



廣東南粵物流股份有限公司  
Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3399)

## 本集團截至2007年12月31日止年度的業績公佈

### 財務摘要：

- 本集團於2007年的營業額約人民幣6,889,728,000元，較2006年增加約人民幣1,254,333,000元或22%。
- 本公司股權持有人於2007年度的應佔溢利約人民幣159,023,000元，較2006年增加約人民幣3,273,000元或2%。
- 2007年的本公司股權持有人應佔溢利的每股基本盈利為人民幣0.38元。
- 董事會建議分派2007年的末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.113元。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至2007年12月31日止年度的業績，連同按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至2006年12月31日止年度的比較數據如下。

## 綜合損益表

|                   | 附註 | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------------|----|----------------|----------------|
|                   |    | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
| 收入                | 2  | 6,889,728      | 5,635,395      |
| 銷售成本              | 3  | (6,272,810)    | (5,037,654)    |
| <b>毛利</b>         |    | <b>616,918</b> | <b>597,741</b> |
| 其他收益              |    | 44,406         | 28,565         |
| 銷售開支              | 3  | (149,769)      | (131,266)      |
| 行政開支              | 3  | (230,174)      | (219,869)      |
| 其他營運開支            |    | (4,135)        | (2,835)        |
| <b>經營溢利</b>       |    | <b>277,246</b> | <b>272,336</b> |
| 財務成本              | 4  | (26,439)       | (16,012)       |
| 應佔聯營公司及一家合營企業業績   |    | 3,183          | 2,657          |
| <b>除所得稅支出前溢利</b>  |    | <b>253,990</b> | <b>258,981</b> |
| 所得稅支出             | 5  | (72,287)       | (77,709)       |
| <b>本年度溢利</b>      |    | <b>181,703</b> | <b>181,272</b> |
| <b>歸屬：</b>        |    |                |                |
| 本公司股權持有人          |    | 159,023        | 155,750        |
| 少數股東權益            |    | 22,680         | 25,522         |
|                   |    | <b>181,703</b> | <b>181,272</b> |
| 年內本公司股權持有人應佔溢利每股  |    |                |                |
| 基本及攤薄盈利(以每股人民幣列示) | 6  | 0.38           | 0.37           |
| <b>股息</b>         | 7  | <b>47,194</b>  | <b>45,941</b>  |

## 綜合資產負債表

|                        | 於12月31日          |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 附註               |                  |
|                        |                  |                  |
|                        | 2007年            | 2006年            |
|                        | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>資產</b>              |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>           |                  |                  |
| 固定資產                   | 437,759          | 474,168          |
| 租賃土地及土地使用權             | 146,659          | 115,012          |
| 無形資產                   | 6,762            | 8,717            |
| 聯營公司權益                 | 68,311           | 65,933           |
| 合營企業權益                 | 15,542           | 14,709           |
| 可供出售投資                 | 200              | 200              |
| 遞延所得稅資產                | 17,230           | 12,061           |
|                        | <u>692,463</u>   | <u>690,800</u>   |
| <b>流動資產</b>            |                  |                  |
| 存貨                     | 367,502          | 413,740          |
| 應收建築合約客戶款項             | 215,349          | 139,805          |
| 貿易及其他應收款項              | 8 2,344,687      | 1,835,914        |
| 銀行及手頭現金                | 947,553          | 670,637          |
|                        | <u>3,875,091</u> | <u>3,060,096</u> |
| <b>總資產</b>             | <u>4,567,554</u> | <u>3,750,896</u> |
| <b>權益</b>              |                  |                  |
| <b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b> |                  |                  |
| 股本                     | 417,642          | 417,642          |
| 其他儲備                   | 324,498          | 312,896          |
| 保留溢利                   |                  |                  |
| — 擬派末期股息               | 47,194           | 45,941           |
| — 其他                   | 465,834          | 372,737          |
|                        | <u>1,255,168</u> | <u>1,149,216</u> |
| <b>少數股東權益</b>          | <u>181,989</u>   | <u>156,318</u>   |
| <b>總權益</b>             | <u>1,437,157</u> | <u>1,305,534</u> |

|                 |    | 於12月31日          |                  |
|-----------------|----|------------------|------------------|
|                 | 附註 | 2007年            | 2006年            |
|                 |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>負債</b>       |    |                  |                  |
| <b>非流動負債</b>    |    |                  |                  |
| 遞延所得稅負債         |    | 1,168            | 1,895            |
| 貿易及其他應付款項       | 9  | 168,525          | 125,050          |
|                 |    | <u>169,693</u>   | <u>126,945</u>   |
| <b>流動負債</b>     |    |                  |                  |
| 應付建築合約客戶款項      |    | —                | 56,061           |
| 貿易及其他應付款項       | 9  | 2,818,831        | 2,085,294        |
| 應付即期所得稅         |    | 50,873           | 37,062           |
| 銀行借貸            |    | 91,000           | 140,000          |
|                 |    | <u>2,960,704</u> | <u>2,318,417</u> |
| <b>總負債</b>      |    | <u>3,130,397</u> | <u>2,445,362</u> |
| <b>總權益及總負債</b>  |    | <u>4,567,554</u> | <u>3,750,896</u> |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <u>914,387</u>   | <u>741,679</u>   |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>1,606,850</u> | <u>1,432,479</u> |

## 綜合權益變動表

|                      | 附註 | 本公司股權持有人應佔金額   |                |                | 少數             | 總計               |
|----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                      |    | 股本             | 其他儲備           | 保留溢利           | 股東權益           |                  |
| 2006年1月1日結餘          |    | 417,642        | 292,757        | 319,136        | 142,512        | 1,172,047        |
| 本年度溢利                |    | —              | —              | 155,750        | 25,522         | 181,272          |
| 保留溢利撥款               |    | —              | 22,797         | (22,797)       | —              | —                |
| 應付少數股東股息             |    | —              | —              | —              | (9,659)        | (9,659)          |
| 2005年股息              | 7  | —              | —              | (33,411)       | —              | (33,411)         |
| 滙兌差額                 |    | —              | (4,261)        | —              | (2,627)        | (6,888)          |
| 其他                   |    | —              | 1,603          | —              | 570            | 2,173            |
| <b>2006年12月31日結餘</b> |    | <b>417,642</b> | <b>312,896</b> | <b>418,678</b> | <b>156,318</b> | <b>1,305,534</b> |
| 本年度溢利                |    | —              | —              | 159,023        | 22,680         | 181,703          |
| 保留溢利撥款               |    | —              | 18,732         | (18,732)       | —              | —                |
| 應付少數股東股息             |    | —              | —              | —              | (2,969)        | (2,969)          |
| 2006年股息              | 7  | —              | —              | (45,941)       | —              | (45,941)         |
| 滙兌差額                 |    | —              | (8,096)        | —              | (1,009)        | (9,105)          |
| 少數股東所注入資本            |    | —              | —              | —              | 4,900          | 4,900            |
| 其他                   |    | —              | 966            | —              | 2,069          | 3,035            |
| <b>2007年12月31日結餘</b> |    | <b>417,642</b> | <b>324,498</b> | <b>513,028</b> | <b>181,989</b> | <b>1,437,157</b> |

附註：

## 1. 重要會計政策摘要

### 1.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務準則」）編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售財務資產按公平價值重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。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) 2007年已生效並與本集團經營相關的準則、修訂及詮釋

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| 香港財務準則7              | 金融工具：披露      |
| 香港會計準則1(補充修訂)        | 財務報表的呈報－資本披露 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8  | 香港財務準則2的範圍   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10 | 中期財務報告和減值    |

本集團已評估採納該等新準則、修訂及詮釋後之影響，認為無論對集團之業績及財務狀況或會計政策，均無任何重大改變；而年度綜合財務報表之披露則因應採納香港會計準則1(修訂)及香港財務準則7所披露有關金融工具及資本，對本集團之金融工具分類及估值並無影響。

#### (b) 2007年已生效但與本集團集團經營無關的詮釋

以下對已公佈準則的詮釋必須在2007年1月1日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋7 | 應用香港會計準則29「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9 | 重新評估嵌入式衍生工具                   |

(c) *仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及詮釋*

以下為已公佈的準則、對現有準則的修訂及詮釋，而本集團必須在2008年1月1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：

*在2008年1月1日起生效*

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12      服務特許權的安排

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12適用於由私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運和維修的合約性安排。本集團將會從2008年1月1日起開始採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12。該詮釋的採納並不會對本集團的綜合財務報表產生重大的影響，惟對相關的資產進行重分類。

*在2009年1月1日起生效*

|              |                  |
|--------------|------------------|
| 香港會計準則1(修訂)  | 財務報表的呈報          |
| 香港會計準則23(修訂) | 借貸成本             |
| 香港財務準則8      | 營運分部             |
| 香港財務準則2(修訂)  | 以股份為基礎付款的行權條件及取消 |

本集團將會從2009年1月1日起開始採納以上的準則，但並不會對本集團的會計政策和財務報表的呈報產生重大的影響。

*在2009年7月1日起生效*

|              |           |
|--------------|-----------|
| 香港會計準則27(修訂) | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港財務準則3(修訂)  | 企業合併      |

本集團將從2010年1月1日起開始採納以上的準則，目前未能確定採納後會否對集團之會計政策及財務報表帶來重大改變。

(d) *仍未生效並與本集團的經營無關的現有準則詮釋*

以下對現有準則的詮釋必須在2007年3月1日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的經營無關：

|                      |                                 |
|----------------------|---------------------------------|
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11 | 香港財務準則2－集團及庫存股份交易               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13 | 客戶忠誠度計劃                         |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋14 | 香港會計準則19－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係 |

(e) 會計政策的變更

自2007年1月1日起，本集團變更了與少數股東進行之交易的會計政策。根據新的會計政策，本集團與少數股東進行之交易被視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合損益表記賬。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。此前，本集團將其與少數股東進行之交易視為與本集團權益擁有者進行之交易。向少數股東進行購置，所支付的任何代價與相關應佔收購附屬公司淨資產之賬面值的差額，自權益中扣除。向少數股東進行的出售，所得盈虧亦於權益中記賬。對於向少數股東進行的出售，所得款與相關應佔的少數股東權益的差額亦於權益中記賬。

該等會計政策的變更並未對2006年1月1日、2006年12月31日及2007年12月31日歸屬本公司權益持有人應佔權益產生任何影響，也未對截至2006年及2007年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔利潤產生任何影響。

1.2 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

2. 分部資料

主要報告形式－業務分部

於年內的分部收益如下：

|          | 2007年            | 2006年            |
|----------|------------------|------------------|
|          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 收入       |                  |                  |
| －材料物流服務  | 5,570,759        | 4,255,555        |
| －高速公路服務區 | 400,803          | 369,969          |
| －智能交通服務  | 527,039          | 623,130          |
| －跨境運輸服務  | 263,940          | 261,891          |
| －太平立交    | 127,187          | 104,359          |
| －其他      | —                | 20,491           |
|          | <u>6,889,728</u> | <u>5,635,395</u> |



截至2007年12月31日止年度分部業績、資本開支和其他分部資料及截至2007年12月31日分部資產、負債如下：

|                         | 材料物流<br>服務<br>人民幣千元 | 高速公路<br>服務區<br>人民幣千元 | 智能<br>交通服務<br>人民幣千元 | 跨境<br>運輸服務<br>人民幣千元 | 太平立交<br>人民幣千元  | 未分配<br>人民幣千元 | 本集團<br>人民幣千元     |
|-------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------|------------------|
| 收入                      |                     |                      |                     |                     |                |              |                  |
| 總分部收入                   | 5,584,295           | 400,803              | 543,470             | 263,940             | 130,247        | —            | 6,922,755        |
| 分部間收入                   | (13,536)            | —                    | (16,431)            | —                   | (3,060)        | —            | (33,027)         |
|                         | <u>5,570,759</u>    | <u>400,803</u>       | <u>527,039</u>      | <u>263,940</u>      | <u>127,187</u> | <u>—</u>     | <u>6,889,728</u> |
| 經營溢利／(虧損)               | 86,413              | 74,384               | 17,264              | 34,293              | 100,673        | (35,781)     | 277,246          |
| 財務成本                    |                     |                      |                     |                     |                |              | (26,439)         |
| 應佔聯營公司及<br>一家合營公司<br>業績 |                     |                      |                     |                     |                |              | 3,183            |
| 除所得稅支出前溢利               |                     |                      |                     |                     |                |              | 253,990          |
| 所得稅支出                   |                     |                      |                     |                     |                |              | (72,287)         |
| 本年度溢利                   |                     |                      |                     |                     |                |              | <u>181,703</u>   |
| 折舊                      | 6,248               | 17,820               | 5,496               | 27,470              | 9,599          | 4,252        | 70,885           |
| 攤銷                      | 2,925               | 523                  | 288                 | 804                 | —              | 595          | 5,135            |
| 固定資產及無形<br>資產減值撥備       | —                   | —                    | 519                 | —                   | —              | —            | 519              |
| 應收款項減值<br>撥備／(撥回)       | 8,053               | (43)                 | 2,354               | 465                 | —              | —            | 10,829           |

|            | 材料物流<br>服務<br>人民幣千元 | 高速公路<br>服務區<br>人民幣千元 | 智能<br>交通服務<br>人民幣千元 | 跨境<br>運輸服務<br>人民幣千元 | 太平立交<br>人民幣千元  | 未分配<br>人民幣千元  | 本集團<br>人民幣千元     |
|------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------|------------------|
| 總分部資產      | 2,836,972           | 468,974              | 644,714             | 298,657             | 327,845        | 154,410       | 4,731,572        |
| 分部間        | (60,874)            | (100,530)            | (6,997)             | —                   | (3,060)        | (93,840)      | (265,301)        |
|            | <u>2,776,098</u>    | <u>368,444</u>       | <u>637,717</u>      | <u>298,657</u>      | <u>324,785</u> | <u>60,570</u> | <u>4,466,271</u> |
| 聯營公司權益     |                     |                      |                     |                     |                |               | 68,311           |
| 合營公司權益     |                     |                      |                     |                     |                |               | 15,542           |
| 可供出售投資     |                     |                      |                     |                     |                |               | 200              |
| 遞延所得稅資產    |                     |                      |                     |                     |                |               | 17,230           |
| <b>總資產</b> |                     |                      |                     |                     |                |               | <u>4,567,554</u> |
| 總分部負債      | 2,352,656           | 291,772              | 443,908             | 48,946              | 104,876        | 101,499       | 3,343,657        |
| 分部間        | (42,861)            | (7,307)              | (120,971)           | —                   | (2,615)        | (91,547)      | (265,301)        |
|            | <u>2,309,795</u>    | <u>284,465</u>       | <u>322,937</u>      | <u>48,946</u>       | <u>102,261</u> | <u>9,952</u>  | <u>3,078,356</u> |
| 應付即期所得稅    |                     |                      |                     |                     |                |               | 50,873           |
| 遞延所得稅負債    |                     |                      |                     |                     |                |               | 1,168            |
| <b>總負債</b> |                     |                      |                     |                     |                |               | <u>3,130,397</u> |
| 資本開支       | <u>15,883</u>       | <u>33,138</u>        | <u>2,104</u>        | <u>28,466</u>       | <u>1,521</u>   | <u>864</u>    | <u>81,976</u>    |

截至2006年12月31日止年度分部業績、資本開支和其他分部資料及截至2006年12月31日分部資產、負債如下：

|                     | 材料物流<br>服務       | 高速公路<br>服務區    | 智能<br>交通服務     | 跨境<br>運輸服務     | 太平立交           | 其他            | 未分配      | 本集團                   |
|---------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------|-----------------------|
|                     | 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                 |
| 收入                  |                  |                |                |                |                |               |          |                       |
| 總分部收入               | 4,261,909        | 369,969        | 644,051        | 261,891        | 104,359        | 30,110        | —        | 5,672,289             |
| 分部間收入               | (6,354)          | —              | (20,921)       | —              | —              | (9,619)       | —        | (36,894)              |
|                     | <u>4,255,555</u> | <u>369,969</u> | <u>623,130</u> | <u>261,891</u> | <u>104,359</u> | <u>20,491</u> | <u>—</u> | <u>5,635,395</u>      |
| 經營溢利／(虧損)           | 89,896           | 71,574         | 18,208         | 37,340         | 84,325         | 5,922         | (34,929) | 272,336               |
| 財務成本                |                  |                |                |                |                |               |          | (16,012)              |
| 應佔聯營公司及<br>一間合營公司業績 |                  |                |                |                |                |               |          | <u>2,657</u>          |
| 除所得稅支出前溢利           |                  |                |                |                |                |               |          | 258,981               |
| 所得稅支出               |                  |                |                |                |                |               |          | <u>(77,709)</u>       |
| 本年度溢利               |                  |                |                |                |                |               |          | <u><u>181,272</u></u> |
| 折舊                  | 5,750            | 21,620         | 6,005          | 30,684         | 10,135         | 538           | 4,542    | 79,274                |
| 攤銷                  | 735              | 520            | 497            | 813            | 642            | 142           | —        | 3,349                 |
| 固定資產減值撥回            | —                | —              | —              | (2,339)        | —              | —             | —        | (2,339)               |
| 應收款項減值<br>(撥回)／撥備   | <u>(31)</u>      | <u>(1,738)</u> | <u>(2,300)</u> | <u>117</u>     | <u>—</u>       | <u>—</u>      | <u>—</u> | <u>(3,952)</u>        |

|         | 材料物流<br>服務       | 高速公路<br>服務區    | 智能<br>交通服務     | 跨境<br>運輸服務     | 太平立交           | 其他            | 未分配           | 本集團              |
|---------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
|         | 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            |
| 總分部資產   | 2,117,924        | 413,567        | 473,429        | 288,924        | 378,930        | 25,843        | 67,656        | 3,766,273        |
| 分部間     | (16,600)         | (70,022)       | (8,845)        | —              | (4,879)        | (7,934)       | —             | (108,280)        |
|         | <u>2,101,324</u> | <u>343,545</u> | <u>464,584</u> | <u>288,924</u> | <u>374,051</u> | <u>17,909</u> | <u>67,656</u> | <u>3,657,993</u> |
| 聯營公司權益  |                  |                |                |                |                |               |               | 65,933           |
| 合營公司權益  |                  |                |                |                |                |               |               | 14,709           |
| 可供出售投資  |                  |                |                |                |                |               |               | 200              |
| 遞延所得稅資產 |                  |                |                |                |                |               |               | 12,061           |
| 總資產     |                  |                |                |                |                |               |               | <u>3,750,896</u> |
| 總分部負債   | 1,675,994        | 246,958        | 301,240        | 61,429         | 215,969        | 13,095        | —             | 2,514,685        |
| 分部間     | (2,734)          | (5,818)        | (16,020)       | —              | (77,518)       | (6,190)       | —             | (108,280)        |
|         | <u>1,673,260</u> | <u>241,140</u> | <u>285,220</u> | <u>61,429</u>  | <u>138,451</u> | <u>6,905</u>  | <u>—</u>      | <u>2,406,405</u> |
| 應付即期所得稅 |                  |                |                |                |                |               |               | 37,062           |
| 遞延所得稅負債 |                  |                |                |                |                |               |               | 1,895            |
| 總負債     |                  |                |                |                |                |               |               | <u>2,445,362</u> |
| 資本開支    | <u>107,752</u>   | <u>60,907</u>  | <u>3,156</u>   | <u>38,082</u>  | <u>19,332</u>  | <u>1,538</u>  | <u>2,799</u>  | <u>233,566</u>   |

## 次要報告形式－地區分部

除若干收益來自於香港經營的跨境運輸服務外，本集團的所有其他業務均於中國內地營運。

### 收入

|      | 2007年<br>人民幣千元   | 2006年<br>人民幣千元   |
|------|------------------|------------------|
| 中國內地 | 6,677,640        | 5,426,132        |
| 香港   | 212,088          | 209,263          |
|      | <u>6,889,728</u> | <u>5,635,395</u> |

### 總資產

|        | 2007年<br>人民幣千元   | 2006年<br>人民幣千元   |
|--------|------------------|------------------|
| 中國內地   | 4,146,480        | 3,334,246        |
| 香港     | 259,221          | 256,091          |
|        | <u>4,405,701</u> | <u>3,590,337</u> |
| 聯營公司權益 | 68,311           | 65,933           |
| 合營企業權益 | 15,542           | 14,709           |
| 可供出售投資 | 200              | 200              |
| 未分配資產  | 77,800           | 79,717           |
|        | <u>4,567,554</u> | <u>3,750,896</u> |

### 資本開支

|      | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 54,343         | 199,492        |
| 香港   | 27,633         | 34,074         |
|      | <u>81,976</u>  | <u>233,566</u> |

### 3. 按性質分類的開支

包括在銷售成本、銷售開支及行政開支的分析如下：

|                    | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 扣除／(增加)            |                |                |
| 銷售存貨成本             | 5,427,644      | 4,100,356      |
| 建築合約銷售成本           | 399,967        | 524,791        |
| 運輸費用               | 278,921        | 235,984        |
| 營業稅金及附加            | 46,157         | 47,277         |
| 固定資產折舊             | 70,885         | 79,274         |
| 租賃土地及土地使用權攤銷       | 3,250          | 1,100          |
| 無形資產攤銷             | 1,885          | 2,249          |
| 出售固定資產虧損           | 1,295          | 2,835          |
| 僱員福利開支             | 219,624        | 208,287        |
| 經營租賃開支             | 56,247         | 52,514         |
| 固定資產及無形資產減值撥備／(撥回) | 519            | (2,339)        |
| 投資物業公允價值折算收益       | —              | (386)          |
| 應收款項減值撥備／(撥回)      | 10,829         | (3,952)        |
| 核數師酬金              | 3,775          | 3,636          |
| 研發成本               | 5,756          | 6,385          |
|                    | <u>5,756</u>   | <u>6,385</u>   |

### 4. 財務成本

|        | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 利息費用：  |                |                |
| — 銀行貸款 | 16,094         | 10,773         |
| — 應付票據 | 10,345         | 5,239          |
|        | <u>26,439</u>  | <u>16,012</u>  |

### 5. 所得稅支出

於中國大陸註冊成立的集團內各公司須繳納15%至33%不等的所得稅。本公司一間附屬公司於截至2007年12月31日止年度獲豁免50%所得稅(2006年：豁免100%所得稅)。

在香港註冊成立的子公司須繳納香港利得稅，並按年內估計應課稅溢利以稅率17.5%作出撥備(2006年：17.5%)

自綜合損益表扣除的所得稅開支額如下：

|             | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 當期所得稅：      |                |                |
| － 香港利得稅     | 202            | 895            |
| － 中國內地企業所得稅 | 77,953         | 79,386         |
| 遞延所得稅       | (5,868)        | (2,572)        |
|             | <u>72,287</u>  | <u>77,709</u>  |

## 6. 每股盈利

每股基本盈利根據本公司股權持有人應佔盈利，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算：

|                     | 2007年          | 2006年          |
|---------------------|----------------|----------------|
| 本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元) | <u>159,023</u> | <u>155,750</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千計)    | <u>417,642</u> | <u>417,642</u> |
| 基本每股盈利(每股人民幣)       | <u>0.38</u>    | <u>0.37</u>    |

年內並無潛在攤薄股份。

## 7. 股息

在2007年及2006年內支付的股息分別為人民幣45,941,000元(每股人民幣0.11元)及人民幣33,411,000元(每股人民幣0.08元)。

董事建議末期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.113元，合計為人民幣47,194,000元。此等股息將於2008年6月17日舉行的股東周年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

## 8. 貿易及其他應收款

|         | 2007年<br>人民幣千元   | 2006年<br>人民幣千元   |
|---------|------------------|------------------|
| 貿易應收款項  | 836,556          | 735,745          |
| 應收票據    | 37,528           | 6,691            |
| 其他應收款項  | 127,175          | 87,937           |
| 預付款項    | 655,929          | 548,853          |
| 應收關聯方款項 | 687,499          | 456,688          |
|         | <u>2,344,687</u> | <u>1,835,914</u> |

貿易應收款項的信貸期一般是三個月內。就材料物流服務業務及智能交通服務業務而言，客戶會保留貿易應收款項的若干百分比作為質量保證，並於有關建築項目結算時償還該筆款項。貿易應收款，包括應收第三方及關連方款項的賬齡如下：

|         | 2007年<br>人民幣千元   | 2006年<br>人民幣千元   |
|---------|------------------|------------------|
| 三個月內    | 1,262,036        | 994,543          |
| 三個月至六個月 | 20,861           | 41,834           |
| 六個月至一年  | 65,409           | 56,148           |
| 一年至兩年   | 113,646          | 22,811           |
| 兩年至三年   | 7,548            | 9,902            |
| 三年以上    | 27,120           | 31,229           |
|         | <u>1,496,620</u> | <u>1,156,467</u> |

#### 9. 貿易及其他應付款

|             | 2007年<br>人民幣千元   | 2006年<br>人民幣千元   |
|-------------|------------------|------------------|
| 貿易應付款項      | 616,561          | 442,726          |
| 應付票據        | 1,669,650        | 1,155,623        |
| 向客戶提供墊款     | 312,301          | 267,697          |
| 預提費用及其他應付款項 | 267,439          | 210,713          |
| 應付關聯方款項     | 121,405          | 133,585          |
|             | <u>2,987,356</u> | <u>2,210,344</u> |
| 減：非流動部份     | (168,525)        | (125,050)        |
| 流動部份        | <u>2,818,831</u> | <u>2,085,294</u> |

貿易應付款，包括應付第三方及關連方款項的賬齡分析如下：

|         | 2007年<br>人民幣千元 | 2006年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 三個月內    | 581,611        | 442,871        |
| 三個月至六個月 | 24,788         | 4,917          |
| 六個月至一年  | 55,443         | 12,703         |
| 一年至兩年   | 30,482         | 44,207         |
| 兩年至三年   | 13,496         | 14,535         |
| 三年以上    | 19,087         | 14,340         |
|         | <u>724,907</u> | <u>533,573</u> |



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2007年12月31日，本集團主要業務為下列四個類別：

- (i) 材料物流服務；
- (ii) 高速公路服務區；
- (iii) 智能交通服務；及
- (iv) 跨境運輸服務。

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

### 材料物流服務

本集團的材料物流服務業務經過多年的積累，形成了比較成熟的模式。2007年，在廣東省高速公路建設進度放緩，鋼材、水泥、瀝青等貨源供應極其緊張且價格波動很大的情況下，本集團加大力度開拓市場業務，加強對物流供應鏈的管理，取得了良好的經營業績。

2007年，本集團參與了多個大型基建項目的材料物流業務，包括西部沿海高速珠海段支線、珠三角西環高速南段、京珠南高速擴建、汕揭高速、廣賀高速、太澳高速、佛開高速擴建、雲梧高速等8個項目，同時亦參與了廣州地鐵四、五、六號線及武廣鐵路、廣珠城際鐵路、廣深港鐵路、韶贛高速公路、東新高速二期等15個重點工程項目。於2007年，全年累計供應水泥63.29萬噸、鋼材138.07萬噸及瀝青16.63萬噸。

本集團對瀝青業務進行了發展戰略規劃，在廣東省內通過中心瀝青庫和節點瀝青庫的建立，形成廣東省內的瀝青倉儲網絡，以此為基礎，實現瀝青業務立足廣東、輻射西南、華南及東南沿海的跨越式發展佈局，有關項目建設和資源整合工作已經全面展開。

此外，本集團的新業務品種的物流業務於2007年實現預期目標，燃料油、煤炭、鐵礦石、鎳礦物流業務均穩步發展，為本集團業務多樣化發展奠定了堅實的基礎。據統計，2007年提供了燃料油5.6萬噸、煤炭12.02萬噸、鐵礦粉38.37萬噸及鎳礦石5.56萬噸的物流服務。

本集團繼續提升供應鏈全程管理水準，延伸材料物流產業鏈條，注重與上游生產企業建立良好的合作關係，材料採購能力不斷增強，即使在貨源緊缺的情況下，也能確保項目的材料供應，並能有效應對市場價格變化帶來的經營風險。

### 高速公路服務區

本集團在高速公路服務區專業化連鎖經營業務方面，於2007年取得突破性進展，服務區的經濟效益和服務品質水準都得到了提升。本集團主要通過加大力度挖掘服務區經營潛力和利潤增長點，提高整體經營效益。在實施一體化整體戰略的模式下，強化網絡平台建設和專業經營管理，餐飲連鎖、商品零售連鎖、廣告連鎖、汽車修理連鎖、油站、園林綠化、商品配送、物業管理等基本實現了專業化管理，特別是餐飲、便利店網絡的營業額實現了較大增長，毛利率進一步提升。

在餐飲網絡方面，本集團與廣州酒家聯合開發了標準化快餐，推行餐飲標準化管理。於2007年3月，本集團與麥當勞正式簽約，雙方在後門服務區合作發展麥當勞得來速餐廳，本集團品牌和經營效益都得到提升。

在商品零售連鎖經營網絡方面，本集團加大了商品配送分倉建設的步伐，本集團於2007年分別完成了後門、熱水、梁金山和曲江等4個分倉的建設。通過引進加盟經營、招商經營，將有特色(如當地土特產)的商家引進服務區，重點突出了個性化經營的特色，滿足了顧客的需求，提高了經營效益。

在服務區廣告建設方面，本集團重點開發了服務區燈箱廣告和服務區電子資訊查詢系統，搭建了服務區廣告網絡平台。2007年，本集團明確了廣告業務的發展定位和戰略目標，利用廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)授予的高速公路廣告業務專營權，推進廣告業務。

在物業管理方面，服務區節能環保工作於2007年開始顯現較好的效益，通過實行污水處理及中水回用系統，解決了環境污染問題，達到了環保節能的目的。

### **智能交通服務**

在2007年，本集團繼續做好廣東省內高速公路的機電和智能交通工作，並加大力度開拓廣東省外市場，在廣東省外中標項目數量比2006年增加5個。於2007年，本集團實施了珠三角西環高速南段、北三環高速、貴州鎮勝、貴州紮南線等項目的機電和安全設施工作，加強對中標項目的建設和管理工作，降低管理費用開支，提高項目的毛利率水準，同時提前做好新中標項目實施的各項準備工作。

在智能交通技術研發方面，本集團於2007年以提高自主創新能力為核心，高速公路收費系統中的防逃費和計重收費等技術研發取得顯著進展。

本集團加快技術創新，積極開拓智能交通業務領域。2007年內，便攜式路橋收費機和手持式收費機已在國內10個省市銷售，無線視頻產品、車牌識別產品已安裝調試成功並取得了良好效果，正加緊進行市場推廣；全自動收發卡機已經進入全面推廣階段；無人值守全自動發卡機開始進入湖北省市場；大屏幕資訊發佈終端正在加緊推廣使用。同時，本集團繼續做好高速公路技術維護工作，加強服務網點的建設，提高設備維修回應率。

於2007年，本集團對公路項目建設管理系統的軟件產品繼續進行優化升級，並加強市場營銷，目前已推廣到國內13個省市，同時根據市場需求，開發出一批市場前景良好的軟件產品，如掌門眼家居監控已經完成產品上市的準備工作，即將啟動市場運作；高速公路液晶電視媒體項目正尋求與專業的新媒體運作公司的強強聯合；「材料交易平台」、「橋樑安全監控」等項目也在全面啟動。軟件產品的市場拓展工作也取得重大進展，目前正進行交通部信息平台的研發工作，並通過投標取得了江西省交通廳信息化項目。

## **跨境運輸服務**

2007年的跨境運輸業務穩步發展，特別是深港西部通道開通後，內地和香港的經貿往來更加頻密，進出邊境的商務人士和旅遊者不斷增加，取得良好經營業績。本集團通過適時調整班時、班次和線路，鞏固效益好的線路，改善或調整效益差的線路，跨境客運的中、長途線路的效益不斷提高；採用與同行業其他公司合作經營的策略，鞏固和發展專線經營；加強香港境內短途快線的經營管理，通過班次、站點調整，穩定客源；完成對本集團所有車輛GPS的安裝工作，提高對車輛

的動態管理水準；在跨境貨運市場競爭激烈的情況下，加強市場行銷，努力拓展貨源，提高服務水準和競爭力，加強應收貨款追繳工作，保證了貨運業務的基本穩定；2007年2月，粵港汽車運輸聯營有限公司（「粵港公司」）通過投標再次獲得香港柯士甸巴士站為期4年經營權，為今後拓展業務打下良好基礎；本集團還積極拓展新業務，全力爭取資源，打造跨境商務車出租業務，目前的前期準備工作已基本完成。

## 太平立交

本集團擁有廣東省太平立交的收費權。隨著廣東省經濟的快速增長，高速公路車流量保持穩定增加，太平立交通行費收入比2006年增長了22%。

## 財務回顧

### 營業額

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務、智能交通服務、經營高速公路服務區、香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業額。2007年度營業額達人民幣68.90億元（2006年：人民幣56.35億元）較2006年相比增加22%，主要是由於材料物流服務業務發展所致，材料物流業務於2007年增加人民幣13.15億元。

## 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。2007年度取得營業額人民幣55.71億元（2006年：人民幣42.56億元），增長31%，佔本集團總營業額約81%（2006年：76%）。營業額大幅增長的主要原因是市場業務經營規模的擴大及經營品種價格的上漲，降低了廣東省內高速公路建設任務受宏觀調控而延遲的影響。

## 高速公路服務區

2007年度本集團服務區數目增加至2007年12月31日止的46對（2006年：43對），高速公路服務區的營業額佔本集團營業額約6%（2006年：7%），達人民幣4.01億元（2006年：人民幣3.70億元），增長8%，主要原因一是高速公路服務網絡的不斷完善及市場營銷的推廣，二是餐飲、便利店營業額隨客流量的增加而分別較上年上升33%和28%，三是車流量的自然增長。

## 智能交通服務

本集團本年度總營業額約7%（2006年：11%）來自智能交通服務，2007年度營業額達人民幣5.27億元（2006年：人民幣6.23億元），下降15%。主要原因一是廣東省內高速公路建設任務受宏觀調控影響而延遲；二是廣東省外市場部份中標項目尚在建設初期暫無收入貢獻。

## 跨境運輸服務

跨境運輸於2007年度的收入為人民幣2.64億元（2006年：人民幣2.62億元），基本與2006年持平，佔本集團總營業額約4%（2006年：5%）。

## 太平立交

2007年度，本集團總營業額約2% (2006年：2%) 來自太平立交，營業額增至人民幣1.27億元 (2006年：人民幣1.04億元)，增長22%，主要原因一是車流量的自然增長，二是廣深高速東莞北大橋大修，分流了部分車輛行駛虎門大橋。上述兩個因素使2007年的車流量2,258萬輛 (2006年：1,847萬輛) 增加了411萬輛，增長22%。

## 毛利

由於營業額的增長，本集團於2007年度的毛利較2006度增加人民幣0.19億元或3%，至人民幣6.17億元 (2006年：人民幣5.98億元)。毛利率為9.0%，較2006年度的10.6%下降1.6個百分點。

## 材料物流服務

2007年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的34% (2006年：35%)，下降至人民幣2.08億元 (2006年：人民幣2.10億元)，下降1%，毛利率為3.7% (2006年：4.9%)，主要原因是為降低廣東省內高速公路建設任務受宏觀調控的影響，積極擴大客戶基礎規模，但新增業務前期成本較高，毛利空間較低。

## 高速公路服務區

2007年度，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的21% (2006年：21%)，達人民幣1.29億元 (2006年：人民幣1.26億元)。毛利率為32.2% (2006年：34.1%)，與上年基本持平。本午餐飲、便利店毛利的上升抵消了加油站一次性入場費收入較去年減少的部分影響。

## 智能交通服務

2007年度，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的17% (2006年：17%)，達人民幣1.05億元 (2006年：人民幣0.99億元)，上升6%，毛利率與去年相比上升至20.0% (2006年：15.9%)，主要原因是本集團通過技術優化手段，節約成本，從而使毛利率較上年上升。



## 跨境運輸服務

2007年度，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的10% (2006年：11%)，為人民幣0.64億元 (2006年：人民幣0.65億元)。毛利率為24.4% (2006年：24.9%)，與2006年基本持平。

## 太平立交

2007年度，太平立交的毛利佔總毛利的18% (2006年：16%)，由2006年的人民幣0.88億元增至人民幣1.10億元，與2006年相比增長25%。毛利率為86.4% (2006年：84.2%)，較2006年增長2.2個百分點。主要原因是車流量的增幅較大，而太平立交在完成聯網改造後成本較穩定。

## 銷售開支

本集團銷售開支增加至2007年度的人民幣1.50億元 (2006年：人民幣1.31億元)，增長15%，佔總營業額的2% (2006年：2%)，增長的主要原因是隨營業規模的擴大而使相關銷售開支增加。

## 行政開支

本集團行政開支增加至2007年度的人民幣2.30億元 (2006年：人民幣2.20億元)，增長5%。

## 財務成本

2007年，在利率上升的環境及本集團業務擴大下，財務成本由2006年的人民幣16,010千元上升至2007年的人民幣26,440千元，上升65%，主要原因一是業務拓展資金需求增加，且於2007年期間央行六次加息使短期借款利息較上年增加人民幣5,320千元；二是大量使用票據結算，且票據平均貼息率月息由上年的千分之二點七升至千分之四點七，貼現利息支出比2006年增加人民幣5,110千元。

## 稅項

2007年度實際所得稅率為28.5% (2006年：30%)，略低於2006年。



## 流動資本及資本構架

本集團財務狀況繼續保持強勁，於2007年12月31日的銀行存款及現金為人民幣9.48億元(2006年：人民幣6.71億元)；截至2007年12月31日應付票據餘額人民幣16.70億元，需約人民幣4億元作為到期承兌的資金準備；流動資產淨值為人民幣9.14億元(2006年：人民幣7.42億元)；流動比率為1.3倍(2006年：1.3倍)；負債權益比率為7%(2006年：12%)；利息盈利比率11倍(2006年：17倍)。

## 現金流量

本集團主要以經營所得現金及銀行貸款，應付合約承擔、擴充及發展核心業務及一般營運資金等方面的現金需求。

在2007年度，扣除滙兌變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

|                 | 截至12月31日止年度    |                  |             |
|-----------------|----------------|------------------|-------------|
|                 | 2007年          | 2006年            | 變幅          |
| 現金來自／(用於)       | 千元             | 千元               |             |
| 經營活動            | 435,399        | 72,441           | 501%        |
| 投資活動            | (61,428)       | (177,416)        | 65%         |
| 融資活動            | (96,137)       | (61,395)         | (57%)       |
| 現金及現金等價物增加／(減少) | <u>277,834</u> | <u>(166,370)</u> | <u>267%</u> |

## 經營活動

2007年度經營活動現金淨流量達人民幣4.35億元(2006年：人民幣0.72億元)增加了人民幣3.63億元，主要是由於材料物流業務加大收款力度及更多利用應付票據延緩付款期。

## 投資活動

2007年度投資活動現金流出主要為(i)服務區投資人民幣43,579千元；(ii)購置運輸設備人民幣17,900千元；(iii)購置土地使用權及其他無形資產人民幣7,283千元。

## 融資活動

2007年度融資活動主要為(i)已付予本公司股東2006年度股息人民幣45,941千元；(ii)已付少數股東股息人民幣6,096千元及(iii)銀行短期借貸較上年減少人民幣49,000千元。

## 借貸

截至2007年12月31日，本集團所有未償還借貸均為無抵押短期銀行貸款，總額為人民幣0.91億元(2006年：人民幣1.40億元)。

## 收購

截止2007年12月31日，本集團沒有尚未完成收購。

## 外匯風險與對沖

除粵港汽車公司的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2007年度，本集團的營運及流動資金受外匯波動影響較小。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

## 或然負債

截至2007年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 前景及策略

2008年，國家宏觀調控力度將進一步加大，故本集團業務會受到一定影響。因此，本集團會於2008年積極提高營運管理水平及保持現有業務穩步增長。同時，本集團亦會進一步拓展市場，推進新投資項目的實施，以進一步提高本公司盈利能力。2008年，本集團的日後發展主要目標如下：

### 1. 材料物流服務

- 持續提升供應鏈的整體管理能力、協調各項目的材料供應及維持本集團材料供應管理的專業標準及服務質素；
- 加快實施瀝青發展規劃，構建廣東省瀝青倉儲網絡，並將瀝青業務擴展至其他省份；及
- 開發新的物流業務，延伸物流業務鏈。

### 2. 高速公路服務區

2008年，本集團以實施經營策略及高速公路服務區網絡的標準化為目標，集中做好以下工作：

- 優化服務區網絡的管理架構及管理系統專業水平，加快興建服務區網絡基礎設施；
- 為餐飲網絡的專業管理建立全面的經營模式；
- 繼續建立汽車保養網絡經營平台及加快發展汽車保養網絡；

- 有系統地加快建設公路廣告網絡平台進度；及
- 優化本公司採購零售管理及加速採購零售網絡的發展。

### 3. 智能交通服務

- 加快資源整合、加強技術研發及使用，成為技術及能力領先廣東省的智能交通企業；
- 加強軟件產品的研發，進一步整合軟件產品，根據本集團產品整體規劃提升軟件產品的形象，並按照有關產品質量標準及認證系統滿足客戶需求；
- 維持現有機電交通業務於交通集團內的優勢，同時努力爭取市場項目；及
- 透過技術研發，利用本公司現有技術及產品的影響力、加強市場推廣及銷售能力以及將智能交通技術伸延至更大的市場。

### 4. 跨境運輸服務

- 進一步發展跨境商務車租賃服務，主要以高端客戶為目標；
- 與業內其他公司合作發展及經營聯合路線，亦與旅行社合作推出旅遊套票服務，以提高實載率；及
- 加大跨境貨運業務的組貨安排，建立倉儲基地，開拓跨境物流業務及物流增值服務。

## 其他資料

### 董事及監事的合約權益

本公司董事或監事於2007年內概無直接或間接在任何對本集團業務屬重大而本公司、其控股公司或其附屬公司為訂約一方的合約中擁有重大權益。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2008年5月17日星期六至2008年6月17日星期二(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間將不會登記任何股份轉讓。於2008年5月16日星期五下午4時30分名列於本公司股東名冊上的本公司H股及內資股持有人有權出席將於2008年6月17日星期二舉行的公司股東周年大會。

### 末期股息

董事會建議於2008年8月31日前派付末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.113元予2008年5月16日星期五名列本公司股東名冊的股東。為確保合資格收取末期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於2008年5月16日星期五下午4時30分前送達本公司的H股過戶處香港中央證券登記有限公司，地址是香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716舖。

### 企業管治

本公司相信不斷提升企業管治水平為保障股東及投資者利益及提升本公司企業價值的關鍵。本公司參考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」)、本公司組織章程細則及其他相關法例及規定，並考慮到本身特性及要求，一直致力提高企業管治水平。

就董事所知，並無任何資料合理顯示本公司現時或曾經於截至2007年12月31日止年度任何時間不遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已於2007年採納上市規則附錄10所載的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本身及有關董事及監事（「監事」）進行證券交易的操守守則。向本公司全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2007年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

## **董事委員會**

本公司已成立一個審核委員會及一個薪酬委員會。

### **審核委員會**

本公司的審核委員由2名獨立非執行董事彭曉雷先生及劉少波先生，及1名非執行董事黃國宣先生組成。委員會委任外聘核數師、審閱及監管本集團財務申報過程及內部監控系統，並向董事會提供意見。委員會成員定期與管理層及外聘核數師舉行會議，並審閱本集團內部審核報告以及年度賬目。委員會已審閱截至2007年12月31日止年度本集團的經審核財務報表，並向董事會推薦採納。

### **薪酬委員會**

本公司的薪酬委員由1名執行董事王衛兵先生及2名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。委員會負責制定有關人力資源管理的政策、檢討高級行政人員及經理的薪酬待遇、提議及建立年度及長期表現準則及目標、審查及監察所有行政人員的薪酬待遇與僱員福利計劃的實施。

## **監事會**

本公司的監事會由7名監事組成，包括：陳砥礪先生、饒鋒生先生、凌平女士、李輝女士、范新彩女士、周潔德女士及成卓女士。監事會在公司治理、規範運作、維護股東權益方面發揮重要作用。

## 購買、出售或贖回本公司股份

2007年內，本公司並無贖回任何股份，本公司及其附屬公司於2007年內概無贖回或出售任何本公司股份。

## 服務合約

各董事及監事已與本公司簽訂服務合約。

## 優先購買權

本公司組織章程細則及中國法律並無載有關於本公司須向現有股東按其持股比例發售新股的優先購買權規定。

## 核數師

本公司分別委聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2007年12月31日止年度的國際與中國核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核根據香港財務報告準則編製的本集團綜合財務報表。本公司將於2008年6月17日星期二舉行的股東周年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2008年12月31日止年度的國際及中國核數師。

## 於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於聯交所網站發布(<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄16所要求全部資料的載至2007年12月31日止年度年報將派發予本公司股東，並適時於聯交所網站發佈。

承董事會命  
廣東南粵物流股份有限公司  
董事會主席  
魯茂好

中國，廣州，2008年4月9日

於本公佈日期，董事會成員包括本公司執行董事魯茂好先生、蘇永東先生、王衛兵先生、鄧崇正先生及陳秉恆先生、本公司非執行董事劉偉先生、黃國宣先生、蔡小駒先生、陳國章先生及陸亞興先生，以及本公司獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

\* 本公司以中文名字及英文名字「*Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited*」根據公司條例(香港法律第32章)第XI部登記為一家海外公司。