公司所得税率如下：

所在国家或地区	适用所得税税率(%)
香港	16.50%
日本	35%
韩国	20%
澳大利亚	30%
白罗斯	18%
安哥拉	30%
文莱	19%
印度尼西亚	25%
马来西亚	24%
英属维尔京群岛	0.00%

七. 税项(续)

2. 税收优惠及批文

2.1 企业所得税

- (1) 根据2011年7月27日财政部、海关总署和国家税务总局发布《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58号)以及2012年4月6日国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012年第12号)，自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业，可减按15%税率缴纳企业所得税。于报告期间，本集团地处西部地区的部分分、子公司享受15%的所得税优惠税率。
- (2) 根据《关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代化服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》(财税〔2014〕26号)，对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业减按15%的税率征收企业所得税，自2014年1月1日起至2020年12月31日止执行。本集团之子公司深圳中外运电子商务有限公司、中国深圳外轮代理有限公司等，于报告期内符合设立在深圳前海地区鼓励类产业企业的条件，执行15%的企业所得税税率。
- (3) 根据财税〔2019〕13号《财政部税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》，自2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，其所得减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。本公司之部分子公司2019年享受上述税收优惠。
- (4) 根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函〔2009〕203号)，广东中外运电子商务有限公司、易通交通信息发展有限公司自2016年起至今，享受高新技术企业税收优惠，企业所得税率减按15%征收。
- (5) 根据《国家税务总局关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》(国税函〔2010〕79号)以及《企业所得税法》第二十六条规定，居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免徵企业所得税。本集团及下属子公司对居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免徵企业所得税。

第十二节 财务报告

七. 税项(续)

2. 税收优惠及批文(续)

2.1 企业所得税(续)

- (6) 根据2014年6月30日第326号《白罗斯共和国总统令》规定，白罗斯免除中白工业园入驻者自注册之日起十个日历年内销售中白工业园区内自主生产商品(工程、服务)所得利润的所得税；注册之日起的十个日历年到期后，在下一个十个日历年内缴纳的利润税为本总统令规定税率的一半。于2019年度招商局中白商贸物流股份有限公司(以下简称中白商贸物流)在中白工业园项目免交企业所得税。除该优惠政策外，本集团位于白罗斯的子公司适用的所得税税率为18%。

2.2 增值税

- (1) 根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)，本集团及下属子公司经营的国际货代业务本期享受增值税零税率的税收优惠。
- (2) 根据国家税务总局《纳税人提供不动产经营租赁服务增值税征收管理暂行办法》的公告(国家税务总局公告2016年第16号)规定，一般纳税人出租其2016年4月30日前取得的不动产，可以选择适用简易计税方法，按照5%的征收率计算应纳税额。本集团下属的中外运空运发展股份有限公司华南分公司、北京中外运空港物业服务有限责任公司不动产经营租赁服务按5%税率缴纳增值税。
- (3) 向境外单位销售的完全在境外消费的物流辅助服务(仓储服务、收派服务除外)免徵增值税。外运发展和中国外运华南有限公司(以下简称华南外运)本年跨境应税服务免徵增值税。
- (4) 境内的单位和个人提供的存储地点在境外的仓储服务免徵增值税。华南外运本年境内的单位和个人提供的存储地点在境外的仓储服务免徵增值税。
- (5) 根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告2019年第39号)规定，自2019年4月1日至2021年12月31日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计10%，抵减应纳税额。符合条件的本集团之下属子公司可享受此项税收优惠。
- (6) 本集团位于白罗斯的子公司适用的增值税税率为20%。根据2014年6月30日第326号《白罗斯共和国总统令》规定，中白商贸物流本年用于建设中白工业园工程款的增值税部分，予以退回。

七. 税项(续)

2. 税收优惠及批文(续)

2.3 土地使用税

- (1) 根据《财政部国家税务总局关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的通知》(财税〔2017〕33号文)规定，自2017年1月1日起至2019年12月31日，对物流企业自有的(包括自用和出租)大宗商品仓储设施用地，减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。

符合上述条件的本集团之子公司上海中外运海港国际物流有限公司于2019年度仓储设施用地减按50%征收土地使用税。

- (2) 根据《财政部国家税务总局关于继续实行农产品批发市场农贸市场房产税城镇土地使用税优惠政策的通知》(财税〔2016〕1号文)、《财政部国家税务总局关于继续实行农产品批发市场农贸市场房产税城镇土地使用税优惠政策的通知》(财税〔2019〕12号文)，自2019年1月1日至2021年12月31日，对农产品批发市场、农贸市场(包括自有和承租，下同)专门用于经营农产品的使用的房产、土地，暂免征收房产税和城镇土地使用税。对同时经营其他产品的农产品批发市场和农贸市场使用的房产、土地，按其他产品与农产品交易场地面积的比例确定减免房产税和城镇土地使用税。2018年度、2019年度中国外运东北有限公司沈阳分公司符合该条件，减按50%征收土地使用税。

第十二节 财务报告

八. 企业合并及合并财务报表

1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况

序号	名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计		取得方式	备注
								持股比例(%)	本集团合计 享有表决权比例(%)		
1	中国外运华南有限公司	二级	1	广东省广州市	广东省广州市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,349,668,931.90	100.00	100.00	1	注1
2	中国外运华东有限公司	二级	1	上海市	上海市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	1,120,503,439.18	100.00	100.00	1	注2
3	中外运空运发展股份有限公司	二级	1	北京市	北京市	航空货代及快递服务	905,481,720.00	100.00	100.00	1	
4	中国外运长江有限公司	二级	1	江苏省南京市	江苏省南京市	货运代理及专业物流	650,000,000.00	100.00	100.00	1	
5	中国外运华中有限公司	二级	1	山东省青岛市	山东省青岛市	货运代理、专业物流及仓储码头服务	645,339,941.77	100.00	100.00	1	
6	中外运化工国际物流有限公司	二级	1	上海市	上海市	综合物流	339,554,483.66	59.20	59.20	1	
7	中国外运福建有限公司	二级	1	福建省厦门市	福建省厦门市	货运代理、仓储码头服务及其他	223,257,965.92	100.00	100.00	1	
8	贸迅国际有限公司	二级	3	香港特别行政区	厦门市	交通运输	171,374,160.00	100.00	100.00	1	
9	中国外运华北有限公司	二级	1	天津市	天津市	货运代理	140,193,047.50	100.00	100.00	1	
10	中外运湖北有限责任公司	二级	1	湖北省武汉市	湖北省武汉市	货运代理及专业物流	120,000,000.00	100.00	100.00	1	
11	中国外运大件物流有限公司	二级	1	山东省济南市	山东省济南市	起重及运输	103,600,000.00	100.00	100.00	3	
12	宏光发展有限公司	二级	3	香港特别行政区	香港特别行政区	集装箱租赁	79,287,945.35	100.00	100.00	2	
13	中国外运东北有限公司	二级	1	辽宁省大连市	辽宁省大连市	货运代理及专业物流	48,966,940.29	100.00	100.00	1	
14	中国船务代理有限公司	二级	1	北京市	北京市	货运代理	30,000,000.00	100.00	100.00	1	
15	中国外运重庆有限公司	二级	1	重庆市	重庆市	货运代理	15,869,000.00	100.00	100.00	1	
16	中国外运(日本)有限公司	二级	3	日本	日本	货运代理	3,418,111.04	100.00	100.00	2	
17	中国外运韩国船务有限公司	二级	3	韩国	韩国	货运代理	2,070,000.00	100.00	100.00	2	
18	中国外运(巴西)有限公司	二级	3	巴西	巴西	综合物流	2,065,554.43	100.00	100.00	1	
19	中国外运(香港)物流有限公司	二级	3	香港特别行政区	香港特别行政区	货运代理、专业物流	530,557.66	100.00	100.00	2	
20	中国外运(伊拉克)有限公司	二级	3	伊拉克	伊拉克	综合物流	292,842.00	100.00	100.00	1	
21	中外运物流有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	专业物流	1,346,761,911.29	100.00	100.00	2	
22	中外运创新科技有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	综合物流	100,000,000.00	100.00	100.00	1	注3
23	中外运冷链物流有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	专业物流	-	100.00	100.00	1	注4
24	招商局中白投资咨询(深圳)有限公司	二级	1	广东省深圳市	广东省深圳市	专业物流	701,410,000.00	42.00	66.67	1	
25	中外运物流投资控股有限公司	二级	1	北京市	北京市	专业物流	433,110,000.00	100.00	100.00	2	

八. 企业合并及合并财务报表(续)

1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况(续)

注： 企业类型：1境内非金融子企业；2境内金融子企业；3境外子企业；4事业单位；5基建单位。

取得方式：1投资设立；2同一控制下的企业合并；3非同一控制下的企业合并；4其他。

2. 本年合并范围的变更及理由

(1) 合并范围增加

注1： 本集团所属华南外运及其子公司广运船务有限公司(以下简称广运船务)于2019年9月27日分别与广东外运有限公司(以下简称广东外运)、KEPPEL TELECOMMUNICATIONS & TRANSPORTATION LTD(以下简称吉宝电讯)签订股权转让协议，收购吉宝物流(佛山)有限公司(以下简称吉宝佛山)全部股权。根据股权转让协议，股权交割后吉宝电讯和广东外运(以下统称原股东)仍享有吉宝佛山持有的澜石港及相关区域资产的权益(包括收益权和损失风险)及相关负债，直至澜石港及相关区域撤拆清算完毕。截至2019年11月14日，华南外运及广运船务已向吉宝佛山原股东支付全部股权转让价款，扣除澜石港及相关区域资产和负债后的股权收购对价为人民币210,470,000.00元，并已完成财产交接和工商登记变更，故本集团自2019年11月14日起将吉宝佛山纳入合并财务报表范围。

于2019年9月27日，广运船务与吉宝电讯签订股权转让协议，以人民币25,750,000.00元收购吉宝电讯持有的吉宝物流(香港)有限公司(以下简称吉宝香港)70%股权。截至2019年11月14日，广运船务已向吉宝电讯支付90%股权转让款并已完成财产交接和工商登记变更，故本集团自2019年11月14日起将吉宝香港纳入合并财务报表范围。

注2： 本集团所属中国外运华东有限公司(以下简称华东外运)于2019年8月29日与胜狮堆场企业有限公司(以下简称胜狮堆场)签订股权转让协议，协议约定华东外运以9,700万元对价收购胜狮堆场持有的上海华星国际集装箱货运有限公司(以下简称上海华星)40%股权，华东外运持有上海华星的股权比例将由60%增至100%。截至2019年11月30日，华东外运已支付全部股权转让款并已完成财产交接、董事会及高级管理人员变更和工商登记变更，故本集团自2019年11月30日起将上海华星纳入合并财务报表范围。

注3： 本公司于2019年4月出资人民币10,000万元在广东省深圳市设立全资子公司中外运创新科技有限公司，并将该公司自设立日起纳入本公司合并财务报表范围。

注4： 本公司于2019年8月在广东省深圳市设立全资子公司中外运冷链物流有限公司(以下简称中外运冷链)，注册资本30,000万元，并将该公司自设立日起纳入本公司合并财务报表范围。截至2019年12月31日，本公司尚未实缴出资。

第十二节 财务报告

八. 企业合并及合并财务报表(续)

2. 本年合并范围的变更及理由(续)

(2) 处置子公司

子公司名称	股权 处置价款	股权处置 比例(%)	股权 处置方式	丧失控制权的 时点	丧失控制权时点 的确定依据	处置价款与	丧失控制权之 日剩余股权的 账面价值	丧失控制权之 日剩余股权的 公允价值	按照公允价值 重新计量剩余 股权产生的 利得或损失	丧失控制权之 日剩余股权 公允价值的 确定方法及 主要假设	与原子公司 股权投资相关 的其他综合 收益转入投资 损益的金额
						处置投资对应 的合并财务 报表层面享有 该子公司净资 产份额的差额					
深圳华南液化气 船务有限公司	14,791,047.00	100.00	协议转让	2019年1月1日	股权交易完成并 丧失实际 控制权	26,021,291.45	-	-	-	-	-

3. 本集团本年发生非同一控制下企业合并情况

(1) 上海华星国际集装箱货运有限公司

序号	公司名称	经营范围	合并日	持股比例(%)	账面净资产	可辨认净资产公允价值		交易对价	商誉		购买日至 年末被购买 方的收入	购买日至 年末被购买 方的净利润
						金额	确定方法		金额	确定方法		
1	上海华星国际集 装箱货运有限公司	货运代理	2019.11.30	100.00	134,555,101.28	350,605,761.19	企业价值评估	97,000,000.00	-	-	4,765,323.39	-1,063,353.85

- 1) 购买日的确定：截至2019年11月30日，华东外运《关于华东公司并购上海华星国际集装箱货运有限公司40%股权项目的请示》已获公司董事会批准，华东外运于2019年9月17日将9,700万元股权款划转至监管账户，参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续，被收购公司董事会及高级管理人员已完成变更且已完成外商投资企业变更为内资企业的备案。

八. 企业合并及合并财务报表(续)

3. 本集团本年发生非同一控制下企业合并情况(续)

(1) 上海华星国际集装箱货运有限公司(续)

2) 分步实现企业合并相关信息列示如下：

收购日前 持有股权比例	收购日前 持有股权取得时点	收购日前 持有股权取得方式	收购日前 持有股权取得成本	收购日前 持有长期投资在 收购日的账面价值	收购日前 持有股权在 收购日的公允价值	收购日前 持有股权收购日 应确认的投资收益	收购日前持有股权 账面价值中对应 其他综合收益收购日 应转入投资收益
60%	2003.1.16	购买	81,191,936.23	81,028,136.57	210,363,456.72	129,335,320.15	-
本次新增 收购股权比例	本次企业新增 股权取得时点	本次企业新增 股权取得方式	本次企业新增 收购股权支付的 对价(公允价值)	收购日被 合并方可辨认 净资产公允价值	收购方持有股权 享有收购日被 合并方可辨认 净资产公允价值部分	商誉(收购日前 持有股权在收购日的 公允价值加本次收购 股权支付的对价 (公允价值)之和高于 享有合并日被合并方 可辨认净资产 公允价值部分)	营业外收入(收购日前 持有股权在收购日的 公允价值加本次收购 股权支付的对价 (公允价值)之和高于 享有合并日被合并方 可辨认净资产 公允价值部分)
40%	2019.11.30	购买	97,000,000.00	350,605,761.19	350,605,761.19	-	43,242,304.48

第十二节 财务报告

八. 企业合并及合并财务报表(续)

3. 本集团本年发生非同一控制下企业合并情况(续)

(1) 上海华星国际集装箱货运有限公司(续)

- 3) 购买日被合并方可辨认净资产公允价值业经资产评估，并由上海立信资产评估有限公司出具了信资评报字2019第20105号《中国外运华东有限公司因财务报告为目的所涉及的上海华星的可辨认资产和负债的公允价值资产评估报告》及银信资产评估有限公司出具的银信评报字(2019)沪第1702号《中国外运华东有限公司拟掌握上海华星国际集装箱货运有限公司位于上海市逸仙路3988号国有划拨土地使用权市场价值资产评估报告》。

(2) 吉宝物流(佛山)有限公司、吉宝物流(香港)有限公司

序号	公司名称	经营范围	合并日	持股比例(%)	可辨认净资产公允价值			交易对价	商誉		购买日至 年末被购买 方的收入	购买日至 年末被购买 方的净利润
					账面净资产	金额	确定方法		金额	确定方法		
1	吉宝佛山	综合物流	2019.11.14	100.00	119,601,968.85	211,271,351.13	资产法	210,470,000.00	-801,351.13	—	11,419,327.79	1,432,450.10
2	吉宝香港	综合物流	2019.11.14	70.00	32,552,797.20	32,582,731.76	收益法	25,750,000.00	2,942,087.77	注1	2,045,223.48	365,288.14

注1：本公司将购买吉宝香港股权的交易对价大于合并取得的吉宝香港可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。

4. 本集团表决权在半数以下纳入合并范围或表决权超过半数但未纳入合并范围的情况

2019年9月26日，本公司董事会通过了《关于收购欧洲KLG公司股权项目的议案》，同意收购欧洲KLG Europe Holding B.V.下属子公司(以下统称KLG公司)股权项目。根据上述董事会决议，本公司已与KLG公司股东签订了股权转让协议，并于2019年12月12日向境外监管账户支付KLG公司80%股权的收购价款人民币220,188.15万元。根据交易安排，2019年KLG公司原股东仍对KLG公司经营政策、利润分配、高级管理人员任命等事项拥有否决权，因此本年本公司将KLG公司作为合营企业核算。

5. 重要非全资子公司情况

(1) 少数股东

2019年

序号	企业名称	少数股东 持股比例(%)	当年归属于 少数股东的损益	当年向少数 股东支付的股利	年末累计少数 股东权益
1	中外运化工国际物流有限公司	40.80	19,980,375.95	15,173,818.21	190,486,054.73
2	招商局中白投资咨询(深圳)有限公司	58.00	-24,377,315.71	-	307,011,209.61

2018年

序号	企业名称	少数股东 持股比例(%)	当期归属于 少数股东的损益	当期向少数 股东支付的股利	年末累计少数 股东权益
1	中外运空运发展股份有限公司	39.05	449,654,194.96	212,160,193.20	3,390,202,651.42
2	中外运化工国际物流有限公司	40.80	17,100,831.74	-	186,127,196.12

第十二节 财务报告

八. 企业合并及合并财务报表(续)

5. 重要非全资子公司情况(续)

(2) 主要财务信息

项目	本年金额		上年金额	
	中外运化工国际 物流有限公司	招商局中白投资 咨询(深圳)有限公司	中外运空运 发展股份有限公司	中外运化工国际 物流有限公司
流动资产	695,552,428.57	242,840,443.78	6,483,751,581.46	643,116,994.50
非流动资产	325,973,283.86	797,861,807.16	3,795,246,207.80	301,763,817.95
资产合计	1,021,525,712.43	1,040,702,250.94	10,278,997,789.26	944,880,812.45
流动负债	411,971,268.40	85,934,717.68	1,486,298,119.07	371,894,838.47
非流动负债	40,580,307.61	425,055,144.90	105,404,833.31	18,000,000.00
负债合计	452,551,576.01	510,989,862.58	1,591,702,952.38	389,894,838.47
营业收入	1,708,176,183.64	296,343,099.30	6,953,089,845.39	1,685,714,086.29
净利润	52,252,789.40	-42,029,854.67	1,157,002,414.68	49,755,086.95
综合收益总额	52,252,789.40	-38,482,738.51	1,037,663,581.16	49,755,086.95
经营活动现金流量	80,531,120.84	-52,575,674.00	194,290,710.04	80,860,399.15

6. 母公司在子企业的所有者权益份额发生变化的情况

项目	深圳市恒路物流 股份有限公司	上海华展仓储 贸易有限公司	中外运空运发展 股份有限公司	招商美冷控股 有限公司	招商美冷物流 有限公司
购买成本对价	-	-	7,082,579,090.44	84,721,785.00	21,980,715.00
其中：现金	-	6,296,520.00	-	84,721,785.00	21,980,715.00
非现金资产的公允价值	-	-	7,082,579,090.44	-	-
购买成本合计	-	6,296,520.00	7,082,579,090.44	84,721,785.00	21,980,715.00
减：按取得的股权比例计算的子公司 净资产份额	-41,392,050.22	6,331,311.85	3,390,208,477.62	109,233,701.61	26,228,689.51
差额	41,392,050.22	-34,791.85	3,692,370,612.82	-24,511,916.61	-4,247,974.51
其中：调整股本	-	-	1,351,637,231.00	-	-
调整资本公积	-41,392,050.22	34,791.85	2,038,565,420.42	24,511,916.61	4,247,974.51
调整盈余公积	-	-	-	-	-
调整未分配利润	-	-	-	-	-

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，「年初」系指2019年1月1日，「年末」系指2019年12月31日，「本年」系指2019年1月1日至12月31日，「上年」系指2018年1月1日至12月31日。

1. 货币资金

(1) 货币资金分类

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

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 货币资金年末使用受限制状况

项目	年末数	年初数	使用受限制的原因
保函保证金	64,769,370.51	129,956,176.98	银行保证金
诉讼冻结款	12,207,337.18	-	法院冻结款
履约保证金	3,000,000.00	70,000,000.00	履约保证金
应收利息	1,522,289.67	10,352,565.04	未到结息日
信用证保证金	-	2,009,203.29	银行保证金
其他	6,701,047.08	8,642,463.96	——
合计	88,200,044.44	220,960,409.27	——

2. 交易性金融资产

项目	年末数	年初数
交易性债权投资(注1)	5,500,000.00	-
交易性权益工具投资	141,228.80	140,176.57
其他(注2)	-	400,000,000.00
合计	5,641,228.80	400,140,176.57

注1：如本附注九、3所述，年末交易性债权投资系本公司根据信托合同及承销协议的约定，自持的少量[19中外运ABN001]定向资产支持票据。

注2：于2019年12月31日，本集团持有中国银行短期理财产品人民币400,000,000.00元已到期。

九. 合并财务报表项目注释(续)

3. 应收票据

(1) 应收票据分类

项目	年末数	年初数
商业承兑汇票	18,389,129.53	18,287,596.70
合计	18,389,129.53	18,287,596.70

(2) 本集团期末无质押的应收票据。

(3) 年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
商业承兑汇票	-	2,400,000.00
合计	-	2,400,000.00

(4) 于2019年12月31日，本集团无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据(2018年12月31日：无)。

(5) 于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团认为所持有的商业承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回)，故未计提坏账准备。

(6) 上述余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收票据。

(7) 上述应收票据的账龄均在360天之内。

4. 应收账款

本集团与客户的服务条款以信用交易为主，一般要求新客户预付款，信用期通常为1-6个月。应收账款并不计息。

(1) 应收账款总体情况

项目	年末数	年初数
应收账款	10,537,102,117.72	10,857,386,208.16
减：信用损失准备	422,138,102.84	439,817,856.93
合计	10,114,964,014.88	10,417,568,351.23

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(2) 应收账款分类情况

项目	原值					信用损失准备					净值	原币种	计提理由	原值期末数	
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	合计	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年					3年以上
低风险组合	133,460,393.54	4,491,476.41	5,648,691.55	1,050,188.36	3,353,878.61	148,004,628.47	-	-	-	-	-	148,004,628.47	人民币、美元、港币、其他	—	148,004,628.47
正常风险组合	9,580,901,149.21	403,422,251.99	143,766,797.08	78,004,706.52	183,002,584.45	10,389,097,489.25	89,768,093.16	6,962,258.50	71,883,424.16	70,795,552.38	182,778,774.64	422,138,102.84	人民币、美元、港币、其他	—	10,389,097,489.25
其中：账龄组合	9,559,650,515.41	392,464,101.77	130,861,971.18	52,244,996.45	170,076,209.68	10,305,297,794.49	82,856,678.97	2,770,632.14	60,909,069.56	45,714,686.35	170,076,209.68	362,327,276.70	人民币、美元、港币、其他	预期信用损失模型	10,305,297,794.49
款项性质															
组合	21,250,633.80	10,958,150.22	12,904,825.90	25,759,710.07	12,926,374.77	83,799,694.76	6,911,414.19	4,191,626.36	10,924,354.60	25,080,666.03	12,702,564.96	59,810,826.14	人民币、美元、港币、其他	单项风险较高	83,799,694.76
合计	9,714,361,542.75	407,913,728.40	149,415,488.63	79,054,894.88	186,356,463.06	10,537,102,117.72	89,768,093.16	6,962,258.50	71,883,424.16	70,795,552.38	182,778,774.64	422,138,102.84	10,114,964,014.88	—	10,537,102,117.72

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(3) 应收账款整体账龄

根据交易日期的应收账款账龄分析如下：

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	10,122,275,271.15	96.06	96,730,351.66	10,444,850,658.31	96.20	105,451,140.96
1至2年(含2年)	149,415,488.63	1.42	71,833,424.16	175,205,601.06	1.61	105,287,659.49
2至3年(含3年)	79,054,894.88	0.75	70,795,552.38	122,186,275.09	1.13	115,855,948.33
3年以上	186,356,463.06	1.77	182,778,774.64	115,143,673.70	1.06	113,223,108.15
合计	10,537,102,117.72	100.00	422,138,102.84	10,857,386,208.16	100.00	439,817,856.93

(4) 低风险组合应收账款情况

项目	账面余额	整个存续期 预期信用损失率	信用损失准备
关联方应收账款	148,004,628.47	0.00%	-
合计	148,004,628.47	0.00%	-

(5) 正常风险组合应收账款情况

1) 按账龄计算预期信用损失的组合情况

项目	账面余额	整个存续期 预期信用损失率	信用损失准备
1年以内(含1年)	9,952,114,617.18	0.86%	85,627,311.11
1至2年(含2年)	130,861,971.18	46.54%	60,909,069.56
2至3年(含3年)	52,244,996.45	87.50%	45,714,686.35
3年以上	170,076,209.68	100.00%	170,076,209.68
合计	10,305,297,794.49	—	362,327,276.70

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(5) 正常风险组合应收账款情况(续)

2) 单项评估预期信用损失的非重大减值风险项目情况

单位名称	账面余额	整个存续期		计提理由
		预期信用损失率	信用损失准备	
单位1	6,671,338.71	100.00%	6,671,338.71	涉及诉讼收回风险高
单位2	6,050,099.67	100.00%	6,050,099.67	无法收回
单位3	5,327,945.54	50.00%	2,663,972.77	涉及诉讼收回风险高
单位4	3,965,210.94	100.00%	3,965,210.94	涉及诉讼收回风险高
单位5	3,173,562.72	100.00%	3,173,562.72	涉及诉讼收回风险高
单位6	3,058,572.64	100.00%	3,058,572.64	无法收回
单位7	2,994,837.01	100.00%	2,994,837.01	涉及诉讼收回风险高
单位8	1,685,307.39	100.00%	1,685,307.39	涉及诉讼收回风险高
单位9	1,489,574.50	100.00%	1,489,574.50	对方企业已注销
单位10	1,350,000.00	100.00%	1,350,000.00	涉及诉讼收回风险高
单位11	1,252,561.15	100.00%	1,252,561.15	涉及诉讼收回风险高
单位12	1,050,386.43	100.00%	1,050,386.43	对方企业已倒闭
单位13	1,018,440.96	100.00%	1,018,440.96	涉及诉讼收回风险高
单位14	1,007,351.62	100.00%	1,007,351.62	涉及诉讼收回风险高
单位15	1,005,607.57	100.00%	1,005,607.57	涉及诉讼收回风险高
其他	42,698,897.91	50.06%	21,374,002.06	存续期信用风险极高
合计	83,799,694.76		59,810,826.14	

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(6) 本年应收账款坏账准备的变动情况

项目	期初余额	计提	本年变动金额			期末余额
			收回或转回	转销或核销	其他变动	
本年	439,817,856.93	6,138,788.42	12,919,930.18	18,277,958.09	7,379,345.76	422,138,102.84
上年	304,677,927.72	170,891,049.50	10,695,079.74	15,673,343.54	-9,382,697.01	439,817,856.93

(7) 本年信用损失准备转回或收回情况

单位名称	应收账款 账面余额	转回或 收回原因	确定原信用 损失准备的 依据	转回或收回前	转回或 收回金额
				累计已计提 信用损失 准备金额	
单位1	4,133,539.24	款项收回	账龄较长回收 风险高	969,630.42	967,130.42
单位2	1,898,842.10	款项收回	账龄较长回收 风险高	33,302.00	263.00
单位3	1,465,792.08	款项收回	账龄较长回收 风险高	1,465,792.08	973,161.41
单位4	1,363,684.00	款项收回	账龄较长回收 风险高	1,363,684.00	1,224,484.00
单位5	823,892.08	款项收回	账龄较长回收 风险高	823,892.08	823,892.08
单位6	810,204.56	款项收回	账龄较长回收 风险高	26,503.12	26,503.12
单位7	769,009.40	款项收回	账龄较长回收 风险高	332,075.20	125,745.29
单位8	698,182.00	款项收回	账龄较长回收 风险高	698,182.00	698,182.00
单位9	677,080.95	款项收回	账龄较长回收 风险高	677,080.95	349,742.11
单位10	618,741.65	款项收回	账龄较长回收 风险高	44,654.00	44,654.00
单位11	604,673.23	款项收回	账龄较长回收 风险高	5,880.00	141.29
其他	9,728,404.58	款项收回	账龄较长回收 风险高	8,770,506.74	7,686,031.46
合计	23,592,045.87	—	—	15,211,182.59	12,919,930.18

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(8) 本报告期实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因 关联交易产生
单位1	物流业务	7,608,635.55	胜诉后对方无偿还能力	否
单位2	物流业务	2,576,236.11	胜诉后无可执行财产	否
单位3	物流业务	2,042,195.57	对方公司破产重整	否
单位4	物流业务	1,064,383.82	对方公司破产	否
单位5	物流业务	958,240.00	胜诉后对方无偿还能力	否
单位6	其他业务	944,892.01	法院中止执行	否
单位7	物流业务	354,430.00	胜诉后无可执行财产	否
单位8	物流业务	330,770.00	无法收回	否
其他	物流业务	2,398,175.03	——	否
合计	——	18,277,958.09	——	——

(9) 截止2019年12月31日，本集团无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

(10) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	金额	账龄	信用损失准备	占应收账款 总额的比例(%)
单位1	非关联方	142,208,855.40	1年以内	333,362.82	1.35
单位2	非关联方	94,761,562.46	1年以内、 2-3年	1,087,944.80	0.90
单位3	非关联方	86,952,643.81	1年以内、 1-2年	217,865.38	0.83
单位4	非关联方	82,895,887.69	1年以内	157,502.19	0.79
单位5	非关联方	74,185,629.05	1年以内	171,460.49	0.70
合计	——	481,004,578.41	——	1,968,135.68	4.57

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(11) 应收关联方账款情况

单位名称	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例(%)	信用损失 准备
中外运集装箱运输有限公司	同受最终控制方控制	20,334,447.39	1年以内	0.19	-
中国外运阳光速航运输有限公司	同受最终控制方控制	19,237,755.12	1年以内	0.18	-
中外运敦豪国际航空快件有限公司	本集团之合营企业	9,871,054.68	1年以内	0.09	-
海洋网联船务(中国)有限公司	其他关联方	7,365,140.07	1年以内	0.07	-
中外运一日新国际货运有限公司	本集团之合营企业	5,034,966.32	1年以内	0.05	-
中外运集装箱运输(香港)有限公司	同受最终控制方控制	3,953,575.52	1年以内	0.04	-
中国外运甘肃有限公司	同受最终控制方控制	3,636,796.73	1年以内	0.03	-
威海威东航运有限公司	本集团之联营公司	3,359,386.50	1年以内	0.03	-
中粮招商局(深圳)粮食电子交易中心 有限公司	最终控制方之联营公司	3,339,450.42	1年以内	0.03	-
沈阳金运汽车物流有限公司	本集团之合营企业	3,219,247.88	1-2年	0.03	-
上海招商明华船务有限公司	同受最终控制方控制	3,147,066.90	1年以内	0.03	-
长航国际海运(新加坡)公司	同受最终控制方控制	3,015,842.48	1年以内	0.03	-
招商局南京油运股份有限公司	同受最终控制方控制	2,964,915.99	1年以内	0.03	-
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	同受最终控制方控制	2,500,000.00	1年以内	0.02	-
远升有限公司	同受最终控制方控制	2,376,662.87	3年以上	0.02	-
北京外运陆运有限公司	同受最终控制方控制	2,350,626.45	1年以内	0.02	-
中国外运内蒙古有限公司	同受最终控制方控制	2,227,976.07	1年以内	0.02	-
招商局物流集团南京有限公司	本集团之联营公司	2,215,358.60	1年以内	0.02	-
河南外运保税物流有限责任公司	同受最终控制方控制	2,181,245.67	1年以内	0.02	-
中国国际展览运输有限公司	本集团之联营公司	2,114,547.86	2年以内	0.02	-
宁波太平国际贸易联运有限公司	本集团之合营企业	2,043,276.43	1年以内	0.02	-
重庆万桥交通科技发展有限公司	同受最终控制方控制	2,010,832.20	1-2年	0.02	-
其他	—	39,504,456.32	—	0.37	-
合计	—	148,004,628.47	—	1.38	-

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

4. 应收账款(续)

(12) 由金融资产转移而终止确认的应收账款

单位名称	终止确认金额	与终止确认相关的 利得和损失 (损失以「-」填列)
单位1	88,744,463.19	-1,385,881.23
单位2	48,830,049.92	-762,556.30
单位3	37,798,023.09	-590,274.24
单位4	29,873,180.30	-466,515.64
单位5	21,151,551.78	-330,314.00
单位6	20,748,140.00	-324,014.10
单位7	16,092,485.53	-251,308.90
单位8	15,136,105.74	-236,373.56
单位9	14,497,366.21	-226,398.66
单位10	14,487,996.77	-226,252.34
单位11	12,984,681.40	-202,775.76
单位12	12,097,818.43	-188,926.03
单位13	12,052,828.59	-188,223.45
单位14	11,762,298.24	-183,686.37
单位15	11,576,756.48	-180,788.85
单位16	11,379,797.21	-177,713.03
其他	550,983,343.80	-8,604,452.04
合计	930,196,886.68	-14,526,454.50

注：根据股东大会和董事会批准，本公司2019年12月20日在中国银行间市场交易商协会发行完成2019年度第一期人民币定向资产支持票据(以下简称本期票据)，发行总额为11亿元人民币，其中次级资产支持票据的发行总量(面值)为5,500万元人民币，本公司持有次级权益的10%即550万元人民币。本期票据基础资产为本集团符合条件的应收账款。本公司管理层认为，本公司转移了应收账款所有权上几乎所有风险和报酬，因此终止确认相关应收账款。

(13) 于2019年12月31日，本集团无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债。

九. 合并财务报表项目注释(续)

5. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类

项目	年末数	年初数
银行承兑汇票	600,596,569.69	537,635,917.84
应收账款	-	-
合计	600,596,569.69	537,635,917.84

九. 合并财务报表项目注释(续)

5. 应收款项融资(续)

(2) 本集团期末无质押的应收票据。

(3) 年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	454,451,486.94	-
合计	454,451,486.94	-

(4) 本集团期末因背书存在瑕疵等到期未承兑的银行承兑汇票700,000.00元，截至本报告签发日均已承兑。

(5) 于2019年12月31日，本集团无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据(2018年12月31日：无)。

(6) 上述余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收票据。

(7) 上述应收票据的账龄均在360天之内。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

6. 预付款项

(1) 预付款项账龄分析如下：

项目	年末数	年初数
1年以内(含1年)	2,166,089,440.87	2,022,686,652.67
1-2年(含2年)	44,412,095.28	26,444,438.82
2-3年(含3年)	20,816,666.48	16,157,954.51
3年以上	15,489,624.09	16,581,574.23
合计	2,246,807,826.72	2,081,870,620.23

(2) 账龄超过一年的重要预付款项按情况如下：

单位名称	年末数	账龄	未结算原因
TREASURYWINE ESTATES VINTNERS LIMITED	6,732,057.80	1-3年以上	约定义务未完成
上海吴淞口国际邮轮港发展有限公司(注1)	6,080,136.72	3年以上	约定义务未完成
合计	12,812,194.52	——	——

注1：本集团之子公司华东外运对上海吴淞口国际邮轮港发展有限公司的预付款系支付码头的泊位锁定金，由于上海港邮轮码头泊位紧张，泊位锁定金需要至少提前1年以上支付。

(3) 预付款项主要单位(列示前五名)

单位名称	与本集团关系	金额	账龄	占预付款项	
				总额的比例(%)	未结算原因
单位1	供应商	48,835,520.77	1年以内	2.17	业务未结束
单位2	供应商	47,844,723.50	1年以内	2.13	业务未结束
单位3	供应商	47,207,648.41	1年以内	2.10	业务未结束
单位4	供应商	31,717,861.82	1年以内	1.41	业务未结束
单位5	供应商	29,052,008.73	1年以内	1.29	业务未结束
合计	——	204,657,763.23	——	9.10	——

(4) 截止2019年12月31日，本集团无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款

项目	年末数	年初数
应收利息	1,281,663.75	1,008,817.72
应收股利	53,247,750.69	63,826,982.07
其他应收款项	1,582,848,572.99	1,340,885,824.68
合计	1,637,377,987.43	1,405,721,624.47

(1) 应收利息

1) 已到期可收取应收利息分类

项目	年末数	年初数
委托贷款	1,281,663.75	1,008,817.72
合计	1,281,663.75	1,008,817.72

2) 重要已逾期未收取利息

贷款单位	年末数	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
MAXX LOGISTICS LTD.	1,281,661.12	2年	对联营公司资金支持	对联营公司资金支持，预期可收回，未发生减值
合计	1,281,661.12	—	—	—

3) 本集团管理层认为，于2019年12月31日之应收利息无需计提减值准备。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(2) 应收股利

被投资单位	年初数	因合并范围 变更而增加	本年增加	本年减少	外币报表 折算差额	年末数	未收回原因	是否发生减值及 其判断依据
账龄1年以内的应收股利	34,108,206.16	-	68,570,388.93	93,881,232.29	-	8,797,362.80	—	—
其中：武汉港集装箱有限公司	6,000,000.00	-	6,000,000.00	6,000,000.00	-	6,000,000.00	已宣告未发放	否
华力环球运输有限公司	622,425.16	-	-	622,425.16	-	-	—	—
中国国际展览运输有限公司	-	-	2,797,362.80	-	-	2,797,362.80	已宣告未发放	否
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	1,536,000.00	-	-	1,536,000.00	-	-	—	—
SINOTRANSALMAJDOUIEMIDDLEEASTCO.LTD	-	-	3,420,950.00	3,420,950.00	-	-	—	—
江苏日新外运国际运输有限公司	-	-	2,395,478.47	2,395,478.47	-	-	—	—
上港外运集装箱仓储服务有限公司	-	-	8,970,661.98	8,970,661.98	-	-	—	—
宁波大港新世纪货柜有限公司	-	-	4,496,230.03	4,496,230.03	-	-	—	—
宁波大港货柜有限公司	-	-	2,596,927.93	2,596,927.93	-	-	—	—
宁波中外运阿联船代理有限公司	-	-	12,831,240.93	12,831,240.93	-	-	—	—
浙江海港长兴港务有限公司	-	-	749,925.01	749,925.01	-	-	—	—
江门高沙外运代理有限公司	-	-	189,000.00	189,000.00	-	-	—	—
威海威东航运有限公司	-	-	7,691,062.50	7,691,062.50	-	-	—	—
江苏江阴港口集团股份有限公司	-	-	8,775,000.00	8,775,000.00	-	-	—	—
青岛华盛空港物流有限公司	-	-	3,664,927.24	3,664,927.24	-	-	—	—
上海通运国际物流有限公司	-	-	1,034,534.30	1,034,534.30	-	-	—	—
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	-	-	1,446,587.74	1,446,587.74	-	-	—	—
京东方科技集团股份有限公司	-	-	1,510,500.00	1,510,500.00	-	-	—	—
深圳市海星港口发展有限公司	25,949,781.00	-	-	25,949,781.00	-	-	—	—
账龄1年以上的应收股利	29,718,775.91	-	14,731,611.98	-	-	44,450,387.89	—	—
其中：新陆桥(连云港)码头有限公司	19,718,775.91	-	4,731,611.98	-	-	24,450,387.89	注1	否
中联理货有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-	20,000,000.00	注2	否
合计	63,826,982.07	-	83,302,000.91	93,881,232.29	-	53,247,750.69	—	—

注1：新陆桥(连云港)码头有限公司系本公司及中国外运(香港)物流有限公司(以下简称香港物流)、中国外运陆桥运输有限公司参与投资之合营企业。因支付境外公司的股利尚未通过相关机关的核准，因此暂未发放。

注2：中联理货有限公司(以下简称中联理货)原为本公司和中远海运物流有限公司(以下简称中远海运)于2003年5月13日共同成立的合营企业，本公司持股比例为32%。于2018年5月13日，本公司与中远海运签订《关于中联理货有限公司相关安排协议》，协议中约定自2018年1月1日至2019年12月31日，本公司不再参与中联理货的经营管理，无论中联理货当年盈利或者亏损，本公司每年固定向中联理货收取人民币1,000万元，除此之外本公司不再有权按照持股比例享有对中联理货收益，也不承担期该年度的任何亏损。

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项

1) 按款项性质分析

款项性质	年末数	年初数
应收押金、保证金	760,234,512.72	624,610,430.75
应收政府补助	503,229,849.36	117,465,430.07
应收关联方款项	150,116,766.64	462,018,333.65
代垫款	137,626,297.78	81,325,201.09
应收赔偿款	41,500,399.88	36,859,273.21
应收备用金	38,373,316.10	41,362,940.58
其他	114,453,147.03	114,342,849.22
小计	1,745,534,289.51	1,477,984,458.57
减：信用损失准备	162,685,716.52	137,098,633.89
合计	1,582,848,572.99	1,340,885,824.68

2) 按账龄分析

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	1,256,152,069.48	71.96	5,508,664.45	1,049,224,651.64	70.99	6,640,309.21
1至2年(含2年)	172,681,296.31	9.89	6,641,078.05	151,434,624.42	10.25	26,284,449.80
2至3年(含3年)	109,251,920.22	6.26	28,385,632.67	129,338,107.59	8.75	43,128,647.86
3年以上	207,449,003.50	11.89	122,150,341.35	147,987,074.92	10.01	61,045,227.02
合计	1,745,534,289.51	100.00	162,685,716.52	1,477,984,458.57	100.00	137,098,633.89

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

3) 其他应收款按照未来12个月及整个存续期预期信用损失计提坏账准备的变动情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生 信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生 信用减值)	
2019年1月1日余额	56,391,100.12	-	80,707,533.77	137,098,633.89
- 转入第二阶段	-	-	-	-
- 转入第三阶段	-	-	-	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	12,154,342.44	-	20,563,137.03	32,717,479.47
本年收回或转回	-	-	7,175,587.28	7,175,587.28
本年核销	-	-	906,994.09	906,994.09
处置子公司减少	-	-	-	-
汇率变动	39,414.73	-	-	39,414.73
其他变动	912,769.80	-	-	912,769.80
期末余额	69,497,627.09	-	93,188,089.43	162,685,716.52

4) 本年计提、收回或转回的信用损失准备情况

债务人名称	其他应收款项 账面余额	转回或 收回原因、方式	确定原信用损失 准备的依据	转回或收回前 累计已计提信用 损失准备金额	转回或 收回金额
单位1	3,962,036.89	款项收回	账龄长难以收回	3,962,036.89	3,912,036.89
单位2	3,148,098.00	款项收回	账龄长难以收回	3,148,098.00	1,881,564.86
其他	1,634,345.86	款项收回	账龄长难以收回	1,613,345.86	1,381,985.53
合计	8,744,480.75	—	—	8,723,480.75	7,175,587.28

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

5) 本报告期实际核销的其他应收款项情况

单位名称	其他应收款项性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
单位1	押金	500,000.00	企业破产	否
单位2	其他	241,840.97	法院判决	否
单位3	代垫款	165,153.12	法院判决	否
合计	—	906,994.09	—	—

6) 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款

单位名称	年末数		年初数	
	欠款金额	计提信用 损失准备金额	欠款金额	计提信用 损失准备金额
中国外运长航集团有限公司	27,150,710.30	-	-	-
合计	27,150,710.30	-	-	-

7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收情况

单位名称	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收 款项总额的 比例(%)	信用损失准备	性质或内容
单位1	非关联方	202,867,736.52	1年以内	11.62	-	- 班列相关补贴
单位2	非关联方	142,463,369.77	1年以内	8.16	-	- 班列相关补贴
单位3	非关联方	54,099,800.00	1年以内	3.10	-	- 包机补贴
单位4	非关联方	52,594,323.99	1年以内	3.01	-	- 补贴款等
单位5	非关联方	29,631,706.62	1年以内	1.70	-	- 土地补偿款
合计	—	481,656,936.90	—	27.59	-	—

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

8) 应收关联方款项

单位名称	与本集团关系	金额	占其他应收款项 总额的比例(%)
中国外运长航集团有限公司	同受最终控制方控制	27,150,710.30	1.56
沈阳金运汽车物流有限公司	本集团之合营企业	19,905,205.04	1.14
中国外运吉布提公司	本集团之合营企业	19,546,555.39	1.12
长航货运有限公司	同受最终控制方控制	18,877,058.04	1.08
MAXX LOGISTICS LTD.	本集团之合营企业	16,529,370.43	0.95
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	本集团之合营企业	7,042,454.77	0.40
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	本集团之合营企业	5,107,749.26	0.29
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	同受最终控制方控制	5,000,000.00	0.29
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	本集团之合营企业	3,625,546.01	0.21
大连京大国际货运代理有限公司	本集团之联营公司	3,600,000.00	0.21
深圳市南油(集团)有限公司	同受最终控制方控制	2,834,077.64	0.16
广西运宇港务有限公司	本集团之联营公司	2,500,000.00	0.14
东莞市中外运跨晟电子商务有限公司	本集团之合营企业	2,192,033.55	0.13
招商局保税物流有限公司	同受最终控制方控制	2,004,623.64	0.11
其他	—	14,201,382.57	0.81
合计	—	150,116,766.64	8.60

九. 合并财务报表项目注释(续)

7. 其他应收款(续)

(3) 其他应收款项(续)

9) 涉及政府补助的其他应收款

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据
单位1	中欧班列运营资金	202,867,736.52	1年以内	截至本报告日已全部收回
单位2	国际铁路班列补助	142,463,369.77	1年以内	根据补贴政策预计2020年9月收回
单位3	包机补贴	53,800,000.00	1年以内	根据《浙江省人民政府办公厅关于印发引导和培育杭州航空口岸新开国际航线专项资金管理办法的通知》，预计2020年4月收回
单位4	中欧班列财政补贴	52,594,323.99	1年以内	根据《财政部关于中欧班列财政补贴的通知》预计2020年4月收回
单位5	中欧班列补贴	23,929,300.00	1年以内	根据《合作开行沈阳中欧班列项目协议》，预计2020年4月全额收回
单位6	港口补贴、内贸补贴及穿巴补贴	19,061,363.08	2年以内	根据补贴政策预计2021年7月全额收回
单位7	外仓房屋土地徵收补偿款	5,022,806.00	1年以内	根据补贴政策预计2021年12月收回
单位8	吊装移位仓储费用	1,583,570.00	1年以内	根据威海市口岸办会议纪要20194号预计2020年9月份全额收回
单位9	吊装移位仓储费用	948,410.00	1年以内	根据威海市口岸办会议纪要预计2020年9月份收回
单位10	中欧班列政府补贴	755,000.00	1年以内	根据补贴政策预计2020年5月收回
单位11	2018年7月至2019年6月陆地港箱量流量扶持资金	118,590.00	1年以内	截至本报告日已收回
其他	针对支持龙岩陆地港加快发展的货代企业进行箱量补助项目	85,380.00	1年以内	截至本报告日已收回
合计		503,229,849.36		

注：本集团应收国际货运班列补贴或箱量补贴等政府补助均符合所在地区优惠政策，按照优惠标准按月或按季申报和取得政府补助。

10) 本集团期末无预付款项转入其他应收款项的情况。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

8. 存货

(1) 存货分类

项目	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	35,112,202.30	2,995,950.82	32,116,251.48	34,377,672.70	2,995,950.82	31,381,721.88
库存商品	75,874,908.77	3,002,376.74	72,872,532.03	202,108,819.57	3,501,085.61	198,607,733.96
周转材料	22,061,538.50	1,757,000.00	20,304,538.50	38,368,031.24	1,757,000.00	36,611,031.24
合计	133,048,649.57	7,755,327.56	125,293,322.01	274,854,523.51	8,254,036.43	266,600,487.08

(2) 存货跌价准备

项目	年初数	本年增加		本年减少		年末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,995,950.82	-	-	-	-	2,995,950.82
库存商品	3,501,085.61	-	-	460,901.50	37,807.37	3,002,376.74
周转材料	1,757,000.00	-	-	-	-	1,757,000.00
合计	8,254,036.43	-	-	460,901.50	37,807.37	7,755,327.56

9. 一年内到期的非流动资产

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期应收款	12,085,000.00	74,928,213.64
合计	12,085,000.00	74,928,213.64

10. 其他流动资产

项目	年末数	年初数
待抵扣增值税进项税额	592,200,763.19	504,845,995.78
预交税金	34,108,929.81	27,363,722.76
腾达项目审计律师费	-	21,969,007.22
白俄建设工程应返还的税金	-	4,965,919.80
小计	626,309,693.00	559,144,645.56
减：减值准备	-	-
合计	626,309,693.00	559,144,645.56

九. 合并财务报表项目注释(续)

11. 长期应收款

项目	年末数			年初数			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	年末折现率区间
应收联营、合营企业款(注1)	84,755,000.00	-	84,755,000.00	144,655,512.49	-	144,655,512.49	1.2%-12.5%
其他长期应收款(注2)	59,934,820.74	29,967,410.37	29,967,410.37	72,282,447.70	-	72,282,447.70	—
合计	144,689,820.74	29,967,410.37	114,722,410.37	216,937,960.19	-	216,937,960.19	—
减：一年内到期的部分	12,085,000.00	-	12,085,000.00	74,928,213.64	-	74,928,213.64	—
一年后到期的长期应收款	132,604,820.74	29,967,410.37	102,637,410.37	142,009,746.55	-	142,009,746.55	—

注1：本集团应收联营、合营企业款包括以下项目：

本集团之联营企业上海普安仓储有限公司(以下简称上海普安)2017年4月从本集团取得贷款人民币4,516万元，用于补充流动资金，年利率为12.50%，到期日为2024年12月。根据借款合同安排，上海普安于2017年6月至2024年11月按季度还本付息。于2019年12月31日，该笔借款余额为人民币3,488万元(2018年12月31日：人民币3,928万元)，其中一年内到期的部分为496万元。

本集团之合营企业中国外运苏州物流中心有限公司(以下简称苏州物流中心)于2016年8月从本集团取得贷款人民币5,700万元，该笔借款期限为10年，年利率为1.20%，到期日为2026年8月。该笔贷款是农业发展重点建设基金通过中国农业发展银行向本公司提供的政策性专用借款，专门用于苏州物流中心吴淞江综合物流园项目。项目建设期结束后，苏州物流中心将于2019年8月至2026年8月分8年等额偿还本金。于2019年12月31日，该笔借款余额为人民币4,988万元(2018年12月31日：人民币5,700万元)，其中一年内到期的部分为712.50万元。

注2：本集团之子公司外运发展自2010年开始与友和道通航空有限公司及其两家关联公司UT CHARTER BROKER LTD.、华利物流有限公司开展货运代理业务，截至2018年3月止，UT CHARTER BROKER LTD.欠付外运发展港币10,726,517.54元、华利物流有限公司欠付外运发展港币55,974,597.46元、友和道通航空有限公司欠付外运发展人民币29,880,000.00元。于2018年3月13日，外运发展与友和道通航空有限公司、UT CHARTER BROKER LTD.、华利物流有限公司、深圳市友和道通实业有限公司(以下简称友和道通实业)及深圳市友和道通控股有限公司(以下简称友和道通控股)达成还款协议，约定由友和道通实业在3年内分6期等额代为偿还以上债务及按照实际天数及同期银行贷款基准利率计算的利息，并由友和道通控股对以上债务承担连带责任担保。于2019年12月31日，外运发展对友和道通实业的长期应收款折合人民币为59,934,820.74元，由于对方未按照约定时间付款，且经营效益较差，管理层对该款项计提坏账准备29,967,410.37元。

(1) 本集团于2019年12月31日无因金融资产转移而终止确认的长期应收款。

(2) 本集团于2019年12月31日无因转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	年初数	本年增加	本年减少	其他增加 (减少)	合并范围 变更之影响	外币报表 折算影响数	年末数
对合营企业投资	3,267,641,651.25	3,368,310,981.75	1,167,347,469.00	-	-	-	5,468,605,164.00
对联营企业投资	3,718,316,015.57	251,871,200.77	57,998,125.40	-	-	188,230.68	3,912,377,321.62
小计	6,985,957,666.82	3,620,182,182.52	1,225,345,594.40	-	-	188,230.68	9,380,982,485.62
减：长期股权投资减值准备	12,434,952.77	-	-	-	-	188,230.68	12,623,183.45
合计	6,973,522,714.05	3,620,182,182.52	1,225,345,594.40	-	-	-	9,368,359,302.17

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	年初余额	减值准备	合并范围变更之影响	追加投资	减少投资	权益法下调整	本年增减变动				外币报表折算影响数	其他	年末余额	减值准备	年末余额
								年初余额	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利和利润					
合营企业	4,127,964,014.38	3,267,641,651.25	4,020,273.14	-	22,485,015,000.00	37,350,620.47	1,114,736,756.46	-	-1,700,294.00	-1,043,725,957.29	-	-81,028,136.57	-	5,468,605,164.00	-	4,020,273.14
SE Netherlands Logistics Holding B.V.(注1)	2,201,881,500.00	-	-	-	2,201,881,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	2,201,881,500.00	-	-
中外运敦豪国际航空快件有限公司	691,144,505.07	1,298,683,806.72	-	-	-	-	97,271,844.34	-	-	-1,002,108,307.24	-	-	-	1,269,297,348.82	-	-
东莞港城泰禧务有限公司	376,633,333.00	347,324,792.27	-	-	-	-	1,817,956.95	-	-	-	-	-	-	349,142,759.22	-	-
新加坡冠达港码头有限公司	132,585,575.46	199,724,287.01	-	-	-	-	6,083,934.83	-	-	-4,988,192.59	-	-	-	200,844,029.25	-	-
中外运新加坡(苏州)有限公司	105,691,247.29	101,417,491.28	-	-	-	-	81,699,951.61	-	-106,846.72	-	-	-	-	183,005,596.17	-	-
芜湖三山港口有限责任公司	140,000,000.00	129,663,051.86	-	-	-	-	1,534,310.45	-	-	-	-	-	-	131,197,362.31	-	-
成都保税物流投资有限公司	95,000,000.00	119,603,361.64	-	-	-	-	4,017,995.81	-	-	-	-	-	-	123,618,377.45	-	-
中外运沙托托物流(香港)有限公司(注2)	82,570,000.00	57,120,107.94	-	-	34,570,000.00	-	2,156,418.25	-	-	-	-	-	-	93,846,526.19	-	-
中国外运苏州物流中心有限公司	97,998,300.00	87,962,554.22	-	-	-	-	2,818,271.98	-	-	-	-	-	-	90,780,776.20	-	-
沈阳金运汽车物流有限公司	100,000,000.00	90,599,372.30	-	-	-	-	-2,855,302.95	-	-	-	-	-	-	88,274,024.35	-	-
上海通运国际物流有限公司	40,949,688.75	82,453,326.87	-	-	-	-	3,630,119.46	-	1,466.79	-1,034,534.30	-	-	-	85,056,378.82	-	-
中外运-日本国际海运有限公司	55,518,961.25	79,086,857.03	-	-	-	-	9,107,655.00	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	83,194,512.03	-	-
宁波大港航运有限公司	49,855,251.00	57,832,403.99	-	-	-	-	5,265,221.85	-	-	-4,496,230.03	-	-	-	58,601,356.81	-	-
青岛港董家口中外运物流有限公司	51,000,000.00	52,532,782.27	-	-	-	-	1,052,337.17	-	-	-	-	-	-	53,585,065.44	-	-
上海外红伊势丹国际物流有限公司	56,268,343.25	51,091,701.35	-	-	-	-	-1,012,846.20	-	8,985.24	-	-	-	-	50,087,840.39	-	-
中外运普华斯冷链物流有限公司	90,000,000.00	48,237,574.45	-	-	-	-	1,231,989.19	-	-	-	-	-	-	49,469,563.64	-	-
上港外运集装箱仓储服务有限公司	30,000,000.00	48,838,125.98	-	-	-	-	6,370,498.06	-	-	-3,970,661.98	-	-	-	46,235,962.06	-	-
中外运敦恒国际冷链物流(上海)有限公司	23,500,000.00	22,568,309.63	-	-	-	-	1,243,675.19	-	-	-	-	-	-	23,811,984.82	-	-

第十二节 财务报告

被投资单位	投资成本	年初余额	减值准备 年初余额	本年增减变动						减值准备 年末余额				
				合并范围变 更之影响	追加投资	减少投资	收益法下确 认的投资损益	其他综 合收益调整	其他权益变动		宣告发放现金 股利和利润	计提减值准备	外币报 表折算影响数	其他
北京医互通企业管理有限公司	3,500,000.00	3,342,126.4	-	-	-	-	331,217.76	-	-	-	-	-	3,673,430.40	-
上海华国国际集装箱运输有限公司(注3)	81,911,936.23	82,571,047.46	-	-	-	-	-1,542,910.89	-	-	-	-	-81,028,136.57	-	-
威海保税国际供应链管理有限公司(注4)	14,500,000.00	4,970,478.30	-	9,800,000.00	-	-	462,480.64	-	-	-	-	-	15,232,958.94	-
宁波中外运明顺供应链管理服务有限公司(注5)	1,275,000.00	13,858,395.70	-	-	14,107,448.95	-	249,653.25	-	-	-	-	-	-	-
上海皇鼎船务代理有限公司(注6)	2,550,000.00	238,334.92	-	-	238,334.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
高顺供应链管理(中国)有限公司(注7)	27,608,886.00	23,004,836.60	-	-	23,004,836.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	198,844,007.08	264,980,517.82	4,020,273.14	2,250,000.00	-	-	17,762,924.73	-	-73,634.71	-	-17,148,031.15	-	267,771,776.69	4,020,273.14
联营企业	3,432,883,635.02	3,718,316,015.57	8,414,679.63	19,800,000.00	9,483,407.56	194,861,287.29	34,330,886.67	2,879,026.81	-48,514,717.84	-	188,230.68	-	3,912,377,321.62	8,602,910.31
招商局国际控股有限公司	2,017,021,379.89	2,072,021,379.89	-	-	-	115,290,859.95	335,701,646.66	-	-	-	-	-	-	-
深圳市海星港口发展有限公司	297,816,642.42	393,176,785.13	-	-	-	-8,981,664.10	-	-	-	-	-	-	384,195,121.03	-
招商局海南开发投资有限公司(注8)	351,328,381.51	351,328,381.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	351,328,381.51	-
威海威远海运有限公司	206,726,020.90	202,910,534.24	-	-	-	6,098,208.06	760,722.01	-	-7,691,062.50	-	-	-	202,078,401.81	-
武汉港集装箱有限公司	127,188,584.38	166,983,575.35	-	-	-	14,899,614.69	-	-	-42,863.22	-	-6,000,000.00	-	175,441,326.82	-
招商局物流集团南京有限公司	152,200,000.00	166,656,607.39	-	-	-	18,416,739.28	-	-	137,534.52	-	-12,970,833.07	-	172,240,048.12	-
江苏江阴港口集装箱股份有限公司	593,190,000.00	141,171,292.36	-	-	-	36,704,780.26	-	-	-	-	-8,775,000.00	-	169,101,072.62	-
上海普安仓储有限公司	31,269,456.00	76,542,805.94	-	-	-	-24,844.66	-	-	-	-	-	-	76,293,861.28	-
浙江海港长兴港务有限公司(注9)	39,900,000.00	20,100,000.00	-	19,800,000.00	-	749,925.01	-	-	-	-	-700,000.00	-	40,649,925.01	-
马鞍山保税港口有限责任公司	21,000,000.00	28,908,429.10	-	-	-	773,367.69	-	-	5,587.83	-	-3,664,927.24	-	28,981,796.79	-
青岛华盛空港物流有限公司	18,000,000.00	23,255,365.84	-	-	-	4,335,834.72	-	-	-	-	-	-	23,931,861.15	-
沈阳富运冷链物流有限公司	20,000,000.00	17,094,539.66	-	-	-	556,026.23	-	-	-	-	-	-	17,651,465.89	-
华力环运运输有限公司(注10)	53,508,734.8	9,483,407.56	-	-	9,483,407.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	90,763,744.4	108,702,911.60	8,414,679.63	-	-	6,265,640.16	-	3,157,761.68	-	-	188,230.68	-	109,601,655.09	8,602,910.31
合计	7,580,847,649.40	6,985,957,666.82	12,834,952.77	2,268,310,500.00	46,834,028.03	1,309,598,043.77	34,330,886.67	2,708,997.41	-1,092,240,675.13	-	188,230.68	-	9,380,982,465.62	12,623,183.45

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细(续)

注1：本集团新增合营企业SE Netherlands Logistics Holding B.V情况详见本附注八、4所述。

注2：本集团之合营企业中外运沙伦氏物流有限公司系本集团之子公司中国外运大件物流有限公司(以下简称大件物流)和比利时SARENS公司于2015年5月20日共同成立的合营企业。双方各自出资4800万元，持股比例各为50%。2019年双方各自追加投资3457万元，持股比例不变。

注3：本集团之合营企业上海华星国际集装箱货运有限公司系本集团之子公司华东外运和胜狮堆场共同成立的合营企业。2019年8月29日上海华星各投资方签署《股权转让协议》，原股东胜狮堆场将其持有的上海华星40%股权转让给华东外运。截至2019年11月30日，华东外运已实质控制上海华星，上海华星成为华东外运全资子公司。

注4：本集团之合营企业威海综合保税区泓信供应链管理有限公司(以下简称泓信供应链)系本集团之子公司威海中外运物流发展有限公司(以下简称威海中外运)和威海综合保税区新兴发展有限公司(以下简称威海保税)于2018年4月10日共同成立的合营企业。于2018年威海中外运出资人民币490万元，持股比例49%，威海保税出资510万元，持股比例51%，根据泓信供应链章程，威海中外运与威海保税一起享有共同控制权，采用权益法核算。2019年9月15日威海中外运将其所持有泓信供应链全部股权转让给其母公司中国外运华中有限公司(以下简称华中外运)。2019年10月24日华中外运对泓信供应链追加投资980万元，增资后投资成本1450万元，持股比例49%。

注5：本集团之合营企业宁波中外运阿联船舶代理有限公司(以下简称宁波阿联船舶)系本集团之子公司浙江中外运有限公司(以下简称浙江中外运)和阿联船务代理(香港)有限公司(以下简称阿联船务)于2009年8月17日共同成立的合营公司。阿联船务于2019年5月22日取得中介机构出具的清算报告，截至2019年12月31日，宁波阿联船舶已完成所有注销手续。

注6：本集团之合营企业上海星瀚船务代理有限公司(以下简称星瀚船务)系本集团之子公司中国船务代理有限公司和韩国株式会社韩进海运于2005年6月20日共同成立的合营企业。星瀚船务于2019年1月31日取得上海市商务委员会准予注销的批复，截至2019年12月31日，星瀚船务已完成所有注销手续。

注7：本集团之合营企业商顺供应链管理(中国)有限公司根据《香港公司条例》第751条经2019年6月28日刊登的第4106号宪报公告宣布撤销，并由宪报公告刊登当日予以解散。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细(续)

注8：本集团之联营企业招商局海南开发投资有限公司(以下简称招商海南)系本集团之子公司香港物流与招商局集团(香港)有限公司、Jumbo Pacific Holdings Limited、赤湾港航(香港)有限公司、招商局公路网络科技控股股份有限公司和招商局工业投资有限公司于2018年12月18日共同投资成立的联营企业。根据招商海南股东协议，招商海南注册资本为人民币350,000万元，其中香港物流出资为35,000万元，持股比例为10%，并委派1名董事参与财务和经营政策决策，本集团能够对招商海南实施重大影响，故采用权益法核算。截至2019年12月31日，招商海南尚处于筹备阶段。

注9：本集团之联营企业浙江海港长兴港务有限公司(以下简称浙江海港)系本集团之子公司浙江中外运和浙江海港内河港口发展有限公司、长兴南太湖投资开发有限公司、长兴旭泓投资有限公司共同成立的联营企业。浙江海港注册资本为人民币1.87亿元，其中，浙江中外运认缴出资额人民币5,610万元，持股比例30%，浙江中外运首期实缴出资为人民币2,010万元，剩余人民币3,600万元按照项目开发实际资金需求进度分期缴足。根据浙江海港章程，本集团能够对浙江海港实施重大影响，采用权益法核算。2019年12月24日浙江中外运追加投资1980万元，持股比例不变。

注10：本集团之联营企业华力环球运输有限公司(以下简称华力环球)系本集团之子公司中外运空运发展股份有限公司(以下简称空运发展)和中国国际货运航空有限公司、鸿霖航空货运公司及怡可行有限公司于1991年6月29日共同成立的联营公司。华力环球于2019年1月25日取得北京市工商行政管理局准予注销的批覆，截至2019年12月31日，华力环球已完成所有注销手续。

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(3) 长期股权投资减值准备变动如下：

项目	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加	本年减少		外币报表 折算影响数	年末数
				减少数	减少原因		
北京招商科学城房地产开发有限 公司	5,638,347.00	-	-	-	-	126,126.00	5,764,473.00
中外运泓丰(上海)国际物流有限 公司	4,020,273.14	-	-	-	-	-	4,020,273.14
北京斯麦令服饰有限公司	1,435,215.60	-	-	-	-	32,104.80	1,467,320.40
北京顺港服装辅料有限公司	1,341,117.03	-	-	-	-	29,999.88	1,371,116.91
合计	12,434,952.77	-	-	-	-	188,230.68	12,623,183.45

第十二节 财务报告

九、合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(4) 对合营企业投资

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	年末		本年		被投资	
						资产总额	负债总额	营业收入	净利润	单位本年归属	于母公司净利润
合营企业											
中外运敦豪国际航空快件有限公司	中国北京	航空快件	1,450万美元	50.00	4,778,667,214.84	2,240,072,527.21	2,538,594,687.63	13,879,538,433.39	1,945,443,686.67	1,945,443,686.67	
SE Netherlands Logistics Holding B.V.	荷兰	物流运输	1,000欧元	80.00	626,861,515.64	185,290,498.30	441,571,017.34	-	-	-	
东莞港集装箱港务有限公司	中国东莞	港口运营服务	67,000万元	49.00	1,411,286,863.01	877,972,903.00	533,313,960.01	248,346,081.33	8,387,723.99	8,387,723.99	
新陆桥连云港码头有限公司	中国连云港	码头开发经营、 货运代理	39,500万元	42.00	552,005,678.24	73,815,132.44	478,190,545.80	254,731,179.39	14,485,559.12	14,485,559.12	
中外运高新物流(苏州)有限公司	中国苏州	物流运输	15,847万元	60.00	421,360,476.22	102,879,570.55	318,480,905.67	118,815,551.20	54,773,894.66	54,773,894.66	
合计					7,790,181,747.95	3,480,030,631.50	4,310,151,116.45	14,501,431,245.31	2,023,090,866.44	2,023,090,866.44	

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(5) 重要合营企业的主要财务信息

项目	SE Netherlands Logistics Holding B.V.			本年数			上年数		
	中外运敦豪 国际航空 快件有限公司	东莞集装箱 港务有限公司	新陆桥(连云港)码头有限公司	中外运高新物流 (苏州)有限公司	中外运敦豪 国际航空 快件有限公司	东莞集装箱 港务有限公司	新陆桥(连云港)码头有限公司	中外运高新物流 (苏州)有限公司	成都保税物流 投资有限公司
流动资产	3,767,573,466.58	485,569,981.74	167,377,373.03	220,955,575.54	169,364,518.44	174,598,688.76	237,359,150.88	42,326,369.84	
非流动资产	1,011,093,748.26	141,291,533.90	1,243,909,489.98	331,050,102.70	251,995,957.78	355,192,986.95	272,038,197.75	193,474,974.60	
资产合计	4,778,667,214.84	626,861,515.64	1,411,286,863.01	552,005,678.24	421,360,476.22	529,791,675.71	509,397,348.63	235,801,344.44	
流动负债	1,972,449,333.12	185,290,498.30	36,578,494.75	64,506,034.26	102,879,570.55	185,671,392.90	44,227,833.03	15,502,243.98	
非流动负债	267,623,194.09	-	841,394,408.25	9,309,098.18	-	729,822,223.46	89,779,702.61	-	
负债合计	2,240,072,527.21	185,290,498.30	877,972,903.00	73,815,132.44	102,879,570.55	915,493,616.36	245,512,259.75	15,502,243.98	
净资产	2,538,594,687.63	441,571,017.34	533,313,960.01	478,190,545.80	318,480,905.67	527,084,286.43	263,885,088.88	220,299,100.46	
按持股比例计算的净资产份额	1,269,297,343.82	353,256,813.87	261,323,840.40	200,840,029.25	183,005,596.17	258,271,300.35	199,724,287.01	119,600,381.64	
调整事项	-	-	-	-	-	-	-	-	
对合营企业权益投资的账面价值	1,269,297,343.82	2,201,881,500.00	349,142,759.22	200,840,029.25	183,005,596.17	347,324,792.27	199,724,287.01	119,600,381.64	
存在公开报价的权益投资的公允 价值	-	-	-	-	-	-	-	-	
营业收入	13,879,538,433.39	-	248,346,081.33	254,731,179.39	118,815,551.20	252,992,416.81	241,120,196.81	40,785,578.35	
财务费用	-23,724,011.83	-	40,833,899.18	-2,228,312.95	-426,449.09	44,427,462.05	-2,231,605.31	-326,747.44	
所得税费用	634,212,994.95	-	-	4,200,790.29	-8,069,222.94	-	4,464,302.61	4,295,918.66	
净利润	1,945,443,688.67	-	8,387,723.99	14,485,559.12	54,754,765.59	5,860,505.68	13,143,366.64	14,089,357.21	
其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
综合收益总额	1,945,443,688.67	-	8,387,723.99	14,485,559.12	54,754,765.59	5,860,505.68	13,143,366.64	14,089,357.21	
本年收到来自合营企业的股利	1,002,108,307.24	-	-	-	-	-	-	-	

第十二节 财务报告

九、合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(6) 对联营企业投资

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	年末		本年		被投资	
						资产总额	负债总额	营业收入	净利润	单位本年归属	于母公司净利润
联营企业											
招商国际控股有限公司	英属维尔京群岛	托盘租赁	101美元	45.00	7,002,194,623.59	3,668,231,246.72	1,607,927,984.58	256,201,911.02	256,201,911.02	256,201,911.02	
深圳市海星港口发展有限公司	中国深圳	仓储及码头服务	53,073万元	33.00	1,322,346,530.49	680,171,056.92	28,490,889.36	-15,092,888.49	-15,092,888.49	-15,092,888.49	
威海威东航运有限公司	中国威海	航运业	1,500万美元	30.00	920,185,201.01	246,590,528.30	726,869,275.33	41,486,074.45	41,486,074.45	41,486,074.45	
招商局物流集团南京有限公司	中国南京	物流运输	5,000万元	45.00	205,067,757.53	102,695,048.41	298,544,508.28	40,926,087.30	40,926,087.30	40,926,087.30	
武汉港集装箱有限公司	中国武汉	集装箱装卸及货运代理	40,000万元	30.00	873,700,478.21	291,427,398.08	130,298,748.87	49,665,382.30	49,665,382.30	49,665,382.30	
合计					10,323,494,590.83	4,989,115,278.43	2,792,131,406.42	373,186,566.58	373,186,566.58	373,186,566.58	

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(7) 重要联营企业的主要财务信息

项目	本年数					上年数				
	招商路凯国际 控股有限公司	深圳海星港口 发展有限公司	威海威东 航运有限公司	招商局物流集团 南京有限公司	武汉港集 装箱有限公司	招商路凯国际 控股有限公司	深圳海星港口 发展有限公司	威海威东 航运有限公司	招商局物流集团 南京有限公司	武汉港集 装箱有限公司
流动资产	1,198,924,226.80	44,932,869.23	175,908,006.60	131,906,314.02	274,690,832.88	1,024,611,223.20	155,460,909.10	175,908,006.60	102,029,861.42	266,940,999.25
非流动资产	5,803,270,396.79	1,277,413,661.26	744,277,194.41	73,161,443.51	599,009,645.33	5,044,697,831.95	634,653,860.60	744,277,194.41	74,155,534.13	633,146,702.52
资产合计	7,002,194,623.59	1,322,346,530.49	920,185,201.01	205,067,757.53	873,700,478.21	6,069,309,055.15	790,114,769.70	920,185,201.01	176,185,395.55	900,087,701.77
流动负债	839,329,366.50	382,641,059.66	65,579,449.53	102,079,050.00	53,859,163.41	857,086,259.97	133,429,898.34	65,579,449.53	85,516,613.26	48,635,349.82
非流动负债	2,828,901,880.22	297,529,997.26	181,011,078.77	615,998.41	237,568,234.67	2,209,061,695.20	-	178,237,304.00	703,719.25	304,092,657.71
负债合计	3,668,231,246.72	680,171,056.92	246,590,528.30	102,695,048.41	291,427,398.08	3,066,147,955.17	133,429,898.34	243,816,753.53	86,220,332.51	352,728,007.53
净资产	3,333,963,376.87	642,175,473.57	673,594,672.71	102,372,709.12	582,273,080.13	3,003,161,099.98	656,684,871.36	676,368,447.48	89,965,063.04	547,359,694.24
按持股比例计算的净资产份额	1,500,283,519.59	211,917,906.28	202,078,401.81	46,067,719.10	174,681,924.04	1,351,422,494.99	216,706,007.55	202,910,534.24	40,484,278.37	164,207,908.27
调整事项	-	-	-	126,172,329.02	-	-	-	-	-	-
对联营企业权益投资的账面价值	2,160,882,404.50	384,195,121.03	202,078,401.81	172,240,048.12	175,441,326.82	2,012,021,379.89	393,176,785.13	202,910,534.24	166,656,607.39	166,963,575.35
存在公开报价的权益投资的公允 价值	-	-	-	-	130,298,748.87	-	-	-	-	-
营业收入	1,607,927,984.58	28,490,889.36	726,869,275.33	298,544,508.28	130,298,748.87	1,508,443,898.47	28,408,228.71	771,077,774.72	394,675,690.94	131,301,140.02
财务费用	92,803,557.28	-1,008,303.20	7,975,606.58	83,456.12	-1,597,084.50	81,087,736.11	-3,186,032.46	4,783,650.40	798,259.16	-1,197,281.16
所得税费用	130,419,196.36	-	10,347,094.78	3,123,799.11	14,164,557.56	127,994,548.40	213,389.20	19,162,054.40	10,758,283.45	8,797,990.60
净利润	256,201,911.02	-15,092,888.49	41,486,074.45	40,926,087.30	49,665,382.30	231,089,398.32	-39,601,244.37	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14
其他综合收益	-612,522,829.00	-	-	-	-	-218,867,816.06	8,488,099.17	-	-	-
综合收益总额	-356,320,917.98	-15,092,888.49	41,486,074.45	40,926,087.30	49,665,382.30	12,221,582.26	-31,113,145.20	38,526,559.57	32,026,748.32	68,581,028.14
本年收到来自联营企业的股利	-	25,949,781.00	7,691,062.50	12,970,833.07	-	-	-	8,683,065.00	-	-

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

12. 长期股权投资(续)

(8) 其他不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	本年数	上年数
合营企业：	—	—
投资账面价值合计	1,260,417,662.41	1,298,288,110.47
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	82,722,106.83	34,856,767.46
其他综合收益	—	—
综合收益总额	82,722,106.83	34,856,767.46
联营企业：	—	—
投资账面价值合计	808,937,109.03	768,172,453.94
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	49,137,529.41	42,890,032.95
其他综合收益	—	—
综合收益总额	49,137,529.41	42,890,032.95

(9) 本集团长期股权投资无转移资金受到限制的情况。

九. 合并财务报表项目注释(续)

13. 其他权益工具投资

项目	指定为其他权益工具投资的原因	年末数	年初数	股利收入
其他权益工具投资—上市公司权益工具投资	——	——	——	——
其中：中国国际航空股份有限公司	战略目的持有	27,951,744.93	22,038,321.08	297,921.18
京东方科技集团股份有限公司	战略目的持有	228,589,000.00	132,420,500.00	1,510,500.00
合计	——	256,540,744.93	154,458,821.08	1,808,421.18

注：于2019年12月31日，其他权益工具投资为本集团持有的中国国际航空有限公司上市股权投资2,884,597股及京东方科技集团股份有限公司上市股权投资50,350,000股，其期末公允价值分别为人民币27,951,744.93元及人民币228,589,000.00元。

该部分投资属于非交易性权益工具，本集团不可撤销地将上述金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

14. 其他非流动金融资产

项目	年末数	年初数
分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	692,424,249.35	493,936,852.61
其中：权益工具投资	692,424,249.35	493,936,852.61
合计	692,424,249.35	493,936,852.61

注：于2019年12月31日，其他非流动金融资产为本集团持有的权益工具投资，主要包括：本集团持有的对南京港龙潭集装箱有限公司的投资人民币188,756,354.15元，对China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership的投资人民币176,113,822.12元，对欧冶云商股份有限公司的投资人民币147,747,600.00元，对中联理货有限公司的投资人民币91,441,143.61元，对中南产业投资基金的投资账面价值为人民币46,890,242.29元，对沈阳空港物流有限公司的投资人民币33,730,000.00元。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

15. 投资性房地产

(1) 按成本计量的投资性房地产

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一. 原值			
年初数	2,521,327,597.49	40,250,203.67	2,561,577,801.16
本年购置	906,078.88	-	906,078.88
存货转换为投资性房地产	-	-	-
固定资产转为投资性房地产	75,055,300.03	-	75,055,300.03
在建工程转为投资性房地产	11,105,650.88	-	11,105,650.88
无形资产转为投资性房地产	-	39,193,041.42	39,193,041.42
本年处置	-	-	-
自投资性房地产转入固定资产	149,729,016.82	-	149,729,016.82
其他转出	-	-	-
外币报表折算影响数	49,080,374.05	-	49,080,374.05
年末数	2,507,745,984.51	79,443,245.09	2,587,189,229.60
二. 累计折旧及累计摊销			
年初数	74,764,340.70	7,200,332.57	81,964,673.27
本年计提额	82,675,648.41	2,455,557.21	85,131,205.62
存货转换为投资性房地产	-	-	-
固定资产转为投资性房地产	26,455,754.90	-	26,455,754.90
在建工程转为投资性房地产	-	-	-
无形资产转为投资性房地产	-	11,387,182.66	11,387,182.66
本年处置	-	-	-
自投资性房地产转入固定资产	4,237,450.00	-	4,237,450.00
其他转出	-	-	-
外币报表折算影响数	720,856.17	-	720,856.17
年末数	180,379,150.18	21,043,072.44	201,422,222.62
三. 减值准备			
年初数	1,606,790.53	-	1,606,790.53
年末数	1,606,790.53	-	1,606,790.53
四. 净额			
年初数	2,444,956,466.26	33,049,871.10	2,478,006,337.36
年末数	2,325,760,043.80	58,400,172.65	2,384,160,216.45

九. 合并财务报表项目注释(续)

15. 投资性房地产(续)

(2) 未办妥产权证书的重大投资性房地产的期末价值及原因

项目	账面价值	预计	
		未办妥产权证书原因	办结产权证书时间
天竺空港物流中心	151,507,121.68	办理过程中	2020年度
四川观摩电视塔影视文化广场(成都339大楼C座)3幢10层	29,946,635.49	消防未验收	2020年度
南昌桑海物流项目仓库	20,610,338.98	办理过程中	2020年度
合计	202,064,096.15	——	——

16. 固定资产

项目	年末数	年初数
固定资产	12,472,337,990.35	11,938,678,124.66
固定资产清理	165,564.11	3,421,608.05
合计	12,472,503,554.46	11,942,099,732.71

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(1) 固定资产

1) 固定资产分类明细

项目	房屋建筑物	港口及码头设施	汽车及船舶	机器 设备、家具、 器具及其他设备	合计
一. 原值					
年初数	10,833,925,602.12	1,307,520,842.34	1,545,552,665.08	5,292,597,274.27	18,979,596,383.81
合并范围变更之影响	349,534,488.07	190,728,035.41	-223,173,708.45	89,088,541.05	406,177,356.08
本年购置	66,750,552.22	6,071,442.82	66,837,619.12	357,902,197.30	497,561,811.46
重估增值	-16,918,667.04	-	62,867.02	-544,832.40	-17,400,632.42
本年在建工程转入	755,538,259.75	771,433.26	-	13,880,718.46	770,190,411.47
本年存货转入	-	-	-	-	-
本年投资性房地产转入	149,729,016.82	-	-	-	149,729,016.82
其他增加	2,407,052.13	2,864,957.64	1,809,714.16	21,767,156.49	28,848,880.42
本年处置额	54,722,758.33	4,865,774.94	277,186,897.61	385,802,930.42	722,578,361.30
重分类	-88,617,072.41	-497,953,827.27	192,343,220.63	394,227,679.05	-
本年转为投资性房地产	75,055,300.03	-	-	-	75,055,300.03
外币报表折算影响数	15,336,826.26	-	3,178,064.58	35,249,460.34	53,764,351.18
其他减少	45,843,743.42	-	459,591.48	16,733,383.01	63,036,717.91
年末数	11,892,064,256.14	1,005,137,109.26	1,308,963,953.05	5,801,631,881.13	20,007,797,199.58
二. 累计折旧					
年初数	2,640,770,117.44	522,167,307.34	997,651,862.84	2,760,386,750.62	6,920,976,038.24
合并范围变更之影响	224,803,455.92	87,651,774.93	-68,379,691.50	36,927,629.92	281,003,169.27
本年计提额	400,040,435.15	43,316,381.85	123,457,527.07	339,124,390.67	905,938,734.74
本年在建工程转入	-	-	-	-	-
本年存货转入	-	-	-	-	-
本年投资性房地产转入	4,237,450.00	-	-	-	4,237,450.00
其他增加	863,350.07	273,406.84	1,585,896.58	20,645,777.51	23,368,431.00
本年处置额	26,499,185.57	4,710,148.90	232,443,998.13	335,018,875.98	598,672,208.58
其他减少	14,880,715.65	-	328,868.40	9,570,500.13	24,780,084.18
重分类	-35,184,239.68	-175,400,480.61	104,183,568.24	106,401,152.05	-
本年转为投资性房地产	26,455,754.90	-	-	-	26,455,754.90
外币报表折算影响数	3,151,818.76	-	1,048,289.00	19,278,180.58	23,478,288.34
年末数	3,170,846,731.54	473,298,241.45	926,774,585.70	2,938,174,505.24	7,509,094,063.93
三. 减值准备					
年初数	4,761,674.17	-	111,309,862.07	3,870,684.67	119,942,220.91
加：本期计提	2,469,698.22	-	-	-	2,469,698.22
合并范围变更之影响	-	-	-92,220,994.67	-	-92,220,994.67
重分类	3,968.40	-	-1,500.40	-2,468.00	-
本期转销	3,379,873.23	-	-	569,119.74	3,948,992.97
汇率变动影响	-	-	-	123,213.81	123,213.81
年末数	3,855,467.56	-	19,087,367.00	3,422,310.74	26,365,145.30
四. 净额					
年初数	8,188,393,810.51	785,353,535.00	436,590,940.17	2,528,339,838.98	11,938,678,124.66
年末数	8,717,362,057.04	531,838,867.81	363,102,000.35	2,860,035,065.15	12,472,337,990.35
年末已抵押之资产净额	288,989,949.31	-	-	15,833,561.32	304,823,510.63

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

1) 固定资产分类明细(续)

注1：本期固定资产原值、累计折旧和减值准备合并范围变更之影响为处置深圳华南液化气船务有限公司减少和收购上海华星、吉宝佛山、吉宝香港增加所致。

注2：本期重分类变化系根据招商局修订的固定资产分类而相应调整所致。

2) 年末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置、本年处置、报废固定资产情况：

项目	金额	备注
1. 年末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值	1,790,790,105.46	——
2. 年末暂时闲置的固定资产原值	2,392,447.06	——
3. 本年处置、报废固定资产情况	-	——
(1) 本年处置、报废固定资产原值	722,578,361.30	——
(2) 本年处置、报废固定资产净值	123,906,152.72	——
(3) 本年处置、报废固定资产处置损益	76,753,226.50	——

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

3) 暂时闲置的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
汽车及船舶	1,703,034.64	1,579,537.19	-	123,497.45	—
机器设备、家具、器具及其他设备	689,412.42	469,753.41	-	219,659.01	—
合计	2,392,447.06	2,049,290.60	-	343,156.46	—

4) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	账面价值
机器设备、家具、器具及其他设备	606,309,910.46
房屋建筑物	169,246,121.81
汽车及船舶	2,241,925.05
合计	777,797,957.32

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

5) 重大的未办妥产权证书的固定资产

公司名称	项目名称	期末账面价值	未办妥产权证书原因
中外运物流有限公司	龙泉基建项目	140,252,965.01	正在办理
中外运物流有限公司	东北区域物流中心仓库	93,509,430.53	三期土地证办理后，办理仓库的房产证
中外运物流有限公司	南昌分发中心	93,115,662.60	被征收部分土地面积未确认
中外运物流有限公司	二期冷库	91,213,366.50	因绿化暂未通过验收，正在办理
中外运物流有限公司	哈尔滨分发中心二期	81,984,637.66	办证手续未齐备
中外运物流有限公司	合肥分发中心D库	80,453,535.32	2019年完成竣工决算，正在办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(长春)物流有限公司0号仓库	76,867,553.37	2015年完工，正在办理竣工验收
中外运物流有限公司	合肥分发中心E库	70,780,392.88	2019年完成竣工决算，正在办理
中外运物流有限公司	二期周转库	67,352,484.61	因绿化暂未通过验收，正在办理
中外运湖北有限责任公司	蔡甸物流基地	67,147,144.10	目前正在和政府沟通办理
中外运空运发展股份有限公司	浦东国际机场仓储项目	56,114,832.17	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	武汉供应链物流出口加工基地	54,323,728.61	暂未完成测绘
中外运空运发展股份有限公司	中外运(长春)物流有限公司办公楼	52,860,901.01	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(郑州)空港物流有限公司办公楼	41,619,289.31	手续不全，暂未办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(长春)物流有限公司1号仓库	39,794,287.38	正在办理
中外运物流有限公司	荣成7-11号仓库房产证	38,397,773.55	房产证正在办理
中外运物流有限公司	长春分发中心1号仓库主体	37,462,961.52	正在办理
中外运物流有限公司	长春分发中心7号仓库主体	34,340,207.07	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(长春)物流有限公司3号仓库	31,744,646.33	办理产权证所需文件缺失

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(1) 固定资产(续)

5) 重大的未办妥产权证书的固定资产(续)

公司名称	项目名称	期末账面价值	未办妥产权证书原因
中外运物流有限公司	长春分发中心3号仓库主体	31,611,289.64	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	天竺空港工业区天柱路20号	30,954,771.39	正在办理
中国外运华北有限公司	场站	30,893,945.34	因年代久远，办理产权证所需文件缺失
中国外运重庆有限公司	339C座11楼	28,731,558.84	消防未办理合格
中外运物流有限公司	长春分发中心5号仓库主体	27,817,275.95	正在办理
中外运物流有限公司	仓库配套1	25,562,217.70	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(长春)物流有限公司2号仓库	23,983,076.24	正在办理
中外运物流有限公司	漳州分发中心1#仓库	18,502,835.28	规划竣工验收受阻，正在积极协商办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(郑州)空港物流有限公司2号库	13,938,465.94	未验收通过
中外运物流有限公司	漳州分发中心2#仓库	13,387,104.50	规划竣工验收受阻，正在积极协商办理
中外运空运发展股份有限公司	中外运(郑州)空港物流有限公司3号库	12,919,602.76	未验收通过
中外运物流有限公司	合肥分发中心F栋办公楼	11,796,923.87	2019年完成竣工决算，正在办理
中外运物流有限公司	二期综合楼	11,508,911.00	因绿化暂未通过验收，正在办理
中外运物流有限公司	一期综合楼	7,480,148.15	正在办理
中外运空运发展股份有限公司	南昌空港物流项目办公房	7,120,334.48	正在办理
合计	—	1,545,544,260.61	—

九. 合并财务报表项目注释(续)

16. 固定资产(续)

(2) 固定资产清理

项目	年末数	年初数
固定资产清理	165,564.11	3,421,608.05
合计	165,564.11	3,421,608.05

17. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
江门市高新区公共码头	719,533,510.25	-	719,533,510.25	542,777,025.31	-	542,777,025.31
陕西公司分发中心	303,032,478.96	-	303,032,478.96	201,355,419.46	-	201,355,419.46
广西南宁分发中心	187,952,748.08	-	187,952,748.08	115,566,374.08	-	115,566,374.08
青岛物流中心项目	154,865,130.17	-	154,865,130.17	96,295,676.04	-	96,295,676.04
梅山集运采购物流中心项目	112,611,217.69	-	112,611,217.69	646,448.26	-	646,448.26
胶州智慧物流仓库	68,574,183.53	-	68,574,183.53	-	-	-
中外运天津空港综合物流基地项目	63,798,704.06	-	63,798,704.06	43,620,761.25	-	43,620,761.25
镇江分发中心	57,124,076.08	-	57,124,076.08	37,797,284.32	-	37,797,284.32
综合保税区仓储项目	49,182,519.14	-	49,182,519.14	48,558,637.74	-	48,558,637.74
横溪仓库	40,729,157.25	-	40,729,157.25	25,216,841.95	-	25,216,841.95
合肥空港物流中心项目	39,230,123.02	-	39,230,123.02	50,107,956.04	-	50,107,956.04
连云港上合物流园项目	31,179,159.59	-	31,179,159.59	-	-	-
中外运长春物流中心项目	28,182,233.22	-	28,182,233.22	437,848.27	-	437,848.27
郑州空港物流园1号仓库	23,483,962.14	-	23,483,962.14	23,497,612.62	-	23,497,612.62
锦州仓储库	21,532,603.51	-	21,532,603.51	378,305.95	-	378,305.95
防城港东湾二期项目	21,133,540.83	-	21,133,540.83	21,032,130.68	-	21,032,130.68
云南公司分发中心	20,203,674.12	-	20,203,674.12	17,685,474.91	-	17,685,474.91
仓库设备安装及集成	15,513,896.53	-	15,513,896.53	-	-	-
冷库	15,450,093.99	-	15,450,093.99	-	-	-
新疆甘泉堡分发中心	12,075,680.21	-	12,075,680.21	11,682,357.81	-	11,682,357.81
其他工程	189,930,250.98	20,822,000.00	169,108,250.98	781,515,374.84	20,822,000.00	760,693,374.84
合计	2,175,318,943.35	20,822,000.00	2,154,496,943.35	2,018,171,529.53	20,822,000.00	1,997,349,529.53

第十二节 财务报告

九、合并财务报表项目注释(续)

17. 在建工程(续)

(2) 在建工程年末账面余额最大的前10项：

项目	预算数	年初数	本年增加	合并范围 变更之影响	转入固定资产	其他减少	年末数	工程投入		利息资本化 累计金额	其中：本年利 息资本化金额		本年利息 资本化率(%)	资金来源
								占预算比例(%)	工程进度(%)		占预算比例(%)	工程进度(%)		
海口市高新区公共码头	1,189,000,000.00	542,777,025.31	176,756,484.94	-	-	-	719,533,510.25	61.00	61.00	4,138,855.40	4,138,855.40	4,138,855.40	4.90	银行借款
陕西公司分发中心	460,000,000.00	201,355,419.46	101,677,059.50	-	-	-	303,032,478.96	65.00	65.00	11,685,863.67	3,829,191.78	3,829,191.78	3.92	自有资金、银行借款
广西南宁分发中心	270,000,000.00	115,566,374.08	72,386,374.00	-	-	-	187,952,748.08	70.00	95.00	5,867,583.90	1,930,833.98	1,930,833.98	3.92	银行借款
青岛物流中心项目	173,750,000.00	96,295,676.04	58,569,454.13	-	-	-	154,865,130.17	80.00	80.00	5,840,470.89	1,909,158.47	1,909,158.47	3.92	自有资金、银行借款
梅山集运采购物流中心项目	435,271,700.00	646,448.26	117,337,925.04	-	-	5,373,155.61	112,611,217.69	26.00	65.00	1,339,307.95	692,859.69	692,859.69	3.13	银行借款
胶州智慧物流仓库	570,000,000.00	-	68,574,183.53	-	-	-	68,574,183.53	12.03	12.03	-	-	-	-	自有资金
中外运天津空港综合物流基地项目	101,906,638.00	43,620,761.25	20,177,942.81	-	-	-	63,798,704.06	62.61	62.21	-	-	-	-	自有资金
镇江分发中心	146,000,000.00	37,797,284.32	19,326,791.76	-	-	-	57,124,076.08	92.00	92.00	5,862,220.89	1,930,908.47	1,930,908.47	3.92	自有资金、银行借款
综合保税区仓储项目	78,090,000.00	48,558,637.74	623,881.40	-	-	-	49,182,519.14	51.00	95.00	-	-	-	-	自有资金
横溪仓库	46,170,917.07	25,216,841.95	15,512,315.30	-	-	-	40,729,157.25	88.00	88.00	-	-	-	-	自有资金
合计	3,470,189,255.07	1,111,834,468.41	650,942,412.41	-	-	5,373,155.61	1,757,403,725.21	-	-	34,734,302.70	14,431,807.79	14,431,807.79	-	-

九. 合并财务报表项目注释(续)

17. 在建工程(续)

(3) 于2019年12月31日，本集团无计提在建工程减值准备情况。

18. 使用权资产

(1) 使用权资产分类明细

项目	房屋建筑物	土地使用权	港口及码头设施	汽车及船舶	机器设备、家具、 器具及其他设备	其他	合计
一. 原值							
年初数	2,231,330,710.77	69,849,299.84	-	3,553,543.73	12,332,856.58	34,628,114.45	2,351,694,525.37
合并范围变更之影响	-	-	-	-	599,022.46	-	599,022.46
本年新增额	421,233,393.51	-	294,058.68	15,627,031.04	7,946,211.76	12,069,649.22	457,170,344.21
本年续租额	257,817,462.20	-	-	-	71,358.49	108,910.25	257,997,730.94
本年减少额	32,321,827.80	-	-	532,977.60	-	2,309,755.94	35,164,561.34
外币报表折算影响数	36,148.88	-	-	-	-	-	36,148.88
年末数	2,878,095,887.56	69,849,299.84	294,058.68	18,647,597.17	20,949,449.29	44,496,917.98	3,032,333,210.52
二. 累计折旧							
年初数	351,172,112.16	-	-	901,487.23	2,886,742.89	18,579,935.83	373,540,278.11
合并范围变更之影响	-	-	-	-	16,639.51	-	16,639.51
本年计提额	653,439,280.05	6,008,447.27	115,066.44	4,705,230.83	7,339,318.01	6,134,380.13	677,741,722.73
本年减少额	9,226,124.51	-	-	100,994.37	-	314,716.58	9,641,835.46
外币报表折算影响数	-	-	-	-	-	-	-
年末数	995,385,267.70	6,008,447.27	115,066.44	5,505,723.69	10,242,700.41	24,399,599.38	1,041,656,804.89
三. 减值准备							
年初数	-	-	-	-	-	-	-
年末数	-	-	-	-	-	-	-
四. 净额							
年初数	1,880,158,598.61	69,849,299.84	-	2,652,056.50	9,446,113.69	16,048,178.62	1,978,154,247.26
年末数	1,882,710,619.86	63,840,852.57	178,992.24	13,141,873.48	10,706,748.88	20,097,318.60	1,990,676,405.63

本集团租赁了多项资产，包括房屋建筑物、土地使用权、港口及码头设施、汽车及船舶、机器设备、家具、器具及其他设备等，租赁期为1-50年。

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币509,680,021.84元，(上年度：人民币347,955,900.06元)，低价值资产租赁费用为人民币46,341,493.76元，(上年度：人民币20,930,400.74元)。

本集团租赁条款无可变租赁付款额的约定。本年度与租赁相关的总现金流出为人民币1,160,989,984.38元(上年度：人民币1,568,761,490.45元)

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

19. 无形资产

项目	摊销年限	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加	本年减少	重分类	外币报表 折算影响数	年末数
一. 原价合计	—	6,510,043,327.83	179,651,506.05	527,780,220.91	107,350,257.12	-	30,533,976.84	7,140,658,774.51
其中：土地使用权	10-60年	5,972,015,656.53	176,772,309.07	415,700,910.39	94,424,260.71	-	30,523,296.00	6,500,587,911.28
商标权	5年	10,300,000.00	-	1,165.05	5,300,000.00	-	-	5,001,165.05
软件	5年	450,237,130.48	2,879,196.98	110,911,889.82	7,335,090.71	-	10,680.84	556,703,807.41
其他	5年	77,490,540.82	-	1,166,255.65	290,905.70	-	-	78,365,890.77
二. 累计摊销额合计	—	1,222,790,243.38	26,206,036.58	182,720,517.38	39,286,263.56	-	774,061.13	1,393,204,594.91
其中：土地使用权	—	887,260,373.29	23,845,957.80	127,838,410.89	27,323,026.41	-	719,209.90	1,012,340,925.47
商标权	—	5,300,000.00	-	135.92	5,300,000.00	-	-	135.92
软件	—	304,115,463.20	2,360,078.78	54,679,235.06	6,405,945.99	-	54,851.23	354,803,682.28
其他	—	26,114,406.89	-	202,735.51	257,291.16	-	-	26,059,851.24
三. 减值准备金额合计	—	58,913,956.77	-	-	-	-	-	58,913,956.77
其中：土地使用权	—	3,887,400.00	-	-	-	-	-	3,887,400.00
商标权	—	5,000,000.00	-	-	-	-	-	5,000,000.00
软件	—	-	-	-	-	-	-	-
其他	—	50,026,556.77	-	-	-	-	-	50,026,556.77
四. 账面价值合计	—	5,228,339,127.68	-	-	-	-	-	5,688,540,222.83
其中：土地使用权	—	5,080,867,883.24	-	-	-	-	-	5,484,359,585.81
商标权	—	-	-	-	-	-	-	1,029.13
软件	—	146,121,667.28	-	-	-	-	-	201,900,125.13
其他	—	1,349,577.16	-	-	-	-	-	2,279,482.76

九. 合并财务报表项目注释(续)

20. 开发支出

项目	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加		转入无形资产	本年减少		外币报表 折算影响数	年末数
			内部开发支出	其他		计入当期损益	其他		
ABCDT数字化技术应用和研发									
项目	10,200,741.88	-	13,370,347.68	54,845,740.25	18,120,863.89	28,179,556.21	-	-	32,116,409.71
海运系统优化和运营项目	5,731,868.43	-	476,647.65	10,447,993.84	5,329,962.26	3,618,584.90	-	-	7,707,962.76
公司战略大客户物流控制塔建设									
项目	2,075,471.70	-	-	7,662,264.16	3,943,396.23	-	-	-	5,794,339.63
集装箱O2O项目	1,644,839.62	-	3,543,714.65	-	-	-	-	-	5,188,554.27
关务云建设项目	1,148,584.88	-	-	7,246,980.95	2,763,962.20	1,460,377.32	-	-	4,171,226.31
主数据平台建设和实施项目	1,320,754.72	-	-	13,200,733.91	5,601,776.15	5,488,679.26	-	-	3,431,033.22
ORACLE开发	-	-	-	3,425,471.69	-	-	-	-	3,425,471.69
系统设备开发及升级改造	-	-	2,331,965.56	891,364.99	-	-	-	-	3,223,330.55
统一结算项目	1,037,225.49	-	438,589.90	2,638,558.96	2,055,660.36	216,981.12	-	-	1,841,732.87
智慧场站建设项目(2019)	-	-	-	1,669,811.32	-	-	-	-	1,669,811.32
HR系统	-	-	-	1,328,489.20	-	-	-	-	1,328,489.20
物流系统优化和运营项目	1,283,078.86	-	-	557,811.33	167,886.80	347,952.83	-	-	1,325,050.56
会展物流管理系统	-	-	-	1,227,350.95	-	-	-	-	1,227,350.95
运易通平台	534,905.66	-	-	3,715,188.68	2,620,188.68	616,981.13	-	-	1,012,924.53
金链物流平台	-	-	-	970,873.79	-	-	-	-	970,873.79
综合服务平台	466,600.00	-	-	456,500.00	-	-	-	-	923,100.00
无车承运平台	682,075.47	-	-	108,490.56	790,566.03	-	-	-	-
其他	4,385,689.45	-	10,702,315.84	67,479,331.69	33,556,931.23	42,952,662.20	-	-	6,057,743.55
合计	30,511,836.16	-	30,863,581.28	177,872,956.27	74,951,193.83	82,881,774.97	-	-	81,415,404.91

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

21. 商誉

商誉详细明细如下：

被投资单位	形成来源	年初数	本年增加		本年减少		外币报表 折算影响数	年末数
			企业合并	其他增加	处置子公司 终止确认	其他减少		
康新物流(天津)有限公司 (资产组A)	非同一控制下合并	215,048,533.68	-	-	-	-	-	215,048,533.68
深圳市恒路物流股份有限 公司	非同一控制下合并	134,843,091.03	-	-	-	-	-	134,843,091.03
康新物流(哈尔滨)有限公 司(资产组B)	非同一控制下合并	29,621,440.67	-	-	-	-	-	29,621,440.67
吉宝物流(香港)有限公司	非同一控制下合并	-	2,942,087.77	-	-	-	-	2,942,087.77
其他	非同一控制下合并	41,623,993.09	-	-	-	-	-	41,623,993.09
合计	—	421,137,058.47	2,942,087.77	-	-	-	-	424,079,146.24
商誉减值准备	—	251,466,988.69	-	-	-	-	-	251,466,988.69
商誉净值合计	—	169,670,069.78	2,942,087.77	-	-	-	-	172,612,157.55

九. 合并财务报表项目注释(续)

21. 商誉(续)

商誉减值准备明细如下：

被投资单位	年初数	合并范围 变更之影响	本年计提	外币报表 折算影响数	本年减少	年末数
深圳市恒路物流股份有限公司	134,843,091.03	-	-	-	-	134,843,091.03
康新物流(天津)有限公司(资产组A)	104,783,721.31	-	-	-	-	104,783,721.31
康新物流(哈尔滨)有限公司(资产组B)	11,840,176.35	-	-	-	-	11,840,176.35
合计	251,466,988.69	-	-	-	-	251,466,988.69

注：本集团在每年年度终了进行商誉的减值测试，其中主要资产组测试情况如下：

资产组A(康新物流(天津)有限公司)

该商誉为招商美冷于2010年非同一控制下企业合并收购康新物流(天津)有限公司形成的商誉。资产组A的可收回金额依据其使用价值确定，而使用价值是根据管理层批准的5年财务预算确定，并采用16.16%(2018年：14.92%)的折现率。资产组A超过5年后的每年现金流量按照第5年的现金流量水平进行预测。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计销售和毛利。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致资产组A的账面价值合计超过其可收回金额。

资产组A的商誉减值业经国众联资产评估土地房地产估价有限公司(以下简称国众联)评估，并出具国众联评报字2020第2-0130号评估报告。根据该评估报告，截至2019年12月31日，资产组A的可回收价值为19,086.02万元，高于资产组A(含商誉)账面价值。



第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

21. 商誉(续)

资产组B(康新物流(哈尔滨)有限公司)

该商誉为本集团之子公司招商美冷(香港)控股有限公司(以下简称招商美冷)于2010年非同一控制下企业合并收购康新物流(哈尔滨)有限公司形成的商誉。资产组B的可收回金额依据其使用价值确定，而使用价值是根据管理层批准的5年财务预算确定，并采用16.20%(2018年：13.19%)的折现率。资产组B超过5年后的每年现金流量按照第5年的现金流量水平进行预测。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计销售和毛利。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致资产组B的账面价值合计超过其可收回金额。

资产组B的商誉减值业经国众联评估，并出具国众联评报字2020第2-0132号评估报告。根据该评估报告，截至2019年12月31日，资产组B的可回收价值为7,597.02万元，高于资产组(含商誉)账面价值。

九. 合并财务报表项目注释(续)

22. 长期待摊费用

长期待摊费用按项目列示如下：

项目	年初余额	合并范围		本年增加	本年摊销	外币报表		年末余额	其他减少原因
		变更之影响	固定资产转入			折算影响数	其他减少		
资产装修改良	95,816,579.71	-	-	138,663,176.22	46,380,508.43	-	8,471,239.13	179,628,008.37	重分类调整
软件使用费	12,105,702.82	-	-	5,424,485.05	6,182,347.43	-	-	11,347,840.44	—
其他	51,847,082.82	-	-	19,973,586.11	42,049,807.70	-	-	29,770,861.23	—
合计	159,769,365.35	-	-	164,061,247.38	94,612,663.56	-	8,471,239.13	220,746,710.04	—

23. 递延所得税

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
未支付的工资	53,497,810.55	216,737,640.32	48,998,865.70	196,134,562.70
可抵扣亏损	49,467,907.18	197,871,627.68	14,826,153.08	59,304,612.32
尚未经税务部门批准的减值准备	46,028,834.58	191,512,720.60	65,864,871.95	270,810,240.29
计提一次性住房补贴	5,648,196.65	22,592,786.58	5,648,196.64	22,592,786.58
计提未决诉讼准备	4,560,529.75	18,242,119.00	31,254,426.54	125,017,706.14
固定资产折旧	2,315,640.88	9,262,563.55	2,134,947.25	8,539,788.97
其他可抵扣暂时性差异	58,664,027.29	245,606,452.71	54,079,499.06	229,468,292.01
合计	220,182,946.88	901,825,910.44	222,806,960.22	911,867,989.01

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

22. 长期待摊费用(续)

(1) 未经抵销的递延所得税资产(续)

1) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损

项目	年末数	年初数
可抵扣暂时性差异	678,815,964.95	641,160,622.03
可抵扣亏损	1,087,994,866.14	823,665,959.64
合计	1,766,810,831.09	1,464,826,581.67

注：本集团根据未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的未来应纳税所得额为限确认递延所得税资产，可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损超过未来应纳税所得额的部分未予以确认递延所得税资产。

2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末数	年初数	备注
2019	-	124,157,306.62	—
2020	105,718,472.65	112,324,547.15	—
2021	135,427,664.35	135,946,648.14	—
2022	94,829,970.13	95,376,429.26	—
2023	353,032,485.63	355,861,028.47	—
2024	398,986,273.38	-	—
无到期期限之可抵扣亏损	-	-	—
合计	1,087,994,866.14	823,665,959.64	—

九. 合并财务报表项目注释(续)

23. 递延所得税(续)

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末数		年初数	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
企业合并取得资产的公允价值调整	78,889,871.59	315,559,486.36	7,639,814.96	30,559,259.84
折旧和摊销	9,579,412.06	38,699,229.78	11,417,415.83	45,669,663.29
其他应纳税暂时性差异	2,668,977.18	10,521,558.59	2,447,552.77	9,790,211.08
合计	91,138,260.83	364,780,274.73	21,504,783.56	86,019,134.21

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和 负债年末互抵金额		抵销后递延所得税 资产或负债年末余额		递延所得税资产和 负债年初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债年初余额
	递延所得税资产和 负债年末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债年末余额	递延所得税资产和 负债年初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债年初余额		
递延所得税资产	-6,876,701.02	213,306,245.86	-9,914,324.82	212,892,635.40	-9,914,324.82	212,892,635.40
递延所得税负债	6,876,701.02	84,261,559.81	9,914,324.82	11,590,458.74	9,914,324.82	11,590,458.74

24. 其他非流动资产

项目	年末数	年初数
澜石港相关资产(注)	175,640,676.50	-
预付土地使用权款	48,513,050.27	38,513,050.27
其他	870,057.77	-
合计	225,023,784.54	38,513,050.27

注：澜石港相关资产情况详见附注八、2、(1)注1所述

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

25. 所有权或使用权受到限制的资产

所有权或使用权受到限制的资产	年末数	年初数	备注
一. 用于担保的资产	-	-	——
货币资金	74,470,417.59	210,607,844.23	注1
投资性房地产	2,139,194,020.53	2,161,867,835.26	注2
固定资产	304,823,510.63	332,845,933.70	注3、注4
无形资产	1,175,239,995.16	1,178,947,976.22	注2、注3、注4
二. 经纪客户存款及客户结算备付金	-	-	——
三. 其他原因	-	-	——
其中：货币资金	12,207,337.18	-	诉讼冻结
应收利息	1,522,289.67	10,352,565.04	注1
合计	3,707,457,570.76	3,894,622,154.45	——

注1：期末使用权受限的货币资金主要为保函保证金、履约保证金，计提的未到期银行存款利息等，详见本附注九、1。

注2：为建设香港「青衣181项目」物流中心融资需要，本集团之子公司港瑞物流有限公司(以下简称港瑞物流)与国家开发银行签订授信协议，取得总额为港币29亿元的授信。本集团之关联方招商局集团(香港)有限公司提供全额担保，同时港瑞物流与国家开发银行于2015年6月26日签订债权证(Debtenture)，港瑞物流为押记人，(i)以第一押记方式抵押港瑞物流拥有的181地块的不动产权利及利益；(ii)以浮动押记方式抵押港瑞物流现有的或未来的业务、财产、资产、商誉、权利及收入等；(iii)以建筑按揭方式抵押181地块；(iv)以第一固定押记方式抵押港瑞物流的设备及其权利、利益、所有权及相关合同项下的权利及利益作为该笔长期借款的抵押。

注3：本集团之子公司中外运上海冷链物流有限公司向中国建设银行借款，根据编号为0597886012702017001的借款合同约定，该公司的固定资产200,701,448.38元以及土地使用权等无形资产38,288,318.56元为抵押物，所有权和使用权受到限制。同时本集团之子公司上海中外运冷链运输有限公司提供连带责任担保。

注4：本集团之子公司中外运化工国际物流有限公司(以下简称化工物流)于2019年6月30日，将账面价值为53,551,303.79元的固定资产和账面价值为31,567,699.26元的无形资产作为南通中外运化工物流有限公司的长短期借款抵押物；将账面价值为50,570,758.46元的固定资产和账面价值为16,953,299.74元的无形资产作为化工物流的短期借款抵押物。

九. 合并财务报表项目注释(续)

26. 资产减值准备及信用损失准备

项目	年初数	合并范围		本年计提	本年转回	本年核销	本年其他增加	本年其他减少	外币报表	年末数
		变更之影响							折算影响数	
应收票据信用损失准备	-	-	200,000.00	-	-	-	-	-	-	200,000.00
应收账款信用损失准备	439,817,856.93	6,645,036.82	6,138,788.42	12,919,930.18	18,277,958.09	991,464.27	343,520.64	86,365.31		422,138,102.84
其他应收款信用损失准备	137,098,633.89	-5,736.27	32,717,479.47	7,175,587.28	906,994.09	1,030,923.11	112,417.04	39,414.73		162,685,716.52
存货跌价准备	8,254,036.43	-37,807.37	-	-	460,901.50	-	-	-	-	7,755,327.56
长期应收款减值准备	-	-	29,967,410.37	-	-	-	-	-	-	29,967,410.37
长期股权投资减值准备	12,434,952.77	-	-	-	-	-	-	188,230.68		12,623,183.45
投资性房地产减值准备	1,606,790.53	-	-	-	-	-	-	-		1,606,790.53
固定资产减值准备	119,942,220.91	-92,220,994.67	2,469,698.22	-	3,948,992.97	-	-	123,213.81		26,365,145.30
在建工程减值准备	20,822,000.00	-	-	-	-	-	-	-		20,822,000.00
无形资产减值准备	58,913,956.77	-	-	-	-	-	-	-		58,913,956.77
商誉减值准备	251,466,988.69	-	-	-	-	-	-	-		251,466,988.69
其他减值准备	3,458,218.86	-3,458,218.86	-	-	-	-	-	-		-
合计	1,053,815,655.78	-89,077,720.35	71,493,376.48	20,095,517.46	23,594,846.65	2,022,387.38	455,937.68	437,224.53		994,544,622.03

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

27. 短期借款

(1) 短期借款分类

类别	年末数	年初数
信用借款	1,197,378,957.50	1,884,976,623.33
保证借款	-	341,879,658.90
抵押借款(注1)	5,005,437.50	6,427,891.01
质押借款	-	-
合计	1,202,384,395.00	2,233,284,173.24

注：抵押贷款为本集团所属子公司化工物流以固定资产为抵押取得中国银行为期12个月短期借款，贷款年利率4.53%。

(2) 本集团期末无已到期未偿还的短期借款的情况。

28. 应付账款

(1) 应付账款明细

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	8,590,260,463.00	93.92	8,533,664,465.68	94.42
1至2年(含2年)	302,299,511.04	3.30	259,504,939.56	2.87
2至3年(含3年)	98,291,199.19	1.07	122,963,874.49	1.36
3年以上	156,194,853.88	1.71	121,728,467.61	1.35
合计	9,147,046,027.11	100.00	9,037,861,747.34	100.00

以上应付账款账龄分析是以购买商品或接受劳务时间为基础。

九. 合并财务报表项目注释(续)

28. 应付账款(续)

(2) 账龄超过一年的重要应付账款

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因
单位1	19,796,167.43	1至2年	未结算
单位2	17,334,489.51	1-3年	未结算
单位3	16,505,326.95	2年以上	未结算
单位4	16,172,973.21	1年以上	未结算
单位5	15,847,100.00	1至2年	未结算
单位6	14,554,823.02	1年以上	未结算
单位7	11,638,720.76	1年以上	未结算
单位8	9,676,788.60	1至2年	未结算
单位9	8,937,966.43	1-3年	未结算
单位10	8,822,253.39	2至3年	未结算
单位11	8,190,242.42	1年以上	未结算
单位12	7,615,690.82	2年以上	未结算
单位13	7,199,121.50	3年以上	未结算
单位14	7,094,939.97	2年以上	未结算
单位15	7,092,048.24	1至2年	未结算
单位16	5,348,107.37	2年以上	未结算
单位17	5,064,702.70	1至2年	未结算
单位18	5,041,187.60	2年以上	未结算
合计	191,932,649.92	—	—

(3) 本集团年末无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项。

29. 合同负债

(1) 合同负债列示

项目	年末数	年初数
代理及相关业务预收款	2,259,159,838.26	2,315,691,568.34
专业物流业务预收款	331,918,066.62	260,424,303.34
电商业务预收款	17,311,802.76	159,352.33
小计	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01
减：计入其他非流动负债的合同负债	-	-
合计	2,608,389,707.64	2,576,275,224.01

(2) 本年确认的包括在年初合同负债账面价值中的收入金额人民币2,576,275,224.01元，其中人民币2,550,062,163.63元已于2019年转入主营业务收入。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

29. 合同负债(续)

(3) 有关合同负债的定性和定量分析

于2019年12月31日，本集团分摊至尚未履约的物流运输服务合同的交易价格为人民币2,608,389,707.64元(2019年1月1日：人民币2,576,275,224.01元)。该金额代表于日后客户取得服务控制权时，本集团预计确认的收入金额。

(4) 合同负债在本年内发生重大变动

项目	变动金额	变动原因
专业物流业务预收款	71,493,763.28	承接新项目
合计	71,493,763.28	—

30. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 短期薪酬	1,299,187,836.00	5,141,978,171.53	4,957,225,070.84	1,483,940,936.69
二. 离职后福利—设定提存计划	40,672,909.39	529,250,768.06	517,433,712.65	52,489,964.80
三. 辞退福利	81,127,403.30	15,955,162.88	55,239,251.58	41,843,314.60
四. 一年内到期的其他福利	—	—	—	—
五. 其他	49,502,998.61	—	38,083,479.58	11,419,519.03
合计	1,470,491,147.30	5,687,184,102.47	5,567,981,514.65	1,589,693,735.12

九. 合并财务报表项目注释(续)

30. 应付职工薪酬(续)

(2) 短期薪酬

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 工资、奖金、津贴和补贴	1,188,527,792.37	3,853,673,138.51	3,662,190,812.24	1,380,010,118.64
二. 职工福利费	5,079,485.26	228,947,349.45	230,923,229.58	3,103,605.13
三. 社会保险费	6,153,766.24	252,396,830.23	250,871,679.55	7,678,916.92
其中：医疗保险费	5,334,497.95	219,391,736.87	217,919,071.21	6,807,163.61
工伤保险费	311,796.29	12,094,726.94	12,116,433.40	290,089.83
生育保险费	507,472.00	19,893,366.40	19,820,833.43	580,004.97
其他	-	1,017,000.02	1,015,341.51	1,658.51
四. 住房公积金	2,645,008.01	275,844,032.95	276,352,400.41	2,136,640.55
五. 工会经费和职工教育经费	52,794,109.07	76,178,741.24	76,017,935.33	52,954,914.98
六. 短期带薪缺勤	-	-	-	-
七. 短期利润分享计划	-	-	-	-
八. 其他短期薪酬	43,987,675.05	454,938,079.15	460,869,013.73	38,056,740.47
合计	1,299,187,836.00	5,141,978,171.53	4,957,225,070.84	1,483,940,936.69

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

30. 应付职工薪酬(续)

(3) 设定提存计划

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 基本养老保险	9,234,038.38	406,216,145.95	407,340,718.14	8,109,466.19
二. 失业保险费	526,616.01	13,637,473.86	13,683,285.38	480,804.49
三. 企业年金缴费	30,912,255.00	109,397,148.25	96,409,709.13	43,899,694.12
合计	40,672,909.39	529,250,768.06	517,433,712.65	52,489,964.80

注1：本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团分别按员工基本工资的12%-20%、0.48%-2%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

注2：本集团的企业年金缴费由单位和职工共同承担。每年单位缴费总额为上期工资总额的5%，按照职工个人缴费基数5%分配至职工个人账户，职工个人月缴费基数为职工上年度月平均工资(个人缴费基数最高不能超过本集团公司平均缴费基数的5倍)，剩余部分计入企业账户。职工个人缴费为公司为其缴费的25%，由本集团从职工工资中代扣代缴。

注3：本集团年金基金采取法人受托管理模式，所归集的企业年金基金由中国外运长航委托受托人进行受托管理并签署企业年金基金受托管理合同。

31. 应交税费

项目	年初数	合并范围 变更之影响	本年计提	本年减少	外币报表 折算的影响数	年末数
企业所得税	375,808,307.00	563,695.73	426,680,656.22	576,111,528.21	-	226,941,130.74
增值税	46,285,000.39	202,507.95	456,031,765.50	447,482,309.48	129.51	55,037,093.87
土地增值税	3,420,020.90	-	24,754,510.27	26,289,146.85	-	1,885,384.32
房产税	11,283,230.18	1,080,331.99	91,957,431.97	89,089,542.09	-	15,231,452.05
土地使用税	9,403,631.26	656,421.85	43,233,531.93	44,501,846.17	-	8,791,738.87
个人所得税	21,533,093.34	-226,800.61	149,043,012.52	151,725,108.79	13,919.55	18,638,116.01
城市维护建设税	2,980,861.40	38,490.84	23,405,727.71	23,128,935.19	-	3,296,144.76
教育费附加	2,075,008.66	10,790.34	17,608,529.15	17,129,161.48	-	2,565,166.67
消费税	-	-	510,351.26	510,351.26	-	-
契税	1,403,234.78	-	6,693,822.14	7,735,160.07	-	361,896.85
其他税费	7,782,760.74	18,147.52	39,449,522.55	35,465,116.73	-	11,785,314.08
合计	481,975,148.65	2,343,585.61	1,279,368,861.22	1,419,168,206.32	14,049.06	344,533,438.22

九. 合并财务报表项目注释(续)

32. 其他应付款

项目	年末数	年初数
应付利息	26,339,510.69	47,616,790.25
应付股利	47,911,902.30	106,507,405.73
其他应付款项	2,247,923,504.93	2,786,272,143.47
合计	2,322,174,917.92	2,940,396,339.45

(1) 应付利息

1) 应付利息情况

项目	年末数	年初数
分期付息到期还本的长期借款利息	21,477,203.50	39,819,679.53
企业债券利息	—	—
短期借款利息	4,862,307.19	6,298,027.98
其他	—	1,499,082.74
合计	26,339,510.69	47,616,790.25

2) 重要的已逾期未支付的利息情况

债权单位	逾期金额	逾期原因
中国外运长航集团有限公司	26,339,510.69	关联方借款利息未要求偿还
合计	26,339,510.69	—

(2) 应付股利

项目	单位名称	年末数	年初数
普通股股利	中国外运长航集团有限公司	36,125,719.92	97,000,000.00
	广东省南海食品进出口有限公司	6,264,602.57	5,241,747.82
	广东省食品进出口集团有限公司	5,011,682.06	4,193,398.05
	公众股	290,637.89	—
	诚理通商株式会社	81,150.00	—
	中国外运江西公司	72,259.86	72,259.86
	东海运株式会社	65,850.00	—
合计	—	47,911,902.30	106,507,405.73

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

32. 其他应付款(续)

(3) 其他应付款项

1) 按款项性质列示其他应付款项

项目	年末数	年初数
非关联方资金往来	576,023,967.05	673,164,843.39
应付代垫代收款	556,183,903.74	804,343,868.96
收取的押金、保证金	385,622,750.40	311,900,248.38
应付关联方往来款	309,677,579.70	661,786,404.40
应付工程、设备及土地款	226,353,113.12	228,782,346.82
其他	194,062,190.92	106,294,431.52
合计	2,247,923,504.93	2,786,272,143.47

2) 其他应付款项账龄分析

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	1,859,125,366.95	82.70	2,346,031,347.06	84.21
1至2年(含2年)	170,901,462.16	7.60	210,170,945.66	7.54
2至3年(含3年)	43,975,316.12	1.96	111,542,175.26	4.00
3年以上	173,921,359.70	7.74	118,527,675.49	4.25
合计	2,247,923,504.93	100.00	2,786,272,143.47	100.00

3) 账龄超过一年的重要其他应付款项

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因
中外运上海(集团)有限公司	40,000,000.00	1-2年	未约定期限
中国外运长航集团有限公司	28,851,187.77	1-2年及3年以上	未约定期限
WINSOR PROPERTIES (CHINA) LIMITED	20,063,344.05	3年以上	未约定期限
上海通运国际物流有限公司	14,100,000.00	3年以上	未到结算期
南通建工集团股份有限公司	9,559,866.44	1-2年	未约定期限
福州开发区国有资产营运有限公司	5,377,743.74	3年以上	未到结算期
吉林建工集团有限公司	5,114,965.44	2-3年	未约定期限
合计	123,067,107.44	——	——

九. 合并财务报表项目注释(续)

32. 其他应付款(续)

(3) 其他应付款项(续)

4) 年末余额较大之其他应付款项情况

单位名称	所欠金额	账龄	款项性质或内容
中企云链(深圳)商业保理有限公司	387,996,362.40	1年以内	资金往来
华能贵诚信托有限公司	184,243,767.82	1年以内	ABN项目代收款
RED BRAVES FINANCE LTD.	117,091,203.59	1年以内	往来款—集团内部
青建集团股份公司	51,763,879.98	1年以内	工程及设备款
胜狮堆场企业有限公司	47,530,000.00	1年以内	剩余股权转让款
招商局物流集团南京有限公司	43,732,916.26	1年以内	往来款—集团内部
中外运上海(集团)有限公司	42,818,799.83	1-2年	往来款—集团内部
中国外运长航集团有限公司	37,402,187.77	2年以内及3年以上	往来款—集团内部
四川中外运仓储服务有限公司	25,696,619.83	1年以内	往来款—集团内部
中青建安建设集团有限公司	23,000,000.00	1年以内	工程及设备款
WINSOR PROPERTIES (CHINA) LIMITED	20,063,344.05	3年以上	往来款—集团外部
合计	981,339,081.53	——	——

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

32. 其他应付款(续)

(3) 其他应付款项(续)

5) 应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项

单位名称	年末数	年初数
中国外运长航集团有限公司	37,402,187.77	45,803,163.87
合计	37,402,187.77	45,803,163.87

33. 一年内到期的非流动负债

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	2,772,988,139.09	1,200,840,449.95
其中：信用借款	500,000,000.00	1,068,498,390.28
保证借款	2,165,816,159.45	53,585,344.24
抵押借款	106,859,483.20	78,756,715.43
质押借款	312,496.44	-
一年内到期的租赁负债	495,701,625.84	387,602,306.48
合计	3,268,689,764.93	1,588,442,756.43

九. 合并财务报表项目注释(续)

34. 其他流动负债

项目	年末数	年初数
待转销项税额	177,858,416.72	161,493,736.77
其他	-	2,235,359.84
合计	177,858,416.72	163,729,096.61

35. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间(%)
保证借款	4,752,593,985.35	54,549,372.91	2.95-3.48
抵押借款	2,140,911,629.52	3,303,328,705.29	3.34-5.18
信用借款	717,005,625.00	6,316,332,574.27	1.20-4.04
质押借款	188,616,143.24	-	4.90-8.30
合计	7,799,127,383.11	9,674,210,652.47	—
减：一年内到期的长期借款	2,772,988,139.09	1,200,900,449.95	—
其中：保证借款	2,165,816,159.45	53,585,818.24	—
信用借款	500,000,000.00	1,068,530,526.28	—
抵押借款	106,859,483.20	78,784,105.43	—
质押借款	312,496.44	-	—
一年后到期的长期借款	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52	—

(1) 年末金额中前五名长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	年末数		年初数	
					外币	本币	外币	本币
中国银行	2018-06-27	2021-06-26	港币	2.95	2,424,521,613.60	2,171,886,461.46	2,435,798,502.72	2,134,246,648.08
国家开发银行	2015-06-30	2030-06-29	港币	5.18	1,436,450,532.42	1,286,772,386.95	1,481,434,402.85	1,298,032,823.78
星展银行	2017-12-22	2020-12-21	港币	3.48	1,428,844,492.41	1,279,958,896.30	1,435,102,176.97	1,257,436,527.46
星展银行	2017-12-22	2020-12-21	港币	2.89	952,562,994.94	853,305,930.87	956,733,470.73	838,289,867.05
中国工商银行	2018-12-21	2023-12-20	港币	3.35	760,000,000.00	680,808,000.00	763,811,681.42	669,251,795.26

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

35. 长期借款(续)

(2) 长期借款到期日分析如下

项目	期末余额	期初余额
一至二年	2,945,413.83	1,170,469,992.10
二至五年	3,596,250,111.50	6,160,337,888.57
五年以上	1,426,943,718.69	1,142,502,321.85
合计	5,026,139,244.02	8,473,310,202.52

36. 应付债券

(1) 应付债券

项目	年末数	年初数
2016年一期20亿公司债券	2,052,367,210.99	2,051,567,210.98
2016年二期15亿公司债券	1,367,119,232.80	1,514,517,123.21
合计	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

注： 本集团的公司债券包括：

2016年8月24日，经证监会核准，本公司获准发行面值为人民币100元，总额为人民币150,000万元的无担保公司债券(2016年二期15亿公司债券)。该债券发行的期限为5年，固定票面及实际年利率分别为2.94%及2.98%，为一次还本分期付息。于2019年8月24日，本公司赎回债券人民币150,000,000元，并上调本期债券后续期限的票面利率76个基点，固定票面利率分别调整为3.70%及3.73%。

2016年3月2日，经证监会核准，本公司获准发行面值为人民币100元，总额为人民币200,000万元的无担保公司债券(2016年一期20亿公司债券)。该债券发行的期限为5年，固定票面及实际年利率分别为3.20%及3.24%，为一次还本分期付息。

(2) 应付债券到期日分析如下

项目	年末余额	年初余额
一至二年	-	-
二至五年	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19
五年以上	-	-
合计	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

九. 合并财务报表项目注释(续)

36. 应付债券(续)

(3) 应付债券增减变动表

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	合并范围				外币报表		
						变更之影响	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	折算影响数	期末余额
2016年一期20亿公司												
债券	2,000,000,000.00	2016-03-02	5年	2,000,000,000.00	2,051,567,210.98	-	-	-	800,000.01	-	-	-2,052,367,210.99
2016年二期15亿公司												
债券	1,500,000,000.00	2016-08-24	5年	1,500,000,000.00	1,514,517,123.21	-	-	2,152,109.58	450,000.01	150,000,000.00	-	-1,367,119,232.80
合计	3,500,000,000.00	—	—	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	2,152,109.58	1,250,000.02	150,000,000.00	-	-3,419,486,443.79
减：一年内到期的应付												
债券	-	—	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一年后到期的应付债券	3,500,000,000.00	—	—	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	-	-	-	-	-3,419,486,443.79

37. 租赁负债

(1) 租赁负债

项目	年末数	年初数
租赁付款额	2,647,081,119.42	2,781,365,126.05
未确认的融资费用	631,455,146.85	819,130,274.58
减：一年内到期的租赁负债	495,701,625.84	387,602,306.48
一年以后到期的租赁负债	1,519,924,346.73	1,574,632,544.99

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

37. 租赁负债(续)

(2) 租赁负债到期期限

项目	年末数
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：	—
资产负债表日后第1年	571,768,012.48
资产负债表日后第2年	402,953,088.67
资产负债表日后第3年	227,177,927.95
以后年度	1,445,182,090.32
合计	2,647,081,119.42

本集团未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

38. 长期应付款

项目	年末数	年初数
关联方借款	192,657,228.79	360,805,628.79
应付少数股东款	—	292,104,012.24
其他	4,608,469.41	3,396,890.20
合计	197,265,698.20	656,306,531.23
减：一年内到期的长期应付款	—	—
一年后到期的长期应付款	197,265,698.20	656,306,531.23

(1) 年末余额最大的前5项

项目	年末数	年初数
中国外运长航集团有限公司(注1)	100,718,773.77	100,718,773.77
广东外运有限公司(注2)	91,938,455.02	91,938,455.02
广东省石龙港务局	3,396,890.28	3,396,890.20
无限极(中国)有限公司	1,211,579.13	—
合计	197,265,698.20	196,054,118.99

九. 合并财务报表项目注释(续)

38. 长期应付款(续)

(1) 年末余额最大的前5项(续)

注1：本集团所属广西中外运物流有限公司于2014年向中国外运长航借款人民币17,992万元，贷款利率5.65%，未约定还款日期。本集团于2018年偿还人民币9,920万元，期末为人民币8,072万元；

本集团所属中外运物流投资控股有限公司于2016年向中国外运长航借款人民币2,000万元，贷款期限为18年，贷款利率参照银行贷款同期贷款利率执行。

注2：本集团于2013年向广东外运借款人民币9,194万元，贷款期限为10年，贷款利率参照银行同期贷款利率执行，期末本息合计为人民币9,194万元。

(2) 长期应付款到期日分析

项目	期末余额	期初余额
一至二年	84,115,664.05	-
二至五年	93,150,034.15	115,525,206.56
五年以上	20,000,000.00	540,781,324.67
合计	197,265,698.20	656,306,531.23

39. 长期应付职工薪酬

项目	年初数	本年计提	本年支付	精算调整	利息调整	外币折算差额	合并范围变化	年末数
一. 离职后福利—设定受益计划净负债	994,685.14	-	23,800.00	-	30,640.52	-	-	1,001,525.66
二. 辞退福利	640,425.88	-	120,989.74	-	20,758.83	-	-	540,194.97
三. 其他长期福利	1,407,908.66	-	22,589.52	-	-	-	-	1,385,319.14
合计	3,043,019.68	-	167,379.26	-	51,399.35	-	-	2,927,039.77

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

40. 预计负债

项目	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加	本年减少	外币报表 折算影响数	年末数	变动原因
未决诉讼(注1)	288,289,871.07	-	90,858,767.22	162,656,041.73	-	216,492,596.56	偿付及根据风险项目预提
意外损失(注2)	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	-	-	根据和解协议偿付
一次性住房补贴(注3)	22,592,786.58	-	-	-	-	22,592,786.58	—
弃置费用(注4)	15,590,920.40	-	99,439.94	1,300,927.13	-	14,389,433.21	未确认融资费用的摊销
其他	11,452,024.55	-	6,022,497.73	1,453,400.00	-	16,021,122.28	偿付及根据风险项目预提
合计	407,925,602.60	-	96,980,704.89	235,410,368.86	-	269,495,938.63	—

注1：对于本集团在日常业务所发生的纠纷诉讼，本集团管理层根据相关法律法规对风险的估计，于2019年12月31日为该等可能导致损失的未决诉讼计提的预计负债的金额为人民币216,492,596.56元(2018年12月31日：288,289,871.07元)。

注2：本集团因意外安全事故初步估计事故损失约为70,000,000.00元，本期已预赔付给客户。

注3：一次性现金住房补贴指本集团于2002年重组前的预计负债。本集团预期在可预见的将来不再实施新的一次性住房补贴计划。

注4：弃置费用为康新物流(天津)有限公司与招商局国际冷链(深圳)有限公司对租赁的冷库进行改造，合同中约定在租赁期满后，承租方需承担恢复仓库原状发生的费用。

九. 合并财务报表项目注释(续)

41. 递延收益

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
政府补助	395,905,585.01	24,946,278.41	37,513,272.13	383,338,591.29
合计	395,905,585.01	24,946,278.41	37,513,272.13	383,338,591.29

(1) 政府补助

政府补助种类	年末账面余额		计入当年损益金额	本年退还金额	退还原因
	列入其他非流动负债金额	列入其他流动负债金额			
物流基建项目补助	172,523,657.35	-	10,443,039.87	-	—
搬迁补偿款	72,097,485.26	-	4,251,939.12	-	—
土地返还款	63,770,841.81	-	1,444,498.28	-	—
专项物流项目补助	44,317,854.89	-	18,051,188.29	-	—
其他	30,628,751.98	-	3,322,606.57	-	—
合计	383,338,591.29	-	37,513,272.13	-	—

42. 其他非流动负债

项目	年初数	因合并范围变更而增加	本年增加	本年减少	外币报表折算影响数	年末数
澜石港相关负债(注)	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31
合计	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31
减：一年内到期的其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
一年后到期的其他非流动负债	-	-	71,319,466.31	-	-	71,319,466.31

注：澜石港相关负债情况详见附注八、2、(1)注1所述

43. 股本

项目	年初数		本年增加	本年减少	年末数	
	投资金额	所占比例(%)			投资金额	所占比例(%)
股份总数	6,049,166,644.00	100.00	1,351,637,231.00	-	7,400,803,875.00	100.00
合计	6,049,166,644.00	100.00	1,351,637,231.00	-	7,400,803,875.00	100.00

注：根据本公司股东会和证监会的批准，本公司于2019年1月10日完成1,351,637,231股人民币普通股(A股)股票发行。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

44. 资本公积

2019年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 资本(或股本)溢价	4,122,434,020.57	2,067,360,103.39	121,849,255.60	6,067,944,868.36
1. 投资者投入的资本	3,103,350,547.94	-	-	3,103,350,547.94
2. 收购少数股东权益形成的差额(注)	-	2,067,360,103.39	121,849,255.60	1,945,510,847.79
3. 其他	1,019,083,472.63	-	-	1,019,083,472.63
二. 其他资本公积	2,052,645.11	3,303,317.69	594,320.30	4,761,642.50
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	2,052,645.11	3,303,317.69	594,320.30	4,761,642.50
2. 其他	-	-	-	-
合计	4,124,486,665.68	2,070,663,421.08	122,443,575.90	6,072,706,510.86
其中：国有独享资本公积	-	-	-	-

注：本公司于2019年1月10日完成1,351,637,231股人民币普通股(A股)股票发行，根据发行股票的公允价值与购买外运发展少数股东股权账面价值的差额计入资本公积2,038,565,420.42元。

本公司于2019年9月30日收购招商美冷物流有限公司及招商美冷控股有限公司少数股东持有的两家公司49%的股权，交易对价与购买少数股东权益账面价值的差额计入资本公积28,759,891.12元。

本公司于2019年9月30日收购上海华展仓储贸易有限公司少数股东持有的30%股权，交易对价与购买少数股东权益账面价值的差额计入资本公积34,791.85元。

本公司将与本期发行A股股票相关的发行费用抵减资本公积80,457,205.38元；本集团所属中外运物流根据与深圳市恒路投资有限公司、中诚信投资集团有限公司的相关业绩补偿条款，本期无偿取得少数股东所持股份。因被投资单位账面净资产为负值，故将零对价与被投资单位负数净资产的差额抵减资本公积41,392,050.22元。

九. 合并财务报表项目注释(续)

44. 资本公积(续)

2018年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 资本(或股本)溢价	3,993,586,673.99	353,150,170.58	224,302,824.00	4,122,434,020.57
1. 投资者投入的资本	3,103,350,547.94	-	-	3,103,350,547.94
2. 收购少数股东权益形成的差额	-	-	-	-
3. 其他(注)	890,236,126.05	353,150,170.58	224,302,824.00	1,019,083,472.63
二. 其他资本公积	-	2,052,645.11	-	2,052,645.11
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	-	2,052,645.11	-	2,052,645.11
2. 其他	-	-	-	-
合计	3,993,586,673.99	355,202,815.69	224,302,824.00	4,124,486,665.68
其中：国有独享资本公积	-	-	-	-

注：因外运发展于2018年12月28日起终止上市，故本公司期末将原计入「其他非流动资产」的股权分置流通权人民币224,302,824.00元冲减资本公积。

于2018年12月31日，本集团因处置股权而不再将招商路凯国际控股有限公司(以下简称路凯国际)纳入合并范围。以前年度本集团取得路凯国际控制权时，按照同一控制下企业合并的原则，以资本公积还原了合并日至该公司处于最终控制方的控制日之间产生的其他综合收益(外币报表折算差额)349,803,173.26元。本期因处置该公司，本集团将此项资本公积转回。

其他资本公积主要为本公司因子公司化工物流少数股东增资，以及本集团合营、联营企业除当期损益和其他综合收益以外的所有者权益发生变动，本集团按持有的股权比例增加的资本公积。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

45. 专项储备

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
安全生产费	41,536,205.81	68,757,108.09	56,772,494.14	53,520,819.76
合计	41,536,205.81	68,757,108.09	56,772,494.14	53,520,819.76

本集团按照2012年2月14日财政部和国家安全生产监督管理总局联合发布的财企〔2012〕16号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定，从事普通货运或危险品等特殊货运的公司以营业收入为计提依据提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。

46. 盈余公积

2019年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	811,845,310.51	87,200,712.48	-	899,046,022.99
合计	811,845,310.51	87,200,712.48	-	899,046,022.99

2018年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	699,577,957.51	112,267,353.00	-	811,845,310.51
合计	699,577,957.51	112,267,353.00	-	811,845,310.51

根据本公司章程规定，法定盈余公积金按净利润之10%提取。本公司法定盈余公积金累计额达公司注册资本50%以上的，可不再提取。

九. 合并财务报表项目注释(续)

47. 未分配利润

项目	本年数	上年数
上年年末数	12,484,368,855.91	10,376,503,880.96
加：年初未分配利润调整数	-67,948,139.86	-
其中：会计政策变更(注1)	-67,948,139.86	-
年初数	12,416,420,716.05	10,376,503,880.96
本年增加	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
其中：本年归属于母公司的净利润	2,803,495,055.06	2,704,106,404.93
本年减少	1,049,404,936.37	596,241,429.98
其中：本年提取法定盈余公积数	87,200,712.48	112,267,353.00
分配利润	962,104,503.75	483,933,331.52
其他	99,720.14	40,745.46
本年年末数	14,170,510,834.74	12,484,368,855.91

注1：自2019年1月1日起本公司执行新租赁准则，根据首次执行新准则的累积影响数调整期初留存收益的金额为67,948,139.86元。

注2：本年度尚需股东大会批准的现金股利

于2020年3月31日，本公司董事会宣告对2020年3月31日已发行股份的7,400,803,875股派发截止2019年12月31日止年度的年终股利为每股人民币0.12元(2018年：每股人民币0.13元)，合计人民币888,096,465.00元。

注3：本年度已经股东大会批准的现金股利

于2019年3月25日，本公司董事会宣告对2019年3月25日已发行股份的7,400,803,875股派发截止2018年12月31日止年度的年终股利为每股人民币0.13元(2017年：每股人民币0.08元)，合计人民币962,104,503.75元(2018年：人民币483,933,331.52元)。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

48. 营业收入、成本

项目	本年累计数		上年累计数	
	收入	成本	收入	成本
代理及相关	54,827,540,556.37	52,657,229,823.15	54,140,247,153.03	51,110,022,416.84
专业物流	19,839,396,911.93	17,930,300,886.48	20,805,555,265.09	18,741,117,496.07
电商业务	2,983,153,807.00	2,834,635,928.11	2,366,034,096.71	1,916,079,899.43
合计	77,650,091,275.30	73,422,166,637.74	77,311,836,514.83	71,767,219,812.34

49. 税金及附加

项目	本期金额	上期金额
房产税	89,336,308.71	74,539,403.28
土地使用税	38,735,123.15	34,887,867.34
城市维护建设税	27,578,902.06	16,788,985.98
印花税	23,350,421.21	23,865,777.34
教育费附加	13,452,266.80	13,371,712.21
其他	5,825,744.31	27,540,033.43
合计	198,278,766.24	190,993,779.58

50. 销售费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	641,544,865.73	676,988,121.66
业务招待费	38,642,115.67	43,238,122.23
差旅交通费	27,383,501.26	34,912,093.10
除使用权资产外其他资产折旧及摊销费	19,728,872.05	18,864,438.99
租金	15,226,785.39	37,691,606.40
通讯网络费	14,438,986.29	14,189,118.23
汽车费用	11,906,102.19	26,222,413.92
使用权资产折旧	11,338,692.76	—
办公费	11,214,201.43	10,996,210.77
物业及水电燃气费	9,210,111.90	11,410,981.45
其他	51,104,957.95	56,547,853.82
合计	851,739,192.62	931,060,960.57

九. 合并财务报表项目注释(续)

51. 管理费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	1,770,746,102.61	1,844,412,703.19
其他资产折旧摊销费	179,590,990.55	157,631,609.22
通讯网络技术服务费	88,394,925.50	95,709,002.68
使用权资产折旧	68,083,921.61	—
物业及水电燃气费	64,466,563.11	59,991,466.75
咨询评估综合服务费	59,783,483.36	137,416,890.80
业务招待费	52,628,046.93	57,328,470.46
差旅交通费	50,059,071.58	60,781,262.63
汽车费用	41,002,680.49	50,652,200.85
租金	34,656,979.11	135,561,736.44
办公费	28,574,019.46	31,958,140.02
修理费	20,982,470.47	20,296,619.75
保险费	17,355,450.35	18,738,062.41
审计费用	12,756,399.33	24,459,484.45
广告宣传赞助费	12,200,903.01	3,338,123.10
诉讼费	10,734,635.36	8,089,115.24
会议费、培训费	5,029,476.59	7,990,817.20
其他	78,334,469.30	97,724,429.95
合计	2,595,380,588.72	2,812,080,135.14

52. 研发费用

项目	本期金额	上期金额
信息系统研发	73,437,937.69	23,925,038.10
合计	73,437,937.69	23,925,038.10

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

53. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
利息支出	585,379,976.64	621,839,136.92
其中：银行及其他借款	343,426,971.15	493,723,407.74
债券利息	131,793,633.44	109,349,999.99
租赁负债的利息费用	100,452,326.55	—
其他	9,707,045.50	18,765,729.19
减：已资本化的利息费用	20,179,704.16	88,202,405.94
减：利息收入	232,823,243.91	181,001,747.60
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	-65,724,852.33	-37,382,323.28
其他	21,877,244.70	121,255,536.79
合计	288,529,420.94	436,508,196.89

九. 合并财务报表项目注释(续)

54. 其他收益

项目	本年发生额	上年发生额
国际货运班列政府补助	1,215,691,251.41	501,640,420.01
集装箱海运支线箱量补助	54,614,469.93	17,655,007.74
包机补助	53,800,000.00	—
增值税加计抵减	33,608,678.23	—
物流项目专项补助	32,075,994.95	3,752,000.00
物流标准化项目补助	25,821,044.40	14,533,481.37
出口拼箱专项补助	18,340,803.14	1,247,400.00
北沙仓改造工程经营补偿	16,178,650.08	—
地方财政返还	12,585,163.52	1,371,224.71
海关集中查验专项补助	8,961,272.18	1,186,925.95
中央财政服务业发展(冷链物流)专项补助	2,685,800.00	1,947,765.12
国家公路运输甩挂车试点项目补助	2,000,000.00	7,076,500.00
其他	63,617,727.96	81,285,664.37
合计	1,539,980,855.80	631,696,389.27

九. 合并财务报表项目注释(续)

55. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	1,359,827,783.72	1,726,985,153.01
其中：权益法核算确认的投资收益	1,309,598,043.77	1,170,771,434.70
股权处置收益	50,229,739.95	556,213,718.31
交易性金融资产	8,378,367.06	202,735,197.23
其中：持有期间取得的投资收益	8,378,367.06	28,865,492.90
处置收益	-	173,869,704.33
其他权益工具投资	1,808,421.18	4,098,542.12
其中：持有期间取得的投资收益	1,808,421.18	4,098,542.12
其他非流动金融资产	10,000,000.00	-
其中：持有期间取得的投资收益	10,000,000.00	-
剩余股权按公允价值重新计量产生的利得(注)	129,335,320.15	660,598,884.90
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	278,713.15	-22,081,854.49
其他	-	-
合计	1,509,628,605.26	2,572,335,922.77

本集团投资收益汇回不存在重大限制。

注：如本附注八所述，本公司所属华东外运本年收购上海华星40%股权，构成非同一控制下企业合并。华东外运将收购日前持有股权以收购日的公允价值计量，并将其与收购日前持有股权账面价值的差额人民币129,335,320.15元计入投资收益。

2018年，本集团转让路凯国际55%股权并丧失控制权，将剩余股权公允价值与可辨认净资产公允价值差异660,598,884.90元计入当年投资收益。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

56. 公允价值变动收益(损失)

项目	本年累计数	上年累计数
交易性金融资产	151.09	236,004,338.46
合计	151.09	236,004,338.46

注： 上年公允价值变动收益主要系本集团2018年持有的Americold公司优先股股权公允价值变动收益。该优先股股权已于2018年处置。

57. 信用减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
应收票据减值损失	200,000.00	-
应收账款减值损失	-6,781,141.76	170,891,049.50
其他应收款减值损失	25,541,892.19	82,013,838.32
长期应收款减值损失	29,967,410.37	-
合计	48,928,160.80	252,904,887.82

58. 资产减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
固定资产减值损失	2,469,698.22	1,096,385.98
存货跌价损失	-	91,782.26
在建工程减值损失	-	20,722,000.00
商誉减值损失	-	134,843,091.03
合计	2,469,698.22	156,753,259.27

九. 合并财务报表项目注释(续)

59. 资产处置收益

项目	本年累计数	上年累计数	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置收益	152,818,956.07	137,572,742.62	152,818,956.07
其中：固定资产处置收益	74,936,594.24	135,546,831.86	74,936,594.24
无形资产处置收益	77,723,137.63	731,999.13	77,723,137.63
在建工程处置收益	-	1,236,496.40	-
其他	159,224.20	57,415.23	159,224.20
合计	152,818,956.07	137,572,742.62	152,818,956.07

60. 营业外收入

项目	本年累计数	上年累计数	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	33,182,969.98	39,704,161.55	33,182,969.98
无法支付的应付账款	25,293,197.63	2,508,495.00	25,293,197.63
违约金、赔偿金(注1)	22,636,747.27	4,927,522.02	22,636,747.27
非流动资产报废收入	16,045,567.23	33,050,943.09	16,045,567.23
拆迁补偿收入	395,000.00	5,344,835.35	395,000.00
盘盈利得	218,873.26	2,106,250.73	218,873.26
其他(注2)	55,033,825.12	3,563,731.22	55,033,825.12
合计	152,806,180.49	91,205,938.96	152,806,180.49

注1： 违约金、赔偿金收入主要为本集团获得的日常业务中所发生的纠纷诉讼及意外事故的赔偿款。

注2： 其他利得主要系本集团之子公司华东外运本年发生非同一控制下企业合并，收购上海华星40%股权，将购买日上海华星可辨认净资产公允价值高于交易对价的差额43,242,304.47元计入营业外收入。

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

61. 政府补助

政府补助明细表：

项目	本年累计数	上年累计数
收到的与资产相关的政府补助：	—	—
固定资产投资补助	19,899,558.41	32,591,895.37
购买土地政府补助	4,954,720.00	80,000.00
通关协同平台建设	92,000.00	1,576,625.29
小计	24,946,278.41	34,248,520.66
收到的与收益相关的政府补助：	—	—
国际货运班列政府补助	1,215,691,251.41	501,640,420.01
海运集装箱箱量补贴	54,614,469.93	17,655,007.74
包机补助	53,800,000.00	—
物流项目专项补助	19,732,250.39	14,533,481.37
物流标准化项目补助	19,081,846.03	3,752,000.00
出口拼箱专项补助	18,340,803.14	1,247,400.00
北沙仓改造工程经营补偿	16,178,650.08	—
企业落户奖	15,000,000.00	—
海关集中查验专项补助	8,961,272.18	1,186,925.95
地方财政返还	5,902,148.60	1,371,224.71
国家公路运输甩挂车试点项目补助	—	7,076,500.00
其他政府补贴(注)	74,814,589.04	125,798,099.19
小计	1,502,117,280.80	674,261,058.97
合计	1,527,063,559.21	708,509,579.63
减：计入递延收益的政府补助	24,946,278.41	51,819,687.84
加：从递延收益转入当期损益的政府补助	37,437,866.75	45,108,059.03
减：冲减相关成本费用的政府补助	—	30,397,400.00
计入当期损益的政府补助	1,539,555,147.55	671,400,550.82
其中：计入其他收益的政府补助	1,506,372,177.57	631,696,389.27
计入营业外收入的政府补助	33,182,969.98	39,704,161.55

注：其他项由若干项金额不重大的政府补助项目组成，未单独披露。

九. 合并财务报表项目注释(续)

62. 营业外支出

项目	本年累计数	上年累计数	计入当期非经常性损益的金额
未决诉讼损失(注1)	90,858,767.22	171,787,821.19	90,858,767.22
赔偿金、违约金及罚款支出(注1)	45,112,038.37	30,215,387.26	45,112,038.37
非流动资产毁损报废损失	14,228,934.97	10,219,155.02	14,228,934.97
对外捐赠支出	12,609,957.40	11,275,718.70	12,609,957.40
其他(注2)	36,032,362.16	77,266,809.27	36,032,362.16
合计	198,842,060.12	300,764,891.44	198,842,060.12

注1：未决诉讼及赔偿金等损失主要包括本集团根据日常业务中所发生的纠纷诉讼及意外事故的预估损失，详见本附注九、40所述。

注2：其他损失主要系上海华友国际物流有限公司拟清算，对其年末资产按清算价值计量、负债按预计的结算金额计量，相关差额28,153,367.66元计入营业外支出。

63. 所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本年累计数	上年累计数
当期所得税	417,075,474.29	803,737,092.84
递延所得税调整	-18,531,165.96	105,735,463.34
合计	398,544,308.33	909,472,556.18

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

63. 所得税费用(续)

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
会计利润	3,325,553,560.92
按25%的税率计算的所得税费用(上年度：25%)	831,388,390.23
不可抵扣费用的纳税影响	58,271,594.83
免税收入的纳税影响	-476,489,244.75
本年未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	129,029,735.51
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-47,633,491.63
在其他地区的子公司税率不一致的影响	-33,249,261.93
根据于母公司注册地之外设立的子公司、合营企业及联营企业当期盈利预计的预提所得税	-
子公司税收减免的影响	-7,621,016.82
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	203,918.99
未确认应纳税暂时性差异的纳税影响	-44,276,701.33
补缴(退还)以前年度税金	-11,079,614.77
其他	-
所得税费用	398,544,308.33

64. 借款费用

项目	资本化率	资本化金额
在建工程	1%-5%	20,179,704.16
小计	—	20,179,704.16
计入当期损益的财务费用	—	565,200,272.48
利息支出合计	—	585,379,976.64

65. 外币折算

项目	本年金额
计入当期损益的汇兑差额	-65,724,852.33
处置境外经营转入当期损益的外币财务报表折算差额	-
合计	-65,724,852.33

九. 合并财务报表项目注释(续)

66. 租赁

(1) 经营租赁出租人

1) 经营租赁明细

项目	金额
一.收入情况	-
租赁收入	184,507,950.59
未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-
二.资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额	291,188,350.94
第1年	140,133,889.57
第2年	79,567,283.28
第3年	44,959,383.68
第4年	18,014,813.20
第5年	8,512,981.21
三.剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额	14,462,403.83
1年以内(含1年)	4,538,861.99
1年以上2年以内(含2年)	3,395,847.28
2年以上3年以内(含3年)	3,263,847.28
3年以上	3,263,847.28

2) 本集团作为出租人的经营租赁与房屋建筑物、车辆、设备相关，租期为1-8年，并有部分的续租选择权。

3) 本集团认为由于出租标的金额较小通用性强，且租期较短，该资产的未担保余额不构成集团的重大风险。

4) 本年度与经营租赁相关的收入为人民币184,507,950.59元(上年度：人民币247,019,421.11元)，无未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入。

(2) 租赁承租人

项目	金额
租赁负债的利息费用	100,452,326.55
计入当期损益的短期租赁费用	509,680,021.84
低价值资产租赁费用	46,341,493.76
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	-
与租赁相关的总现金流出	1,160,989,984.38
售后租回交易产生的相关损益	-

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

67. 归属于母公司所有者的其他综合收益

(1) 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

项目	本年数			上年数		
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额	所得税	税后净额
一. 不能重分类进损益的其他综合收益	102,081,923.85	-	102,081,923.85	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02
1. 重新计量设定收益计划净变动额	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	102,081,923.85	-	102,081,923.85	-75,969,534.02	-	-75,969,534.02
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-
5. 其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
二. 将重分类进损益的其他综合收益	14,947,675.21	-	14,947,675.21	-126,678,896.22	-	-126,678,896.22
1. 权益法下可转进损益的其他综合收益	34,330,886.67	-	34,330,886.67	461,537.45	-	461,537.45
小计	34,330,886.67	-	34,330,886.67	461,537.45	-	461,537.45
2. 外币财务报表折算差额	-346,519,139.10	-	-346,519,139.10	-390,858,136.76	-	-390,858,136.76
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-327,135,927.64	-	-327,135,927.64	-263,717,703.09	-	-263,717,703.09
小计	-19,383,211.46	-	-19,383,211.46	-127,140,433.67	-	-127,140,433.67
3. 其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	117,029,599.06	-	117,029,599.06	-202,648,430.24	-	-202,648,430.24

九. 合并财务报表项目注释(续)

67. 归属于母公司所有者的其他综合收益(续)

(2) 其他综合收益各项目的调节情况

2019年

项目	年初数	加本年增减变动 (负数以“-”填列)	年末数
重新计量设定收益计划净变动额	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	1,707,132.75	-	1,707,132.75
其他权益工具投资公允价值变动	25,339,202.22	102,081,923.85	127,421,126.07
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
权益法下可转进损益的其他综合收益	25,088,282.38	34,330,886.67	59,419,169.05
其他债权投资公允价值变动	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-
现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-
外币财务报表折算差额	-327,135,927.64	-19,383,211.46	-346,519,139.10
其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
小计	-275,001,310.29	117,029,599.06	-157,971,711.23

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

67. 归属于母公司所有者的其他综合收益(续)

(2) 其他综合收益各项目的调节情况(续)

2018年

项目	年初数	加本年增减变动 (负数以[-]填列)	年末数
重新计量设定收益计划净变动额			
权益法下不能转损益的其他综合收益	1,707,132.75	-	1,707,132.75
其他权益工具投资公允价值变动	101,308,736.24	-75,969,534.02	25,339,202.22
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
权益法下可转进损益的其他综合收益	24,626,744.93	461,537.45	25,088,282.38
其他债权投资公允价值变动	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-
现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-
外币财务报表折算差额	149,807,679.29	-476,943,606.93	-327,135,927.64
其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
小计	277,450,293.21	-552,451,603.50	-275,001,310.29

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目

(1) 收到/支付的其他与经营/投资/筹资活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额
与经营活动相关的政府补助	1,143,274,913.18
收到的业务代垫款、押金、保证金等	575,464,620.92
资产支持票据代收款	184,243,767.82
非流动资产出租收入	76,965,463.47
收到履约保证金	67,000,000.00
收到的保函押金	65,186,806.47
活期利息收入	58,358,033.45
收到的违约金及赔偿金收入	17,995,620.60
其他	39,973,352.56
合计	2,228,462,578.47

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目(续)

(1) 收到/支付的其他与经营/投资/筹资活动有关的现金(续)

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额
支付代收保理款	732,718,359.83
支付的业务赔偿金	227,640,716.00
支付的押金、代垫关税款等	191,925,178.66
支付的业务招待费	172,164,975.49
支付的差旅费用	124,760,757.67
支付的房租及物业管理费	100,845,284.31
支付的咨询费、审计费	96,588,335.09
支付的水电燃气费	83,740,505.03
支付的信息技术网络费	74,853,589.96
支付的办公费	72,388,279.71
支付的通讯费	71,272,230.66
支付的安全生产费	57,469,225.99
支付的保险费	55,990,873.45
支付的车辆费用	52,908,782.68
支付的装饰费、修理费	27,115,381.62
支付的银行手续费	22,047,034.61
支付的广告费	14,848,439.71
支付的交通费	14,344,640.77
支付的会务费	7,018,649.48
其他	44,479,723.60
合计	2,245,120,964.32

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目(续)

(1) 收到/支付的其他与经营/投资/筹资活动有关的现金(续)

3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额
路凯包装设备租赁(上海)有限公司偿还借款	340,000,000.00
理财产品定期存款利息等	167,367,846.41
东莞港集装箱港务有限公司还款	62,720,000.00
华南液化气船务有限公司偿还委托贷款	40,000,000.00
路凯供应链管理(嘉兴)有限公司还款	20,000,000.00
中国外运苏州物流中心有限公司还款	7,125,000.00
大连京大国际货运代理有限公司还款	4,800,000.00
上海普安仓储有限公司还款	4,400,000.00
深圳市友和道通实业有限公司还款	3,500,000.00
合计	649,912,846.41

4) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额
置换吉宝佛山原股东借款	48,474,211.86
支付吉宝佛山原股东其他资产款	41,560,000.00
处置子公司现金净额(处置价款低于子公司账面现金)	9,385,006.11
合计	99,419,217.97

5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额
支付西藏信托及中企云链款项	692,604,891.39
支付租赁负债	635,665,126.03
收购Americold Realty Operating Partnership, L.P.少数股东股权	101,367,375.00
支付吸收合并外运发展重组项目券商律师等费用	55,678,386.84
向上海联和冷链物流有限公司还款	31,652,433.67
购买上海华展仓储贸易有限公司少数股东股权	6,296,520.00
向中外运普菲斯冷链物流有限公司还款	616,200.21
合计	1,523,880,933.14

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目(续)

(2) 现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,927,009,252.59	3,198,968,329.58
加：资产减值损失	2,469,698.22	156,753,259.27
信用减值损失	48,928,160.80	252,904,887.82
固定资产折旧、投资性房地产折旧、使用权资产折旧	1,668,811,663.09	1,215,548,307.98
无形资产摊销	177,864,497.21	156,913,220.65
长期待摊费用摊销	94,612,663.56	50,910,804.24
资产处置损失(收益以[-]号填列)	-152,818,956.07	-137,572,742.62
非流动资产毁损、报废损失(收益以[-]号填列)	-1,816,632.26	-22,831,788.07
公允价值变动损失(收益以[-]号填列)	-151.09	-236,004,338.46
财务费用(收益以[-]号填列)	324,840,419.78	488,025,086.70
投资损失(收益以[-]号填列)	-1,509,628,605.26	-2,572,335,922.77
递延所得税资产减少(增加以[-]号填列)	-19,181,327.51	109,010,874.98
递延所得税负债增加(减少以[-]号填列)	650,161.55	-4,215,359.82
存货的减少(增加以[-]号填列)	141,307,165.07	30,064,664.52
经营性应收项目的减少(增加以[-]号填列)	410,226,098.04	-638,773,637.76
经营性应付项目的增加(减少以[-]号填列)	-793,289,642.83	-33,972,311.65
经营活动产生的现金流量净额	3,319,984,464.89	2,013,393,334.59
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
以前年度工资差额结余转增国家资本金	-	-
同一控制下企业合并	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
减：现金的期初余额	15,317,824,974.56	9,709,382,226.84
加：调整年初客户结算备付金的分类	-	-
现金及现金等价物净增加额	-4,930,525,194.84	5,608,442,747.72

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目(续)

(3) 本年取得子公司和处置子公司的现金净额

项目	本年金额
一. 取得子公司的有关信息	
1. 取得子公司的价格	348,192,000.00
2. 本年发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物：	298,087,000.00
减：购买日子公司持有的现金和现金等价物	110,203,487.09
加：以前期间发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物	-
3. 取得子公司支付的现金净额	187,883,512.91
4. 取得子公司的净资产	300,957,710.63
流动资产	169,649,643.44
非流动资产	196,422,750.54
流动负债	64,339,776.13
非流动负债	774,907.22
二. 处置子公司的有关信息	
1. 处置子公司的价格	14,791,047.00
2. 本年处置子公司于本年收到的现金或现金等价物	14,791,047.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金和现金等价物	24,176,053.11
加：以前期间处置子公司于本年收到的现金或现金等价物	-
3. 处置子公司收到的现金净额	-9,385,006.11
4. 处置子公司的净资产	-10,982,426.26
流动资产	29,713,309.87
非流动资产	87,491,979.30
流动负债	88,187,715.43
非流动负债	40,000,000.00

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

68. 合并现金流量表项目(续)

(4) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金

项目	本年累计数	上年累计数
上交利润	1,020,847,007.18	605,565,061.78
偿付利息支付的现金	547,954,816.51	751,004,854.48
子公司支付给少数股东的股利、利润	142,469,930.86	356,340,566.04
合计	1,711,271,754.55	1,712,910,482.30

69. 现金及现金等价物

项目	年末数	年初数
一. 现金	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
其中：库存现金	7,855,552.12	10,396,081.65
可随时用于支付的银行存款	10,379,444,227.60	15,307,428,892.91
二. 现金等价物	-	-
三. 年末现金及现金等价物余额	10,387,299,779.72	15,317,824,974.56
四. 受限制货币资金	88,200,044.44	220,960,409.27
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	88,200,044.44	220,960,409.27
五. 货币资金合计	10,475,499,824.16	15,538,785,383.83

九. 合并财务报表项目注释(续)

70. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	--	--	2,715,165,912.11
其中：美元	324,069,669.04	6.9762	2,260,774,825.16
港币	319,055,708.51	0.8958	285,810,103.68
日元	743,713,344.51	0.0641	47,672,025.39
欧元	4,287,885.83	7.8155	33,511,971.70
其他	--	--	87,396,986.18
应收账款	--	--	2,877,744,428.63
其中：美元	326,844,571.35	6.9762	2,280,133,098.65
港币	308,281,875.04	0.8958	276,158,903.66
日元	1,474,739,539.97	0.0641	94,530,804.51
欧元	5,112,795.35	7.8155	39,959,052.06
澳大利亚元	406,116.00	4.8843	1,983,592.38
其他	--	--	184,978,977.37
长期应收款	--	--	20,849,881.64
其中：港币	23,275,152.53	0.8958	20,849,881.64
应付账款	--	--	2,977,931,968.97
其中：美元	308,277,619.59	6.9762	2,150,606,329.78
港币	535,720,301.43	0.8958	479,898,246.02
日元	1,644,606,462.78	0.0641	105,419,274.26
欧元	6,407,395.28	7.8155	50,076,997.81
澳大利亚元	926,729.82	4.8843	4,526,426.46
其他	--	--	187,404,694.64
短期借款	--	--	1,131,371,780.00
其中：欧元	144,760,000.00	7.8155	1,131,371,780.00
长期借款	--	--	4,462,576,160.90
其中：美元	59,584,323.26	6.9762	415,672,155.90
港币	4,517,642,336.46	0.8958	4,046,904,005.00

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

71. 分部报告

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为三个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了三个报告分部，分别为代理及相关、专业物流、电商。这些报告分部是以本集团的收入类型为基础确定的。

本集团的经营分部和报告分部分析如下：

- 代理及相关：主要包括按照客户指示，安排在指定时限内将货物运送给其他地点的指定收货人；包括向船公司提供的与货运代理相关的船务代理服务、提供仓储、堆场、集装箱装卸站和码头服务等。
- 专业物流：主要包括为客户提供定制化、专业化的全程物流服务。
- 电商：主要包括为进出口电商客户提供专业的物流解决方案，通过统一的线上物流电商平台向客户提供各种公众服务以及通过物流装备共享平台向客户提供物流设备的追踪及监控等服务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

九. 合并财务报表项目注释(续)

71. 分部报告(续)

(2) 报告分部的财务信息

2019年度

项目	代理及相关	专业物流	电商	未分配项目	分部间相互抵减	合计
营业收入						
对外交易收入	54,827,540,556.37	19,839,396,911.93	2,983,153,807.00	-	-	77,650,091,275.30
分部间交易收入	2,195,776,788.41	282,483,957.50	452,704,172.03	-	-2,930,964,917.94	-
分部营业收入合计	57,023,317,344.78	20,121,880,869.43	3,435,857,979.03	-	-2,930,964,917.94	77,650,091,275.30
营业总成本	54,642,336,289.94	19,221,595,415.77	2,966,867,449.39	598,733,388.85	-	77,429,532,543.95
资产减值损失	-	-	-	-2,469,698.22	-	-2,469,698.22
信用减值损失	-59,928,623.59	10,543,178.46	-610,569.86	1,067,854.19	-	-48,928,160.80
公允价值变动收益(损失)	-	-	-	151.09	-	151.09
投资收益	121,825,214.54	5,520,165.67	987,391,376.27	394,891,848.78	-	1,509,628,605.26
其中：对联营和合营企业的投资收益	121,825,214.54	5,520,165.67	987,391,376.27	194,861,287.29	-	1,309,598,043.77
资产处置收益	-	-	-	152,818,956.07	-	152,818,956.07
其他收益	1,433,995,971.89	50,289,141.40	55,695,742.51	-	-	1,539,980,855.80
营业利润	1,681,096,829.27	684,153,981.69	1,058,762,906.53	-52,424,276.94	-	3,371,589,440.55
营业外收入	31,729,957.02	30,120,790.55	378,223.14	90,577,209.78	-	152,806,180.49
营业外支出	41,681,505.10	20,872,930.96	129,225.62	136,158,398.44	-	198,842,060.12
利润总额	1,671,145,281.19	693,401,841.28	1,059,011,904.05	-98,005,465.60	-	3,325,553,560.92
所得税	283,613,441.02	95,003,651.66	15,941,772.32	3,985,443.33	-	398,544,308.33
净利润	1,387,531,840.17	598,398,189.62	1,043,070,131.73	-101,990,908.93	-	2,927,009,252.59
资产总额	30,967,079,642.45	20,843,794,735.91	5,962,286,467.33	4,113,247,102.97	-	61,886,407,948.66
负债总额	10,697,711,189.90	5,125,913,411.50	624,224,527.74	15,187,079,602.07	-	31,634,928,731.21

第十二节 财务报告

九. 合并财务报表项目注释(续)

71. 分部报告(续)

(2) 报告分部的财务信息(续)

2018年度

项目	代理及相关	专业物流	电商	未分配项目	分部间相互抵减	合计
营业收入						
对外交易收入	54,140,247,153.03	20,805,555,265.09	2,366,034,096.71	-	-	77,311,836,514.83
分部间交易收入	2,046,597,343.32	175,067,983.28	240,933,363.87	-	-2,462,598,690.47	-
分部营业收入合计	56,186,844,496.35	20,980,623,248.37	2,606,967,460.58	-	-2,462,598,690.47	77,311,836,514.83
营业总成本	52,766,919,505.96	20,148,701,970.26	2,295,312,213.02	950,854,233.38	-	76,161,787,922.62
资产减值损失	-	-91,782.26	-	-156,661,477.01	-	-156,753,259.27
信用减值损失	-92,557,902.79	-88,230,997.74	-1,569,913.02	-70,546,074.27	-	-252,904,887.82
公允价值变动收益(损失)	-	-	-	236,004,338.46	-	236,004,338.46
投资收益	45,343,391.87	4,735,532.70	1,061,170,935.18	1,461,086,063.02	-	2,572,335,922.77
其中：对联营和合营企业的投资收益	45,291,849.82	1,951,230.75	1,061,170,935.18	62,357,418.95	-	1,170,771,434.70
资产处置收益	-	-	-	137,572,742.62	-	137,572,742.62
其他收益	582,721,481.94	46,740,956.14	1,253,951.19	980,000.00	-	631,696,389.27
营业利润	1,908,834,618.09	620,007,003.67	1,131,576,857.04	657,581,359.44	-	4,317,999,838.24
营业外收入	30,642,151.37	6,033,209.61	6,851,762.15	47,678,815.83	-	91,205,938.96
营业外支出	11,212,282.79	26,029,754.72	1,466,191.97	262,056,661.96	-	300,764,891.44
利润总额	1,928,264,486.67	600,010,458.56	1,136,962,427.22	443,203,513.31	-	4,108,440,885.76
所得税	519,408,168.03	181,385,178.20	110,568,650.88	98,110,559.07	-	909,472,556.18
净利润	1,408,856,318.64	418,625,280.36	1,026,393,776.34	345,092,954.24	-	3,198,968,329.58
资产总额	30,154,952,189.04	23,245,181,878.37	2,534,769,153.82	5,559,318,362.71	-	61,494,221,583.94
负债总额	10,173,501,623.00	6,327,167,907.51	452,227,301.21	16,687,883,846.46	-	33,640,780,678.18

九. 合并财务报表项目注释(续)

71. 分部报告(续)

(2) 报告分部的财务信息(续)

2019年度：

项目	代理及相关	专业物流	电商业务	未分配项目	分部间相互抵减	合计
补充信息						
折旧和摊销费用	769,516,558.57	933,363,541.91	120,185,279.28	-	-	1,823,065,379.76
资本性支出	691,259,156.36	620,386,194.85	107,433,369.53	256,563,171.02	-	1,675,641,891.76
折旧和摊销以外的非现金费用	-59,705,897.99	10,024,258.60	-610,569.86	151,713,306.30	-	101,421,097.05
对联营和合营企业的长期股权投资权益法核算增加额	519,515,658.82	98,215,705.54	489,924,942.64	252,361,476.69	-	1,360,017,783.69

2018年度：

项目	代理及相关	专业物流	电商业务	未分配项目	分部间相互抵减	合计
补充信息						
折旧和摊销费用	688,550,086.00	501,604,894.78	156,689,226.66	25,617,321.19	-	1,372,461,528.63
资本性支出	1,386,932,785.46	721,677,070.03	275,465,429.86	244,662,403.79	-	2,628,737,689.14
折旧和摊销以外的非现金费用	117,995,336.75	113,362,426.09	16,419,491.97	299,453,634.90	-	547,230,889.71
对联营和合营企业的长期股权投资权益法核算增加额	62,065,880.88	13,632,383.61	53,044,165.61	62,361,140.24	-	191,103,570.34

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本 (人民币)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
招商局集团有限公司	北京	兴办交通事业等	1,670,000万元	—	—

2. 子公司相关信息见附注八所述。

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：

其他关联方名称	与本公司关系
中国外运长航集团有限公司	受同一母公司控制的其他企业
中外运集装箱运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运阳光速航运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局南京油运股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京奥城五合置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运汽车运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运陆运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运上海(集团)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运物流中心有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳赤湾拖轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局国际码头(青岛)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海中外运钱塘有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
郑州招商物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
上海长航国际海运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局保税物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河北中外运久凌储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运三间房仓库有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
苏州中外运仓储有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
嘉兴中外运船务代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海中外运张华浜储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
银川中外运陆港物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运阿拉山口公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
福建外运马江储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运凭祥有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运南通有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运南宁集装箱汽车运输公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳长航滚装物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运河北有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
黄石中外运国际货运代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
河南外运保税物流有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中石化长江燃料有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运河北唐山公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局货柜服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳招商物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西外运南宁储运公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长江国际货物运输代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
江苏外运集装箱站有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运陕西有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湛江港(集团)股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
辽宁外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
无锡锡惠中外运仓储有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
烟台安顺汽车运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广东外运黄埔有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳联达拖轮有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
重庆长航宜化航运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海新洋山集装箱运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运金陵有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海外贸仓储解放岛储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运内蒙古有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
重庆长航天一物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南通外运港口集装箱物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津外运滨海物流管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
天津外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
厦门外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运(嘉兴)国际货运代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河南中外运久凌储运公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运上海集团物业发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运甘肃有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳市招商创业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运新加坡代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
福建外运河西储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局国际信息技术有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京海昌大厦有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运湖南有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湖北中外运仓码物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
江苏外运物流有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国扬子江轮船股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运秦皇岛有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运海南有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
上海长航国际商船(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运江苏有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运广西梧州有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运广西贵港公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
远升有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
绥芬河外运物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湖南中外运久凌储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
安徽外运芜湖朱家桥储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
重庆长江轮船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运集装箱运输(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
香港明华船务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局重工(江苏)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
武汉长伟国际航运实业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
海宏轮船(香港)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
Associated Maritime Company Inc.	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京金陵船厂有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京扬洋化工运贸有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商港务(深圳)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局食品(深圳)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
重庆万桥交通科技发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳迅隆船务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海外贸杨行储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长航货运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运河南公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京石油运输有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
九江长伟国际货运代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
九江长伟国际船舶代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运国际贸易有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
武汉长江轮船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广东外运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
南京长江油运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
RED BRAVES FINANCE LTD.	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
SINOTRANS SHIPPING INC.	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
安徽外运直属储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运机动车检测有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
北京外运汽车服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连港集发物流有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
大连港集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
大连集发国际货运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广西中外运久凌储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海吴淞口国际邮轮港发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长航海运发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海长江国际船舶代理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
上海招商明华船务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
深圳市南油(集团)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
四川中外运仓储服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
营口港融大数据股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
湛江港国际集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
长航国际海运(新加坡)公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商局轮船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
招商证券资产管理股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运广西公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中国外运江西公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
中外运空运(法国)有限公司	本集团之合营企业
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	本集团之合营企业
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	本集团之合营企业
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	本集团之合营企业
新陆桥(连云港)码头有限公司	本集团之合营企业
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	本集团之合营企业
荣运(厦门)供应链有限公司	本集团之合营企业
中外运沙伦氏物流有限公司	本集团之合营企业

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
上海华星国际集装箱货运有限公司	本集团之合营企业
宁波太平国际贸易联运有限公司	本集团之合营企业
东莞市中外运跨晟电子商务有限公司	本集团之合营企业
北京中外运华力物流有限公司	本集团之合营企业
张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司	本集团之合营企业
中国外运苏州物流中心有限公司	本集团之合营企业
唐山港中外运船务代理有限公司	本集团之合营企业
上海通运国际物流有限公司	本集团之合营企业
武汉中港物流有限公司	本集团之合营企业
宁波大港货柜有限公司	本集团之合营企业
沈阳金运汽车物流有限公司	本集团之合营企业
中国外运土耳其有限公司	本集团之合营企业
Sinotrans(Philippines)Inc.	本集团之合营企业
中国外运印度物流有限公司	本集团之合营企业
南通综合保税区中外运物流有限公司	本集团之合营企业
中联理货有限公司	本集团之合营企业
中外运一日新国际货运有限公司	本集团之合营企业
上海联和冷链物流有限公司	本集团之合营企业
江苏日新外运国际运输有限公司	本集团之合营企业
威海综合保税区泓信供应链管理有限公司	本集团之合营企业
中外运普菲斯物流(上海)有限公司	本集团之合营企业
中外运泸州港保税物流有限公司	本集团之合营企业
MAXX LOGISTICS LTD.	本集团之合营企业
大连京大国际货运代理有限公司	本集团之合营企业
东莞港集装箱港务有限公司	本集团之合营企业
路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	本集团之合营企业
上海外红伊势达国际物流有限公司	本集团之合营企业
上海星瀚船务代理有限公司	本集团之合营企业
沈阳恒路物流有限公司	本集团之合营企业
中国外运菲律宾公司	本集团之合营企业
中国外运吉布提公司	本集团之合营企业
中国外运越南有限公司	本集团之合营企业
中外运欧西爱斯国际快递有限公司	本集团之合营企业

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下：(续)

其他关联方名称	与本公司关系
中越外运物流有限公司	本集团之合营企业
威海威东航运有限公司	本集团之联营企业
辽宁外运恒久运输服务有限公司	本集团之联营企业
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	本集团之联营企业
南通中外运王子港储有限公司	本集团之联营企业
南京华兴装卸服务有限公司	本集团之联营企业
中新南向通道(重庆)物流发展有限公司	本集团之联营企业
招商局物流集团南京有限公司	本集团之联营企业
马鞍山天顺港口有限责任公司	本集团之联营企业
武汉港集装箱有限公司	本集团之联营企业
青岛华盛空港物流有限公司	本集团之联营企业
天津世运物流有限公司	本集团之联营企业
江苏江阴港口集团股份有限公司	本集团之联营企业
扬州综保供应链管理有限公司	本集团之联营企业
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	本集团之联营企业
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	本集团之联营企业
中国国际展览运输有限公司	本集团之联营企业
天津润峰物流有限公司	本集团之联营企业
沈阳富运冷链物流有限公司	本集团之联营企业
上海普安仓储有限公司	本集团之联营企业
深圳海星港口发展有限公司	本集团之联营企业
广西运宇港务有限公司	本集团之联营企业
华力环球运输有限公司	本集团之联营企业
深圳市海易通科技有限责任公司	本集团之联营企业
中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司	本集团之联营企业
中粮招商局(深圳)粮食电子交易中心有限公司	最终控制方之联营企业
招商银行股份有限公司	最终控制方之联营企业
海洋网联船务(中国)有限公司	其他关联方
宁波大树招商国际码头有限公司	其他关联方

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况：

(1) 定价政策及依据

- 1) 本集团在为客户提供货运代理、专业物流服务过程中，具有较多的各类运输服务、码头服务等采购需求，而关联方为国内规模较大的海运、港口运营商，因此本集团日常经营中存在向关联方采购航运、集装箱运输及特种装备运输等相关运输服务及码头服务的需求。同时，由于本集团与中国外运长航所属企业及部分合营、联营企业之间业务地域分布不同，也存在本集团向关联方采购货运代理等物流服务的需求。本集团作为国内领先的综合物流服务提供商，关联方存在向本集团采购船舶代理服务、货运代理服务、仓储服务、租赁物流设备等需求。

2017年11月10日，本公司与招商局就关联方提供及接受运输物流服务续签综合物流服务协议，新的综合物流服务协议有效期自2018年1月1日至2020年12月31日。根据新协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价将参考独立第三方于日常业务过程中按照一般商务条款于同一地区提供同等或类似服务收取的市场价格来定价。本集团向关联方提供运输物流服务的限额为2018年度不超过人民币25亿元，2019年度不超过人民币32.5亿元，2020年度不超过人民币42.25亿元；本集团接受关联方运输物流服务的限额为2018年度不超过人民币35亿元，2019年度不超过人民币45.5亿元，2020年度不超过人民币59.15亿元。2017年12月28日，新的综合物流服务协议获本公司股东大会批准。

- 2) 本集团日常业务经营需要持续及稳定地使用关联方经营的办公室物业、仓库、堆场、集装箱装卸站和房地产等用于生产办公，以及向关联方出租土地、房屋及物流运输设备。2017年11月10日，本公司与招商局续签即将到期的物业租赁框架协议，协议有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日。根据新协议，本集团与招商局及其所属企业关联交易的定价将参考同期同类房产或仓库的市场价格，每年双方可进行调整。本集团向关联方租赁物业的限额为2018年度不超过人民币3亿元，2019年度不超过人民币3.3亿元，2020年度不超过人民币3.63亿元。
- 3) 本公司与招商局的子公司招商局集团财务有限公司(以下简称财务公司)订立金融服务协议，财务公司为中国外运提供包括存款、贷款、票据及其他金融服务，协议有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日。根据金融服务协议，本公司2018年度在财务公司日终存款余额不得超过40亿元，外运发展不得超过20亿元。2019年至2020年度在财务公司日终存款余额不得超过50亿元，外运发展不得超过25亿元。

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易

1) 购买商品、接受劳务情况

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	--	1,796,319,078.23	2,045,476,333.71
中外运集装箱运输有限公司	运输及相关服务	755,570,131.16	865,860,843.32
中国外运阳光速航运输有限公司	运输及相关服务	374,534,000.60	366,644,407.38
招商局南京油运股份有限公司	运输及相关服务	212,994,385.41	174,404,772.54
招商局集团财务有限公司	利息支出	101,207,033.78	138,896,760.97
北京外运汽车运输有限公司	运输及相关服务	22,449,383.30	34,859,605.85
北京外运陆运有限公司	运输及相关服务	22,356,200.91	3,144,580.48
深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	运输及相关服务	21,347,667.86	29,855,745.00
北京外运物流中心有限公司	运输及相关服务	21,030,928.98	-
深圳赤湾拖轮有限公司	运输及相关服务	19,015,428.87	-
上海中外运钱塘有限公司	运输及相关服务	15,655,553.74	32,431,850.05
郑州招商物流有限公司	运输及相关服务	15,093,761.17	-
上海长航国际海运有限公司	运输及相关服务	13,948,156.11	93,532,812.04
大连集装箱码头有限公司	运输及相关服务	12,261,193.00	-
河北中外运久凌储运有限公司	运输及相关服务	11,896,642.81	6,442,048.14
北京外运三间房仓库有限公司	运输及相关服务	9,657,021.16	-
苏州中外运仓储有限公司	运输及相关服务	8,285,551.45	5,193,777.41
招商局保税物流有限公司	运输及相关服务	8,201,157.00	-
嘉兴中外运船务代理有限公司	运输及相关服务	8,121,390.32	7,950,249.36
上海中外运张华浜储运有限公司	运输及相关服务	8,071,189.39	6,844,259.26
银川中外运陆港物流有限公司	运输及相关服务	7,748,353.99	2,606,335.59
中国外运阿拉山口公司	运输及相关服务	7,162,544.64	5,035,834.97
招商局物业管理有限公司	购买商品	7,034,429.34	-
招商局国际码头(青岛)有限公司	运输及相关服务	6,731,603.22	4,921,179.26
广西外运凭祥有限公司	运输及相关服务	6,410,408.36	15,429,686.92
中国外运南通有限公司	运输及相关服务	6,211,674.00	4,788,766.74
广西外运南宁集装箱汽车运输公司	运输及相关服务	5,763,021.37	16,110,124.92
深圳长航滚装物流有限公司	运输及相关服务	5,390,280.94	-
中国外运河北有限公司	运输及相关服务	5,151,149.32	2,565,499.28
黄石中外运国际货运代理有限公司	运输及相关服务	4,838,408.65	-
河南外运保税物流有限责任公司	运输及相关服务	4,213,765.26	10,104,325.94
中石化长江燃料有限公司	运输及相关服务	4,061,450.01	11,021,161.54
中国外运河北唐山公司	运输及相关服务	3,995,435.30	12,461,583.69

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

1) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
招商局货柜服务有限公司	运输及相关服务	3,822,222.42	5,054,873.42
广西外运南宁储运公司	运输及相关服务	3,172,406.00	-
深圳招商物业管理有限公司	购买商品	3,165,847.95	19,105,900.00
长江国际货物运输代理有限公司	运输及相关服务	3,118,171.16	2,643,404.82
江苏外运集装箱站有限公司	运输及相关服务	3,085,665.34	3,691,840.94
中国外运陕西有限公司	运输及相关服务	2,874,678.83	2,692,542.75
湛江港(集团)股份有限公司	运输及相关服务	2,862,975.84	-
无锡锡惠中外运仓储有限公司	运输及相关服务	2,585,185.87	2,302,440.13
烟台安顺汽车运输有限公司	运输及相关服务	2,540,831.07	2,118,777.73
深圳联达拖轮有限公司	运输及相关服务	2,405,011.32	-
重庆长航宜化航运有限公司	运输及相关服务	2,371,187.39	-
上海新洋山集装箱运输有限公司	运输及相关服务	2,369,033.95	2,704,324.03
上海外贸仓储解放岛储运有限公司	运输及相关服务	1,919,210.51	-
中国外运内蒙古有限公司	运输及相关服务	1,837,086.76	5,999,971.36
重庆长航天一物流有限公司	运输及相关服务	1,625,004.09	-
南通外运港口集装箱物流有限公司	运输及相关服务	1,551,775.48	2,322,404.97
中外运(嘉兴)国际货运代理有限公司	运输及相关服务	1,390,325.55	4,200,809.63
河南中外运久凌储运公司	运输及相关服务	1,271,526.59	4,178,334.23
中外运上海集团物业发展有限公司	运输及相关服务	1,239,972.35	-
中国外运甘肃有限公司	运输及相关服务	1,236,488.69	3,097,497.43
中外运上海(集团)有限公司	运输及相关服务	1,235,872.32	-
中国外运新加坡代理有限公司	运输及相关服务	1,135,214.58	-
招商局国际信息技术有限公司	运输及相关服务	1,100,541.50	-
中国外运湖南有限公司	运输及相关服务	844,592.48	2,102,701.79
天津外运有限公司	运输及相关服务	666,319.83	-
湖北中外运仓码物流有限公司	运输及相关服务	360,007.68	465,548.23
江苏外运物流有限责任公司	运输及相关服务	276,671.81	3,793,024.13
中国扬子江轮船股份有限公司	运输及相关服务	256,872.96	6,271,569.17
中国外运秦皇岛有限公司	运输及相关服务	37,910.42	32,859,039.98
广东外运黄埔有限公司	运输及相关服务	23,315.76	-
中国外运海南有限公司	运输及相关服务	2,358.49	9,827,994.67
厦门外运有限公司	运输及相关服务	-	15,345,388.51
福建外运河西储运有限公司	运输及相关服务	-	5,523,391.47

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

1) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
上海长航国际商船(香港)有限公司	运输及相关服务	-	4,495,829.30
中国外运江苏有限公司	运输及相关服务	-	3,071,994.73
中国外运广西梧州有限公司	运输及相关服务	-	5,573,691.89
中国外运广西贵港公司	运输及相关服务	-	2,930,523.05
远升有限公司	运输及相关服务	-	362,513.64
绥芬河外运物流有限公司	运输及相关服务	-	2,385,093.24
湖南中外运久凌储运有限公司	运输及相关服务	-	3,124,725.39
安徽外运芜湖朱家桥储运有限公司	运输及相关服务	-	2,239,037.28
重庆长江轮船有限公司	运输及相关服务	-	8,184,654.23
其他	运输及相关服务	7,525,491.82	25,700,280.92
合营企业	--	436,245,276.18	365,480,348.95
中外运空运(法国)有限公司	运输及相关服务	90,325,213.53	126,507,782.61
中外运一敦豪国际航空快件有限公司	运输及相关服务	81,371,482.36	88,017,015.69
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	运输及相关服务	61,805,178.79	8,448,128.15
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	运输及相关服务	59,877,139.06	32,970,610.19
新陆桥(连云港)码头有限公司	运输及相关服务	40,099,123.00	32,199,530.44
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	运输及相关服务	16,839,671.32	12,097,280.11
荣运(厦门)供应链有限公司	运输及相关服务	14,570,445.90	-
中外运沙伦氏物流有限公司	运输及相关服务	14,284,822.22	4,100,957.24
上海华星国际集装箱货运有限公司	运输及相关服务	7,571,134.19	10,617,056.82
宁波太平国际贸易联运有限公司	运输及相关服务	7,416,922.20	-
东莞市中外运跨晟电子商务有限公司	运输及相关服务	7,048,163.00	6,562,865.18
北京中外运华力物流有限公司	运输及相关服务	5,288,284.38	4,022,428.76
张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司	运输及相关服务	3,946,812.36	-
中国外运苏州物流中心有限公司	运输及相关服务	3,942,156.03	7,632,169.51
唐山港中外运船务代理有限公司	运输及相关服务	2,998,826.45	2,688,864.39
上海通运国际物流有限公司	运输及相关服务	2,804,013.15	2,778,719.44
武汉中港物流有限公司	运输及相关服务	2,574,493.37	-
宁波大港货柜有限公司	运输及相关服务	2,572,706.83	-
沈阳金运汽车物流有限公司	运输及相关服务	2,300,783.04	-
中国外运土耳其有限公司	运输及相关服务	2,155,591.73	-
Sinotrans(Philippines)Inc.	运输及相关服务	1,632,212.93	-

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

1) 购买商品、接受劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
中国外运印度物流有限公司	运输及相关服务	1,582,934.72	2,447,427.59
南通综合保税区中外运物流有限公司	运输及相关服务	1,043,794.97	-
中联理货有限公司	运输及相关服务	-	11,220,274.04
其他	运输及相关服务	2,193,370.65	13,169,238.79
联营企业	--	305,759,222.86	166,498,872.32
威海威东航运有限公司	运输及相关服务	63,052,221.30	39,131,618.42
辽宁外运恒久运输服务有限公司	运输及相关服务	44,869,385.64	28,875,159.10
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	运输及相关服务	34,327,709.49	33,523,324.71
南通中外运王子港储有限公司	运输及相关服务	31,312,680.95	-
南京华兴装卸服务有限公司	运输及相关服务	29,614,562.88	19,848,546.21
中新南向通道(重庆)物流发展有限公司	运输及相关服务	25,586,457.18	-
招商局物流集团南京有限公司	运输及相关服务	17,037,868.18	10,596,268.07
马鞍山天顺港口有限责任公司	运输及相关服务	14,024,720.38	12,365,339.48
武汉港集装箱有限公司	运输及相关服务	12,533,908.98	4,746,063.20
青岛华盛空港物流有限公司	运输及相关服务	9,006,775.93	8,201,723.79
天津世运物流有限公司	运输及相关服务	6,425,575.10	-
江苏江阴港港口集团股份有限公司	运输及相关服务	5,719,682.78	-
扬州综保供应链管理有限公司	运输及相关服务	4,301,718.13	-
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	运输及相关服务	4,068,847.39	-
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	运输及相关服务	2,114,210.12	2,320,137.05
中国国际展览运输有限公司	运输及相关服务	187,395.49	2,082,355.66
其他	运输及相关服务	1,575,502.94	4,808,336.63
最终控制方之联营公司	--	1,020,178.08	15,236,599.16
中粮招商局(深圳)粮食电子交易中心有限公司	运输及相关服务	141.51	-
招商银行股份有限公司	利息支出	1,020,036.57	15,236,599.16
其他关联方	--	430,790,947.25	-
海洋网联船务(中国)有限公司	运输及相关服务	407,426,314.13	-
宁波大榭招商国际码头有限公司	运输及相关服务	23,364,633.12	-
接受劳务合计	--	2,970,134,702.60	2,592,692,154.14

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

2) 提供劳务情况

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	--	1,405,044,825.93	842,650,534.17
中外运集装箱运输有限公司	运输及相关服务	732,777,273.71	207,201,228.58
嘉兴中外运船务代理有限公司	运输及相关服务	198,939,055.22	111,403,626.71
中国外运阳光速航运输有限公司	运输及相关服务	130,118,673.53	142,168,087.09
上海中外运钱塘有限公司	运输及相关服务	71,667,242.57	50,154,216.63
招商局集团财务有限公司	利息收入	52,235,637.60	43,121,855.32
香港明华船务有限公司	运输及相关服务	19,900,553.52	-
招商局南京油运股份有限公司	运输及相关服务	19,011,613.81	2,847,157.74
重庆长航宜化航运有限公司	运输及相关服务	13,886,608.97	30,164,904.69
上海长航国际海运有限公司	运输及相关服务	12,764,911.62	2,055,399.90
中国外运甘肃有限公司	运输及相关服务	12,229,740.01	17,593,969.48
河北石家庄元氏中外运仓储物流有限公司	运输及相关服务	11,551,588.15	-
招商局重工(江苏)有限公司	运输及相关服务	10,173,834.62	11,221,172.23
武汉长伟国际航运实业有限公司	运输及相关服务	9,855,246.23	-
河南外运保税物流有限责任公司	运输及相关服务	9,690,757.06	5,563,570.59
长江国际货物运输代理有限公司	运输及相关服务	7,539,484.14	-
海宏轮船(香港)有限公司	运输及相关服务	7,534,559.63	-
Associated Maritime Company Inc.	运输及相关服务	6,274,623.57	-
北京外运汽车运输有限公司	运输及相关服务	6,202,792.51	-
招商局国际码头(青岛)有限公司	运输及相关服务	4,291,294.93	-
天津外运有限公司	运输及相关服务	3,973,460.77	10,259,198.29
中国扬子江轮船股份有限公司	运输及相关服务	3,603,821.80	2,799,528.08
苏州中外运仓储有限公司	运输及相关服务	3,303,935.10	-
南京金陵船厂有限公司	运输及相关服务	3,299,550.78	4,095,528.17
南京扬洋化工运贸有限公司	运输及相关服务	2,746,183.77	1,014,482.85
招商港务(深圳)有限公司	运输及相关服务	2,734,042.18	-
招商局食品(深圳)有限公司	运输及相关服务	2,591,671.55	2,710,862.07
上海外贸仓储解放岛储运有限公司	运输及相关服务	2,462,028.27	-
北京外运陆运有限公司	运输及相关服务	2,417,579.61	21,291,051.67
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	运输及相关服务	2,358,490.57	-
重庆万桥交通科技发展有限公司	运输及相关服务	2,239,996.80	-
深圳迅隆船务有限公司	运输及相关服务	2,221,884.00	-
上海外贸杨行储运有限公司	运输及相关服务	2,221,698.08	-
江苏外运物流有限责任公司	运输及相关服务	2,110,950.46	-
中外运集装箱运输(香港)有限公司	运输及相关服务	2,083,026.02	19,002,791.21

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

2) 提供劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
中国外运河北有限公司	运输及相关服务	1,990,398.84	128,807.32
长航货运有限公司	运输及相关服务	1,945,175.92	-
中国外运内蒙古有限公司	运输及相关服务	1,735,402.89	3,543,152.40
中国外运河南公司	运输及相关服务	1,669,685.00	-
银川中外运陆港物流有限公司	运输及相关服务	1,613,768.64	-
南京石油运输有限公司	运输及相关服务	1,569,931.78	-
九江长伟国际货运代理有限公司	运输及相关服务	1,416,544.82	-
上海新洋山集装箱运输有限公司	运输及相关服务	1,401,220.80	2,060,855.21
中国外运陕西有限公司	运输及相关服务	1,143,027.39	3,691,190.18
九江长伟国际船舶代理有限公司	运输及相关服务	1,086,183.66	13,056,276.10
重庆长航天一物流有限公司	运输及相关服务	1,046,698.24	-
湖北中外运仓码物流有限公司	运输及相关服务	863,988.78	10,152,133.13
中国外运阿拉山口公司	运输及相关服务	319,215.21	3,132,777.72
中国外运湖南有限公司	运输及相关服务	253,047.00	2,801,468.00
广西外运凭祥有限公司	运输及相关服务	219,244.85	2,343,781.00
北京外运物流中心有限公司	运输及相关服务	151,641.50	34,340,753.44
河北中外运久凌储运有限公司	运输及相关服务	39,664.52	4,775,392.62
黄石中外运国际货运代理有限公司	运输及相关服务	19,592.38	5,425,426.80
中外运国际贸易有限公司	运输及相关服务	9,064.00	3,678,681.10
北京外运三间房仓库有限公司	运输及相关服务	-	8,546,866.74
中国外运海南有限公司	运输及相关服务	-	6,295,470.48
中国外运广西梧州有限公司	运输及相关服务	-	18,507,896.47
武汉长江轮船有限公司	运输及相关服务	-	8,300,997.45
其他	运输及相关服务	9,537,518.55	27,199,976.71
合营企业	--	217,026,954.81	332,262,456.30
中外运-敦豪国际航空快件有限公司	运输及相关服务	51,753,489.33	50,181,629.98
中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	运输及相关服务	47,172,062.67	15,670,288.19
上海通运国际物流有限公司	运输及相关服务	33,672,251.60	10,727,194.27
中外运-日新国际货运有限公司	运输及相关服务	21,276,475.79	25,735,142.68
上海联和冷链物流有限公司	运输及相关服务	9,690,111.07	9,007,521.64
江苏日新外运国际运输有限公司	运输及相关服务	9,334,213.23	9,515,746.49
中外运空运(法国)有限公司	运输及相关服务	9,027,498.99	-
中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	运输及相关服务	5,170,598.33	10,045,027.31
MAXX LOGISTICS LTD.	运输及相关服务	4,135,206.04	3,962,780.56
中外运沙伦氏物流有限公司	运输及相关服务	4,020,920.76	-
北京中外运华力物流有限公司	运输及相关服务	3,910,444.28	18,457,103.26

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易(续)

2) 提供劳务情况(续)

关联方名称	关联交易内容	本年金额	上年金额
威海综合保税区泓信供应链管理有限公司	运输及相关服务	3,839,610.62	-
荣运(厦门)供应链有限公司	运输及相关服务	3,510,812.37	2,266,145.60
张家港保税港区中外运长江国际物流有限公司	运输及相关服务	3,440,358.52	-
宁波太平国际贸易联运有限公司	运输及相关服务	1,367,656.93	159,494,195.04
东莞市中外运跨晟电子商务有限公司	运输及相关服务	1,305,142.94	1,617,028.05
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	运输及相关服务	258,601.83	2,393,288.29
上海华星国际集装箱货运有限公司	运输及相关服务	224,439.87	2,272,304.51
中外运普菲斯物流(上海)有限公司	运输及相关服务	146,167.06	321,409.73
东莞港集装箱港务有限公司	利息收入	1,266,836.69	3,301,909.45
中国外运苏州物流中心有限公司	利息收入	666,187.50	693,500.00
中外运泸州港保税物流有限公司	利息收入	272,000.00	288,000.00
其他	运输及相关服务	1,565,868.39	6,312,241.25
联营企业	--	152,322,735.86	88,817,966.48
威海威东航运有限公司	运输及相关服务	83,096,195.42	7,942,262.87
天津世运物流有限公司	运输及相关服务	12,402,455.21	27,822,429.85
天津润峰物流有限公司	运输及相关服务	11,655,030.00	9,421,515.81
招商局物流集团南京有限公司	运输及相关服务	10,284,186.29	5,546,823.88
南通中外运王子港储有限公司	运输及相关服务	9,497,440.03	-
沈阳富运冷链物流有限公司	运输及相关服务	6,071,428.56	8,095,238.08
中外运华杰国际物流(北京)有限公司	运输及相关服务	4,101,931.97	7,354,856.73
青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	运输及相关服务	2,160,580.87	5,770,346.10
中国国际展览运输有限公司	运输及相关服务	1,321,335.28	2,533,354.28
中新南向通道(重庆)物流发展有限公司	运输及相关服务	100,864.83	6,036,653.99
上海普安仓储有限公司	利息收入	4,498,591.47	4,982,887.84
路凯包装设备租赁(上海)有限公司	利息收入	4,370,736.99	-
其他	运输及相关服务	2,761,958.94	3,311,597.05
最终控制方之联营公司	--	339,001,960.83	80,843,384.94
中粮招商局(深圳)粮食电子交易中心有限公司	运输及相关服务	327,573,841.06	70,437,751.10
招商银行股份有限公司	运输及相关服务	79,159.14	-
招商银行股份有限公司	利息收入	11,348,960.63	10,405,633.84
其他关联方	--	45,318,630.85	-
海洋网联船务(中国)有限公司	运输及相关服务	45,318,630.85	-
提供劳务合计	--	2,158,715,108.28	1,344,574,341.89

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(3) 关联受托管理

于2017年1月1日，本公司与中国外运长航续签了《托管协议》，协议约定中国外运长航将其部分下属公司的经营管理托管给本公司，本公司依据协议约定以人工成本费用为定价依据确定的托管成本向中国外运长航收取托管费，托管期限为2017年1月1日至2018年12月31日，托管费为每年人民币10,377,358.50元。

2019年1月，本公司与中国外运长航续签了《托管协议》，继续受托管理中国外运长航部分下属公司，托管期限为2019年1月1日至2021年12月31日，托管费分为固定部分和浮动部分，其中固定部分为每年1,500万元，浮动部分根据当年的「一企一策」方案执行情况与被托管企业经营性利润完成情况等因素确定。

(4) 关联租赁情况

1) 本集团作为出租方

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
中外运集装箱运输有限公司	运输设备	41,455,524.99	56,005,180.62
中国外运阳光速航运输有限公司	房屋建筑物、运输设备	26,203,537.39	28,653,818.08
中外运集装箱运输(香港)有限公司	运输设备	23,836,219.85	16,356,530.87
沈阳富运冷链物流有限公司	房屋建筑物	6,071,428.56	-
重庆长航天一物流有限公司	运输设备	2,841,380.08	690,699.29
中国扬子江轮船股份有限公司	运输设备	2,304,868.38	2,020,575.73
上港外运集装箱仓储服务有限公司	房屋建筑物	597,406.60	632,475.34
重庆长江轮船有限公司	运输设备	-	1,362,163.87
中外运上海(集团)有限公司	家具	-	6,839,085.84
招商港务(深圳)有限公司	房屋建筑物	-	972,817.92
其他	房屋建筑物、运输设备、其他资产	809,350.09	1,185,854.30
合计	--	104,119,715.94	114,719,201.86

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(4) 关联租赁情况(续)

2) 本集团作为承租方

出租方名称	租赁资产种类	本年租赁支出	上年确认的租赁费
北京奥城五合置业有限公司	土地房屋建筑物	53,135,154.48	59,587,646.02
中外运上海(集团)有限公司	土地房屋建筑物	16,033,845.51	20,020,370.59
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	土地房屋建筑物	8,250,124.86	6,803,104.76
福建外运马江储运有限公司	土地房屋建筑物	6,697,656.00	-
山东外运有限公司	土地房屋建筑物	5,965,484.59	6,684,498.64
招商局国际码头(青岛)有限公司	土地房屋建筑物	4,623,478.87	1,710,179.58
辽宁外运有限公司	土地房屋建筑物	2,687,628.94	4,792,424.87
广东外运黄埔有限公司	土地房屋建筑物	2,535,309.95	2,462,227.92
中国外运金陵有限公司	土地房屋建筑物	2,451,800.88	2,591,220.30
天津外运滨海物流管理有限公司	土地房屋建筑物	1,445,448.58	2,435,589.76
福建外运河西储运有限公司	土地房屋建筑物	1,210,490.40	-
天津外运有限公司	土地房屋建筑物	1,189,669.35	1,803,630.42
深圳市招商创业有限公司	土地房屋建筑物	1,152,283.09	-
北京海昌大厦有限公司	土地房屋建筑物	1,139,208.78	-
苏州中外运仓储有限公司	土地房屋建筑物	1,122,152.88	-
招商局保税物流有限公司	土地房屋建筑物	1,073,773.97	6,378,032.20
宁波外运甬通物流有限公司	土地房屋建筑物	600,000.00	1,200,000.00
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	土地房屋建筑物	572,596.57	620,631.35
山东外运烟台有限公司	土地房屋建筑物	565,863.76	904,391.11
厦门外运有限公司	土地房屋建筑物	461,975.72	1,430,298.81
中国外运连云港有限公司	土地房屋建筑物	400,000.00	1,147,561.90
中国外运(深圳)有限公司	土地房屋建筑物	53,300.00	717,993.22
深圳招商物业管理有限公司	土地房屋建筑物	-	1,437,576.48
中国外运河北有限公司	土地房屋建筑物	-	343,849.24
深圳市南油(集团)有限公司	土地房屋建筑物	-	1,055,498.19
青岛华盛空港物流有限公司	土地房屋建筑物	-	1,091,235.84
河南中外运久凌储运公司	土地房屋建筑物	-	4,132,948.56
其他	土地房屋建筑物、运输设备、其他资产	2,645,482.91	2,301,389.65
合计	--	116,012,730.09	131,652,299.41

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(5) 关联担保情况

1) 本集团作为担保方

融资担保：

被担保方	年末担保余额	年初担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否 已经履行完毕
招商局船务企业有限公司	2,300,000,000.00	2,300,000,000.00	2018-6-24	2021-6-24	否
CHINA ASSESS INVESTMENT LIMITED	1,279,148,652.00	1,251,161,028.00	2017-12-22	2020-12-22	否
招商局船务企业有限公司	852,765,768.00	834,107,352.00	2017-12-22	2020-12-22	否
招商局中白商贸物流股份有限公司	443,928,962.84	601,568,957.74	2016-5-31	2031-5-30	否
江门高新港务发展有限公司	187,652,588.56	560,000,000.00	2018-12-18	2021-12-17	否
上海中外运冷链物流有限公司	155,303,811.32	120,740,648.03	2017-3-29	2032-3-26	否
深圳海星港口发展有限公司	98,340,000.00	-	2019-7-1	2037-7-1	否
东莞港集装箱港务有限公司	16,383,681.74	17,419,500.00	2015-8-27	2023-1-9	否
中外运沙伦氏物流有限公司	14,937,055.48	14,937,055.48	2016-7-1	2021-6-30	否
中外运物流有限公司	-	130,000,000.00	2017-12-25	2020-12-25	是
中外运泸州港保税物流有限公司	-	19,380,000.00	2017-1-10	2022-1-10	是
中国外运(香港)物流有限公司	-	343,160,000.00	2017-6-6	2020-6-6	是
招商局物流深圳有限公司	-	55,000,000.00	2017-10-20	2019-10-19	是
宏光发展有限公司	-	683,436,000.00	2018-6-5	2019-6-6	是

授信担保：

本集团为所属子公司向招商局集团财务有限公司、招商银行股份有限公司申请授信额度提供担保，授信的有效期一般为1年，授信额度可在有效期内滚动循环使用。截止2019年12月31日，本集团为所属子公司提供授信担保额度为439,500,000.00元。

经营类担保：

本集团为所属子公司及合联营公司操作项目物流、装卸作业、投标业务、海运订舱代理、仓储服务等业务及为开展上述经营业务进行的资产交易提供经营类担保，截止至2019年12月31日，为子公司及合联营公司提供的经营类担保余额为18,240,802.86元。

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(5) 关联担保情况(续)

2) 本集团作为被担保方

担保方	期末担保余额	期初担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
招商局集团(香港)有限公司(注)	1,286,772,386.95	1,291,557,005.68	2015-6-25	2030-6-30	否

注：为建设香港「青衣181项目」物流中心融资需要，本公司之子公司港瑞物流有限公司与国家开发银行签署授信协议，取得总额为港币290,000万元(折合人民币254,098万元)的授信。本公司之关联方招商局集团(香港)有限公司提供全额担保。

(6) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商局集团财务有限公司	500,000,000.00	2018-01-02	2020-04-16	一年内到期的非流动负债
招商局集团财务有限公司	100,000,000.00	2019-12-17	2022-12-17	长期借款
广东外运有限公司	91,938,455.02	2013-08-22	2023-08-21	长期应付款
中国外运长航集团有限公司	80,718,773.77	2014-09-28	无固定到期期限	长期应付款
中国外运长航集团有限公司	20,000,000.00	2016-03-27	2034-03-06	长期应付款
拆出				
中国外运苏州物流中心有限公司	49,875,000.00	2016-08-17	2026-8-17	长期应收款、一年内到期的非流动资产
上海普安仓储有限公司	34,880,000.00	2017-04-18	2024-12-30	长期应收款、一年内到期的非流动资产

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(7) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬

1) 董事、监事及总经理薪酬

项目	本年金额	上年金额
董事：	--	--
袍金	589,473.76	444,117.65
其他酬金	--	--
— 工资、津贴及非现金利益	2,573,850.85	3,824,058.13
— 酌定花红	1,577,113.54	3,570,000.00
— 养老金计划供款	432,471.01	540,304.25
监事：	--	--
袍金	190,476.16	166,168.73
其他酬金	--	--
— 工资、津贴及非现金利益	667,202.96	300,322.50
— 酌定花红	690,189.00	381,945.00
— 养老金计划供款	189,656.76	83,282.46

注： 以上披露的董事袍金包括向独立非执行董事支付的人民币589,473.76元(上年：人民币444,117.65元)。

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(7) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

2) 董事、监事及总经理薪酬范围

项目	董事袍金	工资、津贴及 非现金利益	酌定花红	养老金计划 供款	合计
本年					
董事：					
—李关鹏	-	1,125,988.98	735,000.00	179,964.48	2,040,953.46
—宋德星	-	-	-	-	-
—宋嵘	-	1,060,488.98	689,150.00	166,803.48	1,916,442.46
—粟健	-	-	-	-	-
—熊贤良	-	-	-	-	-
—江舰	-	-	-	-	-
—许克威	-	-	-	-	-
—王泰文	147,368.44	-	-	-	147,368.44
—孟焰	147,368.44	-	-	-	147,368.44
—宋海清	147,368.44	-	-	-	147,368.44
—李倩	147,368.44	-	-	-	147,368.44
—王宏(离任)	-	-	-	-	-
—王林(离任)	-	139,844.02	152,963.54	45,468.52	338,276.08
—吴学明(离任)	-	247,528.87	-	40,234.53	287,763.40
监事：					
—刘英杰	-	-	-	-	-
—周放生	95,238.08	-	-	-	95,238.08
—范肇平	95,238.08	-	-	-	95,238.08
—任东晓	-	299,496.98	314,875.00	88,172.04	702,544.02
—毛徵	-	367,705.98	375,314.00	101,484.72	844,504.70
上年					
董事：					
—王宏	-	-	-	-	-
—宋德星	-	-	-	-	-
—李关鹏	-	1,119,574.50	1,050,000.00	140,470.62	2,310,045.12
—宋嵘	-	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
—吴学明	-	857,074.50	787,500.00	122,399.10	1,766,973.60
—许克威	-	-	-	-	-
—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
监事：					
—周放生	107,352.94	-	-	-	107,352.94
—范肇平	58,815.79	-	-	-	58,815.79
—任东晓	-	300,322.50	381,945.00	83,282.46	765,549.96

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(7) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

2) 董事、监事及总经理薪酬范围(续)

注：李关鹏董事上年兼任本公司总经理，上年薪金包括其作为总经理的报酬；2019年4月辞去总经理职务；

王林董事上年兼任本公司副总经理，同时作为本公司全资子公司华东外运董事长，上年薪金包括其作为上述职务的报酬；2019年4月辞去董事职务；

吴学明董事上年兼任本公司副总经理，上年薪金包括其作为副总经理的报酬；2019年4月辞去董事职务；

王宏于2019年2月辞去董事职务；

粟健、熊贤良、江舰于2019年6月5日起担任董事。

3) 宋德星董事、许克威董事、粟健董事、熊贤良董事、江舰董事本年未在本公司领取薪酬。

4) 五位最高薪酬人士

本年薪酬最高的前五位中2位是董事(上年：3位)，其薪酬详情已载于上文中。其余3位(上年度：2位)非董事及非监事的最高雇员本年酬金详情如下：

项目	本年金额	上年金额
工资、津贴及非现金利益	2,518,536.06	1,681,734.63
酌定花红	1,617,000.00	1,575,000.00
养老金计划供款	374,929.14	227,635.03

薪酬介于下列范围的非董事及非监事最高薪酬雇员的人数如下：

项目	本年人数	上年人数
港币1,000,000以下	0	0
港币1,000,001至港币1,500,000	0	0
港币1,500,001至港币2,000,000	3	2
港币2,000,001至港币2,500,000	0	0

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(7) 董事、监事、总经理及高级管理人员薪酬(续)

5) 除宋德星董事、栗健董事、熊贤良董事、江舰董事、许克威董事本年未在本公司领取薪酬外，本年公司概无任何董事放弃或同意放弃任何薪酬。以往记录期，本公司概无向任何董事、监事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作为吸引彼等加入或于加入本公司时的奖励或作为离职补偿。

6) 主要管理层薪酬

主要管理层薪酬(包括已付及应付董事、监事及高级管理层的金额)如下：

项目	本年金额	上年金额
工资、津贴及非现金利益	8,262,311.14	8,664,804.13
酌定花红	5,568,839.00	8,099,445.00
养老金计划供款	1,332,172.38	1,205,840.09
合计	15,163,322.52	17,970,089.22

(8) 关联方资产转让

关联方	关联交易内容	本年金额	上年金额
广东外运有限公司	股权投资转让	75,610,000.00	-
南京长江油运有限公司	股权投资转让	14,791,047.00	-
中外运上海(集团)有限公司	股权投资转让	6,296,520.00	-
北京外运物流中心有限公司	无形资产转让	249,622.65	-
长航货运有限公司	固定资产转让	-	52,747,074.11
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	固定资产转让	-	7,554,285.85

(9) 关联方存款

本集团2019年1-12月在招商银行股份有限公司的存入存款和支取存款的差额为净存入人民币101,535,257.74元，2019年1-12月在招商局集团财务有限公司的存入存款和支取存款的差额为净存入人民币303,206,346.65元。

(10) 商标许可使用

本集团与中国外运长航于2015年3月份签署了《商标许可使用协议》，授权本集团无偿使用中国外运长航注册号为779072的[SINOTRANS]等十项商标，使用期限为2015年3月1日至2025年2月28日。

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(11) 其他

2019年12月19日，本公司2019年度第一期人民币定向资产支持票据(以下简称「本期票据」)在中国银行间市场交易商协会发行，发行总额为11亿元人民币。2019年12月20日，本期票据发行完成资金募集。招商证券股份有限公司作为本期票据的联席主承销商并购买资产支持票据16,250万元人民币。

(12) 主要债权债务往来余额

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
银行存款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	3,840,372,185.49	3,537,165,838.84
	招商局集团财务有限公司	3,840,372,185.49	3,537,165,838.84
	最终控制方之联营公司	408,188,903.10	306,653,645.36
	招商银行股份有限公司	408,188,903.10	306,653,645.36
应收账款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	85,156,846.14	79,348,101.20
	中外运集装箱运输有限公司	20,334,447.39	21,148,836.85
	中国外运阳光速航运输有限公司	19,237,755.12	21,140,421.58
	中外运集装箱运输(香港)有限公司	3,953,575.52	6,353,674.71
	中国外运甘肃有限公司	3,636,796.73	6,640,249.97
	上海招商明华船务有限公司	3,147,066.90	-
	长航国际海运(新加坡)公司	3,015,842.48	-
	招商局南京油运股份有限公司	2,964,915.99	1,292,245.55
	深圳市招商蛇口资产管理有限公司	2,500,000.00	-
	远升有限公司	2,376,662.87	2,902,664.27
	北京外运陆运有限公司	2,350,626.45	-
	中国外运内蒙古有限公司	2,227,976.07	-
	河南外运保税物流有限责任公司	2,181,245.67	1,908,992.33
	重庆万桥交通科技发展有限公司	2,010,832.20	5,410,832.20
	大连港集发物流有限责任公司	1,507,794.40	-
	重庆长航宜化航运有限公司	1,408,699.44	-
	长江国际货物运输代理有限公司	1,204,053.07	-
	招商局国际码头(青岛)有限公司	1,006,844.56	-
	中外运国际贸易有限公司	185,368.00	1,273,467.30
	河北中外运久凌储运有限公司	-	3,120,471.05
	天津外运有限公司	-	1,006,068.37
	其他	9,906,343.28	7,150,177.02
	合营及联营企业	52,143,191.84	57,485,228.94
中外运敦豪国际航空快件有限公司	9,871,054.68	9,941,732.43	
中外运一日新国际货运有限公司	5,034,966.32	4,187,788.38	
威海威东航运有限公司	3,359,386.50	1,981,779.85	
沈阳金运汽车物流有限公司	3,219,247.88	-	
招商局物流集团南京有限公司	2,215,358.60	8,915,805.49	

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
	中国国际展览运输有限公司	2,114,547.86	1,299,189.51
	宁波太平国际贸易联运有限公司	2,043,276.43	-
	江苏日新外运国际运输有限公司	1,843,924.47	2,475,982.75
	天津润峰物流有限公司	1,668,890.21	2,230,057.25
	青岛裕佳昌外运集装箱储运有限公司	1,625,092.65	383,610.74
	天津世运物流有限公司	1,491,060.47	4,784,947.76
	上海联和冷链物流有限公司	1,483,843.93	1,729,644.17
	中外运普菲斯亿达(上海)物流有限公司	1,391,981.65	-
	中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	1,362,686.85	1,373,368.70
	中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司	1,194,080.19	-
	北京中外运华力物流有限公司	1,109,362.60	3,988,629.85
	路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	1,085,053.73	-
	MAXX LOGISTICS LTD.	1,037,359.62	5,301,707.72
	中国扬子江轮船股份有限公司	810,779.48	-
	中外运华杰国际物流(北京)有限公司	486,340.74	1,222,752.08
	中外运空运(法国)有限公司	-	3,888,512.88
	其他	7,694,896.98	3,779,719.38
	最终控制方之联营公司	3,339,450.42	7,773,949.46
	中粮招商局(深圳)粮食电子交易中心有限公司	3,339,450.42	7,773,949.46
	其他关联方	7,365,140.07	1,539,924.22
	海洋网联船务(中国)有限公司	7,365,140.07	1,539,924.22
	应收账款合计金额	148,004,628.47	146,147,203.82
其他应收款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	63,494,103.97	21,804,626.08
	中国外运长航集团有限公司	27,150,710.30	-
	长航货运有限公司	18,877,058.04	18,140,978.54
	深圳市招商蛇口资产管理有限公司	5,000,000.00	-
	深圳市南油(集团)有限公司	2,834,077.64	-

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
	招商局保税物流有限公司	2,004,623.64	907,597.84
	上海中外运钱塘有限公司	1,800,000.00	-
	深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	1,382,372.00	-
	其他	4,445,262.35	2,756,049.70
	合营及联营企业	86,303,289.25	430,244,956.81
	沈阳金运汽车物流有限公司	19,905,205.04	-
	中国外运吉布提公司	19,546,555.39	8,209,463.65
	MAXX LOGISTICS LTD.	16,529,370.43	16,246,197.06
	中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	7,042,454.77	9,406,544.19
	中外运-敦豪国际航空快件有限公司	5,107,749.26	3,626,802.32
	中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	3,625,546.01	2,234,797.78
	大连京大国际货运代理有限公司	3,600,000.00	3,717,450.00
	广西运宇港务有限公司	2,500,000.00	2,500,000.00
	东莞市中外运跨晟电子商务有限公司	2,192,033.55	4,779.37
	南京华兴装卸服务有限公司	1,776,601.48	-
	中国外运土耳其有限公司	1,661,347.41	1,321,351.08
	中外运泸州港保税物流有限公司	636,000.00	5,175,172.51
	招商局物流集团南京有限公司	100,000.00	1,371,105.55
	路凯包装设备租赁(上海)有限公司	-	340,101,840.13
	路凯供应链管理(嘉兴)有限公司	-	20,014,499.97
	东莞港集装箱港务有限公司	-	14,817,206.31
	其他	2,080,425.91	1,497,746.89
	其他关联方	300,000.00	9,394,958.06
	海洋网联船务(中国)有限公司	300,000.00	9,394,958.06
	其他应收款合计	150,097,393.22	461,444,540.95
应收股利	合营及联营企业	22,797,362.80	63,826,982.07
	中联理货有限公司	20,000,000.00	10,000,000.00
	中国国际展览运输有限公司	2,797,362.80	-
	深圳市海星港口发展有限公司	-	25,949,781.00
	新陆桥(连云港)码头有限公司	-	19,718,775.91
	武汉港集装箱有限公司	-	6,000,000.00
	华力环球运输有限公司	-	622,425.16

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
预付款项	中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	-	1,536,000.00
	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	56,394,423.97	6,707,243.87
	招商局南京油运股份有限公司	23,150,273.01	-
	上海吴淞口国际邮轮港发展有限公司	6,193,887.72	-
	中石化长江燃料有限公司	5,507,399.51	-
	中国外运陕西有限公司	4,554,258.90	-
	福建外运马江储运有限公司	3,650,222.52	-
	营口港融大数据股份有限公司	1,804,842.58	-
	银川中外运陆港物流有限公司	1,772,727.28	-
	大连集发国际货运有限公司	1,635,792.26	-
	大连港集团有限公司	1,286,960.41	-
	厦门外运有限公司	0.04	1,400,000.00
	中国外运河北唐山公司	-	1,631,055.80
	其他	6,838,059.74	3,676,188.07
	合营及联营企业	26,209,605.93	47,587,534.56
	唐山港中外运船务代理有限公司	10,251,199.63	30,195,891.63
	中外运华杰国际物流(北京)有限公司	5,238,682.64	-
	中国外运菲律宾公司	4,830,605.40	-
	江苏江阴港口集团股份有限公司	1,329,512.26	-
	中国外运苏州物流中心有限公司	653,243.85	1,049,168.76
	南京华兴装卸服务有限公司	340,000.00	2,286,676.08
	MAXX LOGISTICS LTD.	-	1,119,310.19
	辽宁外运恒久运输服务有限公司	-	8,587,851.98
其他	3,566,362.15	4,348,635.92	
其他关联方	81,277.68	-	
海洋网联船务(中国)有限公司	81,277.68	-	
预付款项合计	82,685,307.58	54,294,778.43	
一年内到期的非流动资产	合营及联营企业	12,085,000.00	59,564,215.69
长期应收款	中国外运苏州物流中心有限公司	7,125,000.00	7,125,000.00
	上海普安仓储有限公司	4,960,000.00	4,400,000.00
	东莞港集装箱港务有限公司	-	48,039,215.69
	合营及联营企业	72,670,000.00	85,091,296.80
	中国外运苏州物流中心有限公司	42,750,000.00	49,875,000.00
	上海普安仓储有限公司	29,920,000.00	34,880,000.00
应付账款	中国外运越南有限公司	-	336,296.80
	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	329,703,740.32	241,236,722.46
	中外运集装箱运输有限公司	148,557,919.02	146,862,219.06

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
	中国外运阳光速航运输有限公司	27,952,503.01	20,060,060.09
	招商局南京油运股份有限公司	27,417,442.11	18,253,796.77
	北京外运陆运有限公司	18,663,010.85	-
	北京外运物流中心有限公司	14,232,990.97	-
	大连集装箱码头有限公司	10,098,123.20	-
	上海吴淞口国际邮轮港发展有限公司	9,862,381.35	-
	上海长江国际船舶代理有限公司	7,947,544.00	-
	河南中外运久凌储运公司	5,906,586.60	4,056,586.60
	北京外运三间房仓库有限公司	4,853,072.13	-
	北京外运汽车运输有限公司	3,574,154.93	6,974,056.23
	中国外运陕西有限公司	2,676,637.77	36,100.00
	上海中外运钱塘有限公司	2,603,018.87	2,534,091.15
	上海长航海运发展有限公司	2,389,046.00	-
	湛江港国际集装箱码头有限公司	2,321,046.95	-
	上海长航国际海运有限公司	2,210,386.19	3,961,603.50
	上海中外运张华浜储运有限公司	2,055,016.25	1,210,355.73
	深圳招商蛇口国际邮轮母港有限公司	1,962,490.00	-
	重庆长航天一物流有限公司	1,890,799.84	-
	重庆长江轮船有限公司	1,886,857.90	5,311,393.38
	中石化长江燃料有限公司	1,577,358.75	1,047,706.99
	长江国际货物运输代理有限公司	1,357,326.82	-
	河南外运保税物流有限责任公司	1,299,132.98	1,003,948.18
	中国外运河北有限公司	1,138,184.08	-
	无锡锡惠中外运仓储有限公司	951,207.84	1,706,971.38
	中国外运内蒙古有限公司	744,466.42	1,540,772.08
	江苏外运集装箱站有限公司	475,474.27	1,023,689.96
	上海新洋山集装箱运输有限公司	313,585.70	1,027,014.47
	河北中外运久凌储运有限公司	311,641.80	3,555,875.59
	中外运集装箱运输(香港)有限公司	-	3,397,964.83
	深圳赤湾拖轮有限公司	-	4,861,669.00
	上海长航国际商船(香港)有限公司	-	3,351,753.09
	其他	22,474,333.72	9,459,094.38
	合营及联营企业	114,639,074.11	62,727,527.85
	招商局物流集团南京有限公司	35,452,299.88	31,710,623.64
	马鞍山天顺港口有限责任公司	8,579,827.16	-
	中国外运吉布提公司	8,091,512.68	-
	中新南向通道(重庆)物流发展有限公司	7,426,086.98	3,313,551.55
	南京华兴装卸服务有限公司	5,620,886.51	3,081,247.89

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
	深圳市海易通科技有限责任公司	4,621,400.50	-
	路凯包装设备租赁(上海)有限公司	4,465,067.67	-
	中外运华杰国际物流(北京)有限公司	4,413,793.49	-
	威海威东航运有限公司	4,111,647.70	4,812,223.76
	新陆桥(连云港)码头有限公司	3,435,172.07	-
	沈阳恒路物流有限公司	3,207,266.17	2,123,398.43
	辽宁外运恒久运输服务有限公司	2,277,395.84	-
	宁波太平国际贸易联运有限公司	2,087,693.36	-
	武汉港集装箱有限公司	1,671,312.41	2,157,474.57
	中越外运物流有限公司	1,630,820.07	-
	中国外运菲律宾公司	1,557,429.17	-
	中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	1,538,016.62	-
	中国外运苏州物流中心有限公司	1,253,484.02	-
	中外运欧西爱斯国际快递有限公司	1,199,421.98	-
	中外运沙伦氏物流有限公司	1,188,736.15	2,266,865.51
	中外运泓丰(上海)国际物流有限公司	25,716.00	5,535,805.93
	上海通运国际物流有限公司	18,774.50	1,705,963.00
	其他	10,765,313.18	6,020,373.57
	其他关联方	35,758,741.22	-
	海洋网联船务(中国)有限公司	29,817,972.36	-
	宁波大榭招商国际码头有限公司	5,940,768.86	-
	应付账款合计	480,101,555.65	303,964,250.31
其他应付款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	241,593,117.28	570,738,878.54
	RED BRAVES FINANCE LTD.	117,091,203.59	115,193,998.39
	中外运上海(集团)有限公司	42,818,799.83	40,294,278.59
	中国外运长航集团有限公司	37,402,187.77	45,803,163.87
	四川中外运仓储服务有限公司	25,696,619.83	19,940,149.92
	河南中外运久凌储运公司	6,243,459.15	9,481,229.56
	大连港集团有限公司	4,085,912.00	-

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
	广西中外运久凌储运有限公司	2,965,715.71	7,738,994.03
	安徽外运直属储运有限公司	1,846,000.00	2,635,923.20
	广东外运有限公司	824,518.52	4,328,897.98
	北京外运汽车运输有限公司	240,000.00	1,460,000.00
	山东外运有限公司	-	19,985,761.32
	湖南中外运久凌储运有限公司	-	15,130,880.00
	中国外运广西公司	-	10,150,385.09
	北京外运汽车服务有限公司	-	5,535,000.00
	北京外运机动车检测有限公司	-	5,000,000.00
	湖北中外运仓码物流有限公司	-	5,860,000.00
	招商证券资产管理股份有限公司	-	260,562,302.79
	其他	2,378,700.88	1,637,913.80
	合营及联营企业	68,084,462.42	91,047,525.86
	招商局物流集团南京有限公司	43,732,916.26	58,655,855.93
	上海通运国际物流有限公司	14,415,000.00	14,100,000.00
	上海星瀚船务代理有限公司	2,854,479.15	5,850,000.00
	上海外红伊势达国际物流有限公司	2,486,200.00	2,296,200.00
	沈阳富运冷链物流有限公司	1,544,280.00	-
	荣运(厦门)供应链有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00
	其他	2,051,587.01	9,145,469.93
	其他应付款合计	309,677,579.70	661,786,404.40
应付股利	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	36,197,979.78	97,072,259.86
	中国外运长航集团有限公司	36,125,719.92	97,000,000.00
	中国外运江西公司	72,259.86	72,259.86
应付利息	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	26,339,510.69	46,235,212.31
	中国外运长航集团有限公司	26,339,510.69	46,235,212.31
长期应付款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	192,657,228.79	360,805,628.79
	中国外运长航集团有限公司	100,718,773.77	100,718,773.77
	广东外运有限公司	91,938,455.02	91,938,455.02
	SINOTRANS SHIPPING INC.	-	168,148,400.00

第十二节 财务报告

十. 关联方关系及其交易(续)

4. 关联方交易情况(续)

(12) 主要债权债务往来余额(续)

科目	关联方名称	期末余额	期初余额
短期借款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	66,000,000.00	1,200,000,000.00
	中国外运长航集团有限公司	66,000,000.00	-
	招商局集团财务有限公司	-	1,200,000,000.00
长期借款	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	100,000,000.00	1,500,000,000.00
	招商局集团财务有限公司	100,000,000.00	1,500,000,000.00
一年内到期的非流动 负债	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业	500,000,000.00	1,050,000,000.00
	招商局集团财务有限公司	500,000,000.00	1,000,000,000.00
	招商局轮船有限公司	-	50,000,000.00

(13) 关联方承诺

项目	期末余额	期初余额
关联方承诺	1,236,948,456.97	177,108,674.36

注：上述承诺均为关联方租赁承诺。

十一. 金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、借款、应付款项等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

第十二节 财务报告

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险

1) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受外汇风险主要与美元和港币有关，除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2019年12月31日，下表所述美元和港币余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	年末余额	年初余额
货币资金		
其中：—美元	2,260,774,825.16	4,777,628,189.01
—港币	285,810,103.68	571,427,697.80
应收账款		
其中：—美元	2,280,133,098.65	1,910,667,426.94
—港币	276,158,903.66	20,512,556.25
短期借款		
其中：—港币	—	1,025,315,658.90
长期应收款		
其中：—港币	20,849,881.64	31,408,501.48
一年内到期的非流动资产		
其中：—港币	—	18,586,996.26
应付账款		
其中：—美元	2,150,606,329.78	1,110,892,659.14
—港币	479,898,246.02	62,782,726.60
长期借款		
其中：—美元	415,672,155.90	601,076,175.10
—港币	4,046,904,005.00	6,310,080,163.71
长期应付款		
其中：—美元	—	433,338,229.33
—港币	—	26,914,182.91
合计	12,216,807,549.49	16,900,631,163.43

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。管理层已订立政策，要求本集团管理与其功能货币有关的外汇风险，减轻汇率波动的影响，通过优化外币净资产结构控制外汇风险。

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险(续)

1) 外汇风险(续)

外汇风险敏感性分析

在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：人民币元

汇率变动	本期		上期	
	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响
美元对人民币升值5%	113,770,171.30	113,770,171.30	215,212,900.08	215,212,900.08
美元对人民币贬值5%	-113,770,171.30	-113,770,171.30	-215,212,900.08	-215,212,900.08
港币对人民币升值5%	-201,604,943.26	-201,604,943.26	-358,730,472.89	-358,730,472.89
港币对人民币贬值5%	201,604,943.26	201,604,943.26	358,730,472.89	358,730,472.89

2) 利率变动风险

本集团的外币借款主要为美元及港币浮动利率借款，借款利率不受人民银行调整贷款基准利率的影响。本集团在短期和中长期借款利率安排中，通过签订利率掉期合同对浮动利率借款合同进行套期，在一定程度上规避了利率上升对成本的影响。

本集团存在利率风险的主要负债有短期借款、应付债券、长期应付款以及长期借款等。

第十二节 财务报告

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险(续)

1) 外汇风险(续)

利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

- 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；
- 对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；
- 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算其他金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

利率变动	本期		上期	
	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响	对利润总额的影响	对股东权益的税前影响
利率上升0.5%	-22,312,880.80	-22,312,880.80	-22,091,334.34	-22,091,334.34
利率下调0.5%	22,312,880.80	22,312,880.80	22,091,334.34	22,091,334.34

单位：人民币元

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(1) 市场风险(续)

3) 其他价格风险

本集团持有的分类为交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资和其他非流动金融资产在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。在其他变量不变的情况下，股票价格可能发生的合理变动对股东权益的税前影响如下：

项目	股价变动	本期			上期		
		对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对股东权益的税前影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对股东权益的税前影响
交易性金融资产	股票价格上涨10%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		—	—	—	—	—	—
其他权益工具投资		-	25,455,559.09	25,455,559.09	-	15,283,293.72	15,283,293.72
可供出售金融资产		—	—	—	—	—	—
交易性金融资产	股票价格下跌10%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		—	—	—	—	—	—
其他权益工具投资		-	-25,455,559.09	-25,455,559.09	-	-15,283,293.72	-15,283,293.72
可供出售金融资产		—	—	—	—	—	—



第十二节 财务报告

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(2) 信用风险

2019年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。此外，还包括为履行或有事项的义务及财务担保所需支付的损失，详见附注九、40「预计负债」中及附注十、4、(5)「关联担保情况」中披露的财务担保合同金额。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

除附注九、3「应收票据」、九、4「应收账款」和附注九、7「其他应收款」前五名外，本集团无其他重大信用集中风险。

本集团货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(2) 信用风险(续)

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团利用应收账款账龄来评估业务形成的应收款的减值损失。该类业务涉及大量的小客户，其具有相同的风险特征，账龄信息能反映这类客户于应收款到期时的偿付能力。于2019年12月31日，该类业务的应收账款及合同资产的信用风险与预期信用损失情况如下：

项目	预期平均损失率 (%)	账面余额	减值准备
1年以内(含1年)	0.86	9,952,114,617.18	85,627,311.11
1至2年(含2年)	46.54	130,861,971.18	60,909,069.56
2至3年(含3年)	87.50	52,244,996.45	45,714,686.35
3年以上	100.00	170,076,209.68	170,076,209.68
合计	—	10,305,297,794.49	362,327,276.70

上述预期平均损失率基于历史实际坏账率并考虑了当前状况及未来经济状况的预测。于2019年1月1日至2019年12月31日止期间，本集团的评估方式与重大假设并未发生变化。

于2019年12月31日，本集团为合营、联营企业提供财务担保的最大金额为人民币129,660,737.22元，财务担保合同的具体情况参见附注十、4、(5)。于2019年1月1日，本集团管理层评估了担保项下相关借款的逾期情况、相关借款人的财务状况以及债务人所处行业的经济形势，认为自该部分财务担保合同初始确认后，相关信用风险无显著增加。因此，本集团无划分到需按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备的财务担保合同，而按照相当于上述财务担保合同未来12个月内预期信用损失的金额计量其减值准备。于2019年1月1日至2019年12月31日止期间，本集团的评估方式与重大假设并未发生变化。

(3) 流动风险

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守贷款协议。

期末本集团尚未使用的银行借款额度为人民币173.47亿元(2018年12月31日：人民币155.40亿元)。

第十二节 财务报告

十一. 金融工具及风险管理(续)

1. 风险管理目标和政策(续)

(3) 流动风险(续)

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现的合同现金流的到期期限分析如下：

项目	账面价值	1年以内	1-5年	5年以上	合计
1. 非衍生金融资产及负债					
货币资金	10,475,499,824.16	10,475,499,824.16	-	-	10,475,499,824.16
交易性金融资产	5,641,228.80	5,641,228.80	-	-	5,641,228.80
应收票据	18,389,129.53	18,389,129.53	-	-	18,389,129.53
应收账款	10,114,964,014.88	10,537,102,117.72	-	-	10,537,102,117.72
应收款项融资	600,596,569.69	600,596,569.69	-	-	600,596,569.69
其他应收款	1,582,848,572.99	1,745,534,289.51	-	-	1,745,534,289.51
其他流动资产	626,309,693.00	626,309,693.00	-	-	626,309,693.00
其他权益工具投资	256,540,744.93	-	-	256,540,744.93	256,540,744.93
其他非流动金融资产	692,424,249.35	-	-	692,424,249.35	692,424,249.35
长期应收款	102,637,410.37	-	125,479,820.74	7,125,000.00	132,604,820.74
短期借款	1,202,384,395.00	1,212,410,874.64	-	-	1,212,410,874.64
长期借款	5,026,139,244.02	199,135,064.22	4,714,875,677.11	1,245,691,339.80	6,159,702,081.13
应付账款	9,147,046,027.11	9,147,046,027.11	-	-	9,147,046,027.11
其他应付款	2,247,923,504.93	2,247,923,504.93	-	-	2,247,923,504.93
一年内到期的非流动负债	3,268,689,764.93	3,412,827,627.11	-	-	3,412,827,627.11
其他流动负债	177,858,416.72	177,858,416.72	-	-	177,858,416.72
应付债券	3,419,486,443.79	119,500,000.00	3,546,247,488.58	-	3,665,747,488.58
租赁负债	1,519,924,346.73	-	895,896,827.72	1,179,416,279.22	2,075,313,106.94
长期应付款	197,265,698.20	9,745,793.60	130,877,418.58	112,060,602.94	252,683,815.12

2. 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；

其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认；

衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十一. 金融工具及风险管理(续)

2. 公允价值(续)

(1) 持续的以公允价值计量的资产

项目	期末公允价值			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
一. 持续的公允价值计量	—	—	—	—
(一) 交易性金融资产	41,228.80	5,500,000.00	100,000.00	5,641,228.80
1. 以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	41,228.80	5,500,000.00	100,000.00	5,641,228.80
2. 指定以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融 资产	—	—	—	—
(二) 其他权益工具投资	256,540,744.93	—	—	256,540,744.93
(三) 其他非流动金融资产	—	—	692,424,249.35	692,424,249.35
持续以公允价值计量的资产 总额	256,581,973.73	5,500,000.00	692,524,249.35	954,606,223.08

十二. 或有事项

项目	年末数	年初数
对外担保形成的或有负债：	—	—
— 母公司借款担保	—	—
— 同系附属公司借款担保	5,218,799,782.72	6,879,173,985.77
— 合营企业借款担保	31,320,737.22	51,736,555.48
— 联营企业借款担保	98,340,000.00	—
合计	5,348,460,519.94	6,930,910,541.25

第十二节 财务报告

十二. 或有事项(续)

(1) 截至2019年12月31日，本集团的未决诉讼、仲裁形成情况如下：

相关单位	诉讼/纠纷内容	涉案金额 (万元)	诉讼/纠纷状态
泰州医药城华盈商贸有限公司	本集团2016年向对方采购药品向第三方出售，因第三方拖欠货款而未向药品销售方支付货款。	8,666.12	一审进行中
上海东方明珠进出口有限公司	本集团2018年向对方采购面料向第三方出售，因第三方拖欠货款而未向面料销售方支付货款。	2,091.06	一审进行中
余姚市丰惠建筑装饰工程部	本集团2014年向承租方出租房屋，因第三方与承租方的关于该出租房屋装修工程费用纠纷，将本集团牵扯在内。	1,220.82	一审进行中

(2) 截至2019年12月31日，本集团无其他事项形成的或有负债情况。

与本集团资本支出承诺相关详见本附注十三。

(3) 截至2019年12月31日，本集团无其他或有事项形成或有资产的情况。

十三. 资本承诺

项目	年末数	年初数
已签约但未于财务报表中确认的资本性支出		
— 购建资产	1,422,293,185.96	441,793,934.15
— 港口投资项目	261,388,045.54	258,814,983.70
— 投资于联营企业、合营企业及其他被投资单位	56,831,235.05	90,862,020.28
合计	1,740,512,466.55	791,470,938.13

注：2018年2月1日，根据《国家发展改革委关于招商局物流集团有限公司等在境外联合设立中白产业投资基金项目核准的批复》(发改外资2018214号)，中白产业投资基金在开曼群岛设立，采取有限合伙制，本集团之子公司中外运物流集团有限公司为有限合伙人，约定出资1,500万美元，截至2019年12月31日已出资685.35万美元，已承诺但未出资金额约为人民币56,831,235.05元。

十四. 资产负债表日后事项中的非调整事项

- (1) 自新型冠状病毒感染肺炎疫情(新冠肺炎疫情)2020年1月在中国爆发以来，本集团积极响应并严格执行国家对新冠肺炎疫情防控的各项规定和要求。本公司及各地子公司自2月10日起陆续开始复工，从供应保障、社会责任等方面多管齐下支持国家战疫。

从目前情形看，国内疫情已基本得到控制，但国际疫情扩散愈演愈烈。外运股份各业态下的物流业务与国际贸易、航线运力、企业的复工复产等均密切相关。当前，受疫情影响，外贸进出口面临著外需不振，订单减少，国际航线不断撤线，集装箱吞吐量同比出现较大幅度下降，均直接对公司物流业务收入短期内带来较大影响。

因疫情仍在进行中，尤其国际疫情影响也在逐步显现中。本集团将持续密切关注新冠肺炎疫情的发展情况，并评估和积极应对其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响。

- (2) 除上述事项外，截至本报告日，本集团无其他需要披露的重大资产负债表日后事项。

十五. 非货币性资产交换

本集团本期无非货币性资产交换的情况。

第十二节 财务报告

十六. 债务重组

(1) 债权人披露情况：

债务重组方式	债权账面价值	债务重组损失金额	长期股权投资 增加金额	占债务人股权 的比例(%)
以资产收回债权	27,993,754.82	-15,487,084.02	-	-

注：根据北京市第三中级人民法院执行裁定书(2017)京03执恢11号之三裁定，法院依法对被执行人天津冶金集团有限公司所有的位于天津市和平区重庆道225号原267号房地产予以评估，并在司法网络平台进行两次公开拍卖，因无人竞买流拍。被执行人天津冶金集团有限公司所有的位于天津市和平区重庆道225号原267号房地产归申请执行人本公司之子公司中外运物流华北有限公司所有，以抵偿天津冶金集团轧三钢铁有限公司、天津冶金集团有限公司的债务。

十七. 母公司财务报表主要项目注释

1. 货币资金

项目	年末数			年初数		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金	--	--	146,977.29	--	--	38,767.91
其中：人民币	86,202.96	1.0000	86,202.96	9,408.54	1.0000	9,408.54
美元	6,347.01	6.9726	44,255.19	2,029.74	6.8632	13,930.51
其他	-	-	16,519.14	-	-	15,428.86
银行存款	--	--	4,072,817,027.79	--	--	2,232,340,868.76
其中：人民币	3,849,788,308.08	1.0000	3,849,788,308.08	2,157,686,652.55	1.0000	2,157,686,652.55
美元	31,929,055.84	6.9726	222,628,534.73	10,856,898.11	6.8632	74,513,063.11
其他	-	-	400,184.98	-	-	141,153.10
其他货币资金	--	--	253,975.55	--	--	311,799.07
其中：人民币	253,975.55	1.0000	253,975.55	311,799.07	1.0000	311,799.07
合计	--	--	4,073,217,980.63	--	--	2,232,691,435.74
其中：存放境外的款项总额	--	--	54,875.13	--	--	4,493,132.24

(1) 货币资金年末使用受限制状况

项目	年末数	年初数	使用受限制的原因
信用卡押金	134,797.50	134,797.50	信用卡押金
应收利息	119,178.05	177,001.57	应收利息
合计	253,975.55	311,799.07	--

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应收票据

(1) 应收票据分类

种类	年末数	年初数
商业承兑汇票	2,397,802.00	-
合计	2,397,802.00	-

(2) 本公司期末无已质押的应收票据。

(3) 年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
商业承兑汇票	-	1,000,000.00
合计	-	1,000,000.00

(4) 于2019年12月31日，本公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据(2018年12月31日：无)。

(5) 于2019年12月31日及2018年12月31日，本公司认为所持有的商业承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回)，故未计提坏账准备。

(6) 上述余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收票据。

(7) 上述应收票据的账龄均在360天之内。

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 应收账款

(1) 应收账款总体情况

项目	年末数	年初数
应收账款	988,181,425.04	1,248,776,352.86
减：信用损失准备	64,261,468.67	72,836,730.09
合计	923,919,956.37	1,175,939,622.77

(2) 应收账款分类情况

项目	原值					合计	信用损失准备					净值	原币种	计提理由	原值期末数	
	账龄						账龄									
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上		180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上					
低风险组合	66,752,228.61	1,613,947.92	894,773.64	1,414,243.07	2,283,487.34	72,958,680.58	-	-	-	-	-	72,958,680.58	人民币	-	72,958,680.58	
正常风险组合	701,607,682.75	129,204,307.09	45,139,934.08	8,290,153.38	30,980,667.16	915,222,744.46	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	850,961,275.79	人民币、美元	预期信用损失模型	915,222,744.46
其中：账龄组合	701,607,682.75	129,204,307.09	45,139,934.08	8,290,153.38	30,980,667.16	915,222,744.46	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	850,961,275.79	人民币、美元	预期信用损失模型	915,222,744.46
款项性质组合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	768,359,911.36	130,818,255.01	46,034,707.72	9,704,396.45	33,264,154.50	988,181,425.04	6,400,349.49	662,764.84	18,288,155.46	7,929,531.72	30,980,667.16	64,261,468.67	923,919,956.37	-	-	988,181,425.04

(3) 应收账款整体账龄

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	899,178,166.37	90.99	7,063,114.33	1,155,904,307.14	92.56	9,213,086.12
1至2年(含2年)	46,034,707.72	4.66	18,288,155.46	56,946,434.35	4.56	30,179,633.23
2至3年(含3年)	9,704,396.45	0.98	7,929,531.72	11,729,399.59	0.94	10,269,554.05
3年以上	33,264,154.50	3.37	30,980,667.16	24,196,211.78	1.94	23,174,456.69
合计	988,181,425.04	100.00	64,261,468.67	1,248,776,352.86	100.00	72,836,730.09

(4) 本公司期末无信用损失准备转回或收回情况。

(5) 本公司本年无实际核销的应收账款。

(6) 截止2019年12月31日，本公司无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款。

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 应收账款(续)

(7) 应收关联方款项

单位名称	与本集团关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
中国外运华南有限公司东莞分公司	子公司	17,194,767.46	1.74
龙岩中外运物流有限公司	子公司	14,535,377.46	1.47
中国外运中东有限公司	子公司	8,245,502.34	0.83
中国外运华北有限公司	子公司	8,177,341.30	0.83
湖南中南国际陆港有限公司	子公司	7,985,165.77	0.81
中国外运东北有限公司沈阳分公司	子公司	5,587,569.68	0.57
中外运湖北有限责任公司	子公司	2,567,336.00	0.26
中国外运大件物流有限公司如皋分公司	子公司	1,691,928.66	0.17
中国外运安哥拉有限公司	子公司	1,318,338.93	0.13
其他	--	5,655,352.98	0.57
合计	--	72,958,680.58	7.38

(8) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	信用损失准备	占应收账款总额的比例(%)
单位1	非关联方	29,929,090.00	2年以内	840,156.15	3.03
单位2	非关联方	29,069,891.79	3年以内	55,232.80	2.94
单位3	非关联方	28,382,284.94	3年以内	468,424.19	2.87
单位4	非关联方	21,628,694.87	1年以内	41,094.52	2.19
单位5	非关联方	20,026,940.59	2年以内	38,250.80	2.03
合计	--	129,036,902.19	--	1,443,158.46	13.06

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 应收账款(续)

(9) 由金融资产转移而终止确认的应收账款

单位名称	终止确认金额	与终止确认相关的利得和损失 (损失以“-”填列)
单位1	7,993,947.06	-124,837.77
单位2	4,298,809.03	-67,132.51
单位3	2,934,131.89	-45,820.98
单位4	1,650,558.00	-25,776.00
单位5	1,275,657.21	-19,921.35
单位6	1,232,931.03	-19,254.11
单位7	1,113,307.93	-17,386.01
单位8	975,698.88	-15,237.04
单位9	786,520.92	-12,282.73
单位10	767,146.10	-11,980.17
单位11	689,802.75	-10,772.33
单位12	549,310.40	-8,578.33
单位13	279,397.56	-4,363.22
单位14	95,280.00	-1,487.96
单位15	70,283.30	-1,097.58
单位16	62,250.00	-972.13
单位17	52,100.00	-813.62
单位18	33,650.15	-525.50
合计	24,860,782.21	-388,239.34

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类

种类	年末数	年初数
银行承兑汇票	31,467,958.31	22,838,736.35
应收账款	-	-
合计	31,467,958.31	22,838,736.35

(2) 本公司期末无已质押的应收票据。

(3) 年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	22,948,699.00	-
合计	22,948,699.00	-

(4) 于2019年12月31日，本公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据(2018年12月31日：无)

(5) 于2019年12月31日及2018年12月31日，本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失(预计应收票据可以全额收回)，故未计提坏账准备。

(6) 上述余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收票据。

(7) 上述应收票据的账龄均在360天之内。

5. 其他应收款

项目	年末数	年初数
应收利息	-	-
应收股利	90,850,271.49	84,271,356.22
其他应收款项	9,633,449,885.96	7,685,751,348.29
合计	9,724,300,157.45	7,770,022,704.51

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他应收款续)

(1) 应收股利

被投资单位	年初数	因合并范围		本年减少	外币报表 折算差额	年末数	未收回原因	是否发生减值及 其判断依据
		变更而增加	本年增加					
账龄1年以内的应收股利	6,218,447.53	-	688,363,046.17	691,784,130.90	-	2,797,362.80	--	--
其中：中外运湖北有限责任公司	4,682,447.53	-	15,385,990.10	20,068,437.63	-	-	--	--
中国国际展览运输有限公司	-	-	2,797,362.80	-	-	2,797,362.80	已宣告未发放	否
中国外运华中有限公司	-	-	170,137,443.14	170,137,443.14	-	-	--	否
中国外运华南有限公司	-	-	161,418,150.14	161,418,150.14	-	-	--	否
中国外运长江有限公司	-	-	128,185,094.94	128,185,094.94	-	-	--	否
中国外运物流发展有限公司	-	-	48,632,178.36	48,632,178.36	-	-	--	否
中外运物流有限公司	-	-	42,309,684.76	42,309,684.76	-	-	--	否
中国外运东北有限公司	-	-	29,799,783.08	29,799,783.08	-	-	--	否
中国外运福建有限公司	-	-	23,847,649.10	23,847,649.10	-	-	--	否
中国外运陆桥运输有限公司	-	-	21,476,951.92	21,476,951.92	-	-	--	否
中国外运重庆有限公司	-	-	11,557,306.30	11,557,306.30	-	-	--	否
中国外运(日本)有限公司	-	-	11,288,700.00	11,288,700.00	-	-	--	否
中外运-日新国际货运有限公司	-	-	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-	--	否
中国外运韩国船务有限公司	-	-	4,660,827.65	4,660,827.65	-	-	--	否
江苏江阴港港口集团股份有限公司	-	-	4,387,500.00	4,387,500.00	-	-	--	否
中国外运物流包装有限公司	-	-	2,626,649.81	2,626,649.81	-	-	--	否
中国外运大件物流有限公司	-	-	730,824.07	730,824.07	-	-	--	否
马鞍山天顺港口有限责任公司	-	-	700,000.00	700,000.00	-	-	--	否
SINOTRANS ALMAJDOUIE MIDDLE EAST CO.LTD	-	-	3,420,950.00	3,420,950.00	-	-	--	--
中国外运(巴基斯坦)物流有限公司	1,536,000.00	-	-	1,536,000.00	-	-	--	--
账龄1年以上的应收股利	78,052,908.69	-	231,479,645.34	221,479,645.34	-	88,052,908.69	--	--
其中：中国外运华北有限公司	45,839,160.58	-	-	-	-	45,839,160.58	支持子公司发展	否
中国外运华东有限公司	10,904,887.09	-	221,479,645.34	221,479,645.34	-	10,904,887.09	支持子公司发展	否
中国外运安徽有限公司	8,067,261.02	-	-	-	-	8,067,261.02	支持子公司发展	否
贸迅国际有限公司	3,241,600.00	-	-	-	-	3,241,600.00	支持子公司发展	否
中联理货有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-	20,000,000.00	注1	否
合计	84,271,356.22	-	919,842,691.51	913,263,776.24	-	90,850,271.49	--	--

注1： 中联理货股利发放情况详见附注九、7(2)注2。

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项

1) 按款项性质分析

款项性质	年末数	年初数
关联方往来款	9,412,934,127.80	7,663,794,208.14
合作方往来款	54,131,877.50	2,102,342.38
土地及其他保证金	17,613,268.64	19,356,104.35
其他往来款	148,770,612.02	780,736.32
小计	9,633,449,885.96	7,686,033,391.19
减：信用损失准备	-	282,042.90
合计	9,633,449,885.96	7,685,751,348.29

2) 按账龄分析

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例(%)	信用损失准备	账面余额	比例(%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	6,026,180,127.85	62.55	-	4,158,872,067.42	54.11	89,414.39
1至2年(含2年)	115,498,366.23	1.20	-	142,129,415.25	1.85	191,607.87
2至3年(含3年)	141,416,177.54	1.47	-	-	-	-
3年以上	3,350,355,214.34	34.78	-	3,385,031,908.52	44.04	1,020.64
合计	9,633,449,885.96	100.00	-	7,686,033,391.19	100.00	282,042.90

3) 本公司本年无计提、收回或转回的信用损失准备情况。

4) 本公司本报告期无实际核销其他应收款项的情况。

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

5) 持有本公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的欠款

单位名称	年末数		年初数	
	欠款金额	计提信用 损失准备金额	欠款金额	计提信用 损失准备金额
中国外运长航集团有限公司	26,984,913.17	-	-	-
合计	26,984,913.17	-	-	-

6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款项 总额的比例(%)	信用损失准备	性质或内容
中外运物流有限公司	子公司	4,188,439,600.00	1年以内	40.83	-	借款及代垫款
中国外运(香港)物流有限公司	子公司	1,614,244,668.12	3年及3年以上	16.60	-	借款及代垫款
中国外运华南有限公司	子公司	1,340,365,535.50	3年及3年以上	13.78	-	借款及代垫款
中国外运华东有限公司	子公司	364,600,128.92	1年以内及3年以上	3.75	-	借款及代垫款
中国外运物流发展有限公司	子公司	286,046,528.00	2年以内	2.94	-	借款及代垫款
合计	--	7,793,696,460.54	--	77.90	-	--

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

7) 应收关联方款项

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款项 总额的比例(%)
中外运物流有限公司	子公司	4,188,439,600.00	43.48
中国外运(香港)物流有限公司	子公司	1,614,244,668.12	16.76
中国外运华南有限公司	子公司	1,340,365,535.50	13.91
中国外运华东有限公司	子公司	364,600,128.92	3.78
中国外运物流发展有限公司	子公司	286,046,528.00	2.97
中国外运华中有限公司	子公司	175,921,808.08	1.83
中国外运福建有限公司	子公司	173,136,603.84	1.80
中国外运长江有限公司	子公司	164,632,739.15	1.71
宁波梅山保税港区中外运国际物流有限公司	子公司	130,590,000.00	1.36
中国外运东北有限公司	子公司	108,000,000.00	1.12
广西中外运物流有限公司	子公司	99,198,366.23	1.03
中国外运大件物流有限公司	子公司	89,537,241.34	0.93
中外运冷链物流有限公司	子公司	81,680,000.00	0.85
深圳中外运物流有限公司	子公司	80,137,561.33	0.83
中山中外运物流有限公司	子公司	56,660,000.00	0.59
重庆中外运物流有限公司	子公司	56,290,000.00	0.58
中国外运陆桥运输有限公司	子公司	48,746,926.65	0.51
东营中外运物流有限公司	子公司	40,900,000.00	0.42
中外运湖北有限责任公司	子公司	40,567,509.53	0.42
中外运物流投资控股有限公司	子公司	38,852,195.16	0.40
中国外运安哥拉有限公司	子公司	30,197,828.05	0.31
中外运化工国际物流有限公司	子公司	23,503,893.48	0.24
中国外运重庆有限公司	子公司	20,643,000.00	0.21
广东中外运黄埔仓码有限公司	子公司	20,000,000.00	0.21
上海中外运冷链运输有限公司	子公司	20,000,000.00	0.21
中外运长江船务有限公司	子公司	19,105,730.74	0.20
中外运久凌储运有限公司	子公司	15,142,452.62	0.16
中国外运安徽有限公司	子公司	15,000,000.00	0.16
潍坊中外运国际物流有限公司	子公司	14,620,000.00	0.15
威海中外运物流发展有限公司	子公司	13,864,500.00	0.14
济南中外运国际物流有限公司	子公司	12,500,000.00	0.13
厦门中外运物流有限公司	子公司	10,537,221.01	0.11
其他	--	19,272,090.05	0.20
合计	--	9,412,934,127.80	97.71

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他应收款(续)

(2) 其他应收款项(续)

- 8) 于2019年12月31日，本公司无由金融资产转移至终止确认的其他应收款项。
- 9) 于2019年12月31日，本公司无其他应收款项转移，如以其他应收款项为标的进行证券化、保理等，继续涉入形成的资产、负债。
- 10) 于2019年12月31日，本公司无预付账款转入其他应收款项的情况。

6. 长期应收款

项目	年末数		账面价值	年初数		年末折现率区间	
	账面金额	信用损失准备		账面金额	信用损失准备		
关联方贷款(注)	1,395,344,773.34	-	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	1.2%-12.5%
合计	1,395,344,773.34	-	1,395,344,773.34	1,606,581,598.47	-	1,606,581,598.47	--

注：于2019年12月31日，本公司长期应收款为人民币1,870,098,615.30元，其中一年内到期的长期应收款474,753,841.96元。本公司长期应收款包括对子公司的委托贷款1,785,343,615.30元及对本公司之合营企业苏州物流中心的借款49,875,000.00元和上海普安的借款人民币34,880,000.00元，其中一年到期的长期应收款分别为7,125,000.00元和4,960,000.00元，对合营企业的借款情况详见本附注九、11。

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	年初数	本年增加	本年减少	其他增加(减少)	合并范围 变更之影响	外币报表 折算影响数	年末数
对子公司投资	10,452,318,079.59	7,310,417,179.15	97,238,088.71	-132,490,787.54	-	-	17,533,006,382.49
对合营企业投资	410,669,359.71	18,992,645.22	9,455,484.30	-	-	-	420,206,520.63
对联营企业投资	256,596,433.76	38,316,472.37	12,272,362.80	-	-	-	282,640,543.33
小计	11,119,583,873.06	7,367,726,296.74	118,965,935.81	-132,490,787.54	-	-	18,235,853,446.45
减：长期股权投资减值准备	8,821,076.00	-	8,821,076.00	-	-	-	-
合计	11,110,762,797.06	7,367,726,296.74	110,144,859.81	-132,490,787.54	-	-	18,235,853,446.45

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	年初余额	本年增减变动									年末余额	减值准备 年末余额	
			减值准备 年初余额	追加投资	减少投资	权益法下 确认的投资损益	其他综合 收益调整	其他权益变动	宣告发放 现金股利和利润	计提减值准备	外币报表 折算影响数			其他
子公司	17,665,497,170.03	10,452,318,079.59	8,821,076.00	7,310,417,179.15	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-123,669,711.54	17,533,006,382.49	-
中外运物流有限公司	3,749,751,354.67	3,846,989,443.38	-	-	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-	3,749,751,354.67	-
中国外运华南有限公司	1,272,219,038.71	1,272,219,038.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,272,219,038.71	-
中外运空运发展股份有限公司	8,297,884,810.19	1,215,305,719.75	-	7,082,579,090.44	-	-	-	-	-	-	-	-	8,297,884,810.19	-
中国外运华东有限公司	1,079,345,218.38	1,079,345,218.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,079,345,218.38	-
中国外运长江有限公司	791,516,900.00	791,516,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	791,516,900.00	-
中国外运华中有限公司	629,117,947.59	629,117,947.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629,117,947.59	-
宏光发展有限公司	430,372,292.05	430,372,292.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430,372,292.05	-
贤运国际有限公司	341,057,315.76	341,057,315.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	341,057,315.76	-
中国外运福建有限公司	200,932,169.33	200,932,169.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,932,169.33	-
中国外运华北有限公司	134,456,656.87	134,456,656.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,456,656.87	-
中国外运大件物流有限公司	134,428,500.00	134,428,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,428,500.00	-
中国外运物流发展有限公司	132,490,787.54	132,490,787.54	8,821,076.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-123,669,711.54	-	-
中外运湖北有限责任公司	121,144,778.00	121,144,778.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,144,778.00	-
中外运创新科技有限公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000,000.00	-
中国外运物流投资有限公司	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71	-	-	-	-	-	-	-	-	97,238,088.71	-
山东中外运亚欧物联网运营有限公司	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	30,600,000.00	-
其他	122,941,312.23	122,941,312.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,941,312.23	-
合营企业	431,211,227.30	410,669,359.71	-	-	-	18,992,645.22	-	-	-9,455,484.30	-	-	-	420,206,520.63	-
芜湖三山港口有限责任公司	140,000,000.00	129,663,051.86	-	-	-	1,534,310.45	-	-	-	-	-	-	131,197,362.31	-
中国外运苏州物流中心有限公司	97,898,300.00	87,962,554.22	-	-	-	2,818,221.98	-	-	-	-	-	-	90,780,776.20	-
中外运-日新国际货运有限公司	55,518,961.25	79,086,857.03	-	-	-	9,107,655.00	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	83,194,512.03	-
中外运普华斯冷链物流有限公司	90,000,000.00	48,237,574.45	-	-	-	1,231,989.19	-	-	-	-	-	-	49,469,563.64	-
上海港运国际物流有限公司	16,058,835.00	32,265,064.45	-	-	-	1,423,576.26	-	-	-1,034,534.30	-	-	-	32,654,106.41	-
上海联和冷链物流有限公司	15,000,000.00	14,997,945.43	-	-	-	-1,173,538.24	-	-	-	-	-	-	13,824,407.19	-
SINOTRANS ALMAIDOUJEMIDDLEEAST														
CO. LTD	3,695,600.00	13,502,682.47	-	-	-	-1,814,922.22	-	-	-3,420,950.00	-	-	-	8,266,810.25	-
其他	13,039,531.05	4,953,629.80	-	-	-	5,865,352.80	-	-	-	-	-	-	10,818,982.60	-
联营企业	166,756,452.64	256,596,433.76	-	-	-	38,316,472.37	-	-	-12,272,362.80	-	-	-	282,640,543.33	-
江苏江阴港口集团股份有限公司	59,319,000.00	141,171,292.36	-	-	-	36,704,780.26	-	-	-8,775,000.00	-	-	-	169,101,072.62	-
上海普安仓储有限公司	78,173,640.00	76,542,805.94	-	-	-	-248,944.66	-	-	-	-	-	-	76,293,861.28	-
马鞍山天顺港口集团有限责任公司	21,000,000.00	28,908,429.10	-	-	-	773,367.69	-	-	-700,000.00	-	-	-	28,981,796.79	-
中国国际航运运输有限公司	8,263,812.64	9,973,906.36	-	-	-	1,087,269.08	-	-	-2,797,362.80	-	-	-	8,263,812.64	-
合计	18,263,464,849.97	11,119,583,873.06	8,821,076.00	7,310,417,179.15	97,238,088.71	57,309,117.59	-	-	-21,727,847.10	-	-	-123,669,711.54	18,235,853,446.45	-

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 长期股权投资(续)

(3) 对子公司的投资

被投资单位名称	初始投资成本	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加	本年减少	外币报表 折算影响数	年末数
中外运物流有限公司	3,846,989,443.38	3,846,989,443.38	-	-	97,238,088.71	-	3,749,751,354.67
中国外运华南有限公司	1,272,219,038.71	1,272,219,038.71	-	-	-	-	1,272,219,038.71
中外运空运发展股份有限公司	1,215,305,719.75	1,215,305,719.75	-	7,082,579,090.44	-	-	8,297,884,810.19
中国外运华东有限公司	1,079,345,218.38	1,079,345,218.38	-	-	-	-	1,079,345,218.38
中国外运长江有限公司	791,516,900.00	791,516,900.00	-	-	-	-	791,516,900.00
中国外运华中有限公司	629,117,947.59	629,117,947.59	-	-	-	-	629,117,947.59
宏光发展有限公司	430,372,292.05	430,372,292.05	-	-	-	-	430,372,292.05
贸迅国际有限公司	341,057,315.76	341,057,315.76	-	-	-	-	341,057,315.76
中国外运福建有限公司	200,932,169.33	200,932,169.33	-	-	-	-	200,932,169.33
中国外运华北有限公司	134,456,656.87	134,456,656.87	-	-	-	-	134,456,656.87
中国外运大件物流有限公司	134,428,500.00	134,428,500.00	-	-	-	-	134,428,500.00
中国外运物流发展有限公司	132,490,787.54	123,669,711.54	-	-	123,669,711.54	-	-
中外运湖北有限责任公司	121,144,778.00	121,144,778.00	-	-	-	-	121,144,778.00
中外运创新科技有限公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
中国外运物流投资有限公司	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71	-	-	97,238,088.71
山东中外运亚欧物联网运营有限公司	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00	-	-	30,600,000.00
其他	122,941,312.23	122,941,312.23	-	-	-	-	122,941,312.23
合计	10,680,156,168.30	10,443,497,003.59	-	7,310,417,179.15	220,907,800.25	-	17,533,006,382.49

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 长期股权投资(续)

(4) 长期股权投资减值准备变动如下：

项目	年初数	合并范围 变更之影响	本年增加	本年减少		外币报表 折算影响数	年末数
				减少数	减少原因		
中国外运物流发展有限公司	8,821,076.00	-	-	8,821,076.00	因托管不再控制， 转入其他非流动 金融资产	-	-
合计	8,821,076.00	-	-	8,821,076.00	-	-	-

(5) 本公司无向投资企业转移资金的能力受到限制的有关情况。

8. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间(%)
信用借款	616,875,000.00	2,624,180,565.99	1.20-4.04
合计	616,875,000.00	2,624,180,565.99	—
减：一年内到期的长期借款	500,000,000.00	1,000,000,000.00	—
其中：信用借款	500,000,000.00	1,000,000,000.00	—
一年后到期的长期借款	116,875,000.00	1,624,180,565.99	—

(1) 年末金额中前五名长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	年末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
招商局集团财务有限公司	2018-01-02	2020-04-16	人民币	4.04	-	500,000,000.00	-	500,000,000.00
中国农业发展银行	2016-08-10	2026-08-10	人民币	1.20	-	49,875,000.00	-	57,000,000.00
中国农业发展银行	2015-11-20	2034-11-17	人民币	1.20	-	40,000,000.00	-	40,000,000.00
中国农业发展银行	2016-02-29	2033-02-28	人民币	1.20	-	27,000,000.00	-	27,000,000.00

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

9. 应付债券

(1) 应付债券

项目	年末数	年初数
2016年一期20亿公司债券	2,052,367,210.99	2,051,567,210.98
2016年二期15亿公司债券	1,367,119,232.80	1,514,517,123.21
合计	3,419,486,443.79	3,566,084,334.19

注： 本公司应付债券情况详见本附注九、36。

(2) 应付债券增减变动表

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	合并范围 变更之影响	本期发行	按面值		本期偿还	外币报表 折算影响数	期末余额
								计提利息	溢折价摊销			
2016年一期20亿公司债												
券	2,000,000,000.00	2016-03-02	5年	2,000,000,000.00	2,051,567,210.98	-	-	-	800,000.01	-	-	-2,052,367,210.99
2016年二期15亿公司债												
券	1,500,000,000.00	2016-08-24	5年	1,500,000,000.00	1,514,517,123.21	-	-	2,152,109.58	450,000.01	150,000,000.00	-	-1,367,119,232.80
合计	3,500,000,000.00	--	--	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	2,152,109.58	1,250,000.02	150,000,000.00	-	-3,419,486,443.79
减：一年内到期的应付												
债券	--	--	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一年后到期的应付债券	3,500,000,000.00	--	--	3,500,000,000.00	3,566,084,334.19	-	-	-	-	-	-	-3,419,486,443.79

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

10. 资本公积

2019年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 资本(或股本)溢价	5,114,068,361.96	5,730,941,859.44	80,457,205.38	10,764,553,016.02
1. 投资者投入的资本	5,114,068,361.96	5,730,941,859.44	-	10,845,010,221.40
2. 其他	-	-	80,457,205.38	-80,457,205.38
二. 其他资本公积	-544,469.65	-	-	-544,469.65
1. 其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合计	5,113,523,892.31	5,730,941,859.44	80,457,205.38	10,764,008,546.37
其中：国有独享资本公积	-	-	-	-

2018年：

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一. 资本(或股本)溢价	5,114,068,361.96	-	-	5,114,068,361.96
1. 投资者投入的资本	5,114,068,361.96	-	-	5,114,068,361.96
二. 其他资本公积	-544,469.65	-	-	-544,469.65
1. 其他	-544,469.65	-	-	-544,469.65
合计	5,113,523,892.31	-	-	5,113,523,892.31
其中：国有独享资本公积	-	-	-	-

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

11. 未分配利润

项目	本年数	上年数
上年年末数	1,920,223,092.41	1,393,750,246.98
加：年初未分配利润调整数	-23,003,108.98	-
其中：会计政策变更	-23,003,108.98	-
年初数	1,897,219,983.43	1,393,750,246.98
本年增加	872,007,124.80	1,122,673,529.95
其中：本年归属于母公司的净利润	872,007,124.80	1,122,673,529.95
本年减少	1,049,305,216.23	596,200,684.52
其中：本年提取法定盈余公积数	87,200,712.48	112,267,353.00
分配利润	962,104,503.75	483,933,331.52
本年年末数	1,719,921,892.00	1,920,223,092.41

12. 营业收入

项目	本年累计数		上年累计数	
	收入	成本	收入	成本
航运及相关	2,245,250,205.67	1,898,168,727.92	2,145,058,837.38	1,834,355,968.57
合计	2,245,250,205.67	1,898,168,727.92	2,145,058,837.38	1,834,355,968.57

13. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
利息支出	286,047,476.73	244,391,150.73
其中：银行及其他借款	124,039,032.19	135,041,150.74
债券利息及票据贴现	131,793,633.44	109,349,999.99
租赁负债费用	30,214,811.10	-
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	266,607,689.45	180,967,204.81
汇兑净损失(净收益以「-」号填列)	-23,490,882.03	-53,925,083.65
其他	3,623,898.46	20,899,846.76
合计	-427,196.29	30,398,709.03

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

14. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	950,845,996.30	1,340,994,160.36
其中：权益法核算确认的投资收益	57,309,117.59	48,588,515.98
其他非流动金融资产	10,000,000.00	-
其中：持有期间取得的投资收益	10,000,000.00	-
交易性金融资产	118,290.30	10,279,868.98
其中：持有期间取得的投资收益	118,290.30	10,279,868.98
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-14,526,454.50	-
合计	946,437,832.10	1,351,274,029.34

第十二节 财务报告

十七. 母公司财务报表主要项目注释(续)

15. 母公司现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	872,007,124.80	1,122,673,529.95
加：资产减值损失	-	-
信用减值损失	8,748,187.28	253,551.44
固定资产折旧、投资性房地产折旧、使用权资产折旧	36,410,017.01	9,650,705.89
无形资产摊销	28,952,087.42	17,691,394.05
长期待摊费用摊销	516,830.25	504,258.03
资产处置损失(收益以[-]号填列)	1,364,048.45	-
非流动资产毁损、报废损失(收益以[-]号填列)	35,685.07	12,785.39
公允价值变动损失(收益以[-]号填列)	-	-
财务费用(收益以[-]号填列)	72,682,198.47	71,855,729.04
投资损失(收益以[-]号填列)	-946,437,832.10	-1,351,274,029.34
递延所得税资产减少(增加以[-]号填列)	-	-
递延所得税负债增加(减少以[-]号填列)	-	-
存货的减少(增加以[-]号填列)	-	3,595,453.35
经营性应收项目的减少(增加以[-]号填列)	-398,270,715.01	-459,966,273.31
经营性应付项目的增加(减少以[-]号填列)	304,668,683.17	977,586,929.41
经营活动产生的现金流量净额	-19,323,685.19	392,584,033.90
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
以前年度工资差额结余转增国家资本金	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	4,072,964,005.08	2,232,379,636.67
减：现金的年初余额	2,232,379,636.67	326,727,167.08
加：调整年初客户结算备付金的分类	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,840,584,368.41	1,905,652,469.59

十八. 其他重要事项

截止2019年12月31日，本集团无需要披露的重要事项。

十九. 财务报表的批准

本集团2019年度财务报表已经本公司董事会于2020年3月31日批准报出。

补充资料

(1) 本年非经营性损益表

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》的规定，本集团2019年度非经营性损益如下：

项目	本年累计数	上年累计数 说明
非流动资产处置损益	203,048,696.02	693,786,460.93
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助	269,249,426.21	152,105,123.07
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	11,513,523.89	8,978,297.29
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	43,242,304.47	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	15,487,084.02	-
企业重组费用	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-

第十二节 财务报告

补充资料(续)

(1) 本年非经营性损益表(续)

项目	本年累计数	上年累计数	说明
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	20,186,939.33	442,838,077.81	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20,095,517.46	11,371,444.80	
对外委托贷款取得的损益	-	-	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	
受托经营取得的托管费收入	25,471,698.11	10,377,358.50	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-122,461,154.08	-249,263,114.03	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	318,572,149.70	660,598,884.90	增值税加计抵减、股权按公允价值重新计量产生的利得及所得税费用转回
小计	804,406,185.13	1,730,792,533.27	
所得税影响额	-67,515,400.08	-116,774,977.15	
少数股东权益影响额(税后)	-6,001,077.43	-15,792,892.36	
合计	730,889,707.62	1,598,224,663.76	

补充资料(续)

(2) 净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的规定，本集团2019年度加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	加权平均	每股收益	
	净资产收益(%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	10.29	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7.61	0.28	0.28



第十三节 备查文件目录

备查文件目录 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：李关鹏

董事会批准报送日期：2020年3月31日





中国外运股份有限公司
SINOTRANS LIMITED

地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼 B 栋

邮编：100029

传真：8610 52296519

电子邮箱：ir@sinotrans.com

公司网址：<http://www.sinotrans.com>