



重慶長安民生物流股份有限公司  
Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.\*

(于中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代碼：8217)

截至 2009 年 12 月 31 日  
之年度業績

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在本交易所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主機板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告所載資料包括遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）規定，須提供有關重慶長安民生物流股份有限公司（「本公司」）的資料；本公司各董事對本公告所載資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理的查詢後確認，就彼等所知及所信：(1) 本公告所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導成份；(2) 本公告亦無遺漏其他事項致使本公告所載內容有所誤導；及(3) 所有在本公告內表達的意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

### 財務摘要

- 於截至2009年12月31日止年度，本集團經審計之合併收入約為人民幣2,284,723,000元，較上一年度增長45.97%。
- 於截至2009年12月31日止年度，經審計之本公司權益持有人應占盈利約為人民幣130,235,000元，較上一年增長29.85%。
- 於截至2009年12月31日止年度，經審計之每股基本盈利為人民幣0.80元（2008年：人民幣0.62元）。

### 年度業績

本公司之董事會（“董事會”）欣然宣佈本公司及其子公司（統稱“本集團”）截至2009年12月31日止年度經審核綜合業績，連同2008年同期之經審核比較資料如下：

重慶長安民生物流股份有限公司

資產負債表

於 2009 年 12 月 31 日

(所有金額單位為人民幣元)

	附注	本集團		本公司	
		於 12 月 31 日		於 12 月 31 日	
		2009 年	2008 年	2009 年	2008 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
不動產、工廠及設備	4	174,542	185,316	139,766	150,965
土地租賃		129,653	120,901	105,215	107,841
無形資產		2,915	3,100	2,653	2,879
對子公司的投資		-	-	65,480	35,480
聯營投資		16,811	14,827	12,100	12,100
遞延所得稅資產		6,866	5,226	6,795	5,188
非流動資產合計		<u>330,787</u>	<u>329,370</u>	<u>332,009</u>	<u>314,453</u>
流動資產					
存貨		4,186	-	4,186	-
應收賬款	5	177,498	110,531	171,258	101,720
預付款和其他應收款		19,142	26,390	19,353	32,896
應收關聯方		369,527	279,896	256,586	225,757
受限制之現金		9,300	10,000	9,300	10,000
現金及現金等價物		314,362	133,239	265,358	121,123
流動資產合計		<u>894,015</u>	<u>560,056</u>	<u>726,041</u>	<u>491,496</u>
總資產合計		<u>1,224,802</u>	<u>889,426</u>	<u>1,058,050</u>	<u>805,949</u>

重慶長安民生物流股份有限公司

資產負債表（續）

於 2009 年 12 月 31 日

(所有金額單位為人民幣元)

	附注	本集團		本公司	
		於 12 月 31 日		於 12 月 31 日	
		2009 年	2008 年	2009 年	2008 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>					
歸屬於本公司權益持有者					
股本		162,064	162,064	162,064	162,064
其他儲備	6	127,016	115,632	127,016	115,632
留存收益					
- 擬派末期股利	12	14,586	14,586	14,586	14,586
- 其他		319,260	214,995	293,305	206,886
		<u>622,926</u>	<u>507,277</u>	<u>596,971</u>	<u>499,168</u>
少數股東權益		<u>39,549</u>	<u>26,854</u>	-	-
總權益合計		<u>662,475</u>	<u>534,131</u>	<u>596,971</u>	<u>499,168</u>
<b>負債</b>					
非流動負債					
遞延收益		<u>7,707</u>	<u>10,315</u>	<u>7,504</u>	<u>10,044</u>
非流動負債合計		<u>7,707</u>	<u>10,315</u>	<u>7,504</u>	<u>10,044</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款	7	424,731	258,671	312,397	212,984
應付關聯方		113,787	75,525	127,505	74,948
當期所得稅負債		<u>16,102</u>	<u>10,784</u>	<u>13,973</u>	<u>8,805</u>
流動負債合計		<u>554,620</u>	<u>344,980</u>	<u>453,575</u>	<u>296,737</u>
總負債合計		<u>562,327</u>	<u>355,295</u>	<u>461,079</u>	<u>306,781</u>
負債及權益合計		<u>1,224,802</u>	<u>889,426</u>	<u>1,058,050</u>	<u>805,949</u>
流動資產淨值		<u>339,395</u>	<u>215,076</u>	<u>272,466</u>	<u>194,759</u>
總資產減流動負債		<u>670,182</u>	<u>544,446</u>	<u>604,475</u>	<u>509,212</u>

重慶長安民生物流股份有限公司

合併綜合收益表

截至 2009 年 12 月 31 日止年度

(所有金額單位為人民幣元)

	附注	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
收入	8	2,284,723	1,565,237
銷售成本	9	(2,016,652)	(1,352,971)
毛利		268,071	212,266
其他收益		1,756	4,330
分銷成本	9	(61,889)	(47,443)
行政費用	9	(41,654)	(44,880)
經營利潤		166,284	124,273
財務收益	13	1,526	1,963
財務費用	14	(1,130)	(3,563)
財務收益/(費用),淨額		396	(1,600)
享有聯營利潤的份額		1,984	476
除所得稅前利潤		168,664	123,149
所得稅費用	10	(25,734)	(19,410)
年度利潤及總綜合收益		142,930	103,739
歸屬於：			
本公司權益持有者		130,235	100,295
少數股東權益		12,695	3,444
		142,930	103,739
年內本公司權益持有者應占利潤的每股 盈利			
--基本和稀釋	11	RMB0.80	RMB0.62
股利	12	14,586	14,586

重慶長安民生物流股份有限公司

合併權益變動表

截至 2009 年 12 月 31 日止年度

(所有金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司權益持有者			少數股東權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元		
<b>2008 年 1 月 1 日結餘</b>	162,064	106,487	151,396	23,410	443,357
<b>綜合收益</b>					
本年度盈利	-	-	100,295	3,444	103,739
<b>與權益持有者的交易</b>					
股利	-	-	(12,965)	-	(12,965)
撥入儲備	-	9,145	(9,145)	-	-
<b>2008 年 12 月 31 日結餘</b>	162,064	115,632	229,581	26,854	534,131
<b>綜合收益</b>					
本年度盈利	-	-	130,235	12,695	142,930
<b>與權益持有者的交易</b>					
股利	-	-	(14,586)	-	(14,586)
撥入儲備	-	11,384	(11,384)	-	-
<b>2009 年 12 月 31 日結餘</b>	<u>162,064</u>	<u>127,016</u>	<u>333,846</u>	<u>39,549</u>	<u>662,475</u>

重慶長安民生物流股份有限公司

合併現金流量表

截至 2009 年 12 月 31 日止年度

(所有金額單位為人民幣元)

	截至 12 月 31 日止年度	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>		
經營產生的現金	251,726	35,649
已付利息	(1,235)	(3,045)
已付所得稅	(22,056)	(13,613)
經營活動產生淨現金	<u>228,435</u>	<u>18,991</u>
<b>投資活動的現金流量</b>		
購置不動產、工廠及設備和無形資產	(22,749)	(53,705)
土地租賃的增加	(11,823)	(56,073)
處置不動產、工廠及設備所得款	215	655
已收利息	1,526	1,963
投資活動所用淨現金	<u>(32,831)</u>	<u>(107,160)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>		
短期借款所得款	50,000	100,000
償還短期借款	(50,000)	(130,000)
向公司股東支付股利	(14,586)	(12,965)
融資活動所用淨現金	<u>(14,586)</u>	<u>(42,965)</u>
<b>現金及現金等價物淨增加/(減少)</b>	<b>181,018</b>	<b>(131,134)</b>
年初現金及現金等價物	133,239	264,705
現金匯兌利得/(損失)	105	(332)
<b>年終現金及現金等價物</b>	<u><u>314,362</u></u>	<u><u>133,239</u></u>

## 1 一般資料

本公司原名重慶長安民生物流有限責任公司，是一家於 2001 年 8 月 27 日在中華人民共和國(「中國」)境內成立的有限責任公司。於 2002 年，本公司變更爲一家中外合資企業。於 2004 年 12 月 31 日，本公司改制爲一家股份有限公司，並更名爲重慶長安民生物流股份有限公司。

根據本公司於 2006 年 12 月 30 日召開之臨時股東大會的決議，本公司的英文名稱改爲「Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.」。

本公司的註冊地址爲中國重慶市渝北區鴛鴦鎮涼井村。

本公司的 H 股股票從 2006 年 2 月起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板掛牌上市交易。

本公司及其子公司(「本集團」)的主要業務爲提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務，非汽車商品的運輸服務，包裝材料的銷售以及輪胎分裝。

## 2 編制基準

本集團的合併財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務準則」)編制。合併財務報表按照歷史成本法編制。

編制符合香港財務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。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附注 3 中披露。

### 會計政策和披露的變動

#### (a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

在二零零九年一月一日，本集團已採納以下經修訂的香港財務準則：

- 香港會計準則 7「金融工具 - 披露」(修改)(自二零零九年一月一日起生效)。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則 1(修訂)「財務報表的列報」(自二零零九年一月一日起生效)。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在合併權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在合併綜合利潤表中列報。比較數字已重新列



報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。

- 香港會計準則 23 (修訂)「借款費用」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求主體將有關購買、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或處置的資產)直接應占的借款費用資本化，作為該資產的部份成本。將該等借款費用即時作費用支銷的選擇被刪去。由於本集團並無合資格資產，故此對本集團財務報表不產生影響。
- 香港財務報告準則 8「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則 8 取代了香港會計準則 14「分部報告」，並將分部報告與美國準則 SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報。這導致所列報的報告分部數目增加。此外，分部的列報方式與向首席經營決策者提供的內部報告更為一致。
- 香港會計師公會在二零零八年十月公佈對香港財務準則的改進
  - 香港會計準則 1 (修訂本)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據香港會計準則 39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。該修訂不會對本集團的財務報表有任何影響。
  - 香港會計準則 23 (修訂本)「借款費用」(二零零九年一月一日起生效)。借款費用的定義已被修訂，利息開支利用實際利息法(定義按香港會計準則 39「金融工具：確認及計量」)計算。這消除了香港會計準則 39 與香港會計準則 23 之間的分歧。該修訂不會對本集團的財務報表有任何影響。
  - 香港會計準則 28 (修訂本)「聯營公司的投資」(及對香港會計準則 32「金融工具：呈報」及香港財務準則 7「金融工具：披露」的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值損失不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值轉回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。該修訂不會對本集團的財務報表有任何影響。
  - 香港會計準則 36 (修訂本)「資產減值」(二零零九年一月一日起生效)。如公允價值減處置成本是按照折現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。該修訂不會對本集團的財務報表有任何影響。
  - 香港會計準則 38 (修訂本)「無形資產」(二零零九年一月一日起生效)。預付款只能夠在取得貨品的收取權或服務之前已作出付款時確認。該修訂不會對本集團的財務報表有任何影響。

(b) 仍未生效而本集團提早採納的對現有準則的修訂

- 香港財務報告準則 8 (修訂本)「經營分部」(由二零一零年七月一日起生效)。對準則作出輕微的文義修改，並修改結論基礎，澄清只有當分部資產資訊需要定期提供給首席經營決策者，才需要披露此資訊。

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的解釋

以下為已公佈的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則 27 (修訂)「合併財務報表和單獨財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在利潤表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則 27 (修訂)。
- 香港財務報告準則 3 (修訂)「業務合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用香港會計準則 3 (修訂)。
- 香港會計準則 38 (修改)「無形資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由香港財務報告準則 3 (修訂) 採納日期起應用香港會計準則 38 (修改)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 香港財務報告準則 5 (修改)「持有待售非流動資產(或處置組)的計量」。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了香港財務報告準則 5 說明分類為持有待售非流動資產(或處置組)和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了香港會計準則 1 的一般規定仍然適用，尤其是第 15 節(達致公允表達)和第 125 節(估計來源的不確定性)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則 5 (修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則 1 (修改)「財務報表的列報」。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動 (假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少 12 個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則 1 (修改)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

### 3 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

#### 3.1 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的帳面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

##### 所得稅

本集團在中國需要繳納各種稅種。在厘定所得稅準備時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務厘定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等厘定期間的所得稅和遞延稅資產和負債。

與某些暫時性差異和稅收損失相關的遞延所得稅資產在管理層認為可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。當實際情況與預期不同時，這樣的差異將影響遞延所得稅資產及所得稅於該預期改變的當期的確認。

於 2009 年 12 月 31 日，本集團確認遞延所得稅資產約人民幣 6,866,000 元 (2008 年：約人民幣 5,226,000 元)。當應課稅盈利可能時，可利用可抵扣的暫時性差異，遞延所得稅資產因產生與應收款項壞帳準備、稅收損失、遞延收益的攤銷以及在計算折舊時與稅

法不同的折舊年限的暫時性差異而確認。

### 3.2 應用本集團會計政策的關鍵判斷

#### 收入確認

本集團提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務之收入在有關服務已提供完畢，並且其收入及成本的金額能可靠地衡量，與該服務相關的經濟利益在該服務完成時極有可能流入本集團時予以確認。在判斷應用該收入確認方法時，本集團考慮了很多因素，包括和客戶簽訂的主要合同，類似交易歷史的實際收入金額和從客戶處得到的確認。

## 4 不動產、工廠及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於 2008 年 1 月 1 日</b>						
成本	147,357	7,260	10,396	29,041	4,160	198,214
累計折舊	(29,628)	(2,880)	(5,527)	(8,420)	-	(46,455)
帳面淨值	<u>117,729</u>	<u>4,380</u>	<u>4,869</u>	<u>20,621</u>	<u>4,160</u>	<u>151,759</u>
<b>截至 2008 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初帳面淨值	117,729	4,380	4,869	20,621	4,160	151,759
增添	-	1,185	2,897	8,050	51,988	64,120
轉撥	56,148	-	-	-	(56,148)	-
處置	-	(321)	(37)	(1,322)	-	(1,680)
折舊	(13,728)	(1,116)	(2,695)	(11,344)	-	(28,883)
期終帳面淨值	<u>160,149</u>	<u>4,128</u>	<u>5,034</u>	<u>16,005</u>	<u>-</u>	<u>185,316</u>
<b>於 2008 年 12 月 31 日</b>						
成本	203,505	7,877	12,699	33,676	-	257,757
累計折舊	(43,356)	(3,749)	(7,665)	(17,671)	-	(72,441)
帳面淨值	<u>160,149</u>	<u>4,128</u>	<u>5,034</u>	<u>16,005</u>	<u>-</u>	<u>185,316</u>
<b>截至 2009 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初帳面淨值	160,149	4,128	5,034	16,005	-	185,316
(調整)/增添	(2,352)	2,850	2,104	7,015	4,604	14,221
處置	(851)	(65)	(55)	(244)	-	(1,215)
折舊	(14,074)	(1,424)	(1,980)	(6,302)	-	(23,780)
期終帳面淨值	<u>142,872</u>	<u>5,489</u>	<u>5,103</u>	<u>16,474</u>	<u>4,604</u>	<u>174,542</u>
<b>於 2009 年 12 月 31 日</b>						
成本	199,527	10,539	14,025	37,847	4,604	266,542
累計折舊	(56,655)	(5,050)	(8,922)	(21,373)	-	(92,000)
帳面淨值	<u>142,872</u>	<u>5,489</u>	<u>5,103</u>	<u>16,474</u>	<u>4,604</u>	<u>174,542</u>

本公司

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於 2008 年 1 月 1 日</b>						
成本	131,339	6,446	9,356	26,413	4,160	177,714
累計折舊	(29,628)	(2,783)	(5,473)	(8,314)	-	(46,198)
帳面淨值	101,711	3,663	3,883	18,099	4,160	131,516
<b>截至 2008 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初帳面淨值	101,711	3,663	3,883	18,099	4,160	131,516
增添	-	1,183	2,187	6,216	38,481	48,067
轉撥	42,641	-	-	-	(42,641)	-
處置	-	(321)	(27)	(1,293)	-	(1,641)
折舊	(13,138)	(1,092)	(2,243)	(10,504)	-	(26,977)
期終帳面淨值	131,214	3,433	3,800	12,518	-	150,965
<b>於 2008 年 12 月 31 日</b>						
成本	173,980	7,061	10,965	29,250	-	221,256
累計折舊	(42,766)	(3,628)	(7,165)	(16,732)	-	(70,291)
帳面淨值	131,214	3,433	3,800	12,518	-	150,965
<b>截至 2009 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初帳面淨值	131,214	3,433	3,800	12,518	-	150,965
(調整)/增添	(1,813)	2,708	1,748	6,603	2,033	11,279
處置	(851)	(65)	(47)	(244)	-	(1,207)
折舊	(13,119)	(1,276)	(1,586)	(5,290)	-	(21,271)
期終帳面淨值	115,431	4,800	3,915	13,587	2,033	139,766
<b>於 2009 年 12 月 31 日</b>						
成本	170,542	9,581	11,955	33,010	2,033	227,121
累計折舊	(55,111)	(4,781)	(8,040)	(19,423)	-	(87,355)
帳面淨值	115,431	4,800	3,915	13,587	2,033	139,766

於 2008 年，本集團調整了部分不動產、工廠及設備的預計使用年限，使本集團截至 2008 年 12 月 31 日止年度權益持有人應占盈利下降約人民幣 6,267,000 元。

於 2009 年 12 月 31 日，淨值約人民幣 36,688,000 元(2008 年：人民幣 42,023,000 元)的房屋及建築物的房產證尚在辦理中。

計入銷售成本、分銷成本和行政費用的折舊分別為：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銷售成本	16,335	22,001
分銷成本	6,113	4,592
行政費用	1,332	2,290
	<u>23,780</u>	<u>28,883</u>

經營性租賃租金人民幣 5,666,000 元(2008 年：人民幣 3,630,000 元)與物業租賃有關，並包括在損益中(附注 9)。

## 5 應收賬款

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應收賬款 (附注(a))	49,046	45,743	42,950	37,414
減：應收賬款減值準備	<u>(6,338)</u>	<u>(8,122)</u>	<u>(6,166)</u>	<u>(7,906)</u>
應收賬款- 淨值	42,708	37,621	36,784	29,508
應收票據 (附注(b))	<u>134,790</u>	<u>72,910</u>	<u>134,474</u>	<u>72,212</u>
	<u>177,498</u>	<u>110,531</u>	<u>171,258</u>	<u>101,720</u>

應收賬款的帳面價值反映了它的公允價值。

(a) 本集團給予客戶之賬期為由貨到收訖至 90 天不等。於 2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日之應收賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
0 到 90 天	34,196	24,800	28,388	16,743
91 到 180 天	5,223	6,396	4,935	6,358
181 到 365 天	4,066	7,559	4,066	7,325
1 年以上	<u>5,561</u>	<u>6,988</u>	<u>5,561</u>	<u>6,988</u>
	<u>49,046</u>	<u>45,743</u>	<u>42,950</u>	<u>37,414</u>

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，應收賬款人別約人民幣 34,196,000 及人民幣 28,388,000 已全數獲得履行。

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，應收賬款約人民幣 5,223,000 元和人民幣 6,396,000 元經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
91 到 180 天	<u>5,223</u>	<u>6,396</u>	<u>4,935</u>	<u>6,358</u>

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，應收賬款人民幣 9,627,000 元和人民幣 14,547,000 元經已減值並已計提準備。於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，準備金額為人民幣 6,338,000 元和人民幣 8,122,000 元。個別減值的應收款主要來自處於財務困境中的客戶。估計部份應收款預計將可收回。此等應收款的賬齡如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
181 到 365 天	4,066	7,559	4,066	7,325
1 年以上	<u>5,561</u>	<u>6,988</u>	<u>5,561</u>	<u>6,988</u>
	<u>9,627</u>	<u>14,547</u>	<u>9,627</u>	<u>14,313</u>

(b) 於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日之應收票據賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
0 到 180 天	<u>134,790</u>	<u>72,910</u>	<u>134,474</u>	<u>72,212</u>

應收票據沒有包含已減值資產。

於 2009 年 12 月 31 日，本集團的人民幣 8,000,000 元(2008 年：人民幣 9,000,000 元)之應收票據用於應付票據質押(附注 7)。

應收賬款減值準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日	8,122	5,129	7,906	5,129
應收賬款(轉回)/計提	(1,695)	3,001	(1,651)	2,785
年內列為未能收回的應 收款撇銷減值準備	(89)	(8)	(89)	(8)
於12月31日	<u>6,338</u>	<u>8,122</u>	<u>6,166</u>	<u>7,906</u>

對已減值應收款準備的轉回已包括在合併利潤表中“行政費用”內(附注 9)。這主要是由於經濟形勢的好轉，一些客戶的財務情況有所改觀，因此在 2009 年收回了部分已減值的應收賬款。在準備帳戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

於 2009 年 12 月 31 日，應收賬款和應收關聯方款項總餘額中，約 64%(2008 年：63%)來自於五個最大客戶。應收賬款及應收關聯方的帳面價值代表本集團對金融資產信貸風險的最高風險承擔。本集團不持有作為任何抵押的擔保品。

## 6 儲備

### 本集團

	資本公積	法定盈餘 公積金	任意盈餘 公積金	留存收益	合計
	人民幣千元 附注 (a)	人民幣千元 附注(b)	人民幣千元 附注(c)	人民幣千元	人民幣千元
於 2008 年 1 月 1 日	75,150	26,502	4,835	151,396	257,883
本年度盈利	-	-	-	100,295	100,295
股利 (附注 12)	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備 (附注 (b))	-	9,145	-	(9,145)	-
於 2008 年 12 月 31 日	75,150	35,647	4,835	229,581	345,213
本年度盈利	-	-	-	130,235	130,235
股利 (附注 12)	-	-	-	(14,586)	(14,586)
撥入儲備 (附注 (b))	-	11,384	-	(11,384)	-
於 2009 年 12 月 31 日	<u>75,150</u>	<u>47,031</u>	<u>4,835</u>	<u>333,846</u>	<u>460,862</u>



本公司

	資本公積 人民幣千元 附注 (a)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 附注(b)	任意盈餘 公積金 人民幣千元 附注(c)	留存收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2008 年 1 月 1 日	75,150	26,502	4,835	153,434	259,921
本年度盈利	-	-	-	90,148	90,148
股利 (附注 12)	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備 (附注 (b))	-	9,145	-	(9,145)	-
於 2008 年 12 月 31 日	75,150	35,647	4,835	221,472	337,104
本年度盈利	-	-	-	112,389	112,389
股利 (附注 12)	-	-	-	(14,586)	(14,586)
撥入儲備 (附注 (b))	-	11,384	-	(11,384)	-
於 2009 年 12 月 31 日	75,150	47,031	4,835	307,891	434,907

(a) 資本公積

資本公積指本公司發行 50,000,000 股 H 股時所產生之發行溢價。

(b) 法定儲備

依照中國相關法律法規和本公司章程的規定，本公司在彌補以前年度虧損後，在派發股利之前，需按年度盈利（根據中國公認會計原則編制之財務報表所示）的 10% 計提法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金累計數額達到股本的 50% 以上時，股東可自行決定是否繼續提取。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損（如有），也可通過按股東現時持有的股份比例發行新股或增加股東持有股份的票面價值來增加股本，但是，法定盈餘公積金轉增股本後所留存的餘額不可少於股本的 25%。

於截至 2009 年 12 月 31 日止年度，從年度盈利中提取了約人民幣 11,384,000 元(2008 年：人民幣 9,145,000 元)作為法定公積金。

(c) 任意盈餘公積金

按照本公司的公司章程規定，本公司經股東同意可以在提取法定盈餘公積金和法定公益金後對法定財務報表的年度盈利提取任意盈餘公積金。任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損，也可轉增股本。

## 7 應付帳款及其他應付款

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應付帳款(附注(a))	325,769	165,803	221,077	130,468
應付票據(附注(b))	14,400	14,900	14,400	14,900
其他應付款	82,298	72,427	75,276	62,932
其他稅金	2,264	5,541	1,644	4,684
	<u>424,731</u>	<u>258,671</u>	<u>312,397</u>	<u>212,984</u>

(a) 應付帳款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
0 到 90 天	324,049	161,775	220,004	126,598
91 到 180 天	1,178	1,525	591	1,522
181 到 365 天	70	431	45	276
1 年以上	472	2,072	437	2,072
	<u>325,769</u>	<u>165,803</u>	<u>221,077</u>	<u>130,468</u>

(b) 於 2009 年 12 月 31 日，應付票據均為 6 個月之內到期，由金額為人民幣 9,300,000 元的銀行存款(2008 年：人民幣 10,000,000 元)和金額為人民幣 8,000,000 元的應收票據 (2008 年：人民幣 9,000,000 元)(附注 5(b))作為質押。

## 8 收入

於截至 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日止年度已確認收入如下：

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
收入		
與關聯方交易額(附注 16)		
整車運輸	1,573,887	924,846
汽車原材料及零部件的供應鏈管理		
- 包裝物銷售和輪胎分裝	34,988	-
- 其他供應鏈管理	469,110	457,792
其他	6,203	-
小計	<u>2,084,188</u>	<u>1,382,638</u>
與非關聯方交易額		
整車運輸	32,732	11,836
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	56,662	68,221
非汽車商品的運輸	106,402	102,542
汽車零部件包裝物銷售	4,739	-
小計	<u>200,535</u>	<u>182,599</u>
總計	<u>2,284,723</u>	<u>1,565,237</u>

## 9 費用性質明細

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
運輸費用	1,814,321	1,219,049
製成品及在產品的存貨變動	(1,904)	-
原材料和其他輔料的耗用	34,875	-
員工福利費用	155,180	118,715
固定資產折舊(附注 4)	23,780	28,883
土地租賃攤銷	3,071	2,630
無形資產攤銷	394	339
應收款減值準備(轉回)/計提(附注 5)	(1,695)	3,001
應收關聯方款項減值準備(附注 16)	242	281
遞延收益攤銷	(2,795)	(3,455)
辦公房屋及中轉庫經營租賃費用(附注 4)	5,666	3,630
不動產、工廠和設備處置損失	1,000	1,025
營業稅	19,787	16,238
審計費	1,150	1,048
招待費	4,013	3,715
差旅費	3,261	2,836
其他費用	59,849	47,359
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、分銷成本及行政費用合計	<u>2,120,195</u>	<u>1,445,294</u>

## 10 所得稅費用

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
當期所得稅：		
年度利潤的當期中國公司所得稅(「所得稅」)	28,389	22,053
就往年度作出的調整	(1,015)	-
<b>當期所得稅總額</b>	<b>27,374</b>	<b>22,053</b>
遞延所得稅：		
暫時性差異的起始和轉回	745	(2,643)
對遞延所得稅重估	(2,385)	-
<b>遞延所得稅總額</b>	<b>(1,640)</b>	<b>(2,643)</b>
<b>所得稅費用</b>	<b>25,734</b>	<b>19,410</b>

本公司及其子公司和分公司所適用之所得稅率不同。有關適用稅率和實際稅率如下：

	2009 年		2008 年	
	適用所得 稅率	實際所得 稅率	適用所得 稅率	實際所得 稅率
本公司	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
重慶長安民生博宇運輸有限公司 (「重慶博宇」，原名「重慶長 安民生港城物流有限責任公 司」)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
南京長安民生住久物流有限公 司(「南京住久」)	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
重慶長安民生福集保稅物流有 限公司(「重慶福集」)	25.0%	25.0%	N/A	N/A

全國人民代表大會於 2007 年 3 月 16 日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)，新所得稅法將自 2008 年 1 月 1 日起施行。根據國務院新所得稅法中關於西部大開發稅收優惠政策的規定，本公司與子公司重慶博宇適用的企業所得稅率自 2008 年至 2010 年仍為 15%，而本公司的子公司南京住久和重慶福集的適用企業所得稅率為 25%。

本集團就稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤適用的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
稅前利潤	<u>168,664</u>	<u>123,149</u>
按集團各公司實際稅率計算之所得稅	28,215	19,167
計算應納稅所得時不得扣除之費用	1,283	359
享有聯營利潤的份額	(298)	(72)
對遞延所得稅重估(附注 a)	(2,385)	-
沖回以前年度多計提的所得稅準備	(1,015)	-
其他	<u>(66)</u>	<u>(44)</u>
所得稅費用	<u>25,734</u>	<u>19,410</u>

(a)遞延所得稅的重估：

截至公告日，由於尚無對替代西部大開發優惠政策的新所得稅稅法的明確規定，本集團改為採用 25% 的法定所得稅稅率，該稅率用於確定 2010 年以後轉回的遞延所得稅，將從 2010 年起生效。該變化使得所得稅費用約人民幣 2,385,000 元計入當期損益。

截至 2009 年 12 月 31 日止年度加權平均適用稅率為 16.7%(2008 年：15.6%)，稅率的增長由南京住久利潤變動引起的。

## 11 每股盈利

每股基本盈利系按本公司股東應占本集團盈利除以於截至 2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日止年度已發行股份之加權平均數分別計算。

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
歸屬於本公司股東的本集團之盈利	<u>130,235</u>	<u>100,295</u>
已發行股份之加權平均數 (千股)	<u>162,064</u>	<u>162,064</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.80</u>	<u>0.62</u>

每股稀釋盈利與每股基本盈利相等是因為不存在造成稀釋的潛在金融工具。

## 12 股利

根據中國財政部於 1995 年 8 月 24 日發佈的[1995]31 號文的要求，本公司 H 股股票於香港聯合交易所有限公司創業板上市後的股利派發，是以(i)中國會計準則和(ii)香港財務報告準則分別編制的財務報表之保留盈餘中的較低者作為計算基礎。

於 2008 年 3 月 21 日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發末期股利約人民幣 12,965,000 元，每股股利為人民幣 0.08 元。該項分配議案已獲 2008 年 6 月 20 日召開的股東大會批准。該股利反映為截至 2008 年 12 月 31 日止年度保留盈餘的分配。派息基礎為於 2007 年 12 月 31 日的已發行的 162,064,000 股股份。

於 2009 年 3 月 20 日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發末期股利約人民幣 14,586,000 元，每股股利為人民 0.09 元。該項分配議案已獲 2009 年 6 月 19 日召開的股東大會批准。該股利將反映截至 2009 年 12 月 31 日止年度保留盈餘的分配。派息基礎為於 2008 年 12 月 31 日的已發行的 162,064,000 股股份。

於 2010 年 3 月 19 日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發末期股利約人民幣 14,586,000 元，每股股利為人民幣 0.09 元。該項分配議案尚待 2010 年 6 月 30 日召開的股東大會批准。該股利反映為截至 2010 年 12 月 31 日止年度保留盈餘的分配。

根據國家稅務總局於 2008 年 11 月 6 日發佈的國稅函[2008]897 號文的要求，中國內地註冊成立並在香港證券交易所上市的公司向境外企業股東派發 2008 年及以後年度的股利時，需按 10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

跟據香港《公司條例》，於 2009 年和 2008 年已派發及擬派發的股利總額已在合併利潤表中披露。

## 13 財務收益

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
銀行存款利息收益	<u>1,526</u>	<u>1,963</u>



## 14 財務費用

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息費用	1,235	3,045
匯兌（收益）/ 損失	(105)	518
	<u>1,130</u>	<u>3,563</u>

## 15 分部資訊

管理層已根據經每月總經理辦公會審議並用於制訂策略性決策的報告厘定經營分部。

總經理辦公會僅從服務角度研究業務狀況。由於所有服務的提供均位元於中國，因此作為一個擁有近似風險和回報水準的地理分部。

報告經營分部的收入主要來自提供整車運輸服務、汽車零部件供應鏈管理以及非汽車商品運輸服務。

其他服務包括銷售包裝物產品以及分裝輪胎的收入。此等業務的業績將統一包含在“所有其他分部”欄內。

總經理辦公會根據經調整利潤的一項計量措施評估經營分部的表現。此項計量基準不包括經營分部其他收入和行政費用的影響。該項計量措施亦不包括固定資產折舊、土地使用權和無形資產攤銷的影響，這些開支並無分配至分部，因為此類型活動是由負責管理本集團長期資產投資的中央司庫部所推動。

截至 2009 年 12 月 31 日，向總經理辦公會提供有關報告分部的分部資料如下：

	汽車商品運輸和供應 鏈管理服務 人民幣千元	非汽車商品運輸 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	2,132,391	106,402	45,930	2,284,723
分部間收入	-	-	-	-
來自外部客戶的收入	<b>2,132,391</b>	<b>106,402</b>	<b>45,930</b>	<b>2,284,723</b>
經調整營業利潤	<b>214,650</b>	<b>9,640</b>	<b>6,888</b>	<b>231,178</b>
總資產	<b>373,124</b>	<b>26,982</b>	<b>2,394</b>	<b>402,500</b>

截至 2008 年 12 月 31 日的分部資料如下：

	汽車商品運輸和供應 鏈管理服務 人民幣千元	非汽車商品運輸 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	1,459,661	102,542	3,034	1,565,237
分部間收入	-	-	-	-
來自外部客戶的收入	<b>1,459,661</b>	<b>102,542</b>	<b>3,034</b>	<b>1,565,237</b>
經調整營業利潤	<b>175,126</b>	<b>15,661</b>	<b>3,034</b>	<b>193,821</b>
總資產	<b>287,797</b>	<b>14,573</b>	<b>602</b>	<b>302,972</b>

分部之間的銷售並不產生任何淨利。向總經理辦公會報告的外部收入按與利潤表內的收入貫徹的方式計量。詳細資訊在附注 8 披露。

經調整利潤與除稅前利潤的調節如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
報告分部的經調整營業利潤	224,290	190,787
其他分部的經調整營業利潤	6,888	3,034
總分部	231,178	193,821
包含在銷售和分銷成本中的折舊和攤銷	(24,996)	(28,998)
其他收益	1,756	4,330
行政費用	(41,654)	(44,880)
財務收益/(成本) – 淨額	396	(1,600)
享受聯營利潤的份額	1,984	476
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>168,664</b>	<b>123,149</b>

報告分部的資產與總資產調節如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
報告分部的分部資產	400,106	302,370
其他分部資產	2,394	602
未分配：		
不動產、工廠及設備	174,542	185,316
土地租賃	129,653	120,901
無形資產	2,915	3,100
對聯營公司的投資	16,811	14,827
遞延所得稅資產	6,866	5,226
其他流動資產	491,515	257,084
<b>資產負債表內的總資產</b>	<b>1,224,802</b>	<b>889,426</b>

該主體歸屬於中國。其所有來自外部客戶的收入來自中國。所有非流動資產總額均位於中國（沒有金融工具、職工福利資產和基於保險合同的權利）。

來自三家外部客戶的收入分別約為人民幣 951,000,000 元，人民幣 568,000,000 元和人民幣 249,000,000 元（2008 年：分別約為人民幣 695,000,000 元，人民幣 309,000,000 元和人民幣 102,000,000 元）。這些收入均來自於汽車商品運輸和供應鏈管理服務分部。

## 16 關聯方交易

- (a) 於截至 2009 年 12 月 31 日止年度，除子公司以外關聯方及其與本集團的關係列示如下：

關聯企業名稱	關係
重慶長安工業(集團)有限責任公司(「長安工業集團」， 先前名為「重慶汽車(集團)有限責任公司」)	股東
美集物流	股東
民生實業(集團)有限公司(「民生實業」)	股東
美集物流中國有限公司(「美集中國」)	美集物流的子公司
中國南方工業集團公司(「南方集團」)	長安工業集團的母公司
中國長安汽車集團(「長安汽車集團」，先前名為中國南 方工業汽車股份有限公司)	南方集團的子公司
重慶長安汽車股份有限公司(「長安股份」)	長安汽車集團的子公司
重慶長安金陵汽車零部件有限公司(「長安金陵」)	長安汽車集團的子公司
重慶長安建設有限公司(「長安建設」)	長安工業集團的子公司
重慶長安凌雲汽車零部件有限公司(「長安凌雲」)	長安金陵的聯營
民生國際貨物運輸代理公司(「民生國際貨代」)	民生實業的子公司
民生物流有限公司(「民生物流」)	民生實業的子公司
民生輪船有限公司(「民生輪船」)	民生實業的子公司
重慶長安國際銷售服務有限公司(「長安國際銷售」)	長安股份的子公司
河北長安汽車有限公司(「河北長安」)	長安股份的子公司
河北長安商用汽車銷售有限公司(「河北長安商用車」)	長安股份的子公司
南京長安汽車有限公司(「南京長安」)	長安股份的子公司
重慶長安鈴木汽車有限公司(「長安鈴木」)	長安股份的子公司
重慶長安汽車客戶服務有限公司(「長安客服」)	長安股份的子公司
江西江鈴控股有限公司(「江鈴控股」)	長安股份的合營公司
長安福特馬自達汽車有限公司(「長安福特」)	長安股份的合營公司
長安福特馬自達發動機有限公司(「長安福特發動機」)	長安股份的合營公司
重慶安特進出口貿易有限公司(「重慶安特」)	長安福特的子公司
重慶青山工業有限責任公司(「重慶青山」)	長安汽車集團的子公司
武漢民福通	聯營
重慶特銳	聯營
北京長久物流有限公司(「北京長久」)	南京住久少數權益股東

(b) 於 2009 年 12 月 31 日，關聯方往來餘額列示如下：

應收關聯方：	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
提供服務產生之餘額				
子公司				
— 南京住久	-	-	4,522	1,560
— 重慶博宇	-	-	-	7,100
其他關聯方				
— 長安股份	150,514	127,008	65,203	40,248
— 長安福特	34,077	19,346	-	-
— 長安福特發動機	3,202	6,241	20	207
— 河北長安	11,630	14,333	11,630	14,333
— 河北長安商用車	100,803	60,854	100,803	60,854
— 南京長安	45,642	23,900	45,642	23,900
— 重慶青山	159	159	159	159
— 長安凌雲	40	56	40	56
— 長安鈴木	3,707	2,459	3,707	2,459
— 長安工業集團	4,430	1,815	4,430	1,815
— 江鈴控股	331	2,015	331	2,015
— 長安金陵	2,642	2,271	2,642	2,271
— 長安客服	5,503	5,585	5,503	5,585
小計	362,680	266,042	244,632	162,562
減：應收關聯方款項減值準備	(523)	(281)	(523)	(281)
小計	362,157	265,761	244,109	162,281

(b) 於 2009 年 12 月 31 日，關聯方往來餘額列示如下（續）：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
服務品質保證金餘額(附注(a))				
其他關聯方				
—長安福特	2,372	2,840	1,295	777
—長安股份	748	812	748	815
—河北長安	625	745	625	745
—南京長安	730	828	730	828
—長安鈴木	508	142	508	142
小計	4,983	5,367	3,906	3,307
為運輸服務預付的款項				
其他關聯方				
—民生物流	-	8,215	-	13,480
—民生國際貨代	1,300	133	1,296	-
小計	1,300	8,348	1,296	13,480
應收子公司款項				
—重慶博宇	-	-	-	38,401
—南京住久	-	-	3,843	7,868
—重慶福集	-	-	2,345	-
小計	-	-	6,188	46,269
其他應收款項				
聯營				
—武漢民福通	52	100	52	100
—重慶特銳	167	150	167	150
其他關聯方				
—長安工業集團	759	-	759	-
—民生實業	109	170	109	170
小計	1,087	420	1,087	420
總計	369,527	279,896	256,586	225,757

附注：

(a) 服務品質保證金系由本集團支付給客戶，用以作為對物流業務的服務品質的保證。如果服務品質不能達到客戶要求，該保證金將被客戶扣除以作為補償。

於 2009 年 12 月 31 日，應收賬款和應收關聯方款項總餘額的約 64%(2008 年：約 63%)系來自於五大客戶。應收賬款和應收關聯方款項的帳面價值為本集團金融資產的最大信貸風險。

本集團給予關聯方之賬期為由貨到收訖至 90 天不等。於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日因提供服務產生之應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
0 到 90 天	356,856	232,097	239,181	146,368
91 到 180 天	2,446	28,177	2,073	10,426
181 到 365 天	1,449	3,872	1,449	3,872
1 年以上	1,929	1,896	1,929	1,896
	<u>362,680</u>	<u>266,042</u>	<u>244,632</u>	<u>162,562</u>

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，應收關聯方款項約人民幣 5,301,000 元和人民幣 32,101,000 元經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
91 到 180 天	2,446	28,177	2,073	10,426
181 到 365 天	1,449	2,034	1,449	2,034
1 年以上	1,406	1,890	1,406	1,890
	<u>5,301</u>	<u>32,101</u>	<u>4,928</u>	<u>14,350</u>



於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，應收關聯方款項約人民幣 523,000 元和人民幣 1,844,000 元經已減值並已損失準備。於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，損失準備金額為人民幣 523,000 元和人民幣 281,000 元。個別減值的應收款主要來自處於財務困境中的關聯方客戶。估計部份應收款預計將可收回。此等應收款的賬齡如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
181 到 365 天	-	1,838	-	1,838
1 年以上	523	6	523	6
	<u>523</u>	<u>1,844</u>	<u>523</u>	<u>1,844</u>

應收關聯方款項減值準備變動如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
1 月 1 日	281	-	281	-
計提應收關聯方款項 減值準備	<u>242</u>	<u>281</u>	<u>242</u>	<u>281</u>
12 月 31 日	<u>523</u>	<u>281</u>	<u>523</u>	<u>281</u>

本集團在損益“行政費用”(附注 9)中確認了對關聯方的減值準備。

應付關聯方：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
關聯方提供運輸服務產生之 應付關聯方款項				
子公司				
－南京住久	-	-	-	4,241
聯營				
－武漢民福通	12,368	4,715	12,368	4,715
－重慶特銳	4,293	6,046	4,281	5,967
其他關聯方				
－民生物流	37,463	2,000	33,916	2,000
－民生國際貨代	-	14,063	-	14,063
－民生輪船	20,241	10,269	18,998	7,467
－北京長久	8,018	4,351	6,178	3,580
小計	82,383	41,444	75,741	42,033
支付關聯方及時結算補償費 而產生之應付關聯方款項				
其他關聯方				
－長安股份	-	1,400	-	1,399
關聯方提供建築勞務之應付 關聯方款				
其他關聯方				
－長安建設	7	7	7	7
因提供服務預收的款項				
其他關聯方				
－長安福特	24,220	25,671	24,220	25,671
－長安國際銷售	1,680	535	1,680	535
－重慶安特	49	944	49	944
小計	25,949	27,150	25,949	27,150

應付關聯方：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
其他應付款項				
子公司				
—重慶博宇	-	-	22,664	-
聯營				
—重慶特銳	-	878	-	878
其他關聯方				
—民生物流	405	405	405	405
—長安股份	1,086	413	1,086	413
—民生輪船	4	1,092	4	1,092
—美集中國	200	200	200	200
—長安福特	-	272	-	272
—長安工業集團	-	367	-	367
—南京長安	217	-	217	-
—民生實業	559	311	531	311
—長安建設	2,576	1,165	-	-
—北京長久	401	421	401	421
小計	5,448	4,359	25,508	4,359
總計	113,787	75,525	127,205	74,948

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日應付關聯方賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
0 到 90 天	109,893	69,869	124,311	70,470
91 到 180 天	1,365	1,457	1,365	1,453
181 到 365 天	469	1,926	469	752
1 年以上	2,060	2,273	1,060	2,273
	<u>113,787</u>	<u>75,525</u>	<u>127,205</u>	<u>74,948</u>

於 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，所有關聯方餘額均不計息，無抵押。

應收及應付關聯方款項的帳面價值，因系短期性質，接近其公允價值。

## 董事長報告

本人謹代表本公司董事會欣然提呈本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度經審核之年度綜合財務業績，敬請各位股東省覽。

### 本年度業績

2009 年在全球金融危機的大背景下，中國政府陸續推出經濟刺激政策，特別是隨著四萬億的投資計畫和十大產業調整振興規劃的實施，中國經濟逐漸走向復蘇。2009 年中國國內生產總值達到 335,353 億元，比 2008 年增長約 8.7%，接近 2008 年的 9% 的增長速度。

2009 年 3 月 10 日，國務院發佈《物流業調整和振興規劃》（國發【2009】8 號），提出未來物流業增加值年均增長 10% 以上的目標。國務院發佈的《汽車產業調整和振興規劃》提出汽車產銷實現穩定增長，2009 年汽車產銷量力爭超過 1000 萬輛，三年平均增長率達到 10%，並實施 1.6L 及以下排量汽車購置稅減半（2009 年全年）、開展汽車下鄉、加速汽車報廢更新及推行使用節能和新能源汽車等政策。隨著這些調整和振興規劃的實行，給受金融危機影響的中國汽車業和物流業帶來了快速復蘇和發展的曙光，並使中國汽車工業一改 2008 年下半年低迷態勢，呈現產銷兩旺的良好發展局面。2009 年，中國生產汽車約 1,380 萬輛，同比增長約 48%；銷售汽車約 1,360 萬輛，同比增長約 46%。中國汽車新車產銷量已超過美國，成為全球第一大新車消費市場。

本集團之客戶主要分佈在汽車行業。受眾多經濟刺激政策和汽車產業政策的影響，本集團客戶 2009 年汽車的產銷量保持快速增長勢頭，其產銷量合計均突破 140 萬輛大關。於年內，本集團作為中國第三方物流服務提供商之一，憑藉創新的物流服務理念、豐富的物流策劃及操作經驗及分佈於全國的服務網路，通過繼續優化供應鏈管理一體化的運作模式，整合物流資源及優化業務流程，達到高效率、低成本、優質的精益物流服務要求，取得了較好的業績。

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本集團之收益達人民幣 2,284,723,000 元，較 2008 年同期上升約 45.97%；本公司權益持有人應占盈利達人民幣 130,235,000 元，較 2008 年同期上升了約 29.85%；截至 2009 年 12 月 31 日止年度，每股基本盈利達到人民幣 0.80 元（2008 年度：人民幣 0.62 元）。

## 全年回顧

### 設立分支機構，增強物流服務能力

於 2009 年 1 月 12 日，本公司在重慶渝北區成立了渝北分公司。該分公司的成立進一步整合了長安工業園區內物流體系，能更有效的統籌現有的物流資源，提高物流效率，控制物流成本；並將借此進一步拓展長安工業園和空港工業園區內之物流業務，尋求更多商機。

於 2009 年 3 月 18 日，本公司在位於重慶北部新區之保稅港區成立了重慶福集。該公司主要從事加工包裝、汽車零部件分裝、貨物進出口及國際貨物運輸代理等物流服務。隨著重慶福集的成立和保稅港區的封關，本公司將抓住重慶市建立保稅港區、擴大開放的機遇，為本公司主要客戶重慶長安汽車股份有限公司（「長安汽車」）及長安福特馬自達汽車有限公司（「長安福特馬自達」）打造統一的汽車及汽車零部件進出口物流平臺，以更好地滿足客戶的物流需求；本公司也將借此機會不斷擴大保稅物流業務，提升物流服務能力，增強市場競爭力及持續發展能力。

### 啓動並推進“專業化”，提升公司物流技術水準

為了向綜合化、國際化的現代物流企業邁進，本公司於 2009 年度啓動了物流技術之“專業化”戰略，並將於 2010 年全面推進該戰略的實施。該等“專業化”主要包括“目標計畫化”、“權責明晰化”、“行爲標準化”、“流程規範化”、“操作標準化”及“過程監督量化”。“專業化”戰略的實施，將進一步提升本公司物流技術服務能力，為客戶提供更為“專業化”的物流服務，為本公司向國際一流的物流企業邁進打下堅實的基礎。

## 本年度榮譽

於年內，本公司取得了不錯的經營業績，並受到了社會各界肯定。2009年2月13日，重慶市人民政府授予公司“2008年度重慶市發展開放型經濟先進單位”。2009年3月24日，公司長安福特馬自達汽車分撥中心被重慶市發展和改革委員會評為“重慶市第二批重點現代物流專案”。2009年3月，被重慶市北部新區管委會授予“服務外包示範單位”。2009年5月19日，公司自主研發的“整車物流管理資訊系統”和“零部件物流管理資訊系統”獲得國家版權局頒發的電腦軟體著作權登記證書。2009年7月，獲重慶市道路運輸管理局頒發的“道路貨運站場安全服務品質考核優秀企業”3A級稱號。2009年9月4日，現代物流報與中國物流科技文化節組委會共同評選，獲得“影響中國2008—2009中國物流傑出貢獻獎”之“中國傑出汽車物流企業獎”稱號。2009年12月21日，北部新區管委會授予公司“09年度統計工作先進集體”榮譽。2009年12月31日，公司福集保稅物流項目被重慶市發展和改革委員會評為“重慶市第三批重點現代物流專案”。2010年1月22日，公司獲得了由中國物流與採購聯合會頒發的“5A級物流企業”稱號。2010年1月，公司被重慶市政府授予“2009年度重慶市十佳外商投資企業”榮譽稱號。

## 前景與展望

為了促進汽車行業平穩較快發展，進一步發揮拉動消費帶動生產的作用及刺激中國經濟增長，中國政府於2010年1月4日發佈了《關於繼續實施汽車下鄉政策的通知》，決定汽車下鄉政策實施延長一年，至2010年12月31日止；2010年1月4日發佈了《關於允許汽車以舊換新補貼與車輛購置稅減征政策同時享受的通知》，決定從2010年1月1日起，允許符合條件的車主同時享受汽車以舊換新補貼和1.6升及以下乘用車車輛購置稅減征政策（購置稅2010年按7.5%徵收，2009年按5%徵收）。因此，我們相信2010年中國經濟將會進一步向好，汽車產業前景誘人。董事會亦相信中國內部需求的增長將會進一步促進國內汽車產銷量保持增長勢頭。

2010年，雖然汽車物流市場競爭日趨激烈，本集團將繼續尋求加強與現有客戶的關係，積極尋求充分利用一切機會，謀求持續發展；繼續尋求延伸對已有客戶之物流服務空間，挖掘增長機會；積極尋求和把握市場開拓機會；並繼續加強與同行業知名企業之間的交流，尋求合作機會。

本人及董事會對本集團未來發展充滿信心，我們希望與各方攜手合作，打造更為強大而優秀的物流服務專業隊伍、更為廣闊的物流服務網路及更加靈活的物流服務體系，使本集團朝著中國一流的物流企業的方向邁進。

本人在此謹向董事會同仁及本公司全體員工致以衷心的謝意，感謝各位卓有成效的工作及不懈努力。我們將一如既往，努力為鼎力支持本集團的所有股東帶來回報。

尹家緒  
董事長

中國重慶  
2010年3月19日



## 管理層討論及分析

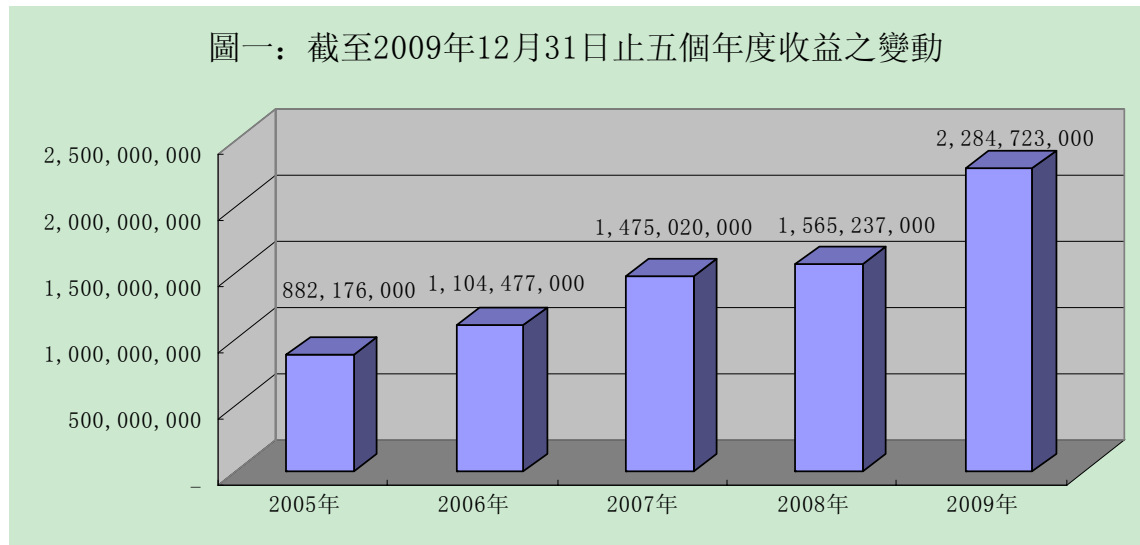
本集團之核數師羅兵咸永道已就本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度的初步業績公告中所列數位與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數位核對一致。羅兵咸永道就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則 (Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則 (Hong Kong Standards on Review Engagements) 或香港核證聘用準則 (Hong Kong Standards on Assurance Engagements) 而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道並無對初步業績公告發出任何核證。

## 業務回顧

本集團主要業務為商品車運輸及相關物流服務、汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品運輸服務。本集團主要客戶包括長安汽車、長安福特馬自達、河北長安、南京長安、包頭北奔重型汽車有限公司、偉巴斯特車頂供暖系統（上海）有限公司、上海德爾福國際蓄電池有限公司、延峰偉世通電子有限公司、成都寶鋼西部貿易有限公司等。

於報告期間，中國經濟仍保持溫和增長，GDP 與 2008 年同比增長約 8.7%。於 2009 年，本集團之重要客戶所在的汽車行業之產品銷售增長約為 46%。受眾多經濟刺激政策和汽車產業政策的影響，特別是 1.6L 及以下排量汽車購置稅減半、開展汽車下鄉等政策的實施，使得本集團之主要客戶的汽車產銷量保持快速增長，其產銷輛均突破 140 萬輛大關。本集團通過強化傳統物流項目、大力拓展售後物流業務及延伸供應鏈一體化物流服務範圍等多種方式，使本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度之收益達到人民幣 2,284,723,000 元，較上年度的人民幣 1,565,237,000 元增長約 45.97%。

圖一：截至2009年12月31日止五個年度收益之變動



### 整車運輸

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本集團整車運輸服務收入為人民幣 1,606,619,000 元，較上年度的人民幣 936,682,000 元增長約 71.52%。

### 汽車原材料及零部件供應鏈管理

於報告期間，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務收入為人民幣 560,760,000 元，較上一年度的人民幣 526,013,000 元增長約 6.61%。

### 非汽車商品運輸

於報告期間，非汽車商品運輸物流服務收入為人民幣 106,402,000 元，較上一年度的人民幣 102,542,000 元增長約 3.76%。

### 物流服務網路

為完善並擴大服務網路，提高服務能力，本公司強化了分支機構的建設，並通過有效利用資訊技術系統的手段對各分支機構實施科學管理。截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司累計建立分公司、子公司、聯營企業和辦事處 16 個，主要分佈在華東、華中、華北、華南和西南地區（圖二）。不斷完善的服務網路，令本集團能提供物流服務至全國各地。

圖二：公司目前的分支機構分佈圖



## 財務回顧

### 銷售成本及毛利率

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本集團銷售成本為人民幣 2,016,652,000 元(2008 年度：人民幣 1,352,971,000 元)，較上一財政年度增長約 49.05%。於年內受燃油價格上漲、運力緊缺等因素的影響，使本集團銷售成本增加較快，毛利率下降至 11.73%（2008 年：13.56%）。

### 分銷開支

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本集團的分銷開支為人民幣 61,889,000 元，占該期間本集團的收益約 2.71%（2008 年度：3.03%）。

年內，分銷開支包括本集團銷售及市場推廣部門的薪金與福利、差旅、業務及通訊開支，以及市場推廣費用等，比去年增加約 30.45%。

### 行政開支

本集團行政開支由 2008 年的人民幣 44,880,000 元降低至人民幣 41,654,000 元。

### 融資成本

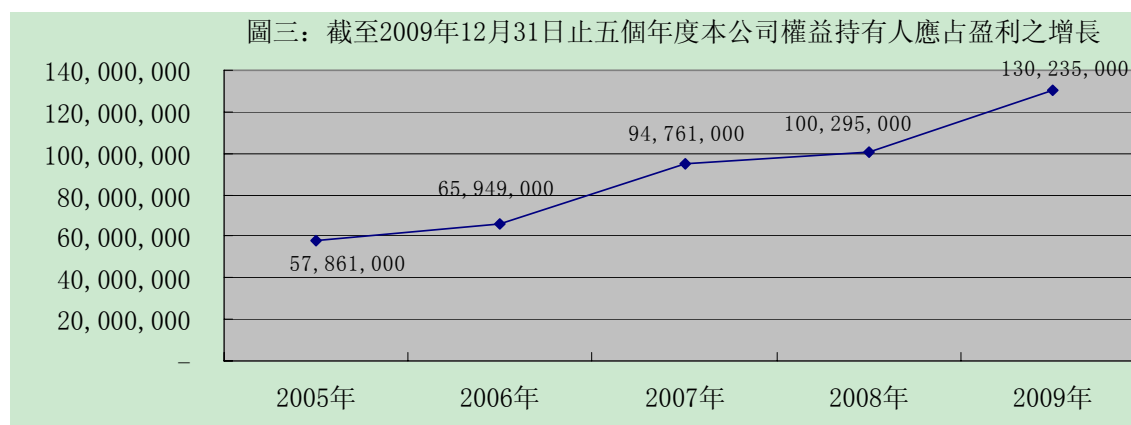
本集團於年內的融資成本為人民幣 1,130,000 元（2008 年：人民幣 3,563,000 元）。融資成本下降的原因是年內向金融機構借款的數量同比減少。於 2009 年 12 月 31 日，本集團向金融機構借款人民幣 0 元。

### 稅務開支

截至 2009 年 12 月 31 日止年度加權平均適用稅率為 16.7%（2008 年：15.6%），稅率的增長由南京住久利潤變動引起；而年內的所得稅費用為人民幣 25,734,000 元（2008 年度：人民幣 19,410,000 元）。

### 本公司權益持有人應占盈利

於年內，本公司之權益持有人應占盈利為人民幣 130,235,000 元，較上一財政年度上升約 29.85%。



### 股息

本公司董事會建議派付截至 2009 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民幣 0.09 元（含稅）（2008 年：人民幣 0.09 元（含稅）），予 2010 年 6 月 29 日名列本公司股東名冊之股東。待股東于股東周年大會上批准董事會建議後，末期股息預期約於 2010 年 9 月 30 日或之前派付。

## 流動資金及財政資源

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於 2009 年 12 月 31 日，本集團之現金及銀行存款為人民幣 323,662,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 143,239,000 元）。於 2009 年 12 月 31 日，本集團之資產總值為人民幣 1,224,802,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 889,426,000 元），資金來源為流動負債人民幣 554,620,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 344,980,000 元）、非流動負債人民幣 7,707,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 10,315,000 元）、除少數股東權益外之股東權益人民幣 622,926,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 507,277,000 元）及少數股東權益人民幣 39,549,000 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 26,854,000 元）。

## 資本架構

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本公司股本並無變動。

## 貸款及借款

於 2009 年 12 月 31 日，本集團向金融機構貸款之餘額為人民幣 0 元（2008 年 12 月 31 日：人民幣 0 元）。

## 資本與負債比率

於 2009 年 12 月 31 日，本集團資產負債比率（即總負債占總資產的百分比）為約 45.91%（2008 年 12 月 31 日：39.95%），本集團之負債總額與權益總額比率約為 0.85:1（2008 年 12 月 31 日：0.67 : 1）。

## 資產抵押

於 2009 年 12 月 31 日，本集團並無向金融機構借款，亦無資產抵押。

## 匯率風險

本集團的外幣交易量有限，對本集團目前的影響不大。

## 或然負債

於 2009 年 12 月 31 日，本集團並無重大或然負債。

### 資本承擔

於 2009 年 12 月 31 日，本集團資本承擔如下：

	2009 年 人民幣千元	2008 年 人民幣千元
物業、機器及設備		
已簽約但未撥備	18,006	29,332
已批准但未簽約	-	-
土地租賃		
已批准但未撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>18,006</u>	<u>29,332</u>

### 重大收購或出售子公司及聯營公司

於本報告期間，本集團概無重大收購或出售子公司及聯營公司。

### 重大投資

本年度內，本公司投資人民幣 30,000,000 元，設立全資子公司重慶福集。詳情請見本公告「董事長報告一節」及「董事會報告一節」。

### 雇員

於 2009 年 12 月 31 日，本公司有 3,650 名雇員（2008 年 12 月 31 日：2,974 名雇員）。

本公司按職能劃分的雇員數目如下：

	於 2009 年 12 月 31 日	於 2008 年 12 月 31 日
行政及財務	113	94
資訊科技	45	35
銷售及市場推廣	82	69
營運	<u>3,410</u>	<u>2,776</u>
合計	<u>3,650</u>	<u>2,974</u>

### 薪酬政策

本公司雇員之薪金參照市價及有關雇員之表現、資歷和經驗而厘定，亦會按年內個人表現發放酌情獎金，以獎勵雇員對本公司作出之貢獻，其他雇員福利包括養老保險、失業保險、工傷保險及住房公積金等。

### 員工宿舍

年內，本公司並無向員工提供任何員工宿舍（2008 年：無）。

## 企業管治報告

董事會相信採用嚴格的企業管治常規可以提高可信性及透明度，符合本公司股東的利益。本公司已根據創業板上市規則之規定，制訂了一套完整的企業管治守則——《董事會監察手冊》（「手冊」）。於報告年度，本公司遵守了創業板上市規則附錄十五企業管治常規守則的全部規定。

以下是本公司企業管治主要情況的概要。

### 董事會

本公司董事會現由14名董事組成，包括5名執行董事，6名非執行董事及3名獨立非執行董事。董事會認為，9名非執行董事和獨立非執行董事能與董事會執行董事人數保持一個合理的平衡，能為本公司及其股東的利益提供保障。9名非執行董事和獨立非執行董事透過提供富建設性的意見，對制定本公司政策盡其職責。

本公司已聘請3名獨立非執行董事，其中至少一名具備適當的專業資格和會計相關的財務管理專長。本公司已於2010年3月收到獨立非執行董事有關獨立性的確認函。本公司認為每位獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條所列出之每項關於獨立性的指引。每位獨立非執行董事在任均未超過9年。

董事會成員之間沒有任何家屬或重大關係。

董事會於2009年度內共舉行了五次會議（包括4次例會和1次臨時會議），討論和決定本公司的重大戰略、重大經營事項、財務事項及公司章程中規定的其他事項。下表列示各董事于2009年內出席董事會會議之詳情：



董事	出席次數/會議次數
執行董事	
尹家緒	5/5
崔小玫	5/5
盧曉鐘	5/5
施朝春	5/5
James H McAdam	5/5
非執行董事	
盧國紀	5/5
張倫剛	5/5
Joseph F Lee	5/5
李鳴	5/5
吳小華	5/5
劉敏儀	5/5
獨立非執行董事	
王旭	5/5
彭啓發	5/5
張鐵沁	5/5

### 董事離任

於2009年3月20日，本公司收到張寶林先生、黃章雲先生及華騶羆先生的辭職報告。因工作變動，張寶林先生、黃章雲先生、Daniel C Ryan先生及華騶羆先生辭去本公司董事或監事及擔任的本公司的其他職務。有關詳情請參見本公司於2009年3月20日刊發的公告。

於2009年3月20日，本公司主要股東重慶長安工業（集團）有限責任公司（「長安工業公司」）提名崔小玫女士參選本公司執行董事，提名張倫剛先生參選本公司非執行董事，提名唐冬梅女士參選本公司監事。於2009年3月20日，本公司主要股東美集物流有限公司（「美集物流」），提名Joseph F Lee先生參選本公司非執行董事。

於2009年6月19日，本公司股東周年大會選舉崔小玫女士為本公司執行董事；選舉張倫剛先生和Joseph F. Lee 先生為本公司非執行董事；選舉唐冬梅女士為本公司監事。有關詳情參見本公司於2009年6月19日刊發的公告。

於2010年3月19日，本公司收到James H McAdam先生、Joseph F. Lee先生的辭職報告。因工作變動，James H McAdam先生、Joseph F. Lee先生辭去本公司董事及擔任的本公司其他職務。有關詳情請參見本公司於2010年3月19日刊發的公告。於2010年3月19日，本公司主要股東美集物流提名William K Villalon先生、Danny Goh Yan Nan先生分別參選本公司執行董事和非執行董事。

### 董事長和總經理

本公司董事長為尹家緒先生，總經理為施朝春先生。董事長主要職責負責制定發展戰略和業務策略，總經理則負責本公司之日常經營。董事長負責領導董事會，確保董事會有效運作。董事長鼓勵所有董事包括獨立非執行董事全力投入董事會及其下屬的三個委員會工作。

### 董事會的三個委員會

本公司審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，均有訂立特定職權範圍，清楚列明各委員會之權力及責任。所有委員會均須按照其職權範圍規定向董事會彙報其決定或建議，及在某些情況下，在作出行動前要求董事會之批准。

#### (1) 審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28條之規定及香港會計師公會編撰之「成立審核委員會指引」成立審核委員會，並遵照創業板上市規則第5.29條之規定書面列明其職權及職責。其主要職責為審閱並監察本公司之財務彙報程式及內部控制制度。

審核委員會現由獨立非執行董事彭啓發先生、王旭女士及張鐵沁先生組成，其中委員會主席彭啓發先生具備合適的專業資格和財務經驗。

自2009年1月1日至本公告日止，審核委員會已舉行了五次會議。

於2009年3月6日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至2008年12月31日止年度之業績、財務報表、主要會計政策及內部審計事項，並聽取了核數師對本公司之意見，同意該等報告的內容。

於2009年4月30日舉行的審核委員會會議對截至2009年3月31日止3個月的本集團未經審核第一季度業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2009年7月24日舉行的審核委員會會議對截至2009年6月30日止6個月的本集團未經審核中期業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2009年11月2日舉行的審核委員會會議對截至2009年9月30日止9個月的本集團未經審核業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2010年3月12日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至2009年12月31日止年度之業績、財務報表、主要會計政策及內部審計事項，並聽取了核數師對本公司之意見，同意該等報告的內容。

下表列示審核委員會各成員自2009年1月1日到本公告日止出席會議之詳情：

委員會成員	出席次數/會議次數
彭啓發（主席）	5/5
王旭	5/5
張鐵沁	5/5

## （2）薪酬委員會

公司薪酬委員會現成員為：尹家緒先生（主席）、James H McAdam 先生、王旭女士、彭啓發先生及張鐵沁先生。薪酬委員會大部分成員為公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會主要負責包括就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構等向董事會提出建議。

自 2009 年 1 月 1 日到本公告日止，公司薪酬委員會召開了三次會議。

下表列示薪酬委員會各成員自2009年1月1日到本公告日止出席會議之詳情：

委員會成員	出席次數/會議次數
尹家緒（主席）	3/3
James H McAdam	3/3
王旭	3/3
彭啓發	3/3
張鐵沁	3/3

### （3）提名委員會

提名委員會現有成員五名，主席劉敏儀女士，委員為吳小華先生、王旭女士、彭啓發先生、張鐵沁先生。提名委員會大部分成員為公司的獨立非執行董事。

提名委員會主要負責包括不斷檢討董事會的架構及組成，提高公司的企業管治水平，以及對公司獨立董事的獨立性進行評核。本公司提名委員會按照中國公司法以及創業板上市規則等相關法律法規的要求討論審核本公司董事及監事候選人的資格，並向董事會提供意見。

自 2009 年 1 月 1 日到本公告日止，公司提名委員會召開了三次會議。

下表列示提名委員會各成員自2009年1月1日到本公告日止出席會議之詳情：

委員會成員	出席次數/會議次數
劉敏儀（主席）	3/3
吳小華	3/3
王旭	3/3
彭啓發	3/3
張鐵沁	3/3

## 董事買賣證券交易必守標準

於本報告期間，本公司董事嚴格遵守創業板上市規則 5.48 至 5.67 條所列載交易必守標準（該等標準已列載於本公司手冊中），並將其作為進行交易的行為準則。經本公司向各董事作出查詢後，所有董事均已確認一直遵守董事證券交易買賣守則。

## 任期及重選

本公司董事包括非執行董事、獨立非執行董事任期均為三年。本公司現任的所有董事之任期至本公司第二屆董事會屆滿時止。董事任期屆滿後將退任，接受重選。

## 內部監控

董事會有責任維持穩健及有效之內部監控系統，以保障本公司之財產及股東之利益，及檢討該等系統之效率。董事會將不時檢討本公司之內部監控系統。

## 與股東之關係

董事會擬透過各種途徑致力於鼓勵及維持與股東持續對話。公司之股東周年大會提供了一個良好的機會以便董事與股東會面和溝通。所有董事均以其最大之努力出席股東周年大會，以便回答公司股東之提問。

## 投資者關係

於本報告期間，本公司多次接待投資者到公司參觀訪問。公司真誠感謝投資者對本公司的關注。本公司之董事會辦公室為投資者關係管理部門（郵箱：[dongshihui@camsl.com](mailto:dongshihui@camsl.com)）。

## 核數師及酬金

羅兵咸永道會計師事務所為向本公司提供截至 2009 年 12 月 31 日止年度之核數服務的境外核數師（普華永道中天會計師事務所為 2009 年度之中國核數師）。截至 2009 年 12 月 31 日止三個年度，本公司未更換過提供核數服務的核數師。截至 2009 年 12 月 31 日止年度之提供核數服務的核數師酬金載於本公告財務報表附註 9，除此外，本公司並未負擔其在核數期間的食宿費及差旅費等其他雜費。於本報告期間，與羅兵咸永道會計師事務所處於同一 PricewaterhouseCoopers 全球網絡中的普華永道諮詢（深圳）有限公司北京分公司為本公司提供內部控制審閱服務，有關費用為人民幣 365,000 元，該等費用不包括差旅費等其他代墊費用。

## 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本集團主要從事提供整車運輸服務、汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務。

### 業績

本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度的業績載於本公告綜合損益表中。

### 股利

董事會建議向 2010 年 6 月 29 日名列本公司股東名冊之股東派發本年度的末期股利每股人民幣 0.09 元（稅前）。

### 物業、廠房及設備

本公司物業、廠房及設備於報告年度內之變動詳情載於綜合財務報表附註 4。

### 子公司

重慶博宇註冊資本為人民幣 9,980,000 元，本公司持有其 100% 的股權。重慶博宇主要從事國內普通貨物運輸、倉儲及物流策劃與諮詢等。

為向長安福特馬自達南京工廠、長安福特馬自達發動機有限公司等客戶提供物流服務，本公司與住友商事株式會社、北京長久合資成立南京住久，本公司持有南京住久 51% 的股權，住友商事株式會社及北京長久分別持有 25% 及 24% 之股權。

為開拓重慶及周邊地區的保稅物流業務，本公司設立了全資子公司重慶福集，註冊資本 3,000 萬元。重慶福集主要從事倉儲、貨物、裝卸、搬運、配送、貨物進出口及國際貨運代理業務。

### 撥作資本的利息

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本公司概無撥作資本的利息。

### 股本

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本公司股本並無變動。

### 優先購買權

本公司章程並無有關優先購買權之條款，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 儲備

本公司儲備於本報告期間之變動詳情載於本公告綜合權益變動表及綜合財務報表附註 6。



## 董事及監事

於本公告日，本公司第二屆董事會之董事及第二屆監事會之監事如下：

### 執行董事

尹家緒（董事長）	（於2008年6月20日獲委任）
崔小玫	（於2009年6月19日獲委任）
盧曉鐘	（於2008年6月20日獲委任）
施朝春	（於2008年6月20日獲委任）
James H McAdam	（於2008年6月20日獲委任）

### 非執行董事

盧國紀（副董事長）	（於2008年6月20日獲委任）
張倫剛	（於2009年6月19日獲委任）
Joseph F Lee	（於2009年6月19日獲委任）
李鳴	（於2008年6月20日獲委任）
吳小華	（於2008年6月20日獲委任）
劉敏儀	（於2008年6月20日獲委任）

### 獨立非執行董事

王旭	（於2008年6月20日獲委任）
彭啓發	（於2008年6月20日獲委任）
張鐵沁	（於2008年6月20日獲委任）

### 監事

唐冬梅	（於2009年6月19日獲委任）
唐宜中	（於2008年6月20日獲委任）
吳雋	（於2008年6月20日獲委任）
葉光榮	（於2008年6月20日獲委任）
陳海紅	（於2008年6月20日獲委任）

## 確認獨立性

根據創業板上市規則第 5.09 條，本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認。本公司認為，本公司現任獨立非執行董事仍屬獨立人士。

## 董事及監事的服務合約

本公司每位董事、監事均已與本公司訂立了服務合約。

本公司與各董事及監事均無訂立將於一年內終止而毋須由本公司做出支付賠償（法定賠償除外）便不可終止之服務合約。

## 董事于合約的權益

本公司於結算日或於年內任何時間並無訂立與本公司董事直接及間接擁有重大權益的重大合約。

## 訴訟

於 2009 年 12 月 31 日,本公司及其子公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁,亦無任何尚未了結或可能提出或被控的重大訴訟或索債。

## 購買、出售或購回本公司之上市證券

截至 2009 年 12 月 31 日止年度，本公司及子公司概無購入或贖回或出售或註銷本公司之上市證券。

## 公眾持股量

基於公開予本公司查詢之資料及據董事所知悉，截至本公告刊發的日期，本公司一直維持上市規則所訂明並經聯交所同意之公眾持股量。

## 委託存款

於 2009 年 12 月 31 日，本公司及其子公司未有存放於中國境內外金融機構的任何委託存款，亦未出現定期存款到期而不能償付的情況。

## 捐款

年內，本公司及其子公司作出的捐款為人民幣 33,590 元（2008 年：人民幣 230,000 元）。

## 核數師

本公告所載的本集團綜合財務報表是羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於即將舉行的股東周年大會提呈決議案，聘請羅兵咸永道會計師事務所為本公司 2010 年度的國際核數師及普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司 2010 年度的中國核數師。

## 合規顧問

本公司依據創業板上市規則聘請的合規顧問之任期於 2009 年 3 月屆滿。有關詳情請參見本公司 2009 年第一季度業績報告（於 2009 年 5 月 5 日刊發）和 2009 年中期業績報告（於 2009 年 7 月 29 日刊發）。

## 根據創業板上市規則第 17 章的披露規定

董事並不知悉有任何引致鬚根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條規定作出披露的情況。

承董事會命  
重慶長安民生物流股份有限公司  
尹家緒  
董事長

中國重慶，2010年3月19日

於本公告日，本公司的董事包括：

*執行董事：*

尹家緒

崔小玫

盧曉鍾

施朝春

James H McAdam

*非執行董事：*

盧國紀

張倫剛

Joseph F Lee

李鳴

吳小華

劉敏儀

*獨立非執行董事：*

王旭

彭啓發

張鐵沁

本公告將於其張貼日起計最少七天在創業板網站<http://www.hkgem.com>之「最新公司公告」頁內刊登。

*\*僅供識別*