

2016 年中国外运股份有限公司公司债券
13 外运债
122279. SH

2015 年年度报告



重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

目 录

第一章 重大风险提示	1
第二章 公司及相关中介机构简介	2
第三章 公司债券事项	5
第四章 财务和资产情况	8
第五章 业务和公司治理情况	12
第六章 重大事项	21
第七章 备查文件目录	22
第八章 财务报告	23

释义

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		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司、本公司或我们	指	中国外运股份有限公司，一家于 2002 年 11 月 20 日根据中国法律注册成立的股份有限公司
本集团	指	中国外运股份有限公司及下属全资、控股企业
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
中银证券	指	中银国际证券有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
母公司或外运长航集团	指	中国外运长航集团有限公司，为本公司的控股股东及本公司发起人之一

第一章 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述存在的风险，敬请查阅报告中关于业务和公司治理情况章节关于公司未来可能面临的重大风险及应对措施。

第二章 公司及相关中介机构简介

一、公司信息

公司中文名称	中国外运股份有限公司
公司中文名称简称	中国外运
公司外文名称	【Sinotrans Limited】
公司外文缩写	Sinotrans
注册资本	460,648.32 万元
法定代表人	赵沪湘
注册地址	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 A 座 邮编：100082
办公地址	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 A 座 邮编：100082
网址	http://www.sinotrans.com/
电子邮箱	【zhangyan5@sinotrans.com】
交易场所网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	公司财务部

二、信息披露事务负责人

联系人姓名	李晓艳、王中领、张颜
联系地址	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 A 座
电话	010-52296666
传真	010-52296655
电子信箱	zhangyan5@sinotrans.com

三、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

1、控股股东、实际控制人变更情况

无。

2、董事、监事、高级管理人员变更情况

(1) 本公司董事陶素云女士已经到达法定退休年龄，于 2015 年 3 月 24 日离任。

(2) 王林先生及虞健民先生于 2015 年 3 月 24 日获调任为本公司执行董事。王林先生于 2015 年 3 月 24 日同时获委任为本公司董事会执行委员会及薪酬委员会委员。

(3) 张葵女士因职务调整原因不再担任本公司财务总监,于 2015 年 4 月 1 日生效。

(4) 本公司董事赵沪湘先生、许克威先生、郭敏杰先生及刘俊海先生于 2015 年 6 月 11 日获连任,任期为期三年,至 2018 年本公司召开的股东周年大会之日止。

(5) 吴学明先生于 2015 年 6 月 11 日获委任为本公司董事,任期为期三年,至 2018 年本公司召开的股东周年大会之日止。

(6) 本公司 IT 总监刘闻生先生已经到达法定退休年龄,于 2015 年 12 月 23 日离任。

(7) 江舰先生因职务调整原因不再担任本公司副总裁,于 2015 年 12 月 28 日生效。

(8) 宋嵘先生于 2015 年 12 月 28 日获委任为本公司副总裁。

3、报告期内,公司控股股东和实际控制人对公司的持股比例无变化。

四、相关中介机构情况

1、会计师事务所: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

办公地址: 上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

签字(中国注册)会计师: 邓康、李福春

2、债券受托管理人: 中银国际证券有限责任公司

办公地址: 北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

联系人：李政德

电话：010-66229088

3、资信评级机构：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

联系人：钱进

电话：021-63501349-933

第三章 公司债券事项

一、截至 2015 年 12 月 31 日，公司存续两期公司债券，具体情况如下：

16 外运 01

1、债券名称：中国外运股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)

2、债券简称：16 外运 01

3、债券代码：136248.SH

4、发行首日：2016-03-02

5、到期日：2021-03-02

6、债券余额：20 亿元

7、债券利率：3.2%

8、还本付息方式：本期公司债券按年付息、不计复利、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

9、公司债上市交易场所：上海证券交易所

10、债券兑付兑息情况：截至本公告出具之日，“16 外运 01”兑付兑息不存在违约情况。

11、投资者适当性安排：16 外运 01 面向合格投资者公开发行。

13 外运债

1、债券名称：2013 年中国外运股份有限公司公司债券(第一期)

2、债券简称：13 外运债

3、债券代码：122279.SH

- 4、发行首日：2013-11-08
- 5、到期日：2016-11-08
- 6、债券余额：20亿元
- 7、债券利率：5.7%
- 8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。
- 9、公司债上市交易场所：上海证券交易所
- 10、债券兑付兑息情况：截至本公告出具之日，“13 外运债”兑付兑息不存在违约情况。
- 11、投资者适当性安排：13 外运债面向公众投资者公开发行。

二、募集资金使用情况

公司于 2016 年 3 月 2 日发行公司债券，并于 2016 年 3 月 23 日在上海证券交易所挂牌上市，本次发行共募集资金 20 亿元，截至本公告出具之日，全部募集资金已用于补充公司营运资金，与募集说明书承诺的用途一致。通过此次发行公司债券，公司减少了流动负债，使债务结构得到改善，降低了短期偿债压力和流动性风险；同时降低了融资成本，提升了公司的盈利能力。

三、债券评级情况

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2016 年 2 月公布的跟踪评级报告（新世纪债评〔2015〕010623），“16 外运 01” 债项信用等级为 AAA 级，公司主体信用等级为 AAA 级。评级结果披露地点：

上海新世纪资信评估投资服务有限公司官网。预计最新跟踪评级报告披露时间为 2016 年 6 月，提醒投资者关注。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变动

- 1、本期债券无增信机制。
- 2、报告期内，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。公司把兑付本期债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。

五、债券持有人会议召开情况

无。

六、债券受托管理人履职情况

债券受托管理人中银国际勤勉尽责，切实防范可能存在的风险，切实督促公司在上交所网站披露各项定期及不定期报告，并将于上海证券交易所网站披露 2015 年受托管理事务报告，提请投资者及时关注。

第四章 财务和资产情况

一、主要会计数据和财务指标

单位：万元

币种：人民币

项目	2015年	2014年	增减
营业收入	4,593,483	4,761,377	-3.53%
归属于母公司股东的净利润	149,326	123,143	21.26%
经营活动产生的现金流量净额	243,357	110,762	119.71%
息税折旧摊销前利润	333,733.40	288,453.80	15.70%
投资活动产生的现金流量净额	-90,552	-24,947	262.97%
筹资活动产生的现金流量净额	-74,125	-91,868	-19.31%
期末现金及现金等价物余额	613,331	533,211	15.03%
息税折旧摊销前利润全部债务比	20.12%	17.62%	14.15%
利息保障倍数	9.00	7.18	25.39%
现金利息保障倍数	9.64	6.07	58.76%
息税折旧摊销前利润利息保障倍数	11.34	9.44	20.17%
贷款偿还率	100%	100%	0
利息偿付率	100%	100%	0
项目	2015年12月31日	2014年12月31日	增减
总资产	3,530,916	3,293,364	7.21%
归属于母公司股东权益合计	1,538,527	1,368,659	12.41%
流动比率	1.21	1.28	-5.47%
速动比率	1.15	1.18	-4.76%
资产负债率	46.99%	49.70%	-5.45%

1、经营活动产生的现金流量净额报告期内增加 119.71%，主要是因为 2014 年的应收账款、其他应收款等相比 2013 年末增加较大，而本年应收账款、其他应收款等相比 2014 年末下降，造成本年经营活动现金净流量远好于去年；

2、投资活动产生的现金流量净额报告期内增加 262.97%，主要是因为截止 2015 年 12 月 31 日年度，投资活动使用的现金净额为 9.055 亿元人民币，主要包括 14.963 亿元人民币用以添置物业和机器设备，1.576 亿元人民币用于购买合营企业，1.327 亿元人民币用以添置土地使用权，部分由收到合营企业股利 8.919 亿元人民币所抵消。截止 2014 年 12 月 31 日年度，投资活动使用的现金净额为 2.495 亿元人民币，主要包括 11.319 亿元人民币用以购买物业和机器设备，3.728 亿元人

民币用于增加对合营企业投资，部分由收到合营企业股利 7.574 亿元人民币，处置物业和机器设备，无形资产及土地使用权现金流入 4.518 亿元人民币所抵消；

3、现金利息保障倍数报告期内增加 58.76%，主要原因是因为经营活动现金流量净额报告期内较 2014 年增加较多。

二、主要资产和负债变动情况

主要资产和负债的变动情况：截至期末，资产总计为 353.09 亿元，比期初增长 7.21%，其中，流动资产增加 9.58%，主要为货币资金余额较期初增加所致；非流动资产增长 4.78%。负债总额为 165.9 亿元，比期初增长 1.36%。

三、公司资产受限情况

1、抵押存款。主要是用作贷款抵押的银行存款。2015 年公司下属公司短期借款到期还款，对应的抵押存款也相应减少。

2、保函押金。即公司以银行存款作为抵押，银行向公司提供书面信用担保凭证以向交付货物的承运人证明收货人的身份。由于业务量增加，且银行对于业务担保要求提高，因此本年度保函押金有所增加，属于正常营业需要。

三、公司其他债务融资工具情况

截至本公告出具之日，公司其他存续债务融资工具 1 期（超短期融资券），具体情况如下：

表 1：其他存续债务融资工具情况表

单位：亿元

序号	债券简称	发行金额	已使用金额	已使用资金用途	资金用途是否变更	变更是否披露	变更后用途是否合规
1	16中外运SCP001	15亿元	15亿元	补充流动资金	否	否	无变更
2	SINOTRN B 1706-R	10亿元	10亿元	补充流动资金	否	否	无变更

其中：截至本年报出具之日，上述债务融资工具兑付兑息不存在违约情况。

四、公司对外担保

以下为本集团重大担保的概要：

	2015年 千元人民币	2014年 千元人民币
本集团为合营企业提供的贷款担保（附注(a)）	82,764	93,246
本集团为合营企业融资租赁债务提供的担保	137,960	104,549

附注：

- (a) 对合营企业提供的贷款担保已计提拨备人民币 12,241,000 元
(2014 年：人民币 40,544,000 元)。
- (b) 另外，在一般业务过程中，本公司所属子公司为了使其若干合营企业取得空运货运代理许可，向中国航空运输协会发出了若干担保函。上述担保函无具体金额，持续至 2015 年终止。本公司为第三方客户提供的上述担保，由这些客户的股东向本公司提供了全部担保责任的反担保。
- (c) 本集团为同系子公司提供内贸海运集装箱业务履约保函，上述担保无具体金额，持续至 2016 年。

五、银行授信情况

本公司合计拥有多家银行共计 132.00 亿元的贷款授信额度，其中

尚未使用的授信额度为 108.00 亿元，共偿还银行贷款 12.37 亿元，全部是按时偿还，没有展期、减免的情况。

第五章 业务和公司治理情况

一、2015 年主要业务

中国外运以综合物流为主业，集海、陆、空货运、仓储码头服务、快递、船务代理及货运代理业务为一体。在多年的营运实践中培育和形成了综合物流所必须的全程方案设计、组织、协调、管理等综合服务能力。中国外运建立起了覆盖中国、遍及全球主要经济区域的服务网络。除公司自身拥有一个覆盖中国重要战略和沿海地区的服务网络外，通过控股子公司中外运空运发展股份有限公司设立的 4 家区域分公司和 83 家分公司，拥有覆盖国内主要城市和经济活跃地区的航空货运和快递服务网络；通过与母公司中国外运长航订立的多项服务协议，得以利用其所拥有的庞大服务网络；通过与国际战略合作伙伴结成的同盟关系，得以享用他们的海外网络。

从参与我国物流市场的主体来看，目前我国物流行业的竞争呈现“四足鼎立”的格局：一是传统国有企业转型的物流企业，仍占市场的主导地位；二是新兴民营物流企业，市场份额快速上升；三是外资物流企业，市场份额逐步扩大，并主要占据高端市场；四是源自生产流通企业的物流企业，利用其与生产企业的密切联系发展供应链服务。国内目前的物流服务商的规模和服务内容以及关注的行业都有很大的区别，这四类企业各有特点、也各有自己的市场定位。

目前外资物流企业在中国已经铺设起了庞大的物流网络，发展速度甚至远超过了绝大多数本土物流企业。尽管外资物流企业的进入加剧了国内物流市场的竞争，但与其相比，国内物流企业在竞争中具有下列比较优势：

(1) 丰富的物流资源优势。由于物流运作需要一定的载体，国内

物流企业拥有丰富的资源（如仓储等），并且成本较低，具有较强的竞争力；

（2）服务网络优势。物流服务对网络的依赖性极强，国内物流企业经过长期的经营，业务网络已初具规模。外资企业若要在短期内迅速建立自己的网络，在资源和成本方面都要付出较大的代价；

（3）本土化优势。国内物流企业因文化背景的原因，更易于了解客户的需求，更容易形成供求双方的良好沟通，对国家政策的把握也更准确。

与普通私营企业相比，国有物流企业占有的资源优势较为突出，如仓储土地、邮政系统渠道等；但国有物流企业也存在组织冗杂和管理能力不足的问题，需要进一步高效整合资源。

本公司具有如下优势：

（1）作为央企体系中从事综合物流业务的主要企业，中国外运综合物流业务在国内同业中居领先地位，竞争实力较强，规模优势明显。

（2）中国外运控股股东中国外运长航集团具有较强的综合实力，公司作为其下属核心企业，在业务发展方面可得到持续支持。

（3）中国外运不断优化业务结构，剥离了海运业务，同时大力推动专业物流业务的发展，服务范围进一步拓宽。

（4）在主业发展过程中，中国外运负债经营程度适中，货币资金持有量大，资本实力逐年增强，对债务偿付的保障程度高。

（5）近年来国家一系列物流行业扶持政策的出台使中国外运拥有良好的外部政策环境，有利于公司健康持续发展。

2015年，公司行业无重大变化，也没有发生对公司经营情况和偿债能力有重大影响的事件。

单位：万元，%

项目	主营业务收入				
	2015年		2014年		增减%
	金额	占比	金额	占比	
货运代理	3,501,160	76.22%	3,584,965	75.29%	-2.34%
专业物流	706,743	15.39%	635,649	13.35%	11.18%
仓储和码头服务	220,557	4.80%	230,536	4.84%	-4.33%
其他服务	245,954	5.35%	453,587	9.53%	-45.78%
分部间抵消	-121,607	-2.65%	-187,602	-3.94%	-35.18%
资产出租	7,128	0.16%	5,821	0.12%	22.45%
物业管理	1,061	0.02%	1,141	0.02%	-7.06%
销售材料	30,608	0.67%	35,523	0.75%	-13.84%
其他	1,879	0.04%	1,757	0.04%	6.91%
主营业务成本					
项目	2015年		2014年		增减%
	金额	占比	金额	占比	
货运代理	3,322,825	77.85%	3,399,325	76.86%	-2.25%
专业物流	647,143	15.16%	576,093	13.03%	12.33%
仓储和码头服务	163,510	3.83%	169,285	3.83%	-3.41%
其他服务	224,198	5.25%	427,975	9.68%	-47.61%
分部间抵消	-121,607	-2.85%	-187,602	-4.24%	-35.18%
资产出租	1,850	0.04%	1,442	0.03%	28.29%
物业管理	697	0.02%	664	0.02%	5.03%
销售材料	28,861	0.68%	34,925	0.79%	-17.36%
其他	1,033	0.02%	857	0.02%	20.46%

项目	期间费用		
	2015年	2014年	增减%
销售费用	54,646	54,730	-0.15%
管理费用	165,990	153,914	7.85%
财务费用	6,208	20,356	-69.50%
费用合计	226,844	229,000	-0.94%

	2015年	2014年	增减%
经营活动产生的现金流量净额	243,357	110,762	119.71%
投资活动产生的现金流量净额	-90,552	-24,947	262.97%
筹资活动产生的现金流量净额	-74,125	-91,868	-19.31%
期末现金及现金等价物余额	613,331	533,211	15.03%

1、其他服务营业收入一项较 2014 年降低 45.78%，主要是因为 2014 年 7 月，公司出售了绝大部分的海运业务，2014 年其他服务的收入中包含了年初至海运业务出售之前的收入，而 2015 年已无此因素的收入，因此收入降幅较大；

2、分部间抵消营业收入 2015 年比上年降低 35.18%，主要是因为 2014 年 7 月，公司出售了绝大部分的海运业务，2014 年的分部间收入抵消数中包含了海运业务与其他板块的收入抵消，而 2015 年已无此因素的收入，因此收入分部间抵消数降幅较大；

3、其他服务营业成本一项较 2014 年降低 47.61%，主要是因为 2014 年 7 月，公司出售了绝大部分的海运业务，2014 年其他服务的成本中包含了年初至海运业务出售之前的成本，而 2015 年已无此因素的成本，因此成本降幅较大；

4、分部间抵消营业成本 2015 年比上年降低 35.18%，主要是因为 2014 年 7 月，公司出售了绝大部分的海运业务，2014 年的分部间成本抵消数中包含了海运业务与其他板块的成本抵消，而 2015 年已无此因素的成本，因此成本分部间抵消数降幅较大；

5、2015 年公司财务费用降低 69.50%，主要是因为本期利息收入增加及由于人民币贬值带来的汇兑收益增加；

6、公司经营活动产生的现金流量净额 2015 年增加 119.71%，主要是因为 2014 年的应收账款、其他应收款等相比 2013 年末增加较大，而本年应收账款、其他应收款等相比 2014 年末下降，造成本年经营活动现金净流量远好于去年；

7、公司 2015 年投资活动产生的现金流量净额增加 262.97%，主要是因为截止 2015 年 12 月 31 日年度，投资活动使用的现金净额为

9.055 亿元人民币，主要包括 14.963 亿元人民币用以添置物业和机器设备，1.576 亿元人民币用于购买合营企业，1.327 亿元人民币用以添置土地使用权，部分由收到合营企业股利 8.919 亿元人民币所抵消。截止 2014 年 12 月 31 日年度，投资活动使用的现金净额为 2.495 亿元人民币，主要包括 11.319 亿元人民币用以购买物业和机器设备，3.728 亿元人民币用于增加对合营企业投资，部分由收到合营企业股利 7.574 亿元人民币，处置物业和机器设备，无形资产及土地使用权现金流入 4.518 亿元人民币所抵消。

2、利润影响因素

公司 2015 年利润总额为 236,125 万元，比上一年增长 24.07%，主要是因为本集团货运代理服务、专业物流业务等业务效益增加及土地转让收益。

3、投资状况

2015 年，公司新增投资 12.3 亿元，其中，基建类 7.3 亿元；股权类 2 亿元；生产设备类 3 亿元。

2015 年本公司无重大投资。

二、2016 年业务展望

1、定位

中国外运承担中国外运长航综合物流业务板块发展的任务，是中国外运长航综合物流业务板块一体化经营和业务创新的平台，是中国外运长航综合物流网络布局和资源整合的平台。

2、发展愿景

国内外客户首选的具有国际竞争力的物流服务供应商。

3、核心业务定位及发展模式

根据中国经济发展和进出口贸易的特点，公司确定业务板块发展方向为：1) 巩固提升传统货物运输代理业务：延伸传统业务的服务链条，深入挖掘客户需求，实现向全程供应链管理的转变；加大订舱平台建设，完善服务功能，形成区域业务的服务集成和区域业务一体化；大力开展全球性大客户的营销、海外网络布局、运力集中采购、运营能力提升、行业经验复制与推广、业务协同等工作，并运用信息化手段，推进传统业务的集成与标准化建设，建立统一的综合性业务服务平台，实现线上线下业务的有机结合。2) 加快发展专业物流业务：坚定合同物流、工程物流、能源物流、化工物流、冷链物流等专业物流发展方向，加强战略性资源投资，加快国内重点城市和海外重要地区的物流节点建设，提升网络化、一体化运营能力，迅速扩大市场占有率。3) 积极探索和培育电子商务等新兴业务模式，以技术创新和商业模式创新整合内外部资源，推动公司现有业务的转型升级和加速发展，保持行业领先者地位；同时积极探索国内电商和跨境电商物流服务，完善培育机制，争取先发优势。

三、公司可能面临的风险：

1、汇率风险

自 2005 年 7 月 21 日起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币在资本项下仍处于管制状态。人民币的币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系等因素的影响。本公司承受的外汇风险主要有以美元列示的应收款项、

货币资金、借款及应付款项。因此，公司承受着外币（主要是美元）收入所带来的汇兑风险。公司管理层已订立政策，要求公司管理与功能货币有关的外汇风险，并通过优化外币净资产结构控制外汇风险，减轻汇率波动的影响。

2、世界经济及国际贸易因素对公司经营业绩的风险

公司主营的货代、船代、仓码等业务与中国的对外贸易量和国内贸易量密切相关，会受国际贸易和区域贸易的波动影响。全球和各地区的经济增长呈现出明显的周期性特点，从而使国际贸易的增长出现波动。公司受全球金融危机影响，2008年以来营业收入和净利润均出现一定幅度的波动。如果世界经济未来发生衰退或宏观环境不景气，市场对本公司主要业务需求将会受到影响，进而对公司的业绩将造成直接的不利影响。

3、行业竞争激烈的风险

随着全球经济一体化进程加速，中国物流服务业高速发展，国际物流服务企业进入中国物流市场的步伐在加快，使中国物流服务业竞争日益加剧；同时国内物流服务企业发展也很迅速。公司在货代、船代、仓码等业务均面临不同程度的竞争。不断加剧的竞争可能会减慢公司客户基础的增长，减少公司的市场份额，对公司的业务增长和经营业绩造成不利影响。

4、议价能力及供求关系波动的风险

公司目前主要货物运输依靠外部运力，议价能力在一定程度上决定着公司的成本和收益。在货运代理业务方面，公司的主要经营成本是向第三方雇用产生的运输服务费（主要是海上货运费），海上货运收费价格则主要是受着船舶承运人的周期性供求关系波动影响。近年来航

运业的货运量波动较大，海上货运收费价格的波动直接影响公司海运的经营业绩。在船务代理服务业务方面，虽然有国家指引的价格，但实际上的市场价格由市场的供求关系决定，一般低于国家的指引价格。如果未来公司上述成本价格短期内大幅上涨，而公司未能及时提高对客户收取的服务价格，将影响公司的经营业绩。

5、管理风险

公司主要业务板块涉及货代、专业物流、仓码、其他服务等业务，尽管公司的各个业务板块都由富有经验的专业人员进行运营和管理，但由于各业务板块拥有不同的内部业务运营制度和管理体系，加大了公司进行资源调配和业务协作的难度。另外，由于公司服务地域较广，下属分公司和子公司较多，增加了管理难度，存在着一定的管理风险。

四、公司与主要客户往来违约情况

无。

五、公司独立性说明

公司具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

六、公司非经营性占款或资金拆借情况

公司不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供保的情形。

七、公司治理及内控情况

1、本报告期内，本公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规、境内外监管机构及《公司章程》的规定，建立了规范、完善的企业管治结构，不断致力于维持高水平的企业管治以提高股东的长远价值。

2、为满足相关监管要求，加强公司内部控制管理，公司建立了比较健全的制度管理体系，已全面推行制度化的规范管理，制定了包括预算及财务管理制度、重大投融资决策、担保制度、风险控制与内部监控管理制度、环保制度、安全生产制度及对子公司的一系列管理制度等。

3、公司严格按照遵守募集说明书中，本公司不存在已经做出的、可能对本期债券持有人利益形成重大实质不利影响的承诺事项。此外，公司以良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系为本期债券的到期偿付提供保障。同时，公司把兑付本期债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。

第六章 重大事项

一、公司重大诉讼、仲裁或处罚事项

本集团曾涉及在日常业务所发生的多项诉讼中。于 2015 年 12 月 31 日，本集团为等待诉讼承担的最大风险约为人民币 241,663,000 元（2014 年：人民币 361,108,000 元）。

二、公司破产重整事项

无

三、公司债券暂停上市或终止上市风险

无。

四、公司管理层违法情况

无。

五、其他重要事项

无

第七章 备查文件目录

备查文件目录	载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的会计报表。
备查文件目录	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。
备查文件目录	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。

中国中外运股份有限公司

二〇一六年四月贰拾玖日

第八章 财务报告

中国外运股份有限公司

财务报表及审计报告

二零一五年十二月三十一日止年度

中国外运股份有限公司

财务报表及审计报告
二零一五年十二月三十一日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 2
合并及公司资产负债表	3 - 4
合并及公司利润表	5
合并及公司现金流量表	6 - 7
合并所有者权益变动表	8
公司所有者权益变动表	9
财务报表附注	10 - 88

审计报告

德师报(审)字(16)第 P0158 号

中国外运股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国外运股份有限公司(以下简称“外运股份”)财务报表，包括2015年12月31日的合并及公司资产负债表，2015年度的合并及公司利润表、合并及公司所有者权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是外运股份管理层的责任，这种责任包括：(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)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而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

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、审计意见

我们认为，外运股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了外运股份 2015 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2015 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

中国•上海



邓康
邓康



李福春
李福春



2016年4月5日

合并及公司资产负债表
2015年12月31日

资产	附注	合并		公司	
		2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
流动资产					
货币资金	八、1	7,296,577	6,444,481	941,611	980,198
应收票据	八、2	372,658	278,807	54,380	15,390
应收账款	八、3(a)/十一、1(a)	7,189,470	7,366,259	473,608	503,971
预付款项	八、4	929,469	1,163,369	29,683	26,773
应收利息		10,834	27,712	2,578	-
应收股利		68,998	37,977	260,735	570,148
其他应收款	八、3(b)/十一、1(b)	927,599	812,694	3,909,774	3,862,053
存货	八、5	148,706	154,114	3,686	4,747
划分为持有待售的资产	八、6	26,875	-	-	-
一年内到期的非流动资产		126,480	129,360	228,816	309,745
其他流动资产	八、7	1,175,276	260,476	1,030,000	-
流动资产合计		18,272,942	16,675,249	6,934,871	6,273,025
非流动资产					
可供出售金融资产	八、8	1,809,635	1,731,060	143,692	143,692
长期应收款		-	126,780	1,472,896	1,519,502
长期股权投资	八、9/十一、2	3,975,247	3,689,512	7,525,185	7,392,352
投资性房地产	八、10	146,715	87,756	-	-
固定资产	八、11	6,881,805	6,260,723	33,306	40,529
在建工程	八、12	831,468	1,018,272	-	2,137
无形资产	八、13	2,819,362	2,694,970	46,646	41,903
预付土地订金	八、14	83,621	180,382	-	-
商誉	八、15	39,387	39,387	-	-
长期待摊费用	八、16	38,392	31,873	61	-
递延所得税资产	八、28	166,620	128,918	-	-
其他非流动资产	八、17	243,970	268,760	-	-
非流动资产合计		17,036,222	16,258,393	9,221,786	9,140,115
资产总计		35,309,164	32,933,642	16,156,657	15,413,140

中国外购股份有限公司

合并及公司资产负债表 - 续
2015年12月31日

负债及所有者权益	附注	合并		公司	
		2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
流动负债					
短期借款	八、18	524,568	747,988	196,051	141,486
应付票据	八、19	73,973	74,164	-	-
应付账款		5,927,359	5,787,920	326,066	397,924
预收款项		1,948,603	1,804,834	20,630	18,316
应付职工薪酬	八、20	763,992	599,348	168,632	137,250
应交税费	八、21	554,681	247,913	1,393	9,397
应付利息		19,907	111,323	16,866	91,865
应付股利		13,328	12,209	-	-
其他应付款	八、22	884,350	1,477,257	2,320,911	2,383,373
预计负债	八、27	305,789	198,585	1,871	1,833
一年内到期的非流动负债	八、23	2,014,427	2,013,214	1,999,858	1,999,970
其他流动负债	八、24	2,042,816	3,000	2,042,008	-
流动负债合计		15,073,793	13,077,755	7,094,286	5,181,414
非流动负债					
长期借款	八、25	40,000	-	40,000	-
应付债券	八、26	996,418	2,992,967	-	1,998,850
递延所得税负债	八、28	123,664	77,525	-	-
专项应付款		137,189	134,844	-	-
递延收益	八、29	118,566	81,749	-	-
其他非流动负债		100,828	3,602	-	-
非流动负债合计		1,516,665	3,290,687	40,000	1,998,850
负债合计		16,590,458	16,368,442	7,134,286	7,180,264
所有者权益					
实收资本	八、30	4,606,483	4,606,483	4,606,483	4,606,483
资本公积	八、31	2,831,122	2,279,172	2,742,594	2,742,594
专项储备	八、32	34,527	35,705	5,156	5,212
盈余公积		557,101	434,455	557,101	434,455
未分配利润	八、33	7,091,997	6,161,295	1,124,875	458,680
其他综合收益	八、41	264,038	169,482	(13,838)	(14,548)
归属于母公司所有者权益合计		15,385,268	13,686,592	9,022,371	8,232,876
少数股东权益		3,333,438	2,878,608	-	-
所有者权益合计		18,718,706	16,565,200	9,022,371	8,232,876
负债和所有者权益总计		35,309,164	32,933,642	16,156,657	15,413,140

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

第3页至第88页的财务报表由下列负责人签署：

王柳军

董事长

王柳军

执行董事兼总裁

王柳军

财务经理

合并及公司利润表
2015年12月31日止年度

附注	合并		公司		
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元	
营业收入	八、34/十一、3	45,934,828	47,613,770	1,417,983	1,335,037
减：营业成本	八、34/十一、3	(42,685,100)	(44,229,630)	(1,208,836)	(1,141,209)
营业税金及附加	八、35	(43,588)	(84,448)	(2,333)	(4,477)
销售费用		(546,458)	(547,298)	(57,498)	(56,489)
管理费用		(1,659,899)	(1,539,140)	(192,410)	(177,579)
财务费用	八、36	(62,079)	(203,561)	(62,887)	(144,704)
资产减值损失	八、37	(24,779)	(274,530)	4,803	(34,076)
加：公允价值变动损益		-	-	-	-
投资收益	八、38/十一、4	1,133,746	893,528	1,329,193	(339,952)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	八、38/十一、4	992,814	780,696	18,571	1,796
营业利润		2,046,671	1,628,691	1,228,015	(563,449)
加：营业外收入	八、39(a)	516,765	331,317	186	584
其中：非流动资产处置利得	八、39(a)	279,575	200,062	-	66
减：营业外支出	八、39(b)	(202,186)	(56,887)	(812)	(5,170)
其中：非流动资产处置损失	八、39(b)	(10,162)	(12,341)	(56)	(6)
利润总额		2,361,250	1,903,121	1,227,389	(568,035)
减：所得税费用	八、40	(399,362)	(387,655)	(932)	-
净利润		1,961,888	1,515,466	1,226,457	(568,035)
归属于母公司所有者的净利润		1,493,264	1,231,433	1,226,457	(568,035)
少数股东损益		468,624	284,033	-	-
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-	-	-	-
其他综合收益的税后净额	八、41	147,860	672,135	710	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		103,359	428,416	710	-
以后不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-	-
以后将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		(2,234)	(5,421)	710	-
2.可供出售金融资产公允价值变动收益		66,141	423,763	-	-
3.外币财务报表折算差额		39,452	10,074	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		44,501	243,719	-	-
综合收益总额		2,109,748	2,187,601	1,227,167	(568,035)
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,596,623	1,659,849	1,227,167	(568,035)
归属于少数股东的综合收益总额		513,125	527,752	-	-

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

合并及公司现金流量表
2015年12月31日止年度

附注	合并		公司	
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	47,757,934	49,424,788	1,376,205	1,251,415
收到的其他与经营活动有关的现金	538,517	395,747	108,655	57,508
经营活动现金流入小计	48,296,451	49,820,535	1,484,860	1,308,923
购买商品、接受劳务支付的现金	(41,991,251)	(44,602,977)	(1,351,247)	(1,111,200)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,167,124)	(3,133,073)	(140,767)	(167,878)
支付的各项税费	(543,110)	(638,370)	(4,003)	(4,918)
支付的其他与经营活动有关的现金	(161,392)	(338,493)	(124,004)	(82,684)
经营活动现金流出小计	(45,862,877)	(48,712,913)	(1,620,021)	(1,366,680)
经营活动产生的现金流量净额	八、43(a)	2,433,574	1,107,622	(135,161)
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	507,650	955,524	-	-
取得投资收益所收到的现金	945,855	815,323	790,210	341,656
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	511,082	480,120	16	352
出售子公司权益予少数股东收到的现金	-	-	895,406	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	50,028
取得已处置子公司偿还的内部借款	129,360	309,771	129,360	309,771
收到的其他与投资活动有关的现金	115,230	78,895	142,587	147,829
投资活动现金流入小计	2,209,177	2,639,633	1,957,579	849,636
投资支付的现金	(1,180,000)	(900,800)	(1,030,000)	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(1,653,036)	(1,314,719)	(24,138)	(22,111)
收购少数股东权益支付的现金	-	-	(180,000)	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(166,083)	(373,281)	(2,026)	(599,087)
视同处置子公司	(50,988)	-	-	-
处置子公司	-	(236,375)	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	(64,587)	(63,929)	-	-
投资活动现金流出小计	(3,114,694)	(2,889,104)	(1,236,164)	(621,198)
投资活动产生的现金流量净额	(905,517)	(249,471)	721,415	228,438

合并及公司现金流量表 - 续
2015年12月31日止年度

附注	合并		公司	
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到现金	42,100	13,681	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	42,100	13,681	-	-
取得借款收到的现金	909,478	1,991,991	242,292	266,298
发行短期融资券收到的现金	3,996,000	-	3,996,000	-
发行票据收到的现金	-	992,853	-	-
发行股票收到的现金	-	1,333,301	-	1,333,301
出售子公司权益予少数股东收到的现金	895,406	-	-	-
筹资活动现金流入小计	5,842,984	4,331,826	4,238,292	1,599,599
偿还债务所支付的现金	(1,236,704)	(3,767,793)	(147,728)	(791,458)
同一控制下企业合并收购子公司流出现金净额	(196,653)	(692,125)	-	-
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	(970,253)	(789,683)	(676,393)	(552,955)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(203,183)	(154,227)	-	-
偿还中期票据支付的现金	(2,000,000)	-	(2,000,000)	-
偿还短期融资券支付的现金	(2,000,000)	-	(2,000,000)	-
收购少数股东权益支付的现金	(180,624)	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(906)	(39,031)	(183,896)
筹资活动现金流出小计	(6,584,234)	(5,250,507)	(4,863,152)	(1,528,309)
筹资活动产生的现金流量净额	(741,250)	(918,681)	(624,860)	71,290
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	14,387	6,066	19	(6,912)
现金及现金等价物净增加(减少)额	八、43(b)	801,194	(54,464)	(38,587)
加：年初现金及现金等价物余额		5,332,114	5,386,578	980,198
年末现金及现金等价物余额	八、43(c)	6,133,308	5,332,114	941,611
				980,198

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

合并所有者权益变动表
2015年12月31日止年度

	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 人民币千元	资本公积 人民币千元	综合收益 人民币千元	盈余公积 人民币千元	专项储备 人民币千元	未分配利润 人民币千元	人民币千元	人民币千元
2015年1月1日余额	4,606,483	2,279,172	169,482	434,455	35,705	6,161,295	2,878,608	16,565,200
2015年度增减变动额		551,950	94,556	122,646	(1,178)	930,702	454,830	2,153,506
综合收益总额			103,359			1,493,264	513,125	2,109,748
净利润						1,493,264	468,624	1,961,888
其他综合收益(附注八、41)			103,359				44,501	147,860
所有者投入和减少资本		551,950	(8,803)			(2,301)	144,144	684,990
出售子公司权益予少数股东权益		648,156					247,250	895,406
少数股东权益注资							42,100	42,100
收购少数股东权益		(106,175)				(164)	(74,285)	(180,624)
同一控制下企业合并		9,979	(8,803)			(2,137)	(553)	(1,514)
视同处置子公司		(10)					(70,368)	(70,378)
利润分配				122,646		(560,261)	(202,439)	(640,054)
提取盈余公积				122,646		(122,646)		
对所有者的分配						(437,615)	(202,439)	(640,054)
专项储备					(1,178)			(1,178)
本年计提					18,062			18,062
本年使用					(19,240)			(19,240)
2015年12月31日余额	4,606,483	2,831,122	264,038	557,101	34,527	7,091,997	3,333,438	18,718,706
2014年1月1日余额	4,249,002	2,096,700	(258,934)	434,455	42,013	5,243,207	2,511,891	14,318,334
2014年度增减变动额	357,481	182,472	428,416		(6,308)	918,088	366,717	2,246,866
综合收益总额			428,416			1,231,433	527,752	2,187,601
净利润						1,231,433	284,033	1,515,466
其他综合收益(附注八、41)			428,416				243,719	672,135
所有者投入和减少资本	357,481	182,472				(8,765)	(12,518)	518,670
股票发行	357,481	975,820						1,333,301
出售子公司权益予少数股东权益		20,744					(20,744)	
少数股东权益注资		(975)					14,656	13,681
收购少数股东权益		(153)					(753)	(906)
同一控制下企业合并		(883,802)						(883,802)
同一控制下企业合并子公司								
原股东权益注入		70,838						70,838
同一控制下企业合并向原股东的股利分配						(8,765)		(8,765)
处置子公司							(5,677)	(5,677)
利润分配						(304,580)	(148,517)	(453,097)
提取盈余公积								
对所有者的分配						(304,580)	(148,517)	(453,097)
专项储备					(6,308)			(6,308)
本年计提					19,356			19,356
本年使用					(25,664)			(25,664)
2014年12月31日余额	4,606,483	2,279,172	169,482	434,455	35,705	6,161,295	2,878,608	16,565,200

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

中国外运股份有限公司

公司所有者权益变动表
2015年12月31日止年度

	<u>实收资本</u> 人民币千元	<u>资本公积</u> 人民币千元	<u>其他综合收益</u> 人民币千元	<u>盈余公积</u> 人民币千元	<u>专项储备</u> 人民币千元	<u>未分配利润</u> 人民币千元	<u>所有者权益合计</u> 人民币千元
2015年1月1日余额	4,606,483	2,742,594	(14,548)	434,455	5,212	458,680	8,232,876
2015年度增减变动额	-	-	710	122,646	(56)	666,195	789,495
综合收益总额	-	-	710	-	-	1,226,457	1,227,167
净利润	-	-	-	-	-	1,226,457	1,226,457
其他综合收益	-	-	710	-	-	-	710
所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
利润分配	-	-	-	122,646	-	(560,262)	(437,616)
提取盈余公积	-	-	-	122,646	-	(122,646)	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-	(437,616)	(437,616)
专项储备	-	-	-	-	(56)	-	(56)
本年计提	-	-	-	-	133	-	133
本年使用	-	-	-	-	(189)	-	(189)
2015年12月31日余额	4,606,483	2,742,594	(13,838)	557,101	5,156	1,124,875	9,022,371
2014年1月1日余额	4,249,002	1,868,313	(14,548)	434,455	5,288	1,331,295	7,873,805
2014年度增减变动额	357,481	874,281	-	-	(76)	(872,615)	359,071
综合收益总额	-	-	-	-	-	(568,035)	(568,035)
净利润	-	-	-	-	-	(568,035)	(568,035)
其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
所有者投入和减少资本	357,481	874,281	-	-	-	-	1,231,762
所有者投入资本	357,481	975,820	-	-	-	-	1,333,301
同一控制下企业合并	-	(101,539)	-	-	-	-	(101,539)
利润分配	-	-	-	-	-	(304,580)	(304,580)
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-	(304,580)	(304,580)
专项储备	-	-	-	-	(76)	-	(76)
本年计提	-	-	-	-	523	-	523
本年使用	-	-	-	-	(599)	-	(599)
2014年12月31日余额	4,606,483	2,742,594	(14,548)	434,455	5,212	458,680	8,232,876

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

中国外运股份有限公司

财务报表附注

2015年12月31日止年度

一、 基本情况

由于中国对外贸易运输(集团)总公司(以下简称“中外运集团”)为筹备中国外运股份有限公司(以下简称“本公司”)股份在香港联合交易所有限公司主板上市(以下简称“H股”)而进行集团重组(以下简称“2002年重组”),本公司于2002年11月20日在中华人民共和国(以下简称“中国”)成立为一家股份有限公司。于2009年,中外运集团在与中国长江航运(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“外运长航”)。

本公司的母公司和最终控股公司为外运长航。

本公司及其子公司(以下简称“本集团”)主要于中国境内从事货运代理、专业物流、仓储和码头服务及其他服务。

本公司接到外运长航通知,其已于2015年12月29日收到中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会通知,内容有关中华人民共和国国务院已批准外运长航与招商局集团有限公司(以下简称“招商局”)的可能重组事项。本次重组为两个集团的战略重组,据此外运长航以无偿划转方式整体划入招商局,成为招商局的全资附属公司,而本公司将因此成为招商局的上市附属公司。截至董事会批准本财务报表报出日,上述重组尚未完成。

二、 财务报表的编制基础

本集团财务报表按照财政部颁布的企业会计准则(包括于2014年颁布的新的和修订的企业会计准则)及相关规定(以下简称“企业会计准则”)编制。

于2015年5月1日,本集团以代价人民币4,967,500元向外运长航收购其持有的中外运美国华运公司(以下简称“华运公司”)100%的权益。由于本公司董事(以下简称“董事”)认为本公司及华运公司在收购前及收购后均受外运长航控制,因此上述收购交易列作同一控制下企业合并。

由于董事认为华运公司的收购事项对本集团的财务影响不重大,因此华运公司从2015年1月1日纳入本集团合并范围而未对本合并财务报表的比较数据进行重述。

三、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2015年12月31日的合并及公司财务状况以及2015年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

四、 重要会计政策和会计估计

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港币为其记账本位币。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。

四、重要会计政策和会计估计 - 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溢价，资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复核，复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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

5. 商誉 - 续

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。

6. 合并财务报表的编制方法

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。

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的所有重大账目及交易于合并时抵销。

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。

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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

6. 合并财务报表的编制方法 - 续

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。

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。

7. 现金及现金等价物

现金是指库存现金、可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及价值变动风险很小的投资。

8. 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。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。

8.1 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

8.2 金融资产的分类、确认和计量

本集团金融资产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资产、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.2 金融资产的分类、确认和计量 - 续

8.2.1 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包括交易性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。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产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金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

8.2.2 贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款项的金融资产包括货币资金、应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时发生的利得或损失，计入当期损益。

8.2.3 可供出售的金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产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，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量。

自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.3 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- (7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

8.3.1 以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.3 金融资产减值 - 续

8.3.2 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

8.3.3 以成本计量的金融资产减值

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将其账面价值减记至与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。此类金融资产的减值损失一经确认不予转回。

8.4 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，但是放弃了对该金融资产控制。

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的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，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。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.5 金融负债的分类、确认和计量

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。

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。

8.5.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为交易性金融负债。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：(1)承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的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和利息支出计入当期损益。

8.5.2 其他金融负债

除财务担保合同外的其他金融负债采用实际利率法，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。这些其他金融负债包括应付账款、其他应付款、应付票据、借款和债券等。

8.5.3 财务担保合同

财务担保合同是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。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的财务担保合同，以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号 - 或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号 - 收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.6 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，才终止确认该金融负债或其一部分。本集团(债务人)与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，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。

8.7 衍生工具

本集团的衍生金融工具包括远期外汇合约。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。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

8.8 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，且目前可执行该种法定权利，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。

8.9 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。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

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所有者权益总额。

9. 存货

本集团的存货主要包括原材料、库存商品、燃料、低值易耗品及包装物等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、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，采用先进先出法确定发出存货的实际成本。低值易耗品和包装物采用一次摊销法进行摊销。

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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

9. 存货 - 续

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。

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。

本集团的存货盘点制度采用永续盘点制。

10. 长期股权投资

10.1 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。

10.2 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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“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，在合并日按照应享有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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.2 投资成本的确定 - 续

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。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，应分别是否属于“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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

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。

10.3 后续计量及损益确认方法

10.3.1 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价。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。

10.3.2 权益法核算的长期股权投资

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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.3 后续计量及损益确认方法 - 续

10.3.2 权益法核算的长期股权投资 - 续

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。

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。

10.4 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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.4 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。

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。

11. 投资性房地产

投资性房地产是指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和以出租为目的的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物等。

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够可靠地计量，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。

中国外运股份有限公司

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

11. 投资性房地产 - 续

本集团采用成本模式对所有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。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率和年折旧(摊销)率列示如下：

类别	使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧(摊销)率(%)
房屋建筑物	20-50	5	1.90-4.75
土地使用权	10-50	-	2.00-10.00

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

本集团至少于年度终了对投资性房地产的使用寿命、预计净残值和折旧(摊销)方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。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金额计入当期损益。

12. 固定资产

固定资产是指为提供劳务、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。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于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。各类固定资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

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	20-50	5	1.90-4.75
船舶及车辆	5-18	5	5.28-19.00
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
集装箱	8-15	5	6.33-11.88
办公设备、家具及其他	8-15	5	15.83-31.67

四、重要会计政策和会计估计 - 续

12. 固定资产 - 续

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。

当固定资产处于处置状态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复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

13. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量，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。

14. 无形资产

无形资产包括土地使用权、软件使用权等，按成本进行初始计量。公司制改建时国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

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后的金额，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

14.1 土地使用权

土地使用权按使用年限 10 至 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

14.2 软件使用权

购入的软件按购入时的成本进行初始计量。此等成本按预计可使用年限摊销。

14.3 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，必要时进行调整。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

15. 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。经营租入固定资产改良以预计受益期限和租约期限中的较短期间按直线法进行摊销。其他长期待摊费用按预计受益期间分期平均摊销。长期待摊费用以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

16. 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。

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。

17. 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。

18. 职工薪酬

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团职工为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益。

本集团在职工为其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。

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

18. 职工薪酬 - 续

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职工薪酬负债，并计入当期损益：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；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。

19. 收入确认

提供劳务

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。

让渡资产使用权

利息收入按照时间比例为基础采用实际利率计算确定。

经营租赁收入按照直线法在租赁期内确认。

根据本集团的具体业务情况，本集团的收入确认方法具体如下：

19.1 货运代理收入

收入于提供货运代理服务时确认，一般来说与输出货物离开的日期和输入货物到达的日期相同。如果本集团实际上作为委托人为客户安排运输货品时，确认的收入包括承运人向本集团收取的承运费用。

19.2 专业物流收入

专业物流服务的收入于各报告日按照完工百分比法确认，完工百分比按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

19.3 仓储和码头服务收入

仓储和码头服务的收入于提供有关服务时确认。

19.4 海运收入

来自于班轮运输服务的收入按照完工百分比法确认，即按单艘船舶已航行时间占整个航程时间的比例确定。来自于驳船服务的收入于提供服务完成时确认。

19.5 其他服务收入

其他服务的收入，例如汽车运输和快递服务，于提供有关服务时确认。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

20. 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，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

21. 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活动已经开始时，开始资本化；当购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。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

22. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

22.1 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。

22.2 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。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

22. 所得税 - 续

22.2 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

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。

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复核，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。

22.3 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、清偿负债同时进行时，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。

中国外运股份有限公司

四、 重要会计政策和会计估计 - 续

23. 外币业务和外币报表折算

23.1 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人民币，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计入当期损益。

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，列入所有者权益“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。

23.2 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。

24. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

24.1 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

24.2 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

25. 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。分部间转移价格参照市场价格确定，间接归属于各分部的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

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复核，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。

运用会计政策过程中所做的重要判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

专业物流收入及相关成本的确认

专业物流的收入及相关成本按照完工百分比法确认，劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确认。本集团于资产负债表日对尚未完成或最终发票尚未出具的业务的相关收入及成本进行估算。

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：

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

会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

应收款项的减值

本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

固定资产预计可使用年限和预计残值

固定资产预计可使用年限和预计残值是根据对类似性质及功能的固定资产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竞争对手就回应严峻的行业竞争而有重大改变。当固定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、或冲销或冲减技术陈旧或者非战略性固定资产。

非流动资产减值

如果有迹象表明非流动资产的账面净值无法收回，则表明资产可能存在减值，需确认减值损失。

包括非流动资产的资产或现金产出单元的账面价值被定期复核以确认其可回收金额是否低于账面价值。当事项或情况变化表明资产或现金产出单元的账面价值可能无法收回时则需要执行减值测试。当可回收金额低于账面价值时，账面价值需要减记至可回收金额。可回收金额是指资产的公允价值减销售费用与使用价值两者之间较高者。

在评估使用价值时，需要重大判断，将资产或现金产出单元的预计现金流量折现为现值。本集团将使用包括折现率、预算期内的合理毛利率以及预算期后增长率在内的所有可用信息以确定近似合理的可回收金额。

预计负债

本集团在日常经营活动中会发生若干义务，管理层根据最佳估计确定解决义务需要的相关资源流出的可能性及金额，并确认相关的预计负债金额。但该等义务导致的现金流出的金额及时间存在不确定性。

递延所得税资产

仅在未来很可能存在应纳税利润以弥补未使用的税项亏损及税收抵免时，才可确认对应的递延所得税资产。递延所得税资产的确认主要取决于未来是否存在足够的利润或可实现的应税暂时性差异。当未来实际利润小于预期金额时，递延所得税资产将发生重大转回，该转回将计入发生当期的损益。

六、 税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

<u>税种</u>	<u>税率</u>	<u>计税依据</u>
企业所得税*	25%	应纳税所得额
增值税**	6%/11%/17%	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 6%/11%/17%计算)
营业税	3%/5%	应纳税营业额

* 本公司的若干子公司根据相关中国税务法规享受 10%至 20%(2014 年: 10%至 20%)的企业所得税优惠税率。

** 根据《财政部国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2013〕106号), 本公司之分公司、子公司所从事的交通运输业和部分现代服务业自 2014 年 1 月 1 日起适用财税〔2013〕106号的相关规定。

七、 合并财务报表范围

(1) 集团构成情况

<u>子公司名称</u>	<u>主要经营地/ 注册地点</u>	<u>业务性质</u>	<u>本集团合计持股比例</u>	
			<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
<u>本年末及上年末本集团均持有之子公司:</u>				
中国船务代理有限公司	中国北京	货运代理	100%	100%
中国外运物流发展有限公司	中国北京	专业物流	100%	100%
中外运空运发展股份有限公司 (“外运发展”)	中国北京	航空货代及快递服务	60.95%	63.46%
中国外运华东有限公司	中国上海	货运代理、专业物流及仓储码头服务	100%	100%
中国外运长江有限公司	中国南京	货运代理及专业物流	100%	100%
中外运湖北有限责任公司	中国武汉	货运代理及专业物流	100%	100%
中国外运福建有限公司	中国厦门	货运代理、仓储码头服务及其他	100%	100%
贸迅国际有限公司	中国香港	投资	100%	100%
中国外运广东有限公司	中国广州	货运代理、专业物流及仓储码头服务	100%	100%
中国外运山东有限公司	中国青岛	货运代理、专业物流及仓储码头服务	100%	100%
中国外运天津有限公司	中国天津	货运代理	100%	100%
中国外运辽宁有限公司	中国大连	货运代理及专业物流	100%	100%
中国外运陆桥运输有限公司	中国连云港	货运代理	100%	100%
中国外运大件物流有限公司	中国济南	起重及运输	100%	100%
中国外运(香港)物流有限公司	中国香港	货运代理、专业物流	100%	100%
中国外运重庆有限公司	中国重庆	货运代理	100%	100%
宏光发展有限公司	中国香港	集装箱租赁	100%	100%
国际集装箱租赁有限公司	中国北京	集装箱租赁	100%	100%
中国外运(日本)有限公司	日本东京	货运代理	100%	100%
中国外运韩国船务有限公司	韩国首尔	货运代理	100%	100%

中国外运股份有限公司

七、 合并财务报表范围 - 续

(2) 重要的非全资子公司的相关信息

子公司名称	少数股东的持股比例		少数股东损益		向少数股东分配的股利		少数股东权益	
	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度
外运发展	39.05%	36.54%	388,998	224,824	144,869	99,259	2,850,146	2,418,914

(3) 重要的非全资子公司的财务信息

外运发展

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
流动资产	3,850,268	3,557,715
非流动资产	<u>4,571,516</u>	<u>4,059,673</u>
资产合计	<u>8,421,784</u>	<u>7,617,388</u>
流动负债	(1,007,506)	(942,266)
非流动负债	<u>(125,247)</u>	<u>(115,760)</u>
负债合计	<u>(1,132,753)</u>	<u>(1,058,026)</u>
 <hr/>		
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
营业收入	<u>4,352,795</u>	<u>4,171,131</u>
净利润	<u>1,009,895</u>	<u>616,651</u>
综合收益总额	<u>1,121,473</u>	<u>1,283,684</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>54,316</u>	<u>34,477</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注

1. 货币资金

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
现金	9,739	17,598
银行存款	7,022,646	6,233,402
其中：三个月以上定期存款	903,057	921,600
其他货币资金-受限制使用资金	260,212	190,767
其他货币资金-其他	3,980	2,714
	<u>7,296,577</u>	<u>6,444,481</u>

受限制使用资金主要包括短期借款抵押存款及保函押金等使用受到限制的银行存款。短期借款抵押存款的具体金额请参见附注八、18。

2. 应收票据

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
银行承兑汇票	372,478	275,124
商业承兑汇票	180	3,683
	<u>372,658</u>	<u>278,807</u>

3. 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

应收账款账龄分析如下：

	2015年12月31日			2014年12月31日				
	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元
一年以内	7,199,991	99	(51,884)	7,148,107	7,402,811	99	(60,519)	7,342,292
一到二年	68,439	1	(29,577)	38,862	64,509	1	(43,471)	21,038
二到三年	34,954	-	(32,762)	2,192	8,626	-	(8,209)	417
三年以上	6,860	-	(6,551)	309	8,329	-	(5,817)	2,512
	<u>7,310,244</u>	<u>100</u>	<u>(120,774)</u>	<u>7,189,470</u>	<u>7,484,275</u>	<u>100</u>	<u>(118,016)</u>	<u>7,366,259</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

3. 应收账款及其他应收款 - 续

(a) 应收账款 - 续

应收账款坏账准备的变动如下：

	2015年 人民币千元	2014年 人民币千元
年初数	(118,016)	(69,928)
本年计提额	(35,634)	(102,968)
本年转回数	22,673	44,350
本年转销数	10,203	10,530
年末数	<u>(120,774)</u>	<u>(118,016)</u>

(b) 其他应收款

其他应收款按账龄分析如下：

	2015年 12月 31日				2014年 12月 31日			
	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元
一年以内	762,757	80	(1,792)	760,965	684,288	82	(14,932)	669,356
一到二年	76,372	8	(30)	76,342	57,594	7	(36)	57,558
二到三年	45,549	5	(14,324)	31,225	29,128	3	(22)	29,106
三年以上	63,097	7	(4,030)	59,067	62,472	8	(5,798)	56,674
	<u>947,775</u>	<u>100</u>	<u>(20,176)</u>	<u>927,599</u>	<u>833,482</u>	<u>100</u>	<u>(20,788)</u>	<u>812,694</u>

其他应收款按类别分析如下：

	2015年 12月 31日 人民币千元	2014年 12月 31日 人民币千元
应收押金	437,046	321,762
应收备用金	48,580	59,658
代垫款	308,151	316,739
尚未收讫的处置物业和机器设备及土地使用权的款项	113,525	113,525
应收赔偿款	12,983	5,673
其他	<u>27,490</u>	<u>16,125</u>
	<u>947,775</u>	<u>833,482</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

3. 应收账款及其他应收款 - 续

(b) 其他应收款 - 续

其他应收款坏账准备变动如下：

	<u>2015年</u> 人民币千元	<u>2014年</u> 人民币千元
年初数	(20,788)	(8,653)
本年计提额	(1,799)	(14,934)
本年转回数	156	1,927
本年转销数	2,255	872
年末数	<u>(20,176)</u>	<u>(20,788)</u>

4. 预付款项

预付款项按账龄分析如下：

	<u>2015年12月31日</u>		<u>2014年12月31日</u>	
	<u>金额</u> 人民币千元	<u>占总额比例</u> %	<u>金额</u> 人民币千元	<u>占总额比例</u> %
一年以内	903,675	97	1,140,261	98
一到二年	14,552	3	13,811	1
二到三年	5,645	-	3,281	-
三年以上	5,597	-	6,016	1
	<u>929,469</u>	<u>100</u>	<u>1,163,369</u>	<u>100</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

5. 存货

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
原材料	6,493	7,007
备品备件	20,215	23,408
库存商品	114,913	112,966
燃料	2,365	5,489
低值易耗品及包装物	4,748	5,328
其他	502	161
	<hr/>	<hr/>
	149,236	154,359
减：存货跌价准备	(530)	(245)
	<hr/>	<hr/>
	148,706	154,114
	<hr/>	<hr/>
<u>存货跌价准备</u>	2014年 12月31日 人民币千元	2015年 12月31日 人民币千元
备品备件	(245)	(530)
	<hr/>	<hr/>
	245	(530)
	<hr/>	<hr/>

6. 划分为持有待售的资产

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
划分为持有待售的资产	26,875	-
	<hr/>	<hr/>

于 2015 年 12 月 23 日，本公司宣告本公司全资子公司中国外运香港物流有限公司(以下简称"香港物流")已提供不可撤销的承诺决定处置其所持有的 InterBulk Group plc(以下简称 "InterBulk") 35.26% 股份。香港物流的董事已批准该决议。同日，InterBulk 与 Den Hartogh Holding B.V. (以下简称"Den Hartogh")就 Den Hartogh 建议现金收购 InterBulk 全部已发行股本的条件达成协议，收购价为每股 9 便士。

香港物流于 2011 年投资 InterBulk，截至 2015 年 12 月 23 日该投资以权益法核算。本集团预计将于十二个月内出售所持有的 InterBulk 的全部股权，因此将该投资的账面价值划归为持有待售的资产并在本集团的合并资产负债表中单独列示。本集团预计出售 InterBulk 股权的收入将超过其账面价值，因此未确认减值损失。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

7. 其他流动资产

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
可供出售金融资产(a)	1,030,000	150,000
待抵扣的增值税	145,276	110,476
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	1,175,276	260,476
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

(a) 可供出售金融资产是银行发行的理财产品。

于 2015 年 12 月 31 日，本集团可供出售金融资产包括：

- 于 2015 年 10 月购入农业银行理财产品人民币 400,000,000 元，期限为 90 天，预期年收益率为 3.60%。
- 于 2015 年 12 月购入中国银行理财产品人民币 250,000,000 元，无固定期限，预期年收益率为 2.60%。
- 于 2015 年 12 月购入中国银行理财产品人民币 200,000,000 元，无固定期限，预期年收益率为 2.60%。
- 于 2015 年 12 月购入北京银行理财产品人民币 150,000,000 元，期限为 58 天，预期年收益率为 3.40%。
- 于 2015 年 11 月购入中国银行理财产品人民币 30,000,000 元，无固定期限，预期年收益率为 2.60%。

于 2014 年 12 月 31 日，本集团可供出售金融资产包括：

- 于 2014 年 12 月购入天津银行理财产品人民币 150,000,000 元，期限为 90 天，年收益率为 5.10%。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 可供出售金融资产

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
上市股权投资(a)	1,436,245	1,357,670
非上市股权投资(b)	373,390	373,390
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	1,809,635	1,731,060
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

(a) 上市股权投资变动分析如下：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
年初数	1,357,670	769,697
公允价值变动收益	226,749	629,797
处置	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
年末数	1,436,245	1,357,670
上市股权市值	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	1,436,245	1,357,670
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>

上市股权投资包括在上海证券交易所上市的中国国际航空股份有限公司(以下简称“国航”)及中国东方航空股份有限公司(以下简称“东航”的普通股股份；在深圳证券交易所上市的京东方科技股份有限公司(以下简称“京东方”的普通股股份。国航和东航均在中国设立，其主营业务是航空运输。京东方在中国设立，其主营业务是电子设备的制造及销售。

截至 2014 年 6 月 30 日止六个月期间，由于东航的股票公允价值相比初始投资成本已经发生严重下降，因此对东航的投资出现减值。初始投资成本和 2014 年 6 月 30 日的公允价值之间的差额人民币 202,905,000 元从其他综合收益中重分类计入当期损益。

(b) 非上市股权投资包括本集团所持有的经营物流和货代及其他业务实体的股权。鉴于这些投资并不存在公开交易市场，本集团管理层认为这些股权的变现能力较低，并且本集团只持有其少数股权，其公允价值无法可靠计量，因此，这些投资按成本扣减其减值准备后列示。本集团会遵照企业会计准则第 22 号：金融工具的确认和计量及第 37 号：金融工具列报，在有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时对其价值进行评估。董事需在评估时进行判断，为作出这些判断，本集团已评估各种因素，包括这些被投资实体的财务运作、中短期经营前景、投资所在行业的前景与经营环境的变化。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，可供出售金融资产未被抵押。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资

(1) 长期股权投资详细情况如下：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
合营企业	3,171,423	2,846,805
联营企业	830,699	842,707
	<hr/>	<hr/>
	4,002,122	3,689,512
减：长期股权投资减值准备 划分为持有待售的资产	(26,875)	-
	<hr/>	<hr/>
	3,975,247	3,689,512
	<hr/>	<hr/>

本集团对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

于 2015 年度及 2014 年度，本集团根据实际情况无需计提长期股权投资减值准备，也并无因处置长期股权投资而冲回减值准备的情况。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团持有的长期股权投资之被投资单位向本集团转移资金的能力未受限。

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息

<u>被投资单位名称</u>	<u>主要经营地/ 注册地点</u>	<u>业务性质</u>	<u>本集团持股比例</u>	
			2015年 12月31日	2014年 12月31日
<u>合营企业</u>				
东莞市虎门港集装箱港务有限公司 （“东莞虎门”）	中国东莞	港口经营服务	49%	49%
新陆桥(连云港)码头有限公司 （“新陆桥”）	中国连云港	码头开发经营、货运代理	42%	42%
芜湖三山港口有限责任公司	中国芜湖	建设和经营港口及配套设施、 仓储、托运和国际货代	50%	50%
中国外运苏州物流中心有限公司	中国苏州	货运代理、仓储	51%	51%
成都保税物流投资有限公司	中国成都	工业设施建设、 货物进出口及货运代理等	54.29%*	54.29%*
中外运 - 敦豪国际航空快件有限公司 （“中外运 - 敦豪”）	中国北京	快递服务	50%*	50%*
上海华星国际集装箱货运有限公司	中国上海	集装箱货运	60%	60%
中外运泸州港保税物流有限公司	中国泸州	货运代理、运输、仓储、装卸	60%*	60%
中联理货有限公司	中国北京	理货业务、检疫检验业务	32%	32%
中外运普菲斯冷链物流有限公司	中国上海	冷库、冷链运输	30%	30%

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

* 以上公司系外运发展之合营企业，外运发展与其他股东对这些合营企业实施共同控制。

根据相关章程和股东协议，上述合营企业系本集团与其他股东共同控制，任何一个股东都不具有对上述合营企业的单独控制权。

被投资单位名称	主要经营地/ 注册地点	业务性质	本集团持股比例	
			2015年 12月31日	2014年 12月31日
联营企业				
InterBulk*	英国伦敦	专业物流	35.26%	35.26%
武汉港集装箱有限公司 （“武汉港”）	中国武汉	集装箱装卸及货运代理	30%	30%
深圳海星港口发展有限公司 （“深圳海星”）	中国深圳	仓储及码头服务	33%	33%
威海威东航运有限公司（“威海威东”）	中国威海	国际海运	30%	30%
江苏江阴港港口集团股份有限公司	中国江阴	仓储及码头服务	20%	20%
马鞍山天顺港口有限责任公司	中国马鞍山	仓储及码头服务	14%	14%
华力环球运输有限公司	中国北京	航空货代	20%	20%
上海海辉国际集装箱修理有限公司	中国上海	国际集装箱运输及修理	35%	35%
青岛华盛空港物流有限公司	中国青岛	货运代理	18%	18%
上海星瀚船务代理有限公司	中国上海	外贸船舶代理	51%	51%

* InterBulk 的年度财务报表日为 9 月 30 日。本集团认为 InterBulk 不便于单独准备截至 2015 年 12 月 31 日止年度的合并财务报表，故使用截至 2015 年 9 月 30 日的合并财务报表进行权益法核算。在考虑 2015 年 9 月 30 日至 2015 年 12 月 31 日期间事项的影响后，董事认为不对其财务报表进行调整是适当的。

本年末，本集团将该投资的账面价值划分为持有待售资产并在合并资产负债表中单独披露(见附注八、6)。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的合营企业的主要财务信息：

	2015 年 12 月 31 日 人民币千元	2014 年 12 月 31 日 人民币千元
<u>东莞虎门</u>		
流动资产	158,320	180,207
其中：现金和现金等价物	31,233	72,935
非流动资产	<u>1,542,809</u>	<u>1,568,143</u>
资产合计	<u>1,701,129</u>	<u>1,748,350</u>
流动负债	(68,666)	(35,420)
非流动负债	<u>(1,004,428)</u>	<u>(1,049,440)</u>
负债合计	<u>(1,073,094)</u>	<u>(1,084,860)</u>
净资产	<u>628,035</u>	<u>663,490</u>
按持股比例计算的净资产份额	<u>307,737</u>	<u>325,110</u>
调整事项：		
其中：商誉	<u>37,017</u>	<u>37,017</u>
对东莞虎门权益投资的账面价值	<u>344,754</u>	<u>362,127</u>
	2015 年度 人民币千元	2014 年度 人民币千元
营业收入	189,840	190,327
财务费用	(57,948)	(66,786)
所得税费用	-	-
净亏损	(35,455)	(41,936)
其他综合收益	-	-
综合收益总额	<u>(35,455)</u>	<u>(41,936)</u>
收到的来自合营企业的股利	-	-

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的合营企业的主要财务信息： - 续

<u>新陆桥</u>	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
流动资产	145,803	192,634
其中：现金和现金等价物	77,083	69,773
非流动资产	433,373	464,814
资产合计	579,176	657,448
流动负债	(76,267)	(115,096)
非流动负债	(14,608)	(2,156)
负债合计	(90,875)	(117,252)
净资产	488,301	540,196
按持股比例计算的净资产份额	205,086	226,882
对新陆桥权益投资的账面价值	205,086	226,882
<hr/>		
	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
营业收入	252,384	346,012
财务费用	5	(1,374)
所得税费用	(17,194)	(13,905)
净利润	34,875	96,411
其他综合收益	-	-
综合收益总额	34,875	96,411
收到的来自合营企业的股利	36,443	46,850

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的合营企业的主要财务信息： - 续

<u>中外运-敦豪</u>	<u>2015年 12月31日 人民币千元</u>	<u>2014年 12月31日 人民币千元</u>
流动资产	3,096,932	2,802,875
其中： 现金和现金等价物	1,470,050	1,122,985
非流动资产	884,022	916,097
资产合计	3,980,954	3,718,972
流动负债	(1,662,668)	(1,578,900)
非流动负债	(66,114)	(65,411)
负债合计	(1,728,782)	(1,644,311)
净资产	2,252,172	2,074,661
按持股比例计算的净资产份额	1,126,086	1,037,330
对中外运-敦豪权益投资的账面价值	1,126,086	1,037,330
	<u>2015年度 人民币千元</u>	<u>2014年度 人民币千元</u>
营业收入	10,223,874	10,234,044
财务费用	35,263	(33,886)
所得税费用	(596,805)	(507,718)
净利润	1,775,243	1,493,426
其他综合收益	-	-
综合收益总额	1,775,243	1,493,426
收到的来自合营企业的股利	798,867	661,661

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的联营企业的主要财务信息：

武汉港	2015年	2014年
	12月31日 人民币千元	12月31日 人民币千元
流动资产	95,797	114,672
非流动资产	912,803	954,896
资产合计	1,008,600	1,069,568
流动负债	(170,438)	(115,606)
非流动负债	(411,017)	(540,909)
负债合计	(581,455)	(656,515)
净资产	427,145	413,053
按持股比例计算的净资产份额	128,144	123,916
对武汉港权益投资的账面价值	128,144	123,916
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
营业收入	130,381	113,731
财务费用	(19,386)	22,679
所得税费用	-	-
净利润	14,091	3,807
其他综合收益	-	-
综合收益总额	14,091	3,807
收到的来自联营企业的股利	-	-

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的联营企业的主要财务信息： - 续

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
威海威东		
流动资产	311,252	287,474
非流动资产	329,812	335,957
资产合计	<u>641,064</u>	<u>623,431</u>
流动负债	(31,750)	(56,207)
负债合计	<u>(31,750)</u>	<u>(56,207)</u>
净资产	609,314	567,224
按持股比例计算的净资产份额	<u>182,794</u>	<u>170,167</u>
对威海威东权益投资的账面价值	<u>182,794</u>	<u>170,167</u>
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
营业收入	569,196	634,592
财务费用	3,033	5,332
所得税费用	(19,629)	(16,529)
净利润	41,333	30,023
其他综合收益	<u>19,356</u>	<u>(10,908)</u>
综合收益总额	<u>60,689</u>	<u>19,115</u>
收到的来自联营企业的股利	<u>5,580</u>	<u>8,438</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的合营企业及联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的联营企业的主要财务信息： - 续

<u>深圳海星</u>	2015 年 <u>12月31日</u> 人民币千元	2014 年 <u>12月31日</u> 人民币千元
流动资产	91,996	125,900
非流动资产	1,055,690	1,092,591
资产合计	1,147,686	1,218,491
流动负债	(269,356)	(259,120)
非流动负债	(3,966)	(3,966)
负债合计	(273,322)	(263,086)
净资产	874,364	955,405
按持股比例计算的净资产份额	288,540	315,283
对深圳海星权益投资的账面价值	288,540	315,283
	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
营业收入	230,202	333,343
财务费用	(7,025)	(2,764)
所得税费用	(5,592)	(17,011)
净利润	9,827	65,882
综合收益总额	9,827	65,882
收到的来自联营企业的股利	29,986	29,986

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(3) 不重要合营企业和联营企业汇总信息

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
<u>合营企业</u>		
投资账面价值合计	1,495,497 <hr/>	1,220,466 <hr/>
下列各项按持股比例计算的合计数		
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
净利润	77,192	38,517
其他综合收益	(313)	(198)
综合收益总额	<hr/> 76,879	<hr/> 38,319
	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
<u>联营企业</u>		
投资账面价值	231,221	233,341
划分为持有待售的资产	(26,875)	-
投资账面价值合计	<hr/> 204,346	<hr/> 233,341
下列各项按持股比例计算的合计数		
	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
净利润/(亏损)	10,856	(98,472)
其他综合收益	(7,728)	(1,951)
综合收益总额	<hr/> 3,128	<hr/> (100,423)

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

10. 投资性房地产

	房屋建筑物 人民币千元	土地使用权 人民币千元	合计 人民币千元
原值			
2015年1月1日	107,792	2,787	110,579
固定资产转入	77,161	-	77,161
外币报表折算差	1,027	-	1,027
2015年12月31日	185,980	2,787	188,767
累计折旧及摊销			
2015年1月1日	(15,103)	(765)	(15,868)
本年计提	(2,460)	(63)	(2,523)
固定资产转入	(15,992)	-	(15,992)
外币报表折算差	(282)	-	(282)
2015年12月31日	(33,837)	(828)	(34,665)
减值准备			
2015年1月1日	(6,955)	-	(6,955)
外币报表折算差	(432)	-	(432)
2015年12月31日	(7,387)	-	(7,387)
净值			
2015年12月31日	144,756	1,959	146,715
2015年1月1日	85,734	2,022	87,756

本集团的投资性房地产主要位于中国大陆。

上述投资性房地产在下列年限内每年以直线法按比率计提折旧：

土地使用权
房屋建筑物

按租赁期40年计提
按租赁期20-40年计提

八、 财务报表项目附注 - 续

11. 固定资产

	房屋建筑物、 铁路、专用线 及码头 人民币千元	船舶及车辆 人民币千元	机器设备 人民币千元	集装箱 人民币千元	办公设备、 家具及其他 人民币千元	合计 人民币千元
原值						
2015年1月1日	6,077,496	973,206	1,735,943	955,750	518,789	10,261,184
本年增加						
- 在建工程转入	906,303	-	13,536	-	749	920,588
- 购置	58,453	63,245	159,674	83,552	46,500	411,424
新增子公司	-	1,132	-	-	3,007	4,139
视同处置子公司	(1,334)	(4,619)	(15)	-	(1,278)	(7,246)
转入投资性房地产	(77,161)	-	-	-	-	(77,161)
处置	(70,855)	(80,891)	(132,810)	(60,229)	(35,519)	(380,304)
外币报表折算差额	1,918	1,108	202	55,016	360	58,604
2015年12月31日	<u>6,894,820</u>	<u>953,181</u>	<u>1,776,530</u>	<u>1,034,089</u>	<u>532,608</u>	<u>11,191,228</u>
累计折旧						
2015年1月1日	(1,564,848)	(590,049)	(930,673)	(522,451)	(379,944)	(3,987,965)
本年计提	(230,347)	(89,336)	(147,310)	(86,571)	(45,188)	(598,752)
新增子公司	-	(1,132)	-	-	(3,004)	(4,136)
视同处置子公司	462	3,548	5	-	422	4,437
处置	49,633	70,352	108,244	54,686	33,649	316,564
转入投资性房地产	15,992	-	-	-	-	15,992
外币报表折算差额	(874)	(469)	(154)	(31,419)	(314)	(33,230)
2015年12月31日	<u>(1,729,982)</u>	<u>(607,086)</u>	<u>(969,888)</u>	<u>(585,755)</u>	<u>(394,379)</u>	<u>(4,287,090)</u>
减值准备						
2015年1月1日	(3,378)	(9,118)	-	-	-	(12,496)
- 本年处置	(192)	(9,645)	-	-	-	(9,837)
2015年12月31日	<u>(3,570)</u>	<u>(18,763)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,333)</u>
净值						
2015年12月31日	<u>5,161,268</u>	<u>327,332</u>	<u>806,642</u>	<u>448,334</u>	<u>138,229</u>	<u>6,881,805</u>
2015年1月1日	<u>4,509,270</u>	<u>374,039</u>	<u>805,270</u>	<u>433,299</u>	<u>138,845</u>	<u>6,260,723</u>

固定资产中作为短期借款抵押物的账面净值请参见附注八、18，作为长期借款抵押物的账面净值请参见附注八、25。

12. 在建工程

	2015年 1月1日 人民币千元	本年增加 人民币千元	视同处置子公司 人民币千元	本年转入 固定资产 人民币千元	本年转入 无形资产 人民币千元	2015年 12月31日 人民币千元
在建工程	1,018,272	835,259	(96,345)	(920,588)	(5,130)	831,468
减： 在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
	<u>1,018,272</u>	<u>835,259</u>	<u>(96,345)</u>	<u>(920,588)</u>	<u>(5,130)</u>	<u>831,468</u>

八、 财务报表项目附注 - 续

12. 在建工程 - 续

截至 2015 年 12 月 31 日止，本集团在建工程主要项目如下：

工程名称	2015年 1月1日 人民币千元	本年增加 人民币千元	视同处置 子公司 人民币千元	本年转入 固定资产 人民币千元	本年转入 无形资产 人民币千元	2015年 12月31日 人民币千元
中外运成都龙泉物流中心项目	27,467	86,192	-	-	-	113,659
合肥中外运物流中心	6,425	92,883	-	-	-	99,308
中外运长春物流中心项目	160,428	29,854	-	(97,723)	-	92,559
昆山中外运供应链有限公司新建仓储用房项目	-	61,674	-	-	-	61,674
江阴综合物流中心项目一期工程	20,778	30,212	-	-	-	50,990
中外运天竺空港物流中心	7,779	40,173	-	-	-	47,952
郑州空港物流园	2,153	41,289	-	-	-	43,442
济南中外运保税物流中心项目	23,716	8,765	-	-	-	32,481
武汉供应链物流基地	8,552	21,567	-	-	-	30,119
南昌空港物流项目	3,161	22,337	-	-	-	25,498
潍坊中外运国际物流有限公司	17,532	6,151	-	-	-	23,683
安哥拉物流基地建设项目	1,168	22,048	-	-	-	23,216
浙江分公司办公楼	19,786	-	-	-	-	19,786
北沙地综合物流仓 701204	1,607	14,822	-	-	-	16,429
广州新运国检项目建设工程	-	13,574	-	-	-	13,574
平湖物流中心	458,461	127,519	-	(585,980)	-	-
泸州港报税物流中心项目	20,807	75,538	(96,345)	-	-	-
其他	238,452	140,661	-	(236,885)	(5,130)	137,098
	<u>1,018,272</u>	<u>835,259</u>	<u>(96,345)</u>	<u>(920,588)</u>	<u>(5,130)</u>	<u>831,468</u>
	<u><u>1,018,272</u></u>	<u><u>835,259</u></u>	<u><u>(96,345)</u></u>	<u><u>(920,588)</u></u>	<u><u>(5,130)</u></u>	<u><u>831,468</u></u>

13. 无形资产

	土地使用权 人民币元	软件使用权 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值				
2015年1月1日	3,061,680	312,165	5,780	3,379,625
本年增加				
- 外购	22,890	32,455	-	55,345
- 预付土地订金转入	205,325	-	-	205,325
- 在建工程转入	1,235	3,895	-	5,130
处置	(73,128)	(17,613)	-	(90,741)
视同处置子公司	(26,163)	(70)	-	(26,233)
2015年12月31日	<u>3,191,839</u>	<u>330,832</u>	<u>5,780</u>	<u>3,528,451</u>
累计摊销				
2015年1月1日	(455,114)	(225,808)	(3,733)	(684,655)
本年计提	(63,928)	(23,245)	(760)	(87,933)
处置	59,293	3,446	-	62,739
视同处置子公司	760	-	-	760
2015年12月31日	<u>(458,989)</u>	<u>(245,607)</u>	<u>(4,493)</u>	<u>(709,089)</u>
减值准备				
2015年1月1日	-	-	-	-
2015年12月31日	-	-	-	-
净值				
2015年12月31日	2,732,850	85,225	1,287	2,819,362
2015年1月1日	2,606,566	86,357	2,047	2,694,970

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 无形资产 - 续

土地使用权中作为短期借款抵押物的账面净值请参见附注八、18，上述用于担保抵押物的土地使用权本年摊销金额为人民币 472,000 元。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团根据实际情况评价后确信无需提取无形资产减值准备。

14. 预付土地订金

	2015 年 12 月 31 日 人民币千元	2014 年 12 月 31 日 人民币千元
预付土地订金	83,621	180,382

15. 商誉

	2015 年 12 月 31 日 及 2014 年 12 月 31 日 人民币千元
商誉	39,387
减：减值准备	-
	<u>39,387</u>

就减值测试而言，商誉已被划拨至 7 个独立的现金产出单元，代表业务板块主要为货运代理。

现金产出单元的可回收金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的未来 5 年的财务预算确定，并采用 8% 的税后折现率。5 年以后的现金流量的稳定增长率为 3%。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率。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团管理层认为其商誉无需计提减值准备。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

16. 长期待摊费用

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
经营租入固定资产改良	29,654	22,526
预付长期租赁费	3,745	6,251
其他	4,993	3,096
	<hr/>	<hr/>
	38,392	31,873
	<hr/>	<hr/>

17. 其他非流动资产

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
股权分置流通权(a)	224,303	224,303
预付股权收购款	-	30,000
预付建筑合同款	2,748	7,456
预付大型设备购置款	16,919	7,001
	<hr/>	<hr/>
	243,970	268,760
	<hr/>	<hr/>

- (a) 于2006年10月，本公司股东及外运发展(A股上市公司)股东分别通过股权分置改革方案。根据该方案规定，本公司作为外运发展的非流通股股东向本方案实施之股权登记日在册的全体流通股股东每10股流通股支付2.9股股票。方案实施前，本公司持有外运发展约70.35%的股份。截止方案实施完毕，本公司向外运发展A股股东转让共计62,427,204股外运发展非上市股份，约占外运发展已发行股份总数的6.9%，约占本公司持有外运发展非上市股份的9.8%，转让后，本公司持有外运发展约63.46%的股份。

本集团在上述转让过程中确认了约为人民币224,303,000元的股权分置流通权，在其他非流动资产项目中列报。

八、 财务报表项目附注 - 续

18. 短期借款

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
抵押银行借款	50,924	116,524
信用银行借款	278,836	569,816
从中外运长航财务有限公司取得的 信用借款(附注十二、4(b))	194,808	-
担保银行借款	-	61,648
	<hr/>	<hr/>
	524,568	747,988
	<hr/>	<hr/>

于 2015 年 12 月 31 日，本集团抵押银行借款人民币 50,924,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 116,524,000 元)系由账面净值人民币 65,540,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 69,331,000 元)的房屋建筑物和机器设备、账面净值人民币 18,841,000 元(2014 年：人民币 19,313,000 元)的土地使用权以及人民币 61,948,000 元(2014 年：人民币 79,271,000 元)的银行定期存款作为抵押。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团无逾期未偿还借款。

2015 年度本集团短期借款的加权平均年利率为 2.23%(2014 年：2.82%)。中外运长航财务有限公司信用借款的加权平均年利率请参见附注十二、4(b)。

19. 应付票据

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
银行承兑汇票	73,973	74,164
	<hr/>	<hr/>

八、 财务报表项目附注 - 续

20. 应付职工薪酬

	<u>2015年 1月1日</u> 人民币千元	<u>本年计提</u> 人民币千元	<u>本年支付</u> 人民币千元	<u>视同处置 子公司减少</u> 人民币千元	<u>2015年 12月31日</u> 人民币千元
工资、奖金、津贴和补贴	491,671	2,062,376	(1,905,428)	(1,520)	647,099
职工福利费	12,462	198,314	(201,192)	-	9,584
社会保险费	3,449	131,892	(131,831)	(25)	3,485
其中：医疗保险费	2,679	112,844	(112,835)	(22)	2,666
工伤保险费	325	9,529	(9,572)	(1)	281
生育保险费	445	9,519	(9,424)	(2)	538
住房公积金	1,748	148,653	(148,891)	(9)	1,501
设定提存计划	5,891	254,580	(254,754)	(19)	5,698
工会经费和职工教育经费	28,546	55,401	(53,319)	(333)	30,295
其他	55,581	485,043	(474,294)	-	66,330
	<u>599,348</u>	<u>3,336,259</u>	<u>(3,169,709)</u>	<u>(1,906)</u>	<u>763,992</u>

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 18% - 20%、1% - 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。

本集团本年应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币 239,256,000 元及人民币 15,324,000 元(2014 年：人民币 229,044,000 元及人民币 16,716,000 元)。于 2015 年 12 月 31 日，本集团尚有人民币 5,106,000 元及人民币 592,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 5,298,000 元及人民币 593,000 元)的应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。

21. 应交税费

	<u>2015年 12月31日</u> 人民币千元	<u>2014年 12月31日</u> 人民币千元
应交企业所得税	225,469	204,625
应交土地增值税	214,616	-
应交增值税	36,707	-
应交营业税	32,400	1,430
应交个人所得税	17,277	22,862
其他	28,212	18,996
	<u>554,681</u>	<u>247,913</u>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

22. 其他应付款

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
收取的押金、保证金	258,323	221,027
应付代垫款	411,768	659,835
应付工程、设备及土地款	163,947	551,050
其他	50,312	45,345
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	884,350	1,477,257
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>

23. 一年内到期的非流动负债

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
一年内到期的应付债券		
- 中期票据(a)	-	1,999,970
- 公司债券(b)	1,999,858	-
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
应付最终控股公司及其子公司借款	14,569	12,238
其他	-	1,006
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	2,014,427	2,013,214
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>

- (a) 2011年9月5日，本公司获得了中国银行间市场交易商协会的核准，分期发行总额为人民币25亿元的无担保中期票据。本公司于2011年10月21日首期发行了面值为人民币100元，总金额为人民币5亿元的中期票据。本公司于2012年3月19日第二期发行了面值为人民币100元，总金额为人民币20亿元的中期票据。该等中期票据的期限为3年，首期中期票据固定票面利率及实际利率分别为5.99%及6.23%，第二期中期票据固定票面利率及实际利率分别为4.72%及4.94%。该票据已于2015年到期兑付。
- (b) 2013年11月8日，经中国证券监督管理委员会核准，本公司获准分期发行面值不超过40亿元的无担保公司债券。于2013年11月8日，本公司发行了首期债券，债券每张面值为人民币100元，总额为人民币20亿元。该首期债券的发行期限为3年，固定票面利率及实际年利率分别为5.70%及5.71%。

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

24. 其他流动负债

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
短期融资券(a)	2,042,008	-
其他	808	3,000
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	2,042,816	3,000
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

- (a) 2015年5月27日，本公司获得了中国银行间市场交易商协会的核准，发行面值为人民币100元，总额为人民币20亿元的短期融资券。该债券的发行期限为270天，固定票面利率及实际年利率分别为3.60%及3.81%。

25. 长期借款

长期借款按到期日分析如下：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
五年以上		
- 信用银行借款	40,000	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

于2015年11月20日，本公司获得了中国农业发展银行为江门港主城港区江海作业区高新区公共码头项目提供的总额为人民币4,000万元的长期借款。该借款的期限为19年，固定年利率为1.20%。

26. 应付债券

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
公司债券(a)	996,418	2,992,967
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (a) 2014年6月20日，经中国证券监督管理委员会核准，本公司获准分期发行面值不超过10亿元的无担保公司债券。于2014年6月20日，本公司发行了首期债券，债券每张面值为人民币100元，总额为人民币10亿元。该首期债券的发行期限为3年，固定票面利率及实际年利率分别为4.50%及4.76%。

八、 财务报表项目附注 - 续

27. 预计负债

	一次性现金 住房补贴 人民币千元 (a)	担保及相关 预计负债 人民币千元	未决诉讼 人民币千元 (b)	亏损性合同 人民币千元	其他 人民币千元	合计 人民币千元
2015 年 1 月 1 日	27,984	40,544	129,239	-	818	198,585
本年(转回)/增加	-	(8,716)	173,262	-	-	164,546
本年使用	(777)	(19,587)	(36,978)	-	-	(57,342)
2015 年 12 月 31 日	27,207	12,241	265,523	-	818	305,789
2014 年 1 月 1 日	28,493	68,949	124,125	1,967	818	224,352
本年增加	-	-	14,671	-	-	14,671
本年使用	(509)	(28,405)	(9,557)	-	-	(38,471)
处置子公司减少	-	-	-	(1,967)	-	(1,967)
2014 年 12 月 31 日	27,984	40,544	129,239	-	818	198,585

- (a) 一次性现金住房补贴指本集团于 2002 年重组前的预计负债。外运长航将会承担任何超出于 2002 年重组之日本集团之合并财务报表中记录的预计负债金额(人民币 74,560,000 元)以外的任何一次性现金住房补贴。详情参见附注十三、3。
- (b) 于各资产负债表日的未决诉讼主要涉及到某些客户对本集团提起的法律诉讼。

28. 递延所得税资产及递延所得税负债

(a) 递延所得税资产

	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产 人民币千元	可抵扣 暂时性差异 人民币千元	递延所得税资产 人民币千元	可抵扣 暂时性差异 人民币千元
尚未经税务部门批准				
的坏账准备	11,935	47,740	11,560	46,235
计提一次性住房补贴	6,802	27,208	6,847	27,969
计提未决诉讼准备	65,980	263,920	31,582	126,327
已计提未支付的工资	52,547	210,188	55,600	222,400
固定资产折旧	3,270	13,080	3,782	15,130
可抵扣亏损	46,707	186,828	41,606	166,423
其他	29,379	117,516	28,839	115,358
	216,620	866,480	179,816	719,842

八、 财务报表项目附注 - 续

28. 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

(a) 递延所得税资产 - 续

根据本集团对未来的盈利预测结果，本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额来抵扣上述可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，因此确认了相关递延所得税资产。

于 2015 年 12 月 31 日，本集团未对可抵扣亏损人民币 1,912,421,000 元确认相关的递延所得税资产计人民币 478,106,000 元。上述可抵扣亏损中分别有人民币 352,237,000 元、人民币 477,094,000 元、人民币 294,186,000 元、人民币 493,064,000 元及人民币 295,840,000 元将于 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年到期。

于 2014 年 12 月 31 日，本集团未对可抵扣亏损人民币 1,981,467,000 元确认相关的递延所得税资产计人民币 495,367,000 元。上述可抵扣亏损中分别有人民币 364,886,000 元、人民币 352,237,000 元、人民币 477,094,000 元、人民币 294,186,000 及人民币 493,064,000 将分别于 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年到期。

(b) 递延所得税负债

	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税负债 人民币千元	应纳税 暂时性差异 人民币千元	递延所得税负债 人民币千元	应纳税 暂时性差异 人民币千元
可供出售金融资产				
公允价值变动	170,246	680,984	125,113	500,455
折旧和摊销	2,325	9,300	2,163	8,649
其他暂时性差异	1,093	4,372	1,147	4,590
	<u>173,664</u>	<u>694,656</u>	<u>128,423</u>	<u>513,694</u>

2000 年，外运发展在上海证券交易所首次公开发行股份，本公司持有的外运发展股权比例相应下降，该交易视同于本公司处置了部分持有的外运发展的股权。上述视同处置产生的收益为人民币 543,944,000 元，相应的递延所得税负债未予以确认。

(c) 就呈列合并资产负债表而言，若干递延所得税资产和负债已被抵销。供此财务报表用途的递延所得税项结余分析如下：

	本集团	
	2015 年 人民币千元	2014 年 人民币千元
递延所得税资产	166,620	128,918
递延所得税负债	(123,664)	(77,525)

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

29. 递延收益

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，递延收益均为政府补助。

30. 实收资本

	2015 年 12 月 31 日 及 2014 年 12 月 31 日	
	投资金额 人民币千元	所占比例 %
已注册、发行及缴足的股本		
- 内资股	2,461,596	53.44
- H 股	2,144,887	46.56
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	4,606,483	100.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

31. 资本公积

	2015 年 12 月 31 日 人民币千元	2014 年 12 月 31 日 人民币千元
股本溢价		
投资者投入的股本	2,894,521	2,894,521
同一控制下企业合并形成的差额	(553,850)	(563,829)
其他	490,451	(51,520)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	2,831,122	2,279,172
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

32. 专项储备

	2015 年 1 月 1 日 人民币千元	本年计提 人民币千元	本年使用 人民币千元	2015 年 12 月 31 日 人民币千元
安全生产费	35,705	<hr/>	18,062	(19,240)

八、 财务报表项目附注 - 续

33. 未分配利润

于 2016 年 3 月 22 日召开的董事会上，董事建议派发 2015 年年终股利为每股人民币 0.07 元，合计人民币 322,453,810 元。这项建议派发的股利没有作为应付股利反映在截至 2015 年 12 月 31 日止的合并财务报表中，而将作为截至 2016 年 12 月 31 日止年度未分配利润的利润分配入账。

于 2015 年 12 月 31 日，未分配利润中包含归属于母公司的子公司盈余公积余额人民币 1,706,054,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 1,599,049,000 元)，其中子公司本年度计提的归属母公司的盈余公积为人民币 107,005,000 元(2014 年度：人民币 131,085,000 元)。

34. 营业收入和营业成本

	2015 年度		2014 年度	
	营业收入 人民币千元	营业成本 人民币千元	营业收入 人民币千元	营业成本 人民币千元
主营业务(a)	45,528,074	42,360,690	47,171,341	43,850,752
其他业务(b)	406,754	324,410	442,429	378,878
	<u>45,934,828</u>	<u>42,685,100</u>	<u>47,613,770</u>	<u>44,229,630</u>

(a) 主营业务收入和主营业务成本

	2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入 人民币千元	主营业务成本 人民币千元	主营业务收入 人民币千元	主营业务成本 人民币千元
- 货运代理	35,011,599	33,228,250	35,849,652	33,993,248
- 专业物流	7,067,428	6,471,426	6,356,485	5,760,928
- 仓储和码头服务	2,205,571	1,635,100	2,305,356	1,692,853
- 其他服务	2,459,544	2,241,982	4,535,872	4,279,747
- 分部间抵销	(1,216,068)	(1,216,068)	(1,876,024)	(1,876,024)
	<u>45,528,074</u>	<u>42,360,690</u>	<u>47,171,341</u>	<u>43,850,752</u>

(b) 其他业务收入和其他业务成本

	2015 年度		2014 年度	
	其他业务收入 人民币千元	其他业务成本 人民币千元	其他业务收入 人民币千元	其他业务成本 人民币千元
- 资产出租	71,283	18,501	58,213	14,421
- 物业管理	10,606	6,972	11,412	6,638
- 销售材料	306,079	288,609	355,233	349,245
- 其他	18,786	10,328	17,571	8,574
	<u>406,754</u>	<u>324,410</u>	<u>442,429</u>	<u>378,878</u>

八、 财务报表项目附注 - 续

35. 营业税金及附加

	2015 年度 人民币千元	2014 年度 人民币千元
营业税	12,147	9,339
城市维护建设税	14,496	38,934
教育费附加	12,104	30,644
其他	4,841	5,531
	<hr/>	<hr/>
	43,588	84,448
	<hr/>	<hr/>

36. 财务费用

	2015 年度 人民币千元	2014 年度 人民币千元
利息支出	286,876	290,533
减：利息收入	(142,298)	(106,005)
汇兑(收益)/损失净额	(97,510)	4,429
银行手续费	15,011	14,604
	<hr/>	<hr/>
	62,079	203,561
	<hr/>	<hr/>

37. 资产减值损失

	2015 年度 人民币千元	2014 年度 人民币千元
坏账损失	14,604	71,625
可供出售金融资产减值损失	-	202,905
存货跌价损失	530	-
固定资产减值损失	9,645	-
	<hr/>	<hr/>
	24,779	274,530
	<hr/>	<hr/>

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

38. 投资收益

	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
按权益法享有的合营企业净收益的份额	962,088	805,174
按权益法享有的联营企业净收益/(亏损)的份额	30,726	(24,478)
对联营企业和合营企业的投资收益	992,814	780,696
视同处置子公司收益	14,438	84,026
处置联营企业(损失)/收益	(69)	461
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益	37,969	7,377
处置可供出售金融资产收益	79,878	18,838
其他	8,716	2,130
	1,133,746	893,528

本集团的投资收益汇回不存在重大限制。

39. 营业外收入及营业外支出

(a) 营业外收入

	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
非流动资产处置利得	279,575	200,062
政府补助	227,023	100,412
无法支付的应付账款	2,925	14,022
其他	7,242	16,821
	516,765	331,317

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

39. 营业外收入及营业外支出 - 续

(b) 营业外支出

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
诉讼及事故赔偿净损失	175,141	17,882
非流动资产处置损失	10,162	12,341
转租船舶亏损性合同	8,643	20
违约金及赔偿金	4,433	9,269
罚没支出	3,143	2,694
其他	664	14,681
	202,186	56,887

40. 所得税费用

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
当期所得税	436,018	448,907
递延所得税	(36,656)	(61,252)
	399,362	387,655

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
利润总额	2,361,250	1,903,121
按法定税率 25%(2014 年： 25%)计算的所得税费用	590,313	475,780
非应税收入	(248,740)	(217,777)
不得税前扣除的费用	28,869	61,916
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	(43,931)	(49,190)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	73,960	123,266
若干子公司所得税优惠(附注六)	(1,109)	(6,340)
所得税费用	399,362	387,655

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

41. 其他综合收益

(1) 其他综合收益项目

	2015年度			2014年度		
	税前金额 人民币千元	所得税 人民币千元	税后金额 人民币千元	税前金额 人民币千元	所得税 人民币千元	税后金额 人民币千元
以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动损益	226,749	(45,133)	181,616	629,797	(154,947)	474,850
减：前期计入其他综合收益						
当期转入损益	71,611	-	71,611	(192,896)	-	(192,896)
小计	155,138	(45,133)	110,005	822,693	(154,947)	667,746
外币财务报表折算差额	40,089	-	40,089	9,810	-	9,810
减：前期计入其他综合收益						
当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	40,089	-	40,089	9,810	-	9,810
权益法下在被投资单位						
以后将重分类进损益的						
其他综合收益中所享有的份额	(2,234)	-	(2,234)	(5,421)	-	(5,421)
减：前期计入其他综合收益						
当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	(2,234)	-	(2,234)	(5,421)	-	(5,421)
	<u>192,993</u>	<u>(45,133)</u>	<u>147,860</u>	<u>827,082</u>	<u>(154,947)</u>	<u>672,135</u>

(2) 其他综合收益变动情况

	权益法下在被投资单位 以后不能将重分类 进损益的其他综合收益 中享有的份额 人民币千元	权益法下在被投资 单位以后将 重分类进损益 的其他综合收益 中享有的份额 人民币千元	可供出售 金融资产 公允价值 变动损益 人民币元	外币财务报 表折算差额 人民币元	其他综合收益合计 人民币千元
2014年1月1日余额	1,707	(64,282)	(56,808)	(139,551)	(258,934)
上年增减变动金额	-	(5,421)	423,763	10,074	428,416
2014年12月31日余额	1,707	(69,703)	366,955	(129,477)	169,482
本年增减变动金额	-	(2,234)	66,141	30,649	94,556
2015年12月31日余额	1,707	(71,937)	433,096	(98,828)	264,038

中国外运股份有限公司

八、 财务报表项目附注 - 续

42. 利润表补充资料

	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
运输和相关费用	(39,616,406)	(41,197,271)
员工成本	(3,349,355)	(3,141,737)
折旧与摊销	(689,208)	(690,884)
办公和相关开支	(467,294)	(499,887)
其他经营开支	(769,194)	(786,289)
财务费用	(62,079)	(203,561)
资产减值损失	(24,779)	(274,530)

43. 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2015年度 人民币千元	2014年度 人民币千元
净利润	1,961,888	1,515,466
加： 资产减值损失	24,779	274,530
固定资产折旧	598,752	599,192
投资性房地产折旧	2,523	1,235
无形资产摊销	87,933	90,457
递延收益摊销	(4,896)	(4,388)
长期待摊费用摊销	16,573	11,301
处置固定资产、无形资产 和其他长期资产的净收益	(269,414)	(187,791)
视同处置子公司的收益	(14,438)	-
处置子公司的收益	-	(84,026)
无法支付的应付账款	(2,925)	(14,022)
处置交易性金融资产收益	-	(864)
财务费用	237,783	208,002
投资收益	(1,162,722)	(808,638)
递延所得税资产的增加	(36,763)	(61,237)
递延所得税负债的增加/(减少)	108	(15)
存货的减少/(增加)	4,878	(104,759)
经营性应收项目的减少/ (增加)	120,777	(1,469,065)
经营性应付项目的增加	869,916	1,148,552
专项储备的减少	(1,178)	(6,308)
经营活动产生的现金流量净额	<u><u>2,433,574</u></u>	<u><u>1,107,622</u></u>

八、 财务报表项目附注 - 续

43. 现金流量表补充资料 - 续

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
现金及现金等价物的年末余额	6,133,308	5,332,114
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(5,332,114)</u>	<u>(5,386,578)</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>801,194</u>	<u>(54,464)</u>

(c) 现金及现金等价物

	2015 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币千元	2014 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币千元
货币资金(附注八、1)	7,296,577	6,444,481
减：三个月以上的定期存款	<u>(903,057)</u>	<u>(921,600)</u>
受限制使用资金(附注八、1)	<u>(260,212)</u>	<u>(190,767)</u>
现金及现金等价物年末余额	<u>6,133,308</u>	<u>5,332,114</u>

九、 分部报告

集团首席经营决策者(以下简称“管理层”)负责审核本集团之内部报告并依据此报告评价分部业绩、向各分部分配资源。本集团依此基础进行组织管理。此内部报告也是管理层决定经营分部的依据。

本集团持续经营业务的经营分部和报告分部分析如下：

- 货运代理：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。
- 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。
- 仓储和码头服务：主要包括提供仓储、堆场、集装箱装卸站和码头服务。
- 其他服务：主要包括提供汽车运输服务、船舶承运服务及快递服务。

管理层将各分部的分部利润/(亏损)作为评价各分部业绩表现的指标，此分部利润/(亏损)是剔除其他收益/(亏损)，及总部费用后的经营溢利。

中国外运股份有限公司

九、 分部报告 - 续

分部损益(按国际财务报告准则编制)

各经营分部之间的收入按交易双方同意的价格计量。

于2014年，本集团出售绝大部分海运业务，下面几页所报告的分部信息不包括非持续经营业务的任何金额，有关详情请参见附注十。

	货运代理 人民币千元	专业物流 人民币千元	仓储和 码头服务 人民币千元	其他服务 人民币千元	分部合计 人民币千元	分部之间的抵销 人民币千元	合计 人民币千元
持续经营业务							
<u>截至 2015 年 12 月 31 日止年度</u>							
营业额-对外	34,603,898	6,921,020	1,935,635	2,067,521	45,528,074	-	45,528,074
营业额-分部间	407,701	146,408	269,936	392,023	1,216,068	(1,216,068)	-
总营业额	<u>35,011,599</u>	<u>7,067,428</u>	<u>2,205,571</u>	<u>2,459,544</u>	<u>46,744,142</u>	<u>(1,216,068)</u>	<u>45,528,074</u>
分部利润	716,678	322,158	354,003	51,826	1,444,665	-	1,444,665
其他损益，净额							378,345
总部费用							(178,656)
经营溢利							1,644,354
财务收入							142,298
财务支出							(204,377)
应占合营企业溢利/(损失)	65,787	(2,090)	10,150	888,241	962,088	-	962,088
应占联营企业溢利							30,726
除税前溢利							2,575,089
所得税							(613,201)
持续经营业务除税后溢利							1,961,888
 持续经营业务							
<u>截至 2014 年 12 月 31 日止年度</u>							
营业额-对外	35,456,749	6,243,862	2,098,717	1,860,499	45,659,827	-	45,659,827
营业额-分部间	392,653	112,135	206,118	425,747	1,136,653	(1,136,653)	-
总营业额	<u>35,849,402</u>	<u>6,355,997</u>	<u>2,304,835</u>	<u>2,286,246</u>	<u>46,796,480</u>	<u>(1,136,653)</u>	<u>45,659,827</u>
分部利润	713,381	298,093	374,971	12,362	1,398,807	-	1,398,807
其他损益，净额							(13,077)
总部费用							(162,564)
经营溢利							1,223,166
财务收入							105,380
财务支出							(287,157)
应占合营企业溢利/(损失)	39,365	(11,488)	33,393	743,904	805,174	-	805,174
应占联营企业损失							(24,478)
除税前溢利							1,822,085
所得税							(387,655)
持续经营业务除税后溢利							1,434,430

中国外运股份有限公司

九、 分部报告 - 续

将按国际财务报告准则列报的营业额及除税后溢利调节至按中国企业会计准则列报的营业收入及净利润：

	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
持续经营业务对外营业额	45,528,074	45,659,827
调节项：非持续经营业务对外营业额	-	1,511,514
其他业务收入(附注八、34(b))	406,754	442,429
营业收入(按中国企业会计准则列报)	<u>45,934,828</u>	<u>47,613,770</u>
	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
持续经营业务除税后溢利	1,961,888	1,434,430
调节项：非持续经营业务除税后溢利	-	81,036
净利润(按中国企业会计准则列报)	<u>1,961,888</u>	<u>1,515,466</u>

其他分部信息

	<u>截至 2015 年 12 月 31 日止年度</u>					
	货运代理 人民币千元	专业物流 人民币千元	仓储和码头服务 人民币千元	其他服务 人民币千元	集团总部 人民币千元	本集团 人民币千元
持续经营业务						
资本支出*	633,793	443,920	465,716	86,050	23,557	1,653,036
折旧	128,512	120,011	286,533	55,931	10,225	601,212
摊销	5,502	1,828	2,149	1,395	13,194	24,068
经营租入土地						
使用权的摊销	17,162	10,044	34,439	2,283	-	63,928
计提应收款项减值准备	10,163	511	2,311	1,619	-	14,604
物业和机器设备减值	-	-	-	-	9,645	9,645
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
截至 2014 年 12 月 31 日止年度						
	货运代理 人民币千元	专业物流 人民币千元	仓储和码头服务 人民币千元	其他服务 人民币千元	集团总部 人民币千元	本集团 人民币千元
持续经营业务						
资本支出*	400,521	214,659	556,898	96,426	46,215	1,314,719
折旧	125,492	115,921	247,782	65,008	10,027	564,230
摊销	5,571	2,030	1,000	1,134	14,089	23,824
经营租入土地						
使用权的摊销	16,630	8,598	38,298	2,816	-	66,342
计提应收款项减值准备	17,406	40,861	776	12,582	-	71,625
可供出售金融资产减值	-	-	-	-	202,905	202,905
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

* “资本支出”代表 2015 年度和 2014 年度添置非流动资产的总现金支出。

九、 分部报告 - 续

其他分部信息 - 续

本公司所在地为中华人民共和国，截至 2015 年 12 月 31 日止年度，本集团对外收入中来自于中国大陆客户的金额为人民币 40,284,277,000 元 (2014 年：人民币 41,253,723,000)，来自于其他地区客户的金额为人民币 5,243,797,000 元 (2014 年：人民币 4,406,104,000 元)。

单个客户对本集团 2015 年及 2014 年收入的贡献均不超过 10%。

十、 处置子公司

于 2014 年 3 月 25 日，本公司签订了一份处置中国外运阳光速航运输有限公司(以下简称“阳光速航”)100% 股权予外运长航的出售协议，阳光速航从事本集团的绝大部分国内海运业务。处置上述国内海运业务的决定符合本集团的长期战略以发展货运代理、专业物流、仓储和码头服务等主营综合物流业务。该处置于 2014 年 6 月 6 日完成，而本集团亦于该日失去对阳光速航的控制权。本集团自 2014 年 6 月 6 日起不再将阳光速航纳入合并财务报表合并范围。

于 2014 年 3 月 25 日，本公司签订了处置中外运集装箱运输有限公司(以下简称“中外运集运”)及四家全资附属公司(包括运荣船务有限公司、运华船务有限公司、运富船务有限公司和运贵船务有限公司)100% 股权予外运长航及同系子公司的出售协议，中外运集运及四家全资附属公司从事本集团的绝大部分国际海运业务。上述处置符合本集团的长期战略以发展货运代理、专业物流、仓储和码头服务等主营综合物流业务。该处置于 2014 年 7 月 31 日完成，而本集团亦于该日失去对中外运集运及四家全资附属公司的控制权。本集团自 2014 年 7 月 31 日起不再将中外运集运及四家全资附属公司纳入合并财务报表合并范围。

处置子公司的利得：

	<u>人民币千元</u>
处置阳光速航与中外运集运及四家全资附属公司收到的对价	49,042
减：处置的阳光速航与中外运集运及四家全资附属公司净资产	<u>(25,481)</u>
处置阳光速航与中外运集运及四家全资附属公司净收益	74,523
其他	9,503
	<u>84,026</u>

十、 处置子公司 - 续

已出售之子公司于出售日和 2013 年 12 月 31 日的财务状况如下表所示：

	出售日 人民币千元	2013 年 12 月 31 日 人民币千元
阳光速航		
流动资产	234,513	175,235
非流动资产	494,945	509,458
流动负债	(275,378)	(210,447)
非流动负债	(408,282)	(434,073)
净资产	45,798	40,173
	<hr/>	<hr/>
	出售日 人民币千元	2014 年 1 月 1 日 人民币千元
中外运集运及四家全资附属公司		
流动资产	668,875	761,350
非流动资产	466,306	493,253
流动负债	(929,862)	(1,672,582)
非流动负债	(276,598)	(299,702)
净负债	(71,279)	(717,681)
	<hr/>	<hr/>

2014 年度处置子公司从 2014 年 1 月 1 日至出售日止期间经营成果有关现金流量信息：

	人民币千元
营业收入	1,511,514
营业成本及费用	(1,505,001)
利润总额	6,513
处置上述国内、国际海运业务的利得	74,523
净利润	81,036
<hr/>	
经营活动现金流入净额	93,794
投资活动现金流出净额	(1,479)
筹资活动现金流出净额	(137,986)
现金及现金等价物的净增加额	2,200
<hr/>	
现金流出净额	(43,471)
<hr/>	

中国外运股份有限公司

十、 处置子公司 - 续

2014年度处置子公司有关现金流量信息：

	<u>人民币千元</u>
已收取的阳光速航与中外运集运及四家全资附属公司的对价	49,042
减：处置的阳光速航与中外运集运及四家全资附属公司的现金及现金等价物余额	289,772
	(240,730)
其他	4,355
处置子公司所支付的现金净额	(236,375)

截至 2015 年 12 月 31 日止年度，本公司收到偿还的上述已处置子公司的借款人民币 129,360,000 元(2014 年：人民币 309,771,000 元)。

十一、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

应收账款按账龄分析如下：

	2015年12月31日				2014年12月31日			
	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	账面价值 人民币千元
一年以内	487,579	91	(29,491)	458,088	536,946	94	(40,185)	496,761
一到二年	25,172	5	(9,911)	15,261	30,557	6	(23,957)	6,600
二到三年	20,638	4	(20,614)	24	1,243	-	(1,243)	-
三年以上	544	-	(309)	235	889	-	(279)	610
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>							
	533,933	100	(60,325)	473,608	569,635	100	(65,664)	503,971
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>							

应收账款坏账准备的变动如下：

	<u>2015年 人民币千元</u>	<u>2014年 人民币千元</u>
年初数	(65,664)	(31,588)
本年计提额	(9,002)	(40,185)
本年转回数	14,341	6,109
年末数	(60,325)	(65,664)

中国外运股份有限公司

十一、母公司财务报表主要项目注释 - 续

1. 应收账款及其他应收款 - 续

(b) 其他应收款

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
应收子公司款项	3,836,816	3,836,127
应收子公司服务费	63,858	14,638
应收保证金	3,716	9,975
其他	5,384	1,313
	<hr/> <u>3,909,774</u>	<hr/> <u>3,862,053</u>

其他应收款账龄分析如下：

	2015年 12月 31日			2014年 12月 31日		
	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元	金额 人民币千元	占总额比例 %	坏账准备 人民币千元
一年以内	2,289,241	59	-	1,314,373	34	-
一到二年	588,635	15	-	924,249	24	-
二到三年	502,912	13	-	582,278	15	-
三年以上	528,986	13	-	1,041,153	27	-
	<hr/> <u>3,909,774</u>	<hr/> <u>100</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>3,862,053</u>	<hr/> <u>100</u>	<hr/> <u>-</u>

于 2015 年度和 2014 年度，本公司根据实际情况无需计提其他应收款减值准备。

2. 长期股权投资

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
长期股权投资：		
子公司	6,897,340	6,775,014
联营企业	149,601	147,118
合营企业	487,065	479,041
	<hr/> <u>7,534,006</u>	<hr/> <u>7,401,173</u>
减：长期股权投资减值准备	(8,821)	(8,821)
	<hr/> <u>7,525,185</u>	<hr/> <u>7,392,352</u>

中国外运股份有限公司

十一、母公司财务报表主要项目注释 - 续

3. 营业收入和营业成本

	2015 年度		2014 年度	
	营业收入 人民币千元	营业成本 人民币千元	营业收入 人民币千元	营业成本 人民币千元
主营业务	1,359,871	1,208,836	1,283,098	1,141,209
其他业务	58,112	-	51,939	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	1,417,983	1,208,836	1,335,037	1,141,209
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. 投资收益

	2015 年度 人民币千元	2014 年度 人民币千元
按权益法享有的对联营企业和合营企业的投资收益	18,571	1,796
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	1,310,691	942,896
处置长期股权投资损失	(69)	(1,284,644)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	1,329,193	(339,952)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

十二、关联方关系及其交易

1. 母公司

公司名称	法人代表	企业类型	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 人民币千元	表决权比例	持股比例
外运长航	赵沪湘	有限责任公司	100001705	北京	综合物流、 航运及配套 业务、船舶 制造与修理	12,010,710	55.75%	55.75%

2. 重大关联交易

(a) 定价政策

本集团与关联方交易的定价以适用于本集团所有客户一致的正常商业条款为定价基础。

中国外运股份有限公司

十二、关联方关系及其交易 - 续

2. 重大关联交易 - 续

(b) 与外运长航及其同系子公司的交易

于 2014 年 11 月 6 日，本集团与外运长航签订了综合服务协议，规定本集团及其成员公司与外运长航(包括其子公司、合营企业和联营企业)之间，互相提供运输物流服务和配套服务。综合服务协议列明本集团及其成员公司和外运长航(包括其子公司、合营企业和联营企业)将会根据综合服务协议的条款，按需要就特定服务签订合同。综合服务协议之期限为期三年，自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

此外，于 2014 年 11 月 6 日本集团与外运长航(包括其子公司、合营企业和联营企业)也订立了一项总租约，订明由本集团租入若干办公室物业、仓库、堆场、集装箱装卸站和房地产。租约之期限为期三年，自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

于 2012 年 11 月 14 日，本集团与外运长航的子公司中外运长航财务有限公司订立金融服务协议，中外运长航财务有限公司为本集团提供包括存款服务，贷款服务和其他金融服务在内的一系列金融服务，协议自 2013 年 1 月 1 日起生效，为期三年。本集团与中外运长航财务有限公司于 2015 年 4 月 16 日重新签订新金融服务协议，以取代原金融服务协议，协议期限自 2015 年 4 月 16 日至 2017 年 12 月 31 日止。

	<u>2015 年度</u> 人民币千元	<u>2014 年度</u> 人民币千元
收入		
提供运输物流服务的收入	1,100,385	895,174
处置固定资产及土地使用权(附注)	473,693	-
成本费用		
接受服务支付的成本费用	(1,257,669)	(1,358,479)
办公楼宇及仓库和箱站租赁费	(26,994)	(31,299)

附注：于本年，本集团处置了部分土地和建筑物与最终控股公司和同系子公司。

中国外运股份有限公司

十二、关联方关系及其交易 - 续

2. 重大关联交易 - 续

(c) 与本集团合营企业的交易

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
收入		
提供服务的收入	560,924 <hr/>	350,598 <hr/>
成本费用		
接受服务支付的成本费用	(409,091) <hr/>	(424,365) <hr/>

(d) 与本集团联营企业的交易

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
收入		
提供服务的收入	68,250 <hr/>	106,175 <hr/>
成本费用		
接受服务支付的成本费用	(77,666) <hr/>	(71,311) <hr/>

(e) 关键管理人员薪酬

	<u>2015年度</u> 人民币千元	<u>2014年度</u> 人民币千元
基本工资、住房津贴、其他津贴	2,682	2,387
酌定花红	6,332	6,340
养老金	386 <hr/>	370 <hr/>

上述关键管理人员主要包括本公司的总裁、副总裁、总裁助理、财务总监、IT总监及董事会秘书等。

中国外运股份有限公司

十二、关联方关系及其交易 - 续

3. 重大关联方往来余额

(a) 与外运长航及其同系子公司往来余额

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
货币资金	863,004	497,319
应收账款	70,397	104,257
预付款项	1,142	5,403
其他应收款	18,240	27,117
一年内到期的非流动资产	126,480	129,360
应收利息	193	-
长期应收款	-	126,480
	<hr/> <hr/> 1,079,456	<hr/> <hr/> 889,936
应付账款	137,518	159,574
预收款项	5,687	1,220
其他应付款	160,966	762,356
一年内到期的非流动负债	14,569	13,244
应付股利	6,566	6,191
	<hr/> <hr/> 325,306	<hr/> <hr/> 942,585

(b) 与本集团合营企业往来余额

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
应收账款	72,207	54,683
预付款项	7,303	6,259
其他应收款	81,878	26,705
应收股利	36,948	1,960
	<hr/> <hr/> 198,336	<hr/> <hr/> 89,607
应付账款	9,281	4,688
预收款项	1,254	7,493
其他应付款	15,233	15,833
	<hr/> <hr/> 25,768	<hr/> <hr/> 28,014

中国外运股份有限公司

十二、关联方关系及其交易 - 续

3. 重大关联方往来余额 - 续

(c) 与本集团联营企业往来余额

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
应收账款	3,513	3,748
预付款项	120	-
其他应收款	3,977	19
应收股利	2,064	2,064
	<hr/> 9,674	<hr/> 5,831
应付账款	9,391	4,311
预收款项	456	27
其他应付款	784	639
	<hr/> 10,631	<hr/> 4,977

4. 重大关联方借款

- (a) 于 2015 年 12 月 31 日，本集团新增对外运长航及其同系子公司应付款人民币 17,422,000 元，偿还应付款人民币 161,228,000 元(2014 年：新增应付款人民币 31,000,000 元，偿还应付款人民币 1,127,781,000 元)(见附注八、23)。
- (b) 从中外运长航财务有限公司取得的信用借款

	2015年 人民币千元	2014年 人民币千元
年初数	-	-
取得借款	364,808	130,000
归还借款	<hr/> (170,000)	<hr/> (130,000)
年末数	<hr/> 194,808	<hr/> -
计提的利息	2,284	64
支付的利息	<hr/> (2,284)	<hr/> (64)
	<hr/>	<hr/>

中外运长航财务有限公司是外运长航的子公司，于 2015 年度，上述借款的加权平均实际年利率为 1.42%(2014 年： 5.40%)。

十三、员工福利

1. 养老金义务

本集团所有全职员工享受各种政府资助的养老金计划。在这些养老金计划下，员工享有按月领取按照特定公式计算的养老金的权利。这些政府机构负责向已退休的员工发放养老金。本集团按月为员工缴纳养老保险金。根据这些养老金计划，集团除已缴纳的养老保险金以外，无义务再为退休员工支付其他费用，养老保险金在缴纳的当期计入费用。

2. 终止劳动合同的员工福利

当本集团和员工由于人员冗余达成终止劳动合同的协议，本集团将与终止劳动合同等相关的负债进行计提并同时计入费用。本集团并不预先计提这些福利费用。

3. 一次性现金住房补贴

本集团以优惠价格出售职工住房予符合一定资格的职工。这些住房在其被认定用作此类出售安排时，其账面净值被调低至其可回收金额。当被出售时，其当时的账面值和售价之间的差额列入当年损益表中。

根据国家的有关政策，低价出售职工住房的做法在有关年度逐步被取消。1998年，中国国务院下发通知要求停止福利分房。2000年，国务院又下发通知允许在取消福利分房时实行一次性现金住房补贴。但是，有关的时间表和实施程序由各省、市、自治区人民政府根据当地的具体情况制定。

根据国家有关规定，本集团中的一些公司实施了现金住房补贴计划。按照这些计划，在取消分房政策时符合条件而没有被分配住房的职工，以及住房面积不够标准的职工，本集团按照工龄、级别及其他有关标准支付其一次性住房补贴。这些住房补贴在其有很大可能支付及金额可以被合理确定的年度内列入成本。

某些地方政府并未出台职工现金住房补贴有关具体规定，同时本集团内的一些公司至今尚未正式实施现金住房补贴计划。依照2002年重组方案，中外运集团将会承担超出本集团于2002年重组时合并财务报表所计提的(人民币74,560,000元)任何其他一次性现金住房补贴。在本公司成立后加入本集团的职工不会有一次性现金住房补贴。

此外，本集团的全职员工享有参加政府资助的住房公积金计划的权利。本集团按照员工工资的一定比例按月缴纳住房公积金。本集团除须缴纳的住房公积金外无其他相关的负债义务。

中国外运股份有限公司

十四、承诺事项

1. 资本性支出承诺事项

以下为本集团于资产负债表日，尚未在合并财务报表上列示的资本性支出承诺事项：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
已授权和立约但未记录	576,577 <hr/>	575,974 <hr/>

按性质分析上述资本性承诺事项如下：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
采购房屋建筑物和机器设备	66,089	57,746
工程款项	480,181	470,889
投资合营企业/联营企业	29,536	45,900
土地购置	771	1,439
	<hr/> 576,577	<hr/> 575,974

2. 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
资产负债表日后第1年	358,282	243,216
资产负债表日后第2年	149,890	106,657
资产负债表日后第3年	121,296	80,023
以后年度	310,473	123,007
	<hr/> 939,941	<hr/> 552,903

十五、或有事项

本集团曾牵涉在日常业务所发生的多项诉讼中。附注八、27 所披露的已计提的未决诉讼损失是管理层参照法律意见合理估计诉讼结果时，就此索偿按可能损失金额计提的预计负债。如果诉讼结果不能合理估计或管理层相信产生损失的可能性较低，则未就未决诉讼计提预计负债。于 2015 年 12 月 31 日，本集团为该等待决诉讼承担的最大风险约为人民币 241,663,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 361,108,000 元)。

十六、担保

以下为本集团的重大担保的概要：

	2015 年 12 月 31 日 人民币千元	2014 年 12 月 31 日 人民币千元
本集团为合营企业提供的贷款担保(a)	82,764	93,246
本集团为合营企业融资租赁债务提供的担保	<u>137,960</u>	<u>104,549</u>

- (a) 对合营企业提供的贷款担保已计提预计负债人民币 12,241,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 40,544,000 元)(见附注八、27 和附注十七、3)。
- (b) 另外，在一般业务过程中，本公司所属子公司为了使其若干合营企业取得空运货运代理许可，向中国航空运输协会发出了若干担保函。上述担保函无具体金额，持续至 2015 年终止。本公司为第三方客户提供的上述担保，由这些客户的股东向本公司提供了全部担保责任的反担保。
- (c) 本集团为同系子公司提供内贸海运集装箱业务履约担保，上述担保无具体金额，持续至 2016 年。

十七、金融工具及风险管理

本集团的金融工具主要包括货币资金、可供出售金融资产、应收款项、借款、应付款项、应付债券和其他流动负债等，各项金融工具的详细情况说明见附注八。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。

本集团的业务使本集团承担多项金融风险，包括市场风险(包括外汇风险、利率风险和价格风险)、信用风险以及流动性风险。本集团金融风险管理的整体目标关注于金融市场的不可预见性、优化本集团所能承受的金融风险程度、以及尽可能减少该风险对本集团财务状况的潜在负面影响。

十七、金融工具及风险管理 - 续

金融风险管理目标由本公司董事会传达，并通过财务部门实施。本公司财务部门负责识别并评估与本集团经营部门密切相关的金融风险及对于货币种类及存款期限组合提出决策建议。董事会为整体风险管理提供指导，并对可能产生的重大金融风险做出决策。

1. 市场风险

(a) 外汇风险

本集团部分营业收入及营业成本以美元、港币及日元结算，同时本集团也存在美元及港币借款，故此本集团承受因美元、港币及日元商业交易和借款而产生的外汇风险。

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。为减轻汇率波动的影响，并通过优化外币净资产结构控制外汇风险。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2015 年 12 月 31 日				
	美元项目 人民币千元	港币项目 人民币千元	日元项目 人民币千元	其他外币项目 人民币千元	合计 人民币千元
外币金融资产					
货币资金	1,774,479	178,929	50,984	68,252	2,072,644
应收款项	1,028,597	355,180	44,977	92,030	1,520,784
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	2,803,076	534,109	95,961	160,282	3,593,428
外币金融负债					
短期借款(含一年内 到期的长期借款)	296,045	43,976	-	-	340,021
应付款项	648,630	112,834	72,808	46,792	881,064
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	944,675	156,810	72,808	46,792	1,221,085

中国外运股份有限公司

十七、金融工具及风险管理 - 续

1. 市场风险 - 续

(a) 外汇风险 - 续

	2014年12月31日				
	美元项目 人民币千元	港币项目 人民币千元	日元项目 人民币千元	其他外币项目 人民币千元	合计 人民币千元
外币金融资产					
货币资金	1,381,992	501,730	51,675	95,371	2,030,768
应收款项	1,235,308	329,278	41,860	57,835	1,664,281
	<u>2,617,300</u>	<u>831,008</u>	<u>93,535</u>	<u>153,206</u>	<u>3,695,049</u>
外币金融负债					
短期借款(含一年内到期的长期借款)	649,332	38,656	-	-	687,988
应付款项	611,672	92,319	65,383	45,927	815,301
	<u>1,261,004</u>	<u>130,975</u>	<u>65,383</u>	<u>45,927</u>	<u>1,503,289</u>

敏感性分析

本集团承受的外汇风险主要有以美元、港币及日元列示的应收款项、货币资金、借款及应付款项。下表中负数表示在人民币兑换美元、港币及日元升值 5%(2014 年: 5%)时税前利润的减少。当人民币兑换美元、港币及日元减值 5%(2014 年: 5%)时，税前利润会有等值反向的影响。

	2015年 千元人民币	2014年 千元人民币
有关美元利润或亏损	(92,920)	(67,815)
有关港币利润或亏损	(18,865)	(35,002)
有关日元利润或亏损	(1,158)	(2,815)

(b) 利率风险

本集团的利率风险主要来自于三个月以上定期银行存款、借款和债券。变动利率借款使本集团面临现金流量利率风险，固定利率借款和债券使本集团承受公允价值利率风险。

本集团的现金流量利率风险主要集中于中国人民银行公布的利率和伦敦银行同业拆息的波动，本集团的利率风险是以人民币、美元及港币计价的借款所产生的。

十七、金融工具及风险管理 - 续

1. 市场风险 - 续

(b) 利率风险 - 续

本集团拥有良好的借款和债券结构，包括变动利率借款及固定利率借款。如必要，本集团将通过考虑选择不同的融资方式衡量其可能存在的利率风险。本集团的收入和经营现金流量基本上不受市场利率变动影响，因此管理层考虑并无使用利率调期对冲利率风险的必要。

敏感性分析

于 2015 年度，倘若所有其他因素维持不变，利率上调/下调 50 个基点，则财务费用净额会相应增加/减少人民币 687,000 元(2014 年：人民币 493,000 元)。

(c) 价格风险

由于本集团持有的部分投资在合并资产负债表中分类为可供出售金融资产，因此，本集团承受股权证券的价格风险。本集团不承受重大的商品价格风险。

敏感性分析

本集团对于股权证券的波动情况进行关注并定期向董事会进行汇报。于 2015 年 12 月 31 日，若平均股权证券的市场价格上升/下跌 10%，而所有其他因素维持不变，本集团其他综合收益税后净额将增加/减少人民币 107,718,000 元(2014 年 12 月 31 日：人民币 101,825,000 元)。股权证券的市场价格下跌是产生减值损失的迹象。

2. 信用风险

本集团所能承受的与金融资产和其他担保相关的最大的信用风险即为货币资金、应收账款、应收票据、应收股利、应收利息、其他应收款、可供出售金融资产及附注十六披露的担保。

本集团绝大部分货币资金均由管理层认为属高信用质量并且将来不存在高信用风险的中国大型金融机构持有。这些大型金融机构包括中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国交通银行和中国招商银行，以及部分外资银行，如汇丰银行等。

本集团订有政策以确保向具备良好信用记录的客户提供服务，因此一般而言不需要客户提供质押担保。而本集团管理层也会通过审查债权账龄来持续监控他们的信用风险以使其降到最低限度。通常情况下集团根据个体信用质量确定信用期。本集团应收账款、其他应收款的信用期一般为期一至六个月。本集团在国内外拥有数量庞大的客户群，因此管理层认为本集团没有重大的集中信用风险。

十七、金融工具及风险管理 - 续

3. 流动性风险

管理层对流动性风险管理谨慎，备有充裕现金及现金等价物。由于本集团经营业务的多变性质，故本集团确保维持足够经营产生的现金，以保持资金的充裕性。

管理层根据预期现金流量，监控集团的流动资金储备的滚存预测，包括货币资金(附注八、1)。监控方法一般是根据本集团所订立的守则和限额，在集团内营运公司层面中执行。此等限额因不同地区而各异，以考虑不同实体经营市场的流动性。此外，本集团的流动资金管理政策涉及对主要货币的现金流量预测和分析所需的流动资产；监控资产负债表的流动资金比率是否符合内部和外部的监管规定；并维持债务融资计划。

附注八、18 和附注八、25 披露借款到期分析。一般而言，供应商不会给予特定赊账期，但相关应付账款通常预期于收到货品或服务后三个月内结算。

下表将本集团金融负债按资产负债表日至合约到期日区分为若干类别。以外币结算的款项，其相关现金流量的计算，采用资产负债表日的即期汇率计算。对于以浮动利率计息的金融负债，其现金流量使用年末利率计算。下表所列金额为合约规定的未折现的现金流量。12个月内到期的余额因折现影响不重大而等同其账面值。

本集团	加权 平均利率	即期或 一年之内		一至两年间		二至五年间		五年以上		合计 预计现金流 千元人民币	合计 账面价值 千元人民币
		千元人民币	千元人民币	千元人民币	千元人民币	千元人民币	千元人民币	千元人民币	千元人民币		
于 2015 年 12 月 31 日											
借款	2.29%	527,995	480	1,440	46,720	576,635	564,568				
应付债券	5.30%	2,142,759	1,019,973	-	-	3,162,732	2,996,276				
应付薪金和福利		763,992	-	-	-	763,992	763,992				
短期融资券	3.60%	2,042,008	-	-	-	2,042,008	2,042,008				
应付贸易账款		6,001,332	-	-	-	6,001,332	6,001,332				
其他应付账款、预提费用 和其他流动负债		522,220	-	-	-	522,220	522,220				
财务担保*		220,724	-	-	-	220,724	12,241				
于 2014 年 12 月 31 日											
借款	2.45%	761,619	-	-	-	761,619	747,988				
应付债券	5.07%	2,179,173	2,142,882	1,019,849	-	5,341,904	4,992,937				
应付薪金和福利		599,348	-	-	-	599,348	599,348				
应付贸易账款		5,862,084	-	-	-	5,862,084	5,862,084				
其他应付账款、预提费用 和其他流动负债		1,257,950	-	-	-	1,257,950	1,257,950				
财务担保*		197,795	-	-	-	197,795	40,544				

* 若合同对手方就担保事项提出索赔，上述财务担保金额所载之金额为本集团最大可能承担之损失。基于本资产负债表日的预计，本集团认为在此合同下除了已计提的预计负债人民币 12,241,000 元(2014 年：人民币 40,544,000 元)(见附注八、27)，无额外需要支付的款项。但是，该估计会因担保合同对方的索赔概率(即，合同对方所持的被担保财务应收账款遭受信用损失的可能性函数)而发生变化。

十七、金融工具及风险管理 - 续

4. 公允价值

下表显示本集团资产按 2015 年 12 月 31 日与 2014 年 12 月 31 日计量的公允价值。

	第一层 人民币千元	第二层 人民币千元	第三层 人民币千元	总计 人民币千元	估值技术与 主要输入值	不可观察之 重要输入值	不可观察之 输入值对 公允价值的影响
<u>于 2015 年 12 月 31 日</u>							
资产							
可供出售金融资产							
- 权益证券	1,436,245			1,436,245	活跃市场报价	不适用	不适用
- 其他流动资产*			1,030,000	1,030,000	折现现金流。 未来现金流基于 预计可收回金额 估算，并按管理层 基于对预计风险水平 的最佳估计所确定 的折现率折现。 水平的折现率	预计可收回金额 公允价值越高。 预计收回日期	可收回金额越高， 公允价值越早， 公允价值越高。
	<u>1,436,245</u>	<u></u>	<u>1,030,000</u>	<u>2,466,245</u>			
<u>于 2014 年 12 月 31 日</u>							
资产							
可供出售金融资产							
- 权益证券	1,357,670			1,357,670	活跃市场报价	不适用	不适用
- 其他流动资产*			150,000	150,000	折现现金流。 未来现金流基于预计 可收回金额估算，并按 管理层基于对预计风险 水平的最佳估计所确定 的折现率折现。	预计可收回金额 预计收回日期 符合预期风险 水平的折现率	可收回金额越高， 公允价值越早， 公允价值越高。 折现率越低， 公允价值越高。
	<u>1,357,670</u>	<u></u>	<u>150,000</u>	<u>1,507,670</u>			

其他流动资产是银行发行的理财产品(附注八、7)。

以下列示以第 3 层计量公允价值的可供出售金融资产的变动：

	2015 年 人民币千元	2014 年 人民币千元
年初余额	150,000	150,000
购买	11,110,000	2,300,400
计入损益的利得	47,552	20,528
处置	<u>(10,277,552)</u>	<u>(2,320,928)</u>
	<u>1,030,000</u>	<u>150,000</u>

董事认为，于财务报告日在财务报表以成本或摊余成本计量的金融资产和金融负债的账面价值接近其公允价值。

中国外运股份有限公司

十八、资本管理

本集团的资本管理政策，是保障本集团能持续经营，以为股东提供回报和为其他权益持有人提供利益，同时维持最佳的资本结构以减低资本成本。本集团总体政策较上一年度无变化。

本集团的资本结构由净现金/(债务)头寸(现金和现金等价物扣除借款和债券的净额)和归属于母公司所有者权益(包括实收资本、资本公积、专项储备、盈余公积、未分配利润和其他综合收益)组成。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付予股东的股息数额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团通过制定合理的净现金/(债务)头寸来管理资本。

	2015年 12月31日 人民币千元	2014年 12月31日 人民币千元
现金和现金等价物	6,133,308	5,332,114
减：总借款	(564,568)	(747,988)
债券	<u>(5,038,284)</u>	<u>(4,992,937)</u>
净现金/(债务)头寸	<u>530,456</u>	<u>(408,811)</u>

十九、资产负债表日后事项

于 2015 年 12 月 31 日以后至本报告批准报出日内发生下列事项：

于 2016 年 1 月 13 日，本公司发行面值为人民币 100 元，发行总额为人民币 15 亿元的短期融资券。该债券的发行期限为 270 天，固定票面利率及实际年利率分别为 2.60% 及 2.81%。

于 2016 年 3 月 3 日，本公司发行面值为人民币 100 元，发行总额为人民币 20 亿元的无担保公司债券。该债券发行的期限为 5 年，固定票面利率及实际年利率分别为 3.20% 及 3.25%。

二十、财务报表之批准

本财务报表由本公司企业负责人于 2016 年 4 月 5 日批准。