



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)



07

年報

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
重大事項	4-7
企業架構	8
財務摘要	9-11
主席報告	12-15
管理層討論及分析	16-24
董事、監事及高級管理人員	25-33
董事會報告	34-46
監事會工作報告	47-48
企業管治報告	49-54
獨立核數師報告	55-56
綜合資產負債表	57-58
資產負債表	59-60
綜合損益表	61
綜合權益變動表	62
綜合現金流量表	63
綜合財務報表附註	64-141
財務概要	142
股東週年大會通告	143-146

公司簡介



廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(連同本公司統稱「本集團」)主要從事提供綜合物流服務和高速公路相關服務。本公司的主要股東為在中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)。

本公司的業務主要包括以下四大方面：(1)材料物流服務，主要包括提供高速公路建設及其他大型基建項目的物流管理服務；(2)對高速公路服務區進行一體化網絡經營，提供餐飲、便利店、汽車修理、加油站及廣告等高速公路配套服務；(3)智能交通業務，包括智能交通系統的安裝及維護；及(4)經營以往返香港及廣東省為主的跨境運輸服務。本公司亦參予廣東省太平立交的運營及收費。

本公司的目標是成為達致國際標準的現代化物流企業，向客戶提供優質的服務，為本公司股東(「股東」)爭取良好回報，並將不斷致力完善管理系統，提升營運水平，以切合市場需求。

註冊辦事處

中國
廣州市
機場路1731-1735號
8樓

香港主要營業地點

香港
干諾道西188號
香港商業中心
31樓
3108-3112室

董事會

執行董事

魯茂好
蘇永東 (於2007年12月20日委任)
王衛兵
鄧崇正 (於2007年12月20日委任)
陳秉恆
曾洪岸 (於2007年12月20日辭任)
郭俊發
(於2007年6月12日委任及
於2007年12月20日辭任)

非執行董事

劉偉
黃國宣
蔡小駒 (於2007年12月20日委任)
姜理 (於2007年6月12日辭任)
陳國章
陸亞興
任美龍 (於2007年6月12日辭任)

獨立非執行董事

桂壽平
劉少波
彭曉雷

公司秘書及合資格會計師

馮漢棟

授權代表

王衛兵
鄧崇正 (於2008年4月14日委任)
郭俊發 (於2008年4月14日辭任)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

往來銀行

中國工商銀行
中國建設銀行

法律顧問

普衡律師事務所

香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

重大事項



- 2007年1月17日 廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)中標貴州省貴陽至遵義公路紫佐至南白段交通工程(安全設施)施工第19合同段，中標價為人民幣5,997萬元。
- 2007年1月 經中華人民共和國國家工商行政管理總局批准，廣東東方思維科技有限公司(「東方思維」)2007年1月獲商標局頒發商標註冊證，成功擁有自主知識產權的註冊商標。
- 2007年2月 廣東省經貿委會同廣東省委政研室、廣東省人民政府發展研究中心、廣東省發改委等11個國內政府部門，組織開展了廣東省重點培育流通龍頭企業的認定工作，本公司位列其認定的37家廣東省重點培育流通龍頭企業之中。
- 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道巴士站為期四年的經營權。
- 2007年3月28日 廣東通驛高速公路服務區有限公司(「廣東通驛」)與廣東三元麥當勞食品有限公司正式簽約，雙方在後門服務區合作發展麥當勞「得來速」餐廳，此為國內高速公路服務區首次引進國際品牌商加盟。
- 2007年3月30日 廣東新粵中標滬瑞國道主幹線鎮勝公路項目交通機電(隧道機電)工程56合同段，中標金額13,733萬元。該項目的承建進一步確立了本集團在貴州省高速公路建設中的地位，截止目前，本集團在貴州省的交通安全設施市場上佔有的份額已超過50%。
- 2007年4月 廣東新粵自行建設的中國交通安全設施網正式啟用。
- 2007年4月16日 本集團公佈2006年度經審核的業績。本集團於2006年的營業額約為人民幣5,635,395,000元，較2005年增加約人民幣1,283,373,000元或29%；本公司股權持有人全年應佔溢利約人民幣155,750,000元，較2005年增加約人民幣19,162,000元或14%；每股基本盈利為人民幣0.37元，董事會建議分派末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.11元。

- 2007年4月19日 廣東通驛在首屆中國高速公路服務區行業評審活動中獲得了14個獎項。本次評選活動共有來自全國17個省市的100多對服務區參與。
- 2007年4月23日 在中國公路學會舉辦的「全國十佳高速公路機電系統集成商」頒獎典禮及第九屆中國高速公路信息化管理及技術研討會上，廣東新粵獲得「全國十佳高速公路機電系統集成商」的殊榮。
- 2007年5月9日 廣東南粵物流實業有限公司（「南粵實業」）與東莞市虎門港管理委員會簽署了南粵物流東莞瀝青中心庫碼頭項目岸線資源使用權出讓協議。本次出讓的岸線位於東莞市沙田鎮福祿沙村的東江南支流南側。此岸線出讓協議使東莞瀝青中心庫碼頭項目的建設進入一個新的階段。
- 2007年6月12日 本公司舉行股東週年大會，審核通過了董事會報告、監事會報告、核數師報告及經審核財務報表及其他事項，批准派發末期息每股人民幣0.11元、續聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中會計師事務所作為本公司國際核數師及中國核數師，選舉第三屆董事會成員及選舉第三屆監事會成員。
- 2007年6月14日 廣東新粵中標國道317 (213)線都江堰至汶川公路隧道機電系統工程JD1合同段，中標金額人民幣8,201萬元。本項目為本集團在四川省的第一個公路機電工程項目。
- 2007年7月 東方思維自主研發的《HOS高速公路營運管理系統》榮獲廣東省科學技術獎勵三等獎。
- 2007年7月 向股東派發2006年度末期股息每股人民幣0.11元。

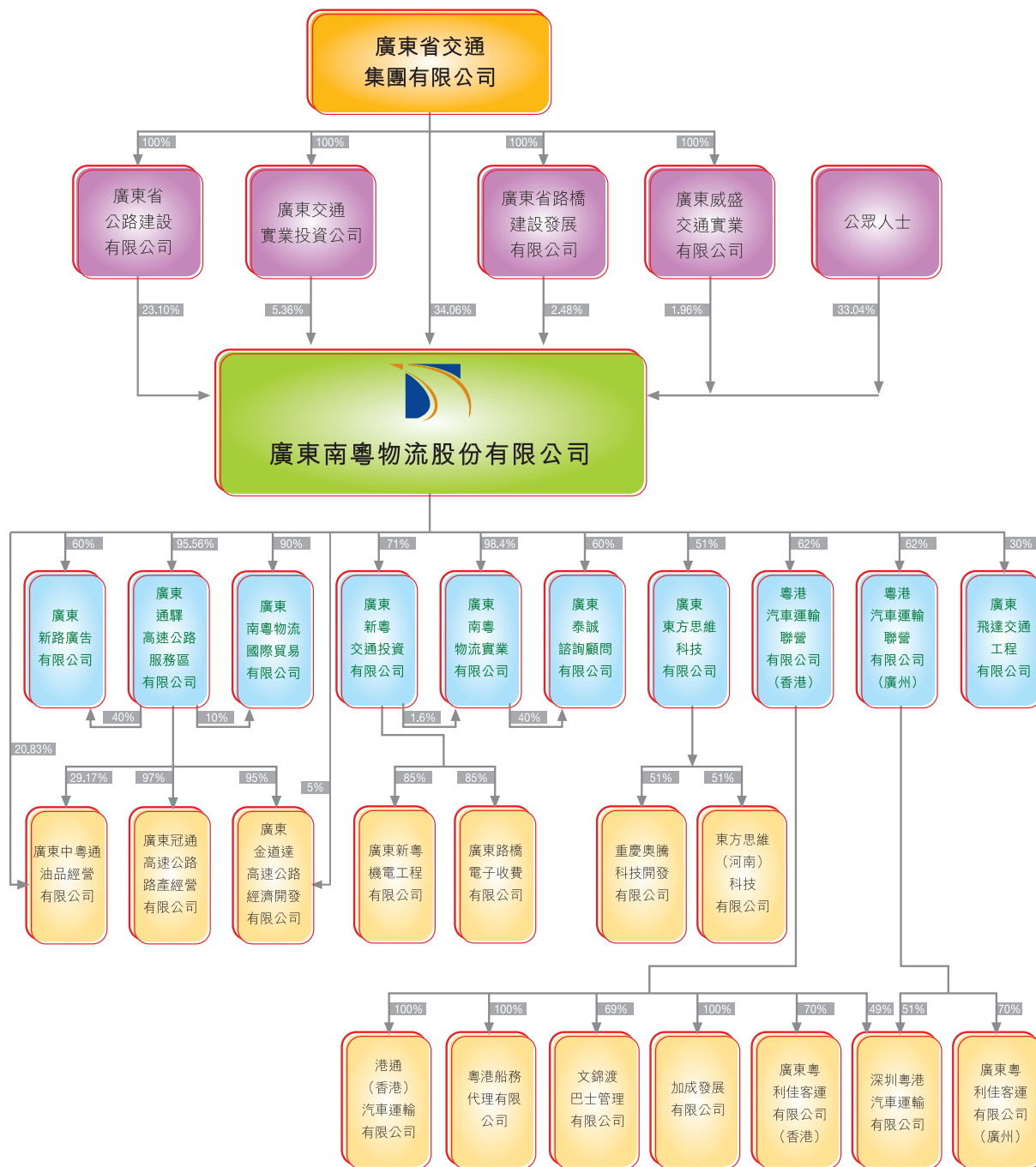
重大事項



- 2007年8月26日 本集團的綠化施工業務首次走向省外市場，廣東通驛中標取得北京京平高速公路綠化工程第3合同段的施工合同，中標金額人民幣585萬元。
- 2007年9月7日 廣東新粵中標貴州省貴陽至遵義公路紫佐至南白段交通機電工程施工招標第21合同段，中標金額人民幣9,104萬元。
- 2007年9月12日 本集團公佈2007年中期業績。本集團截至2007年6月30日止六個月的營業額為人民幣2,991,802,000元，較2006年同期增加人民幣839,986,000元(39.04%)；本公司股權持有人應佔溢利較2006年同期輕微下降1.62%至人民幣70,149,000元；每股基本盈利為人民幣0.17元。
- 2007年9月17日 本集團在韶關市曲江至南雄公路工程項目材料採購招標中中標鋼筋A2標，中標鋼筋供應量為5.5萬噸，累計中標金額約為人民幣2.15億元；同時，中標水泥D1標，中標水泥供應量為16萬噸，累計中標金額約為人民幣5,216萬元。
- 2007年11月6日 廣東新粵中標隨州至岳陽高速公路湖北省南段機電工程，中標金額人民幣5,380萬元。此為本集團首次在湖北省境內中標公路機電工程項目。
- 2007年11月8日 南粵實業生產資料物流管理成果《大型建設項目物流的一體化管理的探索與實踐》榮獲第17屆廣東省企業管理現代化創新成果一等獎，東方思維自主研發的《HOS高速公路營運管理系統》獲二等獎。
- 2007年11月17日 中國物流與採購聯合會第四次會員代表大會在北京舉行，本公司被本次會議選舉為第四屆理事會理事。

- 2007年11月30日 《廣東省交通集團有限公司高速公路廣告經營管理辦法》和《高速公路廣告委託經營合同(示範文本)》正式發佈，進一步明確了交通集團全資及控股企業高速公路廣告經營所採取的「委託經營模式」。
- 2007年12月6日 廣東新粵經廣州市科學技術局、廣州市發展和改革委員會、廣州市經濟貿易委員會、廣州市對外貿易經濟合作局、廣州市新聞出版和廣州電視局、廣州市信息化辦公室審核，被認定為2007年度廣州市重點軟件企業。
- 2007年12月20日 本公司就2008至2010年度關連交易建議年度上限及董事變更等事項在香港舉行了股東特別大會。經有權投票的獨立股東(親自或委任代表)投票表決，全部十三項決議均獲一致同意而通過。
- 股東特別大會批准曾洪岸、任美龍、郭俊發辭去本公司董事職務，並選舉蘇永東、鄧崇正及蔡小駒擔任本公司董事，自即日起生效。
- 2007年12月28日 董事會選舉蘇永東先生為副董事長。

企業架構



	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元	變幅
業績摘要			
營業額			
材料物流服務	5,570,759	4,255,555	31%
高速公路服務區	400,803	369,969	8%
智能交通服務	527,039	623,130	-15%
跨境運輸服務	263,940	261,891	1%
太平立交	127,187	104,359	22%
其他	—	20,491	不適用
	6,889,728	5,635,395	22%
毛利			
材料物流服務	208,223	210,287	-1%
高速公路服務區	129,197	125,981	3%
智能交通服務	105,147	98,920	6%
跨境運輸服務	64,455	65,119	-1%
太平立交	109,896	87,816	25%
其他	—	9,618	不適用
毛利總計	616,918	597,741	3%
其他收益	44,406	28,565	55%
銷售開支	(149,769)	(131,266)	14%
行政開支	(230,174)	(219,869)	5%
其他經營開支	(4,135)	(2,835)	46%
經營溢利	277,246	272,336	2%
財務成本	(26,439)	(16,012)	65%
應佔聯營公司及一家合營企業業績	3,183	2,657	20%
除所得稅支出前溢利	253,990	258,981	-2%
所得稅支出	(72,287)	(77,709)	-7%
本年度溢利	181,703	181,272	0%
少數股東權益	(22,680)	(25,522)	-11%
本公司股權持有人	159,023	155,750	2%
每股基本盈利(人民幣元)	0.38	0.37	3%

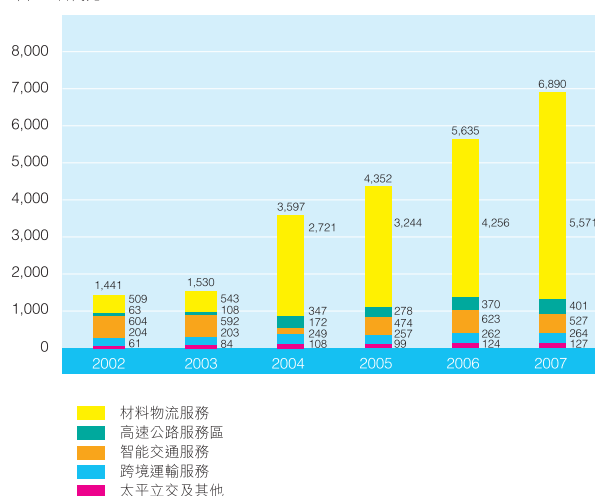
財務摘要



	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元	變幅
業績摘要			
總資產	4,567,554	3,750,896	22%
總淨資產	1,437,157	1,305,534	10%
本公司股權持有人權益	1,255,168	1,149,216	9%
本公司股權持有人應佔每股淨資產(人民幣元)	3.01	2.75	9%
比率			
毛利率(%)	9.0%	10.6%	
負債權益比率(%)	7.3%	12.2%	
利息盈利比率(倍)	10.6	17.2	
流動比率(倍)	1.3	1.3	
毛利率	=	毛利／營業額	
負債權益比率	=	銀行借貸／本公司股權持有人權益	
利息盈利比率	=	稅息前溢利／(利息支出＋資本化利息)	
流動比率	=	流動資產總額／流動負債總額	

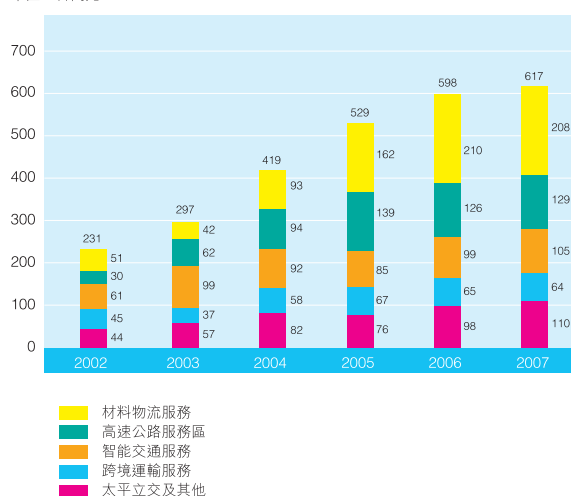
營業額按業務分類

單位：百萬元



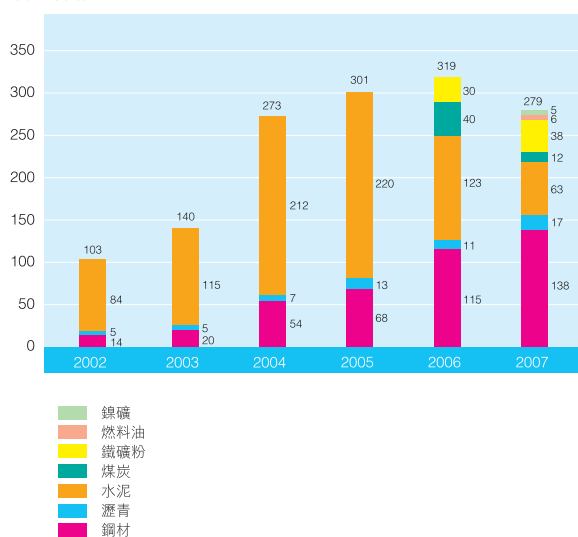
毛利按業務分類

單位：百萬元



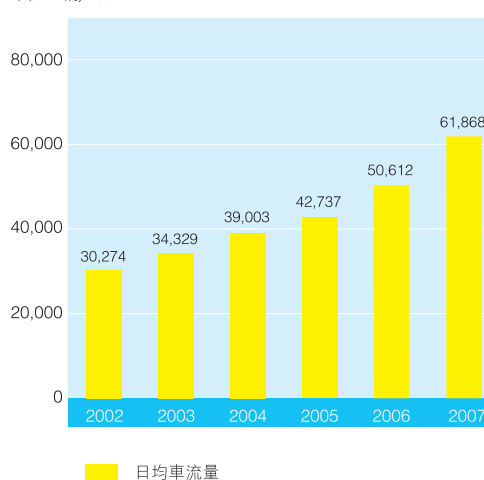
材料物流服務按材料類別分銷售量

單位：萬噸



太平立交日均車流量

單位：輛/日





本人欣然藉此機會提呈本集團於2007年業務活動的回顧及對未來發展的展望。

業績及股息

截至2007年12月31日止年度（「本年度」），本集團的營業額達人民幣68.90億元（2006年：人民幣56.35億元），較2006年同期增加22%。股東應佔溢利為人民幣1.59億元（2006年：人民幣1.56億元），較2006年度同期增加2%。每股基本盈利為人民幣0.38元。

截至2007年12月31日，本集團的總資產及流動資產淨值分別為人民幣45.7億元（2006年：人民幣37.5億元）及人民幣9.14億元（2006年：人民幣7.42億元），較截至2006年12月31日分別增加22%及23%。

董事會（「董事會」）建議支付本年度的末期股息每股人民幣0.113元，合共約人民幣4,719萬元予股東，每股股息較2006年度增加3%。

業務回顧

在2007年，國內經濟繼續保持高速增長，國家為了控制物價、抑制通貨膨脹，不斷加大了宏觀調控力度，廣東省新建高速公路的開工時間普遍延遲。由於本集團業務與新建高速公路聯繫密切，因此廣東省高速公路建設進度放緩，對本集團業務造成一定影響。本集團發揮自身優勢，積極拓展市場業務，市場業務的發展取得突破性進展。

在材料物流服務方面，在2007年，本集團(1)完成了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、廣賀高速等8個項目的鋼材、水泥、瀝青的供應管理工作，同時參與了廣州地鐵四、五、六號線及武廣高速鐵路、廣珠城際鐵路、廣深港鐵路等15個重點工程項目，全年累計供應水泥63.29萬噸，鋼材138.07萬噸，瀝青16.63萬噸；(2)繼續拓展燃料油、煤炭、鐵礦石、鎳礦的物流業務，令材料物流業務品種更多樣化。

在高速公路服務區業務方面，本集團完成了服務區主要經營網絡的建設，全面推進服務區網絡的專業化連鎖經營，在2007年，本集團(1)加強標準化快餐在服務區網絡的推廣及銷售工作，推動飲食連鎖經營網絡的發展；(2)加強分倉建設和採購管理，建立商品零售連鎖經營網絡；(3)推進廣告規模化經營，建立高速公路廣告媒體網絡；(4)加強基礎設施建設和標準化管理，完善汽修網絡；(5)加強油站的日常管理，推進油站網絡的建設；(6)構築專業服務體系，建立物業管理網絡；(7)加強信息平臺的建設和使用管理，推進服務區信息網絡的建設。

在智能交通服務方面，本集團：(1)全面展開新建、在建交通工程建設項目，加強交通工程項目管理，確保承建的高速公路交通工程品質優良；(2)積極開發市場前景良好的軟件產品，高速公路液晶電視媒體、掌門眼家居監控等新項目全面啟動，形成新的增長點；(3)加快技術創新，拓展智能交通業務領域；(4)加大國內北部、西部等地區的市場開拓力度，增加市場業務份額；及(5)做好高速公路智能交通系統的技術維護工作，提升客戶滿意度。

在跨境運輸服務方面，本集團注重客源開拓，加大市場營銷力度；通過對中長線客運班時、班次和線路調整，鞏固和發展專線經營，加強香港境內短途快線的管理，提升客運實載率；拓展商務客車出租業務，積極發展以商務考察團為主的旅遊業務，通過開展多種經營實現效益的持續穩定。



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；
- 加快公路廣告的系統化進程及公路建設廣告網絡平台；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，成為廣東省技術及能力領先的智能交通企業；
- 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，利用本集團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，以提高載客率；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。

魯茂好

主席

謹啟

中國·廣州

2008年4月9日



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，本集團於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、物業管理等方面實現了專業化管理，特別是餐飲、便利店網絡的營業收入實現了較大增長，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，本集團品牌知名度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，提高了本集團的經營效益。

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，本集團確立了廣告業務的發展定位和戰略目標，利用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、貴州黎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，粵港公司通過投標再次獲得香港柯士甸道巴士站為期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%，主要原因是：(i)高速公路服務網絡的不斷完善及市場營銷的推廣；(ii)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%；及(iii)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%)來自太平立交的通行費，營業額增至人民幣1.27億元(2006年：人民幣1.04億元)，增長22%，主要原因是：(i)車流量的自然增長；及(ii)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)較2006年增加了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年度增加人民幣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。本年餐飲、便利店毛利的上升抵銷了服務區內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），較2006年上升6%，毛利率與2006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），與2006年相比增長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29%（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（按未償還銀行借貸佔本公司股權持有人應佔權益的比例）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 人民幣千元	2006年 人民幣千元	變幅
現金來自／(用於)			
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)	277,834	(166,370)	267%

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)高速公路服務區投資人民幣4,357.9萬元；(ii)購置跨境業務的運輸設備人民幣1,790萬元；及(iii)購置租賃土地及土地使用權人民幣728.3萬元。



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。



董事、監事及高級管理人員

本公司有13名董事(「董事」)及7名監事(「監事」)，另有多名高級管理人員。本集團任何董事、監事或高級管理人員間概無家族關係。

董事

本公司有5名執行董事、5名非執行董事及3名獨立非執行董事。

執行董事

魯茂好，44歲，執行董事兼董事長，自2002年10月起出任董事。1996年至1999年，魯先生曾任廣東新粵的不同管理職位，並於2000年晉升為副總經理。魯先生已取得道路建設工程師及物流經濟師專業資格，於道路及高速公路相關企業管理、營運及行政方面擁有豐富經驗。魯先生於1988年畢業於長沙交通學院，取得高速公路與城市道路工程學士學位，並於2000年於梅鐸大學取得工商管理碩士學位。他亦於2002年在舊金山州立大學完成為期十二個月的管理相關學術培訓。

蘇永東，55歲，本公司執行董事兼副董事長，於2003年7月加入本集團，並自2007年12月起出任本公司董事。蘇先生於2004年2月至2007年12月期間曾任本公司副總經理，並於2003年7月至2004年2月期間出任廣東新粵副總經理。加入本集團前，於2001年至2003年間，他曾任廣東省高速公路有限公司的黨委書記及副董事長。2000年至2001年期間，他曾任廣東省公路建設有限公司的副總經理，亦曾於1994年至2000年間先後擔任廣東省建設委員會的監理處助理調研員及基本建設處副處長與處長。他已取得高級政工師專業資格，畢業於建設工程及管理學與經濟管理學專業。

董事、監事及高級管理人員



王衛兵，41歲，本公司執行董事兼總經理，自2001年1月起出任董事。加入本集團前1997年至1999年間，他曾獲委任為伶仃洋大橋建設指揮部辦公室經營開發部副部長。1992年至1997年間，他曾任廣深珠高速公路虎門大橋有限公司(已易名為廣東虎門大橋有限公司(虎門大橋公司))計劃合同部經理及交通部珠江航務管理局助理工程師。王先生已取得路橋建設工程師及高級經濟師專業資格，於高速公路項目管理及發展方面擁有豐富經驗。他於2003年在華南理工大學取得建築與土木工程碩士學位。

鄧崇正，54歲，自2007年12月起出任本公司執行董事。鄧先生自2007年11月加入本集團，擔任粵港汽車運輸聯營有限公司董事長。1981年至2000年期間，他曾分別擔任廣東省交通廳及廣東省公路建設有限公司多個職位。他曾於2000年6月至2001年8月於廣東省交通集團有限公司任職部門主要負責人，2001年8月至2007年11月任職廣東省公路建設有限公司董事長、黨委書記。鄧先生於1998年畢業於華南師範大學政治專業，擁有豐富的高速公路相關企業管理、營運及行政經驗。

陳秉恆，36歲，執行董事，自2005年7月起出任董事。陳先生2007年11月起至今任本公司副總經理，自2001年12月至2007年12月陳先生先後出任東方思維副總經理、總經理及董事長兼總經理。在此之前，陳先生曾先後任職於廣東省高速公路有限公司深汕東段建築部、廣東金道達高速公路經濟開發有限公司和廣東開陽高速公路有限公司。陳先生畢業於中山大學，獲地質學士學位，並於2005年取得路橋高級工程師專業資格。



董事、監事及高級管理人員

非執行董事

劉偉，48歲，非執行董事，自2002年10月起出任董事。劉先生2002年8月起出任廣東省汽車運輸集團有限公司（「廣汽運輸公司」）董事會主席，在此之前，他曾於2002年2月獲委任為廣汽運輸公司董事兼總經理。1989年至1997年，他亦曾任威盛運輸企業有限公司（「威盛運輸」）的副經理、經理、董事、副總經理等不同職務。1985年至1989年，劉先生獲委任為廣東省交通廳辦公室秘書科及信息科秘書、副科長。劉先生已取得高級經濟師專業資格，1999年於國際東西方大學取得工商管理碩士學位。

黃國宣，59歲，非執行董事，自2001年1月起出任董事。黃先生自2003年起出任廣東交通實業投資公司（「廣交實業投資」）董事長。1993年至2002年，他曾獲委任為廣交實業投資的董事及總經理。1991年至1993年，他曾任廣東省公路管理局公路工程機械施工公司經理。1986年至1990年，他曾任廣東省公路管理局計劃科副科長。黃先生已取得路橋建設高級工程師專業資格，1982年於湖南大學取得土木工程學士學位。

蔡小駒，44歲，非執行董事，自2007年12月起出任董事。蔡先生乃地質工程師，現任廣東省路橋建設發展有限公司董事長兼黨委書記。自2006年10月起，蔡先生為廣東省路橋建設發展有限公司董事長兼黨委書記。2001年11月至2006年10月期間，他曾任中共梅州市委常委、市委秘書長、梅州市政府副市長等多個職位，並於2005年12月至2006年10月任職中共梅州市委辦公室正處級幹部。蔡先生畢業於中山大學地質學系，主修地質學，持有理科學士學位，其後於中共廣東省委黨校經濟學碩士研究生畢業。

陳國章，58歲，非執行董事，自2004年12月起出任董事。陳先生自2004年6月起出任威盛運輸總經理。1991年至1997年，他獲委任廣東省交通廳多項職務，包括公路運輸管理處處長、公路運輸管理局副局長及公路運輸管理局安技科科長。陳先生於1992年於廣東廣播電視大學取得經濟與管理學士學位。

董事、監事及高級管理人員



陸亞興，44歲，自2006年4月起出任廣東省公路建設有限公司董事及總經理。陸先生曾於1995年10月至1996年10月在廣東省路橋建設發展有限公司合同部任職。1996年10月至2005年6月期間，他曾任新粵有限公司發展部的經理，以及新粵有限公司的副總經理、代理總經理及總經理。2005年6月至2006年4月期間，他擔任廣東省交通集團有限公司的副總經濟師。陸先生已於南京工學院(東南大學)取得土木工程學士學位，主修高速公路及城市道路工程。他曾任重慶交通學院管理系助理講師。他亦於西安公路交通大學管理系取得公路運輸管理工程碩士學位，並曾擔任重慶交通學院管理工程系助理講師及講師。陸先生亦於同濟大學道路交通系取得高速公路、城市道路及機場工程博士學位。

獨立非執行董事

桂壽平，55歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任董事。目前，桂先生擔任華南理工大學經濟與貿易學院副院長。桂先生長期從物流技術與物流裝卸機械研究，自1997年至今在華南理工大學從事教學與科研工作，其中1999年3月至2003年7月任交通學院副院長，2001年任華南理工大學智能交通系統與物流技術研究所常務副所長，2003年9月任華南理工大學交通學院物流工程系主任。其他主要兼職包括全國物流與信息化標準技術委員會委員、全國起重機械標準化技術委員會委員、中國倉儲協會常務理事、中國物流學會常務理事、中國機械工程學會物流工程分會常務理事、廣東省港口協會高級顧問、中物聯物流規劃研究院研究員等。桂先生已取得高級工程師專業資格和研究員專業資格，於1975年畢業於武漢水運工程學院，主修物流工程。



董事、監事及高級管理人員

劉少波，47歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任董事。劉先生長期從事金融、證券、投資領域的教學與研究，現為暨南大學社會科學研究處處長兼金融研究所所長。自1987起劉先生先後在暨南大學經濟學院擔任經濟系講師、金融系副教授及教授；2000年起在暨南大學任金融學博士生導師；並先後擔任暨南大學經濟學院金融系副主任、主任，經濟學院院長兼金融研究所所長。劉先生其他主要兼職包括廣東經濟學會副會長，廣東省第三產業研究會副會長，廣東省政府發展研究中心特約研究員等。劉先生於1995年自暨南大學取得教授資格，於1986年自暨南大學取得經濟碩士學位，其後獲得中山大學管理學博士學位。

彭曉雷，56歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任董事。彭先生於1996年於中南財經大學取得經濟碩士學位，並已於1998年1月獲廣東省人事廳頒授高級會計師專業資格。自2002年2月起，彭先生一直擔任廣東省廣業資產經營有限公司（「廣業資產」）副總經理及總會計師。任職廣業資產期間，彭先生負責監督內部監控及審閱財務報表。2001年5月至2002年2月間，彭先生曾任交通集團副總會計師，負責高級管理，包括監督內部監控及編撰財務報表。1994年11月至2001年5月間，彭先生曾任中國聯通有限公司廣東分公司資金財務部經理，負責財務事項，包括內部審計及司庫。1988年11月至1994年11月間，彭先生曾任廣東商學院金融及會計講師，兼任學院會計學部副部長。他亦擁有為廣業資產編製多本財務規管手冊（包括《廣東省廣業資產經營有限公司常規性審計工作手冊（2004年版）》及《廣東省廣業資產經營有限公司常規性審計工作手冊（2005年版）》）的經驗。



監事

本公司有7名監事，其中2名為獨立監事。

陳砥礪，38歲，自2007年6月起出任監事，為監事委員會主席。陳先生擁有高級會計師專業資格，現任廣東省交通集團有限公司財務管理部副部長。陳先生於1992年7月畢業於廣東商學院，取得學士學位。自1992年7月至1997年7月期間，陳先生曾任廣東省高速公路有限公司財務部會計，自1997年7月至1999年11月期間，曾任廣東省高速公路有限公司財務部副經理，自1999年11月至2001年10月期間出任廣東省高速公路有限公司財務部經理，並自2001年10月至2005年12月期間出任廣東省高速公路有限公司財務審計部部長。

饒鋒生，44歲，自2007年6月起出任監事，現為本公司的黨委副書記、紀委書記及工會主席。饒先生擁有高級政工師職稱，1988年7月畢業於廣東社會科學院企業管理專業大專，並於2002年1月畢業於暨南大學應用心理學專業研究生班。饒先生自1981年6月至1997年5月期間，在廣東省交通研究所科技室及黨委辦工作，並擔任辦公室副主任。自1997年5月至1999年6月期間，出任新粵有限公司行政部副經理，並自1997年10月起兼任廣州辦事處副主任，自1999年6月至2003年2月期間，出任新粵有限公司人力資源部經理，並自2003年2月至2006年9月期間，出任本公司人力資源部經理。

凌平，45歲，自2001年1月起任本公司監事。凌女士於1997年5月獲得中國財政部頒發會計師專業資格，2005年12月獲廣東省財政廳頒發高級會計師專業資格。現為廣東省公路建設有限公司總會計師。於1986年至1995年期間，凌女士先後任廣深珠高速公路有限公司財務部出納及會計主管，1995年至2007年10月期間先後擔任廣東省公路建設有限公司財審部會計、副部長及部長。



董事、監事及高級管理人員

成卓，40歲，自2004年2月起出任監事。除出任本公司監事外，目前成女士任中基國際集團董事長。其他主要兼職包括中國科技金融促進會風險投資專業委員會副主任；中國青年企業家協會副會長；中國青年科技工作者協會理事；第十屆全國青聯常委；第十一屆北京市政協委員。2000年9月，她作為中國青年企業家的代表赴美參加「第七屆世界青年企業家高峰會」，並榮獲「世界優秀企業家大獎」。2005年2月，在北京人民大會堂接受「中華十大財智人物」特別獎。成卓女士還積極投身公益慈善事業，於2005年12月發起創建了關愛老人的「愛心護理基金」，並任中國老齡事業發展基金會副會長。成女士於1998年於北京廣播學院取得新聞碩士學位。

周潔德，41歲，自2004年2月起出任監事。除出任本公司監事外，周女士為廣東天華華粵會計師事務所副所長。周女士亦從廣東省人事廳取得高級會計師及核數師專業資格。周女士於1987年於中山大學取得會計文憑。

李輝，44歲，自2004年2月起出任監事。李女士任本公司審計監察部副經理。李女士自於2000年起加入本集團，曾任本公司資產經營部高級主管。加入本集團前，她曾於美國Unified Seafood Co., Inc.等多家公司出任不同會計職位。李女士1999年於南加州大學取得理科學士學位。李女士亦已取得經濟師及審計師專業資格。

范新彩，31歲，擁有高級經濟師職稱及註冊諮詢工程師(投資)資格，現任本公司投資開發部副經理。范女士1998年7月畢業於西南交通大學攝影測量與遙感本科，並於2000年12月畢業於西南交通大學技術經濟與管理碩士研究生。范女士自2001年2月起加入本集團。

董事、監事及高級管理人員



高級管理人員

林卓婭，53歲，本公司副總經理，於2000年8月加入本集團出任廣東新粵交通投資有限公司副總經理，並於2004年獲委任為本公司副總經理。1993年至2000年間，林女士曾出任廣東省交通廳辦公室副主任、秘書科副科長及科長。林女士於2001年於中共中央黨校取得經濟管理學學士學位。

姚漢雄，42歲，本公司副總經理，於2007年10月加入本集團。姚先生於2005年3月至2007年9月期間獲委任廣東晶通公路工程建設集團有限公司執行董事及副總經理。2002年至2005年期間，他由廣東省黨委組織部選派掛職肇慶德慶縣科技副縣長，於1989年至2002年擔任廣東省長大公路工程有限公司二分公司副經理、經理。姚先生1989年畢業於重慶交通學院路橋專業，取得學士學位，目前在攻讀暨南大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。

陳鴻輝，36歲，自2007年11月起擔任本公司副總經理。陳先生自2001年3月起加入本集團，並擔任廣東新粵機電工程有限公司總經理。2004年2月至2007年12月，陳先生曾任職廣東新粵董事及總經理。加入本集團前，他亦曾於1993年6月至1997年12月期間，於廣東省高速公路有限公司深汕高速公路籌建處任職。其後，於1997年12月至2001年2月期間，在新粵有限公司任職部門副經理。陳先生1993年畢業於廣東省佛山大學公路與橋梁工程專業，獲專科學歷，1997年畢業於西安公路交通大學交通土建工程專業，取得學士學位，目前擁有高級工程師及經濟師職稱。

譚朝陽，48歲，本公司總會計師，於2001年1月加入本公司。加入本集團前，譚女士曾自1997年起出任廣東省公路建設有限公司財務及審計部經理。她已取得高級會計師專業資格。



董事、監事及高級管理人員

毛青勳，42歲，現任本公司總經理助理、廣東新粵董事長、廣東通驛高速公路服務區有限公司董事長、廣東新路廣告有限公司董事長、廣東東方思維科技有限公司董事長。毛先生於2000年加入本集團。2001年至2003年間，他曾任廣東南粵物流實業有限公司（「南粵實業」）總經理，2003年4月起擔任本公司總經理助理，2004年3月至2007年12月期間，擔任本公司總經理助理兼廣東南粵物流實業有限公司董事長。加入本集團前，1986年至1999年間，他曾於鐵道部武漢辦事處出任不同職位，包括蕪湖分處負責人、宜昌鐵路物資公司助理工程師及工程師、華深器材有限公司銷售部工程師及海口公司助理工程師。毛先生於中國北方交通大學取得學士學位，並取得高級經濟師專業資格。

劉志全，42歲，本公司董事會秘書，於2001年1月加入本集團。劉先生1999年於國際東西方大學取得工商管理碩士學位。他於2004年完成中華人民共和國商務部培訓中心舉辦的董事會秘書進修課程。

馮漢棟，38歲，本公司合資格會計師兼公司秘書。馮先生於2007年1月29日起加入本集團。加入本集團前，馮先生在一間國有企業擔任財務總監，並在國際性會計師事務所工作。馮先生取得香港理工大學學士學位，現為英國特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會資深會員。馮先生符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）中第3.24條所載合資格會計師的所有要求。



董事會謹此呈列2007年董事會報告與本集團截至2007年12月31日止年度經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事提供綜合物流服務與高速公路相關服務。本公司為投資控股公司，而主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註9。

本集團的業績

本年度財務摘要載於本年報第9至11頁。本年度本集團業績和財務狀況的討論及分析載於本年報第16至24頁。

綜合財務報表

本集團根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）所編製截至2007年12月31日止年度的業績載於本年報第61頁。

五年財務概要

本集團本年度及過去4個財政年度的業績及資產與負債載於本年報第143頁。

股東應佔溢利及股息

在2007年12月31日止年度，本公司股權持有人應佔溢利為約人民幣1.59億元，董事會建議派末期股息為每股人民幣0.113元，合共約人民幣47,190,000。

主要供應商與客戶

截至2007年12月31日年度，本集團五大供應商應佔採購額佔本集團總採購額48.6%，而本公司五大客戶應佔銷售總額佔本集團銷售總額低於30%。

儲備

本集團與本公司本年度的儲備變動情況及本公司於2007年12月31日可分派儲備詳情載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註17。

法定公積金

法定公積金的詳情載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註17。

物業、機器及設備和投資物業

本集團與本公司於本年度的物業、機器及設備變動詳情載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註6。

僱員退休金計劃

本公司僱員退休金計劃詳情載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註21。



董事及監事

於本年度內及截至本報告日期在任董事如下：

姓名	獲委任為董事的日期	離任董事的日期
執行董事		
魯茂好	2002年10月28日	不適用
曾洪岸	2004年2月2日	2007年12月20日
王衛兵	2001年1月11日	不適用
陳秉恆	2005年6月30日	不適用
郭俊發	2007年6月12日	2007年12月20日
蘇永東	2007年12月20日	不適用
鄧崇正	2007年12月20日	不適用
非執行董事		
劉偉	2002年10月28日	不適用
黃國宣	2001年1月11日	不適用
任美龍	2001年1月11日	2007年12月20日
陳國章	2004年12月9日	不適用
姜理	2002年10月28日	2007年6月12日
陸亞興	2006年6月22日	不適用
蔡小駒	2007年12月20日	不適用
獨立非執行董事		
桂壽平	2004年2月2日	不適用
劉少波	2004年2月2日	不適用
彭曉雷	2004年2月2日	不適用

於本年度及截至本報告日期在任監事如下：

姓名	獲委任為監事的日期	離任監事的日期
凌平	2001年1月11日	不適用
成卓	2004年2月2日	不適用
周潔德	2004年2月2日	不適用
李輝	2004年2月2日	不適用
陳砥礪	2007年6月12日	不適用
饒鋒生	2007年6月12日	不適用
范新彩	2007年6月12日	不適用
吳維佳	2003年5月26日	2007年6月12日
田可耕	2004年2月2日	2007年6月12日
龍新華	2001年1月11日	2007年6月12日

獨立非執行董事的獨立身份

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就本身獨立身份發出的年度確認書。本公司認為三名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事、監事及高級管理人員的履歷

於本報告日期，本公司的董事、監事及高級管理人員履歷載於本報告第25至33頁。



關連交易

根據上市規則第14A章，本集團須於本公司年報披露以下關連交易：

- (a) 於2007年6月25日，本公司與廣東虎門大橋有限公司（「虎門大橋公司」）訂立通行費徵收及管理協議，據此，虎門大橋公司將向本公司就撥歸太平立交的通行費提供通行費徵收及管理服務，代價為人民幣3,400,000元。該協議已於2007年12月31日屆滿。
- (b) 於2007年12月28日，本公司與虎門大橋公司訂立委託徵收通行費及管理協議，據此，虎門大橋公司就於太平立交徵收的通行費向本公司提供代理收費服務，代價為人民幣4,200,000元。該協議將於2008年12月31日屆滿。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已向本公司授出豁免（「豁免」），豁免本公司嚴格遵守載於本公司印發日期為2005年10月14日的招股章程（「招股章程」）有關持續關連交易(i)以公告形式披露，及(ii)以公告、致股東通函形式披露及／或須經獨立股東批准的規定，為期3年，至2007年12月31日屆滿。

於本公司於2006年10月18日舉行的股東特別大會上，股東批准若干新持續關連交易的年度上限及若干現有持續關連交易的修訂年度上限及新上限。詳情分別載於本公司日期為2006年8月9日的公告（「公告」）及2006年8月30日的通函（「通函」）。

下表列出截至2007年12月31日止年度由聯交所根據豁免批准或股東批准的持續關連交易相關年度上限及實際數字。除文義另有指明外，招股章程、公告及通函已界定詞彙在下表及附註具相同涵義。

有關本公司非豁免持續關連交易的年度上限及實際數字

交易	截至2007年	截至2007年
	12月31日止	12月31日止
	年度上限	年度的實際數字
	(人民幣千元)	(人民幣千元)

獲聯交所批准豁免公佈規定的須予披露持續關連交易

1. 出租辦公室及倉庫	1,165	1,165
2. 太平立交的收費服務	4,200	4,200

獲聯交所或股東批准豁免公佈及獨立股東批准規定的非豁免持續關連交易

1. 根據總協議提供有關主要維修及單一項目的更新服務	35,833	1,200
2. 根據存續協議的新高速公路服務區的優先經營權及承包責任	78,331	51,867
3. 根據存續協議及有關總協議提供材料物流服務	1,426,899	511,539
4. 根據存續協議及有關總協議提供智能交通服務及其他配套服務	738,563	260,674
5. 根據存續協議及有關總協議分包若干高速公路智能工序及採購其他建設服務	98,860	46,625
6. 根據存續協議及有關總協議採購材料	447,422	238,048
7. 本公司根據貸款協議向廣東新粵提供財務資助	60,000	53,267
8. 廣東通驛向廣東新粵提供的財務資助	50,000	50,000



有關上述交易的詳情載於根據香港財務報告準則編製的財務報表附註30。

獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生已審閱上述持續關連交易，並確認有關交易：

- (1) 在本公司日常及一般業務中訂立；
- (2) 按一般商業條款或不遜於本公司向獨立第三方提供或獲得(視乎情況而定)的條款進行；及
- (3) 根據相關協議進行，而有關條款均屬公平合理且符合股東整體利益。

按照上市規則第14.38條規定，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會發出的香港相關服務準則第4400號「就有關財務資料執行協定程序的業務」，就上述持續關連交易(「交易」)進行若干協定程序，並申報如下：

- (1) 交易已獲本公司董事會批准；
- (2) 涉及本集團提供貨品及服務的交易(就所抽樣的個案而言)定價符合本集團的定價政策；
- (3) 交易(就所抽樣的個案而言)按照規範有關交易的協議條款進行；及
- (4) 交易的總額並無超逾年度上限。

重大訴訟或仲裁

本年度內，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁。

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持股比例發售新股的優先購買權規定。

股本

有關本公司股本的詳情載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註16。

於本公司股份及相關股份的主要權益

就各董事所知，於2007年12月31日，擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部條例須向本公司披露的本公司股份及相關股份權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或淡倉的股東如下：

股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔該類股本 的百分比	佔全部股本 的百分比
交通集團(附註1)	內資股	142,266,080	實益擁有人	50.87	34.06
	內資股	137,375,787	受控法團權益	49.13	32.89
廣東省公路建設有限公司 (「公路建設」)	內資股	96,476,444	實益擁有人	34.50	23.10
廣東交通實業投資公司 (「交通實業」)	內資股	22,371,349	實益擁有人	8.05	5.36
中國石化(香港)有限公司	H股	21,000,000	實益擁有人	15.22	5.03
Liberty Square Asset Management, L.P.	H股	14,000,000	投資經理	10.14	3.35
Sky Investment Counsel Inc.	H股	9,687,084	投資經理	7.02	2.32
Barclays Global Investors UK Holdings Limited(附註2)	H股	8,364,000	受控法團權益	6.06	2.00



股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔該類股本 的百分比	佔全部股本 的百分比
Barclays PLC (附註2)	H股	8,364,000	受控法團權益	6.06	2.00
Highclere International Investors Smaller Companies Fund	H股	7,431,000	投資經理	5.38	1.78
Highclere International Investors Limited	H股	7,431,000	投資經理	5.38	1.78

附註：

(1)：公路建設及交通實業為交通集團的全資附屬公司。因此，交通集團視為擁有公路建設及交通實業所持的內資股。交通集團亦視為擁有其他附屬公司（即廣東省路橋建設發展有限公司及廣東威盛交通實業有限公司）所持本公司的18,527,994股內資股。

(2) 上述兩項所述的8,364,000股指Barclays Global Investors, N.A.直接持有的同一批本公司股份。

根據證券及期貨條例，Barclays Global Investors UK Holdings Limited及Barclays PLC須各自就上述視為擁有的股份權益作出披露。

除上文所披露者，於2007年12月31日，本公司並不知悉有任何股東擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條例須向本公司披露的本公司股份或相關股份權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或淡倉。

持有10%或以上股權的法人股東

於2007年12月31日，交通集團持有本公司142,266,080股內資股，相當於本公司全部已發行股本34.06%，而公路建設持有本公司96,476,444股法人股，相當於本公司全部已發行股本23.10%，於報告期間並無任何改變。

交通集團為本公司的控權股東，其法定代表為朱小靈，而於2007年12月31日的註冊資本為人民幣198億元，主要從事投資、建設及管理廣東省大部分公路及高速公路網絡。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，於本報告日期，公眾持股百分比超過25%。

董事及監事所擁有股份、相關股份及債券權益

於2007年12月31日，董事及監事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及聯交所的權益如下：

(a) 本公司股份、相關股份及債券好倉

本公司董事及監事概無持有本公司股份、相關股份及債券權益。

(b) 本公司相聯法團的股份、相關股份及債券好倉

相聯法團名稱	董事／ 監事姓名	權益類別	所持 股份數目	佔有關類別 股本的百分比	附註
廣東省高速公路發展股份有限公司	魯茂好	個人	18,421	0.002%	(1)
廣東省高速公路發展股份有限公司	曾洪岸	家族	4,209	0.0005%	(2)
廣東省高速公路發展股份有限公司	任美龍	個人	2,391	0.0003%	(3)
廣東省高速公路發展股份有限公司	吳維佳	個人	8,155	0.0009%	(4)
廣東省高速公路發展股份有限公司	饒鋒生	個人	2,602	0.0003%	(5)
廣東省高速公路發展股份有限公司	鄧崇正	家族	11,972	0.001%	(6)



附註：

- (1) 魯茂好因本身實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有18,421股股份權益。
- (2) 曾洪岸因其配偶實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有4,209股股份權益。曾先生於2007年12月20日辭任本公司董事職位。
- (3) 任美龍因本身實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有2,391股股份權益。任先生於2007年12月20日辭任本公司董事職位。
- (4) 吳維佳因本身實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有8,155股股份權益。吳先生於2007年6月12日辭任本公司監事職位。
- (5) 饒鋒生因本身實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有2,602股股份權益。
- (6) 鄧崇正因其配偶實益擁有上述廣東省高速公路發展股份有限公司股份而視為擁有11,972股股份權益。

除上文所披露者，於2007年12月31日，概無本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例此等條文當作或視為擁有的權益或淡倉)，或證券及期貨條例第352條規定所述登記冊所登記的權益或淡倉或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

購買股份或債券的安排

年內，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何安排，使本公司董事、監事或高級管理人員可藉購入本公司或任何其他法團股份或債券而獲益。

董事、監事酬金與五名最高薪人士的薪酬

本公司董事及監事與本集團五名最高薪人士的酬金資料載於根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表附註21。

截至2007年12月31日止年度，概無訂立任何有關本公司董事或監事放棄或同意放棄酬金的安排。

董事及監事的服務合約

董事及監事各自與本公司訂立服務合約。各董事或監事概無與本公司訂立本公司可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事及監事的合約權益

截至2007年12月31日止年度，本公司董事或監事概無在本公司或附屬公司訂立對本集團業務屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

董事委員會

本公司已成立審核委員會及薪酬委員會。有關董事委員會的詳情，請參閱本年報第49至54頁企業管治報告一節的相關內容。

僱員及薪酬政策

於2007年12月31日，本集團有員工3,577名，本集團全年的員工成本(包括董事酬金)合共為人民幣2.20億元。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於2007年度，本公司並無贖回本身股份。本公司及附屬公司於2007年度亦無購回或出售任何本公司股份。

捐贈

本集團於截至2007年12月31日止年度捐款人民幣55千元。



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週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。

承董事會命

魯茂好

主席

中國·廣州

2008年4月9日

各位股東：

根據公司法及本公司組織章程細則的規定，本公司監事會依法行使監督職責，充分發揮監事會在公司治理、規範運作、為股東帶來最大回報等方面的監督作用，協助推動企業實現良好發展。現就2007年度監事會工作向股東大會報告如下：

一、召開會議的情況

- 1、2007年4月13日召開了第二屆監事會第四次會議，會議由監事會主席吳維佳先生主持，會議審議通過了《2006年度監事會工作報告》，並提交2006年度股東週年大會審議，通過了《南粵物流第二屆監事會換屆議案》。
- 2、2007年7月5日召開了第三屆監事會第一次會議，會議由陳砥礪先生主持，會議一致選舉陳砥礪先生為第三屆監事會主席，並審議通過了《2007年度監事會工作計劃》。
- 3、2007年9月14日召開了對公司控股的子公司廣東新粵進行監事檢查的會議，會議由監事會主席陳砥礪先生主持，會議討論通過了此次監事檢查的主要內容和關注重點，並明確了工作時間安排。檢查工作結束後，向董事會提交了檢查報告。

二、履行監督的情況

2007年度，監事會以監督檢查為手段，防範於未然為目的，忠實履行了監督職責。列席了公司第三屆董事會第一次會議，出席了2006年度公司之股東週年大會，並對董事會召開程序、股東大會決議的執行情況、管理層的經營決策、公司董事及高級管理人員的經營行為、關聯交易、財務報告等進行了認真檢查。同時，於2007年9月對廣東新粵進行了檢查，抽查了2007年1至9月的經營資料、會計憑證、經營合同、管理制度等。



通過履行以上監督檢查工作，公司監事會認為：

- 1、 2007年度，董事會召開的程序、決議過程合法規範，董事會能嚴格執行股東大會的各項決議和授權，切實維護股東權益。
- 2、 公司董事、經理及高級管理人員能夠按照股東大會決議認真履行職責，忠於職守、守法經營，尚未發現在執行公司職務過程中存在違法、違規、違反本公司組織章程細則的行為和損害公司利益及股東利益的現象。
- 3、 羅兵咸永道會計師事務所(作為本公司之國際核數師)和廣東正中珠江會計師事務所(作為本公司的中國核數師)分別對公司2007年度財務報告進行了審計，兩家事務所審計的經營成果略有差異，但均出具了標準無保留的審計報告。經監事會審定，經營成果出現差異，是因為兩家事務所所依據的會計準則不同產生的，兩個版本的財務報告均公允地反映了公司的財務狀況和經營成果，出具的審計報告真實、客觀。
- 4、 公司嚴格遵守投資管理的相關規定，履行報批程序，堅持投資決策的程序性和科學性，2007年度實施的太平立交大修項目和東莞瀝青中心庫項目已分別獲得董事會和省國有資產監督管理委員會(「國資委」)的批復，決策程序符合本公司組織章程細則的規定。
- 5、 2007年度，公司關聯交易量仍較大，但公司能依照公開、公平、公正原則按市場價格進行交易，不存在損害本公司中小股東利益的行為。
- 6、 按聯交所的規定，公司及時全面地對有關信息進行了披露。
- 7、 2007年度，被監事會檢查的子公司廣東新粵經營狀況良好，制度較完善，市場開拓成績顯著。

本公司相信不斷提升企業管治水平為保障股東與投資者利益以及提升本公司企業價值的重要關鍵。本公司參考中華人民共和國公司法、上市規則、本公司組織章程細則及其他相關法例及規定，並考慮到本身特點及需要，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。

董事會

於本報告日期，董事會成員包括13名董事，其中5名為執行董事，5名為非執行董事及3名為獨立非執行董事，成員如下：

主席：魯茂好先生

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

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

獨立非執行董事：桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生

本公司主席及行政總裁為兩個不同的獨立職位，分別由魯茂好先生及王衛兵先生擔任，而兩位均為執行董事。

董事會主要職責包括：制訂本公司的業務計劃及投資建議；召開股東大會及簽署股東大會上提呈的決議案等。股東及本公司的利益為董事會各成員首要關注的事項。董事須一直遵守相關法例及規定，盡忠職守。

本公司所委任獨立非執行董事來自金融及物流行業，並擁有豐富的會計或財務管理及其他專業範疇經驗。獨立董事亦須謹慎周詳行事，透過提供有關本公司關連交易及重要事項的獨立意見，以及就本公司業務的長遠穩定發展提供專業建議，保障本公司及股東利益。

董事任期為3年，屆滿後合資格重選。



本公司章程明確規定董事的權利，包括出席董事會會議、接收會議通知及於會上表決的權利，並制定及執行董事會議事規則，規範董事會的議事程序。

於2007年，本公司合共舉行9次董事會會議，平均出席率達96%。本公司已保存相關會議所進行業務的詳細會議紀錄。

董事會成員於本年度出席會議的紀錄如下：

	出席／舉行的 會議數目	出席率
執行董事		
魯茂好先生(主席)	9/9	100%
蘇永東先生(於2007年12月20日獲委任為董事)	1/1	100%
王衛兵先生	9/9	100%
鄧崇正先生(於2007年12月20日獲委任為董事)	1/1	100%
陳秉恆先生	9/9	100%
曾洪岸先生*	8/8	100%
郭俊發先生*(於2007年6月12日獲委任為董事)	5/5	100%
非執行董事		
劉偉先生	9/9	100%
黃國宣先生	9/9	100%
任美龍先生*	6/8	75%
陳國章先生	9/9	100%
姜理先生*	2/3	67%
陸亞興先生*	8/9	89%
蔡小駒先生(於2007年12月20日獲委任為董事)	1/1	100%
獨立非執行董事		
桂壽平先生	9/9	100%
劉少波先生	9/9	100%
彭曉雷先生	8/9	89%

*附註：陸亞興先生缺席董事會一次會議，書面委託魯茂好先生投票及簽署相關文件。曾洪岸先生及郭俊發先生於2007年12月20日辭任執行董事，姜理先生於2007年6月12日辭任非執行董事，而任美龍先生於2007年12月20日辭任非執行董事。

董事及有關僱員的證券交易守則

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」)，作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則。向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。

審核委員會

本公司的審核委員會主要負責(其中包括)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。於2007年12月31日，審核委員會共有3名成員，分別為彭曉雷先生(主席)、劉少波先生及黃國宣先生。審核委員會成員定期與管理人員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。該委員會已審閱截至2007年12月31日止年度的經審核財務報表，並建議董事會採納。於2007年，審核委員會共舉行3次會議，平均出席率為88.9%。本公司在會議上向審核委員會匯報本公司的主要業務和本公司國際核數師羅兵咸永道會計師事務所提出的一些管理建議。截至2007年12月31日止年度，本公司一直符合上市規則第3.21條關於審核委員會的規定。

薪酬委員會

本公司亦已成立薪酬委員會，負責制訂有關人力資源管理的政策，檢討薪酬策略及制訂高級管理人員與經理的薪酬待遇，建議及成立年度與長期表現條件和目標，並檢討與監管所有行政人員的薪酬待遇及僱員福利計劃的實行。薪酬委員會由一名執行董事王衛兵先生以及兩名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。

於2007年，薪酬委員會共舉行1次會議。



監事會

監事會由7名成員組成，當中兩名為獨立監事，另外三名為代表本團集僱員的監事。監事會負責監察董事會及其成員與高級管理人員，以保障股東的利益。於2007年，監事會已檢討本公司的財務狀況及業務的合法性，並透過召開監事會會議及出席董事會會議與股東大會，對高級管理人員進行盡職審查，按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

內部監控

在2007年，本公司高度重視內部監控工作，並繼續採取多項措施，以監控公司業務並防範潛在風險，具體內容如下：

1. 財務監控

本公司繼續嚴格遵守公司制訂的《預算管理辦法》、《請款報銷管理辦法》、《應收帳款管理辦法》及《NC財務系統管理規範》等各項財務制度。制訂及執行該等制度進一步加強本公司的財務管理，提高本公司的財務管理水平。

本公司內部審核人員負責監督本公司日常財務管理，並向財務管理部門和總經理提供改善意見和建議。

本公司審核委員會先後召開3次會議，就公司財務管理、報表及審計等事項與核數師和財務管理部門開展溝通和討論。

2. 業務監控

本公司管理層及各部門依照公司章程及公司制度，分工合作，認真履行各自職權，保障公司業務安全運行。

本公司每月對生產經營情況進行統計和分析，協助管理人員及時掌握情況、作出判斷和決策。本公司的重大事項均由管理人員按照本公司組織章程細則提交董事會及股東大會審議、考慮與表決。監事負責監督本公司管理層及董事會在管理本公司事務時行使的權力，並提出意見和建議。

3. 合規監控

本公司對外開展業務時，一直遵守有關法律及法規，以強化公司內部管理制度。本公司管理人員及各部門依照本公司的管理規定簽訂合同與參加投標。本公司亦設有專職法律事務人員，對本公司重大經營決策是否合法合規提供意見。

本公司根據《信息披露管理辦法》建立信息披露管理機制，從而保證本公司能夠及時報送匯報重要事項，保證本公司各項定期報告和臨時報告準時準確。

本公司根據上市規則和《關連交易管理規定》，定期編製各公司與部門所進行關連交易的統計資料，確保所進行關連交易及其程序以及信息披露符合上市規則的規定。

4. 風險管理

本公司一直採取《投資管理暫行辦法》，加強管理投資、擔保、訴訟爭議以及公司重要項目，以規範公司營運及降低風險。

核數師

本公司已分別委任羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所作為本公司國際及中國核數師。上述核數師於截至2007年12月31日止年度向本集團提供的審核及非審核服務收費分別為人民幣296萬元及人民幣69萬元。

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。2007年，本公司共召開兩次股東大會，以審閱、考慮及批准有關董事會報告、監事會工作報告、溢利分配建議、委任及辭任董事和監事的決議案。本公司還於2007年12月20日召開特別股東大會，考慮及批准持續關聯交易和新關聯交易在2008至2010年度的上限及董事變更議案。本公司十分重視股東大會的職能，視為董事會與本公司投資者的直接有效溝通渠道，因此鼓勵全體股東出席股東大會。本公司章程明確規定股東權利，包括出席股東大會、接收會議通知及於會議上表決的權利。



信息披露及投資者關係

本公司根據上市規則的披露規定，在有關監管當局指定的報章及網站準時就任何須予披露及重要事項作出準確完整的資料披露，以保障股東的知情權及參與。

本公司已有專責部門，負責處理投資者關係。本公司亦十分強調與投資者的溝通，認為與投資者保持持續及開放的溝通，有助提升投資者對本公司的了解及信心。於本年度，本公司透過路演、投資者研討會、電話會談及與超過80個不同的機構投資者面談，加強本集團與投資者的關係及其對本集團營運及發展的了解。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話 (852) 2289 8888
傳真 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

致廣東南粵物流股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第57至141頁廣東南粵物流股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2007年12月31日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

致廣東南粵物流股份有限公司股東(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2007年12月31日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2008年4月9日

綜合資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	437,759	474,168
租賃土地及土地使用權	7	146,659	115,012
無形資產	8	6,762	8,717
聯營公司權益	10	68,311	65,933
合營企業權益	11	15,542	14,709
可供出售財務資產		200	200
遞延所得稅資產	12	17,230	12,061
		692,463	690,800
流動資產			
存貨	13	367,502	413,740
應收建築合約客戶款項	14	215,349	139,805
貿易及其他應收款項	15	2,344,687	1,835,914
現金及銀行結存	28	947,553	670,637
		3,875,091	3,060,096
總資產		4,567,554	3,750,896
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	16	417,642	417,642
其他儲備	17	324,498	312,896
保留溢利			
— 擬派末期股息	27	47,194	45,941
— 其他		465,834	372,737
		1,255,168	1,149,216
少數股東權益		181,989	156,318
總權益		1,437,157	1,305,534

綜合資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	12	1,168	1,895
貿易及其他應付款項	18	168,525	125,050
		<u>169,693</u>	<u>126,945</u>
流動負債			
應付建築合約客戶款項	14	—	56,061
貿易及其他應付款項	18	2,818,831	2,085,294
應付即期所得稅		50,873	37,062
銀行借貸	19	91,000	140,000
		<u>2,960,704</u>	<u>2,318,417</u>
總負債		<u>3,130,397</u>	<u>2,445,362</u>
總權益及總負債		<u>4,567,554</u>	<u>3,750,896</u>
流動資產淨值		<u>914,387</u>	<u>741,679</u>
總資產減流動負債		<u>1,606,850</u>	<u>1,432,479</u>

第64至141頁的附註為財務報表的整體部份。

魯茂好
董事

王衛兵
董事

資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

		於12月31日	
	附註	2007年	2006年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	205,492	219,389
無形資產	8	4,752	4,705
附屬公司的投資	9	428,569	422,340
聯營公司權益	10	31,200	31,840
合營企業權益	11	6,250	6,250
遞延所得稅資產	12	4,637	2,312
		680,900	686,836
流動資產			
存貨	13	329,402	373,764
貿易及其他應收款項	15	2,034,543	1,577,361
現金及銀行結存		485,451	221,343
		2,849,396	2,172,468
總資產		3,530,296	2,859,304
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	16	417,642	417,642
其他儲備	17	390,019	379,118
保留溢利			
— 擬派末期股息	27	47,194	45,941
— 其他		164,676	113,985
總權益		1,019,531	956,686

資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	2,413,306	1,771,178
應付即期所得稅		21,459	11,440
銀行借貸	19	76,000	120,000
		2,510,765	1,902,618
總負債		2,510,765	1,902,618
總權益及總負債		3,530,296	2,859,304
流動資產淨值		338,631	269,850
總資產減流動負債		1,019,531	956,686

第64至141頁的附註為財務報表的整體部份。

魯茂好
董事

王衛兵
董事

綜合損益表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
收入	5	6,889,728	5,635,395
銷售成本	20	(6,272,810)	(5,037,654)
毛利		616,918	597,741
其他收益	22	44,406	28,565
銷售開支	20	(149,769)	(131,266)
行政開支	20	(230,174)	(219,869)
其他營運開支		(4,135)	(2,835)
經營溢利		277,246	272,336
財務成本	23	(26,439)	(16,012)
應佔聯營公司及一家合營企業業績		3,183	2,657
除所得稅支出前溢利		253,990	258,981
所得稅支出	24	(72,287)	(77,709)
本年度溢利		181,703	181,272
歸屬：			
本公司股權持有人		159,023	155,750
少數股東權益		22,680	25,522
		181,703	181,272
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)	26	0.38	0.37
股息	27	47,194	45,941

第64至141頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合權益變動表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	本公司股權持有人			少數 股東權益	總計
		應佔金額				
		股本	其他儲備	保留溢利		
		(附註16)	(附註17)			
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	27	—	—	(33,411)	—	(33,411)
匯兌差額		—	(4,261)	—	(2,627)	(6,888)
其他		—	1,603	—	570	2,173
2006年12月31日結餘		417,642	312,896	418,678	156,318	1,305,534
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	27	—	—	(45,941)	—	(45,941)
匯兌差額		—	(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
2007年12月31日結餘		417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157

第64至141頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合現金流量表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
經營活動的現金流量			
營運產生的現金	28(a)	526,182	161,662
已付利息		(26,439)	(16,012)
已付所得稅		(64,344)	(73,209)
經營活動所得現金淨額		435,399	72,441
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(65,498)	(69,152)
出售固定資產所得款項	28(b)	1,304	150
購入無形資產、租賃土地及土地使用權		(7,283)	(93,352)
為註冊成立一家附屬公司支付的受限制性現金		(2,310)	—
收購聯營公司		—	(31,200)
收取利息		12,387	14,643
應收聯營公司款項(增加)/減少		(1,438)	1,495
收取一家聯營公司股息		1,410	—
投資活動所耗用現金淨額		(61,428)	(177,416)
融資活動的現金流量			
股份發行成本		—	(6,116)
銀行借貸所得款項		713,000	545,000
償還銀行借貸		(762,000)	(544,929)
少數股東所注入資本		4,900	—
已付本公司股權持有人股息	27	(45,941)	(33,411)
已付少數股東股息		(6,096)	(14,406)
收購附屬公司權益(採用合併會計法入賬) 的代價及已付此等權益前持有人的股息		—	(7,533)
融資活動耗用的現金淨額		(96,137)	(61,395)
現金及現金等價物的增加/(減少)			
年初的現金及現金等價物		670,637	840,180
現金及現金等價物匯兌虧損		(5,233)	(3,173)
年末的現金及現金等價物	28(c)	943,238	670,637

第64至141頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

1. 一般資料

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)於1999年12月28日在中華人民共和國(「中國內地」)註冊成立為有限責任公司，註冊辦事處位於中國內地廣州市機場路1731-1735號八樓。本公司的最終控股公司是廣東省交通集團有限公司(「母公司」)。

本公司股份自2005年10月26日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事以下業務：(1)材料物流服務：買賣建築工程材料及提供有關物流安排服務；(2)高速公路服務區：開發及經營高速公路服務區、提供高速公路服務區支援及相關服務及分包若干高速公路服務區服務予第三方；(3)智能交通服務：建設收費道路配套系統及提供相關工程服務；(4)跨境交通服務：香港與中國內地廣東省之間的客運及貨運服務；(5)太平立交：分佔連接本集團的太平立交收費站的通行費收入。

除另有說明外，綜合財務報表以人民幣千元呈列。綜合財務報表已經由董事會在2008年4月9日批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會「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。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

(a) 在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(補充修訂)及香港財務準則7所披露有關金融工具及資本，對集團之金融工具分類及估值並無影響。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 在2007年已生效但與本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(補充修訂)	以股份為基礎付款的歸屬條件及取消

本集團將會從2009年1月1日起開始採納以上的準則，但預期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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及詮釋 (續)

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本集團之會計政策及財務報表呈報帶來重大改變。

(d) 仍未生效且與本集團經營無關的對現有準則的詮釋

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(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之交易。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集團權益擁有人進行之交易。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日歸屬本公司股權持有人應佔權益產生任何影響，也未對截至2006年及2007年12月31日止年度本公司股權持有人應佔溢利產生任何影響。

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至12月31日止年度的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(a) 附屬公司 (續)

誠如香港會計師公會所發出的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」所容許，向母公司及其同系附屬公司收購附屬公司可以採用合併會計法入賬，因為該等附屬公司是跟受共同控制的實體相關的。綜合損益表和綜合現金流量表包括該等公司的業績、經營及現金流量，猶如公司基於上述交易所致的架構於最早的呈報期已經存在；綜合資產負債表是編製以呈報本集團截至年度末的財政狀況，猶如基於上述交易而致的集團架構於最早的呈報期已經存在。

會計收購法乃用作本集團收購其他附屬公司的入賬方法，與合併會計法假定的標準並不一致。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在損益表確認。(附註2.6)

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.7)。附屬公司之利潤由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(b) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%–50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(見附註2.6)。

本集團應佔收購後聯營公司的利潤或虧損於損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司投資的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.7)。聯營公司之利潤由本公司按已收及應收股息入賬。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(c) 合營企業

合營企業由本集團及其他企業共同控制且合營各方對合營企業均無法實施單方面控制，合營企業投資以權益法核算，初始時以成本確認。

本集團應佔合營企業收購後利潤或虧損於損益表確認，應佔收購後的儲備變動則於儲備變動表中確認。投資賬面值根據收購後累計儲備變動作出調整。

本集團與其合營企業之間交易的未實現收益按集團在合營企業的投資的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則為實現虧損亦予以對銷。合營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的資產負債表內，於合營企業之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.7)。合營企業之利潤由本公司按已收及應收股息入賬。

2.3 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。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.4 外幣匯兌

(a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體（當中沒有嚴重通脹貨幣）的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

在綜合賬目時，換算海外業務的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入股東權益。當售出或清理部份海外業務時，該等匯兌差額在損益表確認為出售盈虧的一部份。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.5 固定資產

在建工程指尚未竣工的物業，並按成本減累計減值虧損入賬。成本包括已產生的開發及建設支出以及其他直接成本。在建工程於此等資產竣工及可供使用前不計提折舊。

所有其他固定資產，包括太平立交、樓宇、租賃物業裝修、傢俱、裝置與設備及汽車，均以歷史成本減累計折舊和減值虧損入賬。歷史成本包括收購該等資產直接相關的支出。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

固定資產折舊採用直線法，按估計可使用年期將成本或重估值分攤至剩餘價值計算如下：

— 太平立交	27年
— 樓宇	5-25年
— 租賃物業裝修	5年
— 家私、裝置與設備	5年
— 汽車	5-8年

資產的剩餘價值及可使用年期於各結算日檢討及作出適當調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回價值，則資產賬面值將實時撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益表內的其他收益／其他經營開支一淨額中確認。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合營企業的淨可識辨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司或合營企業的商譽包括在聯營公司或合營企業權益內，並就減值進行測試，作為整體結餘的一部份。分開確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。

(b) 計算機軟件

購入的計算機軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期五年攤銷。

2.7 附屬公司、聯營公司及非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產無需攤銷，但最少每年就減值進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。須作攤銷之資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.8 可供出售投資

本集團將其財務資產分類為以下類別：貸款及應收款，以及可供出售財務資產。分類視乎購入財務資產之目的。管理層在初始確認時釐定財務資產的分類。

(a) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。貸款及應收款列在資產負債表中「貿易及其他應收款」內(附註2.11)。

(b) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後十二個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

定期購入及出售的財務資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。其投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。可供出售財務資產其後按公平值列賬。

分類為可供出售的證券的公平值變動在權益中確認。當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公平值調整列入損益表內作為投資證券的盈虧。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在損益表內確認為部份其他收入。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在損益表內確認為部份其他收入。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.8 可供出售投資 (續)

(b) 可供出售財務資產 (續)

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法和期權定價模式，充份利用市場數據而儘量少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。對於分類為可供出售的股權證券，證券公平值若大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損—按收購成本與當時公平值的差額，減該財務資產之前在損益表確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益表記賬。在損益表確認的股權工具減值虧損不會透過損益表撥回。

2.9 存貨

存貨主要包括建築材料及維修零件，按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用移動加權平均法釐定。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計至完工尚需發生的成本及銷售支出。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.10 建築合約

合約成本於發生時確認。

若建築合約的結果無法可靠地計量，則合約收益僅按照可收回的已發生合約成本確認。若建築合約的結果能夠可靠地估計，而合約可能會獲利，則合約收益於合約期內確認。倘合約總成本有可能超逾合約總收益，則預期虧損會實時確認為支出。

本集團根據完工百分比法確定在某期間須確認的適當金額，完工階段是參考截至結算日每份合約因施工產生的合約成本佔有關合約估計總成本的比例計量。於釐定完工階段時，年內所產生有關合約未來活動的成本不計算在合約成本內，此等成本乃視乎其性質而呈列為存貨、預付款項或其他資產。

倘已產生成本及已確認收益(減已確認虧損)超過進度付款，則本集團會將所有此等在建工程合約列作資產項下的應收建築合約客戶款項。客戶尚未支付及由客戶保留的進度付款計入貿易及其他應收款項總額。

倘進度付款超過已產生成本及已確認收益(減已確認虧損)，則本集團會將所有此等在建工程合約列作負債項下的應付建築合約客戶款項總額。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.11 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人之重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或逾期付款，均被視為是貿易應收款已減值的跡象。撥備金額為資產之賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在損益表內的「行政開支」中確認。如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益表中的「行政開支」內。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行通知存款。

2.13 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.14 貿易應付款項

貿易應付款項初步以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.15 貸款

貸款初步按公平值的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款與贖回價值的任何差額利用實際利率法於貸款期間內在損益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則貸款分類為流動負債。

所有貸款利息於產生年度自損益表扣除。

2.16 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司、聯營公司及合營企業營運及產生應課稅收益的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司及合營企業投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.17 僱員福利

根據中國內地法律及法規，本集團中國內地員工參加各種由相關市和省級政府界定的供款退休福利計劃。本集團以及本集團中國內地員工每月須向政府機關繳納一定比例底薪的供款。

根據上述的退休福利計劃，市和省級政府承諾承擔現有和未來的所有離退休的中國內地員工的退休福利責任。除每月的供款外，本集團並無其他向員工支付退休和退休後福利的責任。退休計劃供款形成的資產由集團外獨立的政府管理基金持有。

根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)，本集團為所有香港僱員參加強積金計劃。強積金計劃的最低供款要求為合資格僱員每月總收入的5%以及港幣1,000元的孰低者。該等計劃的資產由獨立的受託管理基金持有。

本集團向界定的退休計劃的供款於發生時確認為支出。

2.18 撥備

在出現以下情況時作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要資源流出以償付責任；金額已被可靠估計。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.19 收入確認

收入指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

銷售材料的收入於本集團將材料交付予客戶、客戶收取材料及可合理確保會收回有關應收款項時確認。

以不可撤銷合約分包若干高速公路服務區服務予第三方的收入以直線法在承包期內於收入中確認。

提供有關銷售材料的物流安排服務、高速公路服務區支持服務、跨境運輸與貨運服務及其他服務的收入於提供服務時確認，並參考按實際提供服務佔全部將提供服務百分比的基準評估特定交易的完成百分比而確認。

建築合約收入按附註2.10所載的基準確認。

本集團的太平立交的通行費收入於取得該收入的權利時確認。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。倘應收賬款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入利用原實際利率確認。

經營租賃收入以直線法在租賃期內於收入中確認。

向客戶收取的補償收入於取得該收入的權利時確認。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.20 政府補助

本集團符合所有附帶條件並且可合理確定獲得政府補貼，則政府補貼按公平值確認。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並按擬補償之成本配合所需期間在損益表中確認。

與購買固定資產有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在損益表中確認。

2.21 租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃(包括與高速公路業主簽訂的分租協議)支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在損益表支銷。

2.22 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：外匯風險、信貸風險、客戶與供應商集中風險、利率風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團經營香港與中國內地之間的跨境運輸服務承擔港元兌人民幣的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務的淨投資。本集團旨在透過維持外幣收支與資產負債平衡，以規避外匯風險。

在2007年12月31日，假若人民幣兌港幣升值10%，則該年度的稅前溢利將大約減少人民幣5,676,000元(2006年12月31日：人民幣6,329,000元)，主要源於以港幣為單位的銀行存款的匯兌虧損。包含少數股東權益的淨資產將大約減少人民幣26,878,000元(2006年12月31日：人民幣25,749,000元)，該損失主要源於投資香港經營業務的匯兌虧損。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團有關金融資產的最大信貸風險來自現金及現金等價物、貿易及其他應收款項(除預付款項外)和應收建築合約客戶款項的賬面值。為管理上述風險，控制信貸的可回收性，本集團大部分的現金及現金等價物都存放於中國主要的及管理層認可的高信貸素質的金融機構。

本集團一般沒有要求債務人提供擔保，主要是通過評估客商的信貸素質並考慮其財務狀況、以往的交易情況及其他因素進行信貸風險控制並確定該等客商相應的信用期，一般為0至90日。

向零售客戶作出的銷售以現金或通用的信用卡進行結算。

截至2007年12月31日，貿易及其他應收款項和應收建築合約客戶款項約23.3% (2006年12月31日：23.7%)集中於五大客戶。本集團持續對其客戶的財務狀況進行信貸評估，且一般無須就貿易及其他應收款項及應收建築合約客戶款項提供擔保。

概無其他財務資產帶有重大信貸風險。

(c) 客戶與供應商集中風險

年內，本集團向五大客戶的銷售佔總收入約26.8% (2006年：24.5%)，而本集團自五大供貨商的採購佔總採購額約48.6% (2006年：41.4%)。本集團旨在與聲譽良好的客戶與供貨商維持長遠關係，以擴充其業務。

(d) 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入與經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。

本集團的利率風險來自銀行借貸。按變動利率計息的銀行借貸使本集團須承擔現金流量利率風險，而按固定利率計息的銀行借貸則使本集團須承擔公平值利率風險。在2007年以及2006年12月31日100%的銀行借款借款利率是固定利率。本集團銀行借貸的詳情載於附註19。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(e) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金和有價證券，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力結算市場持倉。本集團旨在透過維持可供動用已承諾信貸來維持資金的靈活性。

下表顯示本集團將以淨額基準結算的財務負債，此乃按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。

	本集團 一年以下	本公司 一年以下
2007年12月31日		
銀行借貸	91,622	76,211
貿易及其他應付款項	<u>2,675,055</u>	<u>2,354,350</u>
2006年12月31日		
銀行借貸	141,261	121,202
貿易及其他應付款項	<u>1,942,647</u>	<u>1,715,919</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

3. 財務風險管理 (續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續經營及維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團將會考慮宏觀經濟狀況，市場現行利率以及正常的經營現金流量情況考慮是否需要通過資本市場或銀行借貸進行融資。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照綜合資產負債表所列總負債除以總資產(均按綜合資產負債表所列)計算。

	2007年	2006年
總負債	3,130,397	2,445,362
總資產	4,567,554	3,750,896
負債比率	69%	65%

2007年負債比率的上升主要因為本集團業務規模擴大及使用應付票據的形式進行結算，而在年末時尚未到期。

3.3 公平值估計

由於本集團財務資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及應收建築合約客戶款項)與財務負債(包括貿易及其他應付款項及現有銀行借貸)的到期時間短，故其賬面值與其公平值相近。面值減去就於一年內到期的財務資產與負債作出的任何估計信貸調整乃假設與其公平值相近。

就披露而言，財務資產與財務負債的公平值透過以本集團就類似財務工具所獲的現行市場利率貼現未來合約現金流量作出估計。

4. 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，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賬面值作出重大調整的估算和假設討論如下。

(a) 建築合約完工百分比

本集團管理層估計建築合約的完工百分比。此等估計按工程師的知識及過往經驗，並參考截至結算日每份合約的已產生合約成本佔有關合約估計總成本的百分比作出。管理層於各結算日評估完工進度。若目前管理層估計的完工百分比提高5%（完工百分比不高於100%），則本年確認的收入將增加人民幣18,593,000元；若目前管理層估計完工百分比降低5%，則本年確認收入將減少人民幣18,703,000元。

(b) 固定資產使用壽命

本集團的管理層決定其固定資產的估計可使用年限及有關折舊支出。此估計按性質及功能類似的資產實際可使用年限的過往經驗作出，可因技術改良及競爭者因應行業波動作出的行動而出現重大變動。

倘可使用年限短於過往的估計年期，或將撇銷或撇減技術上陳舊或已報廢或出售的非策略性資產，則管理層將增加折舊支出。若目前估計的固定資產使用壽命縮短5%，則本年度折舊支出將增加人民幣3,226,000元；若目前估計的固定資產使用壽命延長5%，則本年度折舊支出將減少人民幣2,918,000元。

(c) 存貨淨現值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計至完工尚需發生的成本及銷售支出。此等估計根據現行市況、過往經驗及出售性質類似的貨品作出，可能因市場情況變化而出現重大變動。管理層將於結算日重新評估存貨撥備的充分性。若管理層評估的銷售價格降低10%，本集團將需要確認的存貨減值撥備為人民幣2,984,000元。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

4. 關鍵會計估計及假設 (續)

(d) 應收款項撥備

本集團的管理層決定應收款項的減值撥備，該計提政策如附註2.11所示。此估計按其客戶的信貸紀錄及現行市況作出，並可能因客戶的財務狀況而引致重大變動。管理層將於結算日重新評估應收賬款撥備的充分性。

5. 分部報告

主要報告形式－業務分部

於年內的分部收入如下：

	2007年	2006年
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
	6,889,728	5,635,395

5. 分部報告 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

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如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	未分配	本集團
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 一家合營企業業績							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 資產減值撥備	—	—	519	—	—	—	519
應收款項減值撥備/ (撥回)	8,053	(43)	2,354	465	—	—	10,829

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

5. 分部報告 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

於2007年12月31日分部資產、負債如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	未分配	本集團
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
合營企業權益							15,542
可供出售財務資產							200
遞延所得稅資產							17,230
總資產							<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
總負債							<u>3,130,397</u>
資本開支	15,883	33,138	2,104	28,466	1,521	864	81,976

5. 分部報告 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

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如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	其他	未分配	本集團
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 一家合營企業業績								2,657
除所得稅支出前溢利								258,981
所得稅支出								(77,709)
本年度溢利								<u>181,272</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 (撥回)/撥備	(31)	(1,738)	(2,300)	117	—	—	—	(3,952)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

5. 分部報告 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

於2006年12月31日分部資產、負債如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	其他	未分配	本集團
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
合營企業權益								14,709
可供出售財務資產								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	107,752	60,907	3,156	38,082	19,332	1,538	2,799	233,566

5. 分部報告 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

未分配成本指集團常務開支。

分部資產主要包括固定資產、租賃土地與土地使用權、無形資產、存貨、應收建築合約客戶款項、應收款項和現金及銀行結存，惟並不包括遞延所得稅資產、聯營公司權益、合營企業權益及可供出售財務資產。

分部負債包括銀行借貸等經營負債，惟並不包括應付即期所得稅及遞延所得稅負債。

資本開支包括固定資產、租賃土地與土地使用權及無形資產的添置。

次要報告形式－地區分部

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

收入

	2007年	2006年
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>

收入根據客戶所在的地區進行分配。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

5. 分部報告 (續)

次要報告形式－地區分部 (續)

總資產

	2007年	2006年
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
可供出售財務資產	200	200
未分配資產	77,800	79,717
	<u>4,567,554</u>	<u>3,750,896</u>

總資產根據資產所在地分配。

資本開支

	2007年	2006年
中國內地	54,343	199,492
香港	27,633	34,074
	<u>81,976</u>	<u>233,566</u>

資本開支根據資產所在地分配。

6. 固定資產

集團

	太平立交	樓宇	租賃 物業裝修	傢俱、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
2006年1月1日							
成本	246,070	156,608	19,029	42,898	327,861	10,833	803,299
累計折舊及減值	(68,740)	(68,060)	(5,740)	(19,933)	(214,718)	—	(377,191)
賬面淨值	177,330	88,548	13,289	22,965	113,143	10,833	426,108
截至2006年12月31日止年度							
年初賬面淨值	177,330	88,548	13,289	22,965	113,143	10,833	426,108
匯兌差額	—	(1,304)	(41)	(23)	(2,146)	—	(3,514)
添置	—	2,816	26,247	12,044	39,625	50,762	131,494
轉撥	28,665	—	21,910	—	—	(50,575)	—
重分類	—	(8,883)	8,883	—	—	—	—
出售	—	(1,723)	(279)	(395)	(588)	—	(2,985)
折舊	(10,135)	(9,228)	(18,698)	(7,293)	(33,920)	—	(79,274)
減值撥回	—	2,339	—	—	—	—	2,339
年末賬面淨值	195,860	72,565	51,311	27,298	116,114	11,020	474,168
2006年12月31日							
成本	274,201	127,139	94,103	54,287	340,123	11,020	900,873
累計折舊及減值	(78,341)	(54,574)	(42,792)	(26,989)	(224,009)	—	(426,705)
賬面淨值	195,860	72,565	51,311	27,298	116,114	11,020	474,168

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

6. 固定資產 (續)

集團 (續)

	太平立交	樓宇	租賃 物業裝修	傢俱、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
截至2007年12月31日止年度							
年初賬面淨值	195,860	72,565	51,311	27,298	116,114	11,020	474,168
匯兌差額	—	(2,740)	(314)	(409)	(4,095)	—	(7,558)
添置	955	746	5,873	1,829	17,098	34,370	60,871
轉撥	—	69	4,174	2,764	—	(7,007)	—
轉撥至租賃土地(附註7)	—	(15,903)	—	—	—	—	(15,903)
出售	—	—	(375)	(2,066)	(158)	—	(2,599)
折舊	(9,599)	(4,430)	(18,199)	(6,666)	(31,991)	—	(70,885)
減值撥備	—	—	(335)	—	—	—	(335)
年末賬面淨值	187,216	50,307	42,135	22,750	96,968	38,383	437,759
2007年12月31日							
成本	275,156	101,433	97,116	52,825	321,013	38,383	885,926
累計折舊及減值	(87,940)	(51,126)	(54,981)	(30,075)	(224,045)	—	(448,167)
賬面淨值	187,216	50,307	42,135	22,750	96,968	38,383	437,759

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

6. 固定資產 (續)

公司

	太平立交	樓宇	租賃 物裝修	傢俱、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
2006年1月1日							
成本	246,070	1,749	13,249	3,665	16,507	10,333	291,573
累計折舊	(68,740)	(347)	(4,388)	(1,453)	(5,985)	—	(80,913)
賬面淨值	177,330	1,402	8,861	2,212	10,522	10,333	210,660
截至2006年12月31日止年度							
年初賬面淨值	177,330	1,402	8,861	2,212	10,522	10,333	210,660
添置	—	—	182	915	2,032	23,538	26,667
轉撥	31,335	—	1,537	—	—	(32,872)	—
出售	—	(1,333)	(279)	(9)	—	—	(1,621)
折舊	(10,259)	(69)	(2,851)	(691)	(2,447)	—	(16,317)
年末賬面淨值	198,406	—	7,450	2,427	10,107	999	219,389
2006年12月31日							
成本	276,871	—	13,727	4,557	18,539	999	314,693
累計折舊	(78,465)	—	(6,277)	(2,130)	(8,432)	—	(95,304)
賬面淨值	198,406	—	7,450	2,427	10,107	999	219,389
截至2007年12月31日止年度							
年初賬面淨值	198,406	—	7,450	2,427	10,107	999	219,389
添置	955	—	—	376	—	1,047	2,378
出售	—	—	(371)	—	(228)	—	(599)
折舊	(9,724)	—	(2,877)	(816)	(2,259)	—	(15,676)
年末賬面淨值	189,637	—	4,202	1,987	7,620	2,046	205,492
2007年12月31日							
成本	277,826	—	13,356	4,933	18,044	2,046	316,205
累計折舊	(88,189)	—	(9,154)	(2,946)	(10,424)	—	(110,713)
賬面淨值	189,637	—	4,202	1,987	7,620	2,046	205,492

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

6. 固定資產 (續)

由於若干位於高速公路服務區的樓宇建於由其他公司擁有的土地上，故本集團並無此等樓宇的所有權契據。本集團與有關公司以租賃或分租形式訂立協議，於有關樓宇的可使用年期使用此等土地。於2007年12月31日，此等樓宇的賬面淨值共約人民幣22,169,000元(2006年12月31日：人民幣24,060,000元)。

折舊費用其中人民幣54,097,000元(2006年：人民幣60,971,000元)在「銷售成本」中支銷，人民幣4,044,000元(2006年：人民幣2,983,000元)計入銷售開支，而人民幣12,744,000元(2006年：人民幣15,320,000元)則計入行政開支中。

7. 租賃土地及土地使用權－集團

本集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款，按其賬面淨值分析如下：

	2007年	2006年
在中國內地持有：		
10至50年期的租賃	<u>108,466</u>	<u>100,881</u>
在香港持有：		
10至50年期的租賃	<u>15,631</u>	<u>7,472</u>
50年期以上的租賃	<u>22,562</u>	<u>6,659</u>
	<u><u>146,659</u></u>	<u><u>115,012</u></u>

本集團租賃土地及土地使用權的變動如下：

	2007年	2006年
年初賬面淨值	115,012	11,151
添置	20,991	97,626
轉自投資物業	—	7,715
轉自固定資產(附註6)	15,903	—
匯兌差額	(1,997)	(380)
攤銷	<u>(3,250)</u>	<u>(1,100)</u>
年末賬面淨值	<u><u>146,659</u></u>	<u><u>115,012</u></u>

8. 無形資產

集團

	商譽	計算機軟件	合計
2006年1月1日			
成本	1,450	8,803	10,253
累計攤銷	—	(3,733)	(3,733)
賬面淨值	1,450	5,070	6,520
截至2006年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,450	5,070	6,520
添置	—	4,446	4,446
攤銷	—	(2,249)	(2,249)
年末賬面淨值	1,450	7,267	8,717
2006年12月31日			
成本	1,450	13,249	14,699
累計攤銷	—	(5,982)	(5,982)
賬面淨值	1,450	7,267	8,717
截至2007年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,450	7,267	8,717
添置	—	114	114
攤銷	—	(1,885)	(1,885)
減值撥備	—	(184)	(184)
年末賬面淨值	1,450	5,312	6,762
2007年12月31日			
成本	1,450	13,363	14,813
累計攤銷及減值	—	(8,051)	(8,051)
賬面淨值	1,450	5,312	6,762

攤銷額人民幣301,000元(2006年：人民幣907,000元)列入「銷售成本」中，人民幣1,584,000元(2006年：人民幣1,342,000元)則列入「行政開支」中。

商譽歸屬於高速公路服務區分部，其主要經營業務全部在中國內地運營。於年末進行的減值測試，該商譽並沒有出現重大減值。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

8. 無形資產 (續)

公司

	計算機軟件
2006年1月1日	
成本	4,635
累計攤銷	(839)
賬面淨值	<u>3,796</u>
截至2006年12月31日止年度	
年初賬面淨值	3,796
添置	2,240
攤銷	(1,331)
年末賬面淨值	<u>4,705</u>
2006年12月31日	
成本	6,875
累計攤銷	(2,170)
賬面淨值	<u><u>4,705</u></u>
截至2007年12月31日止年度	
年初賬面淨值	4,705
添置	1,657
攤銷	(1,610)
年末賬面淨值	<u>4,752</u>
2007年12月31日	
成本	8,532
累計攤銷	(3,780)
賬面淨值	<u><u>4,752</u></u>

9. 附屬公司的投資－公司

	2007年	2006年
投資，按成本：		
－非上市股份	415,882	324,742
應收附屬公司款項	12,687	97,598
	<u>428,569</u>	<u>422,340</u>

應收附屬公司款項為無抵押及免息，該等款項並無計劃亦不大可能於未來一年內清還。

以下為於2007年12月31日主要附屬公司的名單，全部為有限責任公司：

名稱	註冊成立地點	主要業務及經營地點	註冊資本／已發行股本詳情	持有權益	
				直接	間接
廣東通驛高速公路服務區有限公司	中國內地	中國內地收費道路服務	人民幣100,000,000元	95.6%	—
廣東南粵物流國際貿易有限公司	中國內地	中國內地貨運及運輸	人民幣10,000,000元	90.0%	9.6%
廣東南粵物流實業有限公司	中國內地	中國內地建築及物流	人民幣100,000,000元 (附註a)	98.4%	1.1%
廣東新粵交通投資有限公司 (「廣東新粵」)	中國內地	中國內地建築及 物流包括採購 及銷售建築材料	人民幣60,000,000元	71.0%	—

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

9. 附屬公司的投資－公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務及經營地點	註冊資本/ 已發行股本詳情	持有權益	
				直接	間接
廣東新路廣告有限公司	中國內地	中國內地廣告服務	人民幣3,000,000元	60.0%	38.2%
廣東泰誠諮詢顧問有限公司	中國內地	中國內地顧問服務	人民幣1,000,000元	60.0%	39.4%
粵港汽車運輸聯營有限公司(香港)	香港	中港客運及貨運服務	港幣9,000,000元	62.0%	—
粵港汽車運輸聯營有限公司(廣州)	中國內地	中港客運及貨運服務	港幣9,000,000元	62.0%	—
廣東東方思維科技有限公司 (「廣東東方思維」)	中國內地	中國內地軟件開發及管理	人民幣22,000,000元 (附註b)	51.0%	—
廣東金道達高速公路經濟開發有限公司	中國內地	中國內地收費道路服務	人民幣10,000,000元	5.0%	90.8%
廣東冠通高速公路路產經營有限公司	中國內地	中國內地收費道路服務	人民幣10,000,000元	—	92.7%
廣東新粵機電工程有限公司 (「廣東新粵機電」)	中國內地	中國內地建設 及機電工程服務	人民幣10,000,000元	—	60.4%

9. 附屬公司的投資－公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務及經營地點	註冊資本/ 已發行股本詳情	持有權益	
				直接	間接
廣東路橋電子收費有限公司	中國內地	中國內地開發 電子收費系統	人民幣30,000,000元	—	60.4%
深圳粵港汽車運輸有限公司	中國內地	提供中國內地客運服務	港幣10,500,000元	—	62.0%
港通(香港)汽車運輸有限公司	香港	提供中國內地及 香港客運服務	港幣500,000元	—	62.0%
粵港船務代理有限公司	香港	提供香港運輸代理服務	港幣20,000元	—	62.0%
加成發展有限公司	香港	在香港持有物業	港幣10,000元	—	62.0%
文錦渡巴士管理有限公司	香港	提供香港客運服務	港幣100,000元	—	42.8%
重慶奧騰科技開發有限公司 (「重慶奧騰」)	中國內地	中國內地軟件開發及管理	人民幣1,000,000元	—	26.0%
東方思維(河南)科技有限公司	中國內地	中國內地軟件開發及管理	人民幣1,000,000元	—	26.0%
廣東粵利佳客運有限公司(香港)	香港	提供中國內地及 香港客運服務	港幣10,000元	—	43.4%

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

9. 附屬公司的投資－公司 (續)

- (a) 本公司於2007年對該附屬公司注入人民幣84,000,000元資本金。
- (b) 本公司及少數股東於2007年以原投資比例向該附屬公司注入人民幣14,000,000元資本金。

10. 聯營公司權益

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
年初	42,486	1,538	20,000	—
收購／註冊成立聯營公司	11,200	38,000	11,200	20,000
應佔聯營公司業績	2,350	2,948	—	—
收取一家聯營公司股息	(1,410)	—	—	—
年末	54,626	42,486	31,200	20,000
收購一家聯營公司預付款項	—	11,200	—	11,200
應收聯營公司款項	17,985	16,547	—	640
減：應收款項減值撥備	(4,300)	(4,300)	—	—
	68,311	65,933	31,200	31,840

於2007年12月31日的聯營公司權益，包括人民幣8,075,000元的商譽(2006年12月31日：人民幣8,075,000元)。

10. 聯營公司權益 (續)

本集團應佔主要聯營公司(全部均為非上市)權益如下：

名稱	註冊資本／ 已發行股本詳情	註冊成立 地點	於12月31日 持有權益%	
			2007	2006
廣東佛達高速公路經濟開發有限公司	人民幣1,000,000元	中國內地	49.0%	49.0%
陸豐深汕高速公路有限公司	人民幣1,000,000元	中國內地	45.0%	45.0%
廣東道路信息發展有限公司	人民幣2,000,000元	中國內地	40.0%	40.0%
沙頭角巴士管理有限公司	港幣60,000元	香港	30.8%	30.8%
跨境快線巴士管理有限公司	港幣199,000元	香港	23.6%	23.6%
南方聯合產權交易中心有限責任公司	人民幣80,000,000元	中國內地	25.0%	25.0%
深圳文錦渡巴士有限公司	人民幣30,000,000元	中國內地	20.0%	20.0%
廣東飛達交通工程有限公司 (「飛達交通」)	人民幣5,000,000元	中國內地	30.0%	—

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

10. 聯營公司權益 (續)

本集團應佔主要聯營公司(全部均為非上市)的業績及其合計資產(包括商譽)和負債如下：

	資產	負債	收入	利潤
2007年	<u>120,730</u>	<u>87,894</u>	<u>87,039</u>	<u>2,350</u>
2006年	<u>98,276</u>	<u>74,833</u>	<u>97,674</u>	<u>2,948</u>

於2006年12月31日賬面上的收購一家聯營公司預付款項是指本集團有關收購廣東飛達交通工程有限公司30%權益的預付款。該股權收購在2007年已經完成工商註冊變更登記手續。

於2007年12月31日，應收聯營公司款項為無抵押、免息且無固定還款期限。於2006年12月31日，應收一家聯營公司款項約人民幣4,547,000元為無抵押、按年利率7.5厘計息，除此以外應收聯營公司款項為無抵押、免息且無固定還款期限。

11. 合營企業權益

本集團直接及間接持有一家合營企業廣東中粵通油品經營有限公司48.7%的權益。該公司於2005年10月24日在中國內地註冊成立，主要業務為經營加油站(包括採購與銷售成品油)。

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
年初	14,709	15,000	6,250	6,250
應佔合營企業業績	833	(291)	—	—
年末	<u>15,542</u>	<u>14,709</u>	<u>6,250</u>	<u>6,250</u>

本集團應佔合營企業(非上市)的業績及其合計資產和負債如下：

	資產	負債	收入	利潤／ (虧損)
2007年	<u>15,272</u>	<u>134</u>	<u>31,727</u>	<u>833</u>
2006年	<u>14,444</u>	<u>52</u>	<u>8,661</u>	<u>(291)</u>

本集團於合營企業的權益及合營企業本身並無任何或然負債。

12. 遞延稅項

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。抵銷的金額如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
遞延所得稅資產：				
— 十二個月內轉回的遞延所得稅資產	7,414	5,528	4,488	1,235
— 十二個月後轉回的遞延所得稅資產	9,816	6,533	149	1,077
	17,230	12,061	4,637	2,312
遞延所得稅負債：				
— 十二個月內將償還的遞延所得稅負債	(770)	—	—	—
— 十二個月後將償還的遞延所得稅負債	(398)	(1,895)	—	—
	(1,168)	(1,895)	—	—
遞延稅項資產—淨額	16,062	10,166	4,637	2,312

遞延所得稅的總變動如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
年初	10,166	7,509	2,312	1,779
在損益表中確認(附註24)	5,868	2,572	2,325	533
匯兌差額	28	85	—	—
年末	16,062	10,166	4,637	2,312

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

12. 遞延稅項 (續)

年內遞延稅項資產和負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延所得稅資產：

	集團				公司		
	應收款項 減值撥備	存貨 減值撥備	預提 費用	合計	應收款項 減值撥備	預提 費用	合計
2006年1月1日	9,752	204	269	10,225	1,202	577	1,779
在損益表中確認	(3,134)	—	5,259	2,125	(125)	658	533
匯兌差額	(25)	(7)	—	(32)	—	—	—
2006年12月31日	6,593	197	5,528	12,318	1,077	1,235	2,312
在損益表中確認	(5,099)	(197)	11,137	5,841	(928)	3,253	2,325
2007年12月31日	1,494	—	16,665	18,159	149	4,488	4,637

遞延所得稅負債：

	集團		
	加速稅項折舊	一家附屬公司 股息分派計劃	合計
2006年1月1日	(2,716)	—	(2,716)
在損益表中確認	447	—	447
匯兌差額	117	—	117
2006年12月31日	(2,152)	—	(2,152)
在損益表中確認	1,726	(1,699)	27
匯兌差額	28	—	28
2007年12月31日	(398)	(1,699)	(2,097)

12. 遞延稅項 (續)

於2007年12月31日，本集團結轉的稅項虧損約人民幣32,599,000元(2006年12月31日：人民幣61,388,000元)。由於未能確認有關稅務利益是否能夠透過未來應課稅溢利實現，故尚未確認上述稅項虧損所產生的遞延所得稅資產約人民幣5,901,000元(2006年12月31日：人民幣13,195,000元)。於2007年12月31日，將於5年內到期的稅項虧損約人民幣3,367,000元(2006年12月31日：人民幣15,817,000元)。

於2007年12月31日，並無其他重大未計提的遞延所得稅資產或負債。

13. 存貨

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
材料	346,533	395,711	329,402	373,764
零部件、貨品及其他	20,969	18,029	—	—
	367,502	413,740	329,402	373,764

存貨成本中確認為開支並列入「銷售成本」的金額共約人民幣5,427,644,000元(2006年：人民幣4,100,356,000元)。

14. 建築合約－集團

	2007年	2006年
已產生合約成本加已確認溢利(減迄今可預見虧損)	3,160,937	3,223,689
減：迄今進度款	(2,945,588)	(3,139,945)
	215,349	83,744
下列項目包括於流動資產／(負債)中：		
應收建築合約客戶款項	215,349	139,805
應付建築合約客戶款項	—	(56,061)
	215,349	83,744

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

14. 建築合約－集團(續)

於2007年12月31日，客戶持有的工程合約保證金(包括在附註15所在本集團的貿易及其他應收款項)約為人民幣76,198,000元(2006年12月31日：人民幣22,932,000元)。

於2007年12月31日，預收客戶工程合約款項(包括在附註18所在本集團的貿易及其他應付款項)約為人民幣16,921,000元(2006年12月31日：人民幣51,302,000元)。

應收／應付關聯方建築合約客戶款項如下：

	2007年	2006年
應收建築合約客戶款項		
－同系附屬公司	108,978	41,823
－同系聯營公司	10,285	13,610
－聯營公司	573	—
	<u>119,836</u>	<u>55,433</u>
應付建築合約客戶款項		
－同系附屬公司	—	49,693
－同系聯營公司	—	1,367
	<u>—</u>	<u>51,060</u>

15. 貿易及其他應收款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
貿易應收款項(附註a)	836,556	735,745	718,928	666,067
應收票據(附註b)	37,528	6,691	37,528	6,691
其他應收款項(附註c)	127,175	87,937	30,249	39,665
預付款項(附註d)	655,929	548,853	598,791	506,012
應收關聯方款項(附註e)	687,499	456,688	649,047	358,926
	<u>2,344,687</u>	<u>1,835,914</u>	<u>2,034,543</u>	<u>1,577,361</u>

貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相近。

15. 貿易及其他應收款項 (續)

(a) 貿易應收款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
貿易應收款項	841,422	743,502	718,928	666,067
減：應收款項減值撥備	(4,866)	(7,757)	—	—
	836,556	735,745	718,928	666,067

本集團旗下公司各有不同的信貸政策，視乎其營業市場及業務的要求而定。就材料物流服務業務和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，並於有關工程項目結算時償還該筆款項。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
三個月內	720,609	654,346	634,575	602,502
三個月至六個月	19,032	33,956	12,653	31,478
六個月至一年	45,632	37,219	37,456	32,087
一年至兩年	43,429	4,268	34,244	—
兩年至三年	3,841	7,348	—	—
三年以上	8,879	6,365	—	—
	841,422	743,502	718,928	666,067

(b) 應收票據

於2006年12月31日及2007年12月31日，本集團及本公司應收票據到期日為六個月內。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

15. 貿易及其他應收款項 (續)

(c) 其他應收款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
其他應收款項	130,831	93,245	30,249	39,897
減：應收款項減值撥備	(3,656)	(5,308)	—	(232)
	127,175	87,937	30,249	39,665

(d) 預付款項

預付款項主要為購買存貨，包括建築工程材料的定金。

15. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 應收關聯方款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
貿易應收款項				
— 同系附屬公司	482,283	371,580	343,674	243,807
— 同系聯營公司	162,256	41,385	152,979	17,355
— 附屬公司	—	—	31,399	29,796
— 聯營公司	10,659	—	—	—
減：應收款項減值撥備	(18,710)	(6,935)	(10,815)	(3,031)
	636,488	406,030	517,237	287,927
其他應收款項				
— 同系附屬公司	18,619	29,294	7,228	7,157
— 同系聯營公司	531	808	466	8
— 附屬公司	—	—	94,613	47,363
— 聯營公司	—	—	356	—
減：應收款項減值撥備	(1,649)	(1,899)	(532)	—
	17,501	28,203	102,131	54,528
預付款項				
— 同系附屬公司	33,510	22,455	29,679	16,471
合計				
— 同系附屬公司	534,412	423,329	380,581	267,435
— 同系聯營公司	162,787	42,193	153,445	17,363
— 附屬公司	—	—	126,012	77,159
— 聯營公司	10,659	—	356	—
減：應收款項減值撥備	(20,359)	(8,834)	(11,347)	(3,031)
	687,499	456,688	649,047	358,926

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

15. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 應收關聯方款項 (續)

於2007年12月31日，除應收附屬公司款項人民幣63,320,000元按年利率5.38厘計息(2006年12月31日：30,000,000元按年利率5.508厘計息)外，於2006年及2007年12月31日的應收關聯方款項均為無抵押且不計息。

應收本集團及本公司關聯方款項中貿易應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
三個月內	541,427	340,197	496,742	251,097
三個月至六個月	1,829	7,878	862	3,933
六個月至一年	19,777	18,929	3,060	28,837
一年至兩年	70,217	18,543	20,366	2,893
兩年至三年	3,707	2,554	2,824	1,030
三年以上	18,241	24,864	4,198	3,168
	655,198	412,965	528,052	290,958

15. 貿易及其他應收款項 (續)

- (f) 管理層會定期根據客商的歷史償付記錄、逾期時間的長短、債務者的財務實力以及是否與債務者存在貿易糾紛的情況，總體及單獨評估貿易及其他應收款項的可回收性。

逾期貿易應收款項及應收票據分析如下：

	2007年	2006年
信用期內的	1,283,038	904,483
逾期及部分減值	251,110	258,675
貿易應收款項及應收票據總計	1,534,148	1,163,158
減：減值撥備	(23,576)	(14,692)
貿易應收款項及應收票據－淨值	1,510,572	1,148,466

逾期及部分減值的應收款項的賬齡如下：

	2007年	2006年
三個月內	74,507	123,886
三個月以上	176,603	134,789
	251,110	258,675

編制應收賬項的賬齡分析並加以密切監察的目的，乃為盡量減低任何與應收款項有關的信貸風險。管理層參考相應的違約歷史的情況並認為計提的減值撥備能夠充分覆蓋該等信貸風險。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

15. 貿易及其他應收款項 (續)

(g) 本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
人民幣	2,351,738	1,837,241	2,045,890	1,580,624
港元	21,830	20,572	—	—
	<u>2,373,568</u>	<u>1,857,813</u>	<u>2,045,890</u>	<u>1,580,624</u>

貿易及其他應收款項減值撥備的變動如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
年初	(21,899)	(25,851)	(3,263)	(3,643)
應收款項減值撥備	(13,772)	(1,747)	(8,084)	(207)
年內列為未能收回的應收款項撇銷	3,847	—	—	—
未用金額轉回	2,943	5,699	—	587
年末	<u>(28,881)</u>	<u>(21,899)</u>	<u>(11,347)</u>	<u>(3,263)</u>

對已減值應收款項撥備的設立和撥回已包括在損益表中的「行政開支」(附註20)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回現金時撇銷。

上表已包含貿易及其他應收款項所有類別的減值資產。

在報告日期，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收款項的公平值。本集團不持有任何作為質押的抵押品。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 股本

	股份數目(千計)	金額
於2006年及2007年12月31日	417,642	417,642

普通股的法定數目總額為417,641,877股(2006年12月31日：417,641,877股)，每股面值為人民幣1元。所有已發行股份均已全數繳足。

17. 其他儲備

集團	資本儲備	合併儲備 (附註a)	股本溢價	法定 盈餘儲備 (附註b)	法定 公益金 (附註b)	企業 發展基金 (附註c)	投資 物業重估	匯兌差額	合計
2006年1月1日結餘	12,798	(167,367)	282,739	58,855	53,050	53,753	1,535	(2,606)	292,757
保留溢利撥款	—	—	—	22,797	—	—	—	—	22,797
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(4,261)	(4,261)
轉撥	—	—	—	53,050	(53,050)	—	—	—	—
其他	930	(227)	900	—	—	—	—	—	1,603
2006年12月31日結餘	13,728	(167,594)	283,639	134,702	—	53,753	1,535	(6,867)	312,896
保留溢利撥款	—	—	—	18,732	—	—	—	—	18,732
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(8,096)	(8,096)
其他	966	—	—	—	—	—	—	—	966
2007年12月31日結餘	14,694	(167,594)	283,639	153,434	—	53,753	1,535	(14,963)	324,498

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

17. 其他儲備 (續)

(a) 合併儲備

合併儲備指按附註2.2所載對受共同控制實體之間進行交易的企業合併應用合併會計法而產生的淨影響。

(b) 法定儲備

根據中國內地法例及本公司和其若干附屬公司的組織章程細則，於每年分派股東應佔溢利時，本公司和其若干附屬公司須根據本公司及其附屬公司的本地法定賬目，提取其股東應佔溢利的至少10%撥入本地法定儲備基金(除非法定盈餘儲備已達到本公司及其該等附屬公司註冊股本的50%)，在未經股東在股東大會上批准前，此等儲備不得用作其建立原意以外的其他用途，亦不得以現金股息作出分派。

倘法定儲備不足以抵銷本公司及其該等附屬公司往年錄得的任何虧損，則本年度的股權持有人應佔溢利於分配款項撥入法定儲備基金前，須用以抵銷有關虧損。

根據於2006年1月1日起生效的中國內地公司法(修訂本)，本公司及該等設於中國內地的附屬公司毋須再計提法定公益金。該等公司已根據中國內地有關的會計規例，將截至2006年1月1日的法定公益金結餘轉撥至法定盈餘儲備。

(c) 企業發展基金

根據中國內地法例及若干集團公司的組織章程細則，獲有關機關批准後，可設立企業發展基金以增加資本，而有關集團公司的董事可全權決定對該基金的撥款。

(d) 可供分配儲備

股息將從本集團可供分配儲備中分派。可供分配儲備相當中國公認會計準則(「中國會計準則」)釐定的儲備及香港財務準則釐定的儲備的較低者。於2007年12月31日，本公司之可供分配儲備約為人民幣211,870,000元(2006年12月31日：人民幣159,926,000元)，為兩地會計準則計算出可供分配儲備之較低者。

17. 其他儲備 (續)

(e) 本公司的其他儲備及保留溢利變動如下：

	其他儲備					保留溢利
	資本儲備	股本溢價	法定盈餘儲備	法定公益金	合計	
2006年1月1日	8,174	282,739	35,923	35,923	362,759	68,935
本年度溢利	—	—	—	—	—	139,861
保留溢利撥款	—	—	15,459	—	15,459	(15,459)
2005年股息	—	—	—	—	—	(33,411)
轉撥	—	—	35,923	(35,923)	—	—
其他	—	900	—	—	900	—
2006年12月31日	8,174	283,639	87,305	—	379,118	159,926
本年度溢利	—	—	—	—	—	108,711
保留溢利撥款	—	—	10,826	—	10,826	(10,826)
2006年股息	—	—	—	—	—	(45,941)
其他	75	—	—	—	75	—
2007年12月31日	8,249	283,639	98,131	—	390,019	211,870

18. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
貿易應付款項(附註a)	616,561	442,726	334,219	324,250
應付票據(附註b)	1,669,650	1,155,623	1,669,650	1,155,623
預收客戶款項	312,301	267,697	58,956	55,259
預提費用及其他應付款項(附註c)	267,439	210,713	120,932	64,512
應付關聯方款項(附註d)	121,405	133,585	229,549	171,534
	2,987,356	2,210,344	2,413,306	1,771,178
減：非流動部份(附註e)	(168,525)	(125,050)	—	—
流動部份	2,818,831	2,085,294	2,413,306	1,771,178

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

18. 貿易及其他應付款項 (續)

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
三個月內	504,042	374,774	276,636	308,514
三個月至六個月	19,147	4,827	3,029	468
六個月至一年	50,978	12,242	45,801	1,438
一年至兩年	16,629	34,508	8,439	13,648
兩年至三年	9,908	5,794	314	182
三年以上	15,857	10,581	—	—
	616,561	442,726	334,219	324,250

(b) 應付票據

本集團及本公司應付票據到期日為六個月內，並按年利率介乎0至7.50厘計息(2006年：年利率為0至3.20厘)。

(c) 預提費用及其他應付款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
應付增值稅及其他稅項	109,839	41,953	71,584	17,205
其他應付款項	157,600	168,760	49,348	47,307
	267,439	210,713	120,932	64,512

其他應付款項主要包括供應商的質量保證金、預提費用以及預提員工福利開支。

18. 貿易及其他應付款項 (續)

(d) 應付關聯方款項

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
貿易應付款項				
— 母公司	335	—	—	—
— 同系附屬公司	106,524	65,179	74,467	36,573
— 同系聯營公司	1,487	25,668	—	13,537
— 附屬公司	—	—	57,203	34,388
	<u>108,346</u>	<u>90,847</u>	<u>131,670</u>	<u>84,498</u>
預收客戶款項				
— 同系附屬公司	5,498	36,852	752	14,426
— 同系聯營公司	469	1,475	—	—
	<u>5,967</u>	<u>38,327</u>	<u>752</u>	<u>14,426</u>
其他應付款項				
— 母公司	984	891	983	874
— 同系附屬公司	4,498	3,513	1,281	1,536
— 同系聯營公司	1,610	7	1,349	200
— 附屬公司	—	—	93,514	70,000
	<u>7,092</u>	<u>4,411</u>	<u>97,127</u>	<u>72,610</u>
合計				
— 母公司	1,319	891	983	874
— 同系附屬公司	116,520	105,544	76,500	52,535
— 同系聯營公司	3,566	27,150	1,349	13,737
— 附屬公司	—	—	150,717	104,388
	<u>121,405</u>	<u>133,585</u>	<u>229,549</u>	<u>171,534</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

18. 貿易及其他應付款項 (續)

(d) 應付關聯方款項 (續)

於2007年12月31日，除應付附屬公司款項人民幣93,000,000元按年利率5.40厘計息(2006年12月31日：70,000,000元按年利率0.72厘計息)外，於2006年及2007年12月31日的應付關聯方款項均為無抵押且不計息。

本集團及本公司應付關聯方款項中的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
三個月內	77,569	68,097	117,433	61,767
三個月至六個月	5,641	90	3,489	3,838
六個月至一年	4,465	461	6,343	14,742
一年至兩年	13,853	9,699	2,336	4,151
兩年至三年	3,588	8,741	2,069	—
三年以上	3,230	3,759	—	—
	108,346	90,847	131,670	84,498

(e) 非流動部份

非流動部份貿易及其他應付款項為向第三方預收部分服務區合約分包租金。

19. 銀行借貸

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
流動銀行借貸				
— 無抵押	91,000	140,000	76,000	120,000

流動銀行借貸的賬面價值與其公平值相近

本集團所有銀行借貸以人民幣為單位，並按固定利率計息。2007年12月31日加權平均實際年利率為5.265厘（2006年12月31日：5.035厘）。

本集團有未提取銀行借貸如下：

	2007年	2006年
浮動利率		
— 一年內到期	1,214,358	1,504,776

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

20. 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	2006年
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(附註21)	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

21. 僱員福利開支

	2007年	2006年
工資及薪金	177,093	167,881
退休計劃供款及界定供款計劃	8,616	7,474
福利及其他開支	33,915	32,932
	<u>219,624</u>	<u>208,287</u>
僱員人數	<u>3,577</u>	<u>3,628</u>

21. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬

截至2007年12月31日止年度，每名董事和監事的薪酬如下：

姓名	袍金	薪金	不定額 獎金	退休計劃的 僱主供款	合計
董事					
魯茂好先生	—	449	—	16	465
王衛兵先生	—	449	—	16	465
曾洪岸先生(a)	—	490	195	12	697
姜理先生(b及f)	—	—	—	—	—
劉偉先生(f)	—	—	—	—	—
陸亞興先生(f)	—	—	—	—	—
黃國宣先生(f)	—	—	—	—	—
任美龍先生(a及f)	—	—	—	—	—
陳國章先生(f)	—	—	—	—	—
陳秉恆先生	—	280	234	16	530
劉少波先生	60	—	—	—	60
桂壽平先生	60	—	—	—	60
彭曉雷先生	60	—	—	—	60
蘇永東先生(c)	—	12	—	1	13
鄧崇正先生(c及f)	—	—	—	—	—
蔡小駒先生(c及f)	—	—	—	—	—
郭俊發先生(e)	—	389	—	7	396
監事					
吳維佳先生(b及f)	—	—	—	—	—
凌平女士(f)	—	—	—	—	—
田可耕先生(b)	—	—	—	—	—
李輝女士	—	177	—	12	189
龍新華先生(b)	—	41	—	5	46
陳砥礪先生(d及f)	—	—	—	—	—
饒鋒生先生(d)	—	213	—	8	221
范新彩女士(d)	—	121	—	4	125
成卓女士	48	—	—	—	48
周潔德女士	48	—	—	—	48

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

21. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬 (續)

截至2006年12月31日止年度，每名董事和監事的薪酬如下：

姓名	袍金	薪金	不定額 獎金	退休計劃的 僱主供款	合計
董事					
魯茂好先生	—	422	—	18	440
王衛兵先生	—	422	—	18	440
曾洪岸先生	—	1,122	—	12	1,134
姜理先生(f)	—	—	—	—	—
劉偉先生(f)	—	—	—	—	—
陸亞興先生(f)	—	—	—	—	—
黃國宣先生(f)	—	—	—	—	—
任美龍先生(f)	—	—	—	—	—
陳國章先生(f)	—	—	—	—	—
陳秉恆先生	—	180	200	18	398
劉少波先生	48	—	—	—	48
桂壽平先生	48	—	—	—	48
彭曉雷先生	48	—	—	—	48
監事					
吳維佳先生(f)	—	—	—	—	—
凌平女士(f)	—	—	—	—	—
田可耕先生	—	270	—	13	283
李輝女士	—	153	—	14	167
龍新華先生	—	154	—	14	168
成卓女士	36	—	—	—	36
周潔德女士	36	—	—	—	36

21. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬 (續)

附註：

- (a) 於2007年12月20日辭職。
- (b) 於2007年6月12日辭職。
- (c) 於2007年12月20日委任。
- (d) 於2007年6月12日委任。
- (e) 於2007年6月12日委任並於2007年12月20日辭職。
- (f) 以上董事及監事同時服務於本集團及本公司之母公司，由於無法進行合理的分配，所以這些董事及監事的酬金均由本公司之母公司承擔。

(b) 五位最高薪酬人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括四位(2006年：一位)董事，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘一位(2006年：四位)人士的薪酬如下：

	2007年	2006年
薪金及其他津貼	699	1,299
獎金	180	1,808
退休計劃的僱主供款	11	97
	<u>890</u>	<u>3,204</u>

22. 其他收益

	2007年	2006年
租金收入	1,207	1,181
利息收入	12,387	14,643
政府補貼	630	2,960
增值稅退款	3,084	3,133
向客戶收取的補償收入	21,875	—
其他	5,223	6,648
	<u>44,406</u>	<u>28,565</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

23. 財務成本

	2007年	2006年
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>

24. 所得稅支出

除廣東東方思維、廣東新粵、廣東新粵機電和重慶奧騰外，所有在中國內地註冊成立的集團公司按33%稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，稅率是根據按年內估計應課稅溢利計算。廣東東方思維和重慶奧騰被有關政府機關認定為軟件開發企業，可按稅率15%繳納企業所得稅。廣東新粵和廣東新粵機電被有關政府機關認定為高新技術企業，可按稅率15%繳納企業所得稅。

經有關稅務機關批准後，重慶奧騰獲減免繳納截至2007年12月31日的企業所得稅的50% (2006年獲豁免100%企業所得稅)。有關稅務優惠授予符合有關稅務規例的新註冊成立的公司。

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支出額如下：

	2007年	2006年
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(附註12)	(5,868)	(2,572)
所得稅支出	<u>72,287</u>	<u>77,709</u>

24. 所得稅支出 (續)

本集團就除稅前溢利的稅項，與採用綜合實體盈利適用的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	2007年	2006年
除所得稅支出前溢利	253,990	258,981
在各有關地區的盈利按適用的當地稅率計算的稅項	75,011	75,271
未來稅率改變的影響(附註a)	1,136	—
使用早前未確認之稅損	(2,788)	—
加速折舊對應課稅利潤的影響	(2,418)	(4,988)
無須課稅之收益	(667)	(633)
不可扣稅之費用	1,571	5,164
沒有確認遞延所得稅資產的稅損	442	2,895
所得稅支出	72,287	77,709

- (a) 全國人民代表大會於2007年3月6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日起生效。所有於中國內地註冊成立的本集團之公司將統一採用25%的所得稅稅率。對於目前獲得優惠稅率以及由相關稅務機關授予免稅或減稅權利的公司將逐步過渡至新稅法規定的稅率。由於遞延所得稅資產根據未來資產實現時適用稅率確定，遞延所得稅負債根據未來負債清償時適用稅率確定，因而適用稅率的改變將會影響本集團的遞延所得稅的賬面價值。

25. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利在本公司財務報表中處理的數額為人民幣108,711,000元(2006年：人民幣139,861,000元)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

26. 每股盈利

每股基本盈利根據本公司股權持有人應佔溢利，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	159,023	155,750
已發行普通股的加權平均數(千計)	417,642	417,642
每股基本盈利(每股人民幣)	0.38	0.37

年內並無潛在攤薄股份。

27. 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日舉行的股東週年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

28. 綜合現金流量表附註

(a) 經營產生的現金

	2007年	2006年
本年度溢利	181,703	181,272
所得稅支出	72,287	77,709
應收款項減值撥備／(撥回)	10,829	(3,952)
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
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)
出售固定資產虧損	1,295	2,835
應佔聯營公司及一家合營企業業績	(3,183)	(2,657)
利息收入	(12,387)	(14,643)
財務成本	26,439	16,012
	353,522	336,474
營運資金變動：		
存貨	46,238	(115,601)
建築合約結餘淨值	(131,605)	102,375
貿易及其他應收款項	(519,602)	(330,047)
受限資金	(2,005)	—
貿易及其他應付款項	779,634	168,461
經營活動所得現金	526,182	161,662

(b) 現金流量表所列出售固定資產所得款項：

	2007年	2006年
賬面淨值	2,599	2,985
出售固定資產虧損	(1,295)	(2,835)
出售固定資產的所得款項	1,304	150

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

28. 綜合現金流量表附註 (續)

(c) 現金及現金等價物結餘分析：

	集團		公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
銀行及手頭現金	838,832	548,523	431,140	156,044
三個月內到期的定期銀行存款	108,721	122,114	54,311	65,299
現金及銀行結存	947,553	670,637	485,451	221,343
減：受限資金*	(4,315)	—	—	—
現金及現金等價物	943,238	670,637	485,451	221,343

* 受限資金主要包括本集團出具的銀行承兌票據而需保留的銀行餘額，將會在票據到期日解封；以及為註冊成立一家附屬公司支付的受限制性資金。

於2007年12月31日，銀行存款的實際年利率為0.5厘至0.72厘（2006年12月31日：0.72厘至2.50厘）。

於2007年12月31日，三個月內到期的定期銀行存款的實際年利率為1.10厘至3.33厘（2006年12月31日：1.62厘至4.06厘）。

上述部分銀行存款存放於國有銀行（附註30(c)(iii)）。

將人民幣兌換為外幣及將銀行結餘及現金匯至中國境外均須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

29. 承擔－集團

(a) 資本承擔

於結算日已簽約但未撥備的資本開支如下：

	2007年	2006年
固定資產		
已簽約但未撥備	27,801	6,253

29. 承擔－集團 (續)

(b) 高速公路服務區管理合約的經營租賃

本集團自若干同系附屬公司(均為高速公路營辦商)分包高速公路服務區管理的權利。根據有關合約，本集團於分包期向同系附屬公司支付分包費。

於年末，本集團與同系附屬公司訂立的該等高速公路服務區管理合約未來最低付款總額如下：

	2007年	2006年
一年以內	43,007	42,172
一到五年	215,033	207,446
五年以上	624,599	642,046
	<u>882,639</u>	<u>891,664</u>

(c) 土地及樓宇的經營租賃

本集團擁有的太平立交建於本公司同系附屬公司廣深珠高速公路有限公司的土地上。根據於2000年6月15日訂立的協議，本集團有權免費使用此土地至2027年6月30日止。根據於2005年2月7日訂立的補充協議，上述安排已改作一項經營租賃，租期由2004年11月25日至2024年11月25日止，每年租金約為人民幣616,000元。

根據不可撤銷營運租賃，未來土地及樓宇的最低租賃付款總額如下：

	2007年	2006年
一年以內	5,091	3,152
一到五年	6,198	3,604
五年以上	7,327	7,388
	<u>18,616</u>	<u>14,144</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

29. 承擔－集團 (續)

(d) 未來經營租賃收入

根據租賃合同，關於高速公路服務區未來最低可實現的經營租賃收入如下：

	2007年	2006年
一年以內	49,254	50,927
一到五年	200,377	200,896
五年以上	634,509	683,243
	<u>884,140</u>	<u>935,066</u>

30. 關聯方交易

本公司董事認為，年內本集團與母公司及其關聯實體(包括其附屬公司、合營企業及聯營公司)進行的重大關聯方交易如下：

a) 關聯方交易

i) 收入

	2007年	2006年
材料物流服務：		
— 同系附屬公司	436,499	379,907
— 同系聯營公司	49,514	44,708
	<u>486,013</u>	<u>424,615</u>
高速公路服務區：		
— 同系附屬公司	7,241	7,783
— 同系聯營公司	—	389
	<u>7,241</u>	<u>8,172</u>
智能交通服務：		
— 同系附屬公司	216,288	379,070
— 同系聯營公司	26,019	27,284
— 聯營公司	16,133	—
	<u>258,440</u>	<u>406,354</u>
其他：		
— 同系附屬公司	33	2,819
— 同系聯營公司	—	34
	<u>33</u>	<u>2,853</u>
	<u>751,727</u>	<u>841,994</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

30. 關聯方交易 (續)

a) 關聯方交易 (續)

ii) 購買材料及服務

購買材料：

— 同系附屬公司

— 同系聯營公司

購買服務：

— 向同系聯營公司支付有關徵收通行費收入的管理費

— 向一家同系附屬公司支付的特許權使用費

— 建築服務：

— 同系附屬公司

— 同系聯營公司

— 聯營公司

	2007年	2006年
購買材料：		
— 同系附屬公司	237,170	165,415
— 同系聯營公司	—	43,217
	<u>237,170</u>	<u>208,632</u>
購買服務：		
— 向同系聯營公司支付有關徵收通行費收入的管理費	4,200	4,000
— 向一家同系附屬公司支付的特許權使用費	616	1,166
— 建築服務：		
— 同系附屬公司	4,894	9,903
— 同系聯營公司	755	969
— 聯營公司	11,111	—
	<u>16,760</u>	<u>10,872</u>
	<u>21,576</u>	<u>16,038</u>
	<u>258,746</u>	<u>224,670</u>

30. 關聯方交易 (續)

a) 關聯方交易 (續)

	2007年	2006年
iii) 向一一家同系附屬公司租賃辦公室及倉庫	<u>1,780</u>	<u>1,817</u>
iv) 管理高速公路服務區的承包費用		
— 同系附屬公司	48,934	52,894
— 同系聯營公司	<u>2,933</u>	<u>83</u>
	<u>51,867</u>	<u>52,977</u>
v) 主要管理人員酬金		
— 薪金及其他津貼	4,374	5,359
— 獎金	624	500
— 退休計劃的僱主供款	<u>151</u>	<u>242</u>
	<u>5,149</u>	<u>6,101</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

30. 關聯方交易 (續)

b) 關聯交易結餘

	2007年	2006年
應收建築合約客戶款項(附註14)	119,836	55,433
應付建築合約客戶款項(附註14)	—	51,060
應收關聯方款項(附註15)		
— 貿易性質	669,998	428,485
— 非貿易性質	17,501	28,203
	687,499	456,688
應付關聯方款項(附註18)		
— 貿易性質	114,313	129,174
— 非貿易性質	7,092	4,411
	121,405	133,585

截至年底的關聯方結餘為無抵押及免息。

於2007年12月31日，其他應收／應付關聯方款項主要是與貿易相關而為／由關聯方代扣代繳的若干稅項及保險費用。

30. 關聯方交易 (續)

c) 其他國有企業的額外信息

本公司受母公司控制，且最終受中國政府(控制著大部分中國生產性質資產與實體)所控制。根據香港會計準則第24號(「關聯方的披露」)，國有企業及其附屬公司(母公司及同系附屬公司和聯營公司除外)亦定義為本公司的關聯方(「其他國有企業」)。

對於高速公路服務區業務、太平立交業務及跨境運輸業務，本集團可能與國有企業的僱員進行著大量交易，且此等僱員與主要管理人員及其近親家族成員參與公司業務。此等交易乃按與適用於所有客戶一致的條款以現金結算。由於本集團於其高速公路服務區、太平立交業務及跨境運輸業務所進行的零售交易的大量性和普遍性，故本集團無法釐定此等交易的總額以作披露。因此，下文披露的收入並不包括向關聯方作出的零售銷售及自關聯方收取的通行費及運輸費收入。管理層相信，有關關聯方結餘及交易的有意義數據已經作出充分披露。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

30. 關聯方交易 (續)

c) 其他國有企業的額外信息 (續)

(i) 與其他國有企業進行的重大交易

	2007年	2006年
收入		
— 材料物流服務	1,308,875	1,064,717
— 高速公路服務區	124,441	146,806
— 智能交通服務	228,665	71,875
— 跨境運輸服務	2,390	1,204
— 其他	—	14,298
	1,664,371	1,298,900
購買材料	1,965,989	1,438,723
購買固定資產及租賃土地	7,430	2,852
購買服務	21,693	21,953
向國有銀行收取的利息收入	12,007	14,207
向國有銀行支付的利息費用	25,216	16,012

30. 關聯方交易 (續)

c) 其他國有企業的額外信息 (續)

(ii) 與其他國有企業的年終結餘情況

包括於以下項目的應收其他國有企業款項：

	2007年	2006年
— 應收建築合約客戶款項	94,671	65,988
— 貿易應收款項	496,279	250,831
— 其他應收款項	72,144	27,667
— 預付款項	46,219	196,306
	<u>709,313</u>	<u>540,792</u>

應收其他國有企業款項為無抵押及免息。

包括於以下項目的應付其他國有企業款項：

	2007年	2006年
— 應付建築合約客戶款項	—	2,449
— 貿易應付款項	85,164	90,206
— 應付票據	1,471,152	468,967
— 預收客戶款項	262,689	211,136
— 其他應付款項	27,712	30,899
	<u>1,846,717</u>	<u>803,657</u>

除應付票據(附註18(b))外，應付其他國有企業款項為無抵押及免息。

	2007年	2006年
國有銀行存款	<u>899,091</u>	<u>637,136</u>
國有銀行借貸	<u>91,000</u>	<u>140,000</u>

31. 或然負債

於2007年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2006年12月31日：無)。



業績

(金額以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度	2007年	2006年	2005年	經重列	經重列
				(附註)	(附註)
				2004年	2003年
營業額	6,889,728	5,635,395	4,352,022	3,596,633	1,530,074
除所得稅支出前溢利	253,990	258,981	226,438	186,391	134,847
所得稅支出	(72,287)	(77,709)	(65,684)	(60,245)	(47,021)
本年度溢利	181,703	181,272	160,754	126,146	87,826
歸屬：					
本公司股權持有人	159,023	155,750	136,588	108,790	73,314
少數股東權益	22,680	25,522	24,166	17,356	14,512

資產及負債

截至12月31日	2007年	2006年	2005年	經重列	經重列
				(附註)	(附註)
				2004年	2003年
總資產	4,567,554	3,750,896	3,383,058	2,590,580	1,669,180
總負債	(3,130,397)	(2,445,362)	(2,211,011)	(1,797,768)	(965,755)
	1,437,157	1,305,534	1,172,047	792,812	703,425

附註：

於2005年12月，本公司向母公司交通集團及同系附屬公司收購粵港汽車運輸聯營有限公司及粵港汽車運輸聯營有限公司(廣州) 62%股權。根據香港會計師公會發出的會計指引第5號「合併受共同控制公司的合併會計法」規定，由於交易與受共同控制的公司有關，因此本公司採用合併會計法入賬。綜合損益表包括該等公司的經營業績，獲如因上述交易所致的本集團架構於所呈報的最早期間一直存在。而綜合資產負債表是編撰以呈列本集團於資產負債表日的財務狀況，獲如因上述交易所致的本集團架構自2002年1月1日起一直存在。

截至2003年及2004年12月31日止年度的綜合財務報表已經重列，以反映採用合併會計法將上述交易入賬的影響。

茲通告廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)謹定於2008年6月17日星期二下午三時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場港麗酒店7樓景雅廳舉行2007年股東週年大會(「股東週年大會」)，考慮及酌情通過下列決議案：

普通決議案

1. 審議及批准截至2007年12月31日止年度本公司的董事會(「董事會」)報告；
2. 審議及批准截至2007年12月31日止年度本公司的監事會報告；
3. 審議及批准截至2007年12月31日止年度本公司的核數師報告及經審核財務報表；
4. 審議及批准溢利分派建議及董事會建議派付截至2007年12月31日止年度的末期股息；
5. 審議及批准分別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國際核數師及中華人民共和國核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。
6. 授權董事會釐定本公司董事及監事的酬金；
7. 審議及批准陳秉恆先生呈辭本公司執行董事；
8. 審議及批准委任曾剛強先生(其履歷載於下文通告附註(8))為本公司執行董事；

特別決議案

9. 授予董事會一般授權，以發行、配發及處置不超過本公司已發行內資股20%的額外內資股及不超過本公司已發行H股20%的額外H股，並授權董事會在本公司組織章程細則作出其認為適合的相應修訂，以反映配發或發行該等股份後的新資本架構；



「動議

- (A) (a) 在下文(c)段規限下，根據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中華人民共和國適用法例及規例的有關規定，全面及無條件批准董事會在有關期間行使本公司一切權力以分別或同時配發、發行及處理本公司額外內資股及H股，以及作出或授出可能需要行使該等權力之建議、協議、購股權及互換權或兌換權；
- (b) 上文(a)段所述批准授權董事會於有關期間作出或授出可能須於有關期間結束後行使該等權力的建議、協議、購股權及互換權或兌換權；
- (c) 董事會根據(a)段的批准所配發、發行及處置或有條件或無條件同意配發、發行及處置(不論根據購股權或以其他方式配發)的內資股及H股總面值不得超過通過本決議案當日本公司已發行內資股及H股總面值20%，惟因(i)供股或(ii)為代替本公司股份全部或部份股息而根據本公司組織章程細則按以股代息計劃或類似安排配發股份則不受上述限制；及
- (d) 在本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案當日直至下列三者中最早者之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 根據本公司組織章程細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 本公司在股東大會上通過特別決議案撤銷或更改本決議案所述的授權當日。

「供股」指董事在指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊的股份持有人按其當時的持股比例發售股份(惟董事有權就零碎股權或經考慮香港以外任何地區法律的任何限制或責任或當地任何認可監管機構或證券交易所的規定，作出其認為必要或適當的豁免或其他安排)，而以供股方式發售、配發或發行股份亦按上文所述詮釋。

(B) 授權董事會在本公司組織章程細則作出其認為適合的相應修訂，以反映本決議案上文(A)段(a)分段所載配發或發行股份後的新資本架構。」

10. 考慮及批准其他事項(如有)。

承董事會命
主席
魯茂好

中國廣州

二零零八年四月二十五日

附註：

1. 根據本公司組織章程細則，除非上市規則有所規定或在宣佈舉手投票結果當時或前後要求以投票表決，否則本公司在股東大會的決議案將以舉手方式表決。大會主席或最少兩名親身或委任代表出席並有權在會上投票的股東或一名或多名個別或合共持有可在會上投票的股份不少於十分之一而親身出席大會的股東或其受委代表均可要求以投票表決。不論以舉手或投票方式表決，均會以每票代表的股份數目計算票數。
2. 本公司將於2008年5月17日星期六至2008年6月17日星期二(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶手續。於2008年5月16日星期五下午四時三十分名列本公司股東名冊的本公司H股及內資股持有人均可出席大會。
3. 股東均可委派一名或多名代表，代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
4. 代表授權文件必須由股東或其正式授權代表親筆簽署。如股東為公司，則須加蓋公司印鑑，或由董事或正式授權代表親筆簽署。倘文件由股東代表簽署，則授權代表簽署的授權書或其他授權文件須經公證人證明。
5. 代表委任表格連同授權書或其他授權文件(如有)須不遲於大會或其任何續會(視乎情況而定)指定舉行時間前24小時交回本公司註冊辦事處(就內資股持有人而言)或本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室)(就H股持有人而言)，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可親身出席大會，並於會上投票。

股東週年大會通告



6. 欲親身或委派代表出席大會的股東，須不遲於大會舉行日期前20日（即2008年5月28日星期三）將回條交回本公司註冊辦事處（就內資股持有人而言）或本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（就H股持有人而言）。
7. 出席大會的股東或其代表須出示身份證明文件。
8. 曾剛強的履歷：

曾剛強先生，51歲，自2007年12月起任職廣東南粵物流實業有限公司董事長、廣東飛達交通工程有限公司董事長、廣東南粵物流國際貿易有限公司董事長及廣東泰誠諮詢顧問有限公司董事長。曾先生以往之工作經驗包括自1982年12月至1991年12月，任廣東省珠江航運公司港澳客運分公司團委書記、黨辦副主任；自1991年12月至1993年6月，任廣東省航務管理局組織科科員；自1993年7月至1996年10月，任廣東交通實業投資公司部門副經理；自1996年11月至1998年8月，於廣東省公路建設有限公司工作，任虎門大橋有限公司經營部經理；自1998年9月至2000年7月，任廣東冠通高速公路路產經營有限公司總經理；自2000年8月至2004年3月，任廣東通驛高速公路服務區有限公司總經理；自2004年3月至2007年12月，任廣東通驛高速公路服務區有限公司董事及總經理。曾先生於1992年7月畢業於華南師範大學經濟管理專業，大學專科學歷，工商管理經濟師職稱。

於本通告日期，董事會包括本公司執行董事為魯茂好先生、蘇永東先生、王衛兵先生、鄧崇正先生及陳秉恆先生；本公司非執行董事為劉偉先生、黃國宣先生、蔡小駒先生、陳國章先生及陸亞興先生；以及獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。