

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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：03399)

截至2009年12月31日止年度的業績公佈

- 本集團於2009年收入約人民幣6,209,831,000元，較2008年減少約人民幣1,470,948,000元或19%。
- 本公司股權持有人於2009年的應佔虧損約人民幣190,399,000元。
- 2009年本公司股權持有人應佔的每股虧損為人民幣0.46元。
- 本公司董事會不建議派發截至2009年12月31日止年度股息。於2010年4月13日，本公司董事會建議2010年第一期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.098元。
- 本公司董事會決定採納新的派股息政策，本公司在2010至2012年三個年度的派發股息比例原則上不低於當年歸屬本公司股權持有人溢利(不包括非經常性項目)的30%。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及附屬公司(「本集團」)截至2009年12月31日止年度的業績，連同按照香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製的截至2008年12月31日止年度的比較數據如下。

綜合利潤表

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入	2	6,209,831	7,680,779
銷售成本	3	(5,551,655)	(7,024,399)
毛利		658,176	656,380
其他收益		42,455	52,468
銷售開支	3	(162,356)	(181,768)
行政開支	3	(733,861)	(276,051)
其他營運開支		(6,572)	(1,783)
經營(虧損)／溢利		(202,158)	249,246
財務成本	4	(34,468)	(31,101)
應佔聯營公司及合營企業業績		1,735	(507)
除所得稅支出前(虧損)／溢利		(234,891)	217,638
所得稅收益／(支出)	5	57,951	(49,365)
本年度(虧損)／溢利		(176,940)	168,273
本年度(虧損)／溢利歸屬：			
本公司股權持有人		(190,399)	150,099
少數股東權益		13,459	18,174
		(176,940)	168,273
年內本公司股權持有人應佔 (虧損)／溢利每股基本及攤薄 (虧損)／盈利(以每股人民幣列示)	6	(0.46)	0.36
股息	7	—	45,523

綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
附註	人民幣千元	人民幣千元
本年度(虧損)／溢利	(176,940)	168,273
投資物業重估增值,扣除稅項	—	4,181
匯兌差額	(675)	(12,769)
	<u> </u>	<u> </u>
本年度綜合(虧損)／溢利	<u>(177,615)</u>	<u>159,685</u>
本年度綜合(虧損)／溢利歸屬：		
本公司股權持有人	(190,779)	144,455
少數股東權益	13,164	15,230
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>(177,615)</u>	<u>159,685</u>

綜合資產負債表

		於12月31日	
		2009年	2008年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
固定資產		360,829	298,485
租賃土地及土地使用權		147,182	150,790
無形資產		227,569	184,050
投資物業		5,834	4,864
聯營公司權益		65,156	65,032
合營企業權益		18,906	16,195
可供出售財務資產		200	200
遞延所得稅資產		148,792	29,750
		<u>974,468</u>	<u>749,366</u>
流動資產			
存貨		320,977	896,577
應收建築合約客戶款項		226,146	155,558
貿易及其他應收款項	8	1,484,277	1,854,048
現金及銀行結存		1,494,821	1,121,054
		<u>3,526,221</u>	<u>4,027,237</u>
總資產		<u><u>4,500,689</u></u>	<u><u>4,776,603</u></u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		417,642	417,642
其他儲備		343,110	336,234
保留溢利			
— 擬派末期股息		—	45,523
— 其他		355,375	553,030
		<u>1,116,127</u>	<u>1,352,429</u>
少數股東權益		<u>196,281</u>	<u>191,340</u>
總權益		<u><u>1,312,408</u></u>	<u><u>1,543,769</u></u>

		於12月31日	
		2009年	2008年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		277	1,465
貿易及其他應付款項	9	136,383	157,383
		<u>136,660</u>	<u>158,848</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	3,011,464	2,822,609
應付即期所得稅		40,157	31,377
銀行借貸		—	220,000
		<u>3,051,621</u>	<u>3,073,986</u>
總負債		<u>3,188,281</u>	<u>3,232,834</u>
總權益及總負債		<u>4,500,689</u>	<u>4,776,603</u>
流動資產淨值		<u>474,600</u>	<u>953,251</u>
總資產減流動負債		<u>1,449,068</u>	<u>1,702,617</u>

綜合權益變動表

附註	本公司股權持有人應佔金額			少數股東	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益 人民幣千元	
2008年1月1日結餘	417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157
綜合溢利					
本年度溢利	—	—	150,099	18,174	168,273
其他綜合溢利／(虧損)					
投資物業重估增值，扣除稅項	—	2,301	—	1,880	4,181
匯兌差額	—	(7,945)	—	(4,824)	(12,769)
其他綜合虧損合計	—	(5,644)	—	(2,944)	(8,588)
本年度綜合(虧損)／溢利	—	(5,644)	150,099	15,230	159,685
與股權持有人的交易					
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	7	—	(47,194)	—	(47,194)
少數股東所注入資本	—	—	—	972	972
與股權持有人的交易合計	—	17,380	(64,574)	(5,879)	(53,073)
2008年12月31日結餘	417,642	336,234	598,553	191,340	1,543,769
2009年1月1日結餘	417,642	336,234	598,553	191,340	1,543,769
綜合(虧損)／溢利					
本年度(虧損)／溢利	—	—	(190,399)	13,459	(176,940)
其他綜合虧損					
匯兌差額	—	(380)	—	(295)	(675)
本年度綜合(虧損)／溢利	—	(380)	(190,399)	13,164	(177,615)
與股權持有人的交易					
保留溢利撥款	—	7,256	(7,256)	—	—
應付少數股東股息	—	—	—	(8,223)	(8,223)
2008年股息	7	—	(45,523)	—	(45,523)
與股權持有人的交易合計	—	7,256	(52,779)	(8,223)	(53,746)
2009年12月31日結餘	417,642	343,110	355,375	196,281	1,312,408

1. 重要會計政策摘要

1.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務準則編製。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。

本集團已於2009年1月1日採納下列新訂和已修改香港財務報告準則。

- 香港會計準則7「金融工具－披露」(修改)－自2009年1月1日起生效。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」－自2009年1月1日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在合併權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在合併綜合收益表中列報。比較數字已重新列報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。
- 香港財務準則8「營運分部」－自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「分部報告」，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部數據須按照與內部報告所採用的相同基準列報。由於2008年比較數字已經按內部報告所採用的基準列示，故該準則的變動對本集團財務報表無重大影響。

1.2 分部報告

本集團管理層根據內部報告來決定經營分部，評估其表現和分配資源，所述內部報告的方式與財務資料一致。

考慮不同的業務性質，本集團管理層確定五個經營分部：材料物流服務、高速公路服務區、智能交通服務、跨境運輸服務及太平立交。各經營分部提供不同的產品或服務。

2. 分部報告

截至2009年12月31日止年度提供給管理層關於報告分部的分部資料如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	未分配	本集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入							
分部收入	4,737,490	415,286	744,635	248,018	110,738	—	6,256,167
分部間收入	(39,964)	(979)	(5,393)	—	—	—	(46,336)
來自外部客戶的收入	<u>4,697,526</u>	<u>414,307</u>	<u>739,242</u>	<u>248,018</u>	<u>110,738</u>	<u>—</u>	<u>6,209,831</u>
經營(虧損)/溢利	(333,322)	50,955	12,278	23,444	86,013	(41,526)	(202,158)
折舊與攤銷	(8,840)	(22,850)	(5,620)	(26,254)	(11,498)	(2,529)	(77,591)
減值撥備	(473,518)	(1,208)	(3,493)	(39)	—	—	(478,258)
應佔聯營公司 及合營企業業績	—	425	47	(159)	—	1,422	1,735
所得稅收益/(支出)	<u>102,738</u>	<u>(15,709)</u>	<u>(3,437)</u>	<u>(242)</u>	<u>(21,436)</u>	<u>(3,963)</u>	<u>57,951</u>
分部資產合計	<u>2,270,927</u>	<u>327,554</u>	<u>763,640</u>	<u>322,523</u>	<u>547,586</u>	<u>119,467</u>	<u>4,351,697</u>
分部資產包括：							
聯營公司權益	—	1,668	4,822	28,656	—	30,010	65,156
合營企業權益	—	8,492	—	—	—	10,414	18,906
非流動資產的增加 (不包括金融工具和 遞延所得稅資產)	<u>87,488</u>	<u>37,832</u>	<u>3,948</u>	<u>30,348</u>	<u>25,922</u>	<u>1,820</u>	<u>187,358</u>
分部負債合計	<u>2,397,409</u>	<u>287,676</u>	<u>406,069</u>	<u>29,207</u>	<u>27,486</u>	<u>—</u>	<u>3,147,847</u>

截至2008年12月31日止年度的分部資料如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	未分配	本集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入							
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)
來自外部客戶的收入	6,340,111	397,940	564,801	252,023	125,904	—	7,680,779
經營溢利／(虧損)	95,438	53,798	14,152	31,966	102,915	(49,023)	249,246
折舊與攤銷	(10,332)	(24,601)	(4,823)	(25,372)	(9,790)	(4,279)	(79,197)
減值(撥備)／回撥	(30,482)	467	(1,290)	(485)	(43)	—	(31,833)
應佔聯營公司 及合營企業業績	—	667	98	28	—	(1,300)	(507)
所得稅(支出)／收益	(15,153)	(19,120)	(3,570)	2,066	(26,147)	12,559	(49,365)
分部資產合計	3,055,614	389,441	637,166	326,092	296,663	41,677	4,746,653
分部資產包括：							
聯營公司權益	—	2,041	4,775	28,815	—	29,401	65,032
合營企業權益	—	9,448	—	—	—	6,747	16,195
非流動資產的 增加(不包括金融工具 和遞延所得稅資產)	7,099	46,449	3,492	43,149	27,354	1,958	129,501
分部負債合計	2,247,871	301,816	352,588	38,163	39,554	220,000	3,199,992

分部資產與總資產之間的調節如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
分部資產	4,351,697	4,746,653
遞延所得稅資產	148,792	29,750
可供出售財務資產	200	200
綜合資產負債表總資產	4,500,689	4,776,603

非流動資產分佈如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
中國內地	686,616	588,956
香港	138,860	130,460
	<u>825,476</u>	<u>719,416</u>
遞延所得稅資產	148,792	29,750
可供出售財務資產	200	200
	<u>148,992</u>	<u>30,000</u>
綜合資產負債表非流動資產	<u>974,468</u>	<u>749,366</u>

分部負債與總負債之間的調節如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
分部負債	3,147,847	3,199,992
應付即期所得稅	40,157	31,377
遞延所得稅負債	277	1,465
	<u>3,188,281</u>	<u>3,232,834</u>
綜合資產負債表總負債	<u>3,188,281</u>	<u>3,232,834</u>

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

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入		
中國內地	6,016,557	7,482,950
香港	193,274	197,829
	<u>6,209,831</u>	<u>7,680,779</u>
	<u>6,209,831</u>	<u>7,680,779</u>

來自同屬於一集團的外部客戶的收入為人民幣1,053,902,000元(2008：人民幣632,217,000元)，超過本集團收入的10%，此等收入來自材料物流服務、高速公路，服務區和智能交通服務分部。

3. 按性質分類的開支

包括在銷售成本、銷售開支及行政開支的分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
扣除／(轉回)		
銷售存貨成本	4,498,153	6,151,821
建築合約銷售成本	605,410	428,912
運輸費用	286,493	299,924
營業稅金及附加	53,684	51,188
固定資產折舊	62,182	63,001
租賃土地及土地使用權攤銷	3,085	3,251
無形資產攤銷	12,324	12,945
出售固定資產和無形資產虧損	6,840	—
僱員福利開支	225,015	232,016
經營租賃開支	62,597	59,383
無形資產減值撥備撥回	(184)	—
應收款項減值撥備(附註)	477,338	25,462
存貨減值撥備	—	3,677
建築合約減值撥備	1,104	2,694
核數師酬金	3,757	4,260
研發成本	9,425	6,181

附註：2009年度壞賬撥備主要來自對三家唐山供應商的預付款項，主要因為其無法按照合同的規定，向本集團供應貨物。

4. 財務成本

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息費用：		
— 銀行借貸	19,959	22,204
— 應付票據	14,509	8,897
	<u>34,468</u>	<u>31,101</u>

5. 所得稅收益／(支出)

除廣東東方思維科技有限公司(「廣東東方思維」)、廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)和深圳粵港汽車運輸有限公司(「深圳粵港」)外，所有在中國內地註冊成立的集團公司按年內估計應課稅溢利以25%稅率計算中國企業所得稅。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20%繳納企業所得稅。

經有關稅務機關批准後，重慶奧騰科技開發有限公司獲減免繳納截至2009年12月31日止年度的企業所得稅的50% (2008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。

自綜合利潤表扣除／(計入)的所得稅收益／(支出)額如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
當期所得稅：		
— 香港利得稅	—	(161)
— 中國內地當期企業所得稅	(62,275)	(61,398)
遞延所得稅	120,226	12,194
	<u>57,951</u>	<u>(49,365)</u>
所得稅收益／(支出)	<u><u>57,951</u></u>	<u><u>(49,365)</u></u>

6. 每股(虧損)／盈利

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

	2009年	2008年
本公司股權持有人應佔(虧損)／溢利(人民幣千元)	(190,399)	150,099
	<u>417,642</u>	<u>417,642</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	(0.46)	0.36
每股基本(虧損)／盈利(每股人民幣)	<u><u>(0.46)</u></u>	<u><u>0.36</u></u>

年內並無潛在攤薄股份。

7. 股息

在2009年及2008年內支付的股息分別為人民幣45,523,000元(每股人民幣0.109元)及人民幣47,194,000元(每股人民幣0.113元)。

本公司董事會不建議派發任何截至2009年12月31日止年度股息。於2010年4月13日，本公司董事會建議2010年第一期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.098元，合計人民幣40,929,000元，此等股息將於2010年6月25日舉行的股東周年大會上經股東批核。

8. 貿易及其他應收款項

	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	503,179	502,577
應收票據	82,834	17,529
其他應收款項	127,341	105,467
預付款項	315,102	1,050,314
應收關聯方款項	455,821	178,161
	<u>1,484,277</u>	<u>1,854,048</u>

本集團旗下公司各有不同的信貸政策，視乎其營業市場及業務的要求而定。就材料物流服務業務和智能交通服務業務而言，客戶會保留貿易應收款項的若干百分比作為質量保證，並於有關工程項目結算時償還該筆款項。

貿易應收款項(壞賬撥備前)，包括應收關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	380,232	493,560
三個月至六個月內	111,658	30,101
六個月至一年內	70,854	22,458
一年至兩年內	57,607	61,019
兩年至三年內	25,346	54,132
三年以上	47,549	14,862
	<u>693,246</u>	<u>676,132</u>

於2009年12月31日，對上述貿易應收款項的減值撥備約人民幣53,984,000元(2008：人民幣30,711,000)。

9. 貿易及其他應付款項

	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	793,354	498,539
應付票據	1,583,579	1,618,070
預收客戶款項	243,335	332,910
預提費用及其他應付款項	281,230	243,052
應付關聯方款項	246,349	287,421
	<hr/>	<hr/>
	3,147,847	2,979,992
減：非流動部份	(136,383)	(157,383)
	<hr/>	<hr/>
流動部份	3,011,464	2,822,609
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貿易應付款項，包括應付關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	710,603	455,470
三個月至六個月內	41,211	12,886
六個月至一年內	53,712	31,931
一年至兩年內	24,235	26,812
兩年至三年內	15,335	10,396
三年以上	23,800	22,358
	<hr/>	<hr/>
	868,896	559,853
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2009年12月31日，本集團主要業務為下列四個類別：

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

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

材料物流服務

2009年，本集團積極理順物流供應鏈各環節，建立了廣東省交通集團有限公司（「交通集團」）項目材料供應保障體系，完成了太澳高速、廣賀高速、廣肇高速二期、湛徐高速、汕揭高速、南環高速6個項目的瀝青供應集中招標，同時負責陽陽高速、博深高速、廣清擴建、廣樂高速等共11個交通集團內項目的材料物流業務，確立了本集團在廣東省高速公路材料供應的專業化管理地位。

本集團積極參與交通集團外重點項目的投標，大力拓展市場業務，先後中標增從高速公路水泥供應、貴廣高速鐵路鋼筋供應等項目，並適應市場需求，與中南大學合作研發新材料，新建月產萬噸乳化瀝青裝置，通過鐵道部審核，成為有資質供應高速鐵路乳化瀝青的生產商和供應商，中標了廣珠城際軌道交通工程和廣深港鐵路乳化瀝青供應項目，增強了本集團材料物流的綜合實力。

本集團加快建設物流基礎設施，於2009年8月份建成庫容達54,000立方米的東莞瀝青庫並投入使用，瀝青庫配套碼頭工程已進入施工階段，預計2010年完工，基礎設施的完善將大大提高本集團的材料物流運營能力。

誠如本公司於2010年1月15日盈利預警的公佈，本集團支付給唐山三家企業的購買鋼材的預付款存在較大風險，需計提減值撥備。由於全球金融危機對他們的經營有較大沖擊，及在2009年10月，國家發改委等十部門發佈《關於抑制部分行業產能過剩和重複建設引導產業健康發展的若干意見》，明確提出抑制鋼鐵行業的產能過剩和重複建設，以致他們營運的唐山三家企業的經營環境更加困難。截止2009年12月31日，這三家企業共拖欠本集團支付的購買鋼材款合計約人民幣4.82億元。本公司已派出工作小組常駐這三家企業，與這三家企業商討債務解決方案。

本公司對支付給唐山三家企業的購買鋼材的預付款除已作出適當的減值撥備之外，本公司已進一步加強對業務合同和款項支付的監管力度，並完善了相關內部控制、審批流程和業務流程，細化採購、銷售及財務部門之職責分工，並加強對各部門的監管，促使各部門作用得到更好發揮，提升公司管治水平。本公司亦會就所有主要供應商及客戶之業務和財務狀況進行調查，密切留意供應商和客戶的經營狀況，完善供應商和客戶的信用評級系統，並會嚴謹挑選信譽良好的供應商，按照供應商的信用評級作出不同的付款安排。

本公司於近期獲悉本集團負責與上述唐山三家企業之業務的部份原有關人員正在接受有關部門的調查。上述事件仍在調查之中，倘本公司獲悉上述調查有相關進展，

則會盡快刊發公告。本公司相信及重申上述事件對本公司的持續經營亦不會有重大影響。

高速公路服務區

2009年，本集團積極發揮服務區網絡優勢，拓寬經營思路，不斷挖掘招商潛力，保持了平穩增長的態勢，取得了良好的經濟效益。

本集團充分發揮油站經濟優勢，通過挖掘乳源、官渡、建成、葵洞油站建設資源，實現油站經營業績新的增長。

本集團積極調整經營戰略，通過樹立廣東通驛高速公路服務區有限公司（「通驛公司」）良好的品牌形象，成功引進大型品牌加盟商肯德基進駐服務區，實現自營與加盟經營相結合的經營模式，優化整合經營網絡資源。

本集團充分利用商品零售網絡豐富的經營管理經驗，通過加強採購控制、新品引進、規劃商品分類和加大促銷力度等措施，實現了商品零售業務更好更快的發展。

本集團根據商業地產的經營理念，充分利用服務區現有資源，大力發展招商業務，通過拓展新客戶，開展新業態（如「車旅天地」旅遊問訊項目）和採取靈活的招商策略，實現招商收入良性增長。

本集團通過建立CSE（清潔、安全和環境）平台，規範服務標準，加強檢查督導，不斷提高服務區管理水準。本集團繼續推進廣告規模化經營，加強廣告資源的整合和立柱建設，加快高速公路廣告網絡建設，2009年整合14個路段共324個廣告位；同時拓寬經營思路，創新營銷模式，強化市場營銷，加大直營廣告客戶的比例，同時提升廣告策劃和設計能力，經濟效益不斷提升。

智能交通服務

2009年，本集團外拓市場、內控管理，在保持原有技術競爭實力和業務發展態勢的同時，加強公司內部管理，全力實施在建、新建高速公路交通工程超過20個項目的工程建設，保證了公司智能交通業務的持續發展。

本集團積極推進項目施工建設，保質保量完成了四川都汶高速、貴州白臘坎至茅台高速、甘肅寶(雞)天(水)高速、貴陽環城高速南環線4個項目的機電和安全設施工程，保證了重點項目的全線通車。

本集團依靠技術力量，不斷創新思路，完成了交通集團高速公路監控中心的建設、粵北區域計重收費軟件系統的安裝運行、深圳珠三角片區合併聯網收費等項目，其中，監控中心項目集監控、客戶服務、交通資訊、應急指揮調度於一體，為本集團拓展市場新領域積累了經驗。

本集團同時加強科研管理，加大產品研發力度，組織了「車型識別系統」、「IC卡清洗系統」、「基於高清攝像機的車牌識別系統」的立項評審，對「基於風光互補供電的一體化交通資訊終端研製」、「機電運維管理平台系統」項目進行進展評審，機電養護管理系統項目、收費系統版本統一項目已進入具體開發階段，這些新技術和新產品的開發利用，將為本集團爭取新的利潤增長點。

本集團大力開拓廣東外的貴州、四川、甘肅、廣西等市場，積極參與市場投標，取得一千萬元以上大型中標專案超過10個，包括廣梧高速、二廣高速、京港澳高速、港珠澳大橋等，中標金額超過人民幣6億元，增強了市場競爭力，保持了良好的市場份額。

跨境運輸服務

2009年，面對多重不利因素影響，本集團在跨境運輸業務遭遇前所未有的困難和挑戰的情況下，提前謀劃、科學應對，精心佈局客運、貨運、商旅三大經營業務，保證了跨境運輸業務的發展態勢。

在跨境客運方面，精心做好跨境客運中長線路佈局，在鞏固原有中長班線的基礎上，增開新線路，同時做好未開通班線地級市的經營佈局準備，並著力抓好節假日和暑期旅客運輸，通過統籌排班、分段加班等科學安排，創造了假日客運人數歷史新高，增加了客運收入。

在內地客運方面，深挖潛力穩固內地客運市場，採用套票、調整班次等方式提高班線的實載率，採取接駁旅客等便民措施，積極爭取客源，並主動前往廣東周邊省份洽談合作班線的延伸發展，不斷挖掘新客源增長點，取得了明顯成效。

在貨運方面，加強市場訊息收集，加大行銷力度，積極拓展重點客戶，爭取實力型客戶，保證了貨運業務的基本平穩。

在商旅業務方面，適時調整內部業務，減少管理鏈條，積極採取措施鞏固和開發客戶群，同時重點開發香港本地特色遊及商務考察團，增強了商旅業務的盈利能力。

太平立交

本集團擁有太平立交收費權。2009年，本集團對太平立交進行了升級改造。受升級改造工程及金融危機對珠三角地區的影響，太平立交全年的通行費收入比上一年減

少約11.9%。但是，由於珠三角經濟在2009年下半年逐步回穩，太平立交通行費收入自2009年9月起同比出現增長。

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62.10億元(2008：人民幣76.81億元)(如未特別注明，本財務回顧以下金額均為人民幣列示)較上年同期減少19%，主要是由於材料物流服務業務減少非工程項目的鋼材、煤炭等業務量所致。

營業額按業務分類

材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本年度取得營業額人民幣46.98億元(2008：人民幣63.40億元)，下降26%，佔本集團總營業額約75.6%(2008：82.5%)。營業額下降的主要原因是受國際金融風暴影響，在材料價格大幅波動的情況下，本集團調整材料物流業務結構，逐步減少非工程項目材料業務，以降低經營風險。隨高速公路工程在下半年陸續展開，抵消部分調整業務結構影響。

高速公路服務區

本年本集團服務區數目為46對(2008：46對)，高速公路服務區的營業額人民幣4.14億元(2008：人民幣3.98億元)，比上年增加0.16億元，增長約4%，佔本集團總營業額約6.6%(2008：5.2%)。收入增長主要原因是加油站一次性入場費、油站承包費、招商收入及廣告收入較去年增加，抵銷加油量提成、餐飲及便利店收入下降。

智能交通服務

智能交通服務於本年的營業額達人民幣7.39億元(2008：人民幣5.65億元)，比上年增长31%，佔本集團本年總營業額約12%(2008：7.4%)。收入增長的主要原因是受政府經濟刺激政策及四川都汶高速工程災後重建加大、加快公路建設的影響。

跨境運輸

跨境運輸於本年的收入為人民幣2.48億元(2008：人民幣2.52億元)，較上年同期下降2%，佔本集團總營業額約4%(2008：3.3%)。營業額下降的主要原因是受金融危機影響，及為保持市場份額，客貨運的運輸價格均較上年降低。

太平立交

本年本集團總營業額約1.8%(2008：1.6%)來自太平立交，營業額人民幣1.11億元(2008：人民幣1.26億元)，較上年下降12%，主要原因是受太平立交升級改造工程及金融危機對珠三角地區的影響。由於珠三角經濟在下半年逐步回穩，營業額自本年9月起比上年同期出現增長。

毛利

由於材料物流服務毛利上升及服務區本年加油站一次性入場費收入較去年同期增加，本集團於本年度的毛利較上年增加人民幣0.02億元或0.3%，至人民幣6.58億元(2008：人民幣6.56億元)。毛利率為10.60%，高於上年同期的8.55%。

材料物流服務

材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的43%(2008：42%)，毛利率上升抵消了營業額下跌之影響，毛利增加至人民幣2.83億元(2008：人民幣2.76億元)上升2%，毛利率

為6.0% (2008 : 4.4%)。毛利率上升的主要原因一方面是本年減少了毛利率較低的非工程項目材料業務，另一方面是瀝青業務毛利率較高及減低成本措施成果。

高速公路服務區

高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的20%(2008 : 18%)，達人民幣1.29億元 (2008 : 人民幣1.15億元) 上升12%，毛利率為31.2% (2008 : 29.0%)。服務區毛利率上升的主要原因是本年加油站一次性入場費收入較去年同期增加。

智能交通服務

智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的16%(2008 : 15%)，為人民幣1.07億元 (2008 : 人民幣1.00億元)，增加0.07億元或6%。毛利率與上年同期相比下降至14.4% (2008 : 17.7%)，主要原因是本年大部分項目為外省項目，市場競爭激烈，經營成本較高，毛利率較省內項目低。

跨境運輸

跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的8%(2008 : 9%)，為人民幣0.50億元 (2008 : 人民幣0.56億元)，較上年同期下降10%。毛利下降的主要原因是由於收入下降。毛利率為20.2% (2008 : 22.2%)。毛利率下降的主要原因是收入較上年降低，而固定成本變動不大。

太平立交

太平立交業務毛利由上年同期的人民幣1.08億元減至人民幣0.89億元，減少18%，佔總毛利的13%(2008 : 17%)。毛利率為80.4%(2008 : 86.2%)，較上年同期下降，主要原因是收入下降，而固定成本變動不大。

營運開支

本集團營運開支增加至人民幣9.03億元(2008：人民幣4.60億元)，增長96%，增加的主要原因是本期計提減值撥備共人民幣4.78億元。其中本年為唐山三家鋼材供應商共計提了撥備約人民幣4.35億元。若剔除減值撥備，營運開支與上年基本持平。

財務成本

財務成本由上年的人民幣0.31億元增加至人民幣0.34億元，上升10%，主要是銀行票據貼息支出增加。本年資金需求量較上年增加，因銀行票據貼現利率較銀行貸款利率低，本年已減少銀行貸款使用量，改用財務成本較低的銀行票據貼息支付。銀行貸款利息則較上年減少。

流動資本及資本構架

於2009年12月31日的現金及現金等價物為人民幣14.95億元(2008：人民幣11.21億元)。截至2009年12月31日應付票據餘額人民幣15.84億元(2008：人民幣16.18億元)；流動資產淨值為人民幣4.75億元(2008：人民幣9.53億元)；負債權益比率為零(2008：16.3%)；流動比率為1.2倍(2008：1.3倍)。

現金流量

本集團主要以經營所得現金、銀行貸款及發售本公司股份所得款項淨額，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2009年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的資料如下：

	截止12月31日止年度		變幅
	2009年	2008年	
	人民幣千元	人民幣千元	
現金來自／(用於)			
經營活動	780,015	203,907	283%
投資活動	(127,626)	(107,965)	18%
融資活動	(273,746)	75,927	不適用
	<u>378,643</u>	<u>171,869</u>	120%

經營活動

2009年度經營活動現金淨流入達人民幣7.80億元(2008：人民幣2.04億元)，增加人民幣5.76億元，主要是公司本年度進一步加強應收款項及存貨等管理工作，同時鑒於銀行票據貼現利率較低，在節約財務費用的基礎上減少現款支付，利用票據支付延長付款期。

投資活動

2009年度投資活動耗用人民幣1.28億元，主要為(i)材料物流瀝青庫區投資人民幣0.45億元；(ii)太平立交加固維修工程人民幣0.19億元及服務區建設人民幣0.21億元；(iii)購買營運車輛人民幣0.27億元；(iv)廣告立柱建設投入人民幣0.05億元；(v)投資一家合營企業人民幣0.02億元。

融資活動

2009年度融資活動支出人民幣2.74億元，主要為(i)已付予本公司股東2008年度股息人民幣0.45億元；(ii)已付少數股東股息人民幣0.08億元；(iii)淨歸還銀行借款人民幣2.2億元。

借貸

截至2009年12月31日，本集團無借貸。於2009年12月31日，本集團未提取的銀行授信為人民幣24.06億元。

收購

截止2009年12月31日本集團沒有尚未完成收購。

期後事項

於2010年4月13日，本公司董事會建議2010年度第一期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.098元，合計人民幣40,929,000元，此等股息將於2010年6月25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。

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。2009年，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

或然負債

截至2009年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

前景及策略

2010年，國家將繼續實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，在鞏固經濟回升向好勢頭的同時，加快經濟機構調整，推動經濟發展方式的轉變。廣東省在此大背景下，積極推動交通基礎設施建設，計劃2010年底全省高速公路通車里程達到5,000公里，截止2009年底，廣東省高速公路通車里程約4,035公里，因此2010年廣東省的高速公路建設進度將加快。由於本集團的主營業務與高速公路建設密切相關，本集團將在2010年進一步擴大高速公路材料物流業務的規模，擴充高速公路服務區網絡並進一步推進服務區的一體化經營，同時通過科技創新提升智能交通服務水準，並積極尋求新的業務發展機會，使本集團各項業務在2010年有更好的發展。

1. 材料物流服務

- 鞏固材料供應保障體系，提高一體化供應管理效率，確保重點工程項目鋼材、水泥、瀝青三大材料的適時供應；
- 積極參與市場大型基建項目的材料物流業務，有效管控經營風險，穩步拓展材料物流業務；
- 完善物流基礎設施，發揮東莞儲運中心瀝青庫庫容優勢，推進東莞儲運中心碼頭建設，建立瀝青物流網絡；及
- 進一步拓展高速鐵路項目乳化瀝青市場，創造自主品牌。

2. 高速公路服務區

- 抓住高速公路大建設的契機，利用新建項目的服務區，創造新的利潤增長點；
- 挖掘油站建設資源，推進油站建設，進一步深化與中國石油化工股份有限公司廣東石油分公司（「中石化廣東公司」）在油站方面的戰略合作，根據過往油站的定價情況及對未來油站經營情況的預測，公司決定將截至2015年底，獲政府部門批准的交通集團控股高速公路的其中24對服務區加油站按照均值每對6,600萬元交由中石化廣東公司經營，具體每對加油站的金額再具體協商確定，同時探討雙方油品及其他產品的物流服務開展合作的模式；
- 探索商業地產經營模式，強化招商業務，推行餐飲品牌加盟項目，積極探討生活資料物流運作，提高服務區整體運營能力；
- 創新經營模式和營銷手段，提高商品零售業務經營水準，增強盈利能力；及

- 積極推進高速公路廣告規模化經營進程，加強廣告資源管理和營銷管理，力爭提高經濟效益。

3. 智能交通服務

- 大力拓展國內市場，保證中標項目的實施進度，確保完成中標項目的建設任務；
- 以交通集團監控中心為基點，參與高速公路監控技術標準的制定，推動高速公路監控網絡的建設；
- 加大力度重點研發交通系統聯網收費、監控、通信等領域的項目，進一步增強技術競爭力；及
- 做好高速公路智能交通系統的技術維護工作，加強維護業務的管理，提升客戶滿意度。

4. 跨境運輸服務

- 積極應對市場變化，制定未來三年發展規劃，明確業務發展方向；
- 加快中長線客運新線的開發，籌劃使用深圳灣口岸過境配額，搶佔市場份額；
- 鞏固並拓展貨運業務客戶基礎，加快倉儲基地建設，積極探索貨運業務多元化經營模式；及
- 加強營銷管理，力爭商旅業務取得突破性發展。

其他資料

董事及監事的合約權益

於截至2009年12月31日止年度內，董事、或本公司監事（「監事」）概無於本公司或本公司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。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2010年5月25日星期二至2010年6月25日星期五（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶手續，在該期間將不會登記任何本公司股份轉讓。於2010年5月24日星期一下午4時30分名列於本公司股東名冊上的H股股東及內資股股東有權出席將於2010年6月25日星期五舉行的股東週年大會。

股息

本公司董事會不建議派發截至2009年12月31日止年度股息。於2010年4月13日，本公司董事會建議2010年第一期股息（扣除稅項前）為每普通股人民幣0.098元，合計人民幣40,929,000元，此等股息將於2010年6月25日舉行的股東周年大會上經股東批核。

本公司董事會決定採納新的派息政策，本公司2010至2012年三個年度的派發股息比例原則上不低於當年歸屬建議本公司股權持有人溢利（不包括非經常性項目）的30%。

企業管治

本公司相信嚴謹地實踐企業管治可提升可靠性及透明度，符合股東利益。因此，本公司按照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適用法例及規定，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2009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。

董事及有關僱員的證券交易守則

本公司已於截至2009年12月31日止年度採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則。向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2009年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

董事委員會

本公司已成立審核委員會及薪酬委員會。

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、審閱季度、中期及年度業績及內部監控系統，並向董事會提供意見。於2009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）、劉少波先生及曹曉峰先生。審核委員會成員定期與管理人員及外聘核數師舉行會議，並審閱本集團外部審核報告以及年度財務報表，並就此提供意見及建議。該委員會已審閱截至2009年12月31日止年度的經審核財務報表，並建議董事會採納。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2009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。

於截至2009年12月31日止年度，審核委員會共舉行3次會議，委員會各成員平均出席率為78%。

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，批准執行董事服務合約的年期，評估執行董事的表現，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畫的實行。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。王衛兵先生任薪酬委員會主席。

於截至2009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，當中兩名為獨立監事(即周潔德女士及成卓女士)，兩名為股東派出監事(即陳楚宣先生及肖麗女士)，另外三名為代表本團集僱員的監事(即饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士)。監事會負責監察董事會、董事及本公司高級管理人員，預防彼等濫用其職權並損害股東、本公司及其僱員的合法利益。於截至2009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。

於截至2009年12月31日止年度，監事會共舉行2次會議。

購回、出售或贖回本公司上市證券

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2009年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

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。

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2009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。

於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站發布 (<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄16所要求全部資料的載至2009年12月31日止年度年報將派發予股東，並適時於聯交所網站發佈。

承董事會命
廣東南粵物流股份有限公司
董事會主席
劉洪

中國，廣州
2010年4月13日

於本公佈日期，董事會包括本公司執行董事為劉洪先生、王衛兵先生、鄧崇正先生、魯茂好先生及曾剛強先生；本公司非執行董事為曹曉峰先生、陸亞興先生、鄭任發先生、蔡小駒先生及陳國章先生；以及本公司獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

* 本公司以中文名字「廣東南粵物流股份有限公司」及英文名字「Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited」根據《公司條例》（香港法律第32章）第XI部登記為一家非香港公司。