



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：3399)



2011  
中期報告

## 目 錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	9
業務回顧	9
財務回顧	12
其他資料	18
未經審核中期財務報告	
公司及合併資產負債表	25
公司及合併利潤表	28
公司及合併現金流量表	30
公司及合併股東權益變動表	34
中期財務報告附註	38
補充資料	107

### 有關前瞻性陳述的提示聲明

本報告載有若干前瞻性資料及／或並非基於過往數據而產生的資料，並使用「預測」、「相信」、「擬」、「可能」、「預期」、「估計」、「可以」、「應該」、「應會」或「會」等前瞻性詞語。閣下務請注意依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，儘管本集團相信該等前瞻性陳述所根據之假設合理，但任何或所有相關假設可能證明為不正確，因此，本報告所載前瞻性陳述不應視為本集團就日後業績所作聲明，而閣下亦不應過份依賴該等前瞻性陳述。此外，本集團對由於新資料、日後事件或其他原因以致須公開更新或修訂本報告所載任何前瞻性陳述概不負責。

## 公司簡介

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。本集團亦參予中國廣東省太平立交的運營及收費業務。

本公司的目標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，迎合市場需求。

## 公司資料

### 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

中華人民共和國  
廣東省廣州市機場路  
1731-1735號8樓

### 香港營業地點

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  
王衛兵  
鄧崇正  
魯茂好  
曾剛強

#### 非執行董事

曹曉峰  
陸亞興  
鄭任發  
蔡小駒  
蔡叢華

#### 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

德勤華永會計師事務所有限公司  
中國上海黃浦區延安東路222號  
外灘中心30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  
中國銀行大廈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17M樓

截至2011年6月30日止六個月的業績

截至6月30日止之六個月

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	變幅
<b>業績摘要</b>			
營業收入			
材料物流服務	1,445,858	2,159,313	-33%
高速公路服務區	268,394	182,624	47%
智能交通服務	239,697	247,219	-3%
跨境運輸服務	137,365	128,121	7%
太平立交	65,622	62,239	5%
營業收入總計	2,156,936	2,779,516	-22%
毛利			
材料物流服務	71,841	71,435	1%
高速公路服務區	79,223	37,559	111%
智能交通服務	26,582	25,627	4%
跨境運輸服務	21,216	24,289	-13%
太平立交	54,866	51,897	6%
毛利總計	253,728	210,807	20%
營業税金及附加	(27,856)	(15,465)	80%
銷售及管理費用	(147,815)	(145,600)	2%
財務費用	(1,742)	(10,941)	-84%
資產減值損失	7,188	6,769	6%
投資收益	2,547	(1,413)	不適用
營業利潤	86,050	44,157	95%
營業外收支	3,494	2,952	18%
利潤總額	89,544	47,109	90%
所得稅費用	(38,222)	(13,798)	177%
淨利潤	51,322	33,311	54%
少數股東損益	6,037	3,331	81%
歸屬於母公司股東的淨利潤	57,359	36,642	57%
基本每股收益(人民幣元)	0.137	0.088	57%

## 財務摘要

	於		變幅
	2011年 6月30日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元	
<b>業績摘要</b>			
總資產	<b>4,005,301</b>	4,305,147	-7%
總淨資產	<b>1,297,392</b>	1,347,916	-4%
歸屬於母公司股東權益	<b>1,110,872</b>	1,153,162	-4%
本公司股權持有人應佔每股淨資產(人民幣元)	<b>2.66</b>	2.76	-4%

	截至6月30日止之六個月	
	2011年	2010年
<b>比率</b>		
毛利率(%)	<b>11.76</b>	7.58
利息盈利比率(倍)	<b>21.46</b>	4.83
流動比率(倍)	<b>1.10</b>	1.10

毛利率 = 毛利 / 營業額

利息盈利比率 = 稅息前溢利 / (利息支出 + 資本化利息)

流動比率 = 流動資產總額 / 流動負債總額

本人欣然借此機會提呈本集團對2011年上半年業務的回顧及對未來發展的展望：

## 業務回顧

2011年是中國經濟「十二五」開局之年，2011年上半年受1000萬套保障房建設和4萬億元水利投資帶動，中國固定資產投資仍在高位；社會保障體系建設和減稅計劃，對消費起到促進作用；世界經濟緩慢復蘇使中國外需有所增長，中國經濟增長動力仍比較強勁，雖自去年以來中國政府主動調控經濟增速，2011年上半年中國經濟增速有所放緩，但仍保持平穩較快增長。同時中國通脹形勢較為嚴峻，抗通脹是2011年中國經濟面臨的巨大挑戰，穩定物價總水平是宏觀調控的首要任務。本集團因應國內經濟環境，積極參與大型基建項目的材料物流、高速公路服務區及智能交通等各項業務，同時繼續發揮本集團的優勢，拓展各項業務，使本集團經營出現良好的發展態勢。

在材料物流業務方面，2011年上半年，本集團(1)參與了交通集團內廣樂高速、廣清高速擴建、江肇高速、肇花高速等多個高速公路項目的鋼筋、鋼絞線、水泥等材料物流業務，同時也為廣州地鐵(六號線)、增從高速、廣河高速、廣明高速、貴廣鐵路等交通集團外的重點工程項目提供材料物流服務；(2)加強對東莞瀝青中心倉庫的倉儲管理，加快東莞瀝青碼頭的開港工作，同時積極開展瀝青研發及加工業務。

在高速公路服務區業務方面，截至2011年6月30日，本集團經營高速公路服務區數量為60對。2011年上半年，本集團(1)全面開展商業地產規劃改造，規範經營，進一步提升服務區商業價值；(2)全面塑造「樂驛」品牌，進一步提升服務水平；(3)制定整體營銷規劃方案，啟動與商戶聯動營銷項目，實現與商戶的共贏；(4)完善应急管理體系及督查制度，加強對服務區清潔、安全、環境管理工作的監督和指導；(5)成立了高速公路廣告客服中心，進一步提高廣告專業化水平，增加外界對本集團廣告業務的認可度。本集團控股的從事高速公路廣告業務的廣東新路廣告有限公司獲得第八屆中國戶外傳播大會「中國十強高速公路媒體供應商」，並在第二屆中國高速公路廣告10強企業評審活動中再度榮膺中國公路學會授予的「中國高速公路廣告十強企業」。

## 主席報告

在智能交通業務方面，本集團2011年上半年實施的項目包括機電工程項目11個、交通工程項目3個。在確保在建實施項目正常進行的同時，加強各項目結算及應收款的回收工作。

在跨境運輸服務方面，2011年上半年，本集團根據市場情況，(1)客貨運及商旅業務積極根據自身業務特點適時調整經營策略，取得了一定的效益；(2)鞏固班線客源，提高班車實載率，同時加強與其它公司的溝通和合作，共同打造線路，互補優勢，共享效益；(3)推進班線經營與司機考核激勵機制，有效促進了班線經濟效益的提高；(4)整合內部資源，拓展包車業務。

## 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。緊縮的貨幣政策，特別是國內銀監會提出的壓縮高速公路貸款規模的要求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公司經營環境發生變化。

本集團下半年的主要業務目標是：

### 一、材料物流業務

- 1、 提升材料物流業務管理水平，確保供應材料的質量並滿足供應進度要求。
- 2、 加大材料物流業務的市場開拓力度，積極參與國家與地方重點工程建設項目的鋼材、水泥、瀝青等物流業務。
- 3、 加快物流基礎設施建設，爭取改性瀝青生產線項目儘早完工並投產，同時積極推進東莞瀝青碼頭二期工程。



## 二、高速公路服務區

- 1、進一步加快商業地產改造進程，儘快落實新增招商項目的投資營運。
- 2、建立新VI(Visual Identity，視覺識別)體系，塑造服務區新形象。
- 3、進一步聯動招商項目承包商組織策劃大範圍、多形式的促銷活動，提升客戶滿意度，為公司創造更多效益。
- 4、完善制度管理，推動服務品牌上新台階。
- 5、加大投資力度，完善服務區基礎設施。
- 6、加強對廣告設施安全的維修維護工作，推廣使用《廣告設施運營安全手冊》。

## 三、智能交通服務

- 1、加大市場投標的投入，進一步提高市場佔有率。
- 2、確保按時完成重點實施項目和其他智能交通工程任務。
- 3、調整、優化智能交通服務的組織機構，實現經營精細化管理，提高盈利水平。

## 四、跨境運輸服務

- 1、建立新的運輸業務基地；
- 2、採取措施積極應對廣深高鐵衝擊；
- 3、開闢新線路，繼續優化調整客運線路；
- 4、努力開拓新業務，擴大港澳船票代理業務，爭取成為新的利潤增長點。

劉洪

主席

謹啟

中國·廣州

2011年8月23日

## 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。

## 管理層討論及分析

### 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日止六個月財務資料)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>2,156,936</b>	<b>100%</b>	2,779,516	100%

### 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。

## 管理層討論及分析

### 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%），為人民幣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%），為人民幣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。

### 營業稅金及附加

營業稅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。

## 管理層討論及分析

### 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%，主要是由於業務量下降所致。

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



### 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，本集團資產淨值為人民幣0.89億元(2010年6月30日：人民幣0.95億元)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第23頁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。

## 管理層討論及分析

### 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。

## 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。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其他相聯法團所佔股份、相關股份及債券的權益

於2011年6月30日，本公司董事、監事及最高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(「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XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益(或好倉)及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文的規定被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於登記冊的權益(或好倉)及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益(或好倉)及淡倉如下：

### (a) 於本公司股份、相關股份及債券中的好倉：

於2011年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員概無持有本公司股份、相關股份及債券任何權益。

## 其他資料

### (b) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債券中的好倉：

相聯法團名稱	董事／ 監事姓名	所持 權益類別	所持 股份數目	佔有關 類別股本的 概約百分比 (%)	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2011年6月30日，董事、監事及最高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概無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)，或根據證券及期貨條例第352條規定須在登記冊中登記的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東所佔本公司股份及相關股份的權益

就各董事所知，於2011年6月30日，以下人士(除任何董事、監事及最高行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份及相關股份的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本10%或以上面值的權益並在任何情況下於本集團股東大會上具有投票權的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔有關類別 股本的 概約百分比 (%)	佔全部 股本的 概約百分比 (%)
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	受控制法團的權益	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	24,437,000	投資經理	17.71	5.85
廣東交通實業投資 有限公司 (「廣東交通」)	內資股	22,371,349	實益擁有人	8.00	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	10,979,784	投資經理	7.96	2.63
廣東省路橋建設發展 有限公司	內資股	10,346,749	實益擁有人	3.70	2.48
廣東威盛交通實業 有限公司	內資股	8,181,245	實益擁有人	2.93	1.96

## 其他資料

附註：

- (1) 公路建設及廣東交通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廣東交通所持的內資股。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2011年6月30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2011年6月30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股內資股，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2011年6月30日的註冊資本為人民幣26,800,000,000元，主要從事投資、建設及管理廣東省內高速公路。

### 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香港聯合交易所證券上市規則(「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。

## 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，審計委員會共有三名成員，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報告。本公司核數師德勤華永會計師事務所有限公司亦已按照《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報告。

## 監事會

於2011年6月30日，監事會由七名成員組成，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。

## 其他資料

### 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日舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）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。

### 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。

### 重大訴訟及仲裁事項

截至本報告最終可行日期，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。



## 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，自股東周年大會結束起生效。

根據聯交所2010年12月頒布的《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。

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。鑒於上述改變，以及為提高效率及節約成本，由本財政年度開始，本公司按中國財政部頒布的《企業會計準則》及相關規定（「《中國會計準則》」）編製用作在香港信息披露的財務報表，採納中國會計準則作為追溯性應用，並將用作比較之財務資料轉換為中國會計準則。

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。

## 公司及合併資產負債表

資產	附註六	合併		公司	
		於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)	於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>流動資產：</b>					
貨幣資金		<b>928,884,507.26</b>	1,683,100,952.37	<b>622,629,881.25</b>	1,343,647,604.49
應收票據		—	32,383,500.62	—	32,383,500.62
應收賬款	(1)	<b>1,089,227,147.34</b>	624,806,299.74	<b>931,441,670.84</b>	409,515,313.38
預付款項		<b>157,000,537.48</b>	137,972,083.27	<b>98,035,380.80</b>	53,552,820.25
應收股利		—	—	<b>47,786,877.84</b>	47,786,877.84
其他應收款		<b>240,332,663.27</b>	210,811,316.25	<b>312,926,875.46</b>	267,248,610.05
存貨	(2)	<b>558,023,241.35</b>	570,522,385.33	<b>201,517,354.14</b>	212,565,446.24
其他流動資產		—	—	<b>4,900,800.00</b>	—
<b>流動資產合計</b>		<b>2,973,468,096.70</b>	3,259,596,537.58	<b>2,219,238,840.33</b>	2,366,700,172.87
<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	(3)	<b>73,246,937.47</b>	70,699,687.29	<b>488,540,295.23</b>	487,153,769.58
投資性房地產		<b>3,628,333.08</b>	7,433,091.41	—	—
固定資產	(4)	<b>400,521,035.08</b>	407,075,957.70	<b>7,977,534.42</b>	7,940,064.50
在建工程		<b>25,420,871.91</b>	17,499,341.79	<b>10,939,311.97</b>	2,940,537.24
無形資產	(5)	<b>348,017,845.14</b>	359,457,240.63	<b>208,765,993.54</b>	215,858,873.86
開發支出		—	110,970.00	—	—
長期待攤費用		<b>10,925,428.62</b>	11,717,922.52	<b>5,388,094.94</b>	5,393,648.46
遞延所得稅資產		<b>158,072,222.37</b>	159,555,976.74	<b>131,917,947.87</b>	134,068,486.72
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,031,832,673.67</b>	1,045,550,188.08	<b>853,529,177.97</b>	853,355,380.36
<b>資產總計</b>		<b>4,005,300,770.37</b>	4,305,146,725.66	<b>3,072,768,018.30</b>	3,220,055,553.23

## 公司及合併資產負債表

負債及股東權益	附註六	合併		公司	
		於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)	於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>流動負債：</b>					
短期借款	(6)	<b>255,000,000.00</b>	—	<b>255,000,000.00</b>	—
應付票據		<b>513,746,118.61</b>	705,783,187.96	<b>513,746,118.61</b>	705,783,187.96
應付賬款	(7)	<b>1,101,308,240.88</b>	1,110,411,283.41	<b>743,105,802.60</b>	774,416,905.24
預收款項		<b>453,044,473.52</b>	757,064,148.36	<b>98,192,274.33</b>	380,603,181.17
應付職工薪酬		<b>52,806,547.88</b>	46,251,995.03	<b>12,296,349.24</b>	9,930,998.85
應交稅費		<b>167,646,763.91</b>	154,257,865.17	<b>160,342,272.86</b>	148,138,180.64
應付利息		<b>379,362.95</b>	—	<b>379,362.95</b>	—
應付股利		<b>27,564,363.22</b>	—	<b>27,564,363.22</b>	—
其他應付款		<b>130,307,312.65</b>	171,062,102.94	<b>345,672,910.98</b>	255,809,175.74
<b>流動負債合計</b>		<b>2,701,803,183.62</b>	2,944,830,582.87	<b>2,156,299,454.79</b>	2,274,681,629.60
<b>非流動負債：</b>					
長期應付款		—	6,954,653.98	—	2,479,883.04
遞延所得稅負債		<b>1,573,294.62</b>	995,189.47	—	—
其他非流動負債		<b>4,531,903.00</b>	4,450,000.00	—	—
<b>非流動負債合計</b>		<b>6,105,197.62</b>	12,399,843.45	—	2,479,883.04
<b>負債合計</b>		<b>2,707,908,381.24</b>	2,957,230,426.32	<b>2,156,299,454.79</b>	2,277,161,512.64

## 公司及合併資產負債表

負債及股東權益	附註六	合併		公司	
		於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)	於2011年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	於2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>股東權益：</b>					
股本		<b>417,641,867.00</b>	417,641,867.00	<b>417,641,867.00</b>	417,641,867.00
資本公積		<b>274,825,436.40</b>	344,390,293.02	<b>238,064,703.29</b>	307,629,559.91
專項儲備		<b>2,130,350.21</b>	1,379,199.25	—	2,600.00
盈餘公積		<b>110,174,201.20</b>	110,174,201.20	<b>107,696,112.34</b>	107,696,112.34
未分配利潤	(9)	<b>338,741,542.71</b>	308,946,768.14	<b>153,065,880.88</b>	109,923,901.34
外幣報表折算差額		<b>(32,641,864.52)</b>	(29,370,460.60)	—	—
<hr/>					
歸屬於母公司					
股東權益合計		<b>1,110,871,533.00</b>	1,153,161,868.01	<b>916,468,563.51</b>	942,894,040.59
少數股東權益		<b>186,520,856.13</b>	194,754,431.33	—	—
<hr/>					
<b>股東權益合計</b>		<b>1,297,392,389.13</b>	1,347,916,299.34	<b>916,468,563.51</b>	942,894,040.59
<hr/>					
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>4,005,300,770.37</b>	4,305,146,725.66	<b>3,072,768,018.30</b>	3,220,055,553.23

附註為中期財務報告的組成部分

第25頁至第106頁的中期財務報告由下列負責人簽署：

法定代表人

主管會計工作負責人

會計機構負責人

## 公司及合併利潤表

項目	附註六	合併		公司	
		截至以下日期止六個月		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)	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	<b>1,480,587,046.51</b>	2,211,876,006.00
減：營業成本		<b>1,903,208,267.76</b>	2,568,709,143.78	<b>1,353,882,743.63</b>	2,107,897,992.00
營業稅金及附加		<b>27,856,351.33</b>	15,465,346.60	<b>9,133,955.38</b>	1,715,848.00
銷售費用		<b>40,944,777.67</b>	35,518,010.50	<b>9,611,116.26</b>	10,021,593.00
管理費用		<b>106,870,040.97</b>	110,081,495.36	<b>23,909,189.74</b>	28,213,024.00
財務費用	(10)	<b>1,742,027.54</b>	10,941,037.45	<b>(1,205,455.94)</b>	9,318,447.00
資產減值損失		<b>(7,188,106.23)</b>	(6,768,811.00)	<b>(6,789,731.57)</b>	(4,556,590.00)
加：投資收益	(11)	<b>2,547,250.17</b>	(1,412,894.00)	<b>1,452,879.50</b>	97,337,298.00
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	<b>1,386,525.65</b>	209,538.00
二、營業利潤		<b>86,050,344.93</b>	44,157,256.31	<b>93,498,108.51</b>	156,602,990.00
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	<b>15,439.09</b>	860,070.00
其中：非流動資產 處置損失		<b>50,777.51</b>	14,531.00	<b>12,082.20</b>	—
三、利潤總額		<b>89,544,375.60</b>	47,108,823.31	<b>93,482,669.42</b>	155,742,920.00
減：所得稅費用	(12)	<b>38,222,072.42</b>	13,798,181.00	<b>22,776,326.66</b>	14,450,330.00

## 公司及合併利潤表

項目	附註六	合併		公司	
		截至以下日期止六個月		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)	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	<b>70,706,342.76</b>	141,292,590.00
歸屬於母公司股東 的淨利潤		<b>57,359,137.79</b>	36,642,064.31	<b>70,706,342.76</b>	141,292,590.00
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	<b>70,706,342.76</b>	141,292,590.00
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	<b>70,706,342.76</b>	141,292,590.00
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					
(一) 基本每股收益	(13)	<b>0.137</b>	0.088	不適用	不適用
(二) 稀釋每股收益	(13)	<b>0.137</b>	0.088	不適用	不適用

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司及合併現金流量表

	合併		公司	
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
附註六	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)	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>一、經營活動產生的現金流量：</b>				
銷售商品、提供勞務				
收到的現金	<b>1,754,482,764.75</b>	2,518,380,300.00	<b>952,982,869.17</b>	1,844,178,185.00
收到的稅費返還	<b>3,231,659.84</b>	—	—	—
收到其他與經營活動有關的現金	<b>7,442,897.83</b>	66,389,349.14	<b>3,381,165.77</b>	44,094,284.00
經營活動現金流入小計	<b>1,765,157,322.42</b>	2,584,769,649.14	<b>956,364,034.94</b>	1,888,272,469.00
購買商品、接受勞務				
支付的現金	<b>2,324,053,718.68</b>	2,951,561,724.00	<b>1,782,207,343.84</b>	2,486,116,567.39
支付給職工以及為職工				
支付的現金	<b>141,659,248.64</b>	123,987,068.74	<b>13,633,514.64</b>	10,412,126.00
支付的各項稅費	<b>76,978,281.86</b>	114,621,684.52	<b>31,278,872.89</b>	67,398,232.00
支付其他與經營活動有關的現金	<b>82,863,626.24</b>	203,572,210.29	<b>70,809,217.39</b>	135,488,191.89
經營活動現金流出小計	<b>2,625,554,875.42</b>	3,393,742,687.55	<b>1,897,928,948.76</b>	2,699,415,117.28
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(860,397,553.00)</b>	(808,973,038.41)	<b>(941,564,913.82)</b>	(811,142,648.28)

## 公司及合併現金流量表

附註六	合併		公司	
	截至以下日期止六個月		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)	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、投資活動產生的現金流量：</b>				
取得投資收益收到的現金	—	838,940.00	<b>66,353.85</b>	125,088.00
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	<b>12,082.20</b>	—
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	—	1,800,409.00
投資活動現金流入小計	<b>2,832,461.11</b>	13,380,325.00	<b>78,436.05</b>	1,925,497.00
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	<b>8,528,271.22</b>	24,159,159.00
投資支付的現金	—	—	<b>4,900,800.00</b>	—
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>	—	<b>69,564,856.62</b>	—
支付其他與投資活動有關的現金	—	185,900,081.00	<b>40,800,000.00</b>	183,000,000.00



## 公司及合併現金流量表

附註六	合併		公司	
	截至以下日期止六個月		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)	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)
投資活動現金流出小計	<b>99,870,442.10</b>	229,887,458.25	<b>123,793,927.84</b>	207,159,159.00
投資活動產生的 現金流量淨額	<b>(97,037,980.99)</b>	(216,507,133.25)	<b>(123,715,491.79)</b>	(205,233,662.00)
<b>三、籌資活動產生的 現金流量：</b>				
取得借款收到的現金	<b>255,000,000.00</b>	350,000,000.00	<b>255,000,000.00</b>	350,000,000.00
收到其他與籌資活動 有關的現金	—	—	<b>93,097,255.38</b>	28,803,700.89
籌資活動現金流入小計	<b>255,000,000.00</b>	350,000,000.00	<b>348,097,255.38</b>	378,803,700.89
償還債務支付的現金	<b>40,800,000.00</b>	50,000,000.00	—	50,000,000.00
分配股利、利潤和償付 利息支付的現金	<b>3,998,124.94</b>	17,618,699.56	<b>4,414,670.69</b>	5,218,520.61
其中：子公司支付給 少數股東的 股利、利潤	—	—	—	—

## 公司及合併現金流量表

附註六	合併		公司	
	截至以下日期止六個月		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)	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)
籌資活動現金流出小計	<b>44,798,124.94</b>	67,618,699.56	<b>4,414,670.69</b>	55,218,520.61
籌資活動產生的 現金流量淨額	<b>210,201,875.06</b>	282,381,300.44	<b>343,682,584.69</b>	323,585,180.28
四、匯率變動對現金及 現金等價物的影響	<b>(6,982,786.18)</b>	(765,000.00)	<b>580,097.68</b>	—
五、現金及現金 等價物淨增加額	<b>(754,216,445.11)</b>	(743,863,871.22)	<b>(721,017,723.24)</b>	(692,791,130.00)
加：期初現金及 現金等價物餘額	(14) <b>1,500,100,952.37</b>	1,489,029,271.26	<b>1,160,647,604.49</b>	1,104,579,834.00
六、期末現金及 現金等價物餘額	(14) <b>745,884,507.26</b>	745,165,400.04	<b>439,629,881.25</b>	411,788,704.00

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司及合併股東權益變動表

	合併								
	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	299,205,030.21	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	(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至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

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司及合併股東權益變動表

	合併								
	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	人民幣元
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	—	46,185,262.81	—	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至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

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司及合併股東權益變動表

	公司					股東權益
	股本 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	合計 人民幣元
一、 2010年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	307,629,559.91	2,600.00	107,696,112.34	109,923,901.34	942,894,040.59
1、 會計政策變更	-	-	-	-	-	-
2、 前期差錯更正	-	-	-	-	-	-
3、 同一控制下企業 合併的影響	-	-	-	-	-	-
4、 其他	-	-	-	-	-	-
二、 2011年1月1日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>307,629,559.91</u>	<u>2,600.00</u>	<u>107,696,112.34</u>	<u>109,923,901.34</u>	<u>942,894,040.59</u>
三、 2011年1-6月變動金額	-	(69,564,856.62)	(2,600.00)	-	43,141,979.54	(26,425,477.08)
(一)淨利潤	-	-	-	-	70,706,342.76	70,706,342.76
(二)其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小計	-	-	-	-	70,706,342.76	70,706,342.76
(三)所有者投入資本	-	-	-	-	-	-
(四)利潤分配	-	-	-	-	(27,564,363.22)	(27,564,363.22)
1、 對股東的分配	-	-	-	-	(27,564,363.22)	(27,564,363.22)
(五)專項儲備	-	-	(2,600.00)	-	-	(2,600.00)
1、 本期提取	-	-	-	-	-	-
2、 本期使用	-	-	(2,600.00)	-	-	(2,600.00)
(六)其他	-	(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)
四、 2011年6月30日餘額(未經審計)	<u>417,641,867.00</u>	<u>238,064,703.29</u>	<u>-</u>	<u>107,696,112.34</u>	<u>153,065,880.88</u>	<u>916,468,563.51</u>

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司及合併股東權益變動表

	公司					股東權益 合計
	股本 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	
一、 2009年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	307,629,559.91	—	90,934,689.64	(13,581,715.41)	802,624,401.14
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	—	—	—	—	—	—
4、 其他	—	—	—	—	—	—
二、 2010年1月1日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>307,629,559.91</u>	<u>—</u>	<u>90,934,689.64</u>	<u>(13,581,715.41)</u>	<u>802,624,401.14</u>
三、 2010年1至6月變動金額	—	—	—	—	100,363,686.00	100,363,686.00
(一)淨利潤	—	—	—	—	141,292,590.00	141,292,590.00
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
(一)和(二)小計	—	—	—	—	141,292,590.00	141,292,590.00
(三)所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配	—	—	—	—	(40,928,904.00)	(40,928,904.00)
1、 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—
2、 對股東的分配	—	—	—	—	(40,928,904.00)	(40,928,904.00)
(五)專項儲備	—	—	—	—	—	—
1、 本期提取	—	—	—	—	—	—
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)	<u>417,641,867.00</u>	<u>307,629,559.91</u>	<u>—</u>	<u>90,934,689.64</u>	<u>86,781,970.59</u>	<u>902,988,087.14</u>

附註為中期財務報告的組成部分

## 一、公司基本情況

廣東南粵物流股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身為廣東粵迪交通有限公司(以下簡稱「粵迪有限公司」)。粵迪有限公司是於1999年12月28日由廣東省公路建設有限公司、廣東交通實業投資有限公司、廣東省路橋建設發展有限公司、廣東威盛交通實業有限公司、廣東冠通高速公路路產經營有限公司出資設立的有限責任公司。2000年12月25日，經廣東省人民政府辦公廳粵辦函[2000]685號文和廣東省經濟貿易委員會粵經貿監督[2000]1057號文批准，粵迪有限公司改制為股份有限公司(即廣東粵迪交通股份有限公司)。2002年4月1日，經廣東省工商行政管理局核准，廣東粵迪交通股份有限公司更名為廣東南粵物流股份有限公司，註冊資本為人民幣292,187,322.00元。

根據本公司2004年度股東大會決議和修改後公司章程的規定，經國務院國有資產監督管理委員會國資改革[2005]62號文和中國證券監督管理委員會證監國合字[2005]21號文批准，2005年，本公司在香港聯合交易所有限公司主板發行每股面值人民幣1元的外資股(H)股13,800萬股，其中：新股發行125,454,545股，國有存量股減持出售12,545,455股。本公司變更後的註冊資本為人民幣417,641,867.00元。

本公司及其子公司(以下合稱「本集團」)的主要經營業務範圍包括：(1)材料物流服務，主要是高速公路及其他大型基建項目的材料物流管理；(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；(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及(5)中國廣東省太平立交的運營及收費業務。

本公司的最終控股公司為廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)。

## 二、中期財務報告的編製基礎

本中期財務報告根據《中國會計準則第32號—中期財務報告》編製。此外，本集團還按照香港聯合交易所有限公司發佈的《證券上市規則》附錄十六的相關要求披露有關財務信息。本公司上年同期在香港聯合交易所有限公司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》編製。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計

本中期財務報告採用與2010年度按照中國財政部於2006年2月15日頒布的中國會計準則(以下簡稱「中國會計準則」)編製的財務報表一致的會計政策。

#### 1、 遵循中國會計準則的聲明

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

#### 2、 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。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、 記賬本位幣

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賬本位幣。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賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。



### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 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 (續)

##### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽 (續)

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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 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賬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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 6、合併財務報表的編製方法(續)

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餘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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 8、外幣業務和外幣報表折算 (續)

##### 8.1 外幣業務 (續)

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賬本位幣金額計量。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，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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餘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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 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，主要是為了近期内出售；(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。



## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 9.3 金融資產的分類、確認和計量 (續)

###### 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，按攤餘成本進行後續計量，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，按攤餘成本進行後續計量。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餘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。



### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 9.4 金融資產減值 (續)

###### — 以攤餘成本計量的金融資產減值

以攤餘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餘成本。

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。

###### — 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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 9.4 金融資產減值 (續)

###### — 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；
- (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；
- (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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 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，主要是為了近期内回購；(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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### 9.6 金融負債的分類、確認及計量 (續)

###### 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，按攤餘成本進行後續計量，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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 11、存貨 (續)

##### 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。



## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12、長期股權投資(續)

##### 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

本集團对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。



### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 12、長期股權投資 (續)

##### 12.2 後續計量及損益確認方法 (續)

###### 12.2.2 權益法核算的長期股權投資 (續)

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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12、長期股權投資(續)

##### 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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 14、固定資產（續）

##### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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賬基礎外，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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 17、無形資產 (續)

##### 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；
- (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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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。



### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 20、收入 (續)

##### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 22、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債 (續)

##### 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。

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 22、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### 22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

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。

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 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 服務收入、勞務收入	5%
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	0.05%,0.1%,0.13%
企業所得稅	應納稅所得額	15%,24%,25%及16.5%

## 中期財務報告附註

### 三、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 25、稅項 (續)

##### 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%)。

### 四、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 年初數 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、預收款項和應付賬款、 預付款項未適當分別列報	應收賬款 預收款項 應付賬款 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。

## 五、合併範圍

本期間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： 本期間同一控制下企業合併新增子公司於合併日及2010年12月31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六、(15)。本中期合併財務報表的對比數已進行了相應的調整。

## 六、中期合併財務報表項目的說明

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

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### (2) 存貨

本期末資產減值準備中包括計提的人民幣5,570,193.61元的存貨跌價準備(年初數：人民幣10,225,105.18元)。本期銷貨成本為人民幣1,299,349,698.45元(上年同期：人民幣2,108,887,000.00元)。

#### (3) 長期股權投資

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(「廣東交通」)持有的廣東省交通工程有限公司(「交通工程公司」)100%的股權。交通工程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，且本公司須代交通工程公司向廣東交通償還債務人民幣40,800,000.00元。

#### (4) 固定資產

本期本集團用於固定資產的支出為人民幣26,967,860.27元，主要為房屋建築物支出人民幣6,834,061.24元，運輸設備支出人民幣10,296,319.66元，機電設備支出人民幣6,147,828.42元。上年同期用於固定資產的支出為人民幣46,636,000.00元。

本期本集團出售固定資產的賬面價值為人民幣1,503,433.55元，處置價格為人民幣1,452,656.04元，處置虧損為人民幣50,777.51元。

#### (5) 無形資產

本期增加的無形資產為人民幣314,850.00元。本期末淨值為人民幣88,569,332.00元(年初數：人民幣91,612,166.00元)的土地使用權作為本公司申請對本公司中期報告之「重大訴訟及仲裁事項」部分披露之訴訟之被告名下財產進行訴訟保全的抵押物。



六、中期合併財務報表項目的說明(續)

(6) 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。

(7) 應付賬款

根據原始交易發生日所作的應付賬款賬齡分析如下：

賬齡	2011年 6月30日 人民幣元	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>

(8) 證券發行、回購和償還情況

本期本集團未發生證券發行、回購和償還的情況。

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### (9) 利潤分配

	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
期初未分配利潤(註1)	<b>308,946,768.14</b>	261,223,047.56
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>57,359,137.79</b>	36,642,064.31
減：提取盈餘公積	—	—
提取任意盈餘公積	—	—
可供股東分配的利潤	<b>366,305,905.93</b>	297,865,111.87
減：應付股利(註2)	<b>27,564,363.22</b>	40,928,904.00
期末未分配利潤	<b>338,741,542.71</b>	256,936,207.87
股利支付	—	—

註1：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)。

註2：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)。

註3：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。

#### (10) 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	<b>4,377,487.89</b>	12,315,392.11
減：已資本化的利息費用	—	—
小計	<b>4,377,487.89</b>	12,315,392.11
減：利息收入	<b>3,792,042.85</b>	2,302,674.90
匯兌差額	<b>(2,239,910.46)</b>	(1,386,401.93)
減：已資本化的匯兌差額	—	—
其他	<b>3,396,492.96</b>	2,314,722.17
合計	<b>1,742,027.54</b>	10,941,037.45

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

(11) 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／損失		
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	—	(2,014,786.65)
合計	<u>2,547,250.17</u>	<u>(1,412,894.00)</u>

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

(12) 所得稅費用

	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
當期所得稅費用	36,155,555.66	21,971,181.00
其中：中國內地	36,155,555.66	21,634,181.00
香港	—	337,000.00
遞延所得稅費用／(轉回)	2,066,516.76	(8,173,000.00)
合計	<u>38,222,072.42</u>	<u>13,798,181.00</u>

企業所得稅稅率情況，參見附註三、25.2。

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明 (續)

#### (13) 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
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	<b>57,359,137.79</b>	36,642,064.31
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	<b>57,359,137.79</b>	36,642,064.31
計算基本每股收益的普通股加權平均數	<b>417,641,867</b>	417,641,867
按歸屬於母公司股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	<b>0.137</b>	0.088
稀釋每股收益	<b>0.137</b>	0.088
按歸屬於母公司股東的持續經營淨利潤計算：		
基本每股收益	<b>0.137</b>	0.088
稀釋每股收益	<b>0.137</b>	0.088

本公司無稀釋性的潛在普通股。

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

(14) 現金流量表補充資料

	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
(a) 淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	51,322,303.18	33,310,642.31
加：資產減值準備	(7,188,106.23)	(6,768,811.00)
固定資產折舊	33,645,684.39	34,836,061.06
投資性房地產折舊	295,727.09	122,260.16
無形資產攤銷	9,368,309.79	8,911,699.64
長期待攤費用攤銷	1,588,930.70	1,979,000.00
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產的損失	50,777.51	14,531.00
財務費用	4,377,487.89	12,315,392.11
投資損失(收益)	(2,547,250.17)	1,412,894.00
遞延所得稅資產減少(增加)	1,483,754.37	(5,991,727.00)
遞延所得稅負債增加(減少)	578,105.15	(1,474,728.00)
存貨的減少(增加)	15,103,165.55	(67,926,707.00)
經營性應收項目的減少(增加)	(477,130,321.34)	(579,197,514.89)
經營性應付項目的增加(減少)	(492,097,271.84)	(240,723,252.80)
專項儲備的變動	751,150.96	207,222.00
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(860,397,553.00)</b>	<b>(808,973,038.41)</b>

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### (14) 現金流量表補充資料(續)

		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
(b) 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：			
債務轉為資本		—	—
一年內到期的可轉換公司債券		—	—
融資租入固定資產		—	—
		<b>—</b>	<b>—</b>
(C) 現金及現金等價物淨變動情況：			
現金的期末餘額	註1	<b>745,884,507.26</b>	745,165,400.04
減：現金的期初餘額	註1	<b>1,500,100,952.37</b>	1,489,029,271.26
加：現金等價物的期末餘額		—	—
減：現金等價物的期初餘額		—	—
		<b>—</b>	<b>—</b>
現金及現金等價物淨增加額／(減少)		<b>(754,216,445.11)</b>	(743,863,871.22)

註1：本期末和年初，本集團及本公司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公司中期報告之「重大訴訟及仲裁事項」部分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。

## 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

### (15) 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持有的交通工程公司100%的股權。交通工程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，且本公司須代交通工程公司向廣東交通償還債務人民幣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，對本公司及交通工程公司的最終控制公司為交通集團。

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。

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明 (續)

#### (15) 企業合併 (續)

(b) 被合併方於合併日及2010年12月31日的財務狀況：

	合併日 賬面價值 人民幣元	2010年 12月31日 賬面價值 人民幣元
<b>可辨認資產：</b>		
貨幣資金	362,779.39	1,328,282.44
應收賬款	412,918.35	983,608.71
其他應收款	339,040.14	244,611.78
投資性房地產	26,010,575.02	26,359,099.84
固定資產淨值	3,604,207.18	3,654,389.48
長期待攤費用	1,214,340.18	1,286,304.42
小計	<u>31,943,860.26</u>	<u>33,856,296.67</u>
<b>可辨認負債：</b>		
預收款項	304,272.73	304,272.73
應付職工薪酬	59,540.95	54,391.48
應交稅費	7,727.50	21,341.54
其他應付款	48,695,210.89	49,018,516.56
小計	<u>49,066,752.07</u>	<u>49,398,522.31</u>
淨資產合計	<u>(17,122,891.81)</u>	<u>(15,542,225.64)</u>
歸屬於本公司股東的權益 (註1)	—	—
減：購買對價	<u>69,564,856.62</u>	—
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：由於被收購方交通工程公司為有限公司，本公司股東的權益以減記至零為限。



六、中期合併財務報表項目的說明(續)

(15) 企業合併(續)

(b) 被合併方於合併日及2010年12月31日的財務狀況：(續)

本公司以支付現金作為合併對價，所支付對價在合併日的賬面價值為：

	人民幣元
<b>合併對價</b>	
現金和現金等價物	69,564,856.62
作為合併對價的現金和現金等價物	69,564,856.62
減：被合併子公司持有的現金和現金等價物	362,779.39
	<u>69,202,077.23</u>

(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
利潤總額	(1,580,666.17)
淨利潤	(1,580,666.17)
經營活動現金淨流量	(965,503.05)
投資活動現金淨流量	—
籌資活動現金淨流量	—
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。

## 中期財務報告附註

### 六、中期合併財務報表項目的說明 (續)

#### (16) 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、高速公路服務區、智能交通服務、跨境運輸服務及太平立交。

截至以下日期止6個月

#### 2011年6月30日

	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
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6月30日

	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
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

#### (17) 淨流動資產

	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31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	271,664,913.08	314,765,954.71

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

(18) 總資產減流動負債

	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元 (已重述)
資產總額	<b>4,005,300,770.37</b>	4,305,146,725.66
減：流動負債	<b>2,701,803,183.62</b>	2,944,830,582.87
總資產減流動負債	<b><u>1,303,497,586.75</u></b>	<u>1,360,316,142.79</u>

七、關聯方關係及交易

(1) 存在控制關係的關聯方：

本集團的最終控股公司為交通集團。

(2) 子公司相關信息

除在附註六、(15)中所披露的本期新增子公司外，其他子公司信息沒有發生變化。新增子公司的相關信息詳見附註五。

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(3) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：

	關聯方關係
廣東省公路建設有限公司	受同一最終控股公司控制及持有本公司23.1%股權
廣東交通	受同一最終控股公司控制及持有本公司5.36%股權
廣東省路橋建設發展有限公司	受同一最終控股公司控制及持有本公司2.48%股權
廣東博大高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東二廣高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東高達物業發展有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東冠粵路橋有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東廣惠高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東廣樂高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東河惠高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東華路交通科技有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東江中高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東開陽高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東利通置業投資有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東路路通有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東茂湛高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東梅河高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東汕汾高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東汕揭高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省佛開高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省公路建設物資供應站	受同一最終控股公司控制

七、關聯方關係及交易 (續)

(3) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

關聯方關係	
廣東省交通發展有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省汽車運輸集團有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省長大公路工程有限公	受同一最終控股公司控制
廣東台山沿海高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東新台高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東陽茂高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東渝湛高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東粵贛高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東雲梧高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東湛徐高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東肇陽高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣佛高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣深珠高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣州深佛高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣州新軟計算機技術有限公司	受同一最終控股公司控制
廣州新粵瀝青有限公司	受同一最終控股公司控制
河源河龍高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
京珠高速公路廣珠段有限公司	受同一最終控股公司控制
威盛運輸企業有限公司	受同一最終控股公司控制
新粵有限公司	受同一最終控股公司控制

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(3) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

	關聯方關係
英德市粵英公路經營有限公司	受同一最終控股公司控制
雲浮市廣雲高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
湛江海灣大橋有限公司	受同一最終控股公司控制
佛山市廣三高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東西部沿海高速公路營運有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東汕梅高速公路有限公司	受同一最終控股公司控制
高速科技投資有限公司	受同一最終控股公司控制
廣東省廣東晶通公路工程建設集團有限公司	最終控股公司之聯營公司
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	最終控股公司之聯營公司
廣東廣汕公路惠州段有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東虎門大橋有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東深汕高速公路東段有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東省公路機械材料公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東粵嘉高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
江門市江鶴高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
深圳惠鹽高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
肇慶肇肇公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司

七、關聯方關係及交易 (續)

(3) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

	關聯方關係
肇慶市廣賀高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東廣珠西線高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之合營公司
廣東飛達交通工程有限公司	聯營公司
廣東佛達高速公路經濟發展有限公司	聯營公司
跨境快線巴士管理有限公司	聯營公司
南方聯合產權交易中心有限責任公司	聯營公司
深圳粵運投資發展有限公司	聯營公司
廣東交通電訊有限公司	聯營公司
廣東中粵通油品經營有限公司	合營公司
廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司	合營公司

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

#### (4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易

##### (a) 銷售、提供勞務及採購

本集團向關聯方購銷商品、提供和接受服務的有關明細資料如下：

	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
材料物流服務收入		
廣東晶通公路工程建设集團有限公司	65,806,147.31	—
廣東省長大公路工程有限公司	261,206,862.15	366,620,877.59
廣東冠粵路橋有限公司	137,721,583.47	108,746,318.49
廣州新粵瀝青有限公司	1,766,572.01	141,870,224.48
廣東梅河高速公路有限公司	3,609,125.65	—
	<b>470,110,290.59</b>	<b>617,237,420.56</b>

上述材料物流服務收入交易系依據本公司與交通集團於2005年9月27日簽署的《材料物流服務總協議》釐定。依據該服務總協議，本公司承接了交通集團及其附屬公司作為業主的建造項目的材料物流產品服務，並就各項目分別訂立協議，材料售價一般按照採購成本加一定的利潤確定，其中項目施工方為本公司關聯方的金額披露如上。



七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
智能交通服務收入		
廣東二廣高速公路有限公司	198,290.60	—
廣東廣惠高速公路有限公司	502,925.38	—
廣東廣樂高速公路有限公司	654,653.54	—
廣東廣珠西線高速公路有限公司	6,224,863.17	—
廣東虎門大橋有限公司	380,083.60	—
廣東江中高速公路有限公司	1,016,370.24	—
廣東交通	675,213.68	—
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	247,853.54	—
廣東開陽高速公路有限公司	218,100.00	100,000.00
廣東汕汾高速公路有限公司	153,000.00	315,258.00
廣東汕揭高速公路有限公司	847,138.33	14,102.55
廣東深汕高速公路東段有限公司	803,199.04	—
廣東省佛開高速公路有限公司	3,069,874.00	1,696.72
廣東省高速公路有限公司	13,509,970.58	8,175,964.20
廣東省公路建設有限公司	2,818,373.42	—
廣東省交通發展有限公司	1,534,072.93	—
廣東省路橋建設發展有限公司	13,401,438.89	—
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	319,351.00	—
廣東台山沿海高速公路有限公司	135,602.00	—

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

#### (4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

##### (a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
智能交通服務收入 (續)		
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	715,894.00	—
廣東新台高速公路有限公司	88,560.00	—
廣東陽茂高速公路有限公司	158,203.00	—
廣東渝湛高速公路有限公司	138,560.00	—
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	1,148,334.00	25,000.00
廣東粵贛高速公路有限公司	108,000.00	—
廣東粵嘉高速公路有限公司	1,141,829.95	—
廣東雲梧高速公路有限公司	15,200.00	43,834,733.07
廣東肇陽高速公路有限公司	18,119.66	—
廣佛高速公路有限公司	1,100,014.00	—
肇慶市廣賀高速公路有限公司	480,000.00	—
廣深珠高速公路有限公司	355,679.00	2,633,496.00
河源河龍高速公路有限公司	705,767.00	—
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	658,968.00	—
江門市江鶴高速公路有限公司	116,551.76	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	4,152,947.00	4,723,688.13
英德市粵英公路經營有限公司	49,000.00	—
雲浮市廣雲高速公路有限公司	209,465.00	—
肇慶粵肇公路有限公司	1,361,546.50	—
廣州深佛高速公路有限公司	—	5,798,760.00
	<b>59,433,012.81</b>	<b>65,622,698.67</b>

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
<b>高速公路服務區收入</b>		
廣東江中高速公路有限公司	354,262.87	—
廣東省路橋建設發展有限公司	23,460.00	—
廣東省長大公路工程有限公司	321,341.80	—
河源河龍高速公路有限公司	118,063.10	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	309,722.00	—
交通集團	75,000.00	—
廣東省高速公路有限公司	6,048.00	—
廣東省公路建設有限公司	129,600.00	—
	<b>1,337,497.77</b>	—
<b>物資採購</b>		
廣州新粵瀝青有限公司	6,602,084.30	427,510,435.96
廣東省公路機械材料公司	20,462.10	—
廣東路路通有限公司	7,391.12	—
新粵有限公司	122,541,391.67	—
	<b>129,171,329.19</b>	427,510,435.96

上述物資採購交易系依據本公司與交通集團於2005年9月27日簽署的《材料採購總協議》釐定。依據該總協議，本公司分別訂立具體的產品交易執行協議，價格由雙方協商確定。

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

#### (4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

##### (a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
<b>服務區管理承包費支出</b>		
佛山市廣三高速公路有限公司	<b>215,331.33</b>	—
廣東廣珠西線高速公路有限公司	<b>1,624,999.98</b>	—
廣東河惠高速公路有限公司	<b>475,864.98</b>	559,409.87
廣東虎門大橋有限公司	<b>200,171.35</b>	—
廣東江中高速公路有限公司	<b>1,412,435.37</b>	1,176,420.83
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	<b>982,615.87</b>	—
廣東開陽高速公路有限公司	<b>2,643,439.41</b>	2,614,297.05
廣東茂湛高速公路有限公司	<b>1,302,057.89</b>	—
廣東梅河高速公路有限公司	<b>1,824,300.02</b>	1,655,313.80
廣東汕汾高速公路有限公司	<b>982,273.91</b>	963,905.33
廣東汕揭高速公路有限公司	<b>506,823.86</b>	499,999.98
廣東汕梅高速公路有限公司	<b>19,105.34</b>	—
廣東省佛開高速公路有限公司	<b>2,780.90</b>	583,529.72
廣東省高速公路有限公司	<b>3,991,546.28</b>	2,161,571.38
廣東省公路建設有限公司	<b>686,112.92</b>	857,500.00
廣東省路橋建設發展有限公司	<b>2,427,911.82</b>	102,300.00
廣東台山沿海高速公路有限公司	<b>257,200.02</b>	267,693.59
廣東西部沿海高速公路營運有限公司	<b>25,036.52</b>	—
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	<b>567,600.00</b>	575,063.79

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
服務區管理承包費支出 (續)		
廣東新台高速公路有限公司	186,035.11	181,227.19
廣東陽茂高速公路有限公司	1,751,874.18	1,755,540.57
廣東渝湛高速公路有限公司	1,234,958.22	1,228,065.88
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	425,695.36	397,174.90
廣東粵贛高速公路有限公司	4,139,999.94	4,140,000.00
廣東粵嘉高速公路有限公司	114,450.00	—
廣東雲梧高速公路有限公司	1,655,182.58	—
廣東湛徐高速公路有限公司	333,333.33	—
廣東肇陽高速公路有限公司	125,000.00	—
廣佛高速公路有限公司	591,489.77	569,674.72
廣深珠高速公路有限公司	6,467,361.26	—
廣州深佛高速公路有限公司	846,494.12	642,857.14
河源河龍高速公路有限公司	712,983.42	705,757.23
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	19,992.45	—
雲浮市廣雲高速公路有限公司	573,501.03	530,000.00
肇慶粵肇公路有限公司	604,803.37	—
廣東廣惠高速公路有限公司	—	75,000.00
京珠高速公路廣珠段有限公司	—	824,000.00
	<b>39,930,761.91</b>	<b>23,066,302.97</b>

上述服務區管理承包費支出交易系依據本公司與交通集團於2005年9月15日簽署的優先經營權協議釐定。依據該協議，本公司分別訂立個別高速公路服務分包協議，在承包期內，本公司向對方支付承包費。承包費由雙方協商確定。

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

#### (4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

##### (a) 銷售、提供勞務及採購 (續)

	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
<b>租賃支出</b>		
廣東高達物業發展有限公司	<b>366,957.64</b>	—
廣深珠高速公路有限公司	<b>307,806.96</b>	307,807.00
廣東虎門大橋有限公司	<b>300,000.00</b>	—
	<b>974,764.60</b>	307,807.00
<b>接受勞務</b>		
廣東省高速公路有限公司	—	949,502.78
廣東省公路建設有限公司	<b>338,026.00</b>	—
廣東虎門大橋有限公司	<b>2,110,000.00</b>	—
	<b>2,448,026.00</b>	949,502.78
<b>其他支出</b>		
廣東省高速公路有限公司	<b>956,783.13</b>	—

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應收賬款	雲浮市廣雲高速公路有限公司	2,004,641.23	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	776,649.55	—
	南方聯合產權交易中心有限責任公司	14,005.44	—
	廣東雲梧高速公路有限公司	37,138,227.49	—
	廣東冠粵路橋有限公司	11,973,962.92	11,973,962.92
	廣東利通置業投資有限公司	164,000.00	—
	廣東華路交通科技有限公司	32,000.00	—
	廣東博大高速公路有限公司	131,470,083.98	—
	廣東廣樂高速公路有限公司	103,929,405.37	—
	廣東廣惠高速公路有限公司	5,643,915.51	5,436,095.13
	廣東廣汕公路惠州段有限公司	321,121.02	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	117,267,138.53	—
	廣東開陽高速公路有限公司	345,226.00	—
	廣東新台高速公路有限公司	4,188,413.65	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	6,381,100.00	—
	廣東梅河高速公路有限公司	12,038,623.19	—
	廣東汕揭高速公路有限公司	21,053,747.05	—

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應收賬款 (續)	廣東汕汾高速公路有限公司	4,028,253.14	—
	廣東江中高速公路有限公司	1,453,803.71	—
	廣東河惠高速公路有限公司	670,301.79	—
	廣東深汕高速公路東段有限公司	273,400.93	—
	廣東渝湛高速公路有限公司	403,446.00	—
	廣東湛徐高速公路有限公司	11,412,943.98	—
	廣東省交通發展有限公司	1,534,072.93	—
	廣東省公路建設有限公司	4,757,289.35	19,712,615.59
	廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	1,572,194.22	—
	廣東省路橋建設發展有限公司	11,217,429.59	61,157,785.48
	廣東省長大公路工程有限公司	14,869,646.54	13,413,873.21
	廣東省高速公路有限公司	149,117,654.26	42,734,250.13
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	2,671,274.20	—
	廣東粵贛高速公路有限公司	2,762,624.05	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	1,265,988.25	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	19,000.00	—



七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應收賬款 (續)	廣東虎門大橋有限公司	11,354,390.80	—
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	642,151.24	—
	廣東路路通有限公司	7,600.00	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	582,132.19	—
	廣東飛達交通工程有限公司	8,858,828.35	6,317,908.35
	廣佛高速公路有限公司	1,306,101.64	—
	廣州新粵瀝青有限公司	17,228,737.06	—
	廣州深佛高速公路有限公司	733,418.05	—
	廣深珠高速公路有限公司	2,264,865.18	—
	肇慶市廣賀高速公路有限公司	32,513,120.21	—
	惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	51,912.91	—
	河源河龍高速公路有限公司	86,111.69	—
	深圳惠鹽高速公路有限公司	134,727.19	—
	湛江海灣大橋有限公司	2,758.00	—
	肇慶粵肇公路有限公司	840,328.49	—
	英德市粵英公路經營有限公司	121,476.34	—
	跨境快線巴士管理有限公司	249,000.00	851,352.87

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應收賬款 (續)	廣東交通	—	22,668,527.09
	廣東省高速公路發展股份有限公司	—	1,091,252.14
	新粵有限公司	—	18,499,351.97
		<b>739,749,243.21</b>	<b>203,856,974.88</b>
科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 6月30日 人民幣元
應付賬款	廣東雲梧高速公路有限公司	<b>4,950,000.00</b>	—
	廣東冠粵路橋有限公司	<b>10,000.00</b>	68,883.30
	廣東台山沿海高速公路有限公司	<b>257,200.02</b>	—
	廣東廣汕公路惠州段有限公司	<b>320,236.62</b>	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	<b>1,624,999.98</b>	—
	廣東開陽高速公路有限公司	<b>861,421.12</b>	—
	廣東新台高速公路有限公司	<b>463,307.24</b>	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	<b>363,092.77</b>	1,909,226.51
	廣東汕揭高速公路有限公司	<b>3,499,999.94</b>	—
	廣東汕汾高速公路有限公司	<b>2,791,174.94</b>	—

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應付賬款 (續)	廣東江中高速公路有限公司	934,200.00	—
	廣東河惠高速公路有限公司	1,582,975.70	—
	廣東渝湛高速公路有限公司	1,228,638.00	—
	廣東湛徐高速公路有限公司	333,333.33	—
	廣東省公路建設有限公司	2,635,723.40	3,365,449.72
	廣東省公路建設物資供應站	7,059.11	—
	廣東省公路機械材料公司	29,195.99	—
	廣東省路橋建設發展有限公司	7,195,000.02	13,797,549.96
	廣東省長大公路工程有限公司	4,722,744.76	562,103.54
	廣東省高速公路有限公司	17,678,752.36	17,583,291.15
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	3,150,000.00	—
	廣東粵贛高速公路有限公司	4,139,999.94	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	125,000.00	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	2,928,717.01	—
	廣東虎門大橋有限公司	350,000.00	—

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
應付賬款 (續)	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	567,600.00	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	3,150,915.02	—
	廣東省高速科技投資有限公司	2,158.60	—
	廣州新粵瀝青有限公司	97,988,368.14	—
	廣州新軟計算機技術有限公司	103,000.00	—
	廣州深佛高速公路有限公司	736,363.68	—
	廣深珠高速公路有限公司	307,806.96	—
	河源河龍高速公路有限公司	706,270.50	—
	肇慶粵肇公路有限公司	600,000.00	—
	新粵有限公司	—	237,563,217.54
	廣東省高速公路發展股份有限公司	—	336,311.69
	廣東交通	—	18,798,037.90
			<b>166,345,255.15</b>

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	
預付款項	廣東佛達高速公路有限公司	415,406.77	415,406.77	
	廣東台山沿海高速公路有限公司	209,701.04	—	
	廣東開陽高速公路有限公司	1,213,649.98	—	
	廣東省汽車運輸集團有限公司	65,516.01	250,150.95	
	廣東虎門大橋有限公司	200,000.00	—	
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	1,148,000.02	—	
	廣東路路通有限公司	530,986.84	—	
	廣東陽茂高速公路有限公司	101,100.00	—	
	廣州新軟計算機技術有限公司	708,174.41	—	
	廣州深佛高速公路有限公司	114,450.00	—	
	廣東交通	—	2,524,098.88	
	廣東晶通公路建設集團有限公司	—	1,491,558.00	
	交通集團	—	31,560.00	
	廣東省公路建設有限公司	—	88,897.72	
	廣東省路橋建設發展有限公司	—	906,112.04	
	廣東省高速公路有限公司	—	2,212,067.49	
	新粵有限公司	—	1,690,137.66	
			<b>4,706,985.07</b>	<b>9,609,989.51</b>

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
預收款項	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	147,576.56	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	116,100.00	—
	廣東省公路建設有限公司	333,386.09	34,626,763.61
	廣東省路橋建設發展有限公司	246,932.64	6,500,813.86
	廣東省高速公路有限公司	33,744,188.14	296,242,118.46
	廣東肇陽高速公路有限公司	38,381,491.22	—
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	2,153,282.88	—
	廣東路路通有限公司	3,500.00	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	1,994,637.44	—
	廣州深佛高速公路有限公司	968.86	—
	廣深珠高速公路有限公司	159,240.00	—
	肇慶市廣賀高速公路有限公司	998,193.00	—
	肇慶粵肇公路有限公司	343,106.36	—
	廣東交通	—	645,923.86
			<b>78,622,603.19</b>

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
其他應收款	雲浮市廣雲高速公路有限公司	102,518.00	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	223,483.00	—
	廣東中粵通油品經營有限公司	111,640.91	—
	廣東雲梧高速公路有限公司	6,506,742.25	—
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	576,886.22	—
	廣東利通置業投資有限公司	22,500.80	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	4,213,393.77	—
	廣東開陽高速公路有限公司	700,585.00	—
	廣東新台高速公路有限公司	439,624.55	—
	廣東梅河高速公路有限公司	5,207,324.51	—
	廣東汕汾高速公路有限公司	144,131.00	—
	廣東江中高速公路有限公司	18,200.00	—
	廣東渝湛高速公路有限公司	504,428.00	—
	廣東省佛開高速公路有限公司	1,226,973.56	—
	廣東省公路建設有限公司	3,267,430.13	11,579,667.86
廣東省公路建設物資供應站	181,005.24	—	

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
其他應收款 (續)	廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	1,553,570.18	—
	廣東省路橋建設發展有限公司	2,751,209.56	8,010,337.27
	廣東省長大公路工程有限公司	10,460,007.21	9,190,408.56
	廣東省高速公路有限公司	7,330,987.16	10,371,947.62
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	6,003.00	—
	廣東粵嘉高速公路有限公司	50,000.00	—
	廣東粵贛高速公路有限公司	1,084,676.57	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	749,084.00	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	500,000.00	—
	廣東虎門大橋有限公司	197,090.20	—
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	967,572.87	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	3,349,815.59	—
	廣東飛達交通工程有限公司	376,989.96	95,243.44
	廣佛高速公路有限公司	1,044,792.12	—
	廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司	2,000,000.00	—
	廣州深佛高速公路有限公司	1,377,342.50	—



七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
其他應收款 (續)	廣深珠高速公路有限公司	588,489.62	—
	肇慶市廣賀高速公路有限公司	7,016,863.00	—
	河源河龍高速公路有限公司	1,555,692.34	—
	湛江海灣大橋有限公司	16,168.74	—
	肇慶粵肇公路有限公司	10,000.00	—
	英德市粵英公路經營有限公司	74,856.00	—
	廣東交通	—	7,232,586.63
	廣東省高速公路發展股份有限公司	—	1,463,370.94
	廣東廣惠高速公路有限公司	—	228,397.59
	廣東晶通公路建設集團有限公司	—	691,136.82
	新粵有限公司	—	532,437.64
		<b>66,508,077.56</b>	<b>49,395,534.37</b>

## 中期財務報告附註

### 七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
其他應付款	廣東交通電訊有限公司	941.10	—
	廣東冠粵路橋有限公司	39,838.78	39,838.78
	廣東台山沿海高速公路有限公司	105,000.00	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	5,000.00	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	235,451.84	290,556.98
	廣東汕汾高速公路有限公司	10,000.00	—
	廣東省交通發展有限公司	60,000.00	—
	交通集團	1,632,757.75	994,346.83
	廣東省長大公路工程有限公司	134,666.01	134,666.01
	廣東省高速公路有限公司	100,000.00	20,000.00
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	39,670.74	—
	廣佛高速公路有限公司	30,000.00	—

七、關聯方關係及交易 (續)

(4) 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易 (續)

(b) 債權債務往來餘額 (續)

科目	關聯方名稱	2011年 6月30日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元
其他應付款 (續)	廣州新軟計算機技術有限公司	103,746.50	—
	廣州深佛高速公路有限公司	2,000.00	—
	威盛運輸企業有限公司	710,917.15	710,917.15
	廣東交通	—	470,305.76
	新粵有限公司	—	133,417.24
	跨境快線巴士管理有限公司	—	95,300.80
		<b>3,209,989.87</b>	<b>2,889,349.55</b>
長期應收款	深圳粵運投資發展有限公司	<b>12,000,000.00</b>	<b>12,000,000.00</b>

(c) 關鍵管理人員報酬

	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
關鍵管理人員報酬	<b>2,775,094.87</b>	<b>2,937,897.89</b>

八、中期財務報告之批准

本公司2011年1月1日至6月30日止期間的中期財務報告已於2011年8月23日經本公司董事會批准。

## 補充資料

## 香港會計準則編製轉中國會計準則下合併資產負債表及合併利潤表的調節

## 1 於2010年12月31日的合併資產負債表的調節

	香港會計準則 報表(註1) 人民幣千元	前期調整 (註2) 人民幣千元	香港會計準則 報表(已重述) 人民幣千元	註	差異 人民幣千元	中國會計 準則報表 人民幣千元
<b>資產</b>						
<b>流動資產：</b>						
貨幣資金	1,681,773	1,328	1,683,101		—	1,683,101
應收票據	32,384	—	32,384		—	32,384
應收賬款	623,822	984	624,806		—	624,806
預付帳款	137,972	—	137,972		—	137,972
其他應收款	213,151	245	213,396	(5)	(2,586)	210,810
應收股利	—	—	—		—	—
存貨	570,522	—	570,522		—	570,522
其他流動資產	—	—	—		—	—
<b>流動資產合計：</b>	<b>3,259,624</b>	<b>2,557</b>	<b>3,262,181</b>		<b>(2,586)</b>	<b>3,259,595</b>
<b>非流動資產：</b>						
長期應收款	12,000	—	12,000		—	12,000
長期股權投資	74,065	—	74,065	(3)	(3,365)	70,700
投資性房地產	18,577	—	18,577	(4)	(11,144)	7,433
固定資產	384,974	22,102	407,076		—	407,076
在建工程	17,499	—	17,499		—	17,499
無形資產	351,546	7,911	359,457		—	359,457
開發支出	111	—	111		—	111
長期待攤費用	10,432	1,286	11,718		—	11,718
遞延所得稅資產	158,519	—	158,519	(5)	1,038	159,557
<b>非流動資產合計：</b>	<b>1,027,723</b>	<b>31,299</b>	<b>1,059,022</b>		<b>(13,471)</b>	<b>1,045,551</b>
<b>資產總計：</b>	<b>4,287,347</b>	<b>33,856</b>	<b>4,321,203</b>		<b>(16,057)</b>	<b>4,305,146</b>

香港會計準則編製轉中國會計準則下合併資產負債表及合併利潤表的調節 (續)

1 於2010年12月31日的合併資產負債表的調節

	香港會計準則 報表(註1) 人民幣千元	前期調整 (註2) 人民幣千元	香港會計準則 報表(已重述) 人民幣千元	註	差異 人民幣千元	中國會計 準則報表 人民幣千元
<b>負債和股東權益</b>						
<b>流動負債：</b>						
短期借款	—	—	—		—	—
應付票據	705,783	—	705,783		—	705,783
應付帳款	1,110,411	—	1,110,411		—	1,110,411
預收賬款	756,760	304	757,064		—	757,064
應付職工薪酬	46,198	54	46,252		—	46,252
應交稅費	154,237	21	154,258		—	154,258
應付利息	—	—	—		—	—
應付股利	—	—	—		—	—
其他應付款	122,043	49,019	171,062		—	171,062
<b>流動負債合計：</b>	<b>2,895,432</b>	<b>49,398</b>	<b>2,944,830</b>		<b>—</b>	<b>2,944,830</b>
<b>非流動負債：</b>						
長期應付款	6,955	—	6,955		—	6,955
遞延所得稅負債	995	—	995		—	995
其他非流動負債	4,450	—	4,450		—	4,450
<b>非流動負債合計：</b>	<b>12,400</b>	<b>—</b>	<b>12,400</b>		<b>—</b>	<b>12,400</b>
<b>負債合計：</b>	<b>2,907,832</b>	<b>49,398</b>	<b>2,957,230</b>		<b>—</b>	<b>2,957,230</b>
<b>股東權益：</b>						
股本	417,642	—	417,642		—	417,642
資本公積	304,804	45,185	349,989	(6)	(5,599)	344,390
專項儲備	1,379	—	1,379		—	1,379
盈餘公積	107,696	2,478	110,174		—	110,174
未分配利潤	382,544	(63,205)	319,339	(6)	(10,392)	308,947
外幣報表折算差額	(29,370)	—	(29,370)		—	(29,370)
<b>歸屬於母公司股</b>						
東權益合計	1,184,695	(15,542)	1,169,153		(15,991)	1,153,162
少數股東權益	194,820	—	194,820	(6)	(66)	194,754
<b>股東權益合計：</b>	<b>1,379,515</b>	<b>(15,542)</b>	<b>1,363,973</b>		<b>(16,057)</b>	<b>1,347,916</b>
<b>負債和股東</b>						
<b>權益總計：</b>	<b>4,287,347</b>	<b>33,856</b>	<b>4,321,203</b>		<b>(16,057)</b>	<b>4,305,146</b>

## 補充資料

## 香港會計準則編製轉中國會計準則下合併資產負債表及合併利潤表的調節 (續)

## 2 截至2010年6月30日止六個月的合併利潤表的調節

	香港會計準則 報表(註1) 人民幣千元	前期調整 (註2) 人民幣千元	香港會計準則 報表(已重述) 人民幣千元	註	差異 人民幣千元	中國會計 準則報表 人民幣千元
主營業務收入	2,779,516	—	2,779,516		—	2,779,516
減：主營業務成本	2,568,594	115	2,568,709		—	2,568,709
主營業務稅金及附加	15,433	32	15,465		—	15,465
減：銷售費用	35,518	—	35,518		—	35,518
管理費用	108,573	1,476	110,049	(3)	32	110,081
財務費用	10,945	(4)	10,941		—	10,941
資產減值損失	(6,769)	—	(6,769)		—	(6,769)
加：投資收益／(損失)	(1,137)	—	(1,137)	(4)	(276)	(1,413)
營業利潤	46,085	(1,619)	44,466		(308)	44,158
加：營業外收入	5,125	—	5,125		—	5,125
減：營業外支出	2,174	—	2,174		—	2,174
利潤總額	49,036	(1,619)	47,417		(308)	47,109
減：所得稅費用	13,798	—	13,798		—	13,798
淨利潤	35,238	(1,619)	33,619		(308)	33,311
歸屬於母公司股東的淨利潤	38,569	(1,619)	36,950		(308)	36,642
少數股東損益	(3,331)	—	(3,331)		—	(3,331)
其他綜合收益	(2,196)	—	(2,196)	(5)	17	(2,179)
綜合收益總額	33,042	(1,619)	31,423		(291)	31,132
歸屬於母公司股東的 綜合收益總額	37,248	(1,619)	35,629		(291)	35,338
歸屬於少數股東的綜合收益總額	(4,206)	—	(4,206)		—	(4,206)
每股收益						
基本每股收益(人民幣元)	0.092	(0.004)	0.088		—	0.088

- 註(1)：按香港會計準則編製的財務報表已作重分類以符合本期的列示。
- 註(2)：按香港會計準則編製的財務報表及按中國會計準則編製的財務報表所採用的會計政策，本期間通過同一控制下的企業合併取得的子公司，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。詳情見本中期財務報表附註五。
- 註(3)：按香港會計準則編製的財務報表所採用的會計政策，投資性房地產按成本進行初始計量後，按公允價值列賬。公允價值根據活躍市場的價格計算。公允價值變動計入當期損益。按中國會計準則編製的財務報表所採用的會計政策，投資性房地產按成本進行初始計量後，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計入當期損益。
- 註(4)：按香港會計準則編製的財務報表所採用的會計政策，收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購聯營公司可識別淨資產公允價值的數額，每年就減值進行測試。按中國會計準則編製的財務報表所採用財政部《中國會計準則解釋第1號》的會計政策，此數額每年就減值進行測試並進行攤銷計入當期損益。
- 註(5)：其他不重大差異。
- 註(6)：附註(3)至(5)對股東權益影響。