



SINOTRANS LIMITED

中國外運股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：598)

截至二零零六年十二月三十一日止年度之 本集團業績公佈

財務概要

一、集團業績

中國外運股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會在此欣然宣布本公司及其子公司(統稱「本集團」)根據國際財務報告準則編製的截至二零零六年十二月三十一日止年度的合併經營業績，連同二零零五年度的比較數字呈列如下：

合併損益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
持續經營業務：			
營業額	3	32,220,860	28,576,816
其他收入		147,811	104,640
		<hr/>	<hr/>
		32,368,671	28,681,456
營業稅金及附加		(281,654)	(256,104)
運輸和相關費用		(25,144,765)	(21,730,619)
員工成本		(1,895,308)	(1,731,546)
折舊與攤銷		(325,010)	(270,380)
維修保養		(139,162)	(125,176)
燃油		(831,481)	(740,790)
差旅和宣傳開支		(346,075)	(330,959)
辦公和通訊開支		(196,351)	(180,179)
租金開支		(1,715,718)	(1,716,583)
其他經營開支		(508,322)	(374,229)
		<hr/>	<hr/>

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
經營溢利	4	984,825	1,224,891
財務收入／(支出)淨額	5	11,321	(33,186)
		996,146	1,191,705
應佔聯營公司溢利		22,267	12,747
除稅前溢利		1,018,413	1,204,452
稅項	6	(414,989)	(376,717)
持續經營業務除稅後溢利		603,424	827,735
非持續經營業務：			
非持續經營業務除稅後溢利	9	259,839	216,892
除稅後溢利		863,263	1,044,627
可供股東分配溢利：			
本公司股東		618,793	856,913
少數股東		244,470	187,714
		863,263	1,044,627
股利	7	212,450	322,924
持續經營業務每股盈利， 基本與攤薄(人民幣元)	8	0.10	0.16
非持續經營業務每股盈利， 基本與攤薄(人民幣元)	8	0.05	0.04

合併資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 十二月三十一日 千元人民幣	二零零五年 十二月三十一日 千元人民幣
資產			
非流動資產			
物業和機器設備		3,042,292	2,525,702
添置土地使用權之預付款		277,907	77,040
土地使用權		630,927	423,817
無形資產		89,076	72,897
聯營公司投資		202,093	166,208
持有至到期日金融資產		62,470	64,562
可供出售金融資產		412,000	—
其他非流動資產		95,732	16,834
遞延稅項資產		243,213	254,683
		<u>5,055,710</u>	<u>3,601,743</u>
流動資產			
預付款項、按金和其他流動資產		400,492	357,783
存貨		29,577	22,757
貿易和其他應收賬款	10	5,179,997	4,774,012
以公允價值計量且其變化 計入損益之金融資產		344	671
限制性存款		36,336	12,339
原期滿日超過三個月的定期存款		870,449	827,653
現金和現金等價物		4,370,968	5,130,115
		<u>10,888,163</u>	<u>11,125,330</u>
持有待售的非流動資產	9	9,024	9,024
總資產		<u><u>15,952,897</u></u>	<u><u>14,736,097</u></u>

	附註	二零零六年 十二月三十一日 千元人民幣	二零零五年 十二月三十一日 千元人民幣
權益和負債			
股本及可供本公司股東分配之儲備			
股本		4,249,002	4,249,002
儲備		3,176,191	2,909,044
建議派發的年終股利		84,980	161,462
股東權益		7,510,173	7,319,508
少數股東權益		1,709,280	1,193,478
總權益		9,219,453	8,512,986
非流動負債			
借款		9,000	9,200
遞延稅項負債		142,904	33,508
撥備		128,252	59,638
非持續經營業務產生的遞延收益	9	—	175,227
其他負債		10,220	7,411
		290,376	284,984
流動負債			
應付貿易賬款	11	3,971,768	3,619,671
其他應付賬款、預提費用和 其他流動負債		532,954	555,698
預收客戶賬款		747,974	789,820
非持續經營業務產生的遞延收益	9	316,329	178,794
流動稅項負債		243,551	235,088
借款		103,233	71,695
應付薪金和福利		527,259	487,361
		6,443,068	5,938,127
總負債		6,733,444	6,223,111
權益和負債		15,952,897	14,736,097
淨流動資產		4,445,095	5,187,203
總資產減流動負債		9,509,829	8,797,970

合併權益變動表

於二零零六年十二月三十一日和截至該日止年度

股本及可供本公司股東分配之儲備

	股本 千元人民幣	資本公積 千元人民幣	法定盈餘 公積金 千元人民幣	法定公益金 千元人民幣	投資重估 儲備 千元人民幣	未分配利潤 千元人民幣	少數股東 權益 千元人民幣	合計 千元人民幣
於二零零五年一月一日	4,249,002	1,295,248	144,906	72,453	—	1,006,914	1,035,106	7,803,629
除稅後溢利	—	—	—	—	—	856,913	187,714	1,044,627
已付股利	—	—	—	—	—	(305,928)	—	(305,928)
少數股東向子公司注資	—	—	—	—	—	—	44,100	44,100
處置全資子公司	—	—	—	—	—	—	5,132	5,132
收購子公司	—	—	—	—	—	—	7,987	7,987
宣派給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	(86,561)	(86,561)
轉入盈餘公積	—	—	80,597	40,298	—	(120,895)	—	—
於二零零五年 十二月三十一日	<u>4,249,002</u>	<u>1,295,248</u>	<u>225,503</u>	<u>112,751</u>	<u>—</u>	<u>1,437,004</u>	<u>1,193,478</u>	<u>8,512,986</u>
代表：								
股本及儲備	4,249,002	1,295,248	225,503	112,751	—	1,275,542	1,193,478	8,351,524
二零零五年建議 派發的股利	—	—	—	—	—	161,462	—	161,462
於二零零五年 十二月三十一日	<u>4,249,002</u>	<u>1,295,248</u>	<u>225,503</u>	<u>112,751</u>	<u>—</u>	<u>1,437,004</u>	<u>1,193,478</u>	<u>8,512,986</u>
於二零零六年一月一日	4,249,002	1,295,248	225,503	112,751	—	1,437,004	1,193,478	8,512,986
除稅後溢利	—	—	—	—	—	618,793	244,470	863,263
已付股利	—	—	—	—	—	(288,932)	—	(288,932)
宣派給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	(65,436)	(65,436)
股權分置改革產生之 負儲備	—	(224,303)	—	—	—	—	224,303	—
可供出售金融資產 公允價值變動之淨收益	—	—	—	—	85,107	—	40,853	125,960
收購子公司	—	—	—	—	—	—	32,998	32,998
少數股東向子公司注資	—	—	—	—	—	—	38,614	38,614
轉入盈餘公積	—	—	171,349	(112,751)	—	(58,598)	—	—
於二零零六年 十二月三十一日	<u>4,249,002</u>	<u>1,070,945</u>	<u>396,852</u>	<u>—</u>	<u>85,107</u>	<u>1,708,267</u>	<u>1,709,280</u>	<u>9,219,453</u>
代表：								
股本及儲備	4,249,002	1,070,945	396,852	—	85,107	1,623,287	1,709,280	9,134,473
二零零六年建議 派發的股利	—	—	—	—	—	84,980	—	84,980
於二零零六年 十二月三十一日	<u>4,249,002</u>	<u>1,070,945</u>	<u>396,852</u>	<u>—</u>	<u>85,107</u>	<u>1,708,267</u>	<u>1,709,280</u>	<u>9,219,453</u>

財務報表附註

1. 集團重組和主要經營業務

由於中國對外貿易運輸(集團)總公司(「中國外運集團公司」)為籌備本公司H股份在香港聯合交易所有限公司主板上市而進行集團重組(「重組」)，本公司於2002年11月20日在中華人民共和國(「中國」)成立為一家股份有限公司。本公司的初始註冊資本為人民幣2,624,087,200元，由2,624,087,200股每股面值人民幣1.00元的股份組成。

於2003年2月，本公司完成其全球首次公開發行(「全球發行」)，發行1,787,406,000股H股，其中包括本公司新發行的1,624,915,000股和中國外運集團公司配售的162,491,000股。因此，本公司已發行股本由2,624,087,200股增加至4,249,002,200股，其中包括2,461,596,200股內資股和1,787,406,000股H股，分別佔已發行股本的57.9%和42.1%。

本集團主營業務包括貨運代理、船務代理、快遞服務、海運業務、倉儲與碼頭服務和其他以汽車運輸為主的服務。

2. 編製基準

本集團合併財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括國際會計準則委員會發佈的國際會計準則和釋義編製的。除對按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及可供出售金融資產進行了重估調整外，該合併財務報表是按照歷史成本的原則編製的。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

(a) 二零零六年生效的已公佈準則的修訂和詮釋

於二零零六年，本集團採用了如下這些與本集團營運相關的已公佈準則的修訂和詮釋。

國際會計準則39(修訂)，公允價值期權，自二零零六年一月一日或以後開始的會計期間生效。由於本集團遵循了按公允價值透過損益列賬的經修訂條件，故此項修訂對本集團在二零零六年一月一日前按公允價值透過損益列賬的金融工具的分類和估值並無影響。

國際會計準則39(修訂)及國際財務報告準則4(修訂)，財務擔保合約，自二零零六年一月一日或以後開始的會計期間生效。此修訂對本集團無重大影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋4，釐定一項安排是否包含租賃，自二零零六年一月一日或以後開始的會計期間生效。此詮釋對本集團無重大影響。

(b) 二零零六年生效但與本集團營運無關的準則、修訂和詮釋

以下準則的修訂和詮釋必須在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關。

- 國際財務報告準則6，礦產資源的開採和評估；
- 國際會計準則21(修訂)，對國外經營的投資淨額；
- 國際會計準則39(修訂)，預測內部交易的現金流量對沖會計法；
- 國際財務報告準則1(修訂)，首次採納國際財務報告準則；
- 國際財務報告準則6(修訂)，礦產資源的開採和評估；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋5，對拆卸、復原、及環境復修基金權益的權力；及
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋6，參與特殊市場 — 電器及電子設備廢料 — 產生的負債。

(c) 有關仍未生效的準則、修訂和詮釋

以下為已公佈的準則、對現有準則的修訂和詮釋，本集團必須在二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納。本集團正在評估如下準則、修訂和詮釋對本集團營運的影響和可適用性。

- 國際會計準則1修訂—財務報表的呈報：資本披露，由二零零七年一月一日或之後開始的會計期間生效；
- 國際財務報告準則7金融工具：披露，由二零零七年一月一日或之後開始的會計期間生效；
- 國際財務報告準則8營運分部：由二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋7，應用國際會計準則29，嚴重通脹經濟中的財務報告下的重列法(由二零零六年三月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會詮釋7提供了指引，說明若體現在某報告期間內確定其功能貨幣處於嚴重通脹的經濟中，而有關經濟體系在上一期間並無出現嚴重通脹，應如何應用國際會計準則29的規定；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋8，國際財務報告準則2的範圍(由二零零六年五月一日或之後開始的會計期間生效)；國際財務報告詮釋委員會詮釋8規定凡涉及發行權益工具的交易 — 當中所識別代價低於所發行權益工具的公允價值 — 必須確定其是否屬於國際財務報告準則2的範圍內；及
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋10，中期財務報告和減值(由二零零六年十一月一日或之後開始的會計期間生效)。國際財務報告詮釋委員會詮釋10 規定禁止在中期期間確認的商譽、權益工具的投資和按成本值列賬的金融資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。

3. 營業額及分部資料

(a) 基本報告格式 — 業務分部

本集團有五大業務分部組成：貨運代理、船務代理、快遞服務、海運及倉儲和碼頭服務。本集團其他業務主要包括汽車運輸和其他相關支持服務，因其規模不大，毋須另行報告。

於二零零六年十二月三十一日和截至當日止年度

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	分部之間的 對銷 千元人民幣	本集團 千元人民幣
持續經營業務								
營業額 — 對外	24,046,956	505,425	3,034,527	3,084,842	1,048,815	500,295	—	32,220,860
營業額 — 分部間	71,746	53,055	3,547	295,098	141,430	86,097	(650,973)	—
	<u>24,118,702</u>	<u>558,480</u>	<u>3,038,074</u>	<u>3,379,940</u>	<u>1,190,245</u>	<u>586,392</u>	<u>(650,973)</u>	<u>32,220,860</u>
分部業績	466,670	249,059	451,422	(250,630)	238,286	10,249	—	1,165,056
未拆分成本								(180,231)
經營溢利								984,825
財務收入淨額								11,321
								996,146
應佔聯營公司溢利								22,267
除稅前溢利								1,018,413
稅項								(414,989)
持續經營業務除稅後溢利								603,424
非持續經營業務								
非持續經營業務除稅後溢利			259,839					259,839
除稅後溢利								863,263
資產								
分部資產	7,448,603	1,277,642	2,602,441	1,232,291	2,003,028	397,948	(805,886)	14,156,067
聯營公司投資								202,093
持有待售的非流動資產								9,024
可供出售金融資產								412,000
未分配資產								1,173,713
總資產								15,952,897
負債								
分部負債	3,855,672	860,049	963,198	1,026,742	291,842	108,033	(805,886)	6,299,650
未分配負債								433,794
總負債								6,733,444

於二零零五年十二月三十一日和截至當日止年度

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和 碼頭服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	分部之間的 對銷 千元人民幣	本集團 千元人民幣
持續經營業務								
營業額 — 對外	20,760,386	549,311	2,454,287	3,664,320	848,370	300,142	—	28,576,816
營業額 — 分部間	64,632	18,465	5,623	286,242	88,631	43,301	(506,894)	—
	<u>20,825,018</u>	<u>567,776</u>	<u>2,459,910</u>	<u>3,950,562</u>	<u>937,001</u>	<u>343,443</u>	<u>(506,894)</u>	<u>28,576,816</u>
分部業績 未拆分成本	360,598	253,796	349,154	182,194	208,468	2,295	—	1,356,505 (131,614)
經營溢利								1,224,891
財務支出淨額								(33,186)
應佔聯營公司溢利								1,191,705 12,747
除稅前溢利								1,204,452
稅項								(376,717)
持續經營業務除稅後溢利								827,735
非持續經營業務								
非持續經營業務除稅後溢利			216,892					216,892
除稅後溢利								<u>1,044,627</u>
資產								
分部資產	7,071,764	1,321,219	2,155,054	1,458,677	1,777,812	367,111	(800,400)	13,351,237
聯營公司投資								166,208
持有待售的非流動資產								9,024
未分配資產								1,209,628
總資產								<u>14,736,097</u>
負債								
分部負債	3,796,201	911,968	930,615	765,999	216,481	80,941	(800,400)	5,901,805
未分配負債								321,306
總負債								<u>6,223,111</u>

於二零零六年十二月三十一日和截至當日止年度

	貨運代理 千元人民幣	船務代理 千元人民幣	快遞服務 千元人民幣	海運 千元人民幣	倉儲和碼頭 服務 千元人民幣	其他 千元人民幣	非持續經營 千元人民幣	未分配 千元人民幣	集團 千元人民幣
其他資料									
資本支出	371,973	10,720	175,594	46,427	354,593	83,565	—	23,175	1,066,047
折舊	109,872	9,451	71,435	15,137	67,546	22,568	—	13,808	309,817
攤銷	1,556	—	3,974	—	367	527	—	8,769	15,193
土地使用權的攤銷	5,612	331	—	462	4,918	2,471	—	—	13,794
物業和機械設備 減值虧損轉回	(276)	—	—	—	—	—	—	—	(276)
應收賬款減值 準備計提／(沖回) 及壞賬沖銷	<u>13,088</u>	<u>1,609</u>	<u>1,288</u>	<u>161</u>	<u>81</u>	<u>1,107</u>	<u>(24,707)</u>	<u>—</u>	<u>(7,373)</u>

於二零零五年十二月三十一日和截至當日止年度

	貨運代理	船務代理	快遞服務	海運	倉儲和碼頭 服務	其他	非持續經營	未分配	集團
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
其他資料									
資本支出	225,205	8,542	206,953	31,015	398,789	12,539	—	69,337	952,380
折舊	86,403	8,248	82,218	7,853	54,501	8,648	—	11,364	259,235
攤銷	5,313	163	1,270	43	3,042	2,373	—	4,842	17,046
土地使用權的攤銷	3,486	135	834	—	1,996	1,556	—	3,177	11,184
物業和機械設備 減值虧損轉回	(7)	—	—	—	—	—	—	—	(7)
應收賬款減值 準備計提／(沖回) 及壞賬沖銷	18,442	(799)	2,526	(422)	25	(202)	26,121	—	45,691

(b) 第二報告格式 — 地區分部

本集團的業務在中國四個主要地區經營：

- (i) 華北 — 包括遼寧、天津的核心戰略性地區，以及本公司的子公司中外運空運發展股份有限公司（「中外運空運」）在北京、天津、河北、山西、內蒙古和河南的業務；
- (ii) 華東 — 包括江蘇、上海、浙江、福建和山東的核心戰略性地區，以及中外運空運在上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西和山東的業務；
- (iii) 華南 — 包括廣東和湖北的核心戰略性地區，以及中外運空運在湖北、湖南、廣東、廣西、海南、貴州和雲南的業務；
- (iv) 其他地區 — 主要包括中外運空運和本集團若干共同控制實體在上述地區以外經營的航空貨代和快遞服務。

持續經營業務

於二零零六年十二月三十一日和截至當日止年度

	營業額 — 對外 千元人民幣	營業額 — 分部間 千元人民幣	總營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣	總資產 千元人民幣	資本支出 千元人民幣
華北	4,052,233	7,072	4,059,305	64,156	3,805,404	190,522
華東	23,199,111	76,504	23,275,615	700,989	7,992,609	502,492
華南	4,407,355	27,844	4,435,199	395,464	2,108,485	253,657
其他地區	562,161	—	562,161	4,447	361,164	119,376
分部之間的對銷	—	(111,420)	(111,420)	—	(111,595)	—
	<u>32,220,860</u>	<u>—</u>	<u>32,220,860</u>	<u>1,165,056</u>	<u>14,156,067</u>	<u>1,066,047</u>
未拆分成本				<u>(180,231)</u>		
經營溢利				<u>984,825</u>		
聯營公司投資					202,093	
持有待售的非流動資產					9,024	
可供出售金融資產					412,000	
未分配資產					<u>1,173,713</u>	
總資產					<u>15,952,897</u>	

非持續經營業務

於二零零六年十二月三十一日和截至當日止年度

	營業額 — 對外 千元人民幣	營業額 — 分部間 千元人民幣	總營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣
華北	—	—	—	943
華東	—	—	—	18,276
華南	—	—	—	5,488
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>24,707</u>
未拆分成本				<u>—</u>
經營溢利				<u>24,707</u>

持續經營業務

於二零零五年十二月三十一日和截至當日止年度

	營業額 — 對外 千元人民幣	營業額 — 分部間 千元人民幣	總營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣	總資產 千元人民幣	資本支出 千元人民幣
華北	3,242,265	4,077	3,246,342	30,383	3,315,302	290,800
華東	20,982,867	89,067	21,071,934	1,012,159	7,963,417	340,741
華南	3,856,136	27,851	3,883,987	332,270	1,980,204	246,613
其他地區	495,548	6,961	502,509	(18,307)	202,975	74,226
分部之間的對銷	—	(127,956)	(127,956)	—	(110,661)	—
	<u>28,576,816</u>	<u>—</u>	<u>28,576,816</u>	<u>1,356,505</u>	<u>13,351,237</u>	<u>952,380</u>
未拆分成本				<u>(131,614)</u>		
經營溢利				<u>1,224,891</u>		
聯營公司投資					166,208	
持有待售的非流動資產					9,024	
未分配資產					<u>1,209,628</u>	
總資產					<u>14,736,097</u>	

非持續經營業務

於二零零五年十二月三十一日和截至當日止年度

	營業額 — 對外 千元人民幣	營業額 — 分部間 千元人民幣	總營業額 千元人民幣	分部業績 千元人民幣
華北	12,969	—	12,969	6,333
華東	134,074	—	134,074	65,481
華南	51,787	—	51,787	25,292
其他地區	13,414	—	13,414	6,553
	<u>212,244</u>	<u>—</u>	<u>212,244</u>	<u>103,659</u>
未拆分成本				<u>3,302</u>
經營溢利				<u>106,961</u>

4. 經營溢利

經營溢利經計入和扣除下列各項後列賬：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
計入		
租金收入		
— 樓宇	18,879	11,195
— 機器設備	34,215	1,181
處置物業和機器設備所得收益	10,485	13,457
超出收購子公司、共同控制實體及聯營公司 可辨認淨資產公允價值的權益	—	8,191
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產 的價值變動收益	311	129
物業和機器設備的減值撥備沖回	276	7
存貨減值撥備沖回	268	—
	<u> </u>	<u> </u>
扣除		
折舊		
— 自置物業和機器設備	300,547	246,630
— 根據經營租約出租的自置物業和機器設備	9,270	6,704
處置物業和機器設備虧損	7,560	5,483
應收賬款減值撥備及呆賬登出	17,334	19,570
經營租約		
— 土地使用權	13,794	11,184
— 樓宇	232,581	157,299
— 機器設備	1,469,343	1,548,100
無形資產的攤銷	15,193	17,046
	<u> </u>	<u> </u>

5. 財務收入／(支出)淨額

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
銀行結餘的利息收入	84,380	79,405
銀行借款及透支的利息開支	(5,774)	(9,640)
滙兌損失淨額	(57,451)	(99,387)
銀行手續費	(9,834)	(8,435)
	<u> </u>	<u> </u>
	11,321	(38,057)
	<u> </u>	<u> </u>
代表：		
持續經營業務之財務收入／(支出)淨額	11,321	(33,186)
非持續經營業務之財務支出淨額	—	(4,871)
	<u> </u>	<u> </u>

6. 稅項

合併損益表中的稅項指：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
中國所得稅撥備		
— 當期	430,824	400,821
— 遞延	54,815	22,269
	<u>485,639</u>	<u>423,090</u>
代表		
持續經營業務之中國所得稅撥備	414,989	376,717
非持續經營業務之中國所得稅撥備	70,650	46,373
	<u>485,639</u>	<u>423,090</u>

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度無估計香港應課稅溢利，故無就香港所得稅作出撥備。

稅項乃按適用於中國企業之稅務法規徵收。

除了若干子公司或共同控制實體是根據相關中國稅務法規享受零至30% (二零零五年：零至30%) 優惠稅率外，中國當期所得稅是根據相關中國稅務法規，按本集團各成員公司的應計稅收入以33%的法定稅率計算 (二零零五年：33%)。

遞延所得稅是按負債法下的暫時差異以結算日採納或實質採納的稅率計算。

7. 溢利分配

(a) 法定盈餘公積金及法定公益金

根據中國相關法律及本公司的章程規定，本公司每年將根據中國會計準則確定的淨溢利之10%撥入法定盈餘公積金，直至該公積金已達本公司註冊資本之50%為止。以上公積金可用於減少虧損或增加股本。除用於減少虧損外，其他使用不得將此項公積金減至本公司註冊資本之25%以下。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，根據中國相關法律及本公司的章程規定，本公司每年將根據中國會計準則確定的淨溢利之5%至10%撥入法定公益金。以上公益金只能用於職工集體福利的資本性專案，這些資本性專案歸本集團所有。除非本公司清盤，法定公益金不得用於分配予股東。一旦發生職工集體福利的資本性支出，本公司需要將相等金額的公益金撥入任意盈餘公積金。任意盈餘公積金可以用來減少虧損或增加股本。

根據二零零六年一月一日起生效的修改的相關中國法規及財政部發佈的相關文件 (財企[2006]第67號)，企業應停止從稅後利潤中按比例計提法定公益金。截至二零零五年十二月三十一日止法定公益金的餘額轉入法定盈餘公積。

對於截至二零零六年十二月三十一日止年度，董事會建議分別根據中國會計準則下的淨利潤的10%（二零零五年：10%）提取法定盈餘公積金，計58,598,000元人民幣（二零零五年：80,597,000元人民幣）。

根據本公司的章程，本公司可供分配給股東的未分配利潤為在中國會計準則下或在國際財務報告準則下計算出來的未分配利潤的較低者。於二零零六年十二月三十一日，可供分配的未分配利潤為根據中國會計準則確定的1,469,306,000元人民幣（二零零五年：1,230,860,000元人民幣）。

(b) 股利

	本公司	
	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
以每股普通股0.030元人民幣支付的中期股利 (二零零五年：0.038元人民幣)	127,470	161,462
以每股普通股0.020元人民幣建議派發年終股利 (二零零五年：0.038元人民幣)	84,980	161,462
	<u>212,450</u>	<u>322,924</u>

於二零零七年三月二十七日，本公司董事會建議二零零六年年終股利為每股0.020元人民幣。這項建議派發的股利沒有反映在此財務報表中，而將作為截至二零零七年十二月三十一日止年度未分配利潤的利潤分配入賬。

8. 每股盈利

每股基本和攤薄盈利是將該期間的溢利分別除以當年已發行普通股股數。

	二零零六年	二零零五年
持續經營業務		
可供本公司股東分配溢利(千元人民幣)	428,534	700,240
已發行普通股股數(千股)	4,249,002	4,249,002
每股盈利，基本與攤薄(人民幣／每股)	0.10	0.16
非持續經營業務		
可供本公司股東分配溢利(千元人民幣)	190,259	156,673
已發行普通股股數(千股)	4,249,002	4,249,002
每股盈利，基本與攤薄(人民幣／每股)	0.05	0.04

9. 非持續經營業務

本集團快件業務中一獨立可區分的快件業務組成部分是通過本集團與 UPS Worldwide Forwarding, Inc. (以下簡稱「UPS」) 及附屬公司簽署的一份國際快件派送服務協定以及通過本集團與 UPS 的共同控制實體來進行的 (以下統稱「UPS 快件業務」)。於二零零四年十二月一日和二零零五年一月十二日，本集團與 UPS 分別簽訂框架協定和運輸服務協定，根據協定中外運空運將於二零零七年十二月三十一日前將 UPS 快件業務移交給 UPS，基準對價為 100,000,000 美元。此基準價格將主要視本集團涉及的需移交區域能否達到預先釐定的 UPS 快件業務的收入目標而作出調整。此外，UPS 如若從本集團添置物業和機器設備以及依若干區域的移交完成時間則需考慮額外支付對價。基準對價涉及以下方面：

- 本集團同意不會在二零零七年十二月三十一日以前許可或促使 UPS 快件業務的客戶終止或顯著減少其與 UPS 的快件業務，也不會在此日期以前許可或促使與 UPS 快件業務的客戶終止或顯著減少其與由本集團經營的其他 UPS 快件業務；
- 向 UPS 轉讓客戶名錄以及本集團在與 UPS 已設立的一家合營公司中的權益；
- 本集團提供客戶資料、必要性協助以及不挽留從事 UPS 業務的相關員工，來促使 UPS 快件業務順利過渡給 UPS；
- 移交經營區域以及與 UPS 快件業務相關的其他資產和權利給 UPS。

由於上述 UPS 快件業務在本集團內涉及本集團的非全資子公司中外運空運及若干全資子公司，於二零零四年十二月二十一日，本公司與中外運空運簽署了關於 UPS 業務移交及過渡期服務安排的協定，約定在上述 UPS 的基準移交對價 100,000,000 美元中，12,090,000 美元分配給本公司若干全資子公司，其餘由中外運空運享有。

於二零零五年，本集團將所有最初確認區域的快件業務、客戶名錄移交給 UPS 並開始提供相關的移交服務。根據框架協定相關條款，本集團於二零零五年收到了基準對價 100,000,000 美元中的首付款和進度款 50,000,000 美元。於二零零六年本集團收到基準對價中的另一筆款項 42,903,000 美元。此外，本集團還收到了 UPS 支付的 20,497,000 美元的部分額外對價，此額外對價主要基於已確定的需要移交之區域分公司的實際移交時間而釐定。

移交業務和提供相關及過渡期服務產生的收益根據評估的公允價值在移交實質完成時點及提供服務的期間內確認。

考慮到若干不確定因素對收入指標完成程度的影響以及在框架協定中其他可能被質疑的情形，本集團在釐定移交業務和提供相關及過渡期服務產生的收益時就基準對價依估計做出了適當的調整。

非持續經營業務的除稅後溢利分析如下：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
非持續經營業務		
損益表		
營業額	—	212,244
應收賬款減值撥備沖回	24,707	—
經營費用	—	(105,283)
	<hr/>	<hr/>
經營溢利	24,707	106,961
財務支出淨額	—	(4,871)
	<hr/>	<hr/>
除稅前溢利	24,707	102,090
稅項	(4,941)	(17,362)
	<hr/>	<hr/>
	19,766	84,728
	<hr/>	<hr/>
移交業務和提供相關及過渡期服務產生的收入	371,951	226,583
相關費用	(66,169)	(65,408)
稅項	(65,709)	(29,011)
	<hr/>	<hr/>
除稅後移交業務和提供相關及過渡期服務產生的收入	240,073	132,164
	<hr/>	<hr/>
非持續經營業務除稅後溢利	259,839	216,892
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
資產負債表		
持有待售的非流動資產	9,024	9,024
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
非持續經營業務產生的遞延收益		
— 流動部分	316,329	178,794
— 非流動部分	—	175,227
現金流量表		
經營業務產生的現金淨額	—	44,489
移交業務和提供相關及過渡期服務產生的現金淨額	334,258	580,604
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10. 貿易及應收賬款

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
應收貿易賬款	4,710,283	4,274,071
應收票據	63,328	37,797
其他應收賬款	240,074	216,614
應收關連方款項	166,312	245,530
	<u>5,179,997</u>	<u>4,774,012</u>

貿易和其他應收賬款的公允價值與其賬面價值相等。

本集團的貿易和其他應收款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
人民幣	3,453,393	3,297,854
美元	1,640,228	1,404,387
港幣	83,172	60,881
其他	3,204	10,890
	<u>5,179,997</u>	<u>4,774,012</u>

(a) 應收貿易賬款

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
應收貿易賬款	4,786,535	4,389,037
減：應收賬款減值撥備	(76,252)	(114,966)
	<u>4,710,283</u>	<u>4,274,071</u>

以上應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
六個月內	4,644,212	4,233,254
六至十二個月	72,975	64,555
一至二年	38,902	41,998
二至三年	15,111	24,672
超過三年	15,335	24,558
	<u>4,786,535</u>	<u>4,389,037</u>

本集團應收貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。

(b) 應收關連方款項

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
應收貿易賬款：	138,797	215,799
減：應收賬款減值撥備	(4,522)	(3,351)
	<u>134,275</u>	<u>212,448</u>
其他應收賬款：	32,069	33,082
減：應收賬款減值撥備	(32)	—
	<u>32,037</u>	<u>33,082</u>
	<u>166,312</u>	<u>245,530</u>

本集團應收關連方貿易賬款的信貸期一般為期一至六個月。

應收最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司和其他關連方的貿易賬款賬齡概述如下：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
六個月內	122,203	208,189
六至十二個月	11,361	4,499
一至二年	3,095	1,250
二至三年	431	1,543
超過三年	1,707	318
	<u>138,797</u>	<u>215,799</u>

其他應收關連方賬款一般為無抵押、免息且須於要求時償還。

11. 應付貿易賬款

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
應付貿易賬款	3,841,725	3,500,696
應付關連方款項	130,043	118,975
	<u>3,971,768</u>	<u>3,619,671</u>

本集團的應付貿易賬款之賬面價值與其公允價值相似且以下列貨幣為單位列示：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
人民幣	2,870,942	2,656,430
美元	1,018,432	887,635
港幣	71,865	59,896
其他	10,529	15,710
	<u>3,971,768</u>	<u>3,619,671</u>

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的信貸期一般為期一至三個月。應付貿易賬款於有關結算日的賬齡分析如下：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
六個月內	3,528,163	3,136,545
六至十二個月	131,373	206,440
一至二年	79,891	84,399
二至三年	50,154	54,733
超過三年	52,144	18,579
	<u>3,841,725</u>	<u>3,500,696</u>

(b) 應付關連方款項

應付關連方貿易賬款的信貸期一般為期一至三個月。應付最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司和其他關連方的款項的賬齡概述如下：

	二零零六年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣
六個月內	105,257	100,356
六至十二個月	8,393	12,764
一至二年	12,721	1,819
二至三年	786	1,773
超過三年	2,886	2,263
	<u>130,043</u>	<u>118,975</u>

本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的初步業績公布中所列數字與本集團該年度的合併財務報表草稿所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公布發出任何核證。

II. 管理層討論和分析

當閱讀以下討論和分析時，請一併參閱詳載於本公司年報其他章節的本公司及其子公司（統稱「本集團」）的合併財務報表及其註釋。

持續經營業務

營業額

二零零六年本集團的營業額為322.209億元人民幣，比二零零五年的285.768億元人民幣增長12.75%。主要由於本集團進一步整合市場資源和新產品開發，完善網絡布局，加強業務流程標準化建設，推行一體化營銷，提高了產品延伸增值服務能力，加大了投資力度，本集團的各項業務量均保持了快速的增長，從而帶動了本集團營業額的增長。

貨運代理

二零零六年本集團貨運代理服務的營業額為241.187億元人民幣，比二零零五年的208.250億元人民幣上升15.82%。

海運代理服務的集裝箱量由二零零五年的466萬個標準箱增加至二零零六年的530萬個標準箱，增加13.73%；空運代理服務的貨物噸位由二零零五年的36.04萬噸增加至二零零六年的36.95萬噸，增加2.52%。

該增長主要是由於本集團加大了市場營銷力度，於經濟增長中能保持較快的業務發展速度。該項業務的營業額增幅高於業務量增長的原因是由於貨物結構優化，全程貨服務比重提高。

快遞服務

二零零六年本集團快遞服務的持續經營業務的營業額為30.381億元人民幣，比二零零五年的24.599億元人民幣上升23.51%。

本集團快遞服務的持續經營業務處理的文件和包裹的數目由二零零五年的1,167萬件上升至二零零六年的1,549萬件，增幅32.73%。

該增長主要是由於本集團加大了市場營銷力度和網點布局，於經濟增長中能保持較快的業務發展速度。

船務代理

二零零六年本集團船務代理服務的營業額為5.585億元人民幣，比二零零五年的5.678億元人民幣下降1.64%。

本集團船務代理服務處理的集裝箱數目由二零零五年的912萬個標準箱增加至二零零六年的1,006萬個標準箱，增加10.31%；處理的登記噸位淨重也由二零零五年的3.355億噸增加至二零零六年的3.994億噸，增加19.05%；代理船舶艘次由二零零五年的64,558艘次增加至二零零六年的66,318艘次，增加2.73%。

本集團通過積極拓展市場，開展一體化營銷，同時加強與船公司的戰略合作，帶動了該項業務的業務量增長，但船務代理市場競爭日趨激烈，代理費率不斷下調，使營業額出現小幅下降。

倉儲和碼頭服務

二零零六年來自倉儲和碼頭服務的營業額為11.902億元人民幣，較二零零五年的9.370億元人民幣上升27.02%。

本集團倉庫作業的散貨量由二零零五年同期的770萬噸增至820萬噸，增加6.49%，處理的集裝箱量由二零零五年同期的470萬標準箱，增至630萬標準箱，增加34.04%；碼頭處理的集裝箱量由二零零五年同期的141.5萬標準箱，增至205.5萬標準箱，增加45.23%，碼頭散貨處理量由二零零五年同期的270萬噸，增至280萬噸，增加3.70%。

倉碼業務的營業額和業務量增長，主要是由於本集團本年新增、擴建了部分集裝箱堆場和碼頭，增加整體運營能力帶來的。

海運

二零零六年本集團海運服務的營業額為33.799億元人民幣，比二零零五年的39.506億元人民幣下降14.45%。

本集團承運的集裝箱數量由二零零五年的137.1萬個標準箱增加至二零零六年的152.5萬標準箱，增加了11.23%。

該增長主要由於本集團通過調整運力結構，打造精品航線，加強市場營銷力度，提高了自營船舶的艙位利用率。但是國際海運市場運價周期性波動，導致收入同比下降。

其他服務

二零零六年來自其他服務的營業額(主要來源於汽車運輸服務)為5.864億元人民幣，比二零零五年的3.434億元人民幣上升70.76%。

本集團二零零六年汽車運輸散貨141.2萬噸，與二零零五年同期的64.6萬噸相比增長118.58%，集裝箱量由二零零五年同期的52.1萬標準箱，增至86.7萬標準箱，增加66.41%。這一增長主要是運力增加所致。

運輸和相關費用

運輸和相關費用由二零零五年的217.306億元人民幣增加至二零零六年的251.448億元人民幣，增長15.71%。這一增長主要是由於業務量的上升。

折舊與攤銷

折舊與攤銷由二零零五年的2.704億元人民幣增加至二零零六年的3.250億元人民幣，增加20.19%，主要是由於本集團開拓網絡和業務增加的物業和機器設備所致。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、業務税金及附加)

二零零六年，本集團的經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、業務税金及附加)為56.324億元人民幣，較二零零五年的51.995億元人民幣上升8.33%。

經營成本(不包括運輸和相關費用、折舊和攤銷、主營業務税金及附加)的增加主要是由於員工成本、燃油費用以及其他經營開支的增加。

員工成本的增加主要是本集團業務拓展增加的員工所致。國際原油價格的上漲使得二零零六年的燃油費用增長了12.24%。其他經營開支的增加主要是由於本期計提的有償合同所致。

經營溢利

二零零六年的經營溢利為9.848億元人民幣，較二零零五年的12.249億元人民幣下降19.60%。主要是由於本集團所從事的海運業務的虧損所致。經營溢利佔總收入的百分比由二零零五年的4.27%降至二零零六年的3.04%，佔淨收入的百分比由二零零五年的17.62%降至二零零六年的13.63%，主要是由於本集團運輸及相關費用及各項經營費用的增長所致。

稅項

稅項由二零零五年的3.767億元人民幣增加至二零零六年的4.150億元人民幣，增幅為10.17%。稅項佔除稅前溢利的百分比由二零零五年的31.27%增至二零零六年的40.75%，主要是由於因稅務條例的變化，於二零零六年計提了本公司下屬子公司、共同控制實體利潤分配因稅率差異產生的所得稅，以及本集團經營的海運業務虧損所致。

非持續經營業務

本集團非持續經營業務為 UPS 快件業務，截至二零零六年十二月三十一日止年度營業額為零元人民幣，經營溢利為2,471萬元人民幣(二零零五年同期為1.0696億元人民幣)，下降76.90%，截至二零零六年十二月三十一日止年度移交UPS業務和提供相關及過渡其服務產生的收入為3.72億元人民幣(二零零五年同期為2.266億元人民幣)。

少數股東損益

少數股東損益由二零零五年的1.877億元人民幣增加至二零零六年的2.445億元人民幣，增加30.26%，主要由於本集團的非全資子公司外運發展的經營溢利增加所致。

可供本公司股東分配溢利

本集團持續經營業務截至二零零六年十二月三十一日止年度除稅後溢利為6.034億元人民幣，較二零零五年同期8.277億元人民幣減少了27.10%。

本集團非持續經營業務截至二零零六年十二月三十一日止年度除稅後溢利為2.598億元人民幣，較二零零五年同期的2.169億元人民幣增加了19.78%。

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度可供本公司股東分配溢利為6.188億元人民幣，較二零零五年同期的8.569億元人民幣減少了27.79%。

流動資金和資本資源

本集團流動資金主要來自本集團經營產生的現金。

下表概述了本集團截至二零零六年和二零零五年十二月三十一日止兩個年度各年的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
	(百萬元人民幣)	
經營業務的現金流入淨額	999.0	1,585.3
投資活動使用的現金淨額	(1,400.7)	(771.9)
融資活動使用的現金淨額	(357.4)	(406.0)
年終現金和現金等價物	4,371.0	5,130.1

經營業務

經營業務的現金流入淨額由二零零五年的15.853億元人民幣下降至二零零六年的9.990億元人民幣，下降36.98%，經營活動現金流量淨額下降的主要原因是二零零六年的年度溢利為8.633億元人民幣(二零零五年同期：10.446億元人民幣)，應付貿易賬款增加3.153億元人民幣(二零零五年同期：增加4.856億元人民幣)，部分被二零零六年貿易和其他應收款增加3.533億元人民幣(二零零五年同期：增加6.291億元人民幣)，二零零六年預收客戶賬款減少4,185萬元人民幣(二零零五年同期：增加1.8897億元人民幣)，其他應付款、預提費用和其他流動負債減少8,688萬元人民幣(二零零五年同期：減少2.2224億元人民幣)所抵銷。二零零六年及二零零五年應收貿易賬款的平均賬齡分別為57日和57日。

投資活動

截至二零零六年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為14.007億元人民幣，主要包括6.665億元人民幣用以購買物業和機器設備及1,371萬元人民幣用以購買無形資產，3.858億元人民幣用於購買土地使用權，1.136億元人民幣用於收購子公司和聯營公司，2.240億元人民幣用於購買可供出售金融資產，三個月以上的定期存款增加4,280萬元人民幣。截至二零零五年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額主要包括7.719億元人民幣，主要包括8.275億元人民幣用以購買物業和機器設備，1,740萬元人民幣用以購買無形資產，1.075億元人民幣用於購買土地使用權，2,020萬元人民幣用於聯營公司的投資，三個月以上的定期存款減少9,722萬元人民幣。

融資活動

二零零六年融資活動使用的現金淨額為3.574億元人民幣，而二零零五年融資活動使用的現金淨額為4.060億元人民幣。

二零零六年歸還銀行借款4.814億元人民幣(二零零五年為4.861億元人民幣)；支付股利3.512億元人民幣(二零零五年為3.914億元人民幣)，並新增銀行借款4.607億元人民幣(二零零五年為3.423億元人民幣)部分抵銷。

資本性支出

本集團二零零六年的資本性支出為10.660億元人民幣，主要包括6.665億元人民幣購買物業和機器設備，1,371萬元人民幣購買無形資產，3.858億元人民幣購買土地使用權。其中7.408億元人民幣用於碼頭、倉庫、物流中心及堆場的修建，2.076億元人民幣用於車輛和設備的購置及8,267萬元人民幣用於IT投資和辦公設備的更新和購置。

或有負債和擔保

於二零零六年十二月三十一日，或有負債主要來自本集團在日常業務過程中產生的未決法律訴訟，金額達2,065萬元人民幣(二零零五年為2,289萬元人民幣)。

於二零零六年十二月三十一日，本集團為共同控制實體提供擔保2,700萬元人民幣。另外，在中外運空運日常業務過程中，為了使其若干共同控制實體取得空運貨運代理許可，中外運空運向中國民用航空總局發出了若干無具體金額的有關業務及責任的擔保函。

資本負債比率

於二零零六年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為52.92%(二零零五年為50.33%)，該比例是通過將本集團於二零零六年十二月三十一日的負債與少數股東權益之和除以總資產而得出的。

外幣匯率風險

本集團的營業額和運輸及相關費用大部分均以美元結算。二零零五年七月人民幣匯率政策有所改變，由過去的相對固定匯率變為與一籃子貨幣掛鈎的相對浮動匯率，預期人民幣在較長的時間內會面臨著升值的趨勢，本集團持有的外幣淨資產會面臨著一定的外匯風險。

信貸風險

本集團所承受的信貸風險的範圍為貿易和其他應收款項、以公允價值計量且其變化計入損益的金融資產、持有至到期日金融資產、可供出售金融資產、限制性存款和原期滿日超過三個月定期存款的總結餘。由於其他方未能履行金融工具責任而承擔的信貸風險最高金額為其賬面值。

僱員

於二零零六年年末，本集團(指本公司及其子公司)共有員工18,641名。

本集團建立並執行統一的職位體系、薪酬體系及績效管理體系，薪酬體系包括長期激勵計劃。一體化的三大體系的建設，形成了有效的激勵約束機制，促進了「績效優先」文化的建設，以鼓勵員工不斷提升能力與績效，促進公司的健康與可持續發展。同時本集團加強員工的培訓與開發，重視員工的職業生涯發展規劃，以拓展員工的個人成長空間。

本集團始終堅信以人為本，關愛員工的理念，合理配置人力資源，為員工提供良好的工作環境和發展機會，提高員工的凝聚力和創造力，從而推動公司與員工的和諧發展。

收購與處置

於二零零六年一月二十五日，本集團以現金代價32,433,000元人民幣收購萬順船務有限公司(「萬順船務」)100%股本權益。

於二零零六年二月二十八日，本集團收購了中外運佛山倉碼有限公司47.08%的股本權益，其中通過收購萬順船務獲得了40%的股本權益，以現金代價2,301,000元人民幣直接收購7.08%股本權益。

於二零零六年七月二十六日，本集團以現金代價40,440,000元人民幣收購寧波大港新世紀貨櫃有限公司50%股本權益。

於二零零六年七月三十一日，本集團以現金代價54,227,000元人民幣收購山東力神起重運輸有限公司80%股本權益。

於二零零六年一月一日，本集團全資子公司，中國外運華東有限公司通過董事會構成變動獲得了上海中外運化工國際物流有限公司（「上海化工」）的實際控制權。其董事會9名董事中有6名來自本集團（於二零零五年十二月三十一日時，董事會8名成員中，本集團擁有5名）。鑒於本集團獲得了上海化工三分之二的投票權，本集團實質上獲得了該公司經營和財務控制權。自二零零六年一月一日，本集團視上海化工為一合併子公司。

除以上披露之外，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度並沒有對子公司、共同控制實體和聯營公司作出其他的重大收購或處置。

III. 業務發展展望

我們將抓住中國經濟快速成長的歷史機遇，繼續加快調整步伐，創新發展模式：

- 優化貨代業務的經營模式，提高核心競爭力。
- 完善船代一體化營銷平台，鞏固本集團在船代市場的領先地位。
- 加快速遞業務的網絡建設和流程優化，實現發展提速。
- 制定並實施海運業務的發展規劃，做好資源整合，實現良性發展。
- 堅持走專業化服務道路，進一步加大對項目物流、會展物流、合同物流以及倉單融資、內貿集裝箱運輸等業務的推廣、開發力度。
- 繼續加大戰略性投入，突出資源的優化配置和戰略導向作用；同時積極運用兼併收購等手段，整合社會物流資源，推進公司的外延式和跨越式發展。

我們有信心，通過上述努力，使本集團的各項業務繼續保持穩定、健康、持續的發展，使公司的管治水平得到進一步的提高，本集團的競爭力將得到增強，為股東創造更大的價值。

IV. 股息

董事會已建議派發末期股息每股0.02元人民幣。務請注意，末期股息會否派發須待股東在定於二零零七年六月十一日（星期一）舉行的股東周年大會上通過決議案，授權董事會建議、宣派或派付二零零六年末期股息後，方可作實。請參閱二零零六年年報一併向股東寄發的「股東周年大會通告」。

預期末期股息將於二零零七年六月二十九日（星期五）或之前派付予截止二零零七年五月十一日（星期五）名列股東名冊的股東。本公司將於二零零七年五月十一日（星期五）至二零零七年六月十一日（星期一）期間（包括首尾兩日）暫停辦理任何股份過戶登記手續。

V. 企業管治

不斷提升公司管治水平以保護廣大投資者權益和提升公司價值，始終是本公司的首要任務。自二零零三年二月上市以來，本公司參照《中華人民共和國公司法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）、《公司章程》及其他有關法律法規並結合自身的特點和需要，一直致力於公司管治水平的提高。

本公司已審閱並採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則的守則條文。

VI. 委員會

董事委員會

董事會設立審計委員會和薪酬委員會。各專業委員會的主要職責已登載於本公司網站。本公司尚未設立提名委員會。

審計委員會

本公司審計委員會的主要職權範圍包括，審核和監督公司財務申報制度和內部監控程序，對董事會進行有效監察和管理，確保董事會對公司和股東負責以及建議外聘核數師。

審計委員會主席為孫樹義先生，委員有獨立非執行董事陸正飛先生、苗月新先生及非執行董事劉京華女士。委員大部分具有專業資格和財務經驗。

審計委員會在二零零七年三月二十六日舉行的會議上，審議截至二零零六年十二月三十一日止年度的本集團賬目以及全年業績公告，並提交董事會審議。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會負責審議公司的酬金政策，對本公司董事和高級管理人員業績進行評估並釐定其薪酬政策，以保證任何一名董事不能自行釐定其自身薪酬。

薪酬委員會主席為陸正飛先生，委員有獨立非執行董事孫樹義先生、苗月新先生及執行董事陶素雲女士。

監事會

本公司監事會由三名成員組成，其中一名獨立監事，一名職工監事和一名股東代表。監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，保護公司股東利益。於二零零六年，監事會通過召開監事會會議以及列席公司的董事會、審計委員會會議和股東大會，對公司的財務狀況、公司依法運作情況和高級管理人員的盡職情況進行審查，並遵守積極、勤勉、謹慎、誠信的原則積極展開各項工作。

VII. 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。

經本公司具體查詢後，所有董事確認彼等於二零零六年報告期間內已遵守標準守則所載的規定標準。

VIII. 購買、出售和贖回本公司的上市證券

截至二零零六年十二月三十一日止年度，就本公司董事所知，本集團任何成員公司並無購買、出售或贖回任何H股。

承董事會命
中國外運股份有限公司
公司秘書
高偉

北京，二零零六年三月二十七日

董事會成員包括：

執行董事

趙滬湘

張建衛

陶素雲

李建章

非執行董事

楊運濤

劉京華

許克威

Ken Torok

Peter Landsiedel

獨立非執行董事

孫樹義

陸正飛

苗月新

請同時參閱本公佈於文匯報刊登的內容。