

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)

## 2011年中期業績公告

### 業績及業務摘要：

	截至以下日期止六個月		變動
	2011年	2010年	
	6月30日	6月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
營業收入	<b>2,156,936</b>	2,779,516	-22%
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>57,359</b>	36,642	57%
每股基本盈利	<b>人民幣0.137元</b>	人民幣0.088元	57%

- 本集團截至2011年6月30日止六個月的收入約為人民幣2,156,936千元，較2010年同期減少約人民幣622,580千元或22%。
- 截至2011年6月30日止六個月的歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣57,359千元，較2010年同期增加約人民幣20,717千元或57%。
- 截至2011年6月30日止，每股基本盈利為人民幣0.137元。
- 董事會並不建議派付截至2011年6月30日止六個月的中期股息。
- 於2011年6月8日，本公司股東於股東週年大會通過派付2010年末期股息每普通股扣除稅項前人民幣0.066元或相等於扣除稅項後人民幣0.0594元。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2011年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，本集團的未經審核綜合中期業績已由本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。審計委員會大部分成員為本公司獨立非執行董事。

本公司以往一直採用香港普遍採納的會計原則(「《香港會計準則》」)來編製用作在香港資訊披露的財務報表。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於二零一零年十二月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，由本財政年度開始，本公司決定按中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(「《中國會計準則》」)編製用作在香港資訊披露的財務報表，採納中國會計準則作為追溯性應用，並將用作對比以前年度之財務資料轉換為中國會計準則。採納會計準則的變動對股東權益並無重大影響。

以下本集團的未經審核合併資產負債表、未經審核合併損益表，未經審核合併現金流量表及未經審核股東權益變動表連同解釋附註一至五乃摘錄自本集團截至2011年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料。

合併資產負債表  
2011年6月30日

資產	附註五	於	
		2011年6月30日 人民幣元 (未經審計)	2010年12月31日 人民幣元 (經審計) (已重述)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		<b>928,884,507.26</b>	1,683,100,952.37
應收票據		—	32,383,500.62
應收賬款	(1)	<b>1,089,227,147.34</b>	624,806,299.74
預付款項		<b>157,000,537.48</b>	137,972,083.27
其他應收款		<b>240,332,663.27</b>	210,811,316.25
存貨		<b>558,023,241.35</b>	570,522,385.33
<b>流動資產合計</b>		<b>2,973,468,096.70</b>	3,259,596,537.58
<b>非流動資產：</b>			
長期應收款		<b>12,000,000.00</b>	12,000,000.00
長期股權投資		<b>73,246,937.47</b>	70,699,687.29
投資性房地產		<b>3,628,333.08</b>	7,433,091.41
固定資產		<b>400,521,035.08</b>	407,075,957.70
在建工程		<b>25,420,871.91</b>	17,499,341.79
無形資產		<b>348,017,845.14</b>	359,457,240.63
開發支出		—	110,970.00
長期待攤費用		<b>10,925,428.62</b>	11,717,922.52
遞延所得稅資產		<b>158,072,222.37</b>	159,555,976.74
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,031,832,673.67</b>	1,045,550,188.08
<b>資產總計</b>		<b>4,005,300,770.37</b>	4,305,146,725.66

合併資產負債表(續)

2011年6月30日

負債及股東權益	附註五	於	
		2011年6月30日 人民幣元 (未經審計)	2010年12月31日 人民幣元 (經審計) (已重述)
<b>流動負債：</b>			
短期借款	(2)	255,000,000.00	—
應付票據		513,746,118.61	705,783,187.96
應付帳款	(3)	1,101,308,240.88	1,110,411,283.41
預收款項		453,044,473.52	757,064,148.36
應付職工薪酬		52,806,547.88	46,251,995.03
應交稅費		167,646,763.91	154,257,865.17
應付利息		379,362.95	—
應付股利		27,564,363.22	—
其他應付款		130,307,312.65	171,062,102.94
<b>流動負債合計</b>		<b>2,701,803,183.62</b>	<b>2,944,830,582.87</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期應付款		—	6,954,653.98
遞延所得稅負債		1,573,294.62	995,189.47
其他非流動負債		4,531,903.00	4,450,000.00
<b>非流動負債合計</b>		<b>6,105,197.62</b>	<b>12,399,843.45</b>
<b>負債合計</b>		<b>2,707,908,381.24</b>	<b>2,957,230,426.32</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		417,641,867.00	417,641,867.00
資本公積		274,825,436.40	344,390,293.02
專項儲備		2,130,350.21	1,379,199.25
盈餘公積		110,174,201.20	110,174,201.20
未分配利潤		338,741,542.71	308,946,768.14
外幣報表折算差額		(32,641,864.52)	(29,370,460.60)
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>1,110,871,533.00</b>	<b>1,153,161,868.01</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>186,520,856.13</b>	<b>194,754,431.33</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>1,297,392,389.13</b>	<b>1,347,916,299.34</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>4,005,300,770.37</b>	<b>4,305,146,725.66</b>

## 合併利潤表

2011年1月1日至6月30日止期間

項目	附註五	截至以下日期止六個月	
		2011年6月30日 人民幣元 (未經審計)	2010年6月30日 人民幣元 (已重述)
一、營業收入		<b>2,156,936,453.80</b>	2,779,516,373.00
減：營業成本		<b>1,903,208,267.76</b>	2,568,709,143.78
營業稅金及附加		<b>27,856,351.33</b>	15,465,346.60
銷售費用		<b>40,944,777.67</b>	35,518,010.50
管理費用		<b>106,870,040.97</b>	110,081,495.36
財務費用	(8)	<b>1,742,027.54</b>	10,941,037.45
資產減值損失		<b>(7,188,106.23)</b>	(6,768,811.00)
加：投資收益	(9)	<b>2,547,250.17</b>	(1,412,894.00)
其中：對聯營 企業和合營 企業的投資 收益		<b>2,547,250.17</b>	601,892.65
二、營業利潤		<b>86,050,344.93</b>	44,157,256.31
加：營業外收入		<b>3,650,854.98</b>	5,125,506.00
減：營業外支出		<b>156,824.31</b>	2,173,939.00
其中：非流動 資產處置損失		<b>50,777.51</b>	14,531.00
三、利潤總額		<b>89,544,375.60</b>	47,108,823.31
減：所得稅費用	(10)	<b>38,222,072.42</b>	13,798,181.00

合併利潤表(續)

2011年1月1日至6月30日止期間

項目	附註五	截至以下日期止六個月	
		2011年6月30日 人民幣元 (未經審計)	2010年6月30日 人民幣元 (已重述)
四、淨利潤		<b>51,322,303.18</b>	33,310,642.31
歸屬於母公司			
股東的淨利潤		<b>57,359,137.79</b>	36,642,064.31
少數股東損益		<b>(6,036,834.61)</b>	(3,331,422.00)
其中：同一控制下			
企業合併之被合併方			
在合併前實現的			
淨虧損		<b>(1,580,666.17)</b>	(1,619,462.69)
五、其他綜合收益		<b>(5,468,144.51)</b>	(2,179,103.00)
六、綜合收益總額		<b>45,854,158.67</b>	31,131,539.31
歸屬於母公司股東的			
綜合收益總額		<b>54,087,733.87</b>	35,337,375.31
歸屬於少數股東的			
綜合收益總額		<b>(8,233,575.20)</b>	(4,205,836.00)
七、每股收益	(11)		
基本每股收益		<b>0.137</b>	0.088
稀釋每股收益		<b>0.137</b>	0.088
八、股息		<b>27,564,363.22</b>	40,928,904.00

## 合併現金流量表

2011年1月1日至6月30日止期間

	截至以下日期止六個月	
附註五	2011年6月30日	2010年6月30日
	人民幣元	人民幣元
	(未經審計)	(已重述)
一、經營活動產生的		
現金流量：		
銷售商品、提供		
勞務收到的現金	1,754,482,764.75	2,518,380,300.00
收到的稅費返還	3,231,659.84	—
收到其他與經營		
活動有關的現金	7,442,897.83	66,389,349.14
	<hr/>	<hr/>
經營活動現金流入小計	1,765,157,322.42	2,584,769,649.14
	<hr/>	<hr/>
購買商品、接受勞務		
支付的現金	2,324,053,718.68	2,951,561,724.00
支付給職工以及為		
職工支付的現金	141,659,248.64	123,987,068.74
支付的各項稅費	76,978,281.86	114,621,684.52
支付其他與經營		
活動有關的現金	82,863,626.24	203,572,210.29
	<hr/>	<hr/>
經營活動現金流出小計	2,625,554,875.42	3,393,742,687.55
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生的		
現金流量淨額	(860,397,553.00)	(808,973,038.41)
	<hr/>	<hr/>

合併現金流量表(續)

2011年1月1日至6月30日止期間

	截至以下日期止六個月	
	附註五 2011年6月30日 人民幣元 (未經審計)	2010年6月30日 人民幣元 (已重述)
<b>二、投資活動產生的</b>		
<b>現金流量：</b>		
取得投資收益收到的現金	—	838,940.00
處置固定資產、無形資產 和其他	—	—
長期資產收回的現金淨額	<b>2,832,461.11</b>	125,104.00
處置子公司及其他營業 單位收到的現金淨額	—	2,026,000.00
收到其他與投資 活動有關的現金	—	10,390,281.00
投資活動現金流入小計	<b>2,832,461.11</b>	13,380,325.00
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	<b>30,305,585.48</b>	43,987,377.25
投資支付的現金	—	—
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額	<b>69,564,856.62</b>	—
支付其他與投資 活動有關的現金	—	185,900,081.00
投資活動現金流出小計	<b>99,870,442.10</b>	229,887,458.25
投資活動產生的 現金流量淨額	<b>(97,037,980.99)</b>	(216,507,133.25)



合併現金流量表(續)

2011年1月1日至6月30日止期間

	截至以下日期止六個月	
	附註五	
	2011年6月30日	2010年6月30日
	人民幣元	人民幣元
	(未經審計)	(已重述)
<b>三、籌資活動產生的</b>		
<b>現金流量：</b>		
取得借款收到的現金	255,000,000.00	350,000,000.00
收到其他與籌資活動 有關的現金	—	—
籌資活動現金流入小計	255,000,000.00	350,000,000.00
償還債務支付的現金	40,800,000.00	50,000,000.00
分配股利、利潤和償付 利息支付的現金	3,998,124.94	17,618,699.56
其中：子公司支付給 少數股東的股利、利潤	—	—
籌資活動現金流出小計	44,798,124.94	67,618,699.56
籌資活動產生的現金 流量淨額	210,201,875.06	282,381,300.44
<b>四、匯率變動對現金及 現金等價物的影響</b>		
	(6,982,786.18)	(765,000.00)
<b>五、現金及現金等價物 淨增加額</b>		
	(754,216,445.11)	(743,863,871.22)
加：期初現金及 現金等價物餘額	(5) 1,500,100,952.37	1,489,029,271.26
<b>六、期末現金及 現金等價物餘額</b>		
	(5) 745,884,507.26	745,165,400.04

# 合併股東權益變動表

2011年1月1日至6月30日止期間

	股東 人民幣元	資本公積 人民幣元	專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	其他 人民幣元	歸屬於母公司 股東權益 人民幣元	少數 股東權益 人民幣元	股東權益 合計 人民幣元
一、 2010年12月31日 餘額(經審計)	417,641,867.00	299,203,030.21	1,379,199.25	107,696,112.34	372,152,345.45	(29,370,460.60)	1,168,704,093.65	194,754,431.33	1,363,458,524.98
1、 會計造策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、 前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、 同一控制下企業 合併的影響	-	45,185,262.81	-	2,478,088.86	(63,205,577.31)	-	(15,542,225.64)	-	(15,542,225.64)
4、 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、 2011年1月1日餘額	417,641,867.00	344,390,293.02	1,379,199.25	110,174,201.20	308,946,768.14	(29,370,460.60)	1,153,161,868.01	194,754,431.33	1,347,916,299.34
三、 2011年1-6月變動金額	-	(69,564,856.62)	751,150.96	-	29,794,774.57	(3,271,403.92)	(42,290,335.01)	(8,233,575.20)	(50,523,910.21)
(一) 淨利潤	-	-	-	-	57,359,137.79	-	57,359,137.79	(6,036,834.61)	51,322,303.18
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	-	(3,271,403.92)	(3,271,403.92)	(2,196,740.59)	(5,468,144.51)
(一)和(二)小計	-	-	-	-	57,359,137.79	(3,271,403.92)	54,087,733.87	(8,233,575.20)	45,854,158.67
(三) 所有者投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配	-	-	-	-	(27,564,363.22)	-	(27,564,363.22)	-	(27,564,363.22)
1. 對股東的分配	-	-	-	-	(27,564,363.22)	-	(27,564,363.22)	-	(27,564,363.22)
(五) 專項儲備	-	-	751,150.96	-	-	-	751,150.96	-	751,150.96
1. 本期提取	-	-	1,076,438.69	-	-	-	1,076,438.69	-	1,076,438.69
2. 本期使用	-	-	(325,287.73)	-	-	-	(325,287.73)	-	(325,287.73)
(六) 其他	-	(69,564,856.62)	-	-	-	-	(69,564,856.62)	-	(69,564,856.62)
1. 同一控制下 企業合併	-	(69,564,856.62)	-	-	-	-	(69,564,856.62)	-	(69,564,856.62)
四、 2011年6月30日 餘額(未經審計)	417,641,867.00	274,825,436.40	2,130,350.21	110,174,201.20	338,741,542.71	(32,641,864.52)	1,110,871,533.00	186,520,856.13	1,297,392,389.13

## 合併股東權益變動表(續)

2011年1月1日至6月30日止期間

	股東	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	其他	歸屬於母公司	少數	股東權益
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	合計
一、 2009年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	299,205,030.21	—	90,934,689.64	320,247,771.99	(24,626,565.45)	1,103,402,793.39	197,275,565.54	1,300,678,358.93
1、會計造政策變更	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、前期差錯更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、同一控制下企業合併的影響	—	45,185,262.81	—	2,478,088.86	(59,024,724.43)	—	(11,361,372.76)	—	(11,361,372.76)
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、 2010年1月1日餘額	417,641,867.00	344,390,293.02	—	93,412,778.50	261,223,047.56	(24,626,565.45)	1,092,041,420.63	197,275,565.54	1,289,316,986.17
三、 2010年1-6月變動金額	—	—	207,222.00	—	(4,286,839.69)	(1,304,689.00)	(5,384,306.69)	(10,406,918.00)	(15,791,224.69)
(一) 淨利潤	—	—	—	—	36,642,064.31	—	36,642,064.31	(3,331,422.00)	33,310,642.31
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	(1,304,689.00)	(1,304,689.00)	(874,414.00)	(2,179,103.00)
(一) 和 (二) 小計	—	—	—	—	36,642,064.31	(1,304,689.00)	35,337,375.31	(4,205,836.00)	31,131,539.31
(三) 所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配	—	—	—	—	(40,928,904.00)	—	(40,928,904.00)	(6,201,082.00)	(47,129,986.00)
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	(40,928,904.00)	—	(40,928,904.00)	(6,201,082.00)	(47,129,986.00)
(五) 專項儲備	—	—	207,222.00	—	—	—	207,222.00	—	207,222.00
1. 本期提取	—	—	207,222.00	—	—	—	207,222.00	—	207,222.00
2. 本期使用	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(六) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 同一控制下企業合併	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、 2010年6月30日餘額(已重述)	417,641,867.00	344,390,293.02	207,222.00	93,412,778.50	256,936,207.87	(25,931,254.45)	1,086,657,113.94	186,868,647.54	1,273,525,761.48

## 一 中期財務報告的編制基礎

本中期財務報告根據《企業會計準則第32號—中期財務報告》編制。此外，本集團還按照聯交所發佈的《證券上市規則》附錄十六的相關要求披露有關財務信息。本公司上年同期在聯交所主板披露的中期財務報告系根據香港會計師公會頒佈的會計準則第34號《中期財務報告》編制。

## 二 重要會計政策及會計估計

本中期財務報告採用與本集團按照中國企業會計準則編製的2010年度財務報表一致的會計政策。

### 1、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的合併財務報表符合會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2011年6月30日的合併財務狀況以及2011年1月1日至6月30日止期間的合併經營成果和合併現金流量。

### 2、 記帳基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記帳基礎。本財務報表以歷史成本作為計量基礎，資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

### 3、 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。本財務報表會計期間為1月1日至6月30日止期間。

### 4、 記帳本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記帳本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定港幣為其記帳本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

### 5、 同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併的會計處理方法

#### 5.1 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

## 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。對於購買日之前已經持有的被購買方的股權，按照購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前已經持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日當期投資收益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

## 6、合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本集團能夠決定另一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益的權力。

對於本集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日（取得控制權的日期）起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，不調整合併財務報表的期初數和對比數。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一

時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間的所有重大帳目及交易於合併時抵銷。

子公司股東權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司股東權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

#### 7、現金及現金等價物的確定標準

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

## 8、外幣業務和外幣報表折算

### 8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兌差額按套期會計方法處理；(3)可供出售外幣非貨幣性項目(如股票)產生的匯兌差額以及可供出售貨幣性項目除攤余成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額確認為其他綜合收益並計入資本公積外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，列入股東權益「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記帳本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記帳本位幣金額與原記帳本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益並計入資本公積。

### 8.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；除「未分配利潤」項目外的股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利



潤分配發生額的項目按平均匯率折算；年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；年末未分配利潤按折算後的利潤分配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生期間的平均匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

## 9、金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

### 9.1 公允價值的確定方法

公允價值，指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或債務清償的金額。對於存在活躍市場的金融工具，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值；對於不存在活躍市場的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

### 9.2 實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債（含一組金融資產或金融負債）的實際利率計算其攤余成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量（不考慮未來的信用損失），同時還將考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

### 9.3 金融資產的分類、確認和計量

金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。

#### 9.3.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：(1)取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；(2)初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；(2)本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

### 9.3.2 持有至到期投資

持有至到期投資是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。

持有至到期投資採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

### 9.3.3 貸款和應收款項

貸款和應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收股利及其他應收款。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量。在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

### 9.3.4 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤余成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益並計入資本公積，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，以及與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產，按照成本計量。

## 9.4 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債

表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (3) 本集團出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；
- (4) 債務人很可能倒閉或者進行其他財務重組；
- (5) 因發行方發生重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據公開的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少且可計量，包括：
  - 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；
  - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產無法支付的狀況；
- (7) 權益工具發行方經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。
  - 以攤余成本計量的金融資產減值

以攤余成本計量的金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照該金融資產的原實際利率折現確定的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用

損失)現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，但金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤余成本。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

#### 一 可供出售金融資產減值

可供出售金融資產發生減值時，將原計入資本公積的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益並計入資本公積，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

#### 一 以成本計量的金融資產減值

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確

定的現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。該金融資產的減值損失一經確認不得轉回。

## 9.5 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；或(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

## 9.6 金融負債的分類、確認及計量

本集團將發行的金融工具根據該金融工具合同安排的實質以及金融負債和權益工具的定義確認為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

### 9.6.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的金融負債劃分為交易性金融負債：(1)承擔該金融負債的目的，主要是為了近期內回購；(2)初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債所在的金融負債組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

#### 9.6.2 其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

#### 9.7 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

## 9.8 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

## 9.9 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。發行權益工具時收到的對價扣除交易費用後增加股東權益。

本集團對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少股東權益。本集團不確認權益工具的公允價值變動額。

## 10、應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。本集團對外銷售商品或提供勞務形成的應收賬款，按從購貨方或勞務接受方應收的合同或協議價款的公允價值作為初始確認金額。

本集團對應收款項(包括單項金額重大和單項金額不重大的應收款項)單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時，根據其預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，計提壞賬準備。

## 11、存貨

### 11.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括在途物資、原材料、低值易耗品、包裝物、在產品、產成品、庫存商品和工程施工等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

建造合同按實際成本計量，包括從合同簽訂開始至合同完成止所發生的、與執行合同有關的直接費用和間接費用。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成



本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

為訂立合同而發生的差旅費、投標費等，能夠單獨區分和可靠計量且合同很可能訂立的，在取得合同時計入合同成本；未滿足上述條件的，則計入當期損益。

#### 11.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

#### 11.3 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

#### 11.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

### 12、長期股權投資

#### 12.1 投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方股東權益賬面價值的份額作為投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資

成本。對於多次交易實現非同一控制下的企業合併，長期股權投資成本為購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量。

## 12.2 後續計量及損益確認方法

### 12.2.1 成本法核算的長期股權投資

本集團對被投資單位不具有共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算；此外，公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資單位。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

### 12.2.2 權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團與其他投資方對其實施共同控制的被投資單位。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營

之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益以外的其他股東權益變動，相應調整長期股權投資的賬面價值確認為其他綜合收益並計入資本公積。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

#### 12.2.3 處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時將原計入股東權益的部分按相應的比例轉入當期損益。

#### 12.3 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指有權決定一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益。共同控制是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。重大影響是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資企業和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

#### 12.4 減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

長期股權投資的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 13、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

本集團在每一個資產負債表日檢查投資性房地產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

投資性房地產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

### 14、固定資產

#### 14.1 固定資產確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成

本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

#### 14.2 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊年限(年)	淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	10-50	0-5	2-9.5
建築物裝修	3-5	0	20-33.33
運輸設備	5-8	3-5	11.88-19.4
機器設備	5	3	19.40
辦公設備及其他	5	3-5	19-19.4
碼頭	44	0	2.27

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

#### 14.3 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 14.4 其他說明

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

#### 15、在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

本集團在每一個資產負債表日檢查在建工程是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

在建工程減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 16、借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

## 17、無形資產

### 17.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、特許收費經營權（「收費橋樑特許經營權」）、特許權使用費、海岸線使用權、計算機軟件、車輛牌照等。

無形資產除收費橋樑特許經營權按股東投入時經審批的評估確認的價值作為入帳基礎外，按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

### 17.2 研究與開發支出

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

### 17.3 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

無形資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

## 18、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

## 19、預計負債

當與虧損合同等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

## 20、收入

### 20.1 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，



相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

## 20.2 提供勞務收入

在提供勞務收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，交易的完工程度能夠可靠地確定，交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量時，確認提供勞務收入的實現。本集團於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

## 20.3 建造合同收入

在建造合同的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認合同收入和合同費用。合同完工進度按已經完成的合同工作量佔合同預計總工作量的比例確定。

如建造合同的結果不能可靠地估計，但合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用；合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。使建造合同的結果不能可靠估計的不確定因素不復存在時，按照完工百分比法確定與建造合同有關的收入和費用。

合同預計總成本超過合同總收入的，將預計損失確認為當期費用。

在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)

之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

## 21、政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

## 22、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

### 22.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

### 22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者

是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

## 23、經營租賃、融資租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

### 23.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

### 23.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

## 24、職工薪酬

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議並即

將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，並計入當期損益。

## 25、稅項

### 25.1 主要稅種及稅率

稅種	計稅基礎	稅率
增值稅	商品銷售收入	3%、13%、17%
營業稅	公路沿線設施及其他配套設施	5%
	服務收入、勞務收入	
營業稅	建造合同收入、運輸收入、 通行費收入	3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	5%、7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
堤圍防護費	應稅收入	0.5‰、1‰、1.3‰
企業所得稅	應納稅所得額	15%、24%、25%及16.5%

### 25.2 稅收優惠及批文

除以下提及的三家附屬子公司外，其他在中國內地註冊成立的附屬子公司適用的企業所得稅稅率為25%。其中廣東新粵交通投資有限公司以及廣東東方思維科技有限公司被認定為高新技術企業，適用15%的企業所得稅稅率；深圳粵港汽車運輸有限公司適用深圳經濟特區優惠政策，本期適用24%的優惠所得稅稅率（上年同期：22%）。

在香港註冊成立的附屬子公司適用的所得稅稅率為16.5%（上年同期：16.5%）。

### 三 前期調整事項

內容	影響的 財務報表項目	增加(減少) 合併財務報表 於2010年12月31日 人民幣元
太平立交收費權從固定資產 重分類到無形資產	無形資產 固定資產	203,312,649.80 (203,312,649.80)
應收賬款、預收款項和 應付帳款、預付款項 重分類	應收賬款 預收款項 應付帳款 預付款項	45,966,071.64 3,039,791.31 29,311,694.09 (13,614,586.24)

以上前期調整事項均為重分類調整，對合併財務報表的年初淨資產不產生影響。

### 四 合併範圍

本期同一控制下的企業合併新增子公司情況如下：

企業名稱	企業類型	註冊地點	業務性質	註冊資本 人民幣元	本集團 期末實際 投資額 人民幣元	本集團 合計 持股比例	本集團 合計享有 表決權比例
廣東省交通工程 有限公司	有限責任公司	廣州	場地出租	14,040,000.00	69,564,856.62	100%	100%

註：本期同一控制下企業合併新增子公司於合併日之財務狀況、本期期初至合併日經營成果及現金流量詳見附註五、(6)。本期合併財務報表的以前年度之比較財務資料已進行了相應的調整。

### 五 中期財務報告項目的說明

#### (1) 應收賬款

本集團各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。

根據原始交易發生日所作的應收賬款賬齡分析如下：

賬齡	於2011年 6月30日 人民幣元	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
1個月以內	189,785,493.59	287,643,044.15
1個月至3個月內	215,538,510.74	107,170,423.52
3個月至6個月內	255,119,004.32	94,208,474.41
6個月至1年內	316,367,567.11	66,939,472.67
1年至2年內	74,413,473.40	35,806,140.95
2年至3年內	6,689,437.64	27,415,086.15
3年以上	31,313,660.54	5,623,657.89
合計	<u>1,089,227,147.34</u>	<u>624,806,299.74</u>

#### (2) 短期借款

本期本集團取得新的短期借款人民幣255,000,000.00元以滿足本集團的短期資金需求。借款利率為固定利率，借款期限短於一年。本集團根據借款協議條款，在本期無需償還短期借款。

#### (3) 應付帳款

根據原始交易發生日所作的應付帳款賬齡分析如下：

賬齡	於2011年 6月30日 人民幣元	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
1個月以內	584,803,120.29	673,097,281.37
1個月至3個月內	127,524,420.77	239,185,928.22
3個月至6個月內	196,771,615.42	46,917,510.82
6個月至1年內	84,649,219.37	35,173,432.35
1年至2年內	47,522,965.72	75,477,855.94
2年至3年內	27,205,326.01	11,424,447.12
3年以上	32,831,573.30	29,134,827.59
合計	<u>1,101,308,240.88</u>	<u>1,110,411,283.41</u>

#### (4) 利潤分配

由於本期發生同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，調減年初未分配利潤人民幣63,205,577.31元（上年同期：人民幣59,024,724.43元）。

經2011年6月8日舉行的股東周年大會批准派發2010年末期股息每股人民幣0.066元(含稅)，共計人民幣27,564,363.22元。本中期財務報告已反映此項應付股息(上年同期：每股人民幣0.109元(含稅)，人民幣40,928,904.00元)。

董事會並不建議派截至2011年6月30日止六個月的中期股息。

#### (5) 現金及現金等價物

於2011年6月30日，本集團貨幣資金餘額中尚包括人民幣1.83億元的定期存款作為本公司申請對本中期公告之重大訴訟及仲裁事項下披露之訴訟之被告名下財產進行訴訟保全的保證金(上年同期：人民幣1.83億元)。上年同期期末，除此等款項以外，尚存在人民幣0.029億元為本集團出具的銀行承兌匯票的保證金。

#### (6) 企業合併

本期間，本集團發生同一控制下的企業合併的基本情況如下：

於2011年3月31日，本公司購買了廣東交通實業投資有限公司持有的廣東省交通工程有限公司100%的股權。廣東省交通工程有限公司是一家註冊在廣東省廣州市白雲區機場路的企業。2009年9月之前，該公司的經營範圍包括承擔各級公路標誌、標線、防護欄、隔離柵、防眩板等工程施工及安裝(持有有效資質證書或許可批准經營)，公路交通配套設施的製作、築路機械設備製造及維修、金屬結構件的加工，國內貿易和場地出租；2009年9月之後，該公司只從事場地出租業務，其他經營業務已經終止。

本次收購的對價為現金人民幣69,564,856.62元，且本公司須代廣東省交通工程有限公司向廣東交通實業投資有限公司償還債務人民幣40,800,000.00元。上述款項需於股權轉讓協議生效後10日內支付，本公司已於本期支付了此等款項。

##### (a) 被合併方基本情況：

同一控制下企業合併的判斷依據：於企業合併前及合併後，對本公司及廣東省交通工程有限公司實施最終控制公司均為廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)。



合併日為合併方實際取得被合併方控制權的日期。即被合併方的淨資產和生產經營決策的控制權轉移給合併方的日期。

(b) 被合併方於合併日：

可辨認淨資產賬面價值合計	(17,122,891.81)
歸屬於母公司股東的權益(註1)	—
減：購買對價—以現金支付	69,564,856.62
按股權比例	
享有的淨資產的賬面價值超過初始投資成本	<u>(69,564,856.62)</u>

註1：由於被收購方廣東省交通工程有限公司為有限公司，母公司股東的權益以減記至零為限。

(c) 合併方自合併當期期初至合併日經營成果及現金淨流量：

	合併當期期初 至合併日 人民幣元
營業收入	291,060.18
營業成本及費用	1,871,726.35
淨利潤	(1,580,666.17)
經營活動現金淨流量	(965,503.05)
現金及現金等價物淨增加額	<u>(965,503.05)</u>

(d) 被合併方與本集團執行一致的會計政策。

(7) 折舊、攤銷及銷售存貨成本

本期本集團折舊及攤銷為人民幣44,898,651.97元(上年同期：人民幣45,849,020.86元)，銷售存貨成本為人民幣1,299,349,698.45元(上年同期：人民幣2,108,887,000.00元)

(8) 財務費用

	截至以下日期止六個月	
	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元
利息支出	4,377,487.89	12,315,392.11
減：已資本化的利息費用	—	—
小計	4,377,487.89	12,315,392.11
減：利息收入	3,792,042.85	2,302,674.90
匯兌差額	(2,239,910.46)	(1,386,401.93)
減：已資本化的匯兌差額	—	—
其他	3,396,492.96	2,314,722.17
合計	1,742,027.54	10,941,037.45

(9) 投資收益

	截至以下日期止六個月	
	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元
長期股權投資收益		
其中：按權益法確認聯營企業收益／(損失)	1,580,551.94	1,186,701.65
按權益法確認合營企業收益／(損失)	966,698.23	(584,809.00)
處置長期股權投資收益／(損失)	—	(2,014,786.65)
合計	2,547,250.17	(1,412,894.00)

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

(10) 所得稅

	截至以下日期止六個月	
	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元
當期所得稅費用		
— 中國內地	36,155,555.66	21,634,181.00
— 香港	—	337,000.00
遞延所得稅費用	2,066,516.76	(8,173,000.00)
合計	<u>38,222,072.42</u>	<u>13,798,181.00</u>

企業所得稅率情況，參見附注二、25.2。

(11) 每股收益

	截至以下日期止六個月	
	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	57,359,137.79	36,642,064.31
計算基本每股收益的普通股加權平均數	<u>417,641,867</u>	<u>417,641,867</u>
基本每股收益	<u>0.137</u>	<u>0.088</u>

由於本期並無稀釋性潛在普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相同。

## (12) 分部報告

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為五個報告分部，分別為材料物流服務、智慧交通服務、高速公路服務、智能交通服務、跨境運輸服務及太平立交。

### 截至6月30日止六個月

#### 2011年

	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		未分配項目		分部間相互抵減		合計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
營業收入															
對外交易收入	1,445,857,536.56		268,393,789.74		239,697,422.68		137,365,413.77		65,622,291.05		-			-	2,156,936,453.80
分部間交易收入	39,588,109.82		153,461.90		247,692.32		-		-		582,120.36			(40,571,384.40)	-
分部營業收入合計	1,485,445,646.38		268,547,251.64		239,945,115.00		137,365,413.77		65,622,291.05		582,120.36			(40,571,384.40)	2,156,936,453.80
分部營業利潤(虧損)	22,242,125.74		42,020,174.06		(24,500,990.86)		7,023,588.96		41,364,073.78		(2,393,732.38)			295,105.64	86,050,344.94

#### 2010年

	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		未分配項目		分部間相互抵減		合計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
營業收入															
對外交易收入	2,159,312,519.18		182,624,236.35		247,219,285.47		128,121,060.00		62,239,272.00		-			-	2,779,516,373.00
分部間交易收入	28,838,799.56		372,147.65		2,338,716.53		-		-		582,120.36			(32,131,784.10)	-
分部營業收入合計	2,188,151,318.74		182,996,384.00		249,558,002.00		128,121,060.00		62,239,272.00		582,120.36			(32,131,784.10)	2,779,516,373.00
分部營業利潤(虧損)	16,543,539.42		8,819,019.00		(24,115,830.00)		10,132,238.92		35,576,913.00		(1,619,462.69)			(1,179,161.34)	44,157,256.31

(13) 淨流動資產

	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元 (已重述)
流動資產	2,973,468,096.70	3,259,596,537.58
減：流動負債	2,701,803,183.62	2,944,830,582.87
淨流動資產	<u>271,664,913.08</u>	<u>314,765,954.71</u>

(14) 總資產減流動負債

	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元 (已重述)
資產總額	4,005,300,770.37	4,305,146,725.66
減：流動負債	2,701,803,183.62	2,944,830,582.87
總資產減流動負債	<u>1,303,497,586.75</u>	<u>1,360,316,142.79</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2011年6月30日，本集團主要業務為下列四項：

- 一、材料物流服務；
- 二、高速公路服務區；
- 三、智能交通服務；及
- 四、跨境運輸服務。

除上述業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

## 材料物流服務

2011年上半年，國家宏觀調控以及部分區域限制電力供應措施影響了材料供應商的供貨進度，本集團加強與供應商的溝通，早作計劃，合理調度，確保了各個項目材料的及時供應。

本集團參與了交通集團內廣樂高速、廣清高速擴建、江肇高速(北段)、肇花高速、佛開高速擴建、博深高速、廣珠西高速三期、汕揭高速(三期)、中江高速等項目的鋼筋、鋼絞綫、水泥等材料供應管理任務，交通集團外廣州地鐵(六號綫)、增從高速、廣河高速、廣明高速、貴廣鐵路等重點工程項目的材料供應任務，2011年上半年共供應水泥113.35萬噸、鋼筋(含鋼絞綫)26.76萬噸、瀝青0.6萬噸。

2011年上半年，本集團注意加強材料質量管理力度，加大對材料的抽檢密度，採取生產廠家技術人員駐點支援、施工單位調整施工工藝等措施，確保材料質量。本集團還進一步加強採購管理，按照採購管理制度的要求，進行採購全過程監控，從合同簽訂、採購計劃申報、資金準備、駐廠跟蹤、貨物交接、價格核算、資金使用、材料供應、結算、回款等每個環節進行核查和防範，較好地控制了採購風險。

本集團繼續完善東莞瀝青中心倉庫的倉儲管理，並積極開展瀝青研發及加工業務。目前東莞瀝青研發中心已經投入正常研發工作，正加緊進行乳化瀝青和改性瀝青產品的研究。東莞瀝青碼頭已完成了竣工驗收，目前正準備一類口岸的申報及開港的前期準備工作。

## 高速公路服務區

2011年上半年，本集團繼續發揮服務區網絡優勢，穩步推進服務區各項業務，服務區業務經營業績好於預期。

本集團全面開展服務區商業地產規劃改造，進一步提升服務區商業價值，按照制定的《商業地產規劃及五年期實施計劃》進程及年初制定的商業地產改造計劃，上半年啓動了陽江、泰美、曲江、安塘服務區的商業地產改造，拓展服務區商業資源。

本集團將市場成熟的項目與仍有待培育的項目進行搭配招商，引入知名度較高的品牌店經營，提高服務區商業價值。公司將繼續嘗試增加服務項目，逐步提升消費檔次及服務水平，挖掘服務區的新利潤增長點，並繼續發揮知名品牌效應，加大國內外知名品牌，如麥當勞、肯德基、真功夫等引進力度，為顧客創造多樣的選擇。

為實現便利店向專業化方向發展的目標，本集團採取降低採購成本、整合供應商與商品結構、開展多樣化的促銷方式、提高配送服務質量、規範門店管理等一系列措施，將商品零售經營業務向專業化、精細化管理方式深入推進。同時，全面塑造“樂驛”便利店商業品牌，提升服務水平。通過店面改造及內涵的體驗，“樂驛”便利店已逐步推向市場，並已成為得到顧客認可的服務區品牌之一。

本集團繼續加強高速公路廣告資源的整合，目前已取得高速公路廣告資源31條路段766個規劃點位。同時積極開發新資源，拓展新業務，至目前已完成34條路段近1600根起落杆廣告安裝，完成路錐、信息滾動屏等綜合媒體新項目業務的試點，並已投入使用，共完成9條路段13對服務區樓頂廣告牌的建設，力求實現廣告資源價值最大化。

本集團繼續完善应急管理體系及督查制度，加強對服務區CSE(清潔、安全、環境)管理工作的監督和指導，採取多種措施，使服務區CSE管理得到進一步的統一化、標準化及制度化的管理提升。

## 智能交通服務

2011年上半年，本集團實施的機電工程項目11個及交通工程項目3個，並繼續做好建設管理系統項目和高速公路機電維護業務，在確保在建實施項目正常進行的同時，針對各項目結算、應收款情況進行梳理，逐個項目進行清理。

## 跨境運輸服務

2011年上半年，在跨境運輸服務方面，面對廣深高鐵的衝擊、異常激烈的運輸市場競爭、複雜多變的市場環境和不斷飆升的燃油價格，本集團採用靈活的經營策略和管理手段，使業務得以穩步發展。

就客貨運及商旅業務方面，本集團適時調整客運經營策略，對部份班綫進行調整、優化，有效提高了班綫經營效益；貨運方面成功與一些重點客戶續簽了合作協議，穩固了市場，並有針對性的開發了新客戶；商旅方面，小車業務穩定增長，並成功嘗試性的開辦了港澳船票代理業務，取得了一定的效益。

本集團重視與班綫站點的溝通與協調，鞏固班綫的經營，同時加強與其它公司的溝通和合作，共同打造綫路，互補優勢，共享效益，使競爭綫路客源穩中有升，確保班車實載率得以鞏固。

積極整合內部資源，拓展包車業務，使跨境出租小車更具規模。

## 太平立交

本集團擁有太平立交收費權。2011年上半年太平立交收取的通行收入比上一年同期增加約5%。



## 前景及策略

2011年下半年，預期中國經濟增長繼續保持穩定，通脹壓力依然顯著，中央政府緊縮政策保持不變，人民幣利率可能調高，人民幣匯率將繼續處於上升通道，經濟總量預計將保持穩定增長。在緊縮的貨幣政策下，壓縮高速公路貸款規模會對高速公路建設進度產生一定影響，而人工成本的持續上升及其他政策的變動也會使本集團經營環境發生變化。

## 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。截至2011年6月30日止六個月營業額達人民幣21.57億元（2010：人民幣27.80億元）（如未特別註明，比較數字截至2010年6月30日止財務資料）較上年同期下降22%，主要是由於材料物流服務業務供應項目減少所致。

### 營業額按業務分類

	截至6月30日止六個月			
	2011年		2010年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流服務	<b>1,445,858</b>	<b>68%</b>	2,159,313	77%
高速公路服務區	<b>268,394</b>	<b>12%</b>	182,624	7%
智能交通服務	<b>239,697</b>	<b>11%</b>	247,219	9%
跨境運輸服務	<b>137,365</b>	<b>6%</b>	128,121	5%
太平立交	<b>65,622</b>	<b>3%</b>	62,239	2%
總計	<b><u>2,156,936</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2,779,516</u></b>	<b><u>100%</u></b>

## 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。上半年取得營業額人民幣14.46億元(2010：人民幣21.59億元)，下降33%，佔本集團總營業額約68% (2010：77%)。營業額下降的主要原因一是工程項目減少，供應量下降，尤其是瀝青供應量減少，二是受國家宏觀調控影響，部分在建項目進度滯後。

## 高速公路服務區

截至2011年6月30日本集團服務區數目為60對(2010：47.5對)，高速公路服務區的營業額人民幣2.68億元(2010：人民幣1.83億元)，比上年同期增加人民幣0.85億元，增長約47%，佔本集團總營業額約12%(2010：7%)。主要原因一是加油站一次性入場費收入較上年同期增加，二是加油站數量增加，三是服務區經營點增加。

## 智能交通服務

智能交通服務於上半年的營業額達人民幣2.40億元(2010：人民幣2.47億元)，與上年同期基本持平，佔本集團總營業額約11%(2010：9%)。

## 跨境運輸服務

跨境運輸於上半年的營業額為人民幣1.37億元(2010：人民幣1.28億元)，較上年同期增長7%，佔本集團總營業額約6%(2010：5%)。營業額增長的主要原因是金融危機過後經濟回暖及公司對客運綫路增加及調整措施效果陸續顯現。

## 太平立交

太平立交於上半年的營業額為人民幣0.66億元(2010：人民幣0.62億元)，較上年同期增長5%，佔本年本集團總營業額約3%(2010：2%)，營業額增長的主要原因是省內經濟增長，車流量上升使本期營業額增加。

## 毛利

由於服務區本年加油站一次性入場費收入較去年同期增加，本集團於上半年的毛利較上年同期增加人民幣0.43億元或20%，至人民幣2.54億元（2010：人民幣2.11億元）。毛利率為11.76%，高於上年同期的7.58%。

### 毛利按業務分類：

	截至6月30日止六個月			
	2011年		2010年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流服務	71,841	28%	71,435	33%
高速公路服務區	79,223	32%	37,559	18%
智能交通服務	26,582	10%	25,627	12%
跨境運輸服務	21,216	8%	24,289	12%
太平立交	54,866	22%	51,897	25%
總計	<u>253,728</u>	<u>100%</u>	<u>210,807</u>	<u>100%</u>

### 材料物流服務

上半年，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的28%（2010：33%），減少至人民幣0.72億元（2010：人民幣0.71億元），與上年基本持平，毛利率為4.97%（2010：3.31%）。毛利率上升的主要原因是本年項目構成發生變化，以毛利率較為穩定的省內公路項目為主，減少省外項目供應。

### 高速公路服務區

上半年，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的32%（2010：18%），達人民幣0.79億元（2010：人民幣0.38億元），毛利率為29.52%（2010：20.57%）。服務區毛利率上升的主要原因是本期加油站一次性入場費收入較去年同期增加。

## 智能交通服務

上半年，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的10% (2010：12%)，為人民幣0.27億元 (2010：人民幣0.26億元)，增加人民幣0.01億元或4%。毛利率略高於上年同期為11.09% (2010：10.37%)。

## 跨境運輸服務

上半年，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的8% (2010：12%)，為人民幣0.21億元 (2010：人民幣0.24億元)，較上年減少人民幣0.03億元或13%。毛利率為15.45% (2010：18.96%)。毛利率下降的主要原因是車輛燃料費等成本上漲。

## 太平立交

上半年，太平立交業務毛利由上年同期的人民幣0.52億元增加至人民幣0.55億元，增長6%，佔總毛利的22% (2010：25%)。毛利率為83.61% (2010：83.38%)，與上年基本持平。

## 營業税金及附加

營業税金及附加由上年同期的人民幣0.15億元增加至人民幣0.28億元，增長人民幣0.13億元或80%。主要原因一是根據國家稅務總局規定自2010年12月開始外商投資企業需按繳納的營業稅及增值稅帶徵城建稅及教育費附加，二是高速公路服務區收入增加導致相關稅費增加。

## 銷售及管理費用

上半年，本集團共發生銷售費用人民幣0.41億元，管理費用人民幣1.07億元，銷售及管理費用開支為人民幣1.48億元 (2010：人民幣1.46億元)，與上年同期基本持平。

## 財務費用

財務費用由上年同期的人民幣0.11億元減少至人民幣0.02億元，下降84%，主要是因業務量下降所致。

## 流動資本及資本架構

於2011年6月30日的貨幣資金餘額為人民幣9.29億元(2010年12月31日：人民幣16.83億元)。截至2011年6月30日應付票據餘額人民幣5.14億元(2010年12月31日：人民幣7.06億元)；流動資產淨值為人民幣2.72億元(2010年12月31日：人民幣3.14億元)；流動比率為1.10倍(2010年12月31日：1.11倍)。

## 現金流量

上半年，本集團主要以經營所得現金及銀行貸款，應付合約承擔、擴充及發展核心業務及一般營運資金等方面的現金需求。

在2011年上半年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

現金及現金等價物：

	截至6月30日止六個月		變幅
	2011年	2010年	
現金來自／(用於)	人民幣千元	人民幣千元	
經營活動	(860,398)	(808,973)	6%
投資活動	(97,038)	(216,507)	-55%
融資活動	210,202	282,381	-26%
現金及現金等價物減少	<u>(747,234)</u>	<u>(743,099)</u>	

## 經營活動

上半年經營活動現金淨流出人民幣8.60億元(2010：淨流出人民幣8.09億元)，淨流出增加人民幣0.51億元，主要是公司應收款項回收速度受上半年國家宏觀調控政策影響減緩。

## 投資活動

上半年投資活動耗用人民幣0.97億元，主要為(i)收購廣東省交通工程公司人民幣0.70億元；(ii)太平立交橋梁專項維修支出人民幣0.10億元；(iii)服務區建設人民幣0.09億元；(iv)跨境運輸資產購置人民幣0.07億元。

## 融資活動

上半年融資活動淨流入人民幣2.10億元(2010：淨流入人民幣2.82億元)，主要為短期銀行借貸。

## 借貸

截至2011年6月30日，本集團所有未償還借貸均為無抵押固定利率短期貸款，總額為人民幣2.55億元(2010年6月30日：人民幣3.00億元)，同比減少人民幣0.45億元。

## 資產押記

至2011年6月30日，本集團資產淨值為88,569,332元(2010年6月30日：94,655,000元)的土地使用權及1.83億元的定期存款(2010年6月30日：1.83億元)作為本公司申請對本中期公告之重大訴訟及仲裁事項下披露之訴訟之被告名下財產進行訴訟保全而被凍結。

## 收購

截至2011年6月30日本集團沒有尚未完成的收購。

## 期後事項

無。

## 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。2011年上半年，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。

## 或有負債

截至2011年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

## 其他資料

### 購入、出售或贖回本公司上市股份

截至2011年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市股份。

### 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持本集團高水準的企業管治，且董事會認為有效的企業管治對企業成功及提升股東價值極為重要。截至2011年6月30日止六個月，本公司已採用並已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則所有守則條文作為其本身的企業管治常規守則。

據本公司董事所知，概無任何資料合理顯示本公司於截至2011年6月30日止六個月期間的任何時間不符合企業管治守則的相關守則條文。

### 遵守董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的董事進行證券交易的標準守則，作為其董事及監事進行證券交易的操守守則（「操守守則」），條款不遜於標準守則規定的標準。經向所有董事及監事進行具體查詢後，彼等確認截至2011年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則規定的標準。

## 董事會

於2011年6月30日，董事會共有十三名成員包括執行董事五名，即劉洪先生、王衛兵先生、鄧崇正先生、魯茂好先生及曾剛強先生；非執行董事五名，即曹曉峰先生、陸亞興先生、鄭任發先生、蔡小駒先生及蔡叢華先生；以及獨立非執行董事三名桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

## 更換本公司核數師

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）及廣東正中珠江會計師事務所（「正中珠江」）分別退任本公司的國際核數師與本公司中國核數師，自2011年6月8日舉行之本公司股東周年大會（「股東周年大會」）結束起生效。

根據聯交所2010年12月頒佈的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》以及上市規則的相關修訂，內地註冊成立的發行人可採用內地會計準則編製財務報表，而經中國財政部及中國證券監督管理委員會認可的內地會計師事務所（「認可內地會計師事務所」）可採用內地審計準則為上述發行人提供審計服務。

鑒於上述改變，以及為提高效率及節約成本，董事會建議委任認可內地會計師事務所作為本公司2011年度的唯一外聘核數師。本公司其後為核數服務進行邀請招標，而德勤華永會計師事務所有限公司（「德勤」）成功中標。

羅兵咸永道及正中珠江已分別確認並無有關其退任事宜須提請本公司股東（「股東」）注意。董事會亦確認，並無有關建議更換核數師或羅兵咸永道及正中珠江退任之事宜須提請股東注意。

股東於股東周年大會審議並批准建議委任德勤為本公司新任核數師之普通決議案。

## 修訂公司章程

股東於股東週年大會審議並批准本公司的公司章程（「公司章程」）的若干修訂。修訂公司章程的目的為(a)顯示發起人及本公司內資股持有人「廣東交通實業投資公司」已更名為「廣東交通實業投資有限公司」；及(b)因應聯交所最近接納採用內地會計及審核準則及內地核數事務所而作出相應改動。

本公司法律顧問確認，公司章程的建議修訂符合上市規則及中華人民共和國法律的規定。本公司亦確認公司章程的建議修訂對於香港上市公司實屬正常。



## 審計委員會審閱

本公司根據上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）成立審計委員會。截至2011年6月30日止六個月，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。

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2011年6月30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。該委員會已審閱截至2011年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料。本公司核數師德勤亦已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定執行了審閱，審閱該期間的未經審核中期財務資料。

## 監事會

於2011年6月30日，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）。

## 僱員及薪酬政策

本集團於2011年6月30日有3,466名僱員。本集團於截至2011年6月30日止六個月期間僱員總成本（包括董事薪酬）合共約人民幣1.49億元。

## 中期股息

董事會並無建議派付截至2011年6月30日止六個月的中期股息。

於2011年3月23日，董事會建議派付2010年末期股息為每普通股扣除稅項前人民幣0.066元或相等於扣除稅項後人民幣0.059元。本公司股東於2011年6月8日舉行的週年股東大會通過此建議。有關詳情請參閱本公司於2011年4月20日刊發的通函。

## 重大訴訟及仲裁事項

截至最終可行日期，董事會知悉本公司涉及以下重大訴訟：

本公司向廣州市中級人民法院對唐山市稅後軋鋼一廠、唐山興業工貿集團有限公司、唐山市開平區興業軋製廠等提出訴訟，以追回上述被告拖欠本公司就採購鋼材所支付的預付款人民幣472,397,000元。本公司已向法院申請對上述被告等名下的財產進行了訴訟保全。廣州市中級人民法院已於2011年6月7日作出判決，判處上述被告償還本公司支付的預付款並支付違約金。2011年7月12日，廣州市中級人民法院發出《裁判文書生效證明》，確認上述判決於2011年6月30日生效。本公司正按照判決結果，跟進相關的後續工作。

## 於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於聯交所網站發布(<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄十六所要求全部資料的載至2011年6月30日止中期報告將派發予本公司股東，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

中華人民共和國，廣州

2011年8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。