

公司 H 股代码：00598

公司 A 股代码：601598

公司 H 股简称：中国外运（Sinotrans）

公司 A 股简称：中国外运

中国外运股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	宋德星	其他工作安排	许克威

- 4 信永中和会计师事务所特殊普通合伙为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018年年初母公司未分配利润为1,393,750,246.98元，加上2018年母公司实现的净利润1,122,673,529.95元，扣除2018年支付的2017年度现金分红483,933,331.52元，扣除2018年提取盈余公积112,267,353.00元，2018年末母公司可供分配利润为1,920,223,092.41元。

公司拟以A股股票发行并上市后的总股本7,400,803,875股为基数派发2018年度末期股息，每10股派发现金1.3元（含税），每1股派发现金0.13元（含税），总计派发962,104,504元（含税），剩余利润作为未分配利润留存。本年度不进行送股或公积金转增股本。该预案尚需提交公司股东大会进行审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
H股	香港联合交易所有限公司	中国外运(Sinotrans)	0598
A股	上海证券交易所	中国外运	601598

联系人和联系方式	董事会秘书	联席公司秘书	证券事务代表
姓名	李世础	许慧敏	卢荣蕾
办公地址	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼外运大厦B座	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼外运大厦B座	中国北京朝阳区安定路5号院10号楼外运大厦B座
电话	010-52295721	010-52295721	010-52295721

传真	010-52296519	010-52296519	010-52296519
电子信箱	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com	ir@sinotrans.com

2 报告期公司主要业务简介

本集团是中国具有领先地位的综合物流服务企业，主营业务包括货运代理、专业物流、仓储和码头服务和其他服务。本集团的业务集中于中国发展迅速的沿海地区和战略性地区，并拥有广泛而全面的国内服务网络和海外网络。海外网络覆盖超过 30 余个国家和地区，拥有超过 60 余家的自有机构。在国内外拥有超过 1,200 万平方米的土地，运营仓库面积超过 600 万平方米（其中一半以上为自有仓库）及 8 个内河码头、约 3,900 米岸线资源。凭籍完善的服务网络资源以及综合物流服务模式与专业能力，本集团能够为客户提供全方位的综合物流服务，成为客户专业的物流合作伙伴，并在市场竞争中居于领先地位。

2.1 公司主营业务及其经营模式

2.1.1 货运代理

中国外运货运代理业务主要包括海运代理、空运代理和船舶代理。中国外运是世界领先的海运代理服务商之一，是中国最大的货运代理公司，年处理海运集装箱量达 1,000 多万标准箱。利用遍布全球的服务网络，本集团能提供从中国各主要口岸到全球主要贸易国家和地区的全程供应链物流服务。同时，中国外运可提供中国与全球 200 多个国家及地区之间门到门服务，建立了以北京、上海、广州、成都、郑州及香港六大口岸为核心的全国统一航空作业平台。中国外运还是中国领先的船舶代理服务公司，在中国沿海、沿江 70 多家口岸设有分支机构，并在香港、日本、韩国、新加坡、英国、德国、泰国等地设立代表处，为船公司客户提供船舶进出港、订舱、单证、船舶供应及其他船舶在港相关业务等服务。

近年来，公司货运代理及相关业务摆脱单一的代理模式，以产品为抓手，围绕客户需求打包服务模块，提供全程供应链服务，通过结合业务的线上化和数字化，逐渐发展出一系列独具特色的、具有竞争力的产品。

2.1.2 专业物流

中国外运根据客户的不同需求，为客户提供量身定制的、覆盖整个价值链的一体化物流解决方案并确保方案的顺利实施，主要服务包括合同物流、项目物流、化工物流及冷链物流。

(1) 合同物流合同物流面向快速消费品、汽车及零配件、电子产品、国际采购、医疗健康等客户，基于长期的合作协议，为客户提供包括采购物流、生产物流、销售物流、逆向物流等在内的供应链管理服务。中国外运在全国管理着广泛的物流中心资源，建立了覆盖全国主要经济区域

合同物流服务体系，并已逐渐将服务网络向海外延伸，可以为客户提供全方位、一站式的合同物流服务。

(2) 项目物流中国外运的项目物流业务主要覆盖“一带一路”沿线国家及地区，面向石化、电力、冶金矿业、基础设施、轨道车辆等行业的中国对外工程承包客户，提供工程设备、物资等从中国到海外目的地的门到门、一站式物流解决方案设计及执行服务。服务内容包括但不限于提供物流方案设计、海运、空运、陆运、仓储、装卸、包装、报关报检、港口中转、大件运输、进出口政策咨询等。

2.1.3 仓储和码头服务

中国外运拥有丰富的码头和集装箱场站资源，是公司提供优质、高效的货运代理和综合物流服务的重要依托。公司的仓储及码头服务为客户提供货物储存及相关服务。

2.1.4 其他服务

其他服务主要包括物流设备租赁、船舶承运、汽车运输和快递服务等。

本公司的数字化转型全面启动。2018年，内部系统架构全面升级，云化服务占到所有系统应用的40%，并搭建完成了企业大数据、物联网和区块链平台；与上下游客户、政府部门及合作伙伴的互联互通等得到加强，接入50多家船公司、100多家航空公司、1,800多个国内外海港和空港的数据，物流可视化水平全面提升。智慧物流成效显著，单证AI自动识别应用业务单据操作环节减少25%-50%，处理效率提升30%-50%；各类自动化、模式识别及区块链、物联网技术相结合，在仓储自动化、供应链金融、物流追踪等多个关键场景得到应用。搭建了物流资源云平台，完成公司境内仓库资源、土地资源、集装箱场站资源接入率100%，资源共享和协同成为可能；为提高整体管控能力并与核心客户开展联合创新，启动物流控制塔建设项目，初期项目实现了订单跟踪准确率提高至99%，客服人员工作量下降50%。

本公司大力发展电商业务：1.全面提速主营业务线上化，集装箱O2O同比增长100.4%，增量客户增长迅速。网络货运试运营，集疏港业务量翻番。关务云与全国国际贸易单一窗口“总对总”通道实现对接，启动区域关务共享中心落地试点，试点区域效果初显。2.跨境电商新增沙特、阿联酋、韩国、波兰、越南、泰国等6条链路，并在已有链路基础上运营21个链路产品，跨境电商业务同比增长82.5%，业务量同比增长65.4%。3.加入“央企电商联盟”和“WCA”，积极探索产业互联网下B2B线上线下业务融合式发展模式。

2.2 行业发展情况

2.2.1 政府大力扶持和引导，推动物流业发展

党的十九大报告将“物流基础设施网络建设”和“现代供应链”纳入其中，提出要加强物流基础设施网络建设，并要求在现代供应链领域培育新增长点、形成新动能。2018年，政府机关相继出台了调整运输结构、发展绿色交通、推进供应链创新等一系列重要文件。国务院办公厅发布了《推进运输结构调整三年行动计划（2018-2020年）》、《关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》等文件；提出到2020年，全国货物运输结构明显优化，铁路、水路承担的大宗货物运输量显著提高，港口铁路集疏运量和集装箱多式联运量大幅增长，重点区域运输结构调整取得突破性进展，将京津冀及周边地区打造成为全国运输结构调整示范区。商务部等8部门发布了《关于开展供应链创新与应用试点的通知》，提出现代供应链成为培育新增长点、形成新动能的重要领域，成为供给侧结构性改革的重要抓手，成为“一带一路”建设和形成全面开放新格局的重要载体。

2.2.2 物流市场规模稳步扩大，质量稳步提升

2018年，我国物流业总体稳步增长，物流业运行环境进一步改善，物流需求增长平稳趋势仍在延续。中国物流信息中心预计，2018年，全国社会物流总额约为280万亿元，按可比价格计算，同比增长约6.5%，增速较上年同期有所下降。

从第十九届中国国际运输与物流博览会新闻发布会上获悉，2018年，全国社会物流总费用约为13.1万亿元，同比增长约9%，增速较去年同期有所下降，但仍高于物流总额及GDP现价增长。2018年，全国社会物流总费用与GDP的比率约为14.5%，较上年同期有所下降，已连续5年保持下降，物流业“降成本”取得了实效，运行质量持续提升。

2018年，物流业需求结构性改革取得了较好的成效，加快推进运输结构调整、动能转换和转型升级。消费领域物流成为物流需求的重要动力，电商、快递等物流需求快速增长。工业物流发展动力持续转换，高新技术和装备制造业物流保持领先，医药工业物流、计算机工业物流需求高速增长。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近四年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年	2015年
营业收入	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11	5.68	60,252,933,128.26	45,934,827,578.08
归属于上市公司股东的净利润	2,704,106,404.93	2,304,190,975.71	17.36	2,253,728,441.22	1,493,263,426.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,105,881,741.17	1,224,597,304.14	-9.69	1,124,824,197.33	1,249,875,333.53
经营活动产生的现金流量净额	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91	-33.01	2,372,902,263.23	2,433,568,596.98
归属于上市公司股东的净资产	23,236,402,371.62	21,429,972,624.12	8.43	19,536,847,287.93	15,385,265,936.19
总资产	61,494,221,583.94	62,326,204,460.09	-1.33	57,838,658,451.59	35,309,163,759.06
总负债	33,640,780,678.18	36,491,144,056.27	-7.81	34,354,420,930.83	16,590,458,738.16
基本每股收益 (元/股)	0.45	0.38	17.36	0.37	0.32
稀释每股收益 (元/股)	0.45	0.38	17.36	0.37	0.32
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.18	0.26	-30.77	0.24	0.27
加权平均净资产收益率(%)	11.97	11.22	增加0.75 个百分点	12.10	10.22

本公司从国际财务报告准则改为中国企业会计准则编制2018年度财务报表；同时，鉴于公司吸收合并外运发展时，已按照中国企业会计准则出具了《财务报表及审计报告2018年1月1日至6月30日止期间、2017年度、2016年度及2015年度》，因此上表中仅列出了2015年-2018年的数据。

报告期内，本集团营业收入较上年增加41.54亿元，同比增长5.68%，主要是因为货运代理收入增加14.98亿元，专业物流增加16.49亿元，仓储和码头服务增加1.80亿元，其他业务增加8.28亿元。本集团归属于上市公司股东的净利润较上年增加约4亿元，同比增长17.36%，但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减少1.19亿元，同比减少9.69%，主要原因是本年度计提因吸收合并外运发展本集团进行业务整合预计引发的员工辞退费用、递延所得税资产转回，以及对资产进行全面减值测试并转让部分应收账款，补充计提信用减值损失、财务费用及个别商誉资产的减值损失。

扣除非经常性损益后的基本每股收益同比下降30.77%，降幅高于归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润的降幅，主要是因为2017年本集团发行内资股收购招商物流，扣除非经常性

损益后的每股收益为归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润除以加权后的年度股数所得。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	17,479,230,632.21	19,014,879,499.06	19,248,906,916.39	21,568,819,467.17
归属于上市公司股东的净利润	479,804,940.44	815,711,498.48	642,481,434.45	766,108,531.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	336,960,541.68	590,203,248.85	447,565,580.94	-268,847,630.30
经营活动产生的现金流量净额	-1,181,617,775.80	120,024,659.57	905,364,236.25	2,169,622,214.57

注：第四季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为负主要是因为第四季度因吸收合并外运发展，计提可能发生的员工辞退费用、递延所得税资产转回，以及对资产进行全面减值测试并转让部分应收账款，补充计提信用减值损失、财务费用及个别商誉资产的减值损失。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

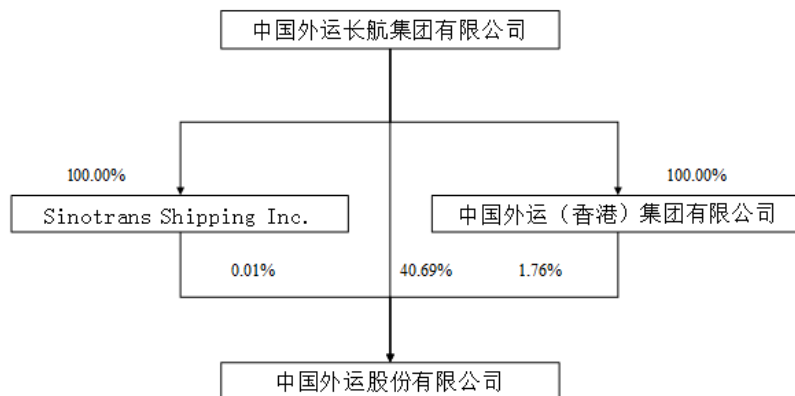
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						126	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						71,468	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押 或冻 结情 况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
中国外运长航集团有 限公司	0	2,461,596,200	40.69	2,461,596,200	无	0	国有法 人
招商局集团有限公司	0	1,442,683,444	23.85	1,442,683,444	无	0	国有法 人
HKSCC	-233,000	2,107,393,570	34.84	0	未	未	境外法

NOMINEES LIMITED					知	知	人
DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING	35,616,000	35,616,000	0.59	0	未知	未知	境外法人
HO VICTOR KA LEUNG & HO KA YAN KAREN	254,000	254,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
WONG KING FAT	0	120,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
CHUI WAI YING	0	100,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
CHOW KING CHUNG JOSEPH	0	100,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
YUEN YUI WING	0	80,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
WONG SHOU GING	0	80,000	0.00	0	未知	未知	境外自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国外运长航集团有限公司为招商局集团有限公司的全资子公司。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

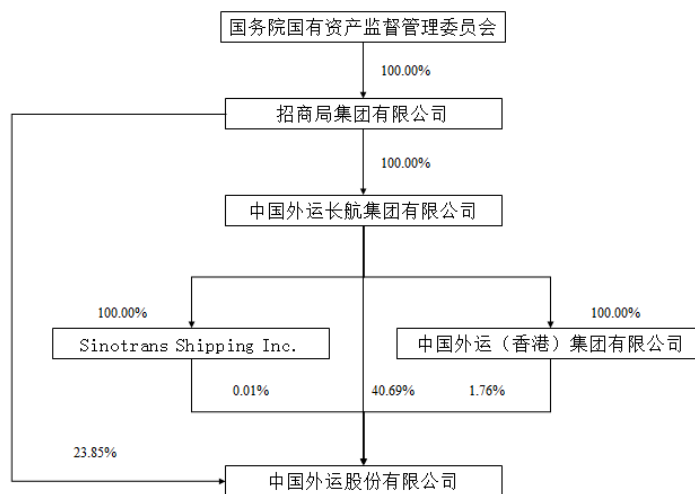
√适用 □不适用



注：以上控股股东情况截至 2018 年 12 月 31 日。截至本报告日，中国外运长航集团直接持有本公司 A 股股份 2,461,596,200 股，占本公司总股本的 33.26%；通过两家全资子公司间接持有 H 股股份 107,183,000 股，占本公司总股本的 1.45%；中国外运长航集团合计持有公司股份（包括 A 股和 H 股）2,568,779,200 股，占本公司总股本的 34.71%。

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：以上实际控制人情况截至 2018 年 12 月 31 日。2019 年 1 月 18 日—1 月 28 日，招商局集团通过二级市场累计增持公司 A 股股份 157,913,995 股，占公司总股本的 2.13%，增持金额为 799,999,712.63 元（包括相关税费）。截至本报告日，招商局集团直接持有本公司 A 股股份 1,600,597,439 股，占本公司总股本的 21.63%；招商局集团及其一致行动人合计持有本公司股份（包括 A 股和 H 股）4,169,376,639 股，占本公司总股本的 56.34%。

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中国外运股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)	16 外运 01	136248	2016 年 3 月 2 日	2021 年 3 月 2 日	2,000,000,000	3.2	按年付息、不计复利、到期一次还本	上海证券交易所
中国外运股份有限公司 2016	16 外运 03	136654	2016 年 8 月 24 日	2021 年 8 月 24 日	1,500,000,000	2.94	按年付息、不计复利、到期一次	上海证券交易所

年公司 债券(第 二期)							还本	
--------------------	--	--	--	--	--	--	----	--

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于2018年3月2日就16外运01公司债进行了付息，付息金额为6,400万元，2018年8月24日就16外运03公司债进行了付息，付息金额为4,410万元，均在上交所网站进行公告披露。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对公司债主体信用评级为AAA级，当前债项信用等级为AAA级，评级日期为2018年6月25日，评级展望为稳定，评级结果披露地点为上交所网站。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率(%)	54.71	58.55	减少3.84个百分点
EBITDA全部债务比	0.39	0.4	-2.31
利息保障倍数	7.24	7.95	-8.86

三 经营情况讨论与分析

1 总体经营情况

2018年，本集团紧扣“十三五”规划主线，在各级员工的共同努力下，以“提质、转型、整合、创新、变革、赋能”为着力点，推动各项工作取得了积极进展，奠定了新的发展格局。

提质增效速赢久胜。通过开源、节流、压降、借智四个抓手开展质效提升工作，推动公司经营质量持续改善。

战略解码激发效能。一是以战略解码为抓手，确定并实施了货运代理业务扩展至全程供应链服务、专业物流升级为价值链优化服务、电子商务打造平台和生态圈、基于通道建设加强业务网络资源；二是以战略管控体系为抓手，有序推进战略落地，运营质量稳步提升，客户结构持续改善，战略效能不断显现；三是业务板块战略持续回顾并滚动调整，进一步明确了业务转型的定位和方向。

转型重构取得突破。业务板块进一步细化转型路径。一是代理业务产品化建设初见成效；二是专业物流提升价值链整合能力；三是数字化转型为电商业务发展助力，全面提速主营业务线上

化；四是五大通道建设加速全网贯通。

整合实现关键突破。以打造招商局集团物流业务统一运营平台为目标，2018年公司加快推进资源整合步伐，并取得了实质性进展。一是专业公司整合稳步推进；二是五大区域公司整合形成格局。

数字驱动智慧物流。强化创新驱动，聚焦数字化转型和智慧物流发展，推动公司由劳动密集型向科技密集型企业转变。一是创新机制日臻完善；二是数字化转型全面启动；三是A+H资本运作平台搭建完成；四是智慧物流成效显著。

强基建固深化赋能。全面推进基础管理升级：一是加快BMS系统上线工作；二是强化下属公司风控三道防线建设及内控体系建设。

下表显示本集团于所示年度按业务划分的若干营运统计数字：

	2018 年度	2017 年度
货运代理		
海运代理（万标准箱）	1,304.2	1,168.2
空运代理（百万公斤）	530.1	533.3
船舶代理（万标准箱）	2,654.9	2,436.5
船舶代理（百万吨）	378.1	338.7
专业物流		
合同物流（百万吨）	41.7	36.6
项目物流（百万吨）	10.3	8.2
化工物流（百万吨）	3.3	2.7
冷链物流（百万吨）	1.1	1.1
仓储及码头服务		
库场站服务		
集装箱（万标准箱）	850.2	881.5
散货（百万吨）	15.8	17.3
码头服务（万标准箱）	388.3	401.9
其他服务		
托盘租赁（万个/天）	2,578.9	2,293.2
集装箱租赁（万 TEU /天）	8.4	8.2
船舶承运（万标准箱）	284.6	246.6
汽车运输（万标准箱）	84.8	88.8
快递服务（万件）	8,982.5	6,134.4

货运代理

2018年本集团货运代理服务的对外营业额为475.54亿元人民币，较2017年的460.56亿元人民币增长3.25%，其中近八成的货运代理收入由出口业务贡献；分部利润为11.14亿元人民币，较2017年的11.02亿元人民币增长1.09%，主要是因为本集团货运代理业务量上升。本集团海运代理业务主要分布在亚洲、欧洲和美洲，业务量分别约占海运代理总业务量的47%、18%和16%。

专业物流

2018 年本集团专业物流服务的对外营业额为 204.93 亿元人民币，较 2017 年的 188.43 亿元人民币增长 8.75%，分部利润为 6.97 亿元人民币，较 2017 年的 6.50 亿元人民币增长 7.33%，主要是由于本集团专业物流业务量上升。

仓储和码头服务

2018 年本集团仓储和码头服务的对外营业额为 25.04 亿元人民币，较 2017 年的 23.25 亿元人民币增长 7.72%；本集团来自仓储和码头服务的分部利润为 3.76 亿元人民币，较 2017 年的 3.46 亿元人民币增长 8.48%，主要是由于报告期内本集团仓储和码头服务提供的增值服务内容增加。

其他服务

2018 年本集团来自其他服务（主要来源于物流设备租赁、船舶承运、汽车运输和快递服务等）的对外营业额为 67.61 亿元人民币，较 2017 年的 59.33 亿元人民币增长 13.95%；来自其他服务的分部利润为 3.70 亿元人民币，较 2017 年的 3.93 亿元人民币下降 5.83%，主要是由于本集团汽车运输业务量下降，且燃油价格波动等成本因素导致汽车运输和船舶承运利润下降。

本集团合营企业经营的快递业务带来投资性收益 10.51 亿元人民币，同比增长 17.64%。

各子版块对板块收入及分部利润的贡献：

业务板块	子版块	对板块收入的贡献	对分部利润的贡献
货运代理	海运代理	81.77%	59.72%
	空运代理	10.02%	8.73%
	船舶代理	8.21%	31.55%
	合计	100%	100%
专业物流	合同物流	71.64%	71.55%
	项目物流	17.74%	21.04%
	化工物流	8.15%	10.17%
	冷链物流	2.47%	-2.76%
	合计	100%	100%
仓储及码头服务	库场站服务	68.56%	54.35%
	码头服务	31.44%	45.65%
	合计	100%	100%
其他服务	托盘租赁	19.98%	103.79%
	集装箱租赁	1.75%	10.84%
	船舶承运	15.11%	5.15%
	汽车运输	30.00%	-27.91%
	快递服务	33.16%	8.13%
	合计	100%	100%

2 报告期内主要经营情况

2.1 主营业务分析

2.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动原因
营业收入	77,311,836,514.83	73,157,512,716.11	5.68	主要因为货运代理及专业物流业务量同比增加。
营业成本	71,767,219,812.34	67,608,278,134.47	6.15	主要因为业务量增加导致的直接运输成本与操作费用同比增加。
销售费用	931,060,960.57	836,941,681.23	11.25	主要因为人工成本同比增加。
管理费用	2,812,080,135.14	2,497,084,388.47	12.61	主要因为人工成本增加和咨询评估综合服务费用同比增加。
研发费用	23,925,038.10	1,294,905.02	1,747.63	主要因为自主开发新业务系统导致研发费用增加。
财务费用	458,590,051.38	434,103,526.54	5.64	主要因为利息支出及应收款保理款手续费增加。
经营活动产生的现金流量净额	2,013,393,334.59	3,005,727,364.91	-33.01	主要是本年支付供应商款项增加 8.75 亿元，以及人工成本、费用增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	4,875,518,151.31	-2,441,731,891.49	不适用	主要因为收回期初理财产品流入现金 16 亿元；本年处置路凯国际收到现金 17.76 亿元；本年处置 Americold 股票收到现金 7.92 亿元；本年投资招商局海南开发投资有限公司支付 3.51 亿元。
筹资活动产生的现金流量净额	-1,295,120,599.19	-153,043,731.83	不适用	主要因为本年向中国外运长航支付股权收购款 8.81 亿元（系招商物流收购中外运长航八家存续企业）；本年向招商局集团（香港）有限公司支付招商物流对路凯国际的股权收购款 23.10 亿元。

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

报告期内非主营业务对利润的影响（非经常性损益）主要包括：

（1）本集团转让路凯国际 55% 股权产生股权处置收益 54,368.09 万元，本集团剩余股权以股权转让成交价格确定公允价值为 201,202.14 万元，剩余股权公允价值与可辨认净资产公允价值差异 66,059.89 万元计入本期投资收益。

（2）本集团将持有的 Americold 公司的优先股股权于 2018 年转换为普通股票并于限售期满后全部出售，处置该项股票产生的处置收益为 17,386.97 万元。本集团持有的 Americold 公司优先股股权，本集团对此采用市场比较法之中的指导性上市可比公司方法来计算公允价值。于 2018

年，该股票确认的公允价值变动收益为 23,600.43 万元。

(3) 报告期内计入当期损益的非经常性政府补助 1.52 亿元，发生诉讼损失 1.72 亿元。

2.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)
交易性金融资产	400,140,176.57	0.65	2,381,911,520.22	3.82	-83.20
一年内到期的非流动资产	74,928,213.64	0.12	2,424,731.04	0	2,990.17
长期股权投资	6,973,522,714.05	11.34	4,583,783,297.12	7.35	52.13
其他权益工具投资	154,458,821.08	0.25	327,064,735.04	0.52	-52.77
其他非流动金融资产	493,936,852.61	0.8	226,192,723.59	0.36	118.37
投资性房地产	2,478,006,337.36	4.03	963,664,060.56	1.55	157.14
在建工程	1,997,349,529.53	3.25	3,495,556,994.29	5.61	-42.86
商誉	169,670,069.78	0.28	2,508,581,429.57	4.02	-93.24
递延所得税资产	212,892,635.40	0.35	328,129,324.54	0.53	-35.12
其他非流动资产	38,513,050.27	0.06	285,442,729.58	0.46	-86.51
短期借款	2,231,743,549.91	3.63	1,499,248,448.97	2.41	48.86
其他应付款	3,045,689,490.76	4.95	6,191,924,523.81	9.93	-50.81
一年内到期的非流动负债	1,166,302,753.40	1.9	2,441,523,391.54	3.92	-52.23
长期借款	8,473,129,636.53	13.78	6,609,292,439.50	10.6	28.20
长期应付款	656,231,579.79	1.07	809,425,056.59	1.3	-18.93
长期应付职工薪酬	3,043,019.68	0	45,418,888.50	0.07	-93.30
递延所得税负债	11,590,458.74	0.02	232,562,611.22	0.37	-95.02

其他说明

(1) 交易性金融资产变动的主要原因：本集团持有的 Americold 公司优先股股权，已于 2018 年转换为普通股票并于限售期满后全部出售导致交易性金融资产减少 3.82 亿元；短期理财产品到期收回 16.00 亿元。

(2) 一年内到期的非流动资产变动的主要原因：本集团之合营公司东莞港集装箱港务有限公司于 2016 年取得贷款 4,804 万元，该借款于 2019 年 11 月到期，到期一次还本，因此全额重分类

至一年内到期的非流动资产。

(3) 长期股权投资变动的的原因：报告期内本集团处置路凯国际 55%股权增加长期股权投资 20.12 亿元；权益法下确认投资收益 11.71 亿元。

(4) 其他权益工具投资变动的主要原因：报告期内本集团所持有的中国国际航空有限公司及京东方科技集团股份有限公司公允价值下降。

(5) 其他非流动金融资产变动的主要原因：本年新增对 China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership 投资 1.60 亿元，对中白产业投资基金人民币投资 1,677.79 万元。

(6) 在建工程和投资性房地产变动的主要原因：在建工程转为投资性房地产 15.53 亿元。

(7) 商誉变动的主要原因：本年末路凯国际不再纳入本集团合并范围，其商誉余额相应转出 22.04 亿元。本集团在年度终了进行商誉的减值测试，深圳市恒路物流股份有限公司商誉为本公司于 2015 年非同一控制下企业合并收购深圳市恒路物流股份有限公司形成的商誉，经国众联资产评估土地房地产估价有限公司评估，报告号：国众联评报字(2019)第 2-0087 号，评估基准日为 2018 年 12 月 31 日，基准日采用资产基础法对深圳市恒路物流股份有限公司资产组评估的可回收价值为-12,169.68 万元，故本年将该商誉全额计提减值准备。

(8) 递延所得税资产变动的主要原因：本年可抵扣亏损减少 6,734.58 万元，计提未决诉讼准备可抵扣暂时性差异减少 4,119.22 万元。其他可抵扣暂时性差异减少 3,309.75 万元。

(9) 其他非流动资产变动的主要原因：于 2006 年 10 月，本公司及外运发展（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外运发展全体流通股股东每 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人民币 224,302,824.00 元的股权分置流通权，在其他非流动资产项目中列报。截至 2018 年 12 月 31 日，外运发展已终止上市，故期末将外发展股权分置流通权冲减资本公积。

(10)短期借款变动的主要原因：香港宏光发展有限公司新增 6.83 亿元短期借款，中外运化工国际物流有限公司增加 642.00 万元。

(11)其他应付款变动的主要原因：应付关联方款项减少 27.79 亿元，暂借款增加 6.92 亿元。

(12)一年内到期的非流动负债变动的主要原因：减少主要为一年内到期的长期借款减少 8.12 亿元，一年内到期的其他非流动负债 4.50 亿元。

(13)长期借款增加主要为下属子公司招商物流的抵押借款。

(14)长期应付款变动的主要原因：本年减少关联方借款 5.91 亿元，主要包括归还对招商局借款 4.50 亿元和归还对招商轮船借款 5,000 万元。

(15)长期应付职工薪酬变动的主要原因：处置路凯国际合并范围变更减少 4,824.72 万元。

(16) 本年递延所得税负债减少系处置路凯国际导致递延所得税负债减少 2.21 亿元。

3 导致暂停上市的原因

适用 不适用

4 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

5 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用不适用

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用不适用

7 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用不适用

本集团合并财务报表范围详细情况参见财务报告附注八、“企业合并及合并财务报表”。