



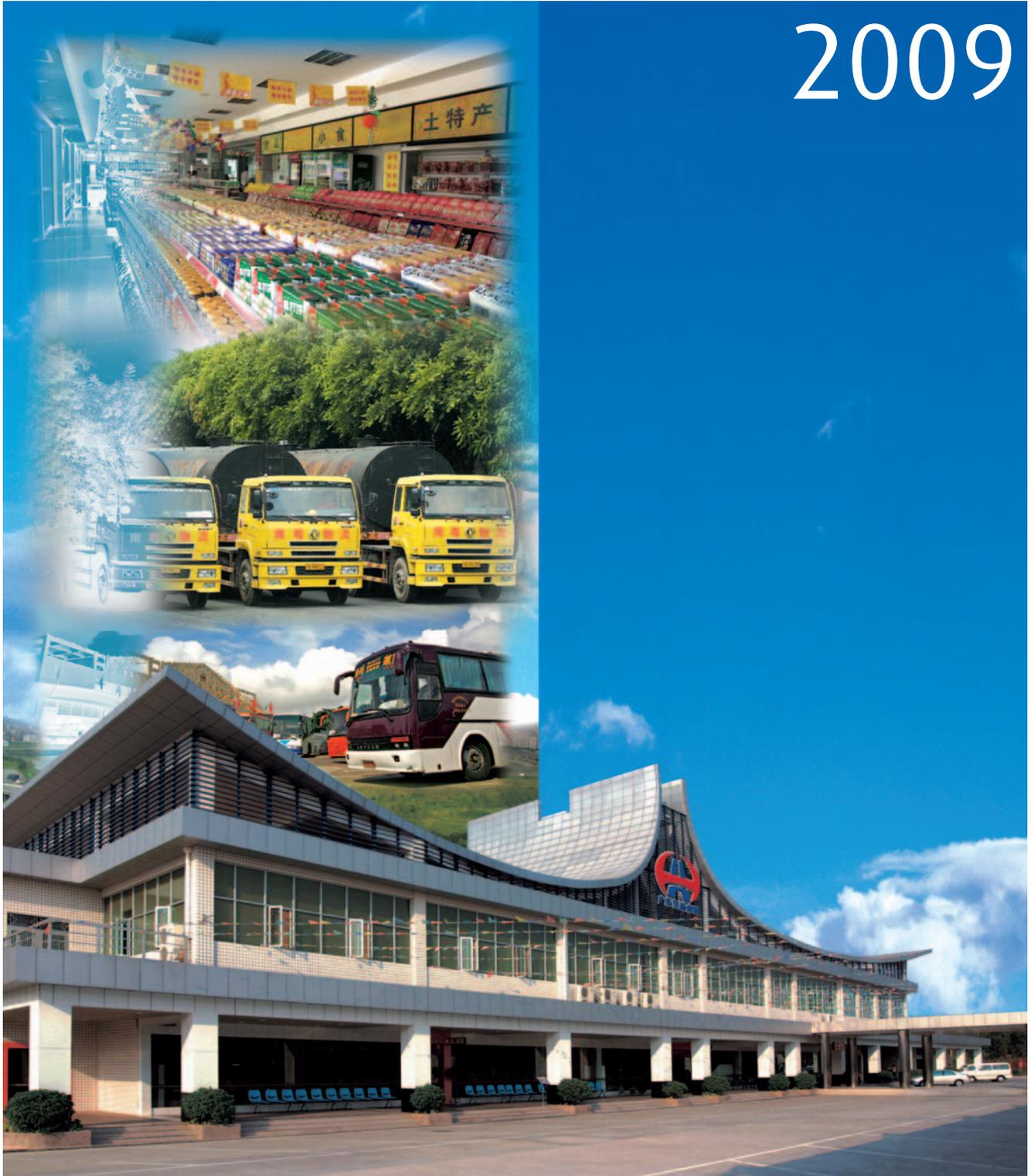
廣東南粵物流股份有限公司

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)

年報

2009



* 僅供識別

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
重大事項	4-10
財務摘要	11-12
企業架構	13
主席報告	14-18
管理層討論及分析	19-29
董事、監事及高級管理人員	30-39
董事會報告	40-54
監事會工作報告	55-58
企業管治報告	59-66
獨立核數師報告	67-68
綜合資產負債表	69-70
資產負債表	71-72
綜合利潤表	73
綜合全面收益表	74
綜合權益變動表	75-76
綜合現金流量表	77
綜合財務報表附註	78-163
財務概要	164

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(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。本公司的控股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」)。

本集團有四項主要業務：(1)材料物流服務，主要是高速公路及其他大型基建項目的建築材料物流管理；(2)經營高速公路服務區相關配套服務，如經營餐飲、便利店、高速公路戶外廣告、汽車修理及油站等；(3)智能交通服務，包括安裝及維護安全及收費設施；及(4)經營以往返中國香港特別行政區(「香港」)及中國廣東省為主的跨境運輸服務。本集團亦參與中國廣東省太平立交的運營及收費業務。

本公司的目標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
金鐘夏慤道16號
遠東金融中心
45樓4502室

董事會

執行董事

劉洪 (於2009年12月29日委任)
蘇永東 (於2009年12月29日辭任)
王衛兵
鄧崇正
魯茂好
曾剛強

非執行董事

劉偉 (於2009年6月19日辭任)
黃國宣 (於2009年6月19日辭任)
曹曉峰 (於2009年6月19日獲委任)
陸亞興
鄭任發 (於2009年6月19日獲委任)
蔡小駒
陳國章

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

王衛兵
鄧崇正

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
中信銀行
上海浦東發展銀行

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
1712至1716舖

2009年1月

- 本集團所屬廣東通驛高速公路服務區有限公司(「通驛公司」)與廣東汕汾高速公路有限公司簽訂汕汾高速公路潮州服務區經營權承包經營合同書。
- 通驛公司與中油碧辟石油有限公司簽訂乳源加油站場地租賃經營合同和官渡加油站場地租賃經營合同。
- 本集團所屬廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)中標貴陽市環城高速公路南環線機電第15合同段工程，中標金額約為人民幣3,421萬元。
- 廣東新粵中標連霍國道主幹線(GZ45)甘肅寶(雞)天(水)高速公路牛背至天水段交通機電工程BTJD6標段，中標金額約為人民幣7,660萬元。
- 本公司中標深汕西高速大修工程瀝青供應項目，中標重交瀝青3,800噸、改性瀝青39,000噸，合同總額約人民幣24,088萬元。

2009年3月

- 本公司舉行股東特別大會，審議本公司收購廣東省交通工程有限公司股權及監事變更事宜，股東批准了監事變更事項，但關於收購廣東省交通工程有限公司股權的議案未獲得股東批准。

2009年4月

- 通驛公司在「2009年廣東連鎖經營商業大會暨廣東省連鎖經營協會年會」上，被評選為2008年度廣東省十佳優秀連鎖經營企業，本次大會由廣東省連鎖經營協會和中國商業地產產業研究院主辦。
- 本公司董事會舉行2008年度會議，並於會後公佈本公司截至2008年底止全年業績。2008年本公司收入約人民幣76.8億元，較2007年增加約11%；本公司股權持有人的應佔溢利約人民幣1.5億元，較2007年減少約6%；本公司股權持有人應佔溢利的每股基本盈利為人民幣0.36元。董事會建議分派2008年的末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.109元。
- 本公司監事會舉行第三屆第四次會議。會議選舉陳楚宣先生為第三屆監事會主席，審議通過了本公司2008年度監事會工作報告及2009年度工作計劃，並對本公司2008年度有關提案進行了評議。
- 本集團廣東東方思維科技有限公司(「東方思維」)通過了CMMI ML3評估，標誌著東方思維軟件研發及管理水平達到了同行業的先進水平。能力成熟度模型集成(Capability Maturity Model Integration, 「CMMI」)的體系現已成為國際上權威的軟件能力成熟度標準，國內越來越多企業在軟件項目招標時要求投標單位通過CMMI評估。
- 本集團屬下廣東新路廣告有限公司(「新路廣告」)在第二屆中國百強戶外媒體供應商的評比中成功躋身百強行列，同時在中國公路學會工作年會上，新路廣告被中國公路學會及有關行業專家評選為「中國高速公路廣告十強企業」。
- 廣東新粵獲得中國交通信息產業雜誌社授予中國交通信息產業十周年優秀企業(1999-2009)稱號。

2009年5月

- 四川震後首條高速公路——都汶高速公路都映段正式建成通車。於2007年11月開工的都汶高速公路都映段項目因受2008年汶川大地震影響而延誤。廣東新粵通過努力，將原本14個月的合同工期，縮短為兩個月，圓滿完成了該項目的監控、通信、收費和隧道機電系統工程施工任務。
- 廣東新粵中標廣東廣梧高速公路河口至平台段第JD1合同段和第JD2合同段機電工程項目，兩份合同金額共約人民幣20,984萬元。第JD1合同段項目機電工程項目施工7月開工、第JD2合同段機電工程項目施工8月開工。
- 通驛公司與廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司簽訂廣東西部沿海高速公路珠海金鼎至新會古井段沿線服務區經營權承包經營合同。

2009年6月

- 本公司舉行2008年度股東周年大會，批准了派付2008年度末期股息的議案及其他10個議案。根據派付2008年度末期股息的議案，本公司就截至2008年12月31日止年度向2009年6月19日名列本公司股東名冊的股權持有人派付末期股息每股人民幣0.109元。
- 廣東新粵中標韶關市曲江至南雄高速公路機電工程JT-C01合同段(通信、監控、收費系統)，中標金額約人民幣8,299萬元。
- 本公司中標新建鐵路廣州至珠海城際軌道交通工程WZ-2009-06號物資採購招標RHLO包件，中標標的為乳化瀝青12,000噸，中標價約為人民幣7,272萬元。本集團瀝青業務成功從高速公路項目擴展到高速鐵路項目。

2009年7月

- 廣東新粵成功中標廣州市中山大道快速公交(BRT)試驗線交通監控系統及通信、監控、收費等系統地下管道敷設工程項目，中標金額約人民幣3,973萬元。
- 廣東新粵承擔的廣東省交通廳2006年度科技項目「基於運動圖像序列分析技術研究及其在高速公路視頻數據分析中的應用」及2007年度科技項目「基於大氣激光通信的高速公路視頻傳輸技術研究」成功通過驗收。
- 本公司成功中標廣深港客運專線ZH-2標綜合工程乳化瀝青採購(WZ-2009-12,LQ-2包)，中標標的為5,000噸SBS改性乳化瀝青的供應，項目總價約人民幣2,919萬元。這是本集團中標的第二個高速鐵路乳化瀝青供應項目。
- 廣東新粵高速公路路網收費管理及營運管理決策系統被廣東省人民政府評為廣東省科學技術進步獎三等獎。
- 本公司中標新建鐵路貴陽至廣州線甲控物質A-10包鋼筋，中標數量為34,792噸，中標金額約為人民幣13,922萬元。

2009年8月

- 通驛公司與廣州深佛高速公路有限公司簽訂深汕高速公路西段沿線服務區經營權承包經營合同。
- 廣東新粵中標太(原)澳(門)公路廣東省順德碧江至中山沙溪段機電工程施工項目(簡稱：廣珠西線二期)，合同金額約人民幣6,741萬元，11月項目開工。廣珠西線二期項目是國家重點公路「太原～澳門公路」的重要組成部分，也是廣東省珠三角地區高速公路網的重要組成部分。

2009年9月

- 東方思維以綜合得分排名第一的成績中標港珠澳大橋項目主體工程綜合管理信息系統開發項目，合同金額超過人民幣2,400萬元。
- 通驛公司綠化分公司簽訂合同，承建本集團在貴州的第一個綠化工程項目「貴陽蒙特卡尼—水映山城一期園林景觀綠化工程施工項目」，12月份再次簽訂該項目的一期會所鐘樓區域綠化工程合同，兩份合同總價超過人民幣1,000萬元。
- 本公司董事會舉行2009年中期會議，會後公佈截至2009年6月30日止的業績情況，營業額約為人民幣255,047萬元，股權持有人的應佔溢利約為人民幣2,221萬元，與2008年同期比較分別減少約30%和71%，每股基本盈利為人民幣0.05元。
- 廣東新粵中標京珠高速公路粵境北段機電養護專項工程II標，中標金額約人民幣1,278萬元，10月項目開工。
- 本公司監事會召開了2009年中期會議，會議通過了《廣東南粵物流股份有限公司監事會2009年上半年工作總結及下半年工作計劃》，同時通過了《關於監事變更的議案》。
- 交通集團高速公路監控(客服)中心正式掛牌，該中心的聯網監控系統由廣東新粵開發和實施。
- 本公司中標廣州增城至從化高速公路(含街口支線)第一批材料採購(CL-4)水泥供應8萬噸，中標金額約人民幣2,740萬元。增從高速公路位於廣州市北部，是廣東省重點工程建設項目，路線總長66.768km。

2009年10月

- 廣東新粵中標廣東省科技廳2009年粵港關鍵領域重點突破項目「廣東省主幹高速公路及穗深城市多源信息服務平台」項目，獲廣東省政府資助經費總額人民幣100萬元。

2009年11月

- 廣東新粵完成粵北區域計重收費系統(包括清連高速以及英佛國道計重收費系統改造項目在內)的軟件開發、安裝、調試以及計重硬件設備的標定工作。粵北區域高速公路計重收費是廣東省高速公路第一個實行計重收費的項目，同時是廣東全省高速公路實施計重收費的試點項目。
- 通驛公司與百勝餐飲(廣東)有限公司簽訂梁金山服務區肯德基項目(廣湛方向)承包合同和梁金山服務區肯德基項目(湛廣方向)承包合同。
- 廣東新粵承擔的廣東省科技計劃項目「基於實時路況的車載智能終端及服務系統」和「異構矩陣下的數字化交通安全營運管理系統的研究與應用」的兩個項目通過專家組驗收。
- 本公司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」)簽訂合作協議，進一步深化雙方戰略合作關係。本公司將未來的24對服務區加油站按照均值每對人民幣6,600萬元交給中石化廣東公司經營，同時雙方還約定就油品及其他產品的物流服務展開合作。

2009年12月

- 廣東新粵獲得中國軟件行業協會授予軟件企業信用評價A級企業稱號。
- 通驛公司與中國石油化工股份廣東石油分公司簽訂廣梧高速公路河口至平台段建城服務區加油站經營權承包合同和廣梧高速公路河口至平台段葵洞服務區加油站經營權承包合同。
- 本集團中標鋼材供應的武廣鐵路客運專線開通運營，累計供應鋼材約278,700噸，金額約人民幣124,267萬元。
- 本集團中標鋼材供應的廣州地鐵五號線開通運營，本集團累計供應廣州地鐵五號線鋼筋約231,000噸，金額約人民幣92,322萬元。
- 由廣東新粵承擔的廣東省交通廳「微波車流檢測系統項目」順利通過驗收。
- 本公司中標廣明高速公路(廣州段)材料採購(CL-03)鋼材50,000噸，中標金額約人民幣20,989萬元。
- 本公司舉行股東特別大會，批准、追認及確認太平立交總協議續期、修訂非豁免持續關連交易的年度上限及更換董事。

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	變幅
業績摘要			
營業額			
材料物流服務	4,697,526	6,340,111	-26%
高速公路服務區	414,307	397,940	4%
智能交通服務	739,242	564,801	31%
跨境運輸服務	248,018	252,023	-2%
太平立交	110,738	125,904	-12%
	<u>6,209,831</u>	<u>7,680,779</u>	<u>-19%</u>
毛利			
材料物流服務	283,264	276,424	2%
高速公路服務區	129,214	115,383	12%
智能交通服務	106,522	100,179	6%
跨境運輸服務	50,110	55,902	-10%
太平立交	89,066	108,492	-18%
	<u>658,176</u>	<u>656,380</u>	<u>0.3%</u>
其他收益	42,455	52,468	-19%
銷售開支	(162,356)	(181,768)	-11%
行政開支	(733,861)	(276,051)	166%
其他營運開支	(6,572)	(1,783)	269%
	<u>(202,158)</u>	<u>249,246</u>	<u>不適用</u>
經營(虧損)/溢利	(202,158)	249,246	不適用
財務成本	(34,468)	(31,101)	11%
應佔聯營公司及合營企業業績	1,735	(507)	不適用
	<u>(234,891)</u>	<u>217,638</u>	<u>不適用</u>
除所得稅支出前(虧損)/溢利	(234,891)	217,638	不適用
所得稅收益/(支出)	57,951	(49,365)	不適用
	<u>(176,940)</u>	<u>168,273</u>	<u>不適用</u>
本年度(虧損)/溢利	(176,940)	168,273	不適用
少數股東權益	(13,459)	(18,174)	-26%
	<u>(190,399)</u>	<u>150,099</u>	<u>不適用</u>
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	(190,399)	150,099	不適用
	<u>(0.46)</u>	<u>0.36</u>	<u>不適用</u>
每股基本(虧損)/盈利(元)	(0.46)	0.36	不適用

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	變幅
資產總額	4,500,689	4,776,603	-6%
淨資產總額	1,312,408	1,543,769	-15%
本公司股東權益	1,116,127	1,352,429	-17%
歸屬本公司股權持有人的每股淨資產(人民幣元)	2.67	3.24	-18%
比率			
毛利率(%)	10.6%	8.5%	
負債權益比率(%)	0.0%	16.3%	
流動比率(倍)	1.2	1.3	

毛利率 = 毛利 / 營業額

負債權益比率 = 銀行借貸 / 本公司股東權益

流動比率 = 流動資產總額 / 流動負債總額



本人借此機會提呈本集團2009年業務活動的回顧及對未來發展的展望。

業績及股息

截至2009年12月31日止年度(「本年度」)，本集團的營業額為人民幣62.10億元(2008年：人民幣76.81億元)，較2008年同期減少19%。股東應佔虧損為人民幣1.90億元，(2008年：股東應佔溢利人民幣1.50億元)。每股基本虧損為人民幣0.46元(2008年：每股基本盈利人民幣0.36元)。

截至2009年12月31日，本集團總資產及流動資產淨值分別為人民幣45.01億元(2008年：人民幣47.77億元)及人民幣4.75億元(2008年：人民幣9.53億元)，較截至2008年12月31日分別下降6%及50%。

股息

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本公司股權持有人溢利(不包括非經常性項目)的30%。

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，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。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體)派發2010年建議第一期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的H股自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。

業務回顧

2009年，為減少國際金融危機對內地經濟的影響，國家四萬億投資計劃加緊落實，廣東省也加快交通基礎設施建設。在前三季度，國家實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，全面實施並不斷豐富完善擴大內需、促進增長的一攬子計劃，實現了國內經濟的逐步回升，但進入四季度後，國家進行了經濟結構的調整，於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，使得本集團支付給部分鋼鐵企業的鋼材預付款出現較大風險，需要計提減值撥備，致使本公司經營出現較大虧損。

在材料物流方面，2009年本集團(1)主要負責江肇高速、太澳高速、湛徐高速、汕揭高速、陽陽高速、南環高速、博深高速等項目的材料物流業務，同時積極開拓市場，先後在廣珠城際軌道交通工程、廣深港鐵路、增從高速公路，貴廣高速鐵路等項目的材料物流業務中標，全年累計供應瀝青6.9萬噸，鋼材92萬噸，水泥213.6萬噸；(2)完成了東莞瀝青庫的建設，並利用其庫容優勢，拓展瀝青物流業務。

2009年，在高速公路服務區業務方面，本集團積極拓寬經營思路，推動生產經營再上新台阶，主要著力於：(1)充分發揮油站經濟優勢，通過挖掘油站建設資源，實現油站經營業績新的增長，加油站一次性入場費收入比2008年增長2,450萬元，加油站年度承包費比上年增加294萬元，加油量提成比上年減少866萬元；(2)積極調整經營戰略，通過樹立通驛公司良好的品牌形象，成功引進大型品牌加盟商進駐服務區，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；(3)充分利用商品零售網絡，通過加強管理，實現了商品零售業務更好更快的發展；(4)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，實現招商收入良性增長；(5)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，提高服務區管理水平；(6)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。

在智能交通業務方面，本集團著力於：(1)全力實施在建、新建高速公路共23個項目的工程建設，確保按質按量按時完成項目建設任務；(2)完善維護工作管理流程，做好技術維護工作，以優質高效的服務贏得客戶，佔據市場；(3)加強科研管理和

技術創新，保持在高速公路智能交通科研領域核心技術優勢，以創造新的利潤增長點；(4)加大市場開拓力度，在鞏固內地中部地區市場的基礎上，重點開發西部、北部地區市場，擴大市場份額。

在跨境運輸服務方面，本集團精心做好跨境客運中長線路佈局，確保核心業務良好發展；全力抓好節假日和暑期旅客運輸，取得良好業績；積極拓展客源，保證跨境貨運渡過難關；調整經營思路，增強商旅業務盈利能力。

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。

劉洪
主席

中國·廣州
2010年4月13日

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12%。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

單位：百萬元



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)，比上年增長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。

跨境運輸服務

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

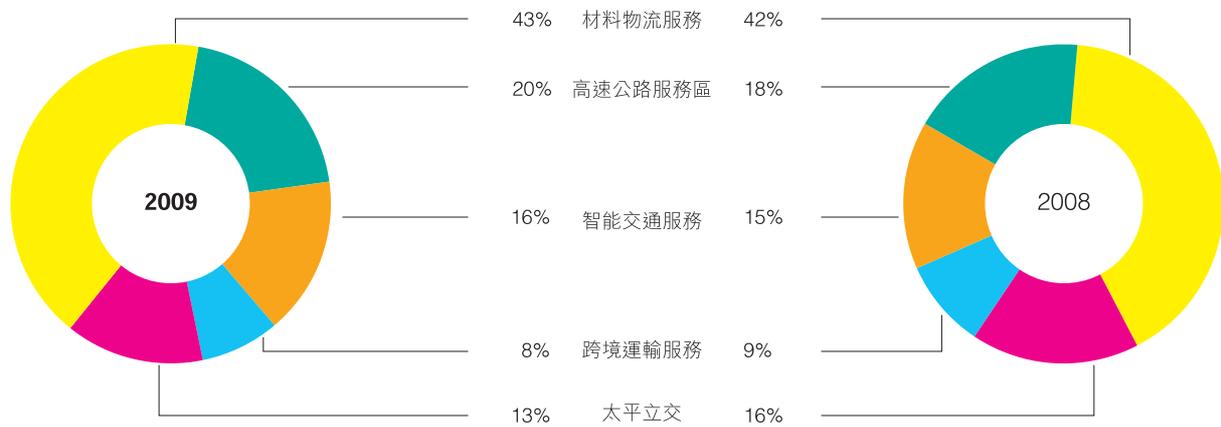
本年本集團總營業額約1.8%(2008：1.6%)來自太平立交，營業額人民幣1.11億元(2008：人民幣1.26億元)，較上年下降12%，主要原因是受太平立交升級改造工程及金融危機對珠三角地區的影響。由於珠三角經濟在下半年逐步回穩，營業額自本年9月起比上年同期出現增長。

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10.6%，高於上年同期的8.5%。

毛利按業務分類

單位：百萬元



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%(2008：16%)。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11%，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		
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	變幅
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>	<u>120%</u>
現金及現金等價物增加			

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。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體)派發2010年建議第一期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的H股自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。

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。

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

劉洪，47歲，本公司執行董事兼董事長，自2009年12月起出任本公司董事，2010年1月至2月出任副董事長，2010年2月獲委任為董事長。劉先生畢業於北京交通管理學院。彼於2000年取得澳洲梅鐸大學工商管理碩士學位。彼具備經濟師職稱、企業法律顧問執業資格，於物流服務業累積近30年經驗。劉先生於1990年5月至1993年5月在廣東廣發運輸有限公司任職辦公室主任、經理助理，並於1993年5月至1997年5月在香港的廣發運輸有限公司任總經理助理。劉先生於1997年5月至2000年1月出任在香港的威盛直通巴士公司的總經理，並於2000年1月至6月為於香港的威盛運輸企業有限公司的（「威盛運輸」）總經濟師。劉先生自2000年6月至2005年6月於交通集團工作，並自2000年8月至2005年6月任職交通集團投資經營部副部長。劉先生曾於2003年5月至2004年2月，及2004年12月至2005年6月出任本公司非執行董事。劉先生自2005年6月起於廣東省拱北汽車運輸有限責任公司擔任董事長，並於2006年3月起兼任該公司黨委書記。劉先生現為本公司黨委書記、執行董事兼董事長。

王衛兵，43歲，本公司執行董事兼總經理，自2001年1月起出任本公司董事，並自2008年12月起出任廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事。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，56歲，執行董事，自2007年12月起出任本公司董事。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。其自2008年1月同時擔任深圳粵港汽車運輸有限公司董事長。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。

魯茂好，46歲，執行董事，自2002年10月起出任本公司董事，並於2008年12月起其同時出任廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事，並自2003年5月至2010年2月期間擔任董事長。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。

曾剛強，53歲，執行董事，自2008年6月起出任本公司董事。曾先生自2008年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

曹曉峰，45歲，非執行董事，自2009年6月起出任本公司董事。曹先生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2009年擔任廣東交通實業投資公司董事及總經理，並自2009年至今擔任廣東交通實業投資公司董事長。曹先生其他主要工作簡歷包括：1988年至1993年任職於廣東省高速公路有限公司，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、總經理及董事長。

陸亞興，46歲，非執行董事，自2006年6月起出任本公司董事。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(「廣東路橋建設」)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。

鄭任發，40歲，非執行董事，自2009年6月起出任本公司董事。鄭先生具備高級經濟師專業技術資格，自2005年12月起至今任交通集團投資發展部副部長，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。

蔡小駒，46歲，非執行董事，自2007年12月起出任本公司董事。蔡先生乃地質工程師，現任廣東路橋建設董事長兼黨委書記。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，60歲，非執行董事，自2004年12月起出任本公司董事。陳先生自2004年至2009年出任威盛運輸總經理，1998年至2004年他擔任廣東省汽車運輸集團有限公司總經理。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。

獨立非執行董事

桂壽平，57歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。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，49歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。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。劉先生目前還擔任於上海證券交易所上市的廣東冠豪高新技術股份有限公司(股份代號：600433)和於深圳證券交易所上市的佛山星期六鞋業股份有限公司(股份代號：002291)的獨立董事。

彭曉雷，58歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。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。彭先生自2008年起出任香港上市公司廣州廣船國際股份有限公司(股份代號：00317)獨立董事。

監事

本公司有7名監事，其中2名為獨立監事(即周潔德女士及成卓女士)，另外，3名為代表本集團僱員的監事(即饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士)。

陳楚宣，42歲，自2009年3月3日起出任本公司監事，並自2009年4月起出任本公司監事會主席。陳先生為高級會計師及高級經濟師。陳先生目前擔任交通集團外派監事會主席。陳先生多年來一直從事公路工程建設和財務管理的工作，他1990年7月於長沙交通學院工程財務會計專業本科畢業，取得學士學位，2006年9月暨南大學會計學專業研究生畢業，取得管理學碩士學位。他於1990年7月至1997年4月先後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，1997年4月至2001年9月，他擔任廣東省長大公路工程有限公司(「廣東長大」)第三分公司主任會計師，於2001年9月至2008年6月，他獲委任為廣東冠粵路橋有限公司總會計師，2008年7月至今任交通集團外派監事會主席，期間2008年3月至2009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，38歲，自2009年3月3日起出任本公司監事。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財務會計專業。肖女士於會計及財務方面積逾15年工作經驗。她1993年7月至2008年10月任廣東省長大公路工程有限公司下屬分公司財務會計、主辦會計、財務主管。肖女士目前為交通集團外派專職監事。

饒鋒生，46歲，自2007年6月起出任本公司監事，現為本公司的黨委副書記、紀委書記及工會主席。饒先生擁有高級經濟師和高級政工師職稱，先後畢業於廣東社會科學院企業管理專業大專、暨南大學應用心理學專業研究生班及北京理工大學本科等，並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兼任廣州辦事處副主任，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，42歲，自2004年2月起出任本公司監事。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。2008年，又發起創立了利用公益創投理念，支持社會企業發展的「思源愛心火炬基金」，並任主席。成女士於1998年於北京廣播學院取得新聞碩士學位，於2009年於中國傳媒大學獲得廣告博士學位。

周潔德，43歲，自2004年2月起出任本公司監事。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，46歲，自2004年2月起出任本公司監事，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會計學士學位。李女士亦已取得經濟師及審計師專業資格。

張莉，38歲，自2009年9月出任本公司監事，彼為高級經濟師，現任本公司證券事務部副經理。同時，張莉女士為本公司的附屬公司，廣東南粵物流實業有限公司、廣東新粵交通投資有限公司和廣東泰誠諮詢顧問有限公司的董事。張莉女士自2001年3月起加入本集團，於加入本集團前，彼任職於廣州經濟技術開發區國際信託投資公司證券部。張莉女士於1993年畢業於華中理工大學經濟系本科，並於2002年取得暨南大學經濟學碩士學位。

高級管理人員

姚漢雄，44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（「廣東晶通」）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年間擔任廣東長大二分公司副經理、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，2009年取得暨南大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位，姚先生擁有路橋高級工程師任職資格證書。

陳秉恒，38歲，2007年11月起至今任本公司副總經理，自2009年8月兼任廣東省國資委綜合法規處副處長。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，38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。

陳敏，46歲，2009年9月起出任本公司副總經理。在此之前，陳先生於1985年至1991年於廣東省交通學校任職教師；1991年至1994年於廣深高速公路總承包集團先後任職設計部工程師、合約部工程師及合約組長；1994年至2007年於廣東晶通公路工程建設集團有限公司先後任工程副經理、副總經濟師、總經濟師及副總經理，2007年9月至2009年8月任職廣東晶通總經理。陳先生1985年畢業於長沙交通學院路橋專業，獲得學士學位。陳先生擁有經濟師和講師專業技術職業資格。

梁鑫，43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月任職廣東晶通財務部經理，1998年8月至2004年6月任職廣東晶通總會計師，2004年6月至2008年6月任職廣東晶通董事及總會計師。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，44歲，本公司董事會秘書，並自2009年7月起任職廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事總經理。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。現為香港特許秘書公會會員，並擁有經濟師專業技術職業資格。

馮漢棟，40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。

董事會呈列截至2009年12月31日止年度董事會報告與本集團截至2009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2009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11至12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19至29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2009年12月31日止年度的業績載於本年報第73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164頁。

股東應佔溢利及股息

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本公司股權持有人利潤（不包括非經常性項目）的30%。

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，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（即人民幣0.088元（扣除稅項後），合計人民幣40,929,000元。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體）派發2010年建議第一期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於2010年6月25日名列於H股股東名冊上的H股自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。第一期股息預計將會於2010年9月17日派發。

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，以決定符合獲派發2010年第一期派息的股東資格，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周年大會。

主要供應商與客戶

截至2009年12月31日止年度，本集團五大供應商應佔本集團總採購額24.8%，而本公司五大客戶應佔本集團銷售總額約為19.4%。

儲備

本公司與本集團於截至2009年12月31日止年度的儲備變動情況及本公司於2009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。

固定資產和投資物業

本集團與本公司於截至2009年12月31日止年度的固定資產和投資物業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2009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		
劉洪	2009年12月29日	不適用
王衛兵	2001年1月11日	不適用
鄧崇正	2007年12月20日	不適用
魯茂好	2002年10月28日	不適用
曾剛強	2008年6月17日	不適用
蘇永東	2007年12月20日	2009年12月29日
非執行董事		
曹曉峰	2009年6月19日	不適用
陸亞興	2006年6月22日	不適用
鄭任發	2009年6月19日	不適用
蔡小駒	2007年12月20日	不適用
陳國章	2004年12月9日	不適用
劉偉	2002年10月28日	2009年6月19日
黃國宣	2001年1月11日	2009年6月19日
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
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
饒鋒生	2007年6月12日	不適用
范新彩	2007年6月12日	2009年9月29日
陳楚宣	2009年3月3日	不適用
肖麗	2009年3月3日	不適用
張莉	2009年9月29日	不適用
凌平	2001年1月11日	2009年3月3日
陳砥礪	2007年6月12日	2009年3月3日

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29至38頁。

持續關連交易

根據上市規則第14A章，本集團須於本公司年報披露以下截至2009年12月31日關連交易：

- (a) 於2006年8月9日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，交通集團成員公司向本集團提供維修及改造服務（「太平立交總協議」）。太平立交總協議於2009年8月8日屆滿，在相關要求下將自動續期，惟其中一方於該初步年期屆滿前最少三個月向另一方就該協議發出不續期通知則除外。太平立交總協議的訂約方已同意將太平立交總協議續期，年期由2009年8月9日開始至2010年12月31日止。修訂太平立交總協議截至2009年12月31日止財政年度的經批准年度上限實屬必要。此乃由於(1)部份原於2008年進行的維修及改造工程被推遲至2009年及2010年。因此，太平立交總協議於2009年的年度交易價值預期將增加；及(2)在維修及改造期間發覺太平立交的損毀程度較預期嚴重，因此需作出額外的維修及改造。本集團已遵照相關的中國法律規定，就該等額外維修及改造工程作公開招標。交通集團成員公司為其中一投標者，倘若交通集團成員公司中標，本集團就太平立交維修及改造服應付交通集團的年度代價將超過2009年度的現有經批准年度上限。截至2010年12月31日止兩個年度，太平立交總協議項下擬進行交易的年度上限於2009年12月31日舉行的股東特別大會獲批准修訂為分別為人民幣20,184,000元及人民幣19,261,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年10月19日刊發的公佈及2009年11月9日刊發的通函。

- (b) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此於興建高速公路及其他基建項目上，本集團向交通集團成員公司提供材料物流服務（「材料物流服務總協議」）。截至2010年12月31日止兩個年度有關的年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於交通集團的新高速公路建設項目而導致交通集團對材料物流服務需求增加，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣2,485,949,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年10月19日刊發的公佈及2009年11月9日刊發的通函。

- (c) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，本集團（包括廣東新粵交通投資有限公司及廣東東方思維科技有限公司）將依據總協議訂立的實施協議，向交通集團成員公司提供智能交通服務（「智能交通服務總協議」）。截至2010年12月31日止兩個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於交通集團的新高速公路建設項目而導致交通集團對材料物流服務需求增加，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣642,150,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年10月19日刊發的公佈及2009年11月9日刊發的通函。

- (d) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，本集團向交通集團成員公司採購瀝青等建築材料（「材料採購總協議」）。截至2010年12月31日止兩個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於擬於2009年進行的若干材料採購交易被推遲，及交通集團的新高速公路建設項目，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣934,342,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年10月19日刊發的公佈及2009年11月9日刊發的通函。

- (e) 於2009年12月28日，本公司與廣東虎門大橋有限公司（「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2010年1月1日至2010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若干代理收費服務，年度服務費為人民幣4,200,000元（「委託收費管理協議」）。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2009年12月28日刊發的公佈。

有關本公司非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額

下表載列截至2009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交易金額。

交易	截至2009年 12月31日止 年度上限 (人民幣千元)	截至2009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. 根據委託收費管理協議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. 根據太平立交總協議提供有關主要維修及單一項目的更新服務	20,184	18,983
2. 根據存續協議及材料物流服務總協議提供材料物流服務	1,343,060	922,720
3. 根據存續協議及智能交通服務總協議提供智能交通服務及其他配套服務	509,442	215,728
4. 根據存續協議及有關總協議採購材料	324,996	93,947
5. 本公司向廣東新粵提供的財務資助	95,000	93,828
6. 存續協議下的高速公路服務區的優先經營權及承包責任	118,091	50,926
7. 根據存續協議及有關總協議分包若干有關高速公路智能及建築勞務外包的工序	232,722	42,539

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第(a)項至(d)項之持續關連交易，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14A.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

於2009年12月31日，董事會知悉本公司涉及以下重大訴訟：

本公司向廣州市白雲區人民法院對唐山鴻達熱軋有限責任公司(「唐山鴻達」)提出訴訟，以追回唐山鴻達拖欠本公司就採購貨品所付價款金額人民幣28,175,009元及有關違約金。法院於2009年9月21日展開審訊，於2009年10月判決，唐山鴻達償還本公司人民幣28,175,009元及違約金。截至2009年12月31日，本公司已就上述法律訴訟作出全數撥備。

佛山市南海區人民檢察院於2009年10月26日向佛山市南海區人民法院對南海國達倉儲運輸有限公司法定代表人提出公訴，以追回該法定代表人盜賣本公司鋼材所涉及款項人民幣5,329,861元。本公司已就上述法律訴訟涉及的應收有關企業款項於截至2009年度作出全額撥備。

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2009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
Sky Investment Counsel Inc.	H股	12,365,884	投資經理	8.96	2.96
廣東路橋建設	內資股	10,346,749	實益擁有人	3.70	2.48
廣東威盛	內資股	8,181,245	實益擁有人	2.93	1.96

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。

除上文所披露者外，於2009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。

持有本公司10%或以上股權的主要股東

於2009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2009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、債券權益及淡倉

於2009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 「廣東高速」	劉洪	個人	11,972	0.001	(1)
廣東高速	魯茂好	個人	18,421	0.002	(2)
廣東高速	饒鋒生	個人	2,602	0.0003	(3)
廣東高速	陳楚宣	個人	5,987	0.0007	(4)

附註：

- (1) 劉洪因本身實益擁有上述廣東高速股份而被視為擁有11,972股股份權益。
- (2) 魯茂好因本身實益擁有上述廣東高速股份而被視為擁有18,421股股份權益。
- (3) 饒鋒生因本身實益擁有上述廣東高速股份而被視為擁有2,602股股份權益。
- (4) 陳楚宣因本身實益擁有上述廣東高速股份而被視為擁有5,987股股份權益。

除上文所披露者外，於2009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2009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2009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2009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2009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59至66頁企業管治報告一節的相關內容。

僱員及薪酬政策

於2009年12月31日，本集團有員工3,627名，本集團全年的員工成本(包括董事酬金)為人民幣2.25億元。

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2009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2009年12月31日止年度捐款人民幣164,000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報告準則編製的本集團財務報表。本公司將於應屆股東周年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司的國際及中國核數師。

承董事會命

劉洪

主席

中國·廣州

2010年4月13日

各位股東：

在2009年，廣東南粵物流股份有限公司（下稱「本公司」）監事會依照《公司法》、《公司章程》和香港聯交所的有關規定，以維護全體股東權益為原則，認真履行監督職責，積極開展各項監督檢查工作。現將2009年度本公司監事會的主要工作情況報告如下：

一、2009年度監事會工作情況

2009年度，公司監事會按照《監事會2009年度工作計劃》，在繼續做好日常監督工作的基礎上，針對企業具體情況開展了專項檢查工作。綜合日常監督管理所掌握企業情況，完成了《南粵物流股份有限公司2008年度績效監督評價報告》。同時，根據工作需要組織召開了兩次監事會議。詳情如下：

（一）開展日常監督，瞭解企業信息

- 1、 **收集分析企業經營管理、財務信息。**收集、分析企業財務報表，關注主要財務指標重大變動情況；關注會計師事務所在審計過程中發現的問題，並跟進整改情況；收集、分析本公司業務的基本情況；跟進廣東飛達交通工程有限公司清產核資情況；關注本公司其他重大事項；
- 2、 **根據監督工作需要發函加強監督。**為了更好的開展監督工作，本年度我們通過對本公司發出工作函和提醒函，加強對本公司業務的監督。

（二）開展專項檢查，關注重大問題

本年度監事會積極開展專項檢查工作，具體如下：

- 1、 **開展本公司應收賬款、預付賬款專項檢查工作。**監事會就本公司應收賬款、預付賬款、存貨及銀行承兌匯票情況展開專項調查，並出具了專項檢查報告，對本公司存在風險的業務進行了調查，並對控制業務風險提出了相關建議；

- 2、開展廣東新粵交通投資有限公司(下稱「廣東新粵」)專項檢查工作。2009年7月開始對廣東新粵開展專項檢查工作，瞭解該公司工程項目建設、收入成本費用核算、資金收支、分包工程管理、存貨管理及內控制度建設等情況。

(三) 撰寫績效報告，提出合理建議

2009年第二季度，監事會綜合日常監督管理所掌握企業情況，完成了《南粵物流股份有限公司2008年度績效監督評價報告》，全面反映了本公司2008年度的整體經營情況，對本公司管理層進行了客觀的評價，並根據本公司情況提出了有關的建議。

(四) 努力協同工作，發揮監督合力

2009年6月至8月，會同本公司審計監察部對廣東新粵等子公司進行檢查，瞭解下屬公司對內、外部審計意見的落實整改情況。

(五) 依照公司章程，召開監事會議

2009年度，監事會共召開監事會議兩次，會議的召集和召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，會議決議合法有效。

- 1、2009年4月22日，監事會召開第三屆監事會第四次會議。會議選舉本人為第三屆監事會主席；聽取了本公司董事會和經營管理層2008年度工作情況介紹；審議通過《監事會2008年度工作報告》、《監事會2009年度工作計劃》；討論並評議了《公司2008年度報告》、《審核委員會第十次會議紀要》等事項。會議提請本公司高度關注風險控制問題，要求本公司切實加強對非工程項目物流業務的風險控制和財務管理，確保本公司的健康發展；

- 2、2009年9月29日，監事會召開第三屆監事會第五次會議，會議審議通過了《關於公司職工監事變更的議案》、《監事會2009年上半年工作情況及下半年工作計劃》；討論並評議了《公司2009年度中期報告》和《公司董事會審核委員會第十一次會議紀要》；並對監事會成員的工作進行了分工。會議要求本公司抓緊完善內控制度建設，確保本公司健康發展。

二、監事會對公司有關事項的獨立意見

（一）公司依法運作情況

2009年度，董事會召開的程序、決議過程合法規範，董事會能認真執行股東大會的各項決議和授權。本公司董事及管理層能夠按照股東大會決議履行職責，尚未發現在執行本公司職務過程中存在違法、違規、違反《公司章程》的行為和損害本公司利益及股東利益的現象。

（二）公司財務審計情況

羅兵咸永道會計師事務所和廣東正中珠江會計師事務所分別對本公司2009年度財務報告進行了審計，目前羅兵咸永道會計師事務所和廣東正中珠江會計師事務所均已出具了標準無保留的審計報告。經監事會審定，羅兵咸永道會計師事務所和廣東正中珠江會計師事務所的審計報告公允地反映了本公司的真實、客觀財務狀況和經營成果。

(三) 關聯交易情況

本公司關聯交易能依照公開、公平、公正原則按市場價格進行交易，暫未發現損害中小股東利益和本公司利益的行為。

三、有關建議

鑒於本公司目前的經營狀況，考慮到2010年管理環境的複雜性，監事會建議董事會和本公司管理層未來注重做好以下幾方面工作：

- (一) 明確本公司發展戰略定位，培育本公司新的核心競爭力，保證本公司可持續發展；
- (二) 進一步完善本公司法人治理結構，規範本公司運作，理順本公司內部業務管理流程；
- (三) 進一步完善公司內部控制系統，健全各級企業內部控制制度，提高執行力，降低經營風險；及
- (四) 加快整合本公司資源，尤其要精簡管理機構，有效控制管理成本。

承監事會命
陳楚宣
監事會主席

中國，廣州
2010年4月13日

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，並無任何數據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。

下文為本公司截至2009年12月31日止年度企業管治詳情的概要。

董事會

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

主席： 劉洪先生

執行董事： 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

非執行董事： 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

獨立非執行董事： 桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生

董事會認為，五名執行董事能與五名非執行董事及三名獨立非執行董事人數保持一個合理的平衡。五名非執行董事及三名獨立非執行董事積極參與制定本公司政策及致力代表股東的整體利益。

本公司主席及總經理為兩個不同的獨立職位，分別由劉洪先生及王衛兵先生擔任，而兩位均為執行董事。

董事會以股東最佳利益為原則對本公司股東大會負責。董事會專注於本公司整體策略及政策，尤其是其增長及財務表現。董事會成員均以股東利益為前提對公司管理及監控承擔共同及個別責任。

董事會主要職責包括：制訂本公司的業務計劃及投資建議、評估本公司表現、監督管理層、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。獨立非執行董事參與董事會職務，獨立判斷有關本集團的策略、表現、利益衝突、關連交易、重大事項及管理程序，以確保本公司全體股東之利益已妥為考慮。獨立非執行董事亦就本公司業務的長遠穩定發展提供專業建議。

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2009年12月31日止年度，本公司舉行了6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2009年12月31日止年度董事會會議的出席紀錄如下：

	出席／舉行的 會議數目	出席率
執行董事		
劉洪(主席，於2009年12月29日獲委任為董事)	0/0	不適用
蘇永東(於2009年12月29日辭任董事)	6/6	100%
王衛兵	6/6	100%
鄧崇正	6/6	100%
魯茂好	6/6	100%
曾剛強	6/6	100%
非執行董事		
劉偉(於2009年6月19日辭任董事)	0/2	0%
黃國宣(於2009年6月19日辭任董事)	2/2	100%
曹曉峰(於2009年6月19日獲委任為董事)	3/4	75%
陸亞興	4/6	67%
鄭任發(於2009年6月19日獲委任為董事)	4/4	100%
蔡小駒	5/6	83%
陳國章	5/6	83%
獨立非執行董事		
桂壽平	6/6	100%
劉少波	6/6	100%
彭曉雷	5/6	83%

除定期舉行的董事會會議外，董事會在有特定事項須由董事會作出決策的其他情況下舉行會議。董事於每次董事會會議前會收到會議之決策議程及委員會的會議紀錄詳情。

本公司之董事會秘書負責於董事會會議前向董事派發詳細文件，以確保董事能夠就會議討論事項作出知情之決定。所有董事都可獲得董事會秘書的意見和服務，確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

董事及上市發行人的證券交易守則

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

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

(1) 審核委員會

本公司的審核委員會（「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彙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%。

2. 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。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），另外三名為代表本集團僱員的監事（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。

內部監控

董事會負責建立和維持本公司的內部控制系統，檢討本公司主要經營、財務程序的有效性，維護本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。本公司之內部監控系統包括完善之組織架構，以及全面之政策及標準。每一業務及運作單位之責任範圍均清楚列明，以確保有效之制衡。

本公司已對內部監控系統進行效益檢討。於截至2009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《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本公司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彙報重要事項，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數據，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。

本公司亦採納多項制度及程序，以識別、控制及彙報本公司面對之主要風險。本公司已制訂程序，以控制可能從日常業務導致之聲譽損失風險。

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2009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2,980千元及人民幣777千元。

本公司核數師就其於本公司綜合財務報表的職責所作的聲明載於本年報第67至68頁獨立核數師報告內。

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。於2009年3月3日，本公司舉行股東特別大會，審議本公司收購廣東省交通工程有限公司股權及監事變更事宜，於2009年6月19日，本公司舉行2008年度股東周年大會，審議派付2008年度末期股息及其他10項議案；於2009年12月29日，本公司召開並舉行股東特別大會，以考慮及批准有關本公司非豁免持續關連交易、建議年度上限及更換董事。大會的召開均履行相應的法律程序，保證股東參會並行使權力。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，在聯交所及本公司網站準時就任何須予披露及重要事項透過刊發公佈、通告、通函、中期及年度報告作出準確完整的資料披露，以保障股東的知情權及參與並真實公平地向公眾提供本公司的數據。

本公司已成立負責投資者關係的專門小組。本公司重視與投資者溝通，認為與投資者保持持續及開放的溝通有助投資者增強其對本公司的瞭解及信心，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緊密溝通，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瞭解。

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、財務狀況、企業管治常規的廣泛資料及更新、公司管治常規及其他數據。



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

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69至163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二零零九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利潤表、綜合全面收益表、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二零零九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虧損及現金流量，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，2010年4月13日

綜合資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日	
		2009年	2008年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	360,829	298,485
租賃土地及土地使用權	7	147,182	150,790
無形資產	8	227,569	184,050
投資物業	9	5,834	4,864
聯營公司權益	11	65,156	65,032
合營企業權益	12	18,906	16,195
可供出售財務資產		200	200
遞延所得稅資產	13	148,792	29,750
		974,468	749,366
流動資產			
存貨	14	320,977	896,577
應收建築合約客戶款項	15	226,146	155,558
貿易及其他應收款項	16	1,484,277	1,854,048
現金及銀行結存	29	1,494,821	1,121,054
		3,526,221	4,027,237
總資產		4,500,689	4,776,603
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	343,110	336,234
保留溢利			
— 擬派末期股息	28	—	45,523
— 其他		355,375	553,030
		1,116,127	1,352,429
少數股東權益		196,281	191,340
總權益		1,312,408	1,543,769

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	2009年	2008年
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	13	277	1,465
貿易及其他應付款項	19	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	19	3,011,464	2,822,609
應付即期所得稅		40,157	31,377
銀行借貸	20	—	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>

第78至163頁的附註為財務報表的整體部份。

第69至163頁的財務報表已由董事會於2010年4月13日批核，並代表董事會簽署。

劉 洪
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)

	附註	於12月31日	
		2009年	2008年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	14,749	41,722
無形資產	8	226,470	184,465
附屬公司投資	10	445,295	434,168
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	131,207	15,278
		<u>855,171</u>	<u>713,083</u>
流動資產			
存貨	14	258,535	821,168
貿易及其他應收款項	16	1,253,691	1,554,874
現金及銀行結存	29	1,104,580	635,467
		<u>2,616,806</u>	<u>3,011,509</u>
總資產		<u>3,471,977</u>	<u>3,724,592</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	400,272	400,441
(累計虧損)/保留溢利			
— 擬派末期股息	28	—	45,523
— 其他		(17,464)	210,053
		<u>800,450</u>	<u>1,073,659</u>
總權益		<u>800,450</u>	<u>1,073,659</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	2009年	2008年
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	2,643,492	2,417,125
應付即期所得稅		28,035	13,808
銀行借貸	20	—	220,000
		<hr/>	<hr/>
		2,671,527	2,650,933
		<hr/>	<hr/>
總負債		2,671,527	2,650,933
		<hr/>	<hr/>
總權益及總負債		3,471,977	3,724,592
		<hr/>	<hr/>
流動(負債)/資產淨值		(54,721)	360,576
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		800,450	1,073,659
		<hr/>	<hr/>

第78至163頁的附註為財務報表的整體部份。

第69至163頁的財務報表已由董事會於2010年4月13日批核，並代表董事會簽署。

劉 洪
董事

王衛兵
董事

綜合利潤表

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年
收入	5	6,209,831	7,680,779
銷售成本	21	(5,551,655)	(7,024,399)
毛利		658,176	656,380
其他收益	23	42,455	52,468
銷售開支	21	(162,356)	(181,768)
行政開支	21	(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	24	(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)	25	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)	27	(0.46)	0.36
股息	28	—	45,523

第78至163頁的附註為財務報表的整體部份。

綜合全面收益表

(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	
	2009年	2008年
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)
	<hr/>	<hr/>
本年度全面(虧損)/溢利總額	(177,615)	159,685
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
本年度全面(虧損)/溢利總額歸屬：		
本公司股權持有人	(190,779)	144,455
少數股東權益	13,164	15,230
	<hr/>	<hr/>
	(177,615)	159,685
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

第78至163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)	保留盈利		
2008年1月1日結餘	417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157
全面溢利					
本年度溢利	—	—	150,099	18,174	168,273
其他全面溢利／(虧損)					
投資物業重估增值，扣除稅項－集團	—	2,301	—	1,880	4,181
匯兌差額－集團	—	(7,945)	—	(4,824)	(12,769)
其他全面虧損合計	—	(5,644)	—	(2,944)	(8,588)
本年度全面(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	28	—	(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

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)	保留盈利		
2009年1月1日結餘	417,642	336,234	598,553	191,340	1,543,769
全面(虧損)/溢利					
本年度(虧損)/溢利	—	—	(190,399)	13,459	(176,940)
其他全面虧損					
匯兌差額－集團	—	(380)	—	(295)	(675)
本年度全面(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	28	—	(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

第78至163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	2009年	2008年
經營活動的現金流量			
營運產生的現金	29(a)	867,982	316,063
已付利息		(34,468)	(31,101)
已付所得稅		(53,499)	(81,055)
		<hr/>	<hr/>
營運活動所得現金淨額		780,015	203,907
		<hr/>	<hr/>
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(128,722)	(106,598)
出售固定資產及無形資產所得款項	29(b)	234	1,130
購入無形資產、租賃土地及土地使用權		(2,181)	(4,628)
購入投資物業		—	(9,190)
投資一間合營企業		(1,500)	—
收取利息		3,841	9,248
應收聯營公司款項減少		702	687
收取一家聯營公司股息		—	1,386
		<hr/>	<hr/>
投資活動所耗用現金淨額		(127,626)	(107,965)
		<hr/>	<hr/>
融資活動的現金流量			
銀行借貸所得款項		1,310,000	1,110,000
償還銀行借貸		(1,530,000)	(981,000)
少數股東所注入資本		—	972
已付本公司股權持有人股息	28	(45,523)	(47,194)
已付少數股東股息		(8,223)	(6,851)
		<hr/>	<hr/>
融資活動(耗用)/所得的現金淨額		(273,746)	75,927
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物的增加		378,643	171,869
年初的現金及現金等價物		1,108,833	943,238
現金及現金等價物匯兌虧損		(39)	(6,274)
		<hr/>	<hr/>
年末的現金及現金等價物	29(c)	1,487,437	1,108,833
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

第78至163頁的附註為財務報表的整體部份。

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持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2010年4月13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計。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計的範疇，在附註4中披露。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

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」在綜合全面收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在綜合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綜合全面收益表中列報。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SFAS131「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的財務報表無重大影響。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策和披露的變動(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

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2010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：

- 此修改介紹香港會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項如下披露規定所取代：(a)政府名稱與他們關係的性質；(b)任何個別重大交易的性質和數額；(c)整體而言在意義上或數額上任何屬重大的交易。此修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義。
- 香港會計準則27(修訂)「合併財務報表和單獨財務報表」(由2009年7月1日起生效)。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在利潤表中確認利得或損失。本集團將會由2010年1月1日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則27(修訂)。
- 香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」(由2009年7月1日起生效)。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由2010年1月1日起對所有業務合併應用香港會計準則3(修訂)。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策和披露的變動 (續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋 (續)

- 香港財務報告準則9「金融工具」(由2013年1月1日起生效)。金融資產必須分類為兩種計量類別：一種為按公允價值其後計量的類別，一種為按攤銷成本其後計量的類別。主體需要在初始確認時作出決定。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點而決定。本集團將會由2013年1月1日起追溯應用香港財務報告準則9。此修訂對本集團及本公司的財務報表無重要影響。
- 在2009年5月，香港會計師公會公佈若干對香港財務報告準則的改進並由2009年7月1日起的會計年度生效。本集團並無提早採納。以下為按改進而修訂的準則：

香港財務準則	修訂
香港會計準則7「現金流量表」	分類未確認資產的支出
香港會計準則18「收入」	附錄加入有關釐定主體是否擔任委託人或代理人的額外指引
香港會計準則36「資產減值」	商譽減值測試的記賬單位
香港會計準則38「無形資產」	香港財務報告準則3(修訂)產生的額外相應修改，及計量在業務合併中收購的無形資產公允價值
香港財務報告準則8「分部資產」	分部資產的信息披露

本集團正在評估採用以上新訂／修改準則、修訂及對現有準則的解釋的影響但預期對本集團的營運業績及財務狀況無任何重要影響。

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合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

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。合併利潤表和合併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；合併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，該差額直接在利潤表確認(附註2.6)。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現利得予以對銷。未實現損失亦予以對銷。子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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(a) 附屬公司(續)

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) 與少數股東權益的交易

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。

(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別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(見附註2.6)。

本集團應佔收購後聯營公司的利潤或虧損於綜合利潤表內確認，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利潤表確認。

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利潤表確認，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

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的董事會，其負責分配資源和評估經營分部的表現。

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貨幣及本集團的列賬貨幣。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.4 外幣匯兌 (續)

(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利潤表確認。

匯兌盈虧在綜合利潤表內的「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；
- 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

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

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

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.5 固定資產

在建工程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認賬。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於利潤表支銷。

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

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，並在利潤表內的其他收益／其他營運開支中確認。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合營企業的淨可識別資產公允價值的數額。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) 車輛牌照

車輛牌照按照購入在香港和中國內地提供跨境運輸服務的營運權時所產生的成本做資本化處理。此車輛牌照擁有無限的使用年限，不需要攤銷。

(d) 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，投資物業按公允價值列賬。公允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，繼續按公允價值計量。

投資物業的公允價值反映(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。公允價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利潤表支銷。

公允價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允價值作為其成本。

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允價值的任何差額在權益中確認為固定資產重估。然而，倘公允價值收益導致以往的減值虧損撥回，則有關收益於利潤表確認。

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，但至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允價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。

當收到子公司、聯營公司或合營企業投資的股利時，而股利超過子公司、聯營公司或合營企業在股利宣佈期間的總合並收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

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。其投資初步按公允價值加交易成本確認。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允價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允價值調整列入利潤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利潤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，在利潤表內確認為部份其他收入。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.10 財務資產 (續)

2.10.3 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的數據顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.10 財務資產 (續)

2.10.3 金融資產減值 (續)

(a) 以攤銷成本列賬的資產 (續)

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合利潤表確認。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合利潤表轉回。

(b) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。至於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在利潤表記賬。在利潤表確認的權益工具的減值虧損不會透過利潤表轉回。

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. 重要會計政策摘要 (續)

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他應收款項總額。

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

2.13 貿易及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

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. 重要會計政策摘要 (續)

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

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如貿易及其他應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 貸款

貸款初步按公允價值的交易成本確認。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利潤表確認。

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利潤表扣除。

2.18 其他財務負債

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

2. 重要會計政策摘要 (續)

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。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

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。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

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允價值。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。

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允價值確認入賬。

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利潤表中確認。

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利潤表中確認。

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利潤表支銷。

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。同時本集團以美金採購了進口材料。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2009年12月31日，假若人民幣兌港幣升值／貶值10%，則該年度的稅前溢利將大約減少／增加人民幣440,000元(2008年12月31日：人民幣3,812,000元)，主要源於以港幣為單位的銀行存款的匯兌虧損／收益。

在2009年12月31日，假若人民幣兌美元升值／貶值10%，則該年度的稅前溢利將大約減少／增加人民幣465,000元(2008年12月31日：無)，主要源於以美元為單位的銀行存款的匯兌虧損／收益。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團有關金融資產的最大信貸風險來自現金及現金等價物、貿易及其他應收款項(除預付款項外)和應收建築合約客戶款項的賬面值。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)	2009年	2008年
A1	520,545	531,545
Baa1	314	980
Baa2	144,304	193,963
Baa3	60,305	124,262
Ba1	404,672	129,350
Ba2	136,548	—

附註：信貸評級的資料來源為穆迪。

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。

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2009年12月31日，約12% (2008年12月31日：9.7%)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。本集團對金額為人民幣63,798,000元 (2008年12月31日：無)已經超過信用期的貿易應收款獲取了固定資產和存貨作抵押擔保，對剩餘的已超過信用期的貿易應收款，本集團未獲得任何擔保。本集團對已超過信用期的貿易應收款的信貸風險進行了評估並對已減值的貿易應收款計提了減值撥備。(附註16)

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 客戶與供貨商集中風險

年內，本集團向五大單個客戶的銷售佔總收入約19.4% (2008年：15.6%)，而本集團自五大單個供貨商的採購佔總採購額約24.8% (2008年：38.4%)。本集團旨在與聲譽良好的客戶與供貨商維持長遠關係，以擴充其業務。

(d) 利率風險

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

本集團的利率風險來自銀行借貸。按變動利率計息的銀行借貸使本集團須承擔現金流量利率風險，而按固定利率計息的銀行借貸則使本集團須承擔公允價值利率風險。本集團在2009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。

本公司對附屬公司的借款按固定利率計息。其他與附屬公司的往來款項免息。本公司對附屬公司的利率按同期銀行利率確定。

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(附註20)。

經營主體持有的剩餘現金超過營運資本管理所需的餘額轉撥至集團司庫。集團司庫根據各經營主體對營運資本的需求分配剩餘現金。

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
2009年12月31日		
貿易及其他應付款項(剔除預收客戶款項)	<u>2,738,302</u>	<u>2,513,385</u>
2008年12月31日		
銀行借貸	222,683	222,683
貿易及其他應付款項(剔除預收客戶款項)	<u>2,425,595</u>	<u>2,128,085</u>

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。

	2009年	2008年
總負債	3,188,281	3,232,834
總資產	4,500,689	4,776,603
負債比率	71%	68%

3.3 公允價值估計

由2009年1月1日起，本集團採納香港財務報告準則7有關金融工具在資產負債表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

本集團以公允價值計量的金融工具包括可供出售金融資產，該金融工具的公允價值通過第3層的方法確定。

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56,751,000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60,015,000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2,961,000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3,273,000元。

(c) 存貨淨現值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計至完工尚需發生的成本及銷售支出。此等估計根據現行市況、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。管理層定期復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519,000元。

4. 關鍵會計估計及假設 (續)

(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。管理層定期復核債務人的結算狀況並據此評估應收賬款撥備的充分性。

5. 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。

5. 分部報告 (續)

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
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>

5. 分部報告 (續)

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
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)							
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)
應佔聯營公司及一家 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

5. 分部報告 (續)

分部資產與總資產之間的調節如下：

	2009年	2008年
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
	<hr/>	<hr/>
綜合資產負債表總資產	4,500,689	4,776,603
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

非流動資產分佈如下：

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

分部負債與總負債之間的調節如下：

	2009年	2008年
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
	<hr/>	<hr/>
綜合資產負債表總負債	3,188,281	3,232,834
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

5. 分部報告 (續)

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	2008年
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>

來自同屬於一集團的外部客戶的收入約為人民幣1,053,902,000元(2008：人民幣632,217,000元)超過本集團收入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。

(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、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
2008年1月1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>50,307</u>	<u>42,135</u>	<u>22,750</u>	<u>96,968</u>	<u>38,383</u>	<u>250,543</u>
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>

(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)	樓宇	租賃物裝修	傢具、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
截至2009年12月31日止年度						
年初賬面淨值	83,052	54,635	21,526	98,991	40,281	298,485
匯兌差額	(26)	(3)	(2)	(67)	—	(98)
添置	2,498	8,805	2,775	30,064	141,035	185,177
轉撥	17,030	3,435	50,069	—	(70,534)	—
轉撥至無形資產(附註8)	—	—	—	—	(53,765)	(53,765)
出售	—	(4,490)	(972)	(1,326)	—	(6,788)
折舊費用	(6,373)	(20,131)	(6,364)	(29,314)	—	(62,182)
年末賬面淨值	96,181	42,251	67,032	98,348	57,017	360,829
2009年12月31日						
成本	139,364	129,419	103,036	318,640	57,017	747,476
累計折舊	(43,183)	(87,168)	(36,004)	(220,292)	—	(386,647)
賬面淨值	96,181	42,251	67,032	98,348	57,017	360,829

(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
2008年1月1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
截至2009年12月31日止年度						
年初賬面淨值	3,227	1,579	1,630	6,592	28,694	41,722
添置	—	155	942	—	30,768	31,865
轉撥至無形資產(附註8)	—	—	—	—	(53,765)	(53,765)
折舊費用	(742)	(1,618)	(671)	(2,042)	—	(5,073)
年末賬面淨值	2,485	116	1,901	4,550	5,697	14,749
2009年12月31日						
成本	3,908	13,592	6,325	19,144	5,697	48,666
累計折舊	(1,423)	(13,476)	(4,424)	(14,594)	—	(33,917)
賬面淨值	2,485	116	1,901	4,550	5,697	14,749

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2009年12月31日，此等樓宇的賬面淨值共約人民幣44,880,000元(2008年12月31日：人民幣53,778,000元)。

折舊費用其中人民幣45,677,000元(2008年：人民幣46,599,000元)在「銷售成本」中支銷，人民幣4,035,000元(2008年：人民幣3,594,000元)計入「銷售開支」，而人民幣12,470,000元(2008年：人民幣12,808,000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：

	2009年	2008年
— 在中國內地持有 10至50年期限的租賃	<u>103,593</u>	<u>106,017</u>
— 在香港持有 10至50年期限的租賃 超過50年期限的租賃	<u>20,664</u> <u>22,945</u>	<u>21,341</u> <u>23,432</u>
	<u><u>147,182</u></u>	<u><u>150,790</u></u>

本集團租賃土地及土地使用權的變動如下：

	2009年	2008年
年初賬面淨值	150,790	146,659
匯兌差額	(523)	(2,275)
添置	—	1,611
轉撥至投資物業(附註9)	—	(656)
轉撥自投資物業(附註9)	—	8,702
攤銷	<u>(3,085)</u>	<u>(3,251)</u>
年末賬面淨值	<u><u>147,182</u></u>	<u><u>150,790</u></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	車輛牌照	合計
2008年1月1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)	太平立交	商譽	計算機軟件	車輛牌照	合計
截至2009年12月31日止年度					
年初賬面淨值	179,913	1,450	2,687	—	184,050
匯兌差額	—	—	—	(1)	(1)
添置	—	—	884	1,297	2,181
轉撥自在建工程(附註6)	53,765	—	—	—	53,765
出售	—	—	(286)	—	(286)
攤銷	(10,734)	—	(1,590)	—	(12,324)
減值準備撥回	—	—	184	—	184
	<u>222,944</u>	<u>1,450</u>	<u>1,879</u>	<u>1,296</u>	<u>227,569</u>
2009年12月31日					
成本	331,591	1,450	9,433	1,296	343,770
累計攤銷	(108,647)	—	(7,554)	—	(116,201)
	<u>222,944</u>	<u>1,450</u>	<u>1,879</u>	<u>1,296</u>	<u>227,569</u>

攤銷額人民幣10,737,000元(2008年：人民幣10,464,000元)列入「銷售成本」中，人民幣1,587,000元(2008年：人民幣2,481,000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。

車輛牌照歸屬於跨境交通服務分部，主要在香港地區運營。於年末進行了減值測試，該車輛牌照並沒有出現重大減值。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

8. 無形資產 (續)

公司	太平立交	計算機軟件	合計
2008年1月1日			
成本	277,826	8,532	286,358
累計攤銷	(88,189)	(3,780)	(91,969)
賬面淨值	<u>189,637</u>	<u>4,752</u>	<u>194,389</u>
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	<u>179,913</u>	<u>4,552</u>	<u>184,465</u>
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	<u>179,913</u>	<u>4,552</u>	<u>184,465</u>
截至2009年12月31日止年度			
年初賬面淨值	179,913	4,552	184,465
添置	—	926	926
轉撥自在建工程(附註6)	53,765	—	53,765
出售	—	(42)	(42)
攤銷	(10,734)	(1,910)	(12,644)
年末賬面淨值	<u>222,944</u>	<u>3,526</u>	<u>226,470</u>
2009年12月31日			
成本	331,591	11,125	342,716
累計攤銷	(108,647)	(7,599)	(116,246)
賬面淨值	<u>222,944</u>	<u>3,526</u>	<u>226,470</u>

(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

	2009年	2008年
年初賬面淨值	4,864	—
匯兌差額	(15)	11
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	985	4,181
	<u>5,834</u>	<u>4,864</u>
期末賬面淨值	<u>5,834</u>	<u>4,864</u>

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. 附屬公司投資－公司

	2009年	2008年
投資，按成本：		
— 非上市股份	441,433	422,111
應收附屬公司款項	3,862	12,057
	<u>445,295</u>	<u>434,168</u>

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

10. 附屬公司投資－公司 (續)

以下為於2009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33,000,000元(附註a)	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	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%
加成發展有限公司	香港	在香港持有物業	港幣10,000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
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%
廣東南粵物流股份(香港)有限公司	香港	香港進出口貿易	港幣1,500,000元	100.0%	—
東莞市南粵佳富儲運有限公司	中國內地	提供中國內地儲運服務	人民幣10,000,000元	—	100.0%

(a) 本公司及少數股東於2009年以原投資比例向該附屬公司注入人民幣30,000,000元資本金。

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	52,034	54,626	31,200	31,200
應佔聯營公司業績	524	(1,160)	—	—
收取一家聯營公司股息	—	(1,386)	—	—
匯兌差額	—	(46)	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
年末	52,558	52,034	31,200	31,200
應收聯營公司款項	16,596	17,298	—	—
減：應收款項減值撥備	(3,998)	(4,300)	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	65,156	65,032	31,200	31,200
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2009年12月31日的聯營公司權益，包括人民幣8,075,000元的商譽(2008年12月31日：人民幣8,075,000元)。

於2009年12月31日及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。此金額沒有計劃且不大可能在未來年度收回。

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2008及2009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%
跨境快線巴士管理有限公司	港幣199,000元	香港	—	23.6%

(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)

名稱	註冊資本／已發行 股本詳情	註冊成立 地點	於2008及2009年12月31日 持有權益	
			直接	間接
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10,000,000元	中國內地	30.0%	—

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	利潤／(虧損)
2009年	146,958	93,282	89,304	524
2008年	136,691	105,902	80,872	(1,160)

12. 合營企業權益

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	16,195	15,542	6,250	6,250
成立一家合營企業	1,500	—	—	—
應佔合營企業業績	1,211	653	—	—
年末	18,906	16,195	6,250	6,250

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

12. 合營企業權益 (續)

本集團對合營企業(非上市)的權益如下：

名稱	註冊資本／已發行 股本詳情	註冊成立 地點	於12月31日持有權益			
			2009年		2008年	
			直接	間接	直接	間接
廣東中粵通油品經營有限公司	人民幣30,000,000元	中國內地	20.8%	29.2%	20.8%	29.2%
廣東通驛雅途高速公路出行 服務有限公司	人民幣3,000,000元	中國內地	—	50.0%	—	—

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
2009年	19,839	933	22,779	1,211
2008年	16,287	92	39,315	653

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
遞延所得稅資產：				
— 十二個月內轉回的遞延所得稅資產	18,950	17,078	2,916	6,353
— 十二個月後轉回的遞延所得稅資產	129,842	12,672	128,291	8,925
	148,792	29,750	131,207	15,278
遞延所得稅負債：				
— 12個月內將償還的遞延所得稅負債	—	(982)	—	—
— 12個月後將償還的遞延所得稅負債	(277)	(483)	—	—
	(277)	(1,465)	—	—
遞延稅項資產－淨額	148,515	28,285	131,207	15,278

遞延所得稅賬的總變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	28,285	16,062	15,278	4,637
記入利潤表中(附註25)	120,226	12,194	115,929	10,641
匯兌差額	4	29	—	—
年末	148,515	28,285	131,207	15,278

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	存貨減值 撥備	預提 費用	合計	
2008年1月1日	1,494	—	—	16,665	18,159	149	—	4,488	4,637
記入利潤表中	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
記入／(轉回)利潤表中	118,593	—	(83)	452	118,962	118,447	—	(2,518)	115,929
2009年12月31日	128,923	919	321	19,995	150,158	127,372	919	2,916	131,207

遞延所得稅負債：

	集團		公司	
	加速稅項 折舊	一家附屬公司股 息分派計劃	合計	
2008年1月1日	(398)	(1,699)	(2,097)	—
於利潤表中轉回	(114)	(729)	(843)	—
匯兌差額	29	—	29	—
2008年12月31日	(483)	(2,428)	(2,911)	—
記入利潤表中	202	1,062	1,264	—
匯兌差額	4	—	4	—
2009年12月31日	(277)	(1,366)	(1,643)	—

13. 遞延稅項 (續)

於2009年12月31日，本集團結轉的稅項虧損約人民幣50,737,000元(2008年12月31日：人民幣19,615,000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8,459,000元(2008年12月31日：人民幣3,399,000元)。於2009年12月31日，將於5年內到期的稅項虧損約人民幣7,343,000元(2008年12月31日：人民幣4,877,000元)，剩餘的稅項虧損將可無限期結轉。

於2009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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
材料	270,061	849,615	261,170	824,845
零部件、貨品及其他	54,593	50,639	1,042	—
減：存貨減值撥備	(3,677)	(3,677)	(3,677)	(3,677)
	320,977	896,577	258,535	821,168

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4,498,153,000元(2008年：人民幣6,151,821,000元)。

15. 應收建築合約客戶款項－集團

	2009年	2008年
已產生合約成本加已確認溢利	3,441,892	3,614,615
減：迄今進度款	(3,213,607)	(3,456,363)
建造合約減值撥備	(2,139)	(2,694)
	<hr/>	<hr/>
	226,146	155,558
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2009年12月31日，客戶持有的工程合約保證金(包括在附註16所載本集團的貿易及其他應收款項)約為人民幣78,829,000元(2008年12月31日：人民幣33,320,000元)。

於2009年12月31日，預收客戶工程合約款項(包括在附註19所載本集團的貿易及其他應付款項)約為人民幣80,181,000元(2008年12月31日：人民幣16,174,000元)。

應收關聯方建築合約客戶款項如下：

	2009年	2008年
應收建築合約客戶款項		
－同系附屬公司	118,582	65,668
－同系聯營公司	6,149	1,914
－聯營公司	175	1,322
	<hr/>	<hr/>
	124,906	68,904
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
貿易應收款項(附註a)	503,179	502,577	285,084	354,098
應收票據(附註b)	82,834	17,529	82,834	15,311
其他應收款項(附註c)	127,341	105,467	31,555	38,767
預付款項(附註d)	315,102	1,050,314	247,508	914,355
應收關聯方款項(附註e)	455,821	178,161	606,710	232,343
	<u>1,484,277</u>	<u>1,854,048</u>	<u>1,253,691</u>	<u>1,554,874</u>

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
貿易應收款項	546,720	524,790	324,159	373,507
減：應收款項減值撥備	(43,541)	(22,213)	(39,075)	(19,409)
	<u>503,179</u>	<u>502,577</u>	<u>285,084</u>	<u>354,098</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。

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	301,607	398,860	161,600	309,595
三個月至六個月內	107,974	22,131	92,601	677
六個月至一年內	55,201	11,037	22,321	911
一年至兩年內	34,301	48,893	14,648	30,032
兩年至三年內	20,557	38,761	9,832	32,292
三年以上	27,080	5,108	23,157	—
	546,720	524,790	324,159	373,507

(b) 應收票據

於2008年12月31日及2009年12月31日，本集團及本公司應收票據到期日為六個月內。

(c) 其他應收款項

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
其他應收款項	165,977	126,625	66,989	54,995
減：應收款項減值撥備	(38,636)	(21,158)	(35,434)	(16,228)
	127,341	105,467	31,555	38,767

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(c) 其他應收款項 (續)

其他應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	67,600	30,394	26,024	3,304
三個月至六個月內	9,619	13,703	677	10,635
六個月至一年內	13,280	10,823	2,224	2,761
一年至兩年內	43,393	27,594	36,515	6,262
兩年至三年內	18,992	37,724	65	32,028
三年以上	13,093	6,387	1,484	5
	<u>165,977</u>	<u>126,625</u>	<u>66,989</u>	<u>54,995</u>

(d) 預付款項

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
預付款項	750,082	1,050,314	682,488	914,355
減：預付款項減值撥備	(434,980)	—	(434,980)	—
	<u>315,102</u>	<u>1,050,314</u>	<u>247,508</u>	<u>914,355</u>

預付款項主要為購買存貨，包括建築工程材料的定金。

於2009年12月31日，本集團已取得固定資產作為對鋼材供應商人民幣479,818,000元(2008年12月31日：無)的預付款餘額的抵押擔保。在考慮了抵押物的價值後，本集團以可實現淨值為基礎計提減值撥備約人民幣434,980,000元)。

本集團對金額為人民幣100,730,000元(2008年12月31日：無)的煤炭預付款項獲取了存貨作的抵押擔保。

對於其他的預付款項，本集團未獲得任何擔保。

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
貿易應收款項				
— 同系附屬公司	140,106	101,339	62,138	31,337
— 同系聯營公司	4,900	48,376	916	45,879
— 附屬公司	—	—	14,497	286
— 聯營公司	1,520	1,627	—	—
減：應收款項減值撥備	(10,443)	(8,498)	(1,761)	(2,519)
	136,083	142,844	75,790	74,983
其他應收款項				
— 同系附屬公司	17,752	20,176	4,545	3,628
— 同系聯營公司	1,324	574	—	—
— 附屬公司	—	—	229,518	147,619
— 聯營公司	107	107	95	95
減：應收款項減值撥備	(3,088)	(2,213)	—	(63)
	16,095	18,644	234,158	151,279

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
預付款項				
— 同系附屬公司	302,706	12,971	295,231	6,069
— 同系聯營公司	103	1,553	—	—
— 附屬公司	—	—	1,531	12
— 聯營公司	834	2,149	—	—
	303,643	16,673	296,762	6,081
合計				
— 同系附屬公司	460,564	134,486	361,914	41,034
— 同系聯營公司	6,327	50,503	916	45,879
— 附屬公司	—	—	245,546	147,917
— 聯營公司	2,461	3,883	95	95
減：應收款項減值撥備	(13,531)	(10,711)	(1,761)	(2,582)
	455,821	178,161	606,710	232,343

於2009年12月31日，除應收附屬公司款項人民幣171,322,000元按年利率4.52厘計息(2008年12月31日：人民幣54,743,000元按年利率5.38厘計息)外，於2008年及2009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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	78,625	94,700	54,755	63,840
三個月至六個月內	3,684	7,970	191	354
六個月至一年內	15,653	11,421	10,390	1,327
一年至兩年內	23,306	12,126	6,176	1,013
兩年至三年內	4,789	15,371	—	10,968
三年以上	20,469	9,754	6,039	—
	146,526	151,342	77,551	77,502

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	8,011	3,756	54,557	90,353
三個月至六個月內	2,114	623	4,056	13,136
六個月至一年內	734	1,304	85,472	4,577
一年至兩年內	1,104	3,758	62,008	32,799
兩年至三年內	1,833	1,729	19,684	4,446
三年以上	5,387	9,687	8,381	6,031
	19,183	20,857	234,158	151,342

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(f) 信貸質量分析

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、抵押物價值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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
信用期內的	404,311	558,379	248,848	351,623
逾期但無減值	298,714	66,745	191,311	59,792
逾期且已減值	73,055	68,537	44,385	54,905
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項及應收票據總計	776,080	693,661	484,544	466,320
減：應收款項減值撥備	(53,984)	(30,711)	(40,836)	(21,928)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項及 應收票據－淨值	722,096	662,950	443,708	444,392
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	74,060	25,653	47,780	25,175
三個月以上	224,654	41,092	143,531	34,617
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	298,714	66,745	191,311	59,792
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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) 信貸質量分析 (續)

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	4,488	12,720	4,467	12,720
三個月以上	68,567	55,817	39,918	42,185
	73,055	68,537	44,385	54,905

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
信用期內的	113,647	113,671	268,235	177,693
逾期及部分減值	71,513	33,811	32,912	28,644
其他應收款項總計	185,160	147,482	301,147	206,337
減：減值撥備	(41,724)	(23,371)	(35,434)	(16,291)
其他應收款項－淨值	143,436	124,111	265,713	190,046

16. 貿易及其他應收款項 (續)

(f) 信貸質量分析 (續)

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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	5,046	479	4,771	446
三個月以上	66,467	33,332	28,141	28,198
	<u>71,513</u>	<u>33,811</u>	<u>32,912</u>	<u>28,644</u>

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期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。

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
人民幣	1,972,592	1,882,602	1,764,941	1,593,093
港幣	42,373	25,528	—	—
	<u>2,014,965</u>	<u>1,908,130</u>	<u>1,764,941</u>	<u>1,593,093</u>

(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)

(h) 貿易及其他應收款項減值撥備的變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	(54,082)	(28,881)	(38,219)	(11,347)
應收款項減值撥備	(482,940)	(41,020)	(478,413)	(38,156)
年內列為未能收回的				
應收款項撤銷	1,034	261	485	—
未用金額轉回	5,300	15,558	4,897	11,284
年末	<u>(530,688)</u>	<u>(54,082)</u>	<u>(511,250)</u>	<u>(38,219)</u>

對已減值應收款項撥備的設立和撥回已包括在利潤表中的「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撤銷。

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。

17. 股本

	股份數目(千計)	金額
於2008年及2009年12月31日	417,642	417,642

普通股的法定數目總額為417,641,877股(2008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)			
2008年1月1日結餘	14,694	(167,594)	283,639	153,434	53,753	1,535	(14,963)	324,498
投資物業重估增值	—	—	—	—	—	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
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(380)	(380)
保留溢利撥款	—	—	—	7,256	—	—	—	7,256
2009年12月31日結餘	14,694	(167,594)	283,639	178,070	53,753	3,836	(23,288)	343,110

(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。

(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。

18. 其他儲備 (續)

(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2009年12月31日，本公司累計虧損約為人民幣17,464,000元（於2008年12月31日，本公司之可供分配儲備為本公司於年末保留溢利，約為人民幣255,576,000元）（註釋18 (f)）。

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				保留溢利／ (累計虧損)
	資本儲備	股本溢價	法定盈餘儲備	合計	
2008年1月1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
本年度虧損	—	—	—	—	(227,686)
保留溢利撥款	—	—	(169)	(169)	169
2008年股息	—	—	—	—	(45,523)
2009年12月31日結餘	8,249	283,639	108,384	400,272	(17,464)

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
貿易應付款項(附註a)	793,354	498,539	449,824	236,822
應付票據(附註b)	1,583,579	1,618,070	1,583,579	1,618,070
預收客戶款項	243,335	332,910	30,298	81,222
預提費用及其他應付款項(附註c)	281,230	243,052	167,879	90,168
應付關聯方款項(附註d)	246,349	287,421	411,912	390,843
	3,147,847	2,979,992	2,643,492	2,417,125
減：非流動部份(附註e)	(136,383)	(157,383)	—	—
流動部份	3,011,464	2,822,609	2,643,492	2,417,125

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	676,222	439,635	421,080	214,897
三個月至六個月內	34,162	8,065	19,310	5,534
六個月至一年內	46,771	17,243	3,383	9,764
一年至兩年內	10,704	13,083	1,938	3,887
兩年至三年內	8,637	3,706	1,795	2,432
三年以上	16,858	16,807	2,318	308
	793,354	498,539	449,824	236,822

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7.50厘計息(2008年：年利率為0至7.20厘)。

(c) 預提費用及其他應付款項

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
應付增值稅及其他稅項	135,102	42,686	131,165	25,594
其他應付款項*	146,128	200,366	36,714	64,574
	281,230	243,052	167,879	90,168

* 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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
貿易應付款項				
— 同系附屬公司	74,590	58,803	33,568	20,374
— 同系聯營公司	952	2,511	350	1,621
— 附屬公司	—	—	40,553	25,956
	<u>75,542</u>	<u>61,314</u>	<u>74,471</u>	<u>47,951</u>
預收客戶款項				
— 同系附屬公司	140,238	218,196	75,234	207,692
— 同系聯營公司	25,643	2,962	24,575	126
— 聯營公司	329	329	—	—
	<u>166,210</u>	<u>221,487</u>	<u>99,809</u>	<u>207,818</u>
其他應付款項				
— 母公司	1,312	994	1,312	984
— 同系附屬公司	3,186	3,584	1,347	1,261
— 同系聯營公司	—	42	—	—
— 聯營公司	99	—	—	—
— 附屬公司	—	—	234,973	132,829
	<u>4,597</u>	<u>4,620</u>	<u>237,632</u>	<u>135,074</u>
合計				
— 母公司	1,312	994	1,312	984
— 同系附屬公司	218,014	280,583	110,149	229,327
— 同系聯營公司	26,595	5,515	24,925	1,747
— 附屬公司	—	—	275,526	158,785
— 聯營公司	428	329	—	—
	<u>246,349</u>	<u>287,421</u>	<u>411,912</u>	<u>390,843</u>

(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)

於2009年12月31日，除應付附屬公司款項人民幣234,745,000元按年利率0.36厘計息(2008年12月31日：人民幣124,054,000元按年利率5.40厘計息)外，於2008年及2009年12月31日的其他應付關聯方款項均為無抵押且不計息。

本集團及本公司應付關聯方款項中的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
三個月內	34,381	15,835	31,531	7,460
三個月至六個月	7,049	4,821	—	54
六個月至一年內	6,941	14,688	17,114	25,297
一年至兩年內	13,531	13,729	21,357	11,048
兩年至三年內	6,698	6,690	1,466	2,133
三年以上	6,942	5,551	3,003	1,959
	75,542	61,314	74,471	47,951

(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。

20. 銀行借貸

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
流動銀行借貸				
— 無抵押	—	220,000	—	220,000
	<u>—</u>	<u>220,000</u>	<u>—</u>	<u>220,000</u>

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。2009年12月31日加權平均實際年利率為無（2008年12月31日：5.805厘）。

本集團有未提取銀行借貸如下：

	2009年	2008年
浮動利率		
— 一年內到期	2,406,240	2,048,522
	<u>2,406,240</u>	<u>2,048,522</u>

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：

	2009年	2008年
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(附註22)	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
	<u> </u>	<u> </u>

附註： 2009年度壞賬撥備主要來自對三間唐山鋼材供應商的預付款項，主要因為其無法按照合同的規定，向本集團提供貨物。詳情可參見附註16(d)。

22. 僱員福利開支

	2009年	2008年
工資及薪金	166,631	179,580
退休計劃供款及界定供款計劃	12,234	12,291
福利及其他開支	46,150	40,145
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>225,015</u>	<u>232,016</u>
平均僱員人數	<u>3,627</u>	<u>3,712</u>

22. 僱員福利開支 (續)

(a) 董事及高級管理層薪酬

截至2009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 僱主供款	合計
董事				
魯茂好先生	—	452	17	469
王衛兵先生	—	452	17	469
劉偉先生 (b和j)	—	—	—	—
陸亞興先生 (j)	—	—	—	—
黃國宣先生 (b和j)	—	—	—	—
陳國章先生 (j)	—	—	—	—
曾剛強先生	—	315	15	330
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 (i)	—	320	13	333
鄧崇正先生	—	898	—	898
蔡小駒先生 (j)	—	—	—	—
劉洪先生 (h)	—	5	—	5
鄭任發先生 (c和j)	—	—	—	—
曹曉峰先生 (c和j)	—	—	—	—
監事				
凌平女士 (e和j)	—	—	—	—
李輝女士	—	232	14	246
陳砥礪先生 (e和j)	—	—	—	—
饒鋒生先生	—	360	16	376
范新彩女士 (f)	—	73	3	76
張莉女士 (g)	—	61	4	65
陳楚宣先生 (d和j)	—	—	—	—
肖麗女士 (d和j)	—	—	—	—
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 僱主供款	合計
董事				
魯茂好先生	—	484	15	499
王衛兵先生	—	490	15	505
劉偉先生 (b和j)	—	—	—	—
陸亞興先生(j)	—	—	—	—
黃國宣先生 (b和j)	—	—	—	—
陳國章先生(j)	—	—	—	—
陳秉恆先生(a)	—	194	6	200
曾剛強先生	—	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(i)	—	413	14	427
鄧崇正先生	—	843	11	854
蔡小駒先生(j)	—	—	—	—
監事				
凌平女士 (e和j)	—	—	—	—
李輝女士	—	226	8	234
陳砥礪先生 (e和j)	—	—	—	—
饒鋒生先生	—	389	14	403
范新彩女士(f)	—	203	8	211
成卓女士	48	—	—	48
周潔德女士	48	—	—	48
	48	—	—	48

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2009年6月19日辭職。
- (c) 於2009年6月19日委任。
- (d) 於2009年3月3日委任。
- (e) 於2009年3月3日辭職。
- (f) 於2009年9月29日辭職。
- (g) 於2009年9月29日委任。
- (h) 於2009年12月29日委任。
- (i) 於2009年12月29日辭職。
- (j) 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(2008年：三位)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(2008年：兩位)人士的薪酬如下：

	2009年	2008年
薪金及其他津貼	1,144	1,370
獎金	197	198
退休計劃的僱主供款	28	26
	<u>1,369</u>	<u>1,594</u>

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

23. 其他收益

	2009年	2008年
租金收入	2,855	2,616
利息收入	3,841	9,248
政府補貼*	1,880	3,213
增值稅退款	2,687	2,515
補償收入	20,226	25,183
賑災服務收入	—	5,400
投資物業重估增值	985	—
其他	9,981	4,293
	<u>42,455</u>	<u>52,468</u>

* 政府補貼是關於智能交通設備研發的財政資助。

24. 財務成本

	2009年	2008年
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>

25. 所得稅收益／(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20%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2009年12月31日的企業所得稅的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（2008年：16.5%）。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

25. 所得稅收益／(支出) (續)

自綜合利潤表扣除／(計入)的所得稅收益／(支出)額如下：

	2009年	2008年
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(附註13)	120,226	12,194
	<u>57,951</u>	<u>(49,365)</u>
所得稅收益／(支出)	<u>57,951</u>	<u>(49,365)</u>

本集團就除稅前(虧損)／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：

	2009年	2008年
除所得稅支出前虧損／(溢利)	<u>234,891</u>	<u>(217,638)</u>
按本集團各公司適用的稅率計算的稅項	61,419	(50,525)
使用早前未確認之稅損	503	2,271
無須課稅之收益	2,242	723
不可扣稅之費用	(5,978)	(2,208)
其他	(235)	374
	<u>57,951</u>	<u>(49,365)</u>
所得稅收益／(支出)	<u>57,951</u>	<u>(49,365)</u>

26. 本公司股權持有人應佔虧損／溢利

2009年12月31日本公司股權持有人應佔虧損在本公司財務報表中處理的數額為人民幣227,686,000元，2008年12月31日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。

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元列示)

27. 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	(190,399)	150,099
已發行普通股的加權平均數(千計)	417,642	417,642
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣)	(0.46)	0.36

年內並無潛在攤薄股份。

28. 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)。

本公司董事會建議截至2009年12月31日止年度不派發任何股息。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 營運活動所得現金

	2009年	2008年
本年度(虧損)/溢利	(176,940)	168,273
所得稅(收益)/支出	(57,951)	49,365
應收款項減值撥備	477,338	25,462
存貨減值撥備	—	3,677
建築合約減值撥備	1,104	2,694
無形資產減值撥備轉回	(184)	—
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
出售固定資產及無形資產虧損/(收益)	6,840	(134)
投資物業公允價值收益	(985)	—
應佔聯營公司及合營企業業績	(1,735)	507
利息收入	(3,841)	(9,248)
財務成本	34,468	31,101
	355,705	350,894
營運資金變動：		
存貨	575,600	(532,752)
建築合約結餘	(71,692)	57,097
貿易及其他應收款項	(132,526)	468,909
受限資金	4,837	(7,906)
貿易及其他應付款項	136,058	(20,179)
	867,982	316,063

(b) 現金流量表所列出售固定資產及無形資產所得款項：

	2009年	2008年
賬面淨值	7,074	996
出售固定資產及無形資產(虧損)/收益	(6,840)	134
	234	1,130

(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)

(c) 現金及現金等價物結餘分析：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
銀行及手頭現金	1,442,821	1,044,280	1,104,580	609,756
三個月內到期的定期銀行存款	52,000	76,774	—	25,711
現金及銀行存款	1,494,821	1,121,054	1,104,580	635,467
減：受限資金*	(7,384)	(12,221)	—	—
現金及現金等價物	1,487,437	1,108,833	1,104,580	635,467

* 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0.36厘。

於2009年12月31日，銀行存款的實際年利率為0.01厘至0.36厘(2008年12月31日：0.02厘至0.36厘)。

於2009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0.05厘至1.71厘(2008年12月31日：0.3厘至2.375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。

(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	
	2009年	2008年	2009年	2008年
人民幣	1,454,431	1,012,536	1,099,369	593,529
港幣	35,736	108,518	5,211	41,938
美元	4,654	—	—	—
	1,494,821	1,121,054	1,104,580	635,467

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：

	2009年	2008年
固定資產		
－已簽約但未撥備	57,998	68,689
	<u>57,998</u>	<u>68,689</u>

(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：

	2009年	2008年
一年以內	50,858	43,184
一到五年內	255,160	215,920
五年以上	547,066	582,886
	<u>547,066</u>	<u>582,886</u>
	853,084	841,990
	<u>853,084</u>	<u>841,990</u>

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：

	2009年	2008年
一年以內	4,052	4,061
一到五年內	4,553	4,709
五年以上	6,097	6,714
	<u>14,702</u>	<u>15,484</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：

	2009年	2008年
一年以內	100,686	48,721
一到五年內	334,416	202,772
五年以上	614,499	574,970
	<u>1,049,601</u>	<u>826,463</u>

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

	2009年	2008年
材料物流服務：		
— 同系附屬公司	868,932	466,933
— 同系聯營公司	—	2,216
— 聯營公司	3,512	—
	<u>872,444</u>	<u>469,149</u>
高速公路服務區：		
— 母公司	88	—
— 同系附屬公司	558	547
— 同系聯營公司	631	—
	<u>1,277</u>	<u>547</u>
智能交通服務：		
— 同系附屬公司	184,324	165,284
— 同系聯營公司	5,265	7,268
— 聯營公司	18	2,752
	<u>189,607</u>	<u>175,304</u>
	<u><u>1,063,328</u></u>	<u><u>645,000</u></u>

31. 關聯方交易 (續)

a) 關聯方交易 (續)

ii) 購買材料及服務

	2009年	2008年
購買材料：		
— 同系附屬公司	<u>93,947</u>	<u>83,600</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>
建築服務：		
— 同系附屬公司	27,208	16,240
— 同系聯營公司	408	—
— 聯營公司	<u>2,023</u>	<u>—</u>
	<u>29,639</u>	<u>16,240</u>
	<u>127,786</u>	<u>104,040</u>
iii) 向同系附屬公司租賃辦公室、土地及倉庫	<u>1,780</u>	<u>1,880</u>

	2009年	2008年
iv) 管理高速公路服務區的承包費用		
— 同系附屬公司	46,704	47,348
— 同系聯營公司	3,124	2,517
— 聯營公司	<u>1,134</u>	<u>1,134</u>
	<u>50,962</u>	<u>50,999</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)

a) 關聯方交易 (續)

v) 主要管理人員酬金

	2009年	2008年
— 薪金	5,034	5,271
— 不定額獎金	197	—
— 退休計劃的僱主供款	213	152
	<u>5,444</u>	<u>5,423</u>

b) 關聯方交易結餘

	2009年	2008年
應收建築合約客戶款項(附註15)	<u>124,906</u>	<u>68,904</u>
應收關聯方款項(附註16)		
— 貿易性質	439,726	159,517
— 非貿易性質	16,095	18,644
	<u>455,821</u>	<u>178,161</u>
應付關聯方款項(附註19)		
— 貿易性質	241,752	282,801
— 非貿易性質	4,597	4,620
	<u>246,349</u>	<u>287,421</u>

截至年底的關聯方結餘為無抵押及免息。

於2009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。

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。

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

	2009年	2008年
收入		
— 材料物流服務	3,100,966	3,409,131
— 高速公路服務區	133,946	105,650
— 智能交通服務	502,680	328,675
— 跨境運輸服務	—	1,853
	<u>3,737,592</u>	<u>3,845,309</u>
購買材料	<u>1,805,717</u>	<u>2,168,637</u>
購買固定資產及租賃土地	<u>95,132</u>	<u>37,025</u>
購買服務	<u>76,148</u>	<u>19,373</u>
向國有銀行收取的利息收入	<u>3,784</u>	<u>9,182</u>
向國有銀行支付的利息費用	<u>34,332</u>	<u>30,788</u>

(ii) 與其他國有企業的交易結餘

	2009年	2008年
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	91,643	77,380
— 貿易應收款項	317,256	332,058
— 其他應收款項	42,528	37,673
— 預付款項	114,377	70,076
	<u>565,804</u>	<u>517,187</u>

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 (續)

除預付款項(附註16(d))外，應收其他國有企業款項為無抵押及免息。

	2009年	2008年
包括於以下項目的應付其他國有企業款項：		
— 貿易應付款項	157,839	108,362
— 應付票據	665,239	583,710
— 預收客戶款項	165,991	256,507
— 其他應收款項	26,555	59,671
	<u>1,015,624</u>	<u>1,008,250</u>

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。

	2009年	2008年
國有銀行存款	<u>1,423,582</u>	<u>1,046,719</u>
國有銀行借貸	<u>—</u>	<u>220,000</u>

32. 或然負債

於2009年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2008年12月31日：無)。

33. 報告期後事項

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。本財務報表未反映此項應付股息。

業績

(金額以人民幣千元列示)

截止12月31日止年度	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
營業額	6,209,831	7,680,779	6,889,728	5,635,395	4,352,022
除所得稅支出前(虧損)/溢利	(234,891)	217,638	253,990	258,981	226,438
所得稅收益/(支出)	57,951	(49,365)	(72,287)	(77,709)	(65,684)
本年度(虧損)/溢利	(176,940)	168,273	181,703	181,272	160,754
本年度(虧損)/溢利歸屬：					
本公司股權持有人	(190,399)	150,099	159,023	155,750	136,588
少數股東權益	13,459	18,174	22,680	25,522	24,166

資產及負債

於12月31日	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
總資產	4,500,689	4,776,603	4,567,554	3,750,896	3,383,058
總負債	(3,188,281)	(3,232,834)	(3,130,397)	(2,445,362)	(2,211,011)
	1,312,408	1,543,769	1,437,157	1,305,534	1,172,047