

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03399)

## 截至2010年12月31日止年度的業績公佈

- 本集團於2010年收入約人民幣6,112,214,000元，較2009年減少約人民幣97,617,000或2%。
- 本公司股權持有人於2010年的應佔溢利約人民幣112,002,000元。
- 2010年本公司股權持有人應佔的每股基本盈利為人民幣0.27元。
- 本公司董事會建議派發2010年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.066元。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及附屬公司(「本集團」)截至2010年12月31日止年度的業績，連同按照香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製的截至2009年12月31日止年度的比較數據如下。

綜合利潤表

		截至12月31日止年度	
		2010年	2009年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	2	6,112,214	6,209,831
銷售成本	3	(5,549,950)	(5,551,655)
毛利		562,264	658,176
其他收益		28,542	42,455
銷售開支	3	(114,301)	(162,356)
行政開支	3	(282,350)	(733,861)
其他營運開支		(6,918)	(6,572)
經營溢利／(虧損)		187,237	(202,158)
財務成本	4	(28,952)	(34,468)
應佔聯營公司及合營企業業績		2,342	1,735
除所得稅支出前溢利／(虧損)		160,627	(234,891)
所得稅(支出)／收益	5	(42,091)	57,951
本年度溢利／(虧損)		118,536	(176,940)
本年度溢利／(虧損)歸屬：			
本公司股權持有人		112,002	(190,399)
非控制性權益		6,534	13,459
		118,536	(176,940)
年內本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)			
每股基本及攤薄盈利／(虧損)			
(以每股人民幣列示)	6	0.27	(0.46)
股息	7	68,489	—

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
附註	人民幣千元	人民幣千元
本年度溢利／(虧損)	118,536	(176,940)
投資物業重估增值,扣除稅項	2,843	—
匯兌差額	(8,013)	(675)
	<u>113,366</u>	<u>(177,615)</u>
本年度全面溢利／(虧損)總額	<u>113,366</u>	<u>(177,615)</u>
本年度全面溢利／(虧損)總額歸屬：		
本公司股權持有人	108,842	(190,779)
非控制性權益	4,524	13,164
	<u>113,366</u>	<u>(177,615)</u>

## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日		於1月1日
		2010年	2009年	2009年
		人民幣千元	(經重述) 人民幣千元	(經重述) 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
固定資產		454,585	404,418	343,258
租賃土地及土地使用權		100,445	103,593	106,017
無形資產		220,862	227,569	184,050
投資物業		18,577	5,834	4,864
聯營公司權益		63,893	65,156	65,032
合營企業權益		22,186	18,906	16,195
可供出售財務資產		3,359	200	200
遞延所得稅資產		157,713	148,792	29,750
		<u>1,041,620</u>	<u>974,468</u>	<u>749,366</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		289,859	320,977	896,577
應收建築合約客戶款項		273,344	226,146	155,558
貿易及其他應收款項	8	1,016,817	1,484,277	1,854,048
現金及銀行結存		1,682,099	1,494,821	1,121,054
		<u>3,262,119</u>	<u>3,526,221</u>	<u>4,027,237</u>
<b>總資產</b>		<u><u>4,303,739</u></u>	<u><u>4,500,689</u></u>	<u><u>4,776,603</u></u>

	附註	於12月31日		於1月1日
		2010年	2009年	2009年
		人民幣千元	(經重述) 人民幣千元	(經重述) 人民幣千元
<b>權益</b>				
本公司股權持有人				
應佔資本及儲備				
股本		417,642	417,642	417,642
其他儲備		360,983	343,110	336,234
保留溢利				
— 擬派末期股息		27,560	—	45,523
— 其他		378,510	355,375	553,030
		<u>1,184,695</u>	<u>1,116,127</u>	<u>1,352,429</u>
非控制性權益		194,820	196,281	191,340
		<u>1,379,515</u>	<u>1,312,408</u>	<u>1,543,769</u>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債		190	277	1,465
貿易及其他應付款項	9	178,803	136,383	157,383
		<u>178,993</u>	<u>136,660</u>	<u>158,848</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	9	2,727,761	3,011,464	2,822,609
應付即期所得稅		17,470	40,157	31,377
銀行借貸		—	—	220,000
		<u>2,745,231</u>	<u>3,051,621</u>	<u>3,073,986</u>
總負債		<u>2,924,224</u>	<u>3,188,281</u>	<u>3,232,834</u>
總權益及總負債		<u>4,303,739</u>	<u>4,500,689</u>	<u>4,776,603</u>
流動資產淨值		<u>516,888</u>	<u>474,600</u>	<u>953,251</u>
總資產減流動負債		<u>1,558,508</u>	<u>1,449,068</u>	<u>1,702,617</u>

## 綜合權益變動表

	本公司股權持有人應佔金額			非控制性	總計
	股本	其他儲備	保留盈利	權益	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2009年1月1日結餘	417,642	336,234	598,553	191,340	1,543,769
綜合(虧損)/溢利					
本年度(虧損)/溢利	—	—	(190,399)	13,459	(176,940)
其他全面虧損					
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)	—	—
非控制性股東股息	—	—	—	(8,223)	(8,223)
本公司持有人股息	7	—	(45,523)	—	(45,523)
與股權持有人的交易合計	—	7,256	(52,779)	(8,223)	(53,746)
2009年12月31日結餘	417,642	343,110	355,375	196,281	1,312,408

附註	本公司股權持有人應佔金額			非控制性	總計
	股本	其他儲備	保留盈利	權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2010年1月1日結餘	417,642	343,110	355,375	196,281	1,312,408
綜合溢利					
本年度溢利	—	—	112,002	6,534	118,536
其他全面溢利／(虧損)					
投資物業重估增值	—	1,763	—	1,080	2,843
匯兌差額－集團	—	(4,923)	—	(3,090)	(8,013)
本年度全面(虧損)／溢利	—	(3,160)	112,002	4,524	113,366
與股權持有人的交易					
保留溢利撥款	—	20,378	(20,378)	—	—
其他儲備的增加	—	655	—	212	867
非控制性股東股息	—	—	—	(6,197)	(6,197)
本公司持有人股息	7	—	(40,929)	—	(40,929)
與股權持有人的交易合計	—	21,033	(61,307)	(5,985)	(46,259)
2010年12月31日結餘	417,642	360,983	406,070	194,820	1,379,515

## 1. 重要會計政策摘要

### 1.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會（「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。

本集團已於2010年1月1日採納下列新訂和已修改香港財務準則。

- 香港財務準則3（修訂）「業務合併」，以及香港會計準則27「合併和單獨財務報表」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為2009年7月1日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務準則3比較，有若干重大更改。例如，購買業務的所有付款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綜合收益表重新計量。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。

香港會計準則27（修訂）規定，如控制權沒有改變，則與非控制性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盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。任何在主體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。由於非控制性權益沒有虧絀結餘；沒有主體權益在主體失去控制權後仍然保留的交易，亦沒有與非控制性權益進行交易，故此香港會計準則27（修訂）對本期間並沒有任何影響。

- 香港會計準則17（修改）「租賃」刪去了有關租賃土地分類的具體指引，從而消除了與租賃分類一般指引的不一致性。因此，租賃土地必須根據國際會計準則／香港會計準則17的一般原則，以分類為融資或經營租賃，即不論租賃是否差不多將資產所有權的全部風險和報酬轉移至承租人。在此修改前，土地權益（其所有權預期不會於租賃期完結時轉移至本集團）分類為經營租賃作租賃土地及土地使用權，並按租賃期攤銷。



香港會計準則17(修改)的生效日期和過渡性條文，此修改應已追溯應用於2010年1月1日開始年度。本集團已根據租賃開始時的現有資料，重新評估在2010年1月1日未屆滿租賃土地及土地使用權的分類，並追溯確認香港的租賃土地為融資租賃。在評估後，本集團已將若干租賃土地自經營租賃重分類為融資租賃。

本集團持作自用的土地權益入帳為固定資產，並由土地可供其擬定用途時按資產的可使用年期和租賃期兩者的較短者折舊。

採納此修改的影響如下：

	於12月31日		於1月1日
	2010年	2009年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃土地及土地使用權減少	34,625	43,589	44,773
固定資產的增加	<u>34,625</u>	<u>43,589</u>	<u>44,773</u>

除以上提及的新訂和已修改的準則外，其他於2010年1月1日生效的新訂和已修改的準則與本集團的運營無關，不會對本集團的財務報表造成影響。

## 1.2 分部報告

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

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

## 2. 分部報告

截至2010年12月31日止年度提供給管理層關於報告分部的分部數據如下：

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收入							
分部收入	4,552,968	447,195	783,916	261,578	129,360	—	6,175,017
分部間收入	(53,075)	—	(9,728)	—	—	—	(62,803)
來自外部客戶的收入	<u>4,499,893</u>	<u>447,195</u>	<u>774,188</u>	<u>261,578</u>	<u>129,360</u>	<u>—</u>	<u>6,112,214</u>
經營溢利／(虧損)	75,800	35,630	8,346	16,429	102,263	(51,231)	187,237
折舊與攤銷	(11,570)	(32,494)	(5,512)	(28,318)	(12,965)	(1,106)	(91,965)
減值(撥備)／回撥	(19,539)	2,682	(4,684)	(5)	—	—	(21,546)
應佔聯營公司 及合營企業業績	—	1,418	(1,556)	121	—	2,359	2,342
所得稅(支出)／收益	<u>(20,767)</u>	<u>(10,592)</u>	<u>(2,088)</u>	<u>(1,242)</u>	<u>(25,506)</u>	<u>18,104</u>	<u>(42,091)</u>
分部資產合計	<u>1,940,398</u>	<u>392,415</u>	<u>868,056</u>	<u>326,455</u>	<u>577,037</u>	<u>38,306</u>	<u>4,142,667</u>
分部資產包括：							
聯營公司權益	—	2,568	782	28,776	—	31,767	63,893
合營企業權益	—	10,682	—	—	—	11,504	22,186
非流動資產的增加 (不包括金融工具和 遞延所得稅資產)	<u>32,809</u>	<u>73,749</u>	<u>2,607</u>	<u>30,634</u>	<u>1,259</u>	<u>7,796</u>	<u>148,854</u>
分部負債合計	<u>2,013,656</u>	<u>370,038</u>	<u>462,823</u>	<u>33,364</u>	<u>26,683</u>	<u>—</u>	<u>2,906,564</u>

截至2009年12月31日止年度的分部資料如下：

	材料物流 服務	高速公路 服務區	智能交通 服務	跨境運輸 服務	太平立交	未分配	本集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>							
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)
<b>來自外部客戶的收入</b>	<b>4,697,526</b>	<b>414,307</b>	<b>739,242</b>	<b>248,018</b>	<b>110,738</b>	<b>—</b>	<b>6,209,831</b>
<b>經營(虧損)/溢利</b>							
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)	102,738	(15,709)	(3,437)	(242)	(21,436)	(3,963)	57,951
<b>分部資產合計</b>	<b>2,270,927</b>	<b>327,554</b>	<b>763,640</b>	<b>322,523</b>	<b>547,586</b>	<b>119,467</b>	<b>4,351,697</b>
<b>分部資產包括：</b>							
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)	87,488	37,832	3,948	30,348	25,922	1,820	187,358
<b>分部負債合計</b>	<b>2,397,409</b>	<b>287,676</b>	<b>406,069</b>	<b>29,207</b>	<b>27,486</b>	<b>—</b>	<b>3,147,847</b>

分部資產與總資產之間的調節如下：

	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
	人民幣千元	人民幣千元
分部資產	4,142,667	4,351,697
遞延所得稅資產	157,713	148,792
可供出售財務資產	3,359	200
	<hr/>	<hr/>
<b>綜合資產負債表總資產</b>	<b>4,303,739</b>	<b>4,500,689</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

分部負債與總負債之間的調節如下：

	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
	人民幣千元	人民幣千元
分部負債	2,906,564	3,147,847
應付即期所得稅	17,470	40,157
遞延所得稅負債	190	277
	<hr/>	<hr/>
<b>綜合資產負債表總負債</b>	<b>2,924,224</b>	<b>3,188,281</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
中國內地	5,902,570	6,016,557
香港	209,644	193,274
	<hr/>	<hr/>
	<b>6,112,214</b>	<b>6,209,831</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

非流動資產分佈如下：

	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	735,904	686,616
香港	144,644	138,860
	<hr/>	<hr/>
	880,548	825,476
遞延所得稅資產	157,713	148,792
可供出售財務資產	3,359	200
	<hr/>	<hr/>
<b>綜合資產負債表非流動資產</b>	<b>1,041,620</b>	<b>974,468</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

來自同屬於一集團的外部客戶的收入為人民幣2,036,482,000元（2009：人民幣1,053,902,000元），超過本集團收入的10%，此等收入來自材料物流服務、高速公路服務區和智能交通服務分部。

### 3. 按性質分類的開支

包括在銷售成本、銷售開支及行政開支的分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元 (經重述)
扣除／(轉回)		
銷售存貨成本	4,354,543	4,498,153
建築合約銷售成本	642,212	605,410
運輸費用	229,961	286,493
營業税金及附加	53,049	53,684
固定資產折舊	75,800	62,843
租賃土地及土地使用權攤銷	2,457	2,424
無形資產攤銷	13,708	12,324
出售固定資產和無形資產虧損	1,545	6,840
僱員福利開支	276,655	225,015
經營租賃開支	74,446	62,597
無形資產減值撥備撥回	—	(184)
應收款項減值撥備(附註a)	15,710	477,338
固定資產減值撥備	1,354	—
建築合約減值撥備	4,482	1,104
核數師酬金	4,098	3,757
研發成本	7,197	9,425

附註a：2009年度壞賬撥備主要來自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。

### 4. 財務成本

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
利息費用：		
— 銀行借貸	6,270	19,959
— 應付票據	22,682	14,509
	<u>28,952</u>	<u>34,468</u>

## 5. 所得稅支出／(收益)

除廣東東方思維科技有限公司(「廣東東方思維」)、廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)和深圳粵港汽車運輸有限公司(「深圳粵港」)外，所有在中國內地註冊成立的集團公司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22%繳納企業所得稅(2009年：20%)。

在香港註冊成立的子公司須繳納香港利得稅，並按年內估計應課稅溢利以稅率16.5%作出撥備。

自綜合利潤表計入／(扣除)的所得稅支出／(收益)額如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
當期所得稅：		
— 香港利得稅	342	—
— 中國內地當期企業所得稅	50,755	62,275
遞延所得稅	(9,006)	(120,226)
所得稅支出／(收益)	<u>42,091</u>	<u>(57,951)</u>

## 6. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)根據本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)，除以年內已發行股份的加權平均數目計算：

	2010年	2009年
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	<u>112,002</u>	<u>(190,399)</u>
已發行股份的加權平均數(千計)	<u>417,642</u>	<u>417,642</u>
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣)	<u>0.27</u>	<u>(0.46)</u>

年內並無潛在攤薄股份。

## 7. 股息

2010年支付了第一期股息為人民幣40,929,000元(每股人民幣0.0980元)。2008年的股息在2009年內支付，為人民幣45,523,000元(每股人民幣0.109元)。

本公司董事會建議末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.066元，合計為人民幣27,560,000元。此等股息將於2011年6月8日舉行的股東周年大會上經股東批准。本財務報表未反映此項應付股息。

## 8. 貿易及其他應收款項

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
貿易應收款項	350,698	503,179
應收票據	32,384	82,834
其他應收款項	167,894	127,341
預付款項	127,721	315,102
應收關聯方款項	338,120	455,821
	<u>1,016,817</u>	<u>1,484,277</u>

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

貿易應收款項(壞賬撥備前)，包括應收關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
三個月內	365,458	380,232
三個月至六個月內	95,392	111,658
六個月至一年內	73,168	70,854
一年至兩年內	35,697	57,607
兩年至三年內	27,259	25,346
三年以上	46,532	47,549
	<u>643,506</u>	<u>693,246</u>

於2010年12月31日，對上述貿易應收款項的減值撥備約人民幣41,123,000元(2009：人民幣53,984,000元)。

9. 貿易及其他應付款項

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
貿易應付款項	721,519	793,354
應付票據	705,783	1,583,579
預收客戶款項	338,256	243,335
預提費用及其他應付款項	366,704	281,230
應付關聯方款項	774,302	246,349
	<hr/>	<hr/>
	2,906,564	3,147,847
減：非流動部份	(178,803)	(136,383)
	<hr/>	<hr/>
流動部份	<u>2,727,761</u>	<u>3,011,464</u>

貿易應付款項，包括應付關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
三個月內	859,519	710,603
三個月至六個月內	51,580	41,211
六個月至一年內	34,093	53,712
一年至兩年內	62,773	24,235
兩年至三年內	11,207	15,335
三年以上	33,502	23,800
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,052,674</u>	<u>868,896</u>



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2010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

2010年，本集團優化了材料物流供應的管理流程和管理架構，加強了風險防範機制的建立，實現了業務職責明確、流程清晰、資料準確。全年供應水泥約234萬噸、鋼材約56萬噸、瀝青約31萬噸。2010年12月底，本集團負責材料供應的江肇、陽陽、湛徐、汕揭、南環等項目全部按期通車。

本集團積極打造以東莞佳富中心庫為基礎的瀝青新營運模式，並加強對庫區設備設施維修管理工作，各項設備已完全滿足了瀝青物流業務的要求。東莞瀝青庫配套碼頭主體工程目前已完工，並已著手進行碼頭的試運行。本集團改性瀝青生產線環保立項申報項目申請已獲東莞市環保局沙田分局批准，並已上報東莞市環保局審批。本集團注重發揮瀝青庫、碼頭及堆場的優勢，逐步建立廣東省鋼材、瀝青的中轉基地。

本集團還加強與供應商的溝通與聯繫，通過組織召開材料供應商專題座談會，進行「優秀生產廠家和供應商」評選等活動，提高供應商供貨的及時性。

本集團為更好保障材料供應，還建立了材料供應的應急反應機制，相關的應急預案在材料供應過程中遇到突發問題時發揮了重要作用，如西南地區乾旱影響水泥的水路運輸、部分地區限電導致生產廠家產能下降而引起的水泥供應緊張等情況，都在緊急啟動應急預案後避免了材料供應延遲情況的出現。

本集團材料採購業務流程上實行標準化管理，在保證採購的時效性的同時，對採購風險進行了全過程的控制；採購資金均應業務規模設定相應的預付上限，確保資金風險始終維持在可控範圍之內；對於重要的長期合作的材料生產廠家在整個採購合同執行過程中實行專人駐廠，24小時跟蹤，以便及時掌握採購過程中各種相關信息，隨時反饋。

本集團還調整材料物流業務的內部核算模式，核算人員對材料物流業務的各個流轉環節進行核算，以更好控制經營成本。

## 高速公路服務區

2010年，在高速公路服務區業務方面，本集團按照全面提升內部管理水平和經營能力的思路，抓住高速公路加快建設的有利時機，取得了良好的經濟效益。

本集團油站經營業務持續增長，特別是與中石化廣東公司簽訂了未來五年的24對高速公路服務區加油站合作協議以及2010年新通車高速公路加油站的經營權承包合同，為未來幾年油站的經濟收益提供了基本保障。另外，本集團積極拓展非本公司的控股股東廣東省交通集團有限公司（「交通集團」）的高速公路油站業務，完成了順德油站的招商與合同簽訂工作。

本集團還著力塑造全新「樂驛」便利店品牌，這為公司「樂驛」便利店向更廣闊的市場進軍打下堅實的基礎。

本集團打造商業服務平台，大力發展招商業務。先後成功引進了「肯德基」、「深圳好口福」、「小圓滿」、「真功夫」等餐飲連鎖品牌，全年共完成招商項目40個。

本集團及時調整汽修經營模式，充分挖掘汽修業務的經營潛力，將部分汽修業務對外承包，2010年汽修業務收入穩步增長。

本集團為提高綠化業務的市場競爭能力，主動積極參與廣東省內綠化市場競爭與省外市場開拓，完成了韶贛高速四標段、貴陽蒙特卡尼-水映山城一期、江肇高速、京珠高速南橫石水、佛岡服務區等多個綠化施工和養護項目，並積極參與市場綠化景觀工程投標工作。

本集團在服務區商業地產改造工作方面取得了突破性進展，完成了梁金山、東升服務區商業地產改造，開展了陽江服務區商業地產改造工程的設計工作。基礎設施的維修改造工作也按計劃有條不紊地開展，全面改善了經營環境和服務環境。

本集團積極爭取服務區的委託經營授權，取得了南二環高速、陽陽高速、湛徐高速服務區、廣珠西線二期及江肇高速服務區委託經營授權，簽訂了丹灶、安塘服務區承包經營合同。

## 智能交通服務

2010年，本集團整合現有資源，保持技術競爭實力，確保本集團在智能交通業務的持續發展。

本集團保質保量按時完成項目建設任務，2010年在建機電工程項目共23個，安全設施在建項目共9個，其中省外在建機電工程項目2個，分佈貴州、重慶等省市；安全設施省外在建項目3個，分佈在重慶、安徽、貴州等省市；中標4個亞運會交通工程項目，並全部如期完成施工。在管理系統項目中，港珠澳大橋管理系統項目全面實施CMMI ML3(軟件能力成熟度模型集成3級)體系，嚴格過程管理，降低研發風險與成本，形成管理模板，管理效果顯著，項目進展順利。

本集團積極參與智能交通項目的市場投標，共中標28個機電工程項目，中標金額合計約人民幣2.03億元；安全設施方面共中標11個項目，其中省內中標9個，省外2個，中標金額約人民幣2.35億元。

本集團注重加強科研管理，在高速公路智能交通領域始終保持技術優勢，為提升高速公路管理水平和暢行能力提供技術支援，繼續深入研發全省聯網監控系統，實現了23條路段291個情報板的聯網工作，先後完成粵北防逃費系統升級、深汕東粵東聯網、全省綠通升級改造、代收中山市地方次票等工作，編寫了交通集團高速公路聯網收費軟件升級方案，完成了粵西區域IC卡管理系統的研發，較大地完善和提高了路段及區域內的IC卡管理水平。

本集團加快進行硬件產品升級，繼續進行全自動收發卡機、車牌識別器、攜帶型收費機、車控器等產品的升級改造；無人值守發卡機、車牌識別系統順利通過交通部權威檢測機構質量檢測中心檢測；字元疊加器、雨棚燈等產品通過廣東省質檢站的檢測；無人值守發卡機、標識站設備順利通過廣深高速業主的現場測試；卡機機芯等產品順利進行了專利認證。

本集團還在技術上不斷創新，在項目實施、技術支援和產品升級研發以及科技項目的申報和結題、知識產權專利申報等方面，先後獲得了廣東省經信委項目「面向複雜路網的高速公路營運管理系統研發與推廣應用」、廣州市科信局項目「廣州市交通信息採集與應用重點工程技術研究開發中心」、廣東省交通廳項目「區域高速公路聯網收費綜合資訊服務平台」、廣東省科技廳項目「智能交通機電系統運維標準化管理服務支撐平台」等政府資助研發項目，2010年成功申請了9項新的知識產權，包括電腦軟件著作權4項，專利權5項，佔據行業聯網監控技術領先地位。

## 跨境運輸服務

在跨境運輸服務方面，2010年油價飆升、港幣貶值、成本上升、運價較低等衝擊接踵而來，特別是文錦渡口岸的封關改造，對公司跨境客運和內地客運接駁專線影響較大。面對經營的困難局面，本集團加強管理、調整業務結構，並積極開拓市場。

本集團再次中標柯士甸道跨境巴士總站，自啟用至今，本集團已連續中標3次經營了12年柯士甸道跨境巴士總站，為跨境運輸業務的持續發展創造了良好條件，而且鞏固了本集團在跨境客運企業中的有利地位。

在客運方面，本集團創新管理，跨境客運業務營業收入上升。通過新開中長班線，本集團拓展業務新領域，新開了韶關、順德、珠海、五華、龍川等班線，使公司直通省內地級市的班線達到32條，遍佈省內17個地級市；本集團加密現有中長班線，加強對各線路的管理，推出了分片管理的新措施，解決由於線路增多而致使管理不到位的問題；還試行手掌機售票，方便旅客，有效防止假票；盤活現有車輛資源，在滿足班線營運的基礎上，大力開展包車業務，豐富了公司的服務品種。

在貨運方面，本集團緊貼市場調整業務結構，通過積極參與投標，增加長期客戶、大型客戶，其中業務額過港幣百萬級的客戶由以往的6-7家發展到現在的11-12家，從而保證了貨運業務的穩定發展；本集團還想方設法提升貨物實載率，並有針對性地開發由香港進口內地的貨源，使貨運業務的營運效益得到提升。

在商旅業務方面，本集團擴張營銷網絡，拓展深圳市場，成功取得「經深飛」項目（「經深飛」是深圳市政府重點打造的服務項目，它通過在異地設立深圳機場候機室，擴大深圳機場的輻射範圍，從而帶動深圳服務業新一輪的發展），商旅業務穩步發展。

本集團粵港汽車運輸聯營有限公司作為港粵直通巴士協會理事長單位，努力促進行業健康有序發展，牽頭完成「跨境巴士行業發展報告書」，以港粵巴士協會的名義提交給粵港兩地政府。主動加強與協會內部企業的溝通，為行業的健康有序發展做出了一定的貢獻。

## 太平立交業務

本集團擁有太平立交收費權。2010年上半年，本集團完成對太平立交的升級改造，受大修工程完工和珠江三角洲經濟逐步回穩的影響，太平立交2010年通行費收入比2009年同期增長17%。

## 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61.12億元(2009: 人民幣62.10億元)，較上年同期減少2%，主要是由於本年將材料物流服務的工作重心放在工程項目的材料供應，繼續減少非工程項目業務所致。

### 營業額按業務分類

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	4,499,893	74%	4,697,526	76%
高速公路服務區	447,195	7%	414,307	6%
智能交通	774,188	13%	739,242	12%
跨境運輸	261,578	4%	248,018	4%
太平立交	129,360	2%	110,738	2%
總計	<u>6,112,214</u>	<u>100%</u>	<u>6,209,831</u>	<u>100%</u>

## 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45億元(2009: 人民幣46.98億元)，下降4.2%，佔本集團總營業額約74%(2009: 75.6%)。營業額下降的主要原因是因為本年調整材料物流業務結構，繼續減少非工程項目材料業務，以廣東省內工程項目材料供應為主，以降低經營風險。

## 高速公路服務區

於2010年12月31日，本集團服務區數目為58對(2009: 46對)，高速公路服務區的營業額人民幣4.47億元(2009: 人民幣4.14億元)，比上年增加人民幣0.33億元，增長約7.9%，佔本集團總營業額約7%(2009: 6.6%)。全年加油站一次性入場費、承包費、招商收入及綠化收入較去年增加，抵銷因餐飲外包而減少的餐飲經營收入。

## 智能交通服務

智能交通服務本年的營業額達人民幣7.74億元(2009: 人民幣7.39億元)，比上年增長4.7%，佔本集團總營業額約13%(2009: 12%)。收入增長主要受惠於政府高速公路建設政策。

## 跨境運輸服務

跨境運輸服務於本年的收入為人民幣2.62億元(2009: 人民幣2.48億元)，較上年增長5.5%，佔本集團總營業額約4%(2009: 4%)。營業額增長的主要原因是加強管理緊貼市場調整貨運客戶結構，同時不斷優化、新開客運線路，使客貨運收入增加。

## 太平立交業務

本年本集團總營業額約2%(2009: 1.8%)來自太平立交，營業額人民幣1.29億元(2009: 人民幣1.11億元)，較上年增長17%，主要原因是上年受太平立交加固維修工程及金融危機對珠三角地區的影響，而今年經濟已逐漸復蘇，營業額已恢復至金融危機前的水平。

## 毛利

由於材料物流服務毛利下降及服務區薪酬增加，本集團於本年度的毛利較上年下降人民幣0.96億元，至人民幣5.62億元(2009: 人民幣6.58億元)。毛利率為9.2%，低於上年的10.60%。

## 毛利按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	199,316	36%	283,264	43%
高速公路服務區	107,830	19%	129,214	20%
智能交通	107,550	19%	106,522	16%
跨境運輸	41,177	7%	50,110	8%
太平立交	106,391	19%	89,066	13%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	562,264	100%	658,176	100%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 材料物流服務

材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的36% (2009: 43%)，為人民幣1.99億元(2009: 人民幣2.83億元)下降了30%，毛利率為4.43% (2009: 6%)。毛利率下降的主要原因是本年材料平均價格較上年上漲，部分材料價格已超過廣東省內大部分工程項目規定的物流管理費價格上限。



## 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19% (2009: 20%)，為人民幣1.08億元 (2009: 人民幣1.29億元)，毛利率為24.1% (2009: 31.2%)。服務區毛利率下降的主要原因是本年薪酬增加令營運成本上升。

## 智能交通服務

智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的19% (2009: 16%)，為人民幣1.08億元 (2009: 人民幣1.07億元)，增加人民幣0.01億元。毛利率13.89% (2009: 14%)，略低於上年，主要是因為市場競爭激烈，項目毛利率略有下降。

## 跨境運輸服務

跨境運輸服務的毛利佔本集團總毛利的7% (2009: 8%)，為0.41億元 (2009: 人民幣0.50億元)，較上年下降18%；毛利率為15.7%，(2009: 20.2%)。毛利率下降的主要原因一是運輸行業市場競爭日趨激烈；二是油價大幅上升使成本上升；三是新開線路，加密班次，使車輛燃料費、人工薪酬等成本增加。

## 太平立交業務

太平立交業務毛利由上年同期的人民幣0.89億元增至人民幣1.06億元，增長19%，佔總毛利的19% (2009: 13%)。毛利率為82.24% (2009: 80.4%)，較上年上升，主要原因一是珠三角經濟復蘇使營業額較上年有較大增幅；二是太平立交在上年完成加固維修後經營成本相對穩定。

## 營運開支

本集團營運開支減少至人民幣4.04億元 (2009: 人民幣9.03億元)，下降55%，但上年計提了對唐山三家鋼材供應商的減值撥備人民幣4.35億元，剔除此影響上年營運開支為人民幣4.68億元，本年比上年減少人民幣0.64億元，下降14%，主要是因為本年材料物流服務業務的營收結構發生變化，以廣東省內工程項目材料供應為主，相應的銷售運輸、倉儲費用下降。

## 財務成本

財務成本由上年的人民幣0.34億元減少至人民幣0.29億元，下降16%，源於本年繼續增加使用資金成本較低的票據貼現業務，減少銀行貸款。

## 流動資本及資本構架

於2010年12月31日的現金及現金等價物為人民幣16.82億元(2009：人民幣14.95億元)。截至2010年12月31日應付票據餘額人民幣7.06億元(2009：人民幣15.84億元)；流動資產淨值為人民幣5.17億元(2009：人民幣4.75億元)；流動比率為1.2倍(2009：1.2倍)。

## 現金流量

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

在2010年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的資料如下：

	截止12月31日止年度		變幅
	2010	2009	
	人民幣千元	人民幣千元	
現金來自／(用於)			
經營活動	357,652	780,015	-54%
投資活動	(298,221)	(127,626)	-134%
融資活動	(47,126)	(273,746)	83%
	<u>12,305</u>	<u>378,643</u>	-97%

## 經營活動

2010年度經營活動現金淨流入人民幣3.58億元(2009：人民幣7.80億元)，減少人民幣4.22億元,主要是上年充分利用票據融資利率低的特點，使用票據延長付款期，使2009年度現金流出大幅減少，而本年票據貼現利率逐漸上漲，材料物流業務的票據支付比例由上年的87%下降至78%。

## 投資活動

2010年度投資活動耗用人民幣2.98億元，主要為(i)人民幣定期存款人民幣1.83億元為申請訴訟保全而被凍結的保證金；(ii)太平立交加固維修工程人民幣0.15億元及服務區建設人民幣0.47億元；(iii)購買營運車輛人民幣0.23億元；(iv)材料物流瀝青庫區投資人民幣0.19億元。

## 融資活動

2010年度融資活動支出人民幣0.47億元，主要為(i)已付本公司2010年度第一期股息人民幣0.41億元；(ii)已付少數股東股息人民幣0.06億元。

## 借貸

於2010年12月31日，本集團無借貸，未提取的銀行授信為人民幣21.36億元。

## 資產押記

於2010年12月31日，資產淨值為人民幣89,285,000元(2009年：無)的土地使用權及人民幣1.83億元(2009年：無)的定期存款作為中國內地訴訟向被告名下財產進行訴訟保全而被凍結。

## 收購

2010年11月30日，本公司股東特別大會已通過本公司收購廣東省交通工程有限公司的決議案，截止2010年12月31日，尚未完成收購。

## 期後事項

於2011年3月23日，本公司董事會建議2010年末期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.066元，合計人民幣27,560,000元，此等股息將於2011年6月8日舉行的股東周年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

## 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2010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2010年12月31日，並無任何重大或然負債。

## 前景及策略

2011年，通漲壓力猶存，國家宏觀政策總體趨於穩健，財政政策強調結構調整，貨幣政策趨向中性，更加強調管理通漲預期。「十二五」廣東省高速公路建設以國家高速公路和出省高速公路通道建設為重點，以珠三角地區高速公路網為中心，著力構建佈局合理、通達便利和具有較高服務水平的高速公路網絡，力爭基本實現「縣縣通高速公路」。而根據廣東省的目標，2012年廣東高速公路通車里程將達到5,500公里。2011年是「十二五」的開端，因此預期廣東省高速公路建設投資步伐依然較快，但增速有所回落。2011年本集團的發展思路是：一方面要對現有業務板塊進行整合，使得現有業務板塊可以相互支持，並通過有機整合實現共同發展；另一方面是要積極提升本集團的資產經營管理水平。

### 1. 材料物流服務

- 加強材料物流業務的專業化管理，加大市場開拓的力度，加強市場信息的收集，積極參與省內外重點工程項目材料供應業務，擴大市場份額。
- 進一步推進東莞儲運中心運營建設，繼續完善瀝青倉儲管理，開展瀝青深加工的研發；碼頭儘快投入正常營運，並全面開展材料倉儲、中轉，銷售業務。

- 依託東莞物流基地，向工業鋼材、木材等市場領域延伸，構築涵蓋鐵路、水路、公路多種方式的綜合物流網絡，推動物流產業鏈更上新台階。

## 2. 高速公路服務區

- 推進油站業務，做好新油站的規劃、建設、證照辦理等各項工作，挖掘油站建設資源，創造油站招商新業績。
- 推進商業服務平台建設，進一步建立系統的市場調研和顧客需求分析體系，推動服務區商業規劃和合理佈局。
- 推進便利店品牌建設，繼續以提升內部經營能力和推進「樂驛」品牌建設為主，提升內部品種、定價、促銷、服務、採購、配送等環節的專業化管理能力，進行統一的品牌形象改造，樹立並展現品牌形象。成立門店拓展專項小組，積極探索客運站和線下二三線城市及城鎮擴張戰略，啟動線下門店擴展工作。
- 大力開發綜合媒體資源，實現高速公路廣告資源網絡化、規模化經營，並完善媒介代理機制，推進資源銷售管理系統上線使用。
- 強化CSE (Cleanliness, Safety and Environment) 管理，形成規範的CSE檢查標準和操作指導規範，建立起CSE標準體系的執行監控、意見反饋和持續修訂的循環機制。
- 推進新業務拓展，尋找新的利潤增長點。

### 3. 智能交通服務

- 加強科研投入，保持公司在廣東省乃至華南地區高速公路信息化的領先地位。
- 依託新的聯網收費、聯網監控標準升級高速公路聯網收費、聯網監控軟件系統。
- 完成高速公路機電系統運維平台的後續開發，提升高速公路機電養護技術服務和交通信息服務水平，更好地服務於高速公路的建設、營運和養護管理。
- 促進業務轉型，將業務重心從以往的主要靠招投標項目轉向機電維護項目，加大省內維護工程力度，擴大維護規模。
- 盡力爭取省內各路段的機電改造等專項工程。
- 加大自有產品及軟件的研發及推廣，全力開拓產品市場，為本集團材料物流和高速公路服務區業務建立更全面的信息平台，並探討介入物聯網業務，鞏固擴大市場份額。

### 4. 跨境運輸服務

- 全力推行經營模式創新，提高車輛運轉效率；調整短線客運經營策略，避開與高鐵和輕軌的正面競爭，轉向為其提供接駁服務；開闢深圳居民或商業密集區直達香港的班線服務等，增加短線運輸業務；探討個性化運輸，提供點對點的服務。

- 全力推行市場拓展工程，做活做大商旅業務，加快開通新線路，做好柯士甸道總站使用規劃，做好以「經深飛」（「經深飛」是深圳市政府重點打造的服務項目，它通過在異地設立深圳機場候機室，擴大深圳機場的輻射範圍，從而帶動深圳服務業新一輪的發展）。項目為契機，推動公司小車、商旅業務的發展，並為今後大巴進駐深圳機場第三航站樓提供客運服務創造條件。
- 全力做好品牌推廣，加強市場營銷，宣傳推廣「粵港第一家」服務品牌，啟動公司形象設計工程，完成視覺識別系統(VI)的設計工作。
- 以啟動掌上售票機為契機，加快推進聯網售票系統的應用，方便廣大旅客購買車票，減少假票。

## 其他資料

### 董事及監事的合約權益

於截至2010年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無與本公司或附屬公司訂立對本集團業務屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2011年5月7日星期六至2011年6月8日星期三（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶手續，在該期間將不會登記任何本公司股份轉讓。於2011年5月6日星期五下午四時三十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2011年6月8日星期三舉行的股東週年大會。

## 股息

經2010年6月25日舉行的股東周年大會批准，本公司派發2010年第一期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.098元，合計人民幣40,929,000元。於2011年3月23日，董事會建議派發2010年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.066元，合計人民幣27,560,000元。此等股息將於2011年6月8日舉行的股東周年大會上經股東批核。

如獲批准，末期股息將支付予於2011年5月6日(星期五)名列本公司H股股東名冊的股東。根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持股份，其應得股息將被預扣企業所得稅。

## 企業管治

本公司相信嚴謹地實踐企業管治可提升可靠性及透明度，符合股東利益。因此，本公司按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、本公司組織章程細則及其他適用法例及規定，一直致力提高企業管治水平。

就董事所知，並無任何資料合理顯示本公司現時或曾經於截至2010年12月31日止年度任何時間不遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。



## 董事及有關僱員的證券交易守則

本公司已於截至2010年12月31日止年度採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則。向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2010年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

## 董事委員會

本公司已成立審計委員會及薪酬委員會。

## 審計委員會

本公司的審計委員會（「審計委員會」）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、審閱中期及年度業績及內部監控系統，並向董事會提供意見。於2010年12月31日，審計委員會共有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。審計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計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2010年12月31日止年度的經審計財務報表，並建議董事會採納。本公司在會議上向審計委員會匯報本公司的主要業務和本公司國際核數師羅兵咸永道會計師事務所提出的一些管理建議。截至2010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2010年12月31日止年度，審計委員會共舉行2次會議，委員會各成員平均出席率為67%。

審計委員會成員於截至2010年12月31日止年度審計委員會會議的出席紀錄如下：

	出席／舉行的 會議數目	出席率
彭曉雷 (主席)	2/2	100%
劉少波	1/2	50%
曹曉峰	1/2	50%

### 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2010年12月31日止年度，薪酬委員會共舉行1次會議。

薪酬委員會成員於截至2010年12月31日止年度薪酬委員會會議的出席紀錄如下：

	出席／舉行的 會議數目	出席率
王衛兵 (主席)	1/1	100%
桂壽平	1/1	100%
劉少波	1/1	100%

## 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2010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2010年12月31日止年度，監事會共舉行3次會議。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或附屬公司於截至2010年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

## 優先購買權

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

## 核數師

本公司分別委聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2010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。

本公司在過去三年內任何一年，並沒有更換核數師。

於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站發布 (<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄16所要求全部資料的載至2010年12月31日止年度年報將派發予股東，並適時於聯交所網站發佈。

承董事會命  
廣東南粵物流股份有限公司  
董事會主席  
劉洪

中國，廣州

2011年3月23日

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

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