



廣東南粵物流股份有限公司

Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited*

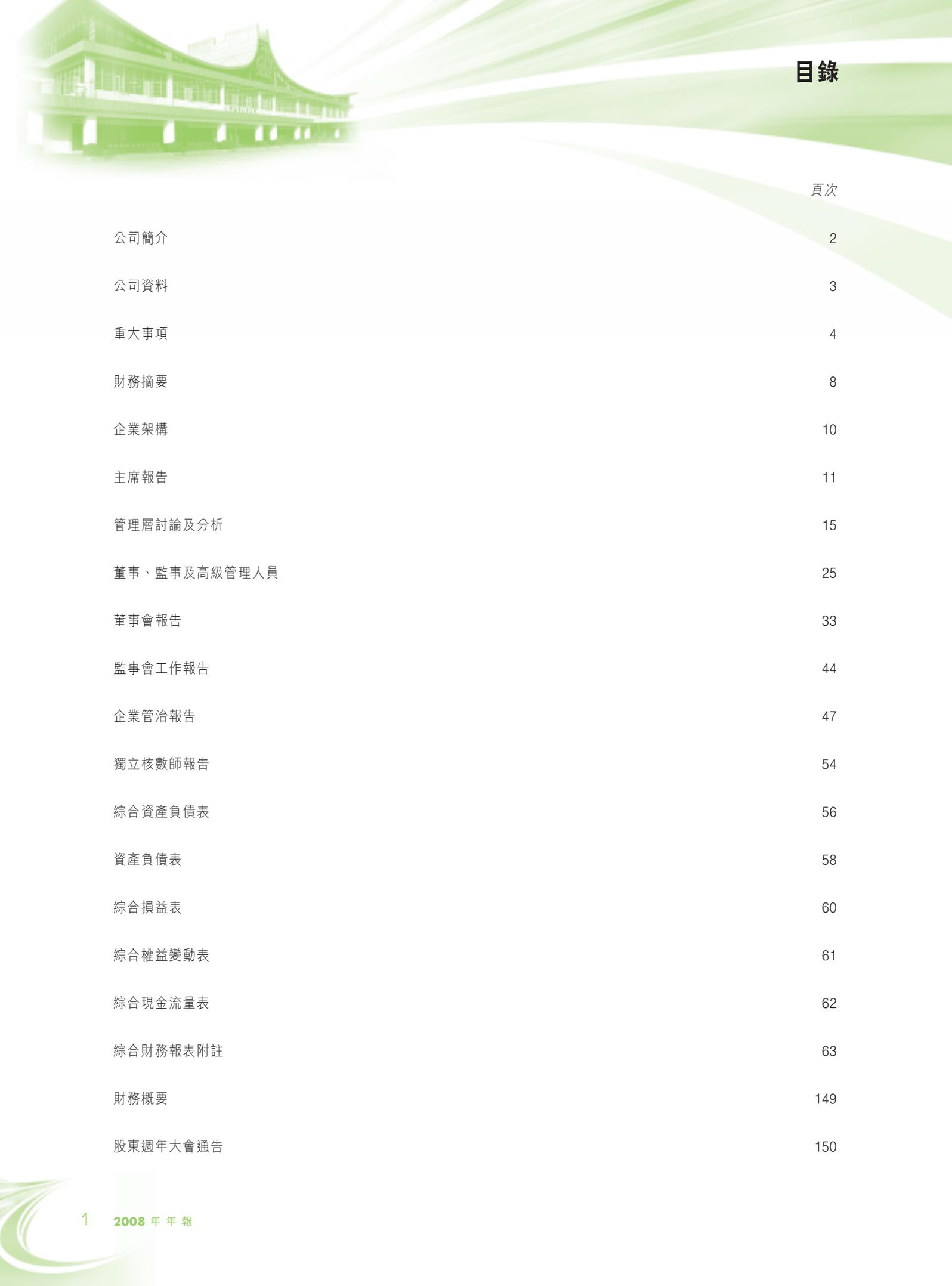
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3399)

2008
年報



* 僅供識別



目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
重大事項	4
財務摘要	8
企業架構	10
主席報告	11
管理層討論及分析	15
董事、監事及高級管理人員	25
董事會報告	33
監事會工作報告	44
企業管治報告	47
獨立核數師報告	54
綜合資產負債表	56
資產負債表	58
綜合損益表	60
綜合權益變動表	61
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	63
財務概要	149
股東週年大會通告	150

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它大型基建項目的建築材料物流管理服務；(2)對高速公路服務區進行經營，提供餐飲、便利店、高速公路戶外廣告、汽車修理、加油站等高速公路配套服務；(3)智能交通業務，包括安裝及維護安全及收費設施；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，向客戶提供一流的服務，為本公司股東(「股東」)爭取良好回報。為達致業務目標，本公司將不斷致力完善管理系統，提升營運水平，以切合不斷變化的市場需求。

公司法定名稱

廣東南粵物流股份有限公司

股份代號

03399

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
王衛兵
鄧崇正
曾剛強(於2008年6月17日委任)
陳秉恆(於2008年6月17日辭職)

非執行董事

劉偉
黃國宣
蔡小駒
陳國章
陸亞興

獨立非執行董事

桂壽平
劉少波
彭曉雷

公司秘書

馮漢棟

授權代表

鄧崇正
王衛兵

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

主要往來銀行

中國工商銀行
中國建設銀行

法律顧問

普衡律師事務所
香港花園道1號中銀大廈22樓

香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓

- 2008年1月2日 廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)中標福建省浦城(閩浙界)至南平高速公路項目交通機電工程監控系統、收費系統、通信系統供貨與安裝JD2合同段，合同金額為人民幣6,912萬元。
- 2008年3月 在國家交通部召開的全國交通行業「抗災保通」先進集體和先進個人表彰大會上，因本集團在2008年春運期間中國遭遇80年一遇的冰雪災害中「抗災保通」工作上表現突出而在大會上受到表彰，獲得「全國交通行業抗災保通先進集體」榮譽稱號。
- 2008年3月 廣東新粵研發的便攜式路橋收費機(型號：XY-PTC-101)被廣東省科學技術廳認定為廣東省重點新產品。
- 2008年4月 東莞瀝青中心庫碼頭項目獲得有關國家機關主管部門的立項核准，進入項目建設期階段。
- 2008年4月1日 廣東新粵被廣州市軟件協會評為廣州市優秀軟件企業。該公司自主研發的「高速公路聯網收費系統V3.0」、「廣東新粵車牌自動識別系統V1.0」被廣州市軟件協會評為廣州市優秀軟件產品。
- 2008年4月9日 本公司舉行2007年度董事會會議，並於會後召開業績發佈會，公佈公司截止至2007年底全年業績。本集團2007年整體經營業績保持平穩發展，全年營業額68.9億元，較2006年增加22%，毛利較2006年度增加3%至人民幣6.17億元，股東應佔溢利為人民幣1.59億元，同比增長2%，本公司董事會(「董事會」)建議派發末期股息每股人民幣0.113元。
- 2008年4月9日 廣東通驛高速公路服務區有限公司(「廣東通驛」)榮獲2007年度廣東省優秀門店競賽活動「十佳優秀連鎖經營企業」榮譽稱號。此次競賽活動是由廣東省連鎖經營協會舉辦的，歷經兩個多月的評比，從35家企業623間門店甄選出十佳連鎖經營企業及優秀門店。

- 2008年4月9日 在中國公路學會舉辦的「中國高速公路20年-信息獎」頒獎典禮及第十屆中國高速公路信息化管理及技術研討會上，廣東新粵研發的「高速公路聯網收費及運營管理決策系統」榮獲「全國高速公路機電工程技術創新獎」，廣東新粵同時獲得「全國高速公路機電工程優秀集成商」的稱號。
- 2008年4月15日 廣東新粵中標滬蓉國道主幹線重慶墊江(渝川界)至四川鄰水高速公路交通工程安裝集成施工DL10合同段，合同金額為人民幣8,196萬元。
- 2008年4月22日 廣東新粵中標安徽黃山至塔嶺和小賀至桃林高速公路機電工程，合同金額為人民幣6,631萬元。
- 2008年5月 本公司中標國道主幹線湖北滬蓉西(恩施至利川)高速公路瀝青材料採購項目，中標數量1萬噸，合同總金額為人民幣6,191萬元。
- 2008年5月 廣東新路廣告有限公司與佳美公司簽訂8個路段110塊規劃廣告位的整體打包經營租賃合同，合同總額為人民幣5,231萬元。
- 2008年5月8日 外部獨立專家評審通過《廣東南粵物流股份有限公司瀝青產業鏈發展規劃研究報告》，本集團瀝青產業發展進入戰略實施階段。
- 2008年6月14日 本公司中標江西省瑞金至贛州高速公路建設項目路面工程重交瀝青採購第A3合同段，中標數量19,500噸，合同總金額為人民幣9,941萬元。

- 2008年6月17日 本公司2007年度股東周年大會在香港舉行，審核通過了包括董事會報告、本公司監事會（「監事會」）報告、核數師報告及經審核財務報表、批准派付末期股息每股人民幣0.113元、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公司國際及中國核數師、授權董事會釐定本公司董事（「董事」）及本公司監事（「監事」）的酬金、批准陳秉恆先生呈辭執行董事、批准委任曾剛強先生為執行董事、授予董事會一般授權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公司已發行H股20%的額外H股、批准修訂公司章程等全部9項普通議案及2項特別議案。
- 2008年7月 本公司中標廣州至河源高速公路廣州段材料採購CL-1合同段的鋼材供應，中標數量為4萬噸，合同總金額為人民幣20,500萬元。
- 2008年7月 本公司中標大慶至廣州高速公路湖北段瀝青供應，中標數量為0.7萬噸，合同總金額為人民幣3,570萬元。
- 2008年8月 本公司中標廣州至珠海城際軌道交通工程鋼材，中標數量6.3萬噸，合同總金額為人民幣36,200萬元。
- 2008年8月15日 由本公司、廣州路翔武漢分公司及荊州市天星瀝青有限公司共同合作興建的南粵牌改性瀝青湖北生產基地正式投產。南粵牌改性瀝青的投產是履行滬蓉西高速公路項目投標所做的承諾，同時也為本集團在湖北開拓更為廣闊的市場做好準備。
- 2008年9月17日 本公司舉行董事會會議，審核批准2008年中報。根據中期報告，截止2008年6月30日止，營業額為人民幣36.44億元，較2007年同期增長22%，股東應佔溢利為人民幣7,657萬元，較2007年同期增長9%，每股盈利人民幣0.18元。

- 2008年9月 廣東新粵繼2007年後再次通過廣州市重點軟件企業的認定，繼續享受有關稅收優惠政策。
- 2008年10月 本公司中標重慶彭武高速公路路面工程重交瀝青，中標數量1.2萬噸，合同總金額為人民幣4,355萬元。
- 2008年11月1日 廣東新粵中標遵赤公路白臘坎至茅台段高速公路機電工程施工第16標合同段，合同金額人民幣5,969萬元。遵赤公路白臘坎至茅台段高速公路機電工程項目是貴州省2008年最大的機電工程建設項目。
- 2008年12月 本公司中標湖北隨嶽北高速公路路面工程重交瀝青，中標數量0.7萬噸，合同總金額為人民幣2,716萬元。
- 2008年12月 廣東新粵中標貴州省貴陽至新寨公路都勻至新寨段擴建工程交通工程(安全設施)第19-1合同段，合同金額人民幣7,500萬元。
- 2008年12月 廣東新粵被廣東省科學技術廳認定為廣東省高新技術企業。
- 2008年12月 本公司中標深汕高速公路大修工程重交瀝青，中標數量4.28萬噸，合同金額人民幣24,100萬元。

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	變幅
業績摘要			
營業額			
材料物流服務	6,340,111	5,570,759	13.8%
高速公路服務區	397,940	400,803	-0.7%
智能交通服務	564,801	527,039	7.2%
跨境運輸服務	252,023	263,940	-4.5%
太平立交	125,904	127,187	-1.0%
營業額總計	7,680,779	6,889,728	11.5%
毛利			
材料物流服務	276,424	208,223	32.8%
高速公路服務區	115,383	129,197	-10.7%
智能交通服務	100,179	105,147	-4.7%
跨境運輸服務	55,902	64,455	-13.3%
太平立交	108,492	109,896	-1.3%
毛利總計	656,380	616,918	6.4%
其他收益	52,468	44,406	18.2%
銷售開支	(181,768)	(149,769)	21.4%
行政開支	(276,051)	(230,174)	19.9%
其他營運開支	(1,783)	(4,135)	-56.9%
經營溢利	249,246	277,246	-10.1%
財務成本	(31,101)	(26,439)	17.6%
應佔聯營公司及一家合營企業業績	(507)	3,183	-115.9%
除所得稅支出前溢利	217,638	253,990	-14.3%
所得稅支出	(49,365)	(72,287)	-31.7%
本年度溢利	168,273	181,703	-7.4%
少數股東權益	(18,174)	(22,680)	-19.9%
本公司股權持有人應佔溢利	150,099	159,023	-5.6%
每股基本盈利(元)	0.36	0.38	-5.3%

	2008	2007	變幅
	人民幣千元	人民幣千元	
資產總額	4,776,603	4,567,554	4.6%
淨資產總額	1,543,769	1,437,157	7.4%
本公司股東權益	1,352,429	1,255,168	7.7%
歸屬本公司股權持有人的每股淨資產(人民幣元)	3.24	3.01	7.7%

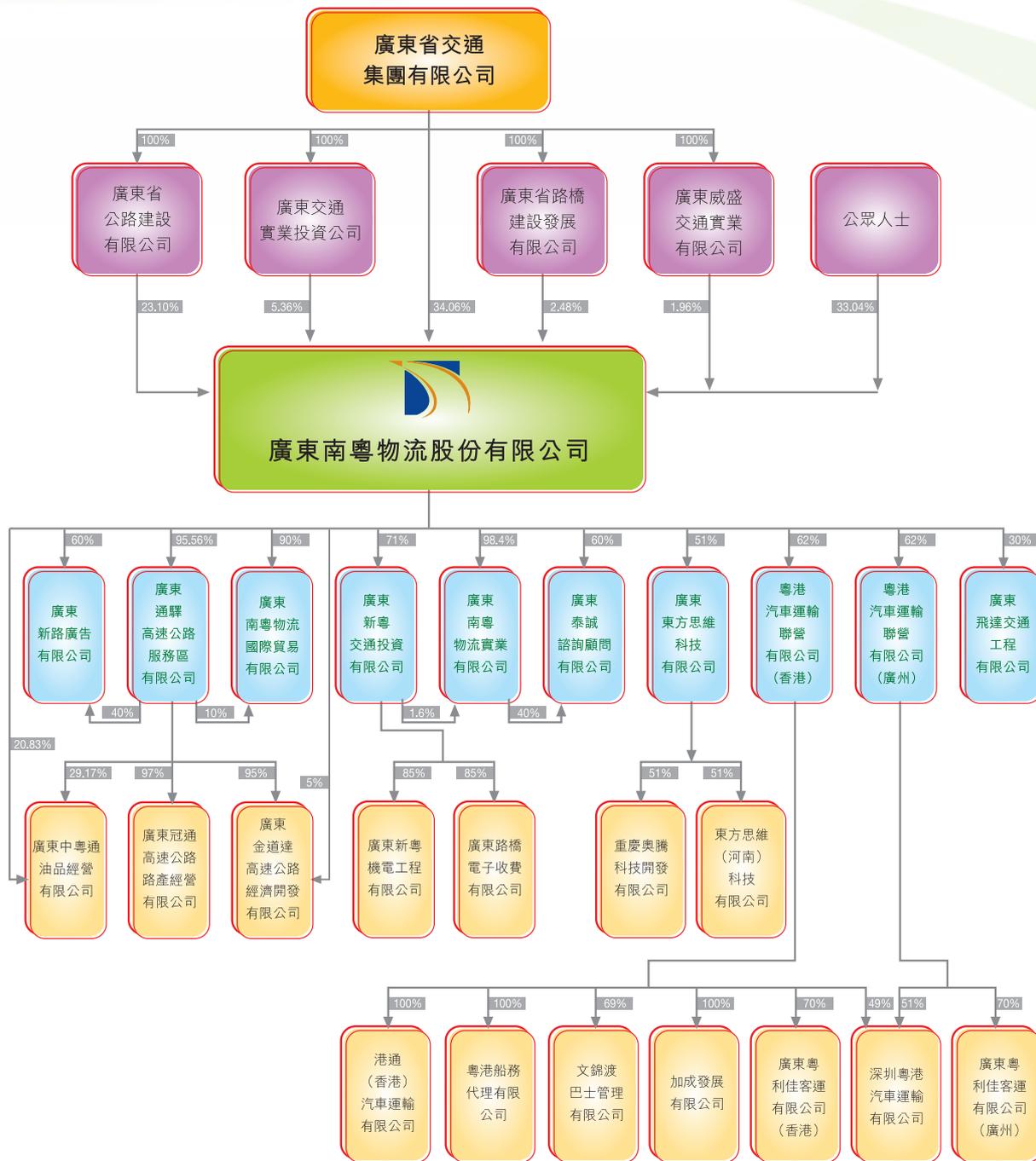
比率

毛利率(%)	8.5%	9.0%
利息盈利比率(倍)	8	10.6
流動比率(倍)	1.3	1.3

毛利率 = 毛利 / 營業額

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



本人欣然借此機會提呈本集團2008年業務活動的回顧及對未來發展的展望。

業績及股息

截至2008年12月31日止年度(「本年度」)，本集團的營業額達人民幣76.81億元(2007年：人民幣68.90億元)，較2007年同期增長11.5%。股東應佔溢利為人民幣1.50億元(2007年：人民幣1.59億元)，較2007年度同期下降5.6%。每股基本盈利為人民幣0.36元。

截至2008年12月31日，本集團總資產及流動資產淨值分別為人民幣47.77億元(2007年：人民幣45.68億元)及人民幣9.53億元(2007年：人民幣9.14億元)，較截至2007年12月31日分別增長4.6%及4.3%。

董事會建議支付本年度的末期股息每股人民幣0.109元，合共約人民幣4,552萬元予股東。

業務回顧

2008年的中國經歷了非常不平凡的一年。從年初南方的冰雪災害，到5月的汶川地震，8月的北京奧運，百年一遇的全球金融風暴。特別是金融風暴對中國經濟的影響很大，隨著金融風暴愈演愈烈，國內的宏觀經濟環境在2008年也發生了巨大變化，從年初的加強宏觀調控到下半年推出擴大內需的四萬億投資計劃。本集團因應國內宏觀經濟環境的變化，積極拓展業務，全年各項業務均取得良好發展。

在材料物流服務方面，本集團在2008年主要(1)負責高速公路，包括廣賀高速、太澳高速、佛開高速擴建、雲梧高速、汕揭高速、廣肇高速二期、江肇高速、廣州東二環高速、佛山料美公路、廣河高速的材料物流業務、同時為地鐵、鐵路及其他重點工程項目，包括廣深港鐵路、廣珠城際鐵路、廣州地鐵四、五、六號線提供物流服務，全年供應鋼材128萬噸，瀝青5.7萬噸，水泥143萬噸。(2)繼續拓展煤炭、鐵礦石、油料、棉花等大宗物資的物流業務，增加物流業務品種範圍。

在高速公路服務區業務方面，雖然受到冰雪等自然災害和物價大幅波動等因素影響，服務區業務依然保持穩步發展，經濟效益和服務質量得到了有效保證。本集團主要通過加強專業管理和加大招商力度來進一步挖掘服務區經營潛力和利潤增長點，實現了商品零售連鎖、餐飲連鎖、汽車修理連鎖、油站、園林綠化、物業管理等方面的專業化管理，取得了良好的經營業績。本集團在高速公路服務區專業化連鎖經營業務方面，通過對餐飲、便利店等連鎖經營網絡實施精細化管理，強化市場營銷策略，提升業務毛利率。通過推行綠化業務承包經營制和汽修業務自主經營與加盟經營相結合的體制，挖掘綠化和汽修業務潛力。

在高速公路廣告業務方面，對廣告資源進行了全面梳理和等級評定，加大廣告立柱規劃和建設力度，加快高速公路廣告網絡建設，通過規模化經營提升廣告業務效益。

在智能交通服務方面，本集團加大力度開拓國內市場，業務拓展到貴州、福建、四川、江西等省份；本集團加強項目全面管理，在確保工程質量和完工時間的前提下，順利完成了機電工程、安全工程和軟件開發項目；加大科研項目投入，同時進一步規範軟件研發與實施過程，提升研發項目質量，如廣東省粵北計重軟件的開發和實施、CMMI軟件已進入試運行階段；繼續做好機電項目維護工作，不斷提高維護工作的質量。

在跨境運輸服務方面，本集團根據市場情況，及時新增和調整部分中長跨境客運線路的發車時間、班次和站點，進一步鞏固客源，提高實載率；主動加強與有實力公司的合作，提升市場份額和經營效益；鞏固和拓展內地客運業務，構築內地短中長途運輸網絡；通過開發新客戶，拓展冷凍運輸新業務，穩定跨境貨運業務；商務客車租賃及以商務考察為主的旅遊業務也穩步發展。

前景及策略

2009年，廣東省為響應國家進一步擴大內需、促進經濟增長的工作安排，將大大加快高速公路建設進度。2009年交通集團新開工高速公路項目預計超過11個，里程超過1,000公里。本集團將抓住這一發展機遇，擴大材料物流、服務區和智能交通的業務規模，同時加強內部管理，使本集團的業務水平和盈利能力進一步提升。本集團業務發展的主要目標是：

1、 材料物流服務

本集團將抓住國家擴大內需，以基建投資帶動經濟發展的機遇，

- 提升材料供應管理一體化模式的運營效率；
- 積極參與國家重點工程項目的物流市場業務；
- 建立穩定的生產資料採購和銷售渠道；及
- 完善物流基礎設施，加快瀝青倉庫在粵東、粵西的布點，建立覆蓋廣東全省的瀝青物流網絡。

2、 高速公路服務區

2009年，本集團以繼續推進服務區網絡建設從而實現規模效益為目標，將集中做好以下工作：

- 完善服務區經營合同，改善服務區網絡基礎設施，開展CSE管理，不斷提高服務質量；
- 以招商業務為價值創造基礎，以便利店為價值提升源泉，拓展服務區經營網絡資源，提升核心競爭力；
- 參與生活資料物流供應鏈相關環節運作，發揮資金優勢，尋找新的利潤增長點；
- 推行目標責任制管理，繼續推進汽車修理網絡與園林綠化網絡建設，提高市場競爭力；
- 拓展廣告業務經營思路，加強廣告資源回收和立柱建設，建立標準化價格體系。

3、智能交通服務

- 繼續加大市場開拓力度，積極參與重點項目的智能交通業務；
- 加大科研投入力度，著力於高端軟硬件開發，形成品牌產品；及
- 提高機電維護業務的市場份額，並通過分片區統一維護，降低維護成本，提高維護質量。

4、跨境運輸服務

- 鞏固現有客運中長線路，通過精細化管理，靈活的經營策略和加強行業聯合打造“黃金線路”，進一步提高實載率；
- 採取收購、兼併或承包經營等方式，擴充資源，開發新線路，增加市場份額；
- 根據市場需求，建立倉儲基地，實現貨運業務由傳統運輸向現代物流的轉換，調整創新貨運業務種類，開展特殊車型運輸服務；及
- 發展商旅業務，提高接待旅行團的能力，拓展商務考察團業務，繼續做好商務車租賃業務。

魯茂好

主席

中國，廣州

2009年4月17日

業務回顧

材料物流服務

2008年，本集團堅持實施生產材料的專業化管理，繼續推行集中採購、運輸、倉儲、配送等環節一體化的供應鏈管理模式，確保了廣賀高速、太澳高速、佛開高速擴建、雲梧高速、汕揭高速、廣肇高速二期、江肇高速等7個項目的鋼材供應管理任務；同時為廣東省重點工程，如廣州東二環高速、佛山料美公路、廣河高速、廣深港鐵路、廣珠城際鐵路、武廣客運專線高速鐵路、東新高速、廣州地鐵四號線、五號線、六號線、陳村特大橋、韶贛高速等12個重點工程項目提供鋼材物流服務，成為廣東省內大型重點工程鋼材的主導供應商。在獲取穩定收益的同時，也創造了本集團建築鋼材專業化物流服務的品牌，並鞏固了本集團在廣東省內鋼材市場的龍頭地位。

2008年，本集團將瀝青業務的重點放在廣東省外市場的拓展上，連續在湖北大廣北、滬蓉西、江西瑞贛、重慶高速、湖北隨嶽等項目中標，擴大了本集團在國內瀝青供應行業的知名度和影響力。

2008年本集團的水泥業務穩步增長。在完成交通集團內水泥供應管理任務的基礎上，本集團與省內大型水泥廠家建立了良好的合作關係，完成了廣珠城際軌道、東新高速、韶贛高速等項目水泥供應業務。

鑒於中國棉花的產量、消費量、進口量都位居世界前列，經過充分調研，本集團開始開展棉花物流業務，與有關單位合作進行棉花的收購、加工、銷售等業務，目前，棉花物流業務按計劃進展正常。

本集團還注意順應市場變化，適時調整業務方向。2008年下半年，煤炭價格一路走低，煤炭市場從賣方市場轉變為買方市場，本集團在穩定和優化資源渠道的同時，及時調整戰略，將煤炭銷售工作的重點從上游資源向下游有實力用戶轉移，爭取更多的下游優質客戶，主攻廣東電力、廣州珠江電力等大型用煤企業，並借助多年來從事大宗物資貿易所積累的經驗和市場關係，與海螺水泥、江蘇金峰水泥等多家大型企業簽訂了煤炭購銷合同；本集團還在保持直接從礦區採購數量的基礎上大幅增加港口採購量，通過從礦區以折扣直接採購煤炭並組織煤炭的存儲與運輸，降低煤炭採購成本，增加本集團收益。

本集團還大力推動物流基礎設施的建設，目前東莞儲運中心項目的庫區工程已經開工建設，計劃2009年第二季度建成投產。

高速公路服務區

2008年，面對複雜的國內經濟環境，服務區克服困難，積極拓展市場業務，加強專業化管理，加大招商力度，繼續保持了平穩增長的態勢。在發展經濟的同時，本集團還主動承擔了企業的社會責任，在京珠沿線服務區協助因冰雪受困的群眾平安返鄉，在深汕線後門服務區協助做好北京奧運聖火轉場傳遞，贏得了良好的社會聲譽。

在完善商品零售網絡方面，進一步加強配送標準化管理，提高了商品的送達能力；進一步加強營銷管理，通過合理引導門店客流和推進新商品試銷，有效增加了營業收入；進一步挖掘市場潛力，加大特色商品經營項目的招商力度，提高了加盟經營收入。

在完善餐飲網絡方面，基本完成快餐標準化的建設，加強了對各環節的監控管理，既確保了食品質量與食品安全，又有效降低了成本，提高了毛利率；同時，積極開拓特色餐飲市場，招商引進地方特色風味專營店，既提高了顧客的滿意度，又有效增加了營業收入。

在完善汽車修理網絡方面，積極創新經營思路，在自營汽修業務的基礎上，積極拓展項目招商和實行內部承包經營，引進加盟商，本集團取得了較好的經營效益。

在完善網絡招商方面，為改善服務區的配套經營項目，充分挖掘服務區商業資源的價值，不斷提高服務區的整體經濟利益，成立了服務區招商工作小組，開展各類經營項目招商的規劃、引進、談判、綜合協調、指導等工作，主動展開了與肯德基、麥當勞等品牌連鎖企業的招商洽談，完成了涉及餐飲、特色商品、汽修等12個項目的引進工作，取得了良好的經濟效益。

在完善物業管理方面，加大了對服務區道路、場地、水電、排污設施、停車場等的維護力度，並通過推進制定高速公路服務區管理辦法，明確了服務區維修界面，有效降低了服務區管理成本。同時，通過開展管理諮詢，提出了以CSE (clean, safe, environment)品牌服務為依託的物業管理思路，以不斷提升服務區的社會窗口形象。

在高速公路廣告業務方面，積極推進廣告業務的規模化經營，加大高速公路沿線廣告立柱的規劃、報建和建設力度，加快高速公路廣告網絡建設進程，同時完成了高速公路43條路段的廣告資源資料整理和等級評定工作，並明確營銷策略，加強有針對性的市場營銷。

智能交通服務

本集團在智能交通業務市場競爭日趨激烈的情況下，加大力度參與市場投標，開拓安徽、四川、貴州、湖北等省市的市場，其中機電工程2008年中標項目18個，中標金額超過人民幣4億元；交通工程中標15個項目，中標金額超過人民幣3億元，其中廣東省外中標項目佔中標金額60%以上；本集團還取得了中山市交通集團信息化項目，陝西省榆神高速公路信息化項目等。

隨著本集團廣東省外項目的不斷增加，項目管理難度加大，特別是四川地震使公司在四川的項目施工風險較大情況下，本集團精心制訂工作計劃，強化對項目各環節的全面管理，確保了各項工程在保證質量的前提下按時完成。

本集團在2008年加強對科研項目的投入，根據市場情況確定研發方向，並注重對研發項目從立項、實施到驗收的全程監管，重點研發項目包括粵北計重軟件開發及實施、粵東區域車道軟件升級、本集團信息化和OA.NET項目，CMMI階段式過程改進等。計劃新研發的項目也在穩步推進，「建設工程材料交易平台」和「網絡培訓平台」等項目正進行前期的需求調研和可行性分析論證，正按計劃積極推進。

跨境運輸服務

2008年的跨境運輸業務面臨多重不利因素，如燃油價格的上升，落馬洲鐵路支線的開通對快線經營的衝擊，金融海嘯對客源的影響及市場競爭的日趨激烈，本集團採取多種措施克服上述不利因素的影響，加強管理，確保全年經營效益的基本穩定。

本集團適應市場需求，新增中長線客運線路，同時調整已有部分中長班線的發車時間、班次和上客站點；與此同時，本集團主動與有實力的公司加強合作，通過行業合作，形成優勢互補，增加本集團的市場份額，同時提升了經營效益。

本集團油尖、觀塘快線受落馬洲地鐵支線開通，深圳灣口岸通關日趨方便等的衝擊較大，本集團加強與油尖快線管理公司的溝通，確保車輛班次的份額，同時提高車輛使用率，以最大限度控制快線利潤的下滑。

本集團還積極鞏固和拓展內地客運市場，主要是加強到廣西的線路經營，同時構建珠三角中短途運輸網，並採用多種市場營銷手段擴充客源。

本集團貨運業務在市場環境非常困難的情況下，穩住老客戶，積極開發新客戶，開展冷凍運輸等新業務，保證了貨運業務的基本穩定。

本集團還加大商旅業務的經營力度，商務車租賃業務穩步發展，商務快線業務不斷增長，旅遊接待能力逐步提高。

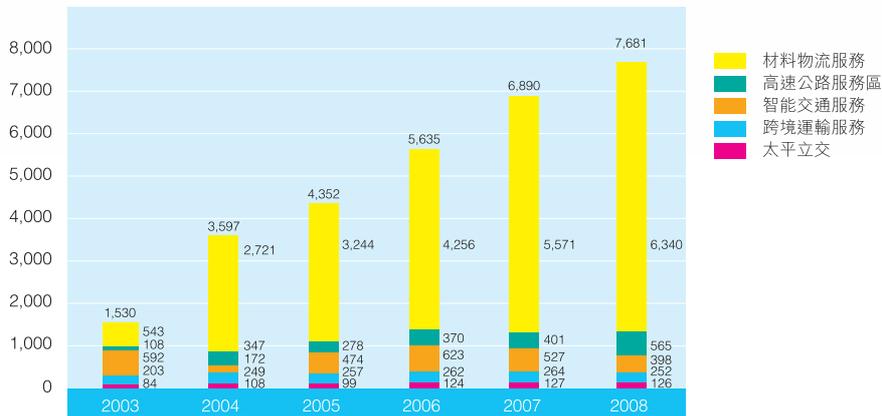
財務回顧

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。本年度營業額達人民幣76.81億元(2007：人民幣68.90億元)較2007年增長11.5%，主要是由於材料物流服務業務發展所致，材料物流業務增加人民幣7.69億元。

營業額按業務分類 (人民幣百萬元)

單位：百萬元



營業額按業務分類 (百分比)



材料物流服務

材料物流服務是本集團最大收益來源。2008年本集團材料物流服務取得營業額人民幣63.40億元(2007：人民幣55.71億元)，增長13.8%，佔本集團總營業額約82.5% (2007：80.9%)。營業額增長的主要是本年廣東省內高速公路項目如太澳、廣賀及雲梧等項目進入路面建設期，對材料的需求加大、鋼材平均價格上漲及煤炭物流業務拓展等原因。

高速公路服務區

本集團高速公路服務區數目截至2008年12月31日止為46對(2007: 46對)，高速公路服務區的營業額佔本集團營業額約5.2%(2007: 5.8%)，達人民幣3.98億元(2007: 人民幣4.01億元)，比2007年略有減少。主要原因是本年沒有新服務區落成，加油站一次性入場費收入較去年減少，但該影響被餐飲、便利店及廣告收入上升抵銷。

智能交通服務

本集團本年度總營業額約7.4%(2007: 7.6%)來自智能交通服務，本年度營業額達人民幣5.65億元(2007: 人民幣5.27億元)增長7.2%，主要原因是本年新中標的大項目如四川墊鄰、福建浦南等工程受政府的經濟刺激政策的影響，均加快了施工進度，導致收入較去年有所增長。

跨境運輸服務

跨境運輸於本年度的收入為人民幣2.52億元(2007: 人民幣2.64億元)，較上年下降4.5%，佔本集團總營業額約3.3%(2007: 3.8%)。營業額下降的主要原因一是港幣對人民幣的匯率不斷下降，抵消了因採取整合市場資源、與同業合作、加價等措施所取得的客運收入貢獻；二是珠三角地區受金融危機影響，使貨運收入較上年下降。

太平立交

本年度本集團總營業額約1.6%(2007: 1.9%)來自太平立交，營業額人民幣1.26億元(2007: 人民幣1.27億元)，較上年輕微下降，主要原因是下半年受太平立交加固維修工程及金融危機對珠三角地區的影響，通行費收入下降，抵消了上半年由於廣深高速維修分流部分車輛行駛虎門大橋所帶來的收入貢獻。

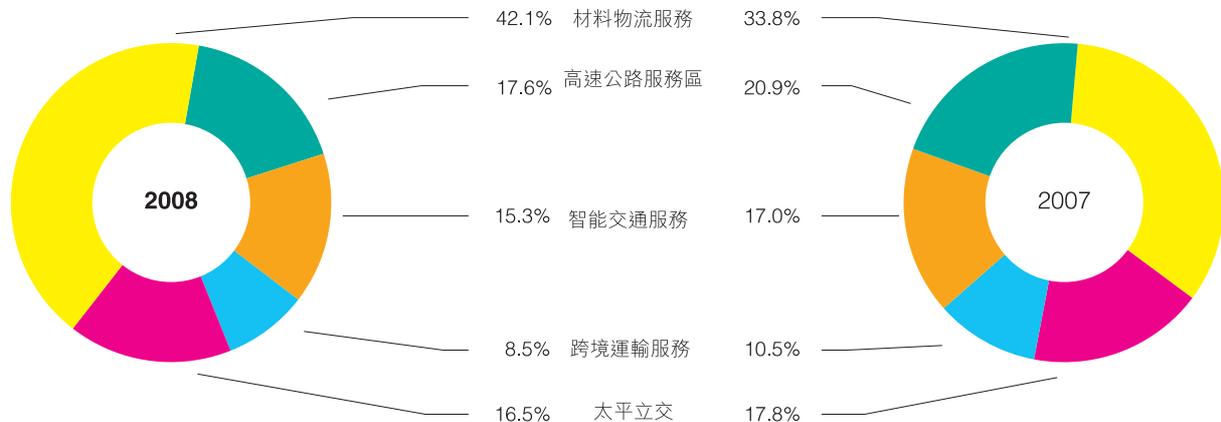
毛利

由於營業額的增長，本集團於2008年度的毛利較2007年度增加人民幣0.39億元或6.4%，至人民幣6.56億元（2007：人民幣6.17億元）。毛利率為8.5%，略低於2007年度的9%。

毛利按業務分類(百萬元)



毛利按業務分類(百分比)



材料物流服務

本年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的42.1%（2007：33.8%），增加至人民幣2.76億元（2007：人民幣2.08億元）增長32.8%，毛利率為4.4%（2007：3.7%）。毛利額上漲主要原因一是毛利額隨營業額的增長而增長，二是受益於部分項目毛利率較高。

高速公路服務區

本年度，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的17.6%（2007：20.9%），達人民幣1.15億元（2007：人民幣1.29億元），毛利率為29.0%（2007：32.2%）。服務區毛利率下降的主要原因是本年度加油站一次性入場費收入減少。

智能交通服務

本年度，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的15.3% (2007：17.0%)，為人民幣1.00億元 (2007：人民幣1.05億元)，與2007年基本持平，毛利率與2007年相比下降至17.7% (2007：20.0%)，主要原因是本年大部分項目為廣東省外項目，市場競爭激烈，經營成本較高，毛利率較廣東省內項目低。

跨境運輸服務

本年度，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的8.5% (2007：10.5%)，為人民幣0.56億元 (2007：人民幣0.64億元)，較上年下降13.3%。毛利率為22.2% (2007：24.4%)，主要原因是收入下跌及油價攀升導致運輸成本增加。

太平立交

本年度，太平立交業務毛利佔總毛利的16.5% (2007：17.8%)，由2007年的人民幣1.10億元減至人民幣1.08億元，下降1.3%。毛利率為86.2% (2007：86.4%)，與2007年基本持平。

其他收益

本集團其他收益增加至2008年度的人民幣52,468千元 (2007：人民幣44,406千元)，增長18.2%。增長主要是由於為京珠高速公路提供抗災服務的補償收入人民幣5,400千元。

銷售開支

2008年，本集團銷售開支增加至人民幣1.82億元 (2007：人民幣1.50億元)，增長21.4%，佔總營業額的2.4%，增長的主要原因是由於運輸、裝卸費隨材料物流業務量的增加而上升。

行政開支

2008年，本集團行政開支增加至本年度的人民幣2.76億元 (2007：人民幣2.30億元)，增長19.9%，主要原因一是對可回收性較低的應收款項、有跌價風險的存貨及建築合約作減值準備。二是僱員福利開支及其他費用如銀行手續費等增加。

財務成本

2008年，財務成本由上年的人民幣26,439千元上升至人民幣31,101千元，上升17.6%，主要原因是本集團業務擴大，本年借款增加及銀行貸款利率上升。

稅項

2008年度實際稅率為22.7% (2007：28.5%)，低於2007年，主要原因是國家對所得稅率的調整。

流動資本及資本構架

本集團財務狀況繼續保持強勁，於2008年12月31日的現金及銀行存款為人民幣11.21億元 (2007：人民幣9.48億元)。截至2008年12月31日應付票據餘額人民幣16.18億元 (2007：人民幣16.70億元)；流動資產淨值為人民幣9.53億元 (2007：人民幣9.14億元)；流動比率為1.3倍 (2007：1.3倍)；利息盈利率8倍 (2007：10.6倍)。

現金流量

本集團主要以經營所得現金、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2008年度，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

現金來自／(用於)	截至12月31日止年度	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
經營活動	203,907	435,399
投資活動	(107,965)	(61,428)
融資活動	75,927	(96,137)
現金及現金等價物增加	171,869	277,834

經營活動

2008年度經營活動現金淨流入為人民幣2.04億元 (2007：人民幣4.35億元)減少了人民幣2.31億元。主要是2007年加強資金管理，增加利用票據支付延長付款期，使當年現金流出減少，此效應在2008年減弱。

投資活動

本年度投資活動現金淨流出為人民幣107,965千元，主要是(i)購置運輸設備人民幣34,060千元；(ii)太平立交加固維修工程及服務區建設人民幣62,331千元；(iii)購置物業人民幣9,190千元。

融資活動

2008年度融資活動主要為(i)已付予本公司股東2007年度股息人民幣47,194千元；(ii)已付少數股東股息人民幣6,851千元；(iii)銀行短期借貸較2007年增加人民幣1.29億元。

借貸

截至2008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2.2億元(2007：人民幣0.91億元)，較上年增加人民幣1.29億元，主要原因是材料物流業務規模擴大，資金需求上升。

收購

除於本公司2008年12月18日刊發有關購買廣東省交通工程有限公司全部股權的公佈中披露外，截止2008年12月31日，本集團沒有尚未完成收購。

外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2008年度，本集團營運及流動資金受外幣波動影響較小。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2008年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

於本報告日期，本公司有13名董事及7名監事，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，45歲，執行董事兼董事長，自2002年10月起出任董事。由1996年至1999年間，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，56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交通投資有限公司副總經理。於加入本集團前，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。

王衛兵，42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。於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，55歲，執行董事，自2007年12月起出任董事。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。由1981年至2000年期間，鄧先生先後在廣東省交通廳及廣東省公路建設有限公司擔任多個職位。在出任本公司董事前，鄧先生曾於2000年6月至2001年8月於交通集團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及黨委書記。鄧先生，為高級政工師，他於1998年畢業於華南師範大學，主修政治專業，擁有豐富的高速公路相關企業管理、營運及行政經驗。

曾剛強，51歲，執行董事，自2008年6月起出任本公司董事。曾先生自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。

非執行董事

劉偉，49歲，非執行董事，自2002年10月起出任董事。劉先生現為廣東省交通集團有限公司副總經理。彼自2002年8月出任廣東省汽車運輸集團有限公司（「廣汽運輸公司」）董事長。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。由1989年至1997年，他亦曾任威盛運輸企業有限公司（「威盛運輸」）的董事、副總經理兼辦公室經理。由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副科長。劉先生已取得高級經濟師專業資格，於1999年在國際東西方大學取得行政人員工商管理碩士學位。



董事、監事及高級管理人員

黃國宣，60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。由1993年至2002年，他曾獲委任為廣交實業投資的董事及總經理。由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。由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，45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。由2001年11月至2006年10月間，他曾任梅州市委市政府多個職位，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，59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。由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。

陸亞興，45歲，非執行董事，自2006年6月起出任董事。現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。由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。由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講師及副教授。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，56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。桂先生長期從事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。

劉少波，48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，57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，並已獲廣東省人事廳頒授正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。於任職廣業資產期間，彭先生負責監督內部監控及審閱財務報表。由2001年5月至2002年2月間，彭先生曾任交通集團副總會計師，負責監督交通集團內部監控及編撰財務報表。由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。由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，任學院會計系副主任。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。

陳楚宣，41歲，自2009年3月3日起出任監事。陳先生為高級會計師及高級經濟師，具備專業從業資格。陳先生目前擔任交通集團外派監事會主席。他於1990年7月畢業於長沙交通學院工程財務會計專業，取得學士學位，並於2006年9月暨南大學碩士研究生畢業，並取得管理學碩士學位。於1990年7月取得學士學位後，他於1997年4月前擔任廣東省公路工程公司第二分公司會計及技術開發公司經營財務部部長。其後於1997年4月至2001年9月，他擔任廣東省長大公路工程有限分公司第三分公司主任會計師。於2001年9月至2008年9月，他獲委任為廣東冠粵路橋有限公司總會計師，於2008年3月選派至廣東省國有資產監督管理委員會機關掛職，任監事會工作處副處長。自2008年12月起，陳先生擔任廣東省高速公路發展股份有限公司監事會主席，陳先生亦為廣東交通實業投資公司監事會主席。

肖麗，37歲，自2009年3月3日起出任監事。肖女士目前為交通集團外派專職監事。肖女士為高級會計師、註冊稅務師及經濟師，具備專業從業資格。她於1993年6月畢業於長沙交通學院財務會計專業，其後於2005年7月畢業於華南理工大學繼續教育學院會計電算化專業。肖女士於會計及財務方面積逾15年工作經驗。於1993年6月畢業於長沙交通學院後，她於1997年8月前在廣東省長大公路工程有限第五分公司旗下虎門大橋項目擔任出納及會計。於1997年8月至2006年4月，她擔任廣東省長大公路工程有限第五分公司財務部會計兼主辦會計。於2006年5月至2007年10月，她獲委任為廣東省長大公路工程有限第三分公司財務部主辦會計。於2007年10月，她獲晉升為廣東省長大公路工程有限設計開發分公司財務部主管，任職為期一年。

饒鋒生，45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和高級經濟師職稱，於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，2007年取得北京理工大學法學學士學位。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。

成卓，41歲，自2004年2月起出任監事。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，42歲，自2004年2月起出任監事。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，45歲，自2004年2月起出任監事，現任本公司審計監察部副經理。李女士曾任本公司資產經營部高級主管。於加入本集團前，她曾於美國Unified Seafood Co., Inc.等多家公司出任不同會計職位。李女士於1999年在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，32歲，高級經濟師，現任本公司投資發展部副經理。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。

高級管理人員

林卓婭，54歲，本公司副總經理。林女士於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。由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，43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。由2002年至2005年期間，姚先生由廣東省黨委組織部選派掛職肇慶德慶縣科技副縣長，他於1989年至2002年間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。



董事、監事及高級管理人員

陳秉恆，37歲，2007年11月起任本公司副總經理。陳先生自2005年7月至2008年6月出任執行董事，2001年12月至2007年12月陳先生先後出任廣東東方思維科技有限公司（「廣東東方思維」）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，於2009年1月畢業於暨南大學，獲高級工商管理碩士學位。陳先生於2005年取得路橋高級工程師專業資格。

陳鴻輝，37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。由2004年2月至2007年12月，陳先生曾任職廣東新粵交通投資有限公司董事及總經理。於加入本集團前，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樑工程專業，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。

梁鑫，41歲，2008年6月起出任本公司總會計師。在此之前，梁先生於1989年7月至1995年3月在廣東省公路工程處財務科工作，1995年3月至1998年8月任職廣東晶通公路工程建設集團有限公司財務部經理，1998年8月至2004年6月任廣東晶通公路工程建設集團有限公司總會計師，2004年6月至2008年6月任廣東晶通公路工程建設集團有限公司董事及總會計師。梁先生於1989年畢業於長沙交通學院工程財務會計專業，取得學士學位，擁有高級會計師專業資格。

劉志全，43歲，本公司董事會秘書。劉先生於2001年1月加入本集團。他於1999年在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，39歲，本公司公司秘書。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。

董事會欣然呈列截至2008年12月31日止年度董事會報告與本集團截至2008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10。截至2008年12月31日止年度，本集團主要業務活動的性質並無發生重大變動。

財務業績

本年度財務摘要載於本年報第8至9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15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2008年12月31日止年度的業績載於本年報第60頁。

五年財務概要

本集團本年度及過去5個財政年度的業績及資產與負債載於本年報第149頁。

股東應佔溢利及股息

於2008年12月31日，股東應佔溢利為約人民幣1.50億元，擬派末期股息每股人民幣0.109元，合共約為人民幣4,552萬元。

主要供應商與客戶

截至2008年12月31日止年度，本集團五大供應商應佔採購額佔本集團總採購額38.4%，而本公司五大客戶應佔銷售總額佔本集團銷售總額約為15.6%。

儲備

本公司與本集團於截至2008年12月31日止年度的儲備變動情況及本公司於2008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18。

法定公積金

法定公積金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18。

物業、機器及設備和投資物業

本集團與本公司於截至2008年12月31日止年度的物業、機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註6和附註9。

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22。

董事及監事

於截至2008年12月31日止年度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
王衛兵	2001年1月11日	不適用
陳秉恆	2005年6月30日	2008年6月17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
曾剛強	2008年6月17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
陳國章	2004年12月9日	不適用
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	2009年3月3日
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	2009年3月3日
饒鋒生	2007年6月12日	不適用
范新彩	2007年6月12日	不適用
陳楚宣	2009年3月3日	不適用
肖麗	2009年3月3日	不適用

獨立非執行董事的獨立身份

本公司已接獲本公司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。本公司認為本公司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32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2008年12月18日，本公司與廣東晶通公路工程建设集團有限公司及廣東省公路機械材料公司訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意購買而廣東晶通公路工程建设集團有限公司及廣東省公路機械材料公司同意出售廣東省交通工程有限公司的全部股權，代價為人民幣92,962,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2008年12月19日刊發的公佈及2009年1月9日刊發的通函。

在2009年3月3日的股東大會上，上述交易未獲獨立股東批准。

- (b) 於2008年12月23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，虎門大橋公司於2009年1月1日至2009年12月31日止期間，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2009年12月31日屆滿。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2008年12月24日刊發的公佈。

- (c) 於2009年2月10日，本公司與廣東東方思維訂立技術開發及委託協議，據此，廣東東方思維科技有限公司就本公司的一體化管理信息系統提供技術開發服務，服務費為人民幣5,980,100元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年2月10日刊發的公佈。

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刊發日期為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。由於豁免已於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。

下表載列截至2008年12月31日止年度本公司持續關連交易相關年度上限及實際數字。

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2008年 12月31日止 年度上限 (人民幣千元)	截至2008年 12月31日止 年度的實際數字 (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. 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	49,165	25,859
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	108,319	51,000
3. 根據存續協議及有關總協議提供材料物流服務	769,406	515,401
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	390,904	176,406
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	110,783	68,110
6. 根據存續協議及有關總協議採購材料	193,340	84,788
7. 本公司根據貸款協議向廣東新粵提供財務資助	90,000	52,000

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) 按正常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。

就上市規則第14.38條而言，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)，其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

截至2008年12月31日止年度，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17。

於本公司股份及相關股份的主要權益

就各董事所知，於2008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
Pope Asset Management, LLC	H股	25,103,000	投資經理	18.19	6.01
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	15,000,000	投資經理	10.87	3.59
Sky Investment Counsel Inc.	H股	13,759,484	投資經理	9.97	3.29
UBS AG	H股	12,459,451	投資經理	9.03	2.98
Barclays Global Investors UK Holdings Limited(附註2)	H股	8,266,000	受控法團權益	5.99	1.98
Barclays PLC(附註2)	H股	8,266,000	受控法團權益	5.99	1.98

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8,266,000股H股指Barclays Global Investors, N.A.直接持有的同一批本公司H股股份。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本公司H股股份權益作出披露。

除上文所披露者外，於2008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2008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2008年12月31日的註冊資本為人民幣19,800,000,000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2008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) 於本公司股份、相關股份及債券的好倉

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) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債券的好倉

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	饒鋒生	個人	2,602	0.0003	(2)
廣東省高速公路發展股份有限公司	鄧崇正	家族	11,972	0.001	(3)

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被視為擁有18,421股股份權益。
- (2) 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被視為擁有2,602股股份權益。
- (3) 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被視為擁有11,972股股份權益。

除上文所披露者外，於2008年12月31日，概無本公司董事、監事或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

於截至2008年12月31日止年度內，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，致使本公司董事、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22。

截至2008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

截至2008年12月31日，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）而不可終止的服務合約。

董事及監事的合約權益

於截至2008年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無於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47至53頁企業管治報告一節的相關內容。

僱員及薪酬政策

於2008年12月31日，本集團有員工3,712名，本集團全年的員工成本(包括董事酬金)合共為人民幣2.32億元。

購回、出售或贖回本公司股份

於本報告期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或附屬公司於截至2008年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

捐贈

本集團於截至2008年12月31日止年度捐款人民幣55,256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2008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準則編製的本集團財務報表。本公司將於應屆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的國際及中國核數師。

承董事會命

魯茂好

主席

中國·廣州

2009年4月17日

各位股東：

監事會積極維護全體股東和公司的利益，認真履行監督檢查職責，為企業規範運作、實現良好發展起到了積極的推動作用。現就2008年度監事會工作向股東大會報告如下：

一、監事會會議情況

- 1、 2008年4月2日召開了第三屆監事會第二次會議，會議由監事會主席陳砥礪先生主持，會議聽取了公司管理層通報2007年度生產管理情況和財務狀況，審議通過了《2007年度監事會工作報告》，並提交2007年度公司股東大會審議，討論並通過了《2008年度監事會工作計劃》。
- 2、 2008年11月5日召開了第三屆監事會第三次會議，會議由陳砥礪先生主持，會議同意陳砥礪先生辭去監事及監事會主席職務，同意凌平女士辭去監事職務，辭任事項將提呈股東特別大會批准；同意陳楚宣先生和肖麗女士擔任監事職務，並提呈股東特別大會批准。
- 3、 2009年4月22日召開第三屆監事會第四次會議，會議由陳楚宣先生主持，會議一致選舉陳楚宣先生擔任第三屆監事會主席，會議審議通過了《2008年度監事會工作報告》、《2009年度監事會工作計劃》、同時對公司《2008年度董事會履職情況報告》、《2008年度總經理工作報告》、《審核委員會第十次會議紀要》、《薪酬委員會會議紀要》、《2008年度財務決算報告》、《2008年度投資執行情況報告》、《2008年度利潤分配方案》、《2008年度薪酬分配方案》、《關於聘請會計師事務所的議案》、《2008年度審計報告及管理建議》進行評議並提出評議意見。

二、監事會履行監督情況

2008年度，監事會通過列席董事會會議、參加公司召開的生產經營會議，參與公司審計監察部開展的審計工作、審閱公司年度及月度財務報表，對公司經營管理行為、關聯交易、財務報告等進行了監督檢查。

監事會認為：

- 1、本年度公司董事會能夠執行股東大會的各項決議和授權，切實維護股東權益，董事會能實施民主決策、會議召開的程序、決議過程合法規範。
- 2、公司能夠按照《公司法》、本公司《公司章程》及聯交所有關法律法規的要求，不斷完善法人治理結構，公司管理層能按照公司章程和董事會的授權進行經營，並在董事會正確指導和帶領下，實施有效經營，全面完成了董事會下達的各項經營任務。
- 3、監事會尚未發現公司董事、經理及高級管理人員在執行公司職務時有違法、違規、違反公司章程的行為和損害公司利益及股東利益的行為。
- 4、公司基本能夠按照上市公司要求，建立健全了內部審計、人力資源管理、投資經營管理、財務管理、行政管理、信息技術管理等方面的內部控制制度，內部控制體系得到進一步完善。
- 5、董事會一致同意羅兵成永道會計師事務所和廣東正中珠江會計事務所分別對公司2008年度財務報告出具的審計意見。
- 6、已獲批准投資的太平立交大修項目和東莞瀝青中心庫建設項目基本能按照投資計劃實施，工程變更符合程序，手續完備。

- 7、 2008年度，公司關聯交易額為人民幣6.45億元，佔全年總收入人民幣76億元的8.5%，比2007年的人民幣7.51億元在收入增長人民幣8億元的情況下略有下降，公司能依照公開、公平、公正原則按市場價格進行交易，不存在損害中小股東利益的行為。
- 8、 本年度公司向銀行融資累計金額為人民幣72.67億元(含銀行承兌滙票)，最高峰值使用額度為人民幣27.02億元，能夠控制在董事會批准的額度人民幣50億元之內，未發現有違規代開信用證的行為。

監於目前存在的國際金融危機，作為物流企業，我們提請公司董事會和執行層高度關注物流企業的風險控制，並提出以下建議：

1. 抓緊研究和制定公司發展戰略，發揮企業主業的核心競爭力。
2. 進一步完善物流業務控制流程，加強內部控制管理。
3. 關注財務風險，加強庫存管理，確保公司財務穩健。

良好的企業管治是公司一直以來追求的目標。自上市以來，本公司一直致力於提高公司管治水平。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（經不時修訂），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2008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

董事會以公司最佳利益為原則對本公司股東大會負責。董事會成員均以股東利益為前提對公司管理、監控承擔共同及個別責任。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、鄧崇正先生及曾剛強先生

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

本公司主席及總經理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；召開股東大會及執行本公司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。

董事確認其編製本集團財務報表的責任，並保證財務報表乃根據法律法規規定及適用的會計準則編製。董事亦保證會準時刊發本集團的財務報表。

於截至2008年12月31日止年度，本公司舉行了8次董事會會議，平均出席率為90%。本公司就有關會議上所處理的事項作詳細會議記錄。

董事會成員於截至2008年12月31日止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(主席)	8/8	100%
蘇永東	7/8	88%
王衛兵	8/8	100%
鄧崇正	8/8	100%
陳秉恆(於2008年6月17日辭任董事)	4/4	100%
曾剛強(於2008年6月17日獲委任為董事)	4/4	100%
非執行董事		
劉偉	4/8	50%
黃國宣	7/8	88%
陳國章	8/8	100%
陸亞興	6/8	75%
蔡小駒	6/8	75%
獨立非執行董事		
桂壽平	8/8	100%
劉少波	8/8	100%
彭曉雷	8/8	100%

附註：陸亞興先生缺席第三屆董事會第二次會議，書面委託魯茂好先生投票及簽署相關文件。

董事及上市發行人的證券交易守則

本公司已於截至2008年12月31日止年度採納上市規則附錄10所載標準守則，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2008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(「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2008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2008年12月31日止年度的經審核財務報表，並建議董事會採納。於截至2008年12月31日止年度，審核委員會共舉行3次會議，平均出席率為78%。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2008年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則第3.21條關於審核委員會的規定。

薪酬委員會

本公司亦已成立本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)，負責制訂有關本公司人力資源管理的政策，檢討薪酬策略及制訂本公司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，並檢討與監管所有本公司行政人員的薪酬待遇及本公司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。

於截至2008年12月31日止年度，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，當中四名為獨立監事，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本公司高級管理人員，以保障股東的利益。於截至2008年12月31日止年度，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，對本公司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

董事會負責建立和維持本公司的內部控制系統，檢討本公司經營、財務程序的有效性，維護集團資產運作的安全性和有效性，從而保障股東權益。

本集團的內部監控系統乃為協助有效及有效率的運作而設，確保財務報告的可靠度及遵守適用法律及規例，識別及管理潛在風險，以及保衛本集團的資產。

於截至2008年12月31日止年度，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》、《資金管理辦法》、《財務審批管理辦法》、《應收款項管理辦法》及《NC財務系統管理規範》等各項財務制度。編製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。

本公司內部審計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，就財務管理、財務報表及審計等事項與核數師和財務部聯繫和進行討論。

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作。

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本公司股東大會審議、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

本公司於對外拓展業務時，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，從而確保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

本公司繼續採納《投資管理暫行辦法》，以加強管理重要投資項目，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2008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308萬元及人民幣72萬元。

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。截至2008年12月31日止年度，本公司共召開1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及修訂本公司章程等的決議案。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，在聯交所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。

本公司非常重視溝通，因為我們相信與投資者進行持續及開放的溝通有利於增強其對本公司的了解及信心，以及改善公司管治水平。本公司管理層透過路演、新聞發佈會及單對單會談等各種不同方式與投資者保持溝通，因此，投資者可對本公司的管理理念、經營環境及發展策略獲得更多的了解。

本公司亦設有網站<http://www.southchina-logistics.com>，刊登有關本公司的業務發展及經營的廣泛資料及更新、公司管治常規及其他資料。



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56至148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二零零八年十二月三十一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。

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二零零八年十二月三十一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，2009年4月17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)

於12月31日

	附註	2008年	2007年 (經重列)
資產			
非流動資產			
固定資產	6	298,485	250,543
租賃土地及土地使用權	7	150,790	146,659
無形資產	8	184,050	193,978
投資物業	9	4,864	—
聯營公司權益	11	65,032	68,311
合營企業權益	12	16,195	15,542
可供出售財務資產		200	200
遞延所得稅資產	13	29,750	17,230
		749,366	692,463
流動資產			
存貨	14	896,577	367,502
應收建築合約客戶款項	15	155,558	215,349
貿易及其他應收款項	16	1,854,048	2,344,687
現金及銀行存款	29	1,121,054	947,553
		4,027,237	3,875,091
總資產		4,776,603	4,567,554
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	17	417,642	417,642
其他儲備	18	336,234	324,498
保留溢利			
— 擬派末期股息	28	45,523	47,194
— 其他		553,030	465,834
		1,352,429	1,255,168
少數股東權益		191,340	181,989
總權益		1,543,769	1,437,157

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)

		於12月31日	
	附註	2008年	2007年 (經重列)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	13	1,465	1,168
貿易及其他應付款項	19	157,383	168,525
		<u>158,848</u>	<u>169,693</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	2,822,609	2,818,831
應付即期所得稅		31,377	50,873
銀行借貸	20	220,000	91,000
		<u>3,073,986</u>	<u>2,960,704</u>
總負債		<u>3,232,834</u>	<u>3,130,397</u>
總權益及總負債		<u>4,776,603</u>	<u>4,567,554</u>
流動資產淨值		<u>953,251</u>	<u>914,387</u>
總資產減流動負債		<u>1,702,617</u>	<u>1,606,850</u>

第63至148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	2008年	2007年 (經重列)
資產			
非流動資產			
固定資產	6	41,722	15,855
無形資產	8	184,465	194,389
附屬公司投資	10	434,168	428,569
聯營公司權益	11	31,200	31,200
合營企業權益	12	6,250	6,250
遞延所得稅資產	13	15,278	4,637
		<u>713,083</u>	<u>680,900</u>
流動資產			
存貨	14	821,168	329,402
貿易及其他應收款項	16	1,554,874	2,034,543
現金及銀行結存	29	635,467	485,451
		<u>3,011,509</u>	<u>2,849,396</u>
總資產		<u>3,724,592</u>	<u>3,530,296</u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	17	417,642	417,642
其他儲備	18	400,441	390,019
保留溢利			
— 擬派末期股息	28	45,523	47,194
— 其他		210,053	164,676
		<u>1,073,659</u>	<u>1,019,531</u>
總權益		<u>1,073,659</u>	<u>1,019,531</u>

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	2008年	2007年 (經重列)
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	2,417,125	2,413,306
應付即期所得稅		13,808	21,459
銀行借貸	20	220,000	76,000
		<hr/>	<hr/>
		2,650,933	2,510,765
		<hr/>	<hr/>
總負債		2,650,933	2,510,765
		<hr/>	<hr/>
總權益及總負債		3,724,592	3,530,296
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		360,576	338,631
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		1,073,659	1,019,531
		<hr/>	<hr/>

第63至148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)

		截至12月31日止年度	
	附註	2008年	2007年
收入	5	7,680,779	6,889,728
銷售成本	21	(7,024,399)	(6,272,810)
毛利		656,380	616,918
其他收益	23	52,468	44,406
銷售開支	21	(181,768)	(149,769)
行政開支	21	(276,051)	(230,174)
其他營運開支		(1,783)	(4,135)
經營溢利		249,246	277,246
財務成本	24	(31,101)	(26,439)
應佔聯營公司及一家合營企業業績		(507)	3,183
除所得稅支出前溢利		217,638	253,990
所得稅支出	25	(49,365)	(72,287)
本年度溢利		168,273	181,703
歸屬：			
本公司股權持有人		150,099	159,023
少數股東權益		18,174	22,680
		168,273	181,703
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)	27	0.36	0.38
股息	28	45,523	47,194

第63至148頁的附註為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	本公司股權持有人應佔金額			少數股東權益	總計
	股本 (附註17)	其他儲備 (附註18)	保留溢利		
2007年1月1日結餘	417,642	312,896	418,678	156,318	1,305,534
匯兌差額－集團	—	(8,096)	—	(1,009)	(9,105)
於權益中確認的淨支出	—	(8,096)	—	(1,009)	(9,105)
本年度溢利	—	—	159,023	22,680	181,703
2007年確認的收入與支出總額	—	(8,096)	159,023	21,671	172,598
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	—	—	(45,941)	—	(45,941)
少數股東所注入資本	—	—	—	4,900	4,900
其他	—	966	—	2,069	3,035
	—	19,698	(64,673)	4,000	(40,975)
2007年12月31日結餘	<u>417,642</u>	<u>324,498</u>	<u>513,028</u>	<u>181,989</u>	<u>1,437,157</u>
2008年1月1日結餘	417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157
投資物業重估增值－集團	—	2,301	—	1,880	4,181
匯兌差額－集團	—	(7,945)	—	(4,824)	(12,769)
於權益中確認的淨支出	—	(5,644)	—	(2,944)	(8,588)
本年度溢利	—	—	150,099	18,174	168,273
2008年確認的收入與支出總額	—	(5,644)	150,099	15,230	159,685
保留溢利撥款	—	17,380	(17,380)	—	—
應付少數股東股息	—	—	—	(6,851)	(6,851)
2007年股息	—	—	(47,194)	—	(47,194)
少數股東所注入資本	—	—	—	972	972
	—	17,380	(64,574)	(5,879)	(53,073)
2008年12月31日結餘	<u>417,642</u>	<u>336,234</u>	<u>598,553</u>	<u>191,340</u>	<u>1,543,769</u>

28

第63至148頁的附註為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)

		截至12月31日止年度	
	附註	2008年	2007年
經營活動的現金流量			
營運產生的現金	29(a)	316,063	526,182
已付利息		(31,101)	(26,439)
已付所得稅		(81,055)	(64,344)
		<hr/>	<hr/>
營運活動所得現金淨額		203,907	435,399
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(106,598)	(65,498)
出售固定資產所得款項	29(b)	1,130	1,304
購入無形資產、租賃土地及土地使用權		(4,628)	(7,283)
購入投資物業		(9,190)	—
為註冊成立一家附屬公司支付的受限制性現金		—	(2,310)
收取利息		9,248	12,387
應收聯營公司款項減少／(增加)		687	(1,438)
收取一家聯營公司股息		1,386	1,410
		<hr/>	<hr/>
投資活動所耗用現金淨額		(107,965)	(61,428)
融資活動的現金流量			
銀行借貸所得款項		1,110,000	713,000
償還銀行借貸		(981,000)	(762,000)
少數股東所注入資本		972	4,900
已付本公司股權持有人股息	28	(47,194)	(45,941)
已付少數股東股息		(6,851)	(6,096)
		<hr/>	<hr/>
融資活動所得／(耗用)的現金淨額		75,927	(96,137)
現金及現金等價物的增加			
年初的現金及現金等價物		943,238	670,637
現金及現金等價物匯兌虧損		(6,274)	(5,233)
		<hr/>	<hr/>
年末的現金及現金等價物	29(c)	1,108,833	943,238

第63至148頁的附註為財務報表的整體部份。

(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2009年4月17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及投資物業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公司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2008年已生效並與本集團經營相關的修訂及詮釋

- 香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自2008年7月1日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12「服務特許經營安排」(由2008年1月1日起生效)。該詮釋的採用導致本集團服務特許權安排相關的會計政策發生變更。有關詳情及其對財務報表的影響見附註2.1(e)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 在2008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2008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」

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及修訂

以下為已公佈的準則及對現有準則的修訂，而本集團必須在2009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：

- 香港會計準則1(經修訂)「財務報表的呈報」(由2009年1月1日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(綜合收益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外，還須呈列前期期初的經重列資產負債表。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則1(經修訂)。綜合收益表和全面收入報表很有可能會呈列為業績報表。

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及修訂(續)

- 香港會計準則23(經修訂)「借貸成本」(由2009年1月1日起生效)。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本實時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將會由2009年1月1日起追溯應用香港會計準則23(經修訂)，但由於本集團並無合資格資產，故目前不適用於本集團。
- 香港會計準則27(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由2009年7月1日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在收益表中確認盈利或損失。本集團將會由2010年1月1日起對附有非控制性權益的交易應用香港會計準則27(經修訂)。
- 香港財務準則3(經修訂)「企業合併」(由2009年7月1日起生效)。此項經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由2010年1月1日起對所有企業合併應用香港會計準則3(經修訂)。
- 香港財務準則8「營運分部」(由2009年1月1日起生效)。香港財務準則8取代了香港會計準則14，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部數據須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將會由2009年1月1日起應用香港財務準則8。應用該準則的影響仍有待管理層詳細評估。

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及修訂(續)

- 香港會計師公會在2008年10月公佈對香港財務報告準則的改進
 - > 香港會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」(2009年1月1日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據香港會計準則39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。本集團將由2009年1月1日起應用香港會計準則1(修訂本)。預期不會對本集團的財務報表有任何影響。
 - > 香港會計準則23(修訂本)「借貸成本」(2009年1月1日起生效)。借貸成本的定義已被修訂，利息開支利用實際利息法(定義按香港會計準則39「金融工具：確認及計量」)計算。這消除了香港會計準則39與香港會計準則23之間的分歧。本集團將會由2009年1月1日起，對合資格資產借貸成本的資本化應用香港會計準則23(修訂本)。
 - > 香港會計準則28(修訂本)「聯營公司的投資」(及對香港會計準則32「金融工具：呈報」及香港財務準則7「金融工具：披露」的其後修訂)(2009年1月1日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會由2009年1月1日起，對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損，應用香港會計準則28(修訂本)。
 - > 香港會計準則36(修訂本)「資產減值」(2009年1月1日起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則36(修訂本)，並對減值測試提供所需的披露。

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及修訂 (續)

- 香港會計師公會在2008年10月公佈對香港財務報告準則的改進 (續)
 - > 香港會計準則40(修訂本)「投資物業」(及對香港會計準則16的其後修訂)(2009年1月1日起生效)。在興建中或發展中以供日後作投資物業使用的物業，屬於香港會計準則40的範圍。如應用公平值模式，該項物業按公平值計量。但如在建築中的投資物業的公平值未能可靠計量，物業將按成本計量，直至建築完成與公平值能可靠計量兩者的較早者為止。本集團將會由2009年1月1日起，對在興建中的投資物業價值的計量應用香港會計準則40(修訂本)。
 - > 香港財務準則7「金融工具：披露」、香港會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則10「結算日後事項」、香港會計準則18「收益」及香港會計準則34「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的綜合財務報表有影響，故此未有作詳細分析。

(d) 仍未生效且與本集團的經營無關的對現有準則的修訂及詮釋

以下為對現有準則的修訂及詮釋必須在2009年1月1日或之後開始的會計期間或較後的期間採納，但與本集團的經營無關：

- 香港會計準則32(修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」－「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由2009年1月1日起生效)。
- 香港會計準則39(修訂本)「金融工具：確認和計量」－「合適的對沖工具」(2009年7月1日起生效)。
- 香港財務準則1(修訂本)「首次採納香港財務準則」及香港會計準則27「綜合及獨立財務報表」(由2009年7月1日起生效)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 仍未生效且與本集團的經營無關的對現有準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港財務準則2 (修訂本)「以股份為基礎的付款」(由2009年1月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13「客戶忠誠度計劃」(由2008年7月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋15「房地產建築協議」(2009年1月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋16「對沖海外業務淨投資」(由2008年10月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋17「向擁有人分派非現金資產」(由2009年7月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋18「自客戶轉讓資產」(適用於2009年7月1日或之後的轉讓)。
- 香港會計師公會在2008年10月二零零八年十月公佈對香港財務報告準則的改進
 - > 香港會計準則16(修訂本)「物業、機器及設備」(及對香港會計準則7「現金流量表」的其後修訂)(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港會計準則19(修訂本)「僱員福利」(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港會計準則20(修訂本)「政府補貼的會計處理和政府援助的披露」(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港會計準則27(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(2009年1月1日起生效)。該修訂針對的是依照香港會計準則39(金融工具：確認和計量)進行計量的對附屬公司的投資。
 - > 香港會計準則28(修訂本)「聯營公司投資」(及對香港會計準則32「金融工具：呈報」及香港財務準則7「金融工具：披露」其後修訂)(2009年1月1日起生效)。該修訂針對的是依照香港會計準則39進行計量的對聯營公司投資。
 - > 香港會計準則29(修訂本)「嚴重通脹經濟下的財務報告」(2009年1月1日起生效)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 仍未生效且與本集團的經營無關的對現有準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港會計師公會在2008年10月二零零八年十月公佈對香港財務報告準則的改進 (續)
 - > 香港會計準則31(修訂本)「合營企業權益」(及對香港會計準則32及香港財務準則7的其後修訂)(2009年1月1日起生效)。該修訂針對的是依照香港會計準則39進行計量的對合營企業的投資。
 - > 香港會計準則38(修訂本)「無形資產」(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港會計準則39(修訂本)「金融工具：確認和計量」(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港會計準則41(修訂本)「農業」(2009年1月1日起生效)。
 - > 香港財務準則5(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對香港財務準則1「首次採納」的其後修訂)(2009年7月1日起生效)。

(e) 會計政策變更

本集團在以前年度將與特許經營安排(附註2.7)相關的太平立交作為固定資產處理，並依照本集團取得的特許權經營期限按直線法計提折舊。自2008年1月1日起，本集團按照香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12的要求對符合服務特許經營安排的資產進行核算(如附註2.7披露)。

該等會計政策變更按追溯採用，導致以下對集團財務報表的影響：

	於12月31日	
	2008年	2007年
無形資產增加	177,616	187,216
固定資產減少	177,616	187,216

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目

綜合賬目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。

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)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(a) 附屬公司(續)

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在綜合財務報表中作出改變，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2.9)。附屬公司之利潤由本公司按已收及應收股息入賬。

(b) 交易及少數股東權益

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團之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收益表記賬。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所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(c) 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辨的商譽(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綜合損益表內確認，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2.9)。聯營公司之業績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 綜合賬目 (續)

(d) 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綜合損益表確認，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2.9)。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。

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或項目重新計量的估值日期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。

匯兌盈虧在綜合損益表內的「行政開支」中呈列。

(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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.4 外幣匯兌 (續)

(c) 集團公司(續)

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。

2.5 固定資產

在建工程主要指尚未竣工的物業及智能系統，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，包括樓宇、租賃物業裝修、傢具、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)。已更換零件的賬面價值已被剔除入賬。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：

— 樓宇	5-25年
— 租賃物業裝修	5年
— 傢具、裝置與設備	5年
— 汽車	5-8年

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.5 固定資產 (續)

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2.9)。

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／其他營運開支中確認。

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別資產公平值的數額。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投資內，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。

(c) 太平立交

其反映由相關政府部門授予的向太平立交使用者收費的權利。該特許權由母公司投入，並在投入的同時，以經審批的評估價值入賬並按照直線法在特許經營期限27年內進行攤銷。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.7 特許權合同 (香港 (國際財務報告委員會) – 詮釋12)

太平立交的經營權由相關政府部門 (「授予者」) 授予，本集團有權對太平立交使用者收取通行費。

根據香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋12，在特許經營安排下該資產根據授予者給予的報酬承諾分類至無形資產或財務資產。

在特許經營安排下取得的太平立交在其能夠作為一項權利向服務的使用者收取通行費的前提下，本集團在資產負債表記錄為無形資產。

本集團根據香港會計準則11「建造合同」對特許經營安排下提供的改造服務的收入和成本進行確認 (附註2.12) 及根據香港會計準則18「收入」對經營橋樑的通行費收入和成本進行確認 (附註2.22)。

特許經營安排下的太平立交以其成本減去累計攤銷額及減值撥備列賬，並使用直線法依照授予的27年特許經營期限攤銷。

若收費橋樑特許經營權的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值立即減少至其可收回金額 (附註2.9)。

太平立交的收費重新定價權由授予者持有，且授予者控制太平立交在特許經營期限結束後的剩餘收益。

作為特許經營安排中的責任的一部分，本集團須承擔對太平立交的維護和修理責任 (附註2.21)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.8 投資物業

持作長期收取租金或資本增值或此兩種用途兼備，且並非由本集團旗下各公司佔用的物業分類為投資物業。

當符合投資物業的餘下定義，根據經營租賃持有的土地分類為並入賬列作投資物業。經營租賃猶如其為融資租賃入賬。

投資物業初步按成本計量，而成本包括相關交易成本。

於初步確認後，投資物業按公平價值列賬。公平價值根據活躍市場的價格計算，並於必要時就特定資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項資料，本集團使用其他估值方法，例如根據活躍程度較低市場的近期價格或按現金流量折現預測法進行估值。此等估值每年由外部估值師檢討。為持續用作投資物業而再發展或市場活躍程度減低的投資物業，繼續按公平值計量。

投資物業的公平值反映(其中包括)現有租賃的租金收入，以及根據根據現時市況就未來租金收入所作出的假設。公平值亦以類似基準反映預期物業的任何現金流出。

其後支出僅會於與項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而項目成本能可靠的計量時，方會自資產的賬面值扣除。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間內於損益賬支銷。

公平值變動在損益賬確認。

倘若投資物業成為業主自用，則重新分類為固定資產，而就會計而言，其於重新分類的當日的公平值作為其成本。現正興建或發展供日後用作投資物業的物業分類為固定資產，並按成本列賬，直至建築或發展完成為止，屆時重新分類並於其後入賬列為投資物業。

據香港會計準則第16號，倘若固定資產的某個項目因其用途改變而成為投資物業，則該項目於轉讓當日的賬面值與公平值的任何差額在權益中確認為固定資產重估。然而，倘公平值收益導致以往的減值虧損撥回，則有關收益於損益賬確認。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.9 附屬公司、聯營公司、合營企業及非財務資產的減值

沒有確定使用年期(例如商譽)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。各項資產，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。

2.10 財務資產

2.10.1 分類

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。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「貿易及其他應收款項(不包括預付賬款)」及「現金及現金等價物」內(附註 2.13 及2.14)。

(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12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.10 財務資產 (續)

2.10.2 確認與計量

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。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

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。

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。（貿易及其他應收款項的減值測試將在附註2.13中呈列）。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.11 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適用的變動銷售費用。

2.12 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它應收款項總額。

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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 貿易及其他應收款

貿易及其它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，即就貿易及其它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。如一項應收款無法收回，其會與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。

2.14 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。

2.15 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)。

2.16 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款初步以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 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12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. 重要會計政策摘要 (續)

2.18 其他財務負債

其他財務負債包括資產負債表中的「貿易及其他應收款(不包括預收賬款)」和「借款」(附註2.16和2.17)。

2.19 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在收益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.20 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1000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。

2.21 撥備

在出現以下情況時，就法律索償作出撥備：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。

作為與太平立交相關的特許權的一部分義務，本集團承擔太平立交維護和修理的責任。實際的維修費會依據香港會計準則37進行分析並預提，同時，未完成的合同承諾也進行預提，如必要。

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)

2.22 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2.12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。

投資物業的經營租賃收入以直線法在租賃期內於收入中確認。

向客戶收取的延期支付補償收入(「補償收入」)於取得該收入的權利時確認。

(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)

2.23 政府補助

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

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。

2.24 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。

2.25 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。

(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

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、客戶與供貨商集中風險、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2008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3,812,000元(2007年12月31日：人民幣5,676,000元)，主要源於以港幣為單位的銀行存款的匯兌虧損。

(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。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。

下表列示主要交易方評級於12月31日的銀行存款結餘及信貸評級。

交易方的外部信貸評級(附註)	2008年	2007年
A1	531,545	464,635
Baa1	980	20,866
Baa2	193,963	190,517
Baa3	124,262	100,009
Ba1	129,350	32,396
	<u>1,019,100</u>	<u>818,423</u>

附註： 信貸評級的資料來源為穆迪。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

本集團管理信貸風險的措施是為了控制信貸的可回收性。

管理層根據客商的財務狀況、以往的交易情況及其他因素定期評估客商的信貸素質。管理層通過賬齡分析以發現長賬齡餘額並採取適當的措施進行回收。客商的信用期一般為0至180日。本集團沒有要求債務人提供擔保。

向零售客戶作出的銷售以現金或通用的信用卡進行結算。

於2008年12月31日，約9.7% (2007年12月31日：23.3%) 的貿易及其他應收款項和應收建築合約客戶款項集中於五大客戶。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) 客戶與供貨商集中風險

年內，本集團向五大客戶的銷售佔總收入約15.6% (2007年：26.8%)，而本集團自五大供貨商的採購佔總採購額約38.4% (2007年：48.6%)。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。本集團在2008年及2007年12月31日的所有銀行借款的借款利率是固定利率。本集團銀行借貸的詳情載於附註20。

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。

下表顯示本集團及本公司的財務負債，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 1年以下	本公司 1年以下
2008年12月31日		
銀行借貸	222,683	222,683
貿易及其他應付款項	2,425,595	2,128,085
2007年12月31日		
銀行借貸	91,622	76,211
貿易及其他應付款項	2,675,055	2,354,350

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，並必要時會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。

	2008年	2007年
總負債	3,232,834	3,130,397
總資產	4,776,603	4,567,554
負債比率	68%	69%

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)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。賬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40,544,000元；若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44,604,000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。若管理層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3,000,000元；若管理層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3,316,000元。

(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

(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、出售類似性質的貨品的過往經驗而作出，可能因市場情況變化而出現重大變動。管理層定期覆核存貨的市況並據此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406,000元。

(d) 應收款項減值撥備

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 2.13 所示。此估計按其客戶的信貸記錄及現行市況作出，並可能因客戶的財務狀況而引致重大變動。管理層定期覆核債務人的結算狀況並據此評估應收賬款撥備的充分性。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

5. 分部報告

主要報告形式—業務分部

截至2008年12月31日止年度分部業績、資本開支和其他分部資料以及於2008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
收入							
總分部收入	6,357,128	398,070	574,662	252,023	125,904	—	7,707,787
分部間收入	(17,017)	(130)	(9,861)	—	—	—	(27,008)
	<u>6,340,111</u>	<u>397,940</u>	<u>564,801</u>	<u>252,023</u>	<u>125,904</u>	<u>—</u>	<u>7,680,779</u>
分部業績	95,438	53,798	14,152	31,966	102,915	(49,023)	249,246
財務成本							(31,101)
應佔聯營公司及 一家合營企業業績							(507)
除所得稅支出前溢利							217,638
所得稅支出							(49,365)
本年度溢利							<u>168,273</u>
折舊費用	7,018	23,126	4,717	24,581	—	3,559	63,001
攤銷費用	3,313	1,475	106	792	9,790	720	16,196
存貨減值撥備	3,677	—	—	—	—	—	3,677
建造合約減值撥備	—	—	2,694	—	—	—	2,694
應收款項減值撥備/(撥回)	26,805	(467)	(1,404)	43	485	—	25,462

(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)

	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	3,089,553	505,736	636,918	297,450	267,853	131,112	4,928,622
分部間	(35,976)	(131,273)	(6,540)	(172)	—	(89,235)	(263,196)
	<u>3,053,577</u>	<u>374,463</u>	<u>630,378</u>	<u>297,278</u>	<u>267,853</u>	<u>41,877</u>	<u>4,665,426</u>
聯營公司權益							65,032
合營企業權益							16,195
可供出售財務資產							200
遞延所得稅資產							29,750
總資產							<u>4,776,603</u>
總分部負債	2,296,779	303,793	429,164	38,331	43,673	351,448	3,463,188
分部間	(48,908)	(1,977)	(76,576)	(168)	(4,119)	(131,448)	(263,196)
	<u>2,247,871</u>	<u>301,816</u>	<u>352,588</u>	<u>38,163</u>	<u>39,554</u>	<u>220,000</u>	<u>3,199,992</u>
應付即期所得稅							31,377
遞延所得稅負債							1,465
總負債							<u>3,232,834</u>
資本開支	7,099	46,449	3,492	43,149	27,354	1,958	129,501

(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)

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以及於2007年12月31日分部資產、負債如下(經重列)：

	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>
分部業績	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>
折舊費用	6,248	17,820	5,496	27,470	—	4,252	61,286
攤銷費用	2,925	523	288	804	9,599	595	14,734
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

(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)

	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							<u>17,230</u>
總資產							<u><u>4,567,554</u></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							<u>1,168</u>
總負債							<u><u>3,130,397</u></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>

(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)

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、投資物業、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存款，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、租賃土地及土地使用權、無形資產及投資物業的添置。

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，本集團的所有其他業務均於中國內地營運。

收入

	2008年	2007年
中國內地	7,482,950	6,677,640
香港	197,829	212,088
	<hr/> 7,680,779 <hr/>	<hr/> 6,889,728 <hr/>

收入根據客戶所在的地區進行分配。

(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

	2008年	2007年
中國內地	4,349,831	4,146,480
香港	<u>273,718</u>	<u>259,221</u>
	4,623,549	4,405,701
聯營公司權益	65,032	68,311
合營企業權益	16,195	15,542
可供出售財務資產	200	200
未分配資產	<u>71,627</u>	<u>77,800</u>
	<u>4,776,603</u>	<u>4,567,554</u>

總資產根據資產所在地分配。

資本開支

	2008年	2007年
中國內地	92,660	54,343
香港	<u>36,841</u>	<u>27,633</u>
	129,501	81,976
	<u>129,501</u>	<u>81,976</u>

資本開支根據資產所在地分配。

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)

6. 固定資產

集團	樓宇	租賃物裝修	傢具、裝置		汽車	在建工程	合計
			及設備				
2007年1月1日(經重列)							
成本	127,139	94,103	54,287		340,123	11,020	626,672
累計折舊及減值	(54,574)	(42,792)	(26,989)		(224,009)	—	(348,364)
賬面淨值	<u>72,565</u>	<u>51,311</u>	<u>27,298</u>		<u>116,114</u>	<u>11,020</u>	<u>278,308</u>
截至2007年12月31日止年度							
年初賬面淨值	72,565	51,311	27,298		116,114	11,020	278,308
匯兌差額	(2,740)	(314)	(409)		(4,095)	—	(7,558)
添置	746	5,873	1,829		17,098	34,370	59,916
轉撥	69	4,174	2,764		—	(7,007)	—
轉撥至租賃土地	(15,903)	—	—		—	—	(15,903)
出售	—	(375)	(2,066)		(158)	—	(2,599)
折舊費用	(4,430)	(18,199)	(6,666)		(31,991)	—	(61,286)
減值撥備	—	(335)	—		—	—	(335)
年末賬面淨值	<u>50,307</u>	<u>42,135</u>	<u>22,750</u>		<u>96,968</u>	<u>38,383</u>	<u>250,543</u>
2007年12月31日							
成本	101,433	97,116	52,825		321,013	38,383	610,770
累計折舊及減值	(51,126)	(54,981)	(30,075)		(224,045)	—	(360,227)
賬面淨值	<u><u>50,307</u></u>	<u><u>42,135</u></u>	<u><u>22,750</u></u>		<u><u>96,968</u></u>	<u><u>38,383</u></u>	<u><u>250,543</u></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)

6. 固定資產(續)

集團(續)	傢具、裝置					合計
	樓宇	租賃物裝修	及設備	汽車	在建工程	
截至2008年12月31日止年度						
年初賬面淨值	50,307	42,135	22,750	96,968	38,383	250,543
匯兌差額	(839)	(78)	(41)	(3,258)	—	(4,216)
添置	6,575	8,616	4,101	34,060	62,331	115,683
轉撥	33,080	25,192	2,161	—	(60,433)	—
轉撥自投資物業(附註9)	488	—	—	—	—	488
轉撥至投資物業(附註9)	(16)	—	—	—	—	(16)
出售	—	—	(388)	(608)	—	(996)
折舊費用	(6,543)	(21,230)	(7,057)	(28,171)	—	(63,001)
年末賬面淨值	<u>83,052</u>	<u>54,635</u>	<u>21,526</u>	<u>98,991</u>	<u>40,281</u>	<u>298,485</u>
2008年12月31日						
成本	119,918	130,866	56,853	310,433	40,281	658,351
累計折舊及減值	(36,866)	(76,231)	(35,327)	(211,442)	—	(359,866)
賬面淨值	<u>83,052</u>	<u>54,635</u>	<u>21,526</u>	<u>98,991</u>	<u>40,281</u>	<u>298,485</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)

6. 固定資產(續)

公司	樓宇	租賃物裝修	傢具、裝置 及設備	汽車	在建工程	合計
2007年1月1日(經重列)						
成本	—	13,727	4,557	18,539	999	37,822
累計折舊	—	(6,277)	(2,130)	(8,432)	—	(16,839)
賬面淨值	—	7,450	2,427	10,107	999	20,983
截至2007年12月31日止年度						
年初賬面淨值	—	7,450	2,427	10,107	999	20,983
添置	—	—	376	—	1,047	1,423
出售	—	(371)	—	(228)	—	(599)
折舊費用	—	(2,877)	(816)	(2,259)	—	(5,952)
年末賬面淨值	—	4,202	1,987	7,620	2,046	15,855
2007年12月31日						
成本	—	13,356	4,933	18,044	2,046	38,379
累計折舊	—	(9,154)	(2,946)	(10,424)	—	(22,524)
賬面淨值	—	4,202	1,987	7,620	2,046	15,855
截至2008年12月31日止年度						
年初賬面淨值	—	4,202	1,987	7,620	2,046	15,855
添置	3,908	81	450	1,560	26,648	32,647
出售	—	—	—	(176)	—	(176)
折舊費用	(681)	(2,704)	(807)	(2,412)	—	(6,604)
年末賬面淨值	3,227	1,579	1,630	6,592	28,694	41,722
2008年12月31日						
成本	3,908	13,437	5,383	19,144	28,694	70,566
累計折舊	(681)	(11,858)	(3,753)	(12,552)	—	(28,844)
賬面淨值	3,227	1,579	1,630	6,592	28,694	41,722

(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由本集團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2008年12月31日，此等樓宇的賬面淨值共約人民幣53,778,000元（2007年12月31日：人民幣22,169,000元）。

折舊費用其中人民幣46,599,000元（2007年：人民幣44,498,000元）在「銷售成本」中支銷，人民幣3,594,000元（2007年：人民幣4,044,000元）計入「銷售開支」，而人民幣12,808,000元（2007年：人民幣12,744,000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：

	2008年	2007年
— 在中國內地持有		
10至50年期限的租賃	106,017	108,466
— 在香港持有		
10至50年期限的租賃	21,341	15,631
超過50年期限的租賃	23,432	22,562
	<u>150,790</u>	<u>146,659</u>

本集團租賃土地及土地使用權的變動如下：

	2008年	2007年
年初賬面淨值	146,659	115,012
添置	1,611	20,991
轉撥至投資物業(附註9)	(656)	—
轉撥自固定資產	—	15,903
轉撥自投資物業(附註9)	8,702	—
匯兌差額	(2,275)	(1,997)
攤銷	(3,251)	(3,250)
	<u>150,790</u>	<u>146,659</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

8. 無形資產

集團	太平立交	商譽	計算機軟件	合計
2007年1月1日(經重列)				
成本	274,201	1,450	13,249	288,900
累計攤銷	(78,341)	—	(5,982)	(84,323)
賬面淨值	195,860	1,450	7,267	204,577
截至2007年12月31日止年度				
年初賬面淨值	195,860	1,450	7,267	204,577
添置	955	—	114	1,069
攤銷	(9,599)	—	(1,885)	(11,484)
減值撥備	—	—	(184)	(184)
年末賬面淨值	187,216	1,450	5,312	193,978
2007年12月31日				
成本	275,156	1,450	13,363	289,969
累計攤銷及減值	(87,940)	—	(8,051)	(95,991)
賬面淨值	187,216	1,450	5,312	193,978
截至2008年12月31日止年度				
年初賬面淨值	187,216	1,450	5,312	193,978
添置	2,669	—	348	3,017
攤銷	(9,972)	—	(2,973)	(12,945)
年末賬面淨值	179,913	1,450	2,687	184,050
2008年12月31日				
成本	277,826	1,450	8,866	288,142
累計攤銷及減值	(97,913)	—	(6,179)	(104,092)
賬面淨值	179,913	1,450	2,687	184,050

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

8. 無形資產(續)

集團(續)

攤銷額人民幣10,464,000元(2007年:人民幣9,900,000元)列入「銷售成本」中，人民幣2,481,000元(2007年:人民幣1,584,000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。於年末進行了減值測試，該商譽並沒有出現重大減值。

公司	太平立交	計算機軟件	合計
2007年1月1日(經重列)			
成本	276,871	6,875	283,746
累計攤銷	(78,465)	(2,170)	(80,635)
賬面淨值	198,406	4,705	203,111
截至2007年12月31日止年度			
年初賬面淨值	198,406	4,705	203,111
添置	955	1,657	2,612
攤銷	(9,724)	(1,610)	(11,334)
年末賬面淨值	189,637	4,752	194,389
2007年12月31日			
成本	277,826	8,532	286,358
累計攤銷	(88,189)	(3,780)	(91,969)
賬面淨值	189,637	4,752	194,389
截至2008年12月31日止年度			
年初賬面淨值	189,637	4,752	194,389
添置	—	1,709	1,709
攤銷	(9,724)	(1,909)	(11,633)
年末賬面淨值	179,913	4,552	184,465
2008年12月31日			
成本	277,826	10,241	288,067
累計攤銷	(97,913)	(5,689)	(103,602)
賬面淨值	179,913	4,552	184,465

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

9. 投資物業－集團

	2008年	2007年
年初賬面淨值	—	—
添置	9,190	—
轉撥自固定資產(附註6)	16	—
轉撥自租賃土地(附註7)	656	—
轉撥至租賃土地及土地使用權(附註7)	(8,702)	—
轉撥至固定資產(附註6)	(488)	—
評估增值	4,181	—
匯兌差額	11	—
	<hr/>	<hr/>
期末賬面淨值	4,864	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

投資物業每年在12月31日按公平值估值，即由獨立專業合資格估值師估計的市值。

10. 附屬公司的投資 — 公司

	2008年	2007年
投資，按成本：		
— 非上市股份	422,111	415,882
應收附屬公司款項	12,057	12,687
	<hr/>	<hr/>
	434,168	428,569
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

10. 附屬公司的投資 — 公司(續)

以下為於2008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%	10.0%
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	98.4%	1.6%
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%	—
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%	40.0%
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%	40.0%
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19,000,000元(附註a)	62.0%	—

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

10. 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	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%	95.0%
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	—	97.0%
廣東新粵機電工程有限公司	中國內地	中國內地建設及機電工程服務	人民幣10,000,000元	—	85.0%
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	—	85.0%
深圳粵港汽車運輸有限公司(「深圳粵港」)	中國內地	提供中國內地客運服務	港幣10,500,000元	—	100.0%
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	—	100.0%
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	—	100.0%

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

10. 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
加成發展有限公司	香港	在香港持有物業	港幣10,000元	—	100.0%
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	—	69.0%
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	—	51.0%
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	—	51.0%
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	—	70.0%
廣東粵利佳客運有限公司(廣州)	中國內地	提供中國內地及香港客運服務	港幣3,500,000元	—	70.0%

(a) 該附屬公司於2008年以保留溢利港幣10,000,000元轉增資本。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

11. 聯營公司權益

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年初	54,626	42,486	31,200	20,000
註冊成立聯營公司	—	11,200	—	11,200
應佔聯營公司業績	(1,160)	2,350	—	—
收取一家聯營公司股息	(1,386)	(1,410)	—	—
匯兌差額	(46)	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
年末	52,034	54,626	31,200	31,200
應收聯營公司款項	17,298	17,985	—	—
減：應收款項減值撥備	(4,300)	(4,300)	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	65,032	68,311	31,200	31,200
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2008年12月31日的聯營公司權益，包括人民幣8,075,000元的商譽（2007年12月31日：人民幣8,075,000元）。

於2008年12月31日，應收聯營公司的款項為無抵押、免息且無固定還款期限。此金額沒計劃且不大可能在未來年度收回。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

11. 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2007及2008年12月31日 持有權益	
			直接	間接
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%
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%
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%
沙頭角巴士管理有限公司	港幣60,000元	香港	—	30.8%
跨境快線巴士管理有限公司	港幣199,000元	香港	—	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%	—
深圳文錦渡巴士有限公司	人民幣30,000,000元	中國內地	—	20.0%
廣東飛達交通工程有限公司	人民幣5,000,000元	中國內地	30.0%	—

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

11. 聯營公司權益 (續)

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

	資產	負債	收入	(虧損)/利潤
2008年	136,691	105,902	80,872	(1,160)
2007年	120,730	87,894	87,039	2,350

12. 合營企業權益

本集團分別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20.8%和29.2%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	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年初	15,542	14,709	6,250	6,250
應佔一家合營企業業績	653	833	—	—
年末	16,195	15,542	6,250	6,250

本集團應佔合營企業(非上市)的業績及合計資產和負債如下：

	資產	負債	收入	利潤
2008年	16,287	92	39,315	653
2007年	15,676	134	31,727	833

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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

13. 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	
	2008年	2007年	2008年	2007年
遞延所得稅資產：				
— 十二個月內轉回的遞延所得稅資產	17,078	7,414	6,353	4,488
— 十二個月後轉回的遞延所得稅資產	12,672	9,816	8,925	149
	29,750	17,230	15,278	4,637
遞延所得稅負債：				
— 十二個月內將償還的遞延所得稅負債	(982)	(770)	—	—
— 十二個月後將償還的遞延所得稅負債	(483)	(398)	—	—
	(1,465)	(1,168)	—	—
遞延稅項資產－淨額	28,285	16,062	15,278	4,637

遞延所得稅賬的總變動如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年初	16,062	10,166	4,637	2,312
在損益表中確認(附註25)	12,194	5,868	10,641	2,325
匯兌差額	29	28	—	—
年末	28,285	16,062	15,278	4,637

13. 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				合計
	應收款項 減值撥備	存貨 減值撥備	建造合約 減值撥備	預提 費用	應收款項 減值撥備	存貨存貨 減值撥備	預提 費用	合計	
2007年1月1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
在損益表中確認	8,836	919	404	2,878	13,037	8,776	919	946	10,641
2008年12月31日	10,330	919	404	19,543	31,196	8,925	919	5,434	15,278

遞延所得稅負債：

	集團		公司	
	一家附屬公司	加速稅項折舊	股息分派計劃	合計
2007年1月1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)
在損益表中確認		(114)	(729)	(843)
匯兌差額		29	—	29
2008年12月31日		(483)	(2,428)	(2,911)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

13. 遞延稅項 (續)

於2008年12月31日，本集團結轉的稅項虧損約人民幣19,615,000元（2007年12月31日：人民幣32,599,000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3,399,000元（2007年12月31日：人民幣5,901,000元）。於2008年12月31日，將於5年內到期的稅項虧損約人民幣4,877,000元（2007年12月31日：人民幣3,367,000元），剩餘的稅項虧損將可無限期結轉。

於2008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。

14. 存貨

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
材料	849,615	346,533	824,845	329,402
零部件、貨品及其他	50,639	20,969	—	—
減：存貨減值撥備	(3,677)	—	(3,677)	—
	896,577	367,502	821,168	329,402

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6,151,821,000元（2007年：人民幣5,427,644,000元）。

15. 應收建築合約客戶款項 — 集團

	2008年	2007年
已產生合約成本加已確認溢利	3,614,615	3,160,937
減：迄今進度款	(3,456,363)	(2,945,588)
建造合約減值撥備	(2,694)	—
	155,558	215,349

於2008年12月31日，客戶持有的工程合約保證金（包括在附註16所在本集團的貿易及其他應收款項）約為人民幣33,320,000元（2007年12月31日：人民幣76,198,000元）。

於2008年12月31日，預收客戶工程合約款項（包括在附註19所在本集團的貿易及其他應付款項）約為人民幣16,174,000元（2007年12月31日：人民幣16,921,000元）。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

15. 應收建築合約客戶款項 — 集團 (續)

應收關聯方建築合約客戶款項如下：

	2008年	2007年
應收建築合約客戶款項		
— 同系附屬公司	65,668	108,978
— 同系聯營公司	1,914	10,285
— 聯營公司	1,322	573
	<hr/>	<hr/>
	68,904	119,836
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. 貿易及其他應收款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
貿易應收款項(附註a)	502,577	836,556	354,098	718,928
應收票據(附註b)	17,529	37,528	15,311	37,528
其他應收款項(附註c)	105,467	127,175	38,767	30,249
預付款項(附註d)	1,050,314	655,929	914,355	598,791
應收關聯方款項(附註e)	178,161	687,499	232,343	649,047
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1,854,048	2,344,687	1,554,874	2,034,543
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貿易及其他應收款項的賬面值與其公平價值相近。

(a) 貿易應收款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
貿易應收款項	524,790	841,422	373,507	718,928
減：應收款項減值撥備	(22,213)	(4,866)	(19,409)	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	502,577	836,556	354,098	718,928
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(a) 貿易應收款項 (續)

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	398,860	720,609	309,595	634,575
三個月至六個月內	22,131	19,032	677	12,653
六個月至一年內	11,037	45,632	911	37,456
一年至兩年內	48,893	43,429	30,032	34,244
兩年至三年內	38,761	3,841	32,292	—
三年以上	5,108	8,879	—	—
	524,790	841,422	373,507	718,928

(b) 應收票據

於2007年12月31日及2008年12月31日，本集團及本公司應收票據到期日為六個月內。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(c) 其他應收款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
其他應收款項	126,625	130,831	54,995	30,249
減：應收款項減值撥備	(21,158)	(3,656)	(16,228)	—
	105,467	127,175	38,767	30,249

其他應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	30,394	53,656	3,304	24,385
三個月至六個月內	13,703	39,186	10,635	—
六個月至一年內	10,823	19,366	2,761	1,506
一年至兩年內	27,594	11,765	6,262	4,353
兩年至三年內	37,724	4,564	32,028	—
三年以上	6,387	2,294	5	5
	126,625	130,831	54,995	30,249

(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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 應收關聯方款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
貿易應收款項				
— 同系附屬公司	101,339	482,283	31,337	343,674
— 同系聯營公司	48,376	162,256	45,879	152,979
— 附屬公司	—	—	286	31,399
— 聯營公司	1,627	10,659	—	—
減：應收款項減值撥備	(8,498)	(18,710)	(2,519)	(10,815)
	142,844	636,488	74,983	517,237
其他應收款項				
— 同系附屬公司	20,176	18,619	3,628	7,228
— 同系聯營公司	574	531	—	466
— 附屬公司	—	—	147,619	94,613
— 聯營公司	107	—	95	356
減：應收款項減值撥備	(2,213)	(1,649)	(63)	(532)
	18,644	17,501	151,279	102,131

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 應收關聯方款項 (續)

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
預付款項				
— 同系附屬公司	12,971	33,510	6,069	29,679
— 同系聯營公司	1,553	—	—	—
— 附屬公司	—	—	12	—
— 聯營公司	2,149	—	—	—
	16,673	33,510	6,081	29,679
合計				
— 同系附屬公司	134,486	534,412	41,034	380,581
— 同系聯營公司	50,503	162,787	45,879	153,445
— 附屬公司	—	—	147,917	126,012
— 聯營公司	3,883	10,659	95	356
減：應收款項減值撥備	(10,711)	(20,359)	(2,582)	(11,347)
	178,161	687,499	232,343	649,047

於2008年12月31日，除應收附屬公司款項人民幣54,743,000元按年利率5.25厘計息（2007年12月31日：人民幣63,320,000元按年利率5.38厘計息）外，於2007年及2008年12月31日的應收關聯方款項均為無抵押且不計息。

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 應收關聯方款項 (續)

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	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	94,700	541,427	63,840	496,742
三個月至六個月內	7,970	1,829	354	862
六個月至一年內	11,421	19,777	1,327	3,060
一年至兩年內	12,126	70,217	1,013	20,366
兩年至三年內	15,371	3,707	10,968	2,824
三年以上	9,754	18,241	—	4,198
	151,342	655,198	77,502	528,052

應收本集團及本公司關聯方款項中其他應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	3,756	2,121	90,353	11,073
三個月至六個月內	623	546	13,136	45,124
六個月至一年內	1,304	1,875	4,577	881
一年至兩年內	3,758	2,075	32,799	29,308
兩年至三年內	1,729	7,812	4,446	15,807
三年以上	9,687	4,721	6,031	470
	20,857	19,150	151,342	102,663

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 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、超過信用期尚未償付的時間長短、財務實力以及該應收款項是否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。

貿易應收款項及應收票據，包括應收關聯方及第三方，分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
信用期內的	558,379	1,283,038	351,623	1,103,694
逾期但無減值	66,745	202,673	59,792	164,656
逾期且已減值	68,537	48,437	54,905	16,158
貿易應收款項及應收票據總計	693,661	1,534,148	466,320	1,284,508
減：應收款項減值撥備	(30,711)	(23,576)	(21,928)	(10,815)
貿易應收款項及應收票據－淨值	662,950	1,510,572	444,392	1,273,693

逾期但無減值的貿易應收款項及應收票據涉及最近沒有拖欠還款記錄的客戶。此等應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	25,653	72,868	25,175	40,713
三個月以上	41,092	129,805	34,617	123,943
	66,745	202,673	59,792	164,656

逾期且已減值的貿易應收款項及應收票據主要涉及近期無償還能力或有重大財務困難的客戶，已按預期不能回收部分計提壞賬撥備。此等應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	12,720	1,639	12,720	—
三個月以上	55,817	46,798	42,185	16,158
	68,537	48,437	54,905	16,158

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

- (f) 管理層會定期根據客商的历史償付記錄、超過信用期尚未償付的時間長短、財務實力以及該應收款項是否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。(續)

其他應收款項，包括應收關聯方及第三方，分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
信用期內的	113,671	143,413	177,693	131,691
逾期及部分減值	33,811	6,568	28,644	1,221
其他應收款項總計	147,482	149,981	206,337	132,912
減：減值撥備	(23,371)	(5,305)	(16,291)	(532)
其他應收款項－淨值	124,111	144,676	190,046	132,380

逾期且已減值的其他應收款項主要涉及近期無償還能力或有重大財務困難的客戶，已按預期不能回收部分計提壞賬撥備。此等應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	479	929	446	—
三個月以上	33,332	5,639	28,198	1,221
	33,811	6,568	28,644	1,221

編製應收賬款的賬齡分析並加以密切監督的目的，乃為儘量減低任何與應收賬款有關的信貸風險。管理層考慮大多數的應收款項均在長交易歷史中全數獲得履行，同時參考相應的違約歷史的情況，認為計提的減值撥備能夠充分覆蓋該等信貸風險。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(g) 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	
	2008年	2007年	2008年	2007年
人民幣	1,882,602	2,351,738	1,593,093	2,045,890
港幣	25,528	21,830	—	—
	<u>1,908,130</u>	<u>2,373,568</u>	<u>1,593,093</u>	<u>2,045,890</u>

(h) 貿易及其他應收款項減值撥備的變動如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年初	(28,881)	(21,899)	(11,347)	(3,263)
應收款項減值撥備	(41,020)	(13,772)	(38,156)	(8,084)
年內列為未能收回的應收款項撇銷	261	3,847	—	—
未用金額轉回	15,558	2,943	11,284	—
年末	<u>(54,082)</u>	<u>(28,881)</u>	<u>(38,219)</u>	<u>(11,347)</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21)。在該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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

17. 股本

	股份數目(千計)	金額
於2007年及2008年12月31日	417,642	417,642

普通股的法定數目總額為417,641,877股（2007年：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。

18. 其他儲備

集團	資本儲備 (附註a)	合併儲備 (附註b)	股本溢價	法定	企業	重估儲備	匯兌差額	合計
				盈餘儲備 (附註c)	發展基金 (附註d)			
2007年1月1日結餘	13,728	(167,594)	283,639	134,702	53,753	1,535	(6,867)	312,896
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(8,096)	(8,096)
保留溢利撥款	—	—	—	18,732	—	—	—	18,732
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
投資物業轉撥重估增值	—	—	—	—	—	2,301	—	2,301
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(7,945)	(7,945)
保留溢利撥款	—	—	—	17,380	—	—	—	17,380
2008年12月31日結餘	14,694	(167,594)	283,639	170,814	53,753	3,836	(22,908)	336,234

(a) 資本儲備

資本儲備主要反映母公司豁免債務產生的收益。

18. 其他儲備 (續)

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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。

(e) 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2008年12月31日，本公司之可供分配儲備為本公司於年末的保留溢利，約為人民幣255,576,000元（2007年12月31日：人民幣211,870,000元），為兩地會計準則計算出可供分配儲備之較低者（註釋18(f)）。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

18. 其他儲備 (續)

(f) 本公司的其他儲備及保留溢利變動如下：

	其他儲備			合計	保留溢利
	資本儲備	股本溢價	法定盈餘儲備		
2007年1月1日結餘	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日結餘	8,249	283,639	98,131	390,019	211,870
本年度溢利	—	—	—	—	101,322
保留溢利撥款	—	—	10,422	10,422	(10,422)
2007年股息	—	—	—	—	(47,194)
2008年12月31日結餘	8,249	283,639	108,553	400,441	255,576

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

19. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
貿易應付款項(附註a)	498,539	616,561	236,822	334,219
應付票據(附註b)	1,618,070	1,669,650	1,618,070	1,669,650
預收客戶款項	332,910	312,301	81,222	58,956
預提費用及其他應付款項(附註c)	243,052	267,439	90,168	120,932
應付關聯方款項(附註d)	287,421	121,405	390,843	229,549
	2,979,992	2,987,356	2,417,125	2,413,306
減：非流動部份(附註e)	(157,383)	(168,525)	—	—
流動部份	2,822,609	2,818,831	2,417,125	2,413,306

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	439,635	504,042	214,897	276,636
三個月至六個月內	8,065	19,147	5,534	3,029
六個月至一年內	17,243	50,978	9,764	45,801
一年至兩年內	13,083	16,629	3,887	8,439
兩年至三年內	3,706	9,908	2,432	314
三年以上	16,807	15,857	308	—
	498,539	616,561	236,822	334,219

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

19. 貿易及其他應付款項 (續)

(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7.20厘計息(2007年：年利率為0至7.50厘)。

(c) 預提費用及其他應付款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
應付增值稅及其他稅項	42,686	109,839	25,594	71,584
其他應付款項	200,366	157,600	64,574	49,348
	<u>243,052</u>	<u>267,439</u>	<u>90,168</u>	<u>120,932</u>

其他應付款項主要包括供貨商的質量保證金、預提費用以及預提員工福利開支。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

19. 貿易及其他應付款項 (續)

(d) 應付關聯方款項

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
貿易應付款項				
— 母公司	—	335	—	—
— 同系附屬公司	58,803	106,524	20,374	74,467
— 同系聯營公司	2,511	1,487	1,621	—
— 附屬公司	—	—	25,956	57,203
	61,314	108,346	47,951	131,670
預收客戶款項				
— 同系附屬公司	218,196	5,498	207,692	752
— 同系聯營公司	2,962	469	126	—
— 聯營公司	329	—	—	—
	221,487	5,967	207,818	752
其他應付款項				
— 母公司	994	984	984	983
— 同系附屬公司	3,584	4,498	1,261	1,281
— 同系聯營公司	42	1,610	—	1,349
— 附屬公司	—	—	132,829	93,514
	4,620	7,092	135,074	97,127
合計				
— 母公司	994	1,319	984	983
— 同系附屬公司	280,583	116,520	229,327	76,500
— 同系聯營公司	5,515	3,566	1,747	1,349
— 附屬公司	—	—	158,785	150,717
— 聯營公司	329	—	—	—
	287,421	121,405	390,843	229,549

於2008年12月31日，除應付附屬公司款項人民幣124,054,000元按年利率5.40厘計息(2007年12月31日：人民幣93,000,000元按年利率5.40厘計息)外，於2007年及2008年12月31日的其他應付關聯方款項均為無抵押且不計息。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

19. 貿易及其他應付款項 (續)

(d) 應付關聯方款項 (續)

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	
	2008年	2007年	2008年	2007年
三個月內	15,835	77,569	7,460	117,433
三個月至六個月	4,821	5,641	54	3,489
六個月至一年內	14,688	4,465	25,297	6,343
一年至兩年內	13,729	13,853	11,048	2,336
兩年至三年內	6,690	3,588	2,133	2,069
三年以上	5,551	3,230	1,959	—
	61,314	108,346	47,951	131,670

(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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

20. 銀行借貸

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
流動銀行借貸				
— 無抵押	220,000	91,000	220,000	76,000

流動銀行借貸的賬面價值與其公平價值相近。

本集團所有銀行借貸以人民幣為單位，並按固定利率計息。2008年12月31日加權平均實際年利率為5.805厘(2007年12月31日：5.265厘)。

本集團有未提取銀行借貸如下：

	2008年	2007年
浮動利率		
— 一年內到期	2,048,522	1,214,358

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

21. 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：

	2008年	2007年 (經重列)
扣除		
銷售存貨成本	6,151,821	5,427,644
建築合約銷售成本	428,912	399,967
運輸費用	299,924	278,921
營業稅金及附加	51,188	46,157
固定資產折舊	63,001	61,286
租賃土地及土地使用權攤銷	3,251	3,250
無形資產攤銷	12,945	11,484
出售固定資產虧損	—	1,295
僱員福利開支(附註22)	232,016	219,624
經營租賃開支	59,383	56,247
固定資產及無形資產減值撥備	—	519
應收款項減值撥備	25,462	10,829
存貨減值撥備	3,677	—
建築合約減值撥備	2,694	—
核數師酬金	4,260	3,775
研發成本	6,181	5,756
	<u>6,151,821</u>	<u>5,427,644</u>

22. 僱員福利開支

	2008年	2007年
工資及薪金	179,580	177,093
退休計劃供款及界定供款計劃	12,291	8,616
福利及其他開支	40,145	33,915
	<u>232,016</u>	<u>219,624</u>
平均僱員人數	<u>3,712</u>	<u>3,577</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

22. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬

截至2008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	退休計劃的	合計
			僱主供款	
董事				
魯茂好先生	—	484	15	499
王衛兵先生	—	490	15	505
劉偉先生(e)	—	—	—	—
陸亞興先生(e)	—	—	—	—
黃國宣先生(e)	—	—	—	—
陳國章先生(e)	—	—	—	—
陳秉恆先生(a)	—	194	6	200
曾剛強先生(b)	—	178	7	185
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	—	413	14	427
鄧崇正先生(e)	—	843	11	854
蔡小駒先生(e)	—	—	—	—
監事				
凌平女士(e)	—	—	—	—
李輝女士	—	226	8	234
陳砥礪先生(e)	—	—	—	—
饒鋒生先生	—	389	14	403
范新彩女士	—	203	8	211
成卓女士	48	—	—	48
周潔德女士	48	—	—	48
	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48</u>

22. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬 (續)

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(c)	—	490	195	12	697
姜理先生(d和e)	—	—	—	—	—
劉偉先生(e)	—	—	—	—	—
陸亞興先生(e)	—	—	—	—	—
黃國宣先生(e)	—	—	—	—	—
任美龍先生(c和e)	—	—	—	—	—
陳國章先生(e)	—	—	—	—	—
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	—	12	—	1	13
鄧崇正先生(e)	—	—	—	—	—
蔡小駒先生(e)	—	—	—	—	—
郭俊發先生(c)	—	389	—	7	396
監事					
吳維佳先生(d和e)	—	—	—	—	—
凌平女士(e)	—	—	—	—	—
田可耕先生(d)	—	—	—	—	—
李輝女士	—	177	—	12	189
龍新華先生(d)	—	41	—	5	46
成卓女士	48	—	—	—	48
陳砥礪先生(e)	—	—	—	—	—
饒鋒生先生	—	213	—	8	221
范新彩女士	—	121	—	4	125
周潔德女士	48	—	—	—	48

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

22. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬 (續)

附註：

- (a) 於2008年6月17日辭職。
- (b) 於2008年6月17日委任。
- (c) 於2007年12月20日辭職。
- (d) 於2007年6月12日辭職。
- (e) 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三位(2007年：四位)董事，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘兩位(2007年：一位)人士的薪酬如下：

	2008年	2007年
薪金及其他津貼	1,370	699
獎金	198	180
退休計劃的僱主供款	26	11
	<u>1,594</u>	<u>890</u>

23. 其他收益

	2008年	2007年
租金收入	2,616	1,207
利息收入	9,248	12,387
政府補貼*	3,213	630
增值稅退款	2,515	3,084
補償收入	25,183	21,875
賑災服務收入	5,400	—
其他	4,293	5,223
	<u>52,468</u>	<u>44,406</u>

* 政府補貼是關於智能交通設備研發的財政資助。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

24. 財務成本

	2008年	2007年
利息費用：		
— 銀行借貸	22,204	16,094
— 應付票據	8,897	10,345
	<u>31,101</u>	<u>26,439</u>

25. 所得稅支出

除廣東東方思維、廣東新粵和深圳粵港外，所有在中國內地註冊成立的集團公司根據年內估計應課稅溢利及25%的稅率計算繳納中國企業所得稅。廣東東方思維和廣東新粵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。深圳粵港位於深圳經濟特區，可按18%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2008年12月31日的企業所得稅的50%（2007年獲豁免50%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16.5%作出撥備（2007年：17.5%）。

自損益表扣除的所得稅支出額如下：

	2008年	2007年
當期所得稅：		
— 香港利得稅	161	202
— 中國內地當期企業所得稅	61,398	77,953
遞延所得稅(附註13)	(12,194)	(5,868)
所得稅支出	<u>49,365</u>	<u>72,287</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

25. 所得稅支出 (續)

本集團就除稅前溢利的稅項，與本集團內各公司採用實際稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	2008年	2007年
除所得稅支出前溢利	<u>217,638</u>	<u>253,990</u>
按本集團各公司適用的稅率計算的稅項	50,525	73,511
未來稅率改變的影響	—	1,136
使用早前未確認之稅損	(2,271)	(2,788)
無須課稅之收益	(723)	(667)
不可扣稅之費用	2,208	1,571
其他	<u>(374)</u>	<u>(476)</u>
所得稅支出	<u>49,365</u>	<u>72,287</u>

26. 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101,322,000元(2007年：人民幣108,711,000)。

27. 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：

	2008年	2007年
本公司股權持有人應佔溢利	<u>150,099</u>	<u>159,023</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>417,642</u>	<u>417,642</u>
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>0.36</u>	<u>0.38</u>

年內並無潛在攤薄股份。

28. 股息

在2008年及2007年內支付的股息分別為人民幣47,194,000元(每股人民幣0.113元)及人民幣45,941,000元(每股人民幣0.11元)。

本公司董事建議末期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.109元，合計為人民幣45,523,000元。此等股息將於2009年6月19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。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 營運活動所得現金

	2008年	2007年 (經重列)
本年度溢利	168,273	181,703
所得稅支出	49,365	72,287
應收款項減值撥備	25,462	10,829
存貨減值撥備	3,677	—
建築合約減值撥備	2,694	—
折舊	63,001	61,286
固定資產及無形資產減值撥備	—	519
租賃土地及土地使用權攤銷	3,251	3,250
無形資產攤銷	12,945	11,484
出售固定資產(收益)/虧損	(134)	1,295
應佔聯營公司及一家合營企業業績	507	(3,183)
利息收入	(9,248)	(12,387)
財務成本	31,101	26,439
	<u>350,894</u>	<u>353,522</u>
營運資金變動：		
存貨	(532,752)	46,238
建築合約結餘	57,097	(131,605)
貿易及其他應收款項	468,909	(519,602)
受限資金	(7,906)	(2,005)
貿易及其他應付款項	(20,179)	779,634
	<u>(20,179)</u>	<u>779,634</u>
營運活動所得現金	<u><u>316,063</u></u>	<u><u>526,182</u></u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

29. 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 現金流量表所列出售固定資產所得款項：

	2008年	2007年
賬面淨值	996	2,599
出售固定資產收益／(虧損)	134	(1,295)
	<hr/>	<hr/>
出售固定資產的所得款項	1,130	1,304
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(c) 現金及現金等價物結餘分析：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
銀行及手頭現金	1,044,280	838,832	609,756	431,140
三個月內到期的定期銀行存款	76,774	108,721	25,711	54,311
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
現金及銀行存款	1,121,054	947,553	635,467	485,451
減：受限資金*	(12,221)	(4,315)	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物	1,108,833	943,238	635,467	485,451
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 受限資金指本集團出具的銀行承兌票據而需保留的銀行餘額，將會在銀行承兌票據到期日解除，其年利率為0.72厘。

於2008年12月31日，銀行存款的實際年利率為0.02厘至0.36厘(2007年12月31日：0.5厘至0.72厘)。

於2008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0.3厘至2.375厘(2007年12月31日：1.10厘至3.33厘)。

上述部分銀行存款存放於國有銀行(附註31(c)(ii))。

將人民幣兌換為外幣及將銀行結存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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

29. 綜合現金流量表附註 (續)

(d) 本集團及本公司的現金及銀行存款以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
人民幣	1,012,536	791,239	593,529	423,011
港幣	108,518	156,314	41,938	62,440
	1,121,054	947,553	635,467	485,451

30. 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：

	2008年	2007年
固定資產		
已簽約但未撥備	68,689	27,801

(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：

	2008年	2007年
一年以內	43,184	43,007
一到五年內	215,920	215,033
五年以上	582,886	624,599
	841,990	882,639

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

30. 承擔－集團 (續)

(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：

	2008年	2007年
一年以內	4,061	5,091
一到五年內	4,709	6,198
五年以上	6,714	7,327
	<u>15,484</u>	<u>18,616</u>

(d) 未來經營租賃收入

本集團將一些高速公路服務區整體或部分分包予第三方。根據有關合約，本集團於分包期向第三方收取租金。

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：

	2008年	2007年
一年以內	48,721	49,254
一到五年內	202,772	200,377
五年以上	574,970	634,509
	<u>826,463</u>	<u>884,140</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

31. 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

材料物流服務：

— 同系附屬公司

— 同系聯營公司

高速公路服務區：

— 同系附屬公司

智能交通服務：

— 同系附屬公司

— 同系聯營公司

— 聯營公司

其他服務：

— 同系附屬公司

	2008年	2007年
	466,933	436,499
	2,216	49,514
	469,149	486,013
	547	7,241
	165,284	216,288
	7,268	26,019
	2,752	16,133
	175,304	258,440
	—	33
	645,000	751,727

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

31. 關聯方交易 (續)

a) 關聯方交易 (續)

	2008年	2007年
ii) 購買材料及服務		
購買材料：		
— 同系附屬公司	<u>83,600</u>	<u>237,170</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	<u>4,200</u>	<u>4,200</u>
— 向一家同系附屬公司支付的特許權使用費	<u>—</u>	<u>616</u>
— 建築服務：		
— 同系附屬公司	<u>16,240</u>	<u>4,894</u>
— 同系聯營公司	<u>—</u>	<u>755</u>
— 聯營公司	<u>—</u>	<u>11,111</u>
	<u>16,240</u>	<u>16,760</u>
	<u>20,440</u>	<u>21,576</u>
	<u>104,040</u>	<u>258,746</u>
iii) 向同系附屬公司租賃辦公室、土地及倉庫	<u>1,880</u>	<u>1,780</u>
iv) 管理高速公路服務區的承包費用		
— 同系附屬公司	<u>47,348</u>	<u>48,934</u>
— 同系聯營公司	<u>2,517</u>	<u>2,933</u>
— 聯營公司	<u>1,134</u>	<u>—</u>
	<u>50,999</u>	<u>51,867</u>
v) 主要管理人員酬金		
— 薪金	<u>5,271</u>	<u>4,374</u>
— 不定額獎金	<u>—</u>	<u>624</u>
— 退休計劃的僱主供款	<u>152</u>	<u>151</u>
	<u>5,423</u>	<u>5,149</u>

31. 關聯方交易 (續)

b) 關聯方交易結餘

	2008年	2007年
應收建築合約客戶款項(附註15)	68,904	119,836
應收關聯方款項(附註16)		
— 貿易性質	159,517	669,998
— 非貿易性質	18,644	17,501
	178,161	687,499
應付關聯方款項(附註19)		
— 貿易性質	282,801	114,313
— 非貿易性質	4,620	7,092
	287,421	121,405

截至年底的關聯方結餘為無抵押及免息。

於2008年12月31日，其他應收／應付關聯方款項主要是為／由關聯方代扣代繳的若干稅項及保險費用。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

31. 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(控制著大部分中國內地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、同系附屬公司、同系聯營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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

31. 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

	2008年	2007年
收入		
— 材料物流服務	3,409,131	1,308,875
— 高速公路服務區	105,650	124,441
— 智能交通服務	328,675	228,665
— 跨境運輸服務	1,853	2,390
	<u>3,845,309</u>	<u>1,664,371</u>
購買材料	<u>2,168,637</u>	<u>1,965,989</u>
購買固定資產及租賃土地	<u>37,025</u>	<u>7,430</u>
購買服務	<u>19,373</u>	<u>21,693</u>
向國有銀行收取的利息收入	<u>9,182</u>	<u>12,007</u>
向國有銀行支付的利息費用	<u>30,788</u>	<u>25,216</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

31. 關聯方交易 (續)

c) 其他國有企業的額外信息 (續)

(ii) 與其他國有企業的交易結餘

包括於以下項目的應收其他國有企業款項：

— 應收建築合約客戶款項

— 貿易應收款項

— 其他應收款項

— 預付款項

2008年	2007年
77,380	94,671
332,058	496,279
37,673	72,144
70,076	46,219
517,187	709,313

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：

— 貿易應付款項

— 應付票據

— 預收客戶款項

— 其他應收款項

2008年	2007年
108,362	85,164
583,710	1,471,152
256,507	262,689
59,671	27,712
1,008,250	1,846,717

除應付票據(附註19(b))外，應付其他國有企業款項為無抵押及免息。

國有銀行存款

國有銀行借貸

2008年	2007年
1,046,719	899,091
220,000	91,000

32. 或然負債

於2008年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2007年12月31日：無)。

業績

(金額以人民幣千元列示)

截止12月31日止年度	經重列 (附註)				
	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
營業額	7,680,779	6,889,728	5,635,395	4,352,022	3,596,633
除所得稅支出前溢利	217,638	253,990	258,981	226,438	186,391
所得稅支出	(49,365)	(72,287)	(77,709)	(65,684)	(60,245)
本年度溢利	168,273	181,703	181,272	160,754	126,146
歸屬：					
本公司股權持有人	150,099	159,023	155,750	136,588	108,790
少數股東權益	18,174	22,680	25,522	24,166	17,356

資產及負債

截至12月31日	經重列 (附註)				
	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
總資產	4,776,603	4,567,554	3,750,896	3,383,058	2,590,580
總負債	(3,232,834)	(3,130,397)	(2,445,362)	(2,211,011)	(1,797,768)
	1,543,769	1,437,157	1,305,534	1,172,047	792,812

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2009年6月19日星期五下午3時正假座香港銅鑼灣告士打道310號柏寧酒店27樓水仙廳舉行2008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2008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2008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2008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2008年12月31日止年度的末期股息；
5. 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，任期直至本公司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. 審議及批准劉偉先生呈辭本公司非執行董事；
8. 審議及批准黃國宣先生呈辭本公司非執行董事；
9. 審議及批准委任鄭任發先生為本公司非執行董事；
10. 審議及批准委任曹曉峰先生為本公司非執行董事；及
11. 考慮、審議及批准其他事項(如有)。

承董事會命
魯茂好
主席

中國·廣州
2009年4月30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。由於上市規則規定股東大會上進行的任何股東表決必須以投票表決方式進行，因此股東週年大會主席將指示以投票表決方式表決股東週年大會通告所載的各項決議案。
2. 本公司將於2009年5月19日星期二至2009年6月19日星期五(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2009年5月18日星期一下午4時30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股東週年大會。
3. 本公司股東均可委派一名或多名代表，代其出席股東週年大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
4. 代表授權文件必須由本公司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。倘文件由本公司股東代表簽署，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)須不遲於股東週年大會或其任何續會(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(地址為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，本公司股東屆時仍可親身出席股東週年大會，並於會上投票。
6. 欲親身或委派代表出席股東週年大會的本公司股東，須不遲於股東週年大會舉行日期前20日(即2009年5月29日星期五)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. 出席大會的本公司股東或其代表須出示身份證明文件。
8. **鄭任發先生簡歷**

鄭任發先生，39歲，具備高級經濟師專業技術資格，自2005年12月起至今任廣東省交通集團有限公司投資發展部副部長，並兼任廣東省公路勘察規劃設計院有限公司董事。鄭先生1991年於昆明理工大學選礦工程專業畢業，取得學士學位，1999年於華南理工大學國民經濟專業研究生畢業，取得碩士學位。鄭先生其他主要工作簡歷包括：1999年至2000年任職廣東省高速公路有限公司財務部會計，2000至2001年任職廣東省高速公路有限公司投資管理部副經理，2001年至2005年任職廣東省高速公路有限公司投資計劃部部長。

9. 曹曉峰先生簡歷

曹曉峰先生，44歲，具備高級工程師及高級經濟師專業技術資格，畢業於暨南大學企業管理專業，並獲得碩士學位。2007年至今擔任廣東交通實業投資公司董事、總經理及黨委副書記。曹先生其他主要工作簡歷包括：1988年至1993年任職廣東省高速公路有限公司團委書記，1993年至1997年任職廣東省佛開高速公路有限公司副總經理，1998年至1999年任職廣東省高速公路發展股份有限公司常務副總經理，1999年至2007年歷任廣東省高速公路發展股份有限公司副董事長、總經理、董事長及黨委書記。

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、鄧崇正先生及曾剛強先生；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。