



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)

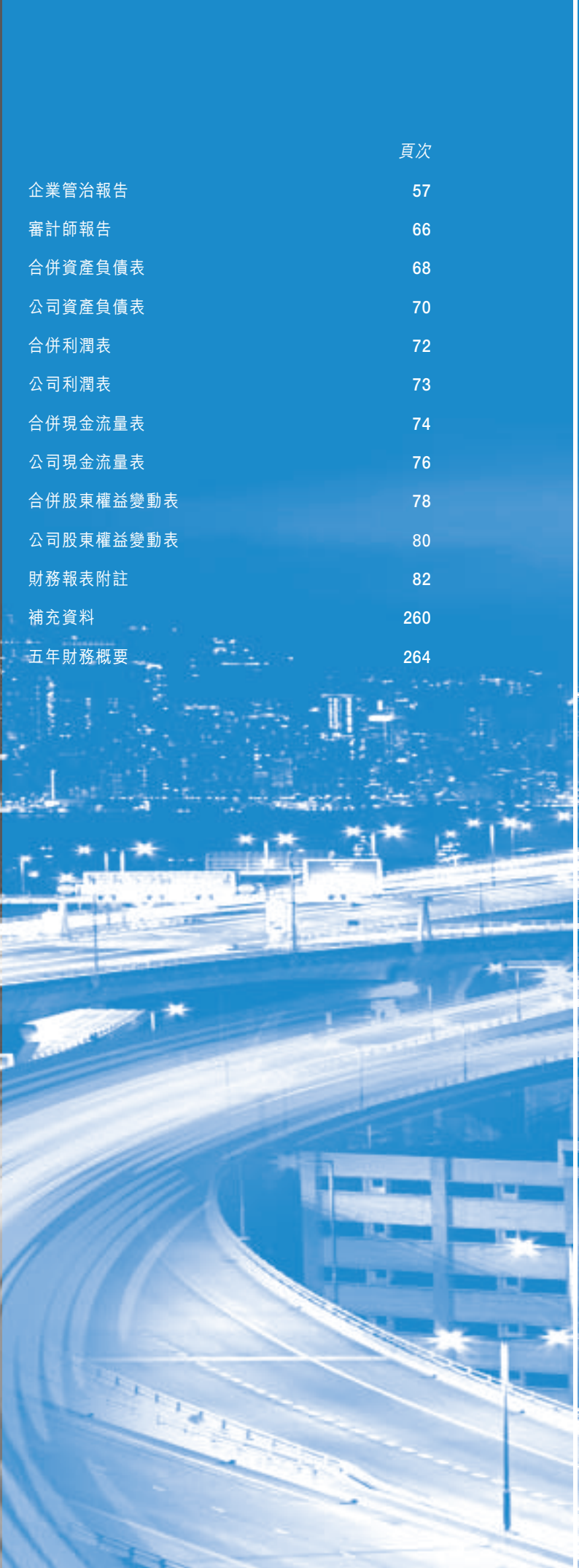
2011年報





目錄

	頁次		頁次
公司簡介	2	企業管治報告	57
公司資料	3	審計師報告	66
重大事項	4	合併資產負債表	68
財務摘要	8	公司資產負債表	70
企業架構	10	合併利潤表	72
主席報告	11	公司利潤表	73
管理層討論及分析	17	合併現金流量表	74
董事、監事及高級管理人員	28	公司現金流量表	76
董事會報告	38	合併股東權益變動表	78
監事會工作報告	54	公司股東權益變動表	80
		財務報表附註	82
		補充資料	260
		五年財務概要	264



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、加油站、汽車修理及高速公路戶外廣告等；(3)智能交通服務，包括智能交通系統的開發、建設與維護，以及安裝及維護安全及收費設施；及(4)經營以往返中國香港特別行政區（「香港」）及中國廣東省為主的跨境運輸服務。本集團亦參與中國廣東省太平立交的運營及收費業務。

本公司的目標為達致國際標準的現代化物流企業，向客戶提供一流的服務，為本公司股東（「股東」）爭取良好回報。為達致業務目標，本公司將不斷致力完善管理系統，提升營運水平，以切合市場需求。

公司法定名稱

廣東南粵物流股份有限公司

股份代號

03399

註冊辦事處

中國
廣州市
機場路1731-1735號
8樓

香港主要營業地點

香港
金鐘夏慤道16號
遠東金融中心
45樓4502室

董事會

執行董事

劉洪
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

審計師

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號中銀大廈22樓

香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17M樓

2011年1月

- 本公司與廣州鋼鐵股份有限公司簽署採購合同，合同金額約人民幣3.76億元。
- 本公司與柳州鋼鐵股份有限公司經銷公司和廣西柳州鋼鐵(集團)公司經銷公司簽署採購合同，合同金額約人民幣3億元。
- 本集團屬下廣東通驛高速公路服務區有限公司(「通驛公司」)屬下的順德服務區、建城服務區及葵洞服務區3對加油站開業。

2011年3月

- 本公司與廣東晶通公路工程建設集團有限公司和廣東江肇高速公路管理中心簽署江肇高速公路材料供應合同，合同金額約人民幣1.5億元。
- 通驛公司與嘉興市同輝高速公路服務區經營管理有限公司簽訂《電白服務區經營項目承包經營合同》，合同金額約人民幣1,019萬元。
- 通驛公司屬下勒流服務區加油站開業。
- 通驛公司榮獲廣東省優秀門店競賽活動「十佳連鎖經營企業」稱號。

2011年4月

- 通驛公司與廣東廣珠西線高速公路有限公司簽訂《廣珠西線高速公路順德服務區合作建設經營協議》，合同金額約人民幣6,690萬元。
- 在第八屆中國戶外傳播大會上，本集團屬下廣東新路廣告有限公司(「新路廣告」)榮獲「中國十強高速公路媒體供應商」稱號。
- 本集團屬下粵港汽車運輸聯營有限公司(「粵港公司」)被國家安全生產監督總局評為「全國安全文化建設示範企業」。

2011年5月

- 通驛公司與廣東茂湛高速公路有限公司簽訂《茂湛高速公路官渡服務區經營權承包經營合同》，合同金額約人民幣2,153萬元。
- 在第二屆中國高速公路廣告10強企業評審活動中，新路廣告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」。

2011年6月

- 本集團屬下的廣東新粵交通投資有限公司（「廣東新粵」）的「汽車牌照自動識別系統」和「雙直驅動全自動收發卡機機芯」技術分別獲得中華人民共和國知識產權局頒發的《實用新型專利證書》。

2011年7月

- 《財富》(中文版)雜誌發佈了「2011年中國500強」排行榜，本公司排名第413位。
- 廣東新粵取得廣東省交通廳2011年度科技計劃項目「珠三角高速公路交通信息共享與誘導管理平臺」，該項目可得到政府財政資助。

2011年8月

- 本公司簽署廣樂高速公路項目共31個標段的材料供應合同，合同總金額約人民幣55.6億元。
- 通驛公司與深圳市好口福餐飲管理有限公司簽訂《後門服務區餐飲項目承包經營合同》，合同金額約人民幣3,589萬元。
- 通驛公司與廣東雲梧高速公路有限公司簽訂《廣梧高速公路服務區經營權承包經營合同》，合同金額約人民幣8,200萬元。
- 新路廣告與廣東警視文化傳播有限公司簽訂《收費站滾動燈箱廣告發佈合同》，合同總額約人民幣4,993萬元。

2011年9月

- 廣東新粵中標貴州省遵義至畢節公路交通工程(安全設施)施工第31標段項目，中標金額約人民幣5,790萬元。
- 廣東新粵中標新疆維吾爾自治區連雲港至霍爾果斯高速公路星星峽至吐魯番公路工程交通安全設施工程XTJA第3標段項目，中標金額約人民幣4,667萬元。
- 廣東新粵完成粵西區域高速公路聯網計重收費系統改造。

2011年10月

- 本集團完成改性瀝青生產線的建設，並一次性投料試產成功，產品經自檢及送檢，所有技術指標均達到國家標準。
- 本公司簽署廣清高速公路擴建項目共8個標段的材料供應合同，合同金額約人民幣9.7億元。
- 廣東新粵完成粵東區域高速公路聯網計重收費系統改造。
- 廣東新粵完成無線電子標籤的技術平台開發，該技術平台具備卡夾跟蹤、卡數跟蹤、卡片跟蹤等多種IC卡智能管理功能。無線電子標籤的技術平台的開發成功，標誌廣東新粵無線電子標籤的技術達到國內同業先進水平。

2011年11月

- 本公司簽署肇花高速公路項目共兩個標段的鋼筋採購合同，合同總金額約人民幣8.3億元。
- 通驛公司與中國石油化工股份有限公司廣東石油分公司簽訂《江肇高速公路龍口服務區加油站經營權承包合同》，合同金額約人民幣3,550萬元。
- 通驛公司屬下的城月服務區和龍門服務區加油站開業。
- 通驛公司商品零售配送總倉順利搬遷至花都並投入使用，為商品零售業務的長遠、穩定發展奠定了堅實的保障平台。
- 廣東新粵中標湖南省寧道高速公路項目機電工程第37合同段施工(11-8)項目，中標金額約人民幣7,296萬元。

2011年12月

- 本公司與廣州揚帆鋼鐵貿易有限公司簽署廣樂高速公路項目鋼筋保供合同，合同金額約人民幣1.4億元。
- 通驛公司在廣州萬達廣場的「樂驛」便利店順利開業，這是通驛公司屬下「樂驛」便利店成功進駐城市的標誌，推進了便利店品牌建設。
- 通驛公司與廣州真功夫快餐連鎖管理有限公司簽訂《瓦窑崗服務區西區真功夫餐廳經營合同》。
- 廣東新粵中標國家高速公路長春至深圳線福建省松溪(閩浙界)至建甌高速公路沿線供配電及隧道通風、消防、照明供貨與安裝ED2合同段項目，中標金額約人民幣4,707萬元。
- 粵港公司成功申請到廣東省政府批出的10輛跨境大巴經營權，從而擴大跨境運輸經營規模。
- 粵港公司成功取得珠江客運「金光飛航」一級船票代理業務。

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元	變幅
業績摘要			
營業收入			
材料物流服務	3,620,937	4,519,905	-20%
高速公路服務區	534,016	455,155	17%
智能交通服務	569,099	754,546	-25%
跨境運輸服務	284,941	264,185	8%
太平立交	134,750	129,264	4%
其他	1,428	1,164	23%
營業收入總計	5,145,171	6,124,219	-16%
毛利			
材料物流服務	193,675	186,365	4%
高速公路服務區	116,601	107,681	8%
智能交通服務	52,775	109,956	-52%
跨境運輸服務	38,245	46,012	-17%
太平立交	112,282	106,295	6%
其他	1,406	(230)	不適用
毛利總計	514,984	556,079	-7%
營業稅金及附加	(68,311)	(45,759)	49%
銷售及管理費用	(330,391)	(318,395)	4%
財務費用	(19,483)	(26,286)	-26%
資產減值損失	9,908	(21,330)	不適用
投資收益	5,085	1,717	196%
營業利潤	111,792	146,026	-23%
營業外收支	7,635	10,429	-27%
利潤總額	119,427	156,455	-24%
所得稅費用	(49,055)	(44,558)	10%
淨利潤	70,372	111,897	-37%
少數股東損益	12,490	(6,483)	不適用
歸屬於本公司股東的淨利潤	82,862	105,414	-21%
每股基本盈利(元)	0.20	0.25	-21%

財務摘要

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元	變幅
業績摘要			
總資產	4,807,452	4,305,147	12%
總淨資產	1,312,047	1,347,916	-3%
歸屬於本公司股東權益	1,135,041	1,153,162	-2%
本公司股東應佔每股淨資產(人民幣元)	2.72	2.76	-2%

	2011年	2010年
比率		
毛利率(%)	10.01%	9.08%
利息盈利率(倍)	4.98	5.25
流動比率(倍)	1.07	1.11

毛利率 = 毛利 / 營業額

利息盈利率 = 稅息前利潤 / (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



本人借此機會提呈本集團2011年業務活動的回顧及對未來發展的展望。

業績及股息

截至2011年12月31日止年度(「本年度」)，本集團的營業額為人民幣51.45億元(2010年：人民幣61.24億元)，較2010年同期下降16%。歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣0.83億元，(2010年：人民幣1.05億元)。每股基本盈利為人民幣0.20元(2010年：每股基本盈利人民幣0.25元)。

截至2011年12月31日，本集團總資產及流動資產淨值分別為人民幣48.07億元(2010年：人民幣43.05億元)及人民幣2.29億元(2010年：人民幣3.15億元)，較截至2010年12月31日增加12%及下降27%。

經2011年6月8日舉行的股東周年大會批准，本公司派發2010年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.066元，合計人民幣27,560,000元。

於2012年3月15日，董事會建議2011年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.06元，合計人民幣25,058,513元。此等股息將於2012年6月6日舉行的股東周年大會上經股東批核。

有關股息及股息對股東的稅務影響的資料，請參閱本報告第39頁「歸屬於股東的淨利潤及股息」一節。

業務回顧

2011年，中國積極應對複雜多變的國際環境，在控制物價、穩定經濟增長和調整經濟結構中尋求平衡，整頓地方投融資平台，調控房地產市場，堅持把控制通脹作為首要任務，政策效果逐步顯現，經濟運行總體較為平穩。與本集團各業務相關的廣東省高速公路行業，根據廣東省發展和改革委員會的《廣東省2011年國民經濟和社會發展計劃執行情況與2012年計劃草案的報告》，2011年廣東省新建高速公路187公里。交通集團2011年新開工高速公路約107公里，比2010年有較大幅度減少。在此背景下，本集團的高速公路相關業務受到一定影響，而2011年本集團人工成本持續上升，國內稅收政策發生變化，智能交通業務市場競爭激烈，這些因素也使得本集團經營業績有所下降。

在材料物流方面，2011年本集團除在交通集團內的材料供應管理項目外，還積極參與省內外重點工程材料供應，推動碼頭、倉儲、配送業務的加快發展，尋求新的利潤增長點。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、中江等9個項目的鋼筋、鋼絞線、水泥、瀝青等材料供應管理，也參與了集團外廣州地鐵（六號線）、增從高速、廣河高速、廣明高速、貴廣鐵路等國家或地方重點工程項目的鋼筋和水泥的供應管理。2011全年共供應水泥248.5萬噸、鋼筋（含鋼絞線）57.4萬噸、瀝青3.7萬噸。

2011年，在高速公路服務區業務方面，本集團主要著力於：(1)持續推進高速公路服務區「一體化」經營戰略，積極推進服務區商業服務平台建設，進一步發展油站業務和招商業務，引進新客戶，招商項目效益比去年同期有明顯提升；(2)推進便利店品牌建設，探尋發展在高速公路以外發展便利店業務的可行性，位於廣州萬達廣場的「樂驛」便利店順利開業，為商品零售業務的發展作出了新的嘗試；(3)整合服務區商戶資源，開展聯合營銷活動，促進客戶消費水平的提升；(4)推進汽修業務發展，在做好自營汽修業務的同時，規範對汽修加盟業務的管理；(5)進行交通集團內廣告資源的有效整合，基本實現廣告資源規模化、網絡化，並努力發掘新的客戶資源；(6)強化CSE（Cleanliness, Safety and Environment，清潔、安全和環境）管理，踐行「優質服務，顧客滿意」的經營理念，提高業務技能水平和服務區整體服務質量。

在智能交通業務方面，2011年本集團在建機電及交通安全項目共超過30個，包括貴廣高速廈蓉段（機電及交通安全）、韶贛高速、清連高速二期、貴清高速、四川汶馬高速、四川廣南高速、新疆星吐高速、廣珠東高速安全設施改造等，其中省外項目分佈在貴州、四川、安徽、湖北、福建、新疆等省。機電養護項目約13個，包括京珠北高速、佛開高速、開陽高速、新台高速粵贛高速和廣清高速等項目，同時本集團還從事信息系統開發項目，主要包括港珠澳大橋項目主體工程綜合管理信息系統開發項目及廣樂高速公路施工監控等項目。本集團在高速公路智能交通領域繼續保持技術優勢，為提升高速公路管理水平和通行能力提供技術支持。

在跨境運輸服務方面，2011年本集團新申請到廣東省政府批出的10輛跨境大巴經營權，開闢了新的客運線路，對客運班線採取「積極申辦、充分調研、穩妥開通」的辦法，並主動牽頭加強同行間的合作，取得了較好的效果；同時對平均實載率低於40%的客運班線，通過合理推行套票，減少班次、調整班時、採取捆綁經營、司機差費與實載率掛鉤等措施，以提升營運業績；跨境貨運則加大組貨力度，促進了貨運實載率的提高；本集團還加強市場營銷，重點放在開拓高端客戶、長期客戶上，並積極開展商務包車業務，有效提高了車輛的使用效率。

前景及策略

2012年，受美、歐債務危機衝擊，預計外圍經濟環境仍不夠明朗，國際經濟環境將錯綜複雜。從國內經濟來看，雖然中國自身經濟增長潛力依然巨大，但是在房地產持續調控以及地方政府投資放緩的情況下，國內經濟增速或將受到一定的影響，高速公路建設規模增幅，預計亦有所放緩。本集團將因應宏觀經濟形勢和交通行業的發展情況，更加關注公司發展的前景，適時調整產業結構，提升整體效益。

1. 材料物流服務

- 2012年，本集團將努力提升材料物流服務平台的經營能力，充分利用現有的客戶資源和物流基礎設施，除參與交通集團內項目的材料物流服務外，圍繞國家與地方重點工程建設項目進一步開拓鋼材、水泥、瀝青物流業務。
- 全面進行南粵物流儲運中心碼頭二期的建設，完善瀝青倉儲管理，開展瀝青研發、加工業務；爭取碼頭儘快投入正常營運，開展材料倉儲、中轉，銷售業務，以現有物流設施為操作平台，做大做強物流產業鏈，為上游資源廠商提供碼頭裝卸、倉儲等物流服務。

2. 高速公路服務區

- 抓好服務區新項目建設，完善服務區硬件設施，並加大服務區改造升級力度。
- 按照商業地產的經營理念，提升服務區商業價值。繼續推進便利店門店VI(Visual Identity視覺識別系統)改造，積極開展二線城市的客運中轉站場便利店項目試點，同時做好新開服務區便利店籌備工作，保證新的服務區與主線通車同步開業。
- 建立完善的商戶評價體系及商業地產信息數據系統，實時更新服務區現有商戶信息，以完善服務區品牌引進工作，為商業地產規劃提供支撐。提高服務區經營能力及整體形象，繼續加強優質知名品牌的引進、豐富服務區經營品種，並合理分佈業態，提高消費檔次及服務水平。
- 制定適合發展需求的品牌建設及推廣方案框架，加強服務區的品牌宣傳，重視「通驛」品牌的打造，統一所屬各服務區的視覺效果，突出通驛標識，突顯一體化管理和經營形象，樹立通驛品牌的視覺特徵，通過宣傳、整合、規範，統一標準，並持續完善CSE管理制度，實現通驛品牌的提升。
- 繼續爭取交通集團內的廣告資源，同時推進廣告資源網絡化布點，全面實現本集團廣告資源「規模化、品牌化」，實現交通集團內廣告資源統一經營的目標。重點開發建設廣告效果、經濟效益突出的服務區廣告牌，依具體實際情況進行分批規劃投入建設，以創造更高的經濟效益。

3. 智能交通服務

- 結合智能交通的未來發展方向進行整體規劃，一方面通過產品研發提升公司的整體技術水平，以保持本集團在廣東省乃至華南地區高速公路信息化產業中的領先地位；另一方面按照高速公路業主的實際需要開發出適銷對路的產品，並加大產量，實現規模效應，形成公司新的利潤增長點。
- 有重點、有目標的開拓市場業務。將更優質的人力資源、資金支持集中在重點項目各方面信息的獲取及分析上，提高重點項目的中標率。加大省外市場開拓力度，對於省外項目，在市場調研階段明確業主的資金狀況，積極參與資金情況較好項目的投標。
- 加大非標產品銷售推廣的力度，進一步鞏固軟件市場和車道設備的壟斷地位，提高卡機和無人值守卡機、便攜式收費機的市場份額，無人值守卡機是今後市場發展的趨勢，有廣闊的市場前景，將做為重點產品加大銷售的力度。
- 積極在交通集團內推廣使用風險管理信息系統、安全管理信息系統和施工監控信息系統。

4. 跨境運輸服務

- 因應訪港旅客不斷上升的有利因素，找準跨境運輸業務突破口，適時擴大國內客運業務範圍，進一步做強客運、貨運、商旅業務。2011年年底廣東省政府已批復本集團增加10輛跨境大巴，本集團對新增資源要合理利用，要做好路線和資源規劃，使之儘快投入營運，發揮效益。

- 對內地各條班線進行深入調查和分析梳理，採取有力措施進行優化，努力提高班線實載率。香港快線運輸要尋找新商機，根據香港政府的初步設想，擬在福田、羅湖等鐵路接駁口岸先行實行E通道通關，這必然對本集團參與經營的油尖觀塘快線產生重大影響。我們一方面積極向政府反映行業訴求、爭取在皇崗口岸同步開通E通道通關外，同時也要提前應對，及時調整經營策略，快線運輸要尋找新的業務增長點。
- 創新模式，力促旅遊和商務小車經營再上台階。一是與芒果網深度合作，以較低的成本獲得大量的網絡客戶，將粵港汽車運輸聯營有限公司打造成綜合商務出行供應商；二是努力將香港灣仔至深圳機場小車班線打造成品牌線路；三是全力做好「金光飛航」一級船票代理，增加票務收入。
- 做好「粵港第一家」品牌的宣傳推廣。通過內部刊物和外部廣告宣傳等手段，重樹粵港第一家粵港跨境道路客運企業的良好形象。

劉洪
主席

中國，廣州
2012年3月15日

業務回顧

截至2011年12月31日，本集團主要業務為下列四個類別：

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

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

材料物流服務

2011年，本集團積極推進材料業務的發展，尋求新的業務增長點，參與了交通集團內9個項目的鋼筋、鋼絞線、水泥、瀝青等材料供應管理，同時參與了交通集團外多個國家或地方重點工程項目的鋼筋和水泥的供應管理。

本集團進一步加強材料物流業務中的採購、倉儲、運輸各環節的管理，提升管理效益：(1)加強材料採購費用、採購成本等方面預算、核算工作；(2)完善供應商信譽管理體系，定期對供應商信用風險進行評估，建立供應商信用檔案；(3)對材料採購資金、決策、上游資源、材料交接等環節實行全過程風險控制；(4)建立倉儲理貨管理制度、材料成本核算體系，推進倉庫管理規範化，確保庫存材料質量良好、儲存安全；(5)建立運輸企業考評體系，形成從源頭到項目現場的全過程監督考核機制，運輸企業年終考核實行優勝劣汰。

本集團繼續完善瀝青倉儲管理，開展瀝青研發、加工業務，目前已完成東莞瀝青研發中心的各項建設工作，所有研發、檢測改性瀝青和改性乳化瀝青的基礎設備已就位。同時，已完成國標改性瀝青和改性乳化瀝青配方的研發，正根據市場需求開展養護用改性瀝青和改性乳化瀝青的研發工作。完成改性瀝青生產線的建設，並一次性投料試產成功，產品經自檢及送檢，所有技術指標均達到國家標準。

本集團繼續完善物流設施建設，積極推進南粵物流儲運中心碼頭開港工作和南粵物流儲運中心碼頭二期工程建設。南粵物流儲運中心碼頭目前已與東莞市口岸、海事、海關、邊檢、檢驗檢疫等市級查驗部門就口岸開放設備、設施及條件達成一致意見，正在進行查驗設備設施建設，同時已開展南粵物流儲運中心碼頭二期工程建設的前期工作。

高速公路服務區

2011年，本集團持續推進服務區「一體化」經營戰略，力促服務區主要業務的發展，取得了良好的經濟效益。在推進服務區多功能、多業態的商業服務平台建設的基礎上，本集團積極推進招商工作。引進優質知名品牌一直是本集團招商發展的優先戰略，瓦宿崗和陽江服務區2011年成功引進了「麥當勞」；瓦宿崗服務區引進了「真功夫」，而在經營項目上，則增加引進了新的服務項目，豐富了經營品種，滿足不同層次顧客需求。

本集團推進便利店品牌建設，通過對服務區便利店進行VI (Visual Identity視覺識別系統) 店面改造，提升便利店品牌形象。強化CSE (Cleanliness, Safety and Environment，清潔、安全和環境) 管理，樹立和踐行「優質服務，顧客滿意」的經營理念，以此提高管理水平和服務質量。通過對肇慶、陽江等城市十多個客運站場和一、二線城市多個商業廣場的市場調研和分析，探尋在高速公路以外開設便利店的可行性，成功籌辦了廣州萬達廣場「樂驛」便利店開業工作。同時完成了商品零售配送總倉轉移到花都新庫區的轉移，為商品零售業務的長遠、穩定發展建立了保障平台。

本集團有效整合了交通集團內高速公路廣告資源，目前已取得交通集團控股或參股的31條高速公路共743個規劃廣告點位。與此同時，本集團積極推進廣告資源網絡化布點，目前已經營高速公路立柱廣告255個，其中有126個立柱廣告位於珠三角地區，基本實現廣告資源規模化、網絡化，並努力發掘新的客戶資源。

本集團2011年推進汽修業務戰略調整，繼續推行汽修業務內部承包和加盟經營相結合的運營模式，一方面打造自營汽修品牌；另一方面規範加盟管理。

智能交通服務

在智能交通業務方面，2011年本集團在建機電及交通安全項目超過30個，包括貴廣高速廈蓉段（機電及交通安全）、韶贛高速、清連高速二期、貴清高速、四川汶馬高速、四川廣南高速、新疆星吐高速、廣珠東高速安全設施改造等，其中省外項目分佈在貴州、四川、安徽、湖北、福建、新疆等省。完工工程驗收評價結果優良率100%。工程按期完成率達100%。實施的機電養護項目約13個，包括京珠北高速、佛開高速、開陽高速、新台高速、陽茂高速、湛徐高速、惠河高速、粵贛高速等項目，同時本集團還從事信息系統開發項目，主要包括港珠澳大橋項目主體工程綜合管理信息系統開發項目及廣樂高速公路施工監控等項目。

2011年本集團順利完成了高速公路計重聯網收費的改造工作。根據廣東省政府的部署，自2011年8月起省內高速公路收費站由原來的車型判別收費模式改為計重收費模式，本集團以優質的軟件服務和雄厚的工程施工實力順利完成了粵東、粵西區域高速公路計重聯網收費的改造工作。

本集團重視科研投入，在高速公路智能交通領域繼續保持技術優勢，為提升高速公路管理水平和通行能力提供技術支持。2011年先後獲得了廣東省交通廳2011年度科技計劃項目「珠三角高速公路交通信息共享與誘導管理平台」、「高速公路聯網監控管理平台關鍵技術研究」、白雲區科信局項目「廣州市交通信息採集與應用重點工程技術研究開發中心」等政府資助研發項目。還新研發了車型識別系統、基於高清攝像機的車牌識別系統等，現已進入最後的設備選型及測試階段；配合廣東省交通廳進行收費軟件標準升級和交通集團監控聯網軟件的相關標準出台工作，現已提交收費軟件標準升級的相關意見，視頻聯網技術要求，監控數據採集和信息發佈等標準，並申請了2項實用新型專利。

跨境運輸服務

2011年本集團在跨境運輸服務方面，繼續擴大經營規模，在2011年底成功申請到省政府批出增加10輛跨境大巴指標。在開闢新線時，本集團採取「積極申辦、充分調研、穩妥開通」的做法，對尚不具備條件但符合未來發展需要的地市，先行報批，如茂名班線已審批完畢。對條件具備的線路，做好開通前的調研，如屬於廣州周邊地區的客源增長點的路線，經過調研後擬投入營運。對條件成熟的路線，加快開通，如2011年開通了揭陽直達路線，同時調整了潮州、汕頭、流沙路線，使公司跨境客運在粵東地區的班車經營更趨合理。

本集團通過優化資源配置，提高實載率以增加運輸收益。跨境客運方面，除了鞏固廣西等長線客運外，重點對順德、鶴山、珠海、樂從、番禺碧桂園等短線，採取調整配客點、通過直達、加密班次等方式，實載率不斷上升；對平均實載率低的班線，分析原因，尋找對策，通過合理推行套票，減少班次、調整班時、採取捆綁經營、司機差費與實載率掛鉤等措施，經營效果提升明顯，如汕尾、高明班線，實載率平均上升了9%和18%。跨境貨運則加大香港運往內地貨源的組貨力度，促進了貨運實載率的提高。

本集團注重與客戶的溝通，通過定期上門拜訪等方式，與客戶不斷交流，較好地穩住了大部分大型客戶，與此同時，積極開拓新客戶，客戶網絡不斷擴大。本集團通過加入「經深飛」項目（「經深飛」是深圳市政府重點打造的服務項目，它通過在異地設立深圳機場候機室，擴大深圳機場的輻射範圍）及成功取得珠江客運「金光飛航」一級船票代理業務等，商旅業務得到穩步發展。掌上售票系統在各香港站點投入使用後，不斷擴大在內地使用的範圍，系統功能也不斷完善。

本集團主營跨境運輸業務的粵港汽車運輸聯營有限公司連續七屆當選港粵直通巴士協會理事長單位，一直致力於同行之間由競爭走向競合，主動牽頭加強與業內公司的合作，取得了較好的經營效果。

太平立交業務

本集團擁有太平立交收費權，2011年通行費收入比2010年同期增長4%。

廣東省交通工程有限公司地塊開發情況

本公司於2010年11月30日經股東特別大會批准，收購了廣東省交通工程有限公司100%的股權。2011年1月，廣州市出台《廣州市舊廠房改造專項規劃(2010-2020)》將廣東省交通工程有限公司地塊納入「三舊」改造範圍；2011年5月出台的《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》批前公示將廣東省交通工程有限公司地塊調整規劃為商業及住宅用途。待政府《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》頒佈後，本公司將根據該規劃對廣東省交通工程有限公司地塊的開發方案進行比選研究，儘快確定開發方案，並按照「三舊」改造的程序申報相關文件，確保能享受「三舊」改造政策。

本公司在2010年10月15日的股東通函中披露了廣東省交通工程有限公司地塊的開發計劃，由於該地塊所在區域的規劃出現變動，因此該地塊的開發進度將延緩，具體開發方案也會發生調整。本公司將對該地塊開發的進度情況適時作出披露。

財務回顧(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

營業額

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務，智能交通服務，經營高速公路服務區，香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業額。本年度營業額達51.45億元(2010:61.24億元)較上年下降16%，主要是由於材料物流服務業務供應項目減少及智能交通業務在建項目減少所致。

營業額按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	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	3,620,937	70.37%	4,519,905	73.81%
高速公路服務區	534,016	10.38%	455,155	7.43%
智能交通	569,099	11.06%	754,546	12.32%
跨境運輸	284,941	5.54%	264,185	4.31%
太平立交	134,750	2.62%	129,264	2.11%
其他	1,428	0.03%	1,164	0.02%
總計	5,145,171	100.00%	6,124,219	100.00%

材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本年度取得營業額36.21億元(2010: 45.20億元)，下降20%，佔本集團總營業額約70.37%(2010: 73.81%)。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12月31日本集團服務區數目為60對(2010:58對)，高速公路服務區的營業額5.34億元(2010:4.55億元)，比上年增加0.79億元，增長約17%，佔本集團總營業額約10.38%(2010:7.43%)。主要原因一是加油站數量增加，二是服務區便利店數目增加及上年年底新增便利店效益在本年顯現。上述增加因素的影響抵消了加油站一次性入場費減少的影響。

智能交通服務

智能交通服務於本年度的營業額為5.69億元(2010:7.55億元)，較上年減少1.86億元，下降約25%，佔本集團總營業額約11.06%(2010:12.32%)。主要原因一是受國家宏觀政策影響本年中標的大額項目減少，二是大部分在建項目已接近收尾階段，工程量減少，三是政府審計對已完工項目進行了審計核減。

跨境運輸服務

跨境運輸於本年度的營業額為2.85億元(2010:2.64億元)，較上年增長8%，佔本集團總營業額約5.54%(2010:4.31%)。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線路增加及調整措施效果陸續顯現。

太平立交業務

太平立交於本年度的營業額為1.35億元(2010:1.29億元)，較上年增長4%，佔本年本集團總營業額約2.62%(2010:2.11%)，營業額增長的主要原因是省內經濟增長，車流量上升使本年營業額增加。

毛利

本年度本集團的毛利額為5.15億元(2010:5.56億元)，較上年減少0.41億元，下降7%。毛利率為10.01%，高於上年的9.08%。毛利下降的主要原因一是智能交通業務由於市場競爭加劇，人工成本、材料成本上漲及部分項目工期延長導致項目管理成本上升，二是政府審計對智能交通業務已完工項目進行了審計核減，但材料物流及高速公路服務區毛利的增加抵消部分上述智能交通業務毛利下降因素的影響。

毛利按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	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	193,675	37.61%	186,365	33.52%
高速公路服務區	116,601	22.64%	107,681	19.36%
智能交通	52,775	10.25%	109,956	19.77%
跨境運輸	38,245	7.43%	46,012	8.27%
太平立交	112,282	21.80%	106,295	19.12%
其他	1,406	0.27%	(230)	-0.04%
總計	514,984	100.00%	556,079	100.00%

材料物流服務

本年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的37.61%(2010: 33.52%)，增加至1.94億元(2010:1.86億元)，增長4%，毛利率為5.35%(2010:4.12%)。毛利率同比上升1.23個百分點，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

本年度，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的22.64%(2010: 19.36%)，達1.17億元(2010:1.08億元)，毛利率為21.83%(2010: 23.66%)。毛利額較上年略有增長。服務區毛利率下降的主要原因是加油站一次性入場費收入下降的影響。

智能交通服務

本年度，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的10.25%(2010:19.77%)，為0.53億元(2010: 1.10億元)，減少0.57億元或52%。毛利率為9.27%(2010:14.57%)。毛利下降的原因主要是隨收入下降，毛利率下降的主要原因一是市場競爭加劇，毛利空間降低，二是人工成本、材料成本上升導致施工成本上升，三是部分項目工期延長導致項目管理成本上升，四是政府審計對已完工項目進行了審計核減。

管理層討論及分析

跨境運輸服務

本年度，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的7.43%(2010: 8.27%)，為0.38億元(2010:0.46億元)，較上年減少0.08億元或17%。毛利率為13.42%(2010:17.42%)。毛利及毛利率下降的主要原因是車輛燃料費、維修費及人工等成本上漲。

太平立交業務

本年度，太平立交業務毛利由上年的1.06億元增加至1.12億元，增長6%，佔總毛利的21.80%(2010: 19.12%)。毛利率為83.33%(2010: 82.23%)，主要是由於成本的增幅小於收入的增幅。

營業稅金及附加

營業稅金及附加由上年的0.46億元增加至0.68億元，增加0.22億元或49%。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

本年度，本集團發生銷售費用1.03億元，管理費用2.28億元，共為3.31億元(2010: 3.18億元)，較上年增長4%。主要是由於服務區數量增加及各公司按規定調整社保繳費基準等導致人工成本增加。

財務費用

財務費用由上年0.26億元減少至0.19億元，下降26%，主要原因是本年是因業務量下降所致。

流動資本及資本構架

於2011年12月31日的現金及現金等價物為20.91億元(2010年12月31日：15.00億元)。截至2011年12月31日應付票據餘額6.22億元(2010年12月31日：7.06億元)；淨流動資產為2.29億元(2010年12月31日：3.15億元)；流動比率為1.07倍(2010年12月31日：1.11倍)。

現金流量

本年度，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。

2011年現金及現金等價物的數據如下：

	截至12月31日止年度		變幅
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元	
現金來自／(用於)			
經營活動	823,572	214,016	285%
投資活動	(200,000)	(115,941)	-73%
融資活動	(27,853)	(84,680)	67%
匯率變動	(4,853)	(2,615)	-86%
現金及現金等價物增加	590,866	10,780	5,381%

經營活動

2011年度經營活動現金淨流入8.24億元(2010: 2.14億元)，淨流入增加6.10億元，主要原因一是公司加大了項目回款力度，二是採用較長期限的國內信用證項下銀行代付安排方式支付款項。

投資活動

2011年度投資活動耗用2.00億元，主要為(i)收購廣東省交通工程公司0.70億元；(ii)太平立交橋梁專項維修支出0.14億元；(iii)服務區建設0.37億元；(iv)跨境運輸資產購置0.19億元。

融資活動

2011年度融資活動淨流出0.28億元(2010：淨流出0.85億元)，主要為歸還短期借款利息及支付股息。

借貸

截至2011年12月31日，本集團所有未償還借貸均為無抵押短期貸款，總額為0.6億元（2010年12月31日：無）。

收購

截止2011年12月31日本集團沒有尚未完成的收購。

期後事項

於2012年3月15日，本公司董事會建議2011年度股息為每股人民幣0.06元（扣除稅項前），合計人民幣25,058,513.00元，此等股息將於2012年6月6日舉行的股東周年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

資產押記

於2011年12月31日，本集團無資產作為抵押品（2010年12月31日：人民幣89,285,000元的土地使用權及人民幣1.83億元的定期存款。）

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

或然負債

截至2011年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

於本報告日期，本公司有13名董事及7名監事，另有多名高級管理人員。本集團任何董事、監事或高級管理人員間概無家族關係。

董事

本公司有5名執行董事、5名非執行董事及3名獨立非執行董事。

執行董事

劉洪，49歲，本公司執行董事兼董事長，自2009年12月起出任本公司董事，2010年1月至2月出任副董事長，2010年2月獲委任為董事長。劉先生畢業於北京交通管理學院。彼於2000年取得澳洲梅鐸大學工商管理碩士學位。彼具備經濟師職稱、企業法律顧問執業資格，於物流服務業累積近30年經驗。劉先生於1990年5月至1993年5月在廣東廣發運輸有限公司任職辦公室主任、經理助理，並於1993年5月至1997年5月在香港的廣發運輸有限公司任總經理助理。劉先生於1997年5月至2000年1月出任在香港的威盛直通巴士公司的總經理，並於2000年1月至6月為於香港的威盛運輸企業有限公司的(「威盛運輸」)總經濟師。劉先生自2000年6月至2005年6月於交通集團工作，並自2000年8月至2005年6月任職交通集團投資經營部副部長。劉先生自2005年6月起於廣東省拱北汽車運輸有限責任公司擔任董事長，並於2006年3月起兼任該公司黨委書記。劉先生現為本公司黨委書記。劉先生曾於2003年5月至2004年2月，及2004年12月至2005年6月出任本公司非執行董事。

王衛兵，45歲，本公司執行董事兼總經理，自2001年1月起出任本公司董事，並自2008年12月起出任廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事。加入本集團前1997年至1999年間，他曾獲委任為伶仃洋大橋建設指揮部辦公室經營開發部副部長。於1992年至1997年間，他曾任廣深珠高速公路虎門大橋有限公司(已易名為廣東虎門大橋有限公司)計劃合同部經理及交通部珠江航務管理局助理工程師。王先生已取得路橋建設工程師及高級經濟師專業資格，於高速公路項目管理及發展方面擁有豐富經驗。他於2003年在華南理工大學取得建築與土木工程碩士學位。

董事、監事及高級管理人員

鄧崇正，58歲，執行董事，自2007年12月起出任本公司董事。鄧先生自2007年11月加入本集團，擔任粵港汽車運輸聯營有限公司董事長，並自2008年擔任深圳粵港汽車運輸有限公司董事長及港通(香港)汽車運輸有限公司董事。由1981年至2000年期間，鄧先生先後在廣東省交通廳及廣東省公路建設有限公司擔任多個職位。在出任本公司董事前，鄧先生曾於2000年6月至2001年8月於交通集團任職部門主要負責人，2001年8月至2007年11月任職廣東省公路建設有限公司董事長及黨委書記。鄧先生為高級政工師，他於1998年畢業於華南師範大學，主修政治專業，擁有豐富的高速公路相關企業管理、營運及行政經驗。

魯茂好，48歲，執行董事，自2002年10月起出任本公司董事。現任職廣東省公路建設有限公司副總經理，並兼任廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事。魯先生2010年9月至2011年6月任職廣東省公路建設有限公司黨委副書記，並曾自2003年5月至2010年2月期間擔任本公司董事長。魯先生曾於1988年7月至1992年8月任職於廣東省高速公路有限公司工程部，期間被外派到非洲贊比亞中國公路專家組工作二年；1992年8月至2002年10月，先後被在香港珠江公路工程公司及新粵有限公司擔任多個管理職位，並於1998年晉升為新粵有限公司副總經理，兼任廣東新粵交通投資有限公司副總經理，魯先生已取得道路建設工程師及物流經濟師專業資格，於道路及高速公路相關企業管理、營運及行政方面擁有豐富經驗。魯先生於1988年畢業於長沙交通學院，取得高速公路與城市道路工程學士學位，並於2000年取得梅鐸大學工商管理碩士學位。他曾於2002年在舊金山州立大學完成為期十二個月的工商管理專業培訓。

曾剛強，55歲，執行董事，自2008年6月起出任本公司董事。曾先生自2008年起任職廣東南粵物流實業有限公司董事長、廣東南粵物流國際貿易有限公司董事長及廣東泰誠諮詢顧問有限公司董事長，2008年至2011年5月曾擔任廣東飛達交通工程有限公司董事長。曾先生以往之工作經驗包括自1982年12月至1991年12月任廣東省珠江航運公司港澳客運分公司團委書記、黨辦副主任；自1991年12月至1993年6月，任廣東省航務管理局組織科科員；自1993年7月至1996年10月，任廣東交通實業投資公司部門副經理；自1996年11月至1998年8月，於廣東省公路建設有限公司工作，任虎門大橋有限公司經營部經理；自1998年9月至2000年7月，任廣東冠通高速公路資產經營有限公司總經理；自2000年8月至2004年3月，任通驛公司總經理；自2004年3月至2007年12月，任通驛公司董事及總經理。曾先生於1992年7月畢業於華南師範大學經濟管理專業，大學專科學歷，工商管理經濟師職稱。

非執行董事

曹曉峰，47歲，非執行董事，自2009年6月起出任本公司董事。曹先生具備高級工程師及高級經濟師專業技術資格，畢業於暨南大學企業管理專業，並獲得碩士學位。2007年至2009年擔任廣東交通實業投資有限公司董事及總經理，並自2009年至今擔任廣東交通實業投資有限公司董事長。曹先生其他主要工作簡歷包括：1988年至1993年任職於廣東省高速公路有限公司，1993年至1997年任職廣東省佛開高速公路有限公司副總經理，1998年至1999年任職廣東省高速公路發展股份有限公司常務副總經理，1999年至2007年先後任廣東省高速公路發展股份有限公司副董事長、總經理及董事長。

董事、監事及高級管理人員

陸亞興，48歲，非執行董事，自2006年6月起出任本公司董事。現任廣東省公路建設有限公司董事及總經理。陸先生曾於1995年10月至1996年10月在廣東省路橋建設發展有限公司合同部任職。由1996年10月至2005年6月期間，他曾任新粵有限公司發展部經理，以及新粵有限公司副總經理、代理總經理及總經理。由2005年6月至2006年4月期間擔任廣東省交通集團有限公司的副總經濟師。陸先生已於南京工學院(已易名為東南大學)取得土木工程學士學位，主修公路及城市道路工程。他亦於西安公路交通大學管理系取得公路運輸管理工程碩士學位，並曾擔任重慶交通學院管理工程系講師及副教授。陸先生於同濟大學道路交通系取得公路、城市道路及機場工程博士學位。

鄭任發，42歲，非執行董事，自2009年6月起出任本公司董事。鄭先生具備高級經濟師專業技術資格，自2005年12月起至今任交通集團投資管理部副部長，並兼任廣東省公路勘察規劃設計院有限公司董事。鄭先生1991年於昆明理工大學選礦工程專業畢業，取得學士學位，1999年於華南理工大學國民經濟專業研究生畢業，取得碩士學位。鄭先生其他主要工作簡歷包括：1999年至2000年任職廣東省高速公路有限公司財務部會計，2000至2001年任職廣東省高速公路有限公司投資管理部副經理，2001年至2005年任職廣東省高速公路有限公司投資計劃部部長。

蔡小駒，48歲，非執行董事，自2007年12月起出任本公司董事。蔡先生現任交通集團副總經理，其自2006年至2012年曾任廣東省路橋建設發展有限公司董事長兼黨委書記。由2001年11月至2006年10月間，他曾任梅州市委市政府多個職位，並於2005年12月至2006年10月任職中共梅州市委辦公室正處級幹部。蔡先生畢業於中山大學地質學系，持有理科學士學位，其後於中共廣東省委黨校經濟學碩士研究生畢業。

蔡叢華，45歲，現任廣東南粵物流股份有限公司非執行董事。蔡先生為廣東省社會科學院經濟管理專業在職研究生畢業，現為威盛運輸企業有限公司董事總經理及廣東威盛交通實業有限公司董事長。蔡先生1987年7月至2004年6月在廣東省政府部門工作，歷任科員、副科長及科長；2004年7月至2009年7月在廣東省國有資產監督管理委員會工作，歷任科長、副處長及調研員，其中從2008年3月至2009年7月被派往廣東省高速公路有限公司掛職任副總經理；2009年8月起至今在威盛運輸企業有限公司工作，並於2009年11月起任職威盛運輸企業有限公司董事總經理。

獨立非執行董事

桂壽平，59歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。目前，桂先生擔任華南理工大學經濟與貿易學院副院長。桂先生長期從事物流技術與物流裝卸機械研究，自1997年至今在華南理工大學從事教學與科研工作，其中1999年3月至2003年7月任交通學院副院長，2001年任華南理工大學智能交通系統與物流技術研究所常務副所長，2003年9月任華南理工大學交通學院物流工程系主任。其他主要兼職包括全國物流與信息化標準技術委員會委員、全國起重機械標準化技術委員會委員、中國物流學會常務理事、中國機械工程學會物流工程分會常務理事、中物聯物流規劃研究院研究員等。桂先生已取得高級工程師專業資格和研究員專業資格，於1975年畢業於武漢水運工程學院，主修物流工程。

董事、監事及高級管理人員

劉少波，51歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。劉先生長期從事金融、證券、投資領域的教學與研究，現為暨南大學經濟學院院長兼金融研究所所長。自1987起劉先生先後在暨南大學經濟學院擔任經濟系講師、金融系副教授及教授；2000年起在暨南大學任金融學博士生導師；並先後擔任暨南大學經濟學院金融系副主任、主任，經濟學院院長兼金融研究所所長，暨南大學社會科學研究處處長。劉先生其他主要兼職包括廣東經濟學會副會長，廣東省第三產業研究會副會長，廣東省政府決策諮詢顧問專家等。劉先生於1995年自暨南大學取得教授資格，於1986年自暨南大學取得經濟碩士學位，其後獲得中山大學管理學博士學位。劉先生目前還擔任於上海證券交易所上市的廣州發展實業控股集團股份有限公司(股份代號：600098)和於深圳證券交易所上市的佛山星期六鞋業股份有限公司(股份代號：002291)及廣東太安堂藥業股份有限公司(股票代碼：002433)的獨立董事。

彭曉雷，60歲，獨立非執行董事，自2004年2月起出任本公司董事。彭先生於1996年於中南財經大學取得經濟碩士學位，持有正高級會計師專業資格。自2002年2月起，彭先生一直擔任廣東省廣業資產經營有限公司(「廣業資產」)副總經理及總會計師。於任職廣業資產期間，彭先生負責監督內部監控及審閱財務報表。由2001年5月至2002年2月間，彭先生曾任交通集團副總會計師，負責監督交通集團內部監控及編撰財務報表。由1994年11月至2001年5月間，彭先生曾任中國聯通有限公司廣東分公司資金財務部經理，負責財務事項。由1988年11月至1994年11月間，彭先生曾任廣東商學院金融及會計講師，任學院會計系副主任。他亦擁有為廣業資產編製多本財務規管手冊(包括《廣東省廣業資產經營有限公司常規性審計工作手冊(2004年版)》及《廣東省廣業資產經營有限公司常規審計工作手冊(2005年版)》)的經驗。彭先生自2008年至2011年曾出任香港上市公司廣州廣船國際股份有限公司(股份代號：00317)獨立董事。

監事

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

陳楚宣，44歲，自2009年3月3日起出任本公司監事，並自2009年4月起出任本公司監事會主席。陳先生為高級會計師及高級經濟師。陳先生目前擔任交通集團外派監事會主席。陳先生多年來一直從事公路工程建設和財務管理的工作，他1990年7月於長沙交通學院工程財務會計專業本科畢業，取得學士學位，2006年9月暨南大學會計學專業研究生畢業，取得管理學碩士學位。他於1990年7月至1997年4月先後擔任廣東省公路工程公司第二分公司會計及技術開發公司經營財務部部長，1997年4月至2001年9月，他擔任廣東省長大公路工程有限公司（「廣東長大」）第三分公司主任會計師，於2001年9月至2008年6月，他獲委任為廣東冠粵路橋有限公司總會計師，2008年7月至今任交通集團外派監事會主席，期間2008年3月至2009年3月選派至廣東省國有資產監督管理委員會機關掛職，任監事會工作處副處長。自2008年12月起，陳先生擔任廣東省高速公路發展股份有限公司監事會主席，陳先生亦為廣東交通實業投資有限公司監事會主席。

肖麗，40歲，自2009年3月3日起出任本公司監事。肖女士為高級會計師、註冊稅務師及經濟師，具備專業從業資格。她於1993年6月畢業於長沙交通學院財務會計專業，其後於2005年7月畢業於華南理工大學財務會計專業。肖女士於會計及財務方面積逾15年工作經驗。她1993年7月至2008年10月任廣東省長大公路工程有限公司下屬分公司財務會計、主辦會計、財務主管。肖女士目前為交通集團外派專職監事，並出任廣東交通實業投資有限公司監事。

董事、監事及高級管理人員

饒鋒生，48歲，自2007年6月起出任本公司監事，現為本公司的黨委副書記、紀委書記及工會主席。饒先生擁有高級經濟師和高級政工師職稱，先後畢業於廣東社會科學院企業管理專業大專、暨南大學應用心理學專業研究生班及北京理工大學本科等，並取得北京理工大學法學學士學位。饒先生自1981年6月至1997年5月期間，在廣東省交通研究所科技室及黨委辦工作，並擔任辦公室副主任。自1997年5月至1999年6月期間，出任新粵有限公司行政部副經理，並自1997年10月起兼任廣州辦事處副主任，自1999年6月至2003年2月期間，出任新粵有限公司人力資源部經理兼任廣州辦事處副主任，並自2003年2月至2006年9月期間，出任本公司人力資源部經理。

成卓，44歲，自2004年2月起出任本公司監事。目前成女士任中基國際集團董事長。其他主要兼職包括中國科技金融促進會風險投資專業委員會副主任；中國青年科技工作者協會理事；第十屆全國青聯常委；第十一屆北京市政協委員。2000年9月，她作為中國青年企業家的代表赴美參加「第七屆世界青年企業家高峰會」，並榮獲「世界優秀企業家大獎」。2005年2月，在北京人民大會堂接受「中華十大財智人物」特別獎。成卓女士還積極投身公益慈善事業，於2005年12月發起創建了關愛老人的「愛心護理基金」，並任中國老齡事業發展基金會副會長。2008年，又發起創立了利用公益創投理念，支援社會企業發展的「思源愛心火炬基金」，並任主席。成女士於1998年於北京廣播學院取得新聞碩士學位，於2009年於中國傳媒大學獲得廣告博士學位。

周潔德，45歲，自2004年2月起出任本公司監事。周女士為廣東天華華粵會計師事務所有限公司副所長。周女士亦取得高級會計師、高級審計師、註冊會計師和註冊稅務師專業資格。周女士於1987年於中山大學取得會計文憑。

李輝，48歲，自2004年2月起出任本公司監事，現任本公司審計監察部副經理。李女士曾任本公司資產經營部高級主管。同時，李女士為本公司的附屬公司新路廣告及廣東飛達的監事。於加入本集團前，她曾於美國Unified Seafood Co., Inc.等多家公司出任不同會計職位。李女士於1999年在南加州大學取得會計學士學位。李女士亦已取得經濟師及審計師專業資格。

張莉，40歲，自2009年9月出任本公司監事，彼為高級經濟師，現任本公司證券法務部經理。同時，張女士為本公司的附屬公司廣東南粵物流實業有限公司、廣東新粵和廣東泰誠諮詢顧問有限公司的董事。張莉女士自2001年3月起加入本集團，並自2001年3月至2010年10月任職本公司證券事務部副經理。於加入本集團前，彼任職於廣州經濟技術開發區國際信託投資公司證券部。張莉女士於1993年畢業於華中理工大學經濟系本科，並於2002年取得暨南大學經濟學碩士學位。

高級管理人員

姚漢雄，46歲，本公司副總經理，於2007年10月加入本集團。姚先生於2005年3月至2007年9月期間獲委任廣東晶通公路工程建設集團有限公司（「廣東晶通」）執行董事及副總經理。由2002年至2005年期間，姚先生由廣東省黨委組織部選派掛職肇慶德慶縣科技副縣長，他於1989年至2002年間擔任廣東長大二分公司副經理、經理。姚先生1989年畢業於重慶交通學院路橋專業，取得學士學位，2009年取得暨南大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位，姚先生擁有路橋高級工程師任職資格證書。

陳鴻輝，40歲，自2007年11月起擔任本公司副總經理。陳先生自2001年3月起加入本集團，並擔任廣東新粵機電工程有限公司總經理。由2004年2月至2007年12月，陳先生曾任職廣東新粵董事及總經理。於加入本集團前，他亦曾於1993年6月至1997年12月期間，於廣東省高速公路有限公司深汕高速公路籌建處任職。其後，於1997年12月至2001年2月期間，在新粵有限公司任職部門副經理。陳先生1993年畢業於廣東省佛山大學公路與橋樑工程專業，獲專科學歷，1997年畢業於西安公路交通大學交通土建工程專業，取得學士學位，2010年於中山大學管理學院獲高級管理人員工商管理碩士學位，目前擁有高級工程師及高級經濟師職稱。

董事、監事及高級管理人員

梁鑫，45歲，2008年6月起出任本公司總會計師。在此之前，梁先生於1989年7月至1995年3月在廣東省公路工程處財務科工作，1995年3月至1998年8月任職廣東晶通財務部經理，1998年8月至2004年6月任廣東晶通總會計師，2004年6月至2008年6月任廣東晶通董事及總會計師。梁先生於1989年畢業於長沙交通學院工程財務會計專業，取得學士學位，擁有高級會計師專業資格。

劉志全，46歲，劉先生於2001年1月加入本集團，擔任本公司董事會秘書，並自2009年7月起兼任廣東南粵物流股份(香港)有限公司董事總經理。他於1999年取得工商管理碩士學位。他於2004年完成中華人民共和國商務部培訓中心舉辦的董事會秘書進修課程。現為香港特許秘書公會會員，並擁有經濟師專業技術職業資格。劉先生於2012年2月起出任香港上市公司FLEXSYSTEM HOLDINGS LTD(股份代號：08050)獨立非執行董事。

馮漢棟，42歲，本公司財務總監及公司秘書。馮先生於2007年1月29日起加入本集團。加入本集團前，馮先生在一間國有企業擔任財務總監，並曾在國際性會計師事務所工作。馮先生取得香港理工大學學士學位，現為英國特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會資深會員。

董事會呈列截至2011年12月31日止年度董事會報告與本集團截至2011年12月31日止年度經審計財務報表。

主要業務

本公司主要從事提供綜合物流服務與高速公路相關服務。本公司為投資控股公司，而主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註(六)10。截至2011年12月31日止年度，本集團主要業務活動的性質並無發生重大變動。

財務業績

本年度財務摘要載於本年報第8至9頁。本年度本集團業績和財務狀況的討論及分析載於本年報第17至27頁。

綜合財務報表

本集團根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定（「中國會計準則」）所編製截至2011年12月31日止年度的業績載於本年報第72頁。

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2010年12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。更改採納會計準則對股東權益並無重大影響。

五年財務概要

本集團本年度及過去5個財政年度的業績及資產與負債載於本年報第264頁。

歸屬於股東的淨利潤及股息

董事會已採用新的派息政策，本公司2010至2012年三個年度的派發股息比例原則上不低於當年歸屬於母公司股東的淨利潤（不包括非經常性項目）的30%。

於2012年3月15日，董事會建議2011年末期股息（扣除稅項前）為每股人民幣0.06元，合計人民幣25,058,513.00元。此等股息將於2012年6月6日舉行的股東周年大會上經股東批核。

就分派股息而言，內資股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付（人民幣與港幣兌換率將按本公司股東周年大會舉行前五個工作天由中國人民銀行宣佈人民幣兌港元的中間價的平均價計算）。

如獲批准，末期股息將支付予於2012年6月18日（星期一）下午四時三十分名列本公司H股股東名冊的股東。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2012年6月18日（星期一）下午四時三十分名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體）派發2011年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

對於2012年6月18日（星期一）下午四時三十分名列於H股股東名冊上且登記地址位於香港特別行政區或中國境外的H股個人股東，根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅字[1994]020號）免徵中國個人所得稅。

對於2012年6月18日（星期一）下午四時三十分名列於H股股東名冊上且登記地址位於中國境內的H股個人股東派發2011年建議末期股息時，根據《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號）按20%的稅率代扣代繳中國個人所得稅。H股個人股東可按適用稅收協議或安排的相關規定申請退稅（如有），惟須待有關中國稅務機關根據該等股東提供的資料作進一步確認（倘需要）。

建議股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2012年6月6日(星期三)召開2011年股東周年大會。為確定股東出席2011年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派建議末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

(i) 為確定股東出席2011年股東周年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2012年5月4日(星期五)下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2012年5月7日(星期一)至2012年6月6日(星期三) (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2012年6月6日(星期三)

(ii) 為確定股東有獲派建議末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2012年6月11日(星期一)下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2012年6月12日(星期二)至2012年6月18日(星期一) (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2012年6月18日(星期一)

本公司將於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席2011年股東周年大會並於會上投票及獲派建議末期股息，須將所有過戶文件連同有關股票於上述期限前，送達本公司香港H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓。

主要供應商與客戶

截至2011年12月31日止年度，本集團五大供應商應佔本集團總採購額6.1%，而本集團五大客戶應佔本集團銷售總額為32.14%。

廣東省交通集團有限公司分別持有該五大客戶其中兩大客戶超過50%之權益；及持有五大客戶其中一大客戶大約44%之權益。截至2011年12月31日止年度，本集團五大客戶中，最大的客戶佔本集團總銷售額為14.85%。

除以上所披露外，年內，任何董事、監事或彼等各自的連絡人或本公司任何股東(據董事所知擁有5%以上公司已發行股本)並無持有本集團五大供應商或五大客戶的任何權益。

儲備

本公司與本集團於截至2011年12月31日止年度的儲備變動情況及本公司於2011年12月31日可分派儲備詳情載於根據中國會計準則編製的財務報表附註中財務報表項目註釋31。

法定公積金

法定公積金詳情載於根據中國會計準則編製的財務報表附註中財務報表項目註釋32。

投資物業和固定資產

本集團與本公司於截至2011年12月31日止年度的投資物業和固定資產變動詳情載於財務報表附註(六)11和12。

僱員退休金計劃

本公司僱員退休金計劃詳情載於根據中國會計準則編製的財務報表附註(九)5。

董事及監事

於截至2011年12月31日止年度及截至本報告日期在任董事如下：

姓名	獲委任為董事的日期	離任董事的日期
執行董事		
劉洪	2009年12月29日	不適用
王衛兵	2001年1月11日	不適用
鄧崇正	2007年12月20日	不適用
魯茂好	2002年10月28日	不適用
曾剛強	2008年6月17日	不適用
非執行董事		
曹曉峰	2009年6月19日	不適用
陸亞興	2006年6月22日	不適用
鄭任發	2009年6月19日	不適用
蔡小駒	2007年12月20日	不適用
蔡叢華	2010年6月25日	不適用
獨立非執行董事		
桂壽平	2004年2月2日	不適用
劉少波	2004年2月2日	不適用
彭曉雷	2004年2月2日	不適用

於本年度及截至本報告日期在任監事如下：

姓名	獲委任為監事的日期	離任監事的日期
成卓	2004年2月2日	不適用
周潔德	2004年2月2日	不適用
李輝	2004年2月2日	不適用
饒鋒生	2007年6月12日	不適用
陳楚宣	2009年3月3日	不適用
肖麗	2009年3月3日	不適用
張莉	2009年9月29日	不適用

獨立非執行董事的獨立身份

本公司已接獲本公司各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就本身獨立身份發出的年度確認書。本公司認為本公司三名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事、監事及高級管理人員的履歷

於本報告日期，本公司的董事、監事及高級管理人員履歷載於本報告第28至37頁。

根據上市規則第14A章，本集團須於本公司年報披露以下截至2011年12月31日關連交易：

持續關連交易

- (a) 於2006年8月9日，本公司與本公司控股公司交通集團訂立一項「太平立交總協議」，據此，交通集團成員公司向本集團提供太平立交維修及改造服務，合同初步年期為三年，該協議在遵守上市規則的相關要求下將自動續期，惟其中一方於該年期屆滿前最少三個月向另一方發出不續期通知除外。本公司2009年12月29日舉行的股東特別大會批准太平立交總協議項下擬進行的關連交易2009年和2010年的年度上限為人民幣20,184,000元及人民幣19,261,000元。協議各訂約方已同意，協議續期至2013年12月31日屆滿。而截至2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣9,766,000元、人民幣600,000元及人民幣1,575,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈。

- (b) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項優先經營權協議，據此，交通集團向本集團授出優先經營權，經營交通集團成員公司所控制的高速公路服務區。在行使上述優先經營權時，本集團的成員公司分別與各高速公路的擁有人（即交通集團成員公司的成員公司）簽署個別高速公路服務分包協議。截至2010年12月31日止三個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准。由於個別高速公路服務分包協議的關連交易年度上限於2010年12月31日屆滿，在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了個別高速公路服務分包協議截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣112,317,000元、人民幣109,448,000元及人民幣110,851,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈及2010年11月9日刊發的通函。

- (c) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，本集團向交通集團成員公司採購其所需的建築材料（主要是瀝青）（「材料採購總協議」）。截至2010年12月31日止三個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於擬於2009年進行的若干材料採購交易被推遲，及交通集團的新高速公路建設項目，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣934,342,000元。材料採購服務的關連交易年度上限於2010年12月31日屆滿，在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了材料採購服務截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣306,000,000元、人民幣414,400,000元及人民幣2,084,000,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈及2010年11月9日刊發的通函。

- (d) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，本集團（包括廣東新粵、廣東東方思維及通驛公司）將依據總協議訂立的實施協議，向交通集團成員公司提供智能交通服務（「智能交通服務總協議」）。截至2010年12月31日止三個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於交通集團的新高速公路建設項目而導致交通集團對材料物流服務需求增加，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣642,150,000元。智能交通服務的關連交易年度上限於2010年12月31日屆滿，在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了智能交通服務截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣260,355,000元、人民幣366,936,000元及人民幣359,785,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈及2010年11月9日刊發的通函。

- (e) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此，本集團向交通集團成員公司分包其智能交通的機電工程業務（「智能交通服務分包總協議」）。截至2010年12月31日止三個年度的有關年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准。由於智能交通分包業務的關連交易年度上限於2010年12月31日屆滿，在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了智能交通服務截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣37,148,000元、人民幣82,832,000元及人民幣117,095,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈及2010年11月9日刊發的通函。

- (f) 於2005年9月27日，本公司與本公司控股股東交通集團訂立一項總協議，據此於興建高速公路及其他基建項目上，本集團向交通集團成員公司提供材料物流服務（「材料物流服務總協議」）。截至2010年12月31日止三個年度有關的年度上限已於2007年12月20日舉行的股東特別大會上批准，但由於交通集團的新高速公路建設項目而導致交通集團對材料物流服務需求增加，截至2010年12月31日止年度的年度交易額於2009年12月29日舉行的股東特別大會上獲批准修訂為人民幣2,485,949,000元。然而，由於交通集團有關高速公路建設項目比預期有所增加，此外2010鋼材及瀝青等原材料價格大幅上升，因此，截至2010年12月31日止年度的材料物流服務的關連交易年度上限於2010年6月25日舉行的股東周年大會上獲批准修訂為人民幣2,956,736,000元。材料物流服務的關連交易年度上限於2010年12月31日屆滿，在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了材料物流服務截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣3,790,000,000元、人民幣4,655,950,000元及人民幣4,508,050,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年4月16日及2010年10月22日刊發的公佈及2010年4月27日和2010年11月9日刊發的通函。

- (g) 根據本公司分別與廣東新粵及廣東東方思維訂立的貸款協議，本公司每年將於至2013年12月31日止三年期間，每年分別向廣東新粵及廣東東方思維以委託貸款的方式分別借出年度總金額不超過人民幣115,000,000元(有關貸款指定用作按不時所需就廣東新粵參與市場投標所需資金及作為廣東新粵的營運資金，以供其提供高速公路項目的智能交通服務)及人民幣5,000,000元(有關貸款指定用作為廣東東方思維的營運資金)的貸款，貸款利率將等同於本公司的主要銀行向本公司不時提供的同期貸款的借款利率。在本公司於2011年1月3日舉行的股東特別大會上，獨立股東批准了上述兩份貸款協議合併計算的截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度的關連交易年度上限分別為人民幣120,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣120,000,000元。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年10月22日刊發的公佈及2010年11月9日刊發的通函。

- (h) 於2010年12月29日，本公司與廣東虎門大橋有限公司(「虎門大橋公司」)訂立委託收費管理協議，據此，虎門大橋公司於2011年1月1日至2011年12月31日止期間，就於太平立交徵收的通行費向本公司提供若干代理收費服務，年度服務費為人民幣4,200,000元(「委託收費管理協議」)。

有關上述交易的進一步詳情請參閱本公司於2010年12月29日刊發的公佈。

有關本公司非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額

下表載列截至2011年12月31日止年度本公司持續關連交易相關年度上限及實際交易金額。

交易	截至2011年	
	年度上限 (人民幣千元)	12月31日止年度 年度的實際數字 (人民幣千元)
獲聯交所批准豁免公佈規定的須予披露持續關連交易		
a. 根據委託收費管理協議太平立交的收費服務	4,200	4,200
須獨立股東批准的非豁免持續關連交易		
b. 根據太平立交總協議提供有關主要維修及單一項目的更新服務	9,766	9,246
c. 根據存續協議及材料物流服務總協議提供材料物流服務	3,790,000	1,572,314
d. 根據存續協議及智能交通服務總協議提供智能交通服務及其他配套服務	260,355	173,150
e. 根據存續協議及有關總協議採購材料	306,000	59,929
f. 本公司向廣東新粵及廣東東方思維提供的財務資助	120,000	114,900
g. 存續協議下的高速公路服務區的優先經營權及承包責任	112,317	83,877
h. 根據存續協議及有關總協議分包若干有關高速公路智能 及建築勞務外包的工序	37,148	14,235

本公司獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生已審閱上述第(a)項至(h)項之持續關連交易，並確認有關交易：

- (1) 在本公司日常及一般業務中訂立；
- (2) 按正常商業條款或不遜於本公司向獨立第三方提供或獲得(視乎情況而定)的條款進行；及
- (3) 根據相關協議進行，而有關條款均屬公平合理且符合股東整體利益。

本公司審計師已獲委聘根據並參照《實務說明》第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。審計師已根據《主板上市規則》第14A.38條發出載有關於本報告46頁的持續關連交易的審驗結果的無保留函件。本公司已將該審計師函件副本呈交聯交所。

關聯方交易

本公司於正常業務過程中承擔的重大關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註。根據上市規則構成「關連交易」或「持續關連交易」的該等關聯方交易已遵照上市規則第14A章的披露規定。

重大訴訟或仲裁

於2011年12月31日，董事會知悉本公司涉及以下重大訴訟：

- 1、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元及有關違約金。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，跟進相關後續工作。

- 2、 本公司2011年12月就中鐵二局集團物資有限公司、中鐵三局集團有限公司廣珠城際軌道交通工程指揮部、中鐵八局集團有限公司廣珠城際工程指揮部、中鐵十七局集團廣深港客運專線ZH-2標項目經理部拖欠本公司有關合同項下材料款，分別向成都仲裁委、廣州仲裁委、太原市中級人民法院、深圳市寶安區人民法院提起仲裁或訴訟，涉及標的額合計人民幣57,082,905元。截至2012年1月31日，上述各合同糾紛案件均已正式受理立案，等待開庭審理。鑒於上述被申請人或被告均為中鐵集團下屬公司，上述材料款的追回不存在太大問題，本公司未就上述仲裁或訴訟作出撥備。

優先購買權

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

股本

有關本公司股本的詳情載於根據中國會計準則編製的財務報表附註(六)30。

於本公司股份及相關股份的主要權益

就各董事所知，於2011年12月31日，擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部條例須向本公司披露的本公司股份及相關股份權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或淡倉的股東如下：

股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔該類股本 的百分比	佔全部股本 的百分比
交通集團(附註1)	內資股	142,266,080	實益擁有人	50.87	34.06
	內資股	137,375,787	受控法團權益	49.13	32.89
廣東省公路建設有限公司(「公路建設」)	內資股	96,476,444	實益擁有人	34.50	23.10
Pope Asset Management, LLC	H股	23,325,462	投資經理	16.90	5.59
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
廣東省路橋建設發展有限公司(「路橋建設」)	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(「威盛交通」)	內資股	8,181,245	實益擁有人	2.93	1.96

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(即路橋建設及威盛交通)所持本公司的18,527,994股內資股。

除上文所披露者外，於2011年12月31日，本公司並不知悉有任何股東擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條例須向本公司披露的本公司股份或相關股份權益，或淡倉或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或淡倉。

持有本公司10%或以上股權的主要股東

於2011年12月31日，交通集團持有本公司142,266,080股內資股，相當於本公司全部已發行股本34.06%，而公路建設持有本公司96,476,444股法人股，相當於本公司全部已發行股本23.10%，於報告期間並無任何改變。

交通集團為本公司的控權股東，其法定代表為朱小靈，而於2011年12月31日的註冊資本為人民幣26,800,000,000元，主要從事投資、建設及管理廣東省高速公路。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，於本報告日期，公眾持股百分比超過25%。

董事及監事所擁有股份、相關股份、債券權益及淡倉

於2011年12月31日，董事及監事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所述的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及聯交所的權益如下：

(a) 於本公司股份、相關股份及債券的好倉

本公司董事及監事概無持有本公司股份、相關股份及債券權益。

(b) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債券的好倉

相聯法團名稱	董事／ 監事姓名	權益類別	所持 股份數目	佔有關類別 股本的百分比	附註
廣東省高速公路發展 股份有限公司「廣東高速」	劉洪	個人	11,972	0.001	(1)
廣東高速	魯茂好	個人	18,421	0.002	(2)
廣東高速	饒鋒生	個人	2,602	0.0003	(3)
廣東高速	陳楚宣	個人	5,987	0.0007	(4)

附註：

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

除上文所披露者外，於2011年12月31日，概無本公司董事、監事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例此等條文當作或視為擁有的權益或淡倉），或證券及期貨條例第352條規定所述登記冊所登記的權益或淡倉或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

購買股份或債券的安排

於截至2011年12月31日止年度內，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理人員可藉購入本公司或任何其他法團股份或債券而獲益。

董事、監事酬金與五名最高薪人士的薪酬

本公司董事及監事與本集團五名最高薪人士的酬金資料載於根據中國會計準則編製的財務報表附註中關聯方及關聯交易中註釋5關聯交易情況。

截至2011年12月31日止年度，概無訂立任何有關本公司董事或監事放棄或同意放棄酬金的安排。

董事及監事的服務合約

截至2011年12月31日，各董事或監事概無與本公司或附屬公司訂立倘無作出賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合同。

董事及監事的合約權益

於截至2011年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無與本公司或附屬公司訂立對本集團業務屬重大的任何合同中直接或間接擁有重大權益。

董事委員會

本公司已成立審計委員會及薪酬委員會。有關董事委員會的詳情，請參閱本年報第57至65頁企業管治報告一節的相關內容。

僱員及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團有員工3330名，本集團全年的員工成本(包括董事酬金)為人民幣2.52億元。

購回、出售或贖回本公司股份

於本報告期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或附屬公司於截至2011年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

捐贈

本集團於截至2011年12月31日止年度無捐款。

審計師

本公司於2011年6月8日更換審計師並委聘德勤華永會計師事務所有限公司為本公司截至2011年12月31日止年度的公司審計師。德勤華永會計師事務所有限公司已審計根據中國會計準則編製的本集團財務報表。

承董事會命

劉洪

主席

中國·廣州

2012年3月15日

各位股東：

2011年度，公司監事會依照《公司法》、《公司章程》和聯交所的有關規定，以維護全體股東權益為原則，認真履行監督職責，積極有序的開展工作。現將2011年度公司監事會的主要工作情況報告如下：

一、2011年度監事會工作情況

（一）開展日常監督，了解企業信息

2011年度，公司監事會共列席公司股東會、董事會、黨政聯席會等涉及公司重大經營管理活動、重大決策事項的各種會議共44次，根據監督工作需要，共對公司發工作函9份、提醒函1份。日常工作中注重收集分析公司經營管理、財務信息資料，關注公司企業戰略發展方向、重大投資行為、重大資金流向、重大訴訟情況及廣大股東關注的其他重大事項，關注決策機制和決策行為的合法合規性。

（二）開展專項檢查，關注重大問題

2011年度，公司監事會共對公司開展1項調研和3項專項檢查工作：(1)開展公司材料貿易風險項目若干法律訴訟進展情況專項調研；(2)繼續完成公司下屬企業東方思維公司專項檢查工作；(3)開展公司下屬企業廣東通驛公司專項檢查工作；(4)開展公司下屬企業新路廣告公司專項檢查工作。監事會對檢查工作中發現的企業存在問題與企業進行了充分的溝通，並提出了相關的建議。同時，監事會綜合日常監督管理所掌握企業情況，完成了《南粵物流公司2010年度監督檢查報告》，並針對企業存在問題提出了合理的建議意見。

(三) 依照公司章程，召開監事會議

2011年度，公司監事會共召開監事會議兩次，會議的召集和召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，會議決議合法有效。

- 1、 2011年3月23日，公司監事會組織召開第四屆監事會第一次會議，會議主要審議通過了《公司監事會2010年度報告》、《公司監事會2010年度工作總結及2011年度工作計劃》，並對公司董事會相關議案進行了評議。
- 2、 2011年8月23日，公司監事會組織召開第四屆監事會第二次會議，會議主要對公司董事會的相關議案作了進一步的評議，並針對公司有關情況提出了有關建議。

二、 監事會對公司有關事項的獨立意見

(一) 公司依法運作情況

2011年度，公司董事會召開的程序、決議過程合法規範，董事會能認真執行股東大會的各項決議和授權。公司董事及管理層能夠按照股東大會決議履行職責，尚未發現在執行公司職務過程中存在違法、違規、違反公司章程的行為和損害公司利益及股東利益的現象。

(二) 公司財務審計情況

德勤華永會計事務所有限公司對公司2011年度財務報告進行了審計，目前已出具了標準無保留的審計報告。經監事會審查，德勤華永會計事務所的審計報告公允地反映了公司的財務狀況和經營成果，真實、客觀。

(三) 關聯交易情況

公司關聯交易能依照公開、公平、公正原則按市場價格進行交易，暫未發現損害少數股東利益的行為。

三、有關建議

一年來，公司規範了決策與經營行為，提升了管控能力。但我們認為，公司董事會和管理層需要進一步做好以下方面工作：

- (一) 要注重公司的中長期發展戰略研究，通過轉型升級來實現公司的長遠發展。重點考慮如何培育公司新的利潤增長點問題以及企業投資發展與股權融資的對接問題。
- (二) 要切实將內部控制與全面風險管理緊密結合起來，完善公司各項內部管理制度和業務流程，有效提高公司經營管理領域的風險控制能力。

承監事會命

陳楚宣

監事會主席

中國·廣州

2012年3月15日

董事會主要職責包括：制訂本公司的業務計劃及投資建議、評估本公司表現、監督管理層、召開股東大會及執行本公司股東大會上提呈的決議案等。股東及本公司的利益為董事會各成員首要關注的事項。董事須一直遵守相關法例及規定，盡忠職守。

此外，董事會亦負責呈報有關本公司表現及前景的清晰及均衡評估，編製帳目，按持續經營基準對本公司財務狀況表達真實及公平意見，並披露其他價格敏感公告及財務資料。

管理層負責實施董事會釐定的政策及策略，並獲委派日常經營及管理本公司。

本公司所委任獨立非執行董事來自金融及物流行業，並擁有豐富的會計或財務管理及其他專業範疇經驗。獨立非執行董事參與董事會事務，獨立判斷有關本集團的策略、表現、利益衝突、關連交易、重大事項及管理程式，以確保本公司全體股東之利益已妥為考慮。獨立非執行董事亦就本公司業務的長遠穩定發展提供專業建議。

所有董事任期至本屆董事會任期屆滿時結束，屆滿後合資格重選。

本公司章程明確規定董事的權利，包括出席董事會會議、接收會議通知及於會上表決的權利，並制定及執行董事會議事規則，規範董事會的議事程式。

董事確認其編製本集團財務報表的責任，並保證財務報表乃根據法律法規規定及適用的會計準則編製。董事亦保證會準時刊發本集團的財務報表。

於截至2011年12月31日止年度，本公司舉行了8次董事會會議，平均出席率為92%。本公司就有關會議上所處理的事項作詳細會議記錄。

董事會成員於截至2011年12月31日止年度董事會會議的出席紀錄如下：

	出席／舉行的 會議數目	出席率
執行董事		
劉洪(主席)	8/8	100%
王衛兵	8/8	100%
鄧崇正	8/8	100%
魯茂好	6/8	75%
曾剛強	7/8	88%
非執行董事		
曹曉峰	8/8	100%
陸亞興	6/8	75%
鄭任發	8/8	100%
蔡小駒	7/8	88%
蔡叢華	7/8	88%
獨立非執行董事		
桂壽平	8/8	100%
劉少波	7/8	88%
彭曉雷	8/8	100%

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

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

董事及上市發行人的證券交易守則

本公司已於截至2011年12月31日止年度採用上市規則附錄10所載標準守則，作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則。向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2011年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

董事委員會

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

(1) 審計委員會

本公司的審計委員會（「審計委員會」）主要負責委任外聘審計師、監察及審閱本集團財務報告（包括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12月31日，審計委員會共有3名成員，分別為彭曉雷先生（主席）、劉少波先生及曹曉峰先生。審計委員會成員定期與管理人員及外聘審計師舉行會議，並審閱本集團外部審計報告以及財務報表，並就此提供意見及建議。本公司已向審計委員會匯報本公司的財務狀況和內部審計情況，本公司審計師德勤華永會計師事務所有限公司根據審計情況也向審計委員會提出了管理建議。該委員會已審閱截至2011年12月31日止年度的經審計財務報表，並建議董事會採納。截至2011年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則第3.21條關於審計委員會的規定。

於截至2011年12月31日止年度，審計委員會共舉行2次會議，平均出席率為83%。

審計委員會成員於截至2011年12月31日止年度審計委員會會議的出席紀錄如下：

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

(2) 薪酬委員會

本公司亦已成立本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)，負責就公司董事及高管人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；因應董事會所訂企業方針及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議董事及高管人員的薪酬待遇；評估執行董事的表現，建議及訂立年度與長期表現條件和目標，並檢討與監管所有本公司行政人員的薪酬待遇及本公司僱員福利計劃的實行。薪酬委員會由一名執行董事王衛兵先生以及兩名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。王衛兵先生任薪酬委員會主席。

於截至2011年12月31日止年度，薪酬委員會共舉行1次會議。

薪酬委員會成員於截至2011年12月31日止年度薪酬委員會會議的出席紀錄如下：

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

監事會

監事會由7名成員組成，當中兩名為獨立監事(即周潔德女士及成卓女士)，兩名為股東派出監事(即陳楚宣先生及肖麗女士)，另外三名為代表本集團僱員的監事(即饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士)。監事會負責監察董事會、董事及本公司高級管理人員，預防彼等濫用其職權並損害股東、本公司及其僱員的合法利益。於截至2011年12月31日止年度，監事會已檢討本公司的財務狀況及業務的合法性，並透過召開監事會會議及出席董事會會議與股東大會，對本公司高級管理人員進行盡職審查，按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

於截至2011年12月31日止年度，監事會共舉行兩次會議。

內部監控

董事會負責建立和維持本公司的內部控制系統，檢討本公司主要經營、財務程式的有效性，維護本集團資產運作的安全性和有效性，從而保障股東權益。

本集團的內部監控系統乃為協助有效及有效率的運作而設，確保財務報告的可靠度及遵守適用法律及規例，識別及管理潛在風險，以及保衛本集團的資產。本公司之內部監控系統包括完善之組織架構，以及全面之政策及標準。每一業務及運作單位之責任範圍均清楚列明，以確保有效之制衡。

本公司已對內部監控系統進行效益檢討。於截至2011年12月31日止年度，本公司高度重視內部監控工作，並繼續採取多項措施，以監控公司業務並防範潛在風險，具體內容如下：

1. 財務監控

本公司繼續嚴格遵守《預算管理辦法》、《資金管理辦法》、《財務審批管理辦法》、《應收款項管理辦法》及《NC財務系統管理規範》和《直屬公司財務部門中層管理人員委派管理暫行規定》等各項財務制度。

2011年，(1)為了加強會計基礎工作，建立規範的會計工作秩序，提高會計工作水平，公司制定了《廣東南粵物流股份有限公司會計基礎工作操作規範指引》；(2)為適應公司業務發展的實際需要，規範公司國內信用證業務操作，促進公司國內信用證業務健康順利發展，依照中國人民銀行的相關規定，公司制定了《國內信用證業務管理暫行辦法》；(3)為進一步提高會計信息質量，保證各類財務報告能真實、準確、完整、及時上報，促進各公司財務報告編報質量和分析水平的提高，制定了《廣東南粵物流股份有限公司財務報告評比辦法(試行)》；(4)為加強公司的稅務管理工作，使公司的稅務管理工作進一步規範化，以稅法文件為依據，結合公司內部相關財稅制度文件和規範要求，制定《廣東南粵物流股份有限公司稅務管理規範操作指引》。

編製及執行該等制度進一步加強本公司的財務管理，提高本公司的財務管理水平。

本公司內部審計人員負責監督本公司日常財務管理，並向財務管理部門和總經理提供改善意見和建議。

本公司審計委員會先後召開2次會議，就財務管理、財務報表及審計等事項與本公司審計師、財務部和內審部門聯繫和進行討論。

2. 業務監控

本公司管理層及各部門依照公司章程及公司制度，分工合作，認真履行各自職權，保障公司業務安全運作。

本公司每月對經營情況進行統計和分析，協助管理人員及時掌握情況、作出判斷和決策。本公司的重大事項均由管理人員按照本公司組織章程細則提交董事會及本公司股東大會審議、考慮與表決。監事負責監督本公司管理層及董事會在管理本公司事務時行使的權力，並提出意見和建議。

3. 合規監控

本公司於對外拓展業務時，一直遵守有關法律及法規，以強化公司內部管理制度。本公司管理人員及各部門依照本公司的管理規定簽訂合同與參加投標。本公司亦設有專職法律事務人員，對本公司重大經營決策是否合法合規提供意見。

本公司根據《信息披露管理辦法》建立信息披露管理機制，從而確保本公司能夠及時報送匯報重要事項，保證本公司各項定期報告和臨時報告準時準確。本公司還建立了《內幕信息保密和登記管理辦法》，以加強對公司內幕信息的管理。

本公司根據上市規則和本公司關連交易管理規定，定期編製各公司與部門所進行關連交易的統計數據，確保所進行關連交易及其程式以及信息披露符合上市規則的規定。

4. 風險管理

本公司全面分析過往風險產生的原因，積極開展全面風險管理工作。在2010年風險管理諮詢成果的基礎上，2011年正式發佈《風險管理暫行辦法》、《風險管理手冊》、《內部控制評價管理暫行辦法》及《風險管理信息化規劃建議書》四個制度，進一步完善了風險管理機制。目前，公司的風險管理信息系統已經正式上線運行，此外公司還開展了風險辨識評估工作，整理發佈了2011年風險事件庫。

審計師

本公司已委任德勤華永會計師事務所有限公司作為本公司審計師。上述審計師於截至2011年12月31日止年度向本集團提供的審計及非審計服務收費為人民幣2,610千元。

本公司審計師就其於本公司財務報表的職責所作的聲明載於本年報第66至67頁審計師報告內。

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。於2011年1月3日，本公司召開並舉行股東特別大會，以考慮及批准有關本公司非豁免持續關連交易。於2011年6月8日，本公司舉行2010年度股東周年大會，審議2010年度董事會報告，派付2010年度末期股息等共6項議案。大會的召開均履行相應的法律程式，保證股東參會並行使權力。

本公司十分重視股東大會的職能，視為董事會與本公司投資者的直接有效溝通渠道，因此鼓勵全體股東出席股東大會。本公司章程明確規定股東權利，包括出席股東大會、接收會議通知及於會議上表決的權利。

信息披露及投資者關係

本公司根據上市規則的披露規定，在聯交所及本公司網站準時就任何須予披露及重要事項透過刊發公佈、通告、通函、中期及年度報告作出準確完整的資料披露，以保障股東的知情權及參與並真實公平地向公眾提供本公司的數據。

本公司已成立負責投資者關係的專門小組。本公司重視與投資者溝通，認為與投資者保持持續及開放的溝通有助投資者增強其對本公司的了解及信心，以及改善公司管治水平。本公司管理層透過新聞發佈會及單對單會談等各種不同方式與投資者保持緊密溝通，因此，投資者可對本公司的管理理念、經營環境及發展策略獲得更多的了解。

本公司亦設有網站<http://www.southchina-logistics.com>，刊登有關本公司的業務發展及經營、財務狀況、企業管治常規的廣泛資料及更新、公司管治常規及其他數據。

德師報(審)字(12)第P0192號

廣東南粵物流股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的廣東南粵物流股份有限公司(以下簡稱「南粵物流公司」)的財務報表，包括2011年12月31日的公司及合併資產負債表，2011年度的公司及合併利潤表、公司及合併股東權益變動表和公司及合併現金流量表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編製和公允列報財務報表是南粵物流公司管理層的責任，這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編製財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 審計意見

我們認為，南粵物流公司財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了南粵物流公司2011年12月31日的公司及合併財務狀況以及2011年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

德勤華永會計師事務所有限公司
中國·上海

中國註冊會計師 黃曉霞

中國註冊會計師 袁豐

2012年3月15日

合併資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

於12月31日

	附註	2011年	2010年 (已重述)
流動資產：			
貨幣資金	(六) 1	2,092,231,222.60	1,683,100,952.37
應收票據	(六) 2	4,435,000.00	32,383,500.62
應收賬款	(六) 3	898,769,092.76	624,806,299.74
預付款項	(六) 4	98,474,416.62	137,972,083.27
應收股利	(六) 5	94,792.23	—
其他應收款	(六) 6	245,282,907.29	210,811,316.25
存貨	(六) 7	379,812,174.60	570,522,385.33
流動資產合計		3,719,099,606.10	3,259,596,537.58
非流動資產：			
長期應收款	(六) 8	22,349,501.66	12,000,000.00
長期股權投資	(六) 10	93,064,332.82	70,699,687.29
投資性房地產	(六) 11	11,439,275.14	7,433,091.41
固定資產	(六) 12	422,895,591.09	407,075,957.70
在建工程	(六) 13	16,492,341.79	17,499,341.79
無形資產	(六) 14	356,932,310.99	359,457,240.63
開發支出		—	110,970.00
長期待攤費用	(六) 15	7,667,377.15	11,717,922.52
遞延所得稅資產	(六) 16	157,511,642.95	159,555,976.74
非流動資產合計		1,088,352,373.59	1,045,550,188.08
資產總計		4,807,451,979.69	4,305,146,725.66
流動負債：			
短期借款	(六) 18	60,000,000.00	—
應付票據	(六) 19	621,558,443.87	705,783,187.96
應付帳款	(六) 20	1,438,110,353.08	1,110,411,283.41
預收款項	(六) 21	442,492,499.55	757,064,148.36
應付職工薪酬	(六) 22	60,667,664.93	46,251,995.03
應交稅費	(六) 23	138,164,981.99	154,257,865.17
應付利息	(六) 24	10,536,095.95	—
應付股利	(六) 25	1,176,000.00	—
其他應付款	(六) 26	149,561,112.61	171,062,102.94
其他流動負債	(六) 27	567,693,227.72	—
流動負債合計		3,489,960,379.70	2,944,830,582.87

合併資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

		於12月31日	
		2011年	2010年 (已重述)
	附註		
非流動負債：			
長期應付款	(六) 28	—	6,954,653.98
遞延所得稅負債	(六) 16	989,134.34	995,189.47
其他非流動負債	(六) 29	4,455,593.10	4,450,000.00
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		5,444,727.44	12,399,843.45
		<hr/>	<hr/>
負債合計		3,495,405,107.14	2,957,230,426.32
		<hr/>	<hr/>
股東權益：			
股本	(六) 30	417,641,867.00	417,641,867.00
資本公積	(六) 31	274,825,436.40	344,390,293.02
專項儲備		2,954,571.68	1,379,199.25
盈餘公積	(六) 32	120,497,853.66	110,174,201.20
未分配利潤	(六) 33	353,921,236.48	308,946,768.14
外幣報表折算差額		(34,800,450.16)	(29,370,460.60)
		<hr/>	<hr/>
歸屬於母公司股東權益合計		1,135,040,515.06	1,153,161,868.01
少數股東權益	(六) 34	177,006,357.49	194,754,431.33
		<hr/>	<hr/>
股東權益合計		1,312,046,872.55	1,347,916,299.34
		<hr/>	<hr/>
負債和股東權益總計		4,807,451,979.69	4,305,146,725.66
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註為財務報表的組成部分

第68頁至第259頁的財務報表由下列負責人簽署：

劉洪
法定代表人及主管
會計工作負責人

梁鑫
總會計師

曹廣堂
會計機構負責人

公司資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

		於12月31日	
		2011年	2010年
			(已重述)
	附註		
流動資產：			
貨幣資金	(六) 1	1,784,886,260.82	1,343,647,604.49
應收票據	(六) 2	3,500,000.00	32,383,500.62
應收賬款	(六) 3	621,148,173.72	409,515,313.38
預付款項	(六) 4	49,775,019.50	53,552,820.25
應收股利	(六) 5	27,961,854.12	47,786,877.84
其他應收款	(六) 6	322,228,613.64	267,248,610.05
存貨	(六) 7	92,723,085.57	212,565,446.24
流動資產合計		2,902,223,007.37	2,366,700,172.87
非流動資產：			
長期股權投資	(六) 10	489,256,478.41	487,153,769.58
固定資產	(六) 12	7,171,954.74	7,940,064.50
在建工程	(六) 13	191,564.80	2,940,537.24
無形資產	(六) 14	223,342,304.98	215,858,873.86
長期待攤費用	(六) 15	5,360,837.52	5,393,648.46
遞延所得稅資產	(六) 16	130,475,575.11	134,068,486.72
非流動資產合計		855,798,715.56	853,355,380.36
資產總計		3,758,021,722.93	3,220,055,553.23

公司資產負債表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

		於12月31日	
		2011年	2010年 (已重述)
	附註		
流動負債：			
短期借款	(六) 18	60,000,000.00	—
應付票據	(六) 19	621,558,443.87	705,783,187.96
應付帳款	(六) 20	995,668,998.19	774,416,905.24
預收款項	(六) 21	90,503,575.01	380,603,181.17
應付職工薪酬	(六) 22	12,393,285.97	9,930,998.85
應交稅費	(六) 23	131,470,593.38	148,138,180.64
應付利息	(六) 24	10,536,095.95	—
其他應付款	(六) 26	319,198,756.22	255,809,175.74
其他流動負債	(六) 27	567,693,227.72	—
流動負債合計		2,809,022,976.31	2,274,681,629.60
非流動負債：			
長期應付款	(六) 28	—	2,479,883.04
非流動負債合計		—	2,479,883.04
負債合計		2,809,022,976.31	2,277,161,512.64
股東權益：			
股本	(六) 30	417,641,867.00	417,641,867.00
資本公積	(六) 31	238,064,703.29	307,629,559.91
專項儲備		—	2,600.00
盈餘公積	(六) 32	118,019,764.80	107,696,112.34
未分配利潤	(六) 33	175,272,411.53	109,923,901.34
股東權益合計		948,998,746.62	942,894,040.59
負債和股東權益總計		3,758,021,722.93	3,220,055,553.23

附註為財務報表的組成部分

合併利潤表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

		截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
一、營業收入	(六) 35	5,145,170,830.30	6,124,218,789.39
減：營業成本	(六) 35	4,630,186,848.00	5,568,140,137.20
營業税金及附加	(六) 36	68,310,569.81	45,758,502.71
銷售費用		102,620,432.83	98,706,320.26
管理費用		227,770,639.17	219,688,636.77
財務費用	(六) 37	19,483,004.90	26,286,145.55
資產減值損失	(六) 38	(9,907,488.81)	21,330,350.51
加：投資收益	(六) 39	5,085,360.25	1,717,448.14
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	(六) 39	5,269,987.73	3,111,474.34
二、營業利潤		111,792,184.65	146,026,144.53
加：營業外收入	(六) 40	10,509,895.96	11,652,324.60
減：營業外支出	(六) 41	2,874,683.76	1,223,935.14
其中：非流動資產處置損失	(六) 41	454,547.10	815,886.35
三、利潤總額		119,427,396.85	156,454,533.99
減：所得稅費用	(六) 42	49,055,086.25	44,557,901.11
四、淨利潤		70,372,310.60	111,896,632.88
歸屬於母公司股東的淨利潤		82,862,482.80	105,414,046.28
少數股東損益		(12,490,172.20)	6,482,586.60
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	(六) 43	0.20	0.25
(二) 稀釋每股收益	(六) 43	0.20	0.25
六、其他綜合收益	(六) 44	(10,687,891.20)	(7,643,348.55)
七、綜合收益總額		59,684,419.40	104,253,284.33
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		77,432,493.24	100,670,151.13
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(17,748,073.84)	3,583,133.20

附註為財務報表的組成部分

公司利潤表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
一、營業收入	(六)35	3,685,527,589.60	4,628,725,778.47
減：營業成本	(六)35	3,400,572,986.64	4,383,189,667.83
營業稅金及附加	(六)36	23,323,240.30	4,439,812.02
銷售費用		64,190,249.03	39,689,627.92
管理費用		59,220,901.92	46,782,664.02
財務費用	(六)37	12,757,641.89	22,791,118.75
資產減值損失	(六)38	(10,016,137.28)	19,958,159.14
加：投資收益	(六)39	5,571,746.99	99,128,596.47
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	(六)39	2,102,708.83	1,918,778.06
二、營業利潤		141,050,454.09	211,003,325.26
加：營業外收入	(六)40	158,246.92	836,993.17
減：營業外支出	(六)41	40,247.50	66,003.91
其中：非流動資產處置損失	(六)41	34,990.75	—
三、利潤總額		141,168,453.51	211,774,314.52
減：所得稅費用	(六)42	37,931,928.86	30,578,372.07
四、淨利潤		103,236,524.65	181,195,942.45
五、每股收益			
(一) 基本每股收益		不適用	不適用
(二) 稀釋每股收益		不適用	不適用
六、其他綜合收益		—	—
七、綜合收益總額		103,236,524.65	181,195,942.45

附註為財務報表的組成部分

合併現金流量表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
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		5,240,130,681.83	7,324,271,865.65
收到的稅費返還		4,547,620.47	3,930,276.36
收到其他與經營活動有關的現金	(六) 45(1)	199,388,790.56	47,165,680.52
經營活動現金流入小計		5,444,067,092.86	7,375,367,822.53
購買商品、接受勞務支付的現金		3,889,365,681.46	6,196,756,977.02
支付給職工以及為職工支付的現金		338,093,539.50	305,363,287.33
支付的各项稅費		216,762,100.21	175,162,491.54
支付其他與經營活動有關的現金	(六) 45(2)	176,273,798.85	484,068,396.28
經營活動現金流出小計		4,620,495,120.02	7,161,351,152.17
經營活動產生的現金流量淨額		823,571,972.84	214,016,670.36
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		15,372.52	2,030,000.00
取得投資收益收到的現金		—	1,684,408.37
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		1,538,611.80	1,653,747.48
投資活動現金流入小計		1,553,984.32	5,368,155.85
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		105,128,327.45	121,199,418.94
投資支付的現金		26,860,500.00	—
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		69,564,856.62	—
支付其他與投資活動有關的現金		—	110,000.00
投資活動現金流出小計		201,553,684.07	121,309,418.94
投資活動產生的現金流量淨額		(199,999,699.75)	(115,941,263.09)

合併現金流量表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		405,000,000.00	350,000,000.00
籌資活動現金流入小計		405,000,000.00	350,000,000.00
償還債務支付的現金		385,800,000.00	350,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		47,053,471.48	84,680,354.54
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		—	9,608,884.97
籌資活動現金流出小計		432,853,471.48	434,680,354.54
籌資活動產生的現金流量淨額		(27,853,471.48)	(84,680,354.54)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(4,852,625.96)	(2,614,951.73)
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額		590,866,175.65	10,780,101.00
加：期初現金及現金等價物餘額	(六) 46(2)	1,499,809,372.26	1,489,029,271.26
六、期末現金及現金等價物餘額	(六) 46(2)	2,090,675,547.91	1,499,809,372.26

附註為財務報表的組成部分

公司現金流量表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
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		3,278,843,674.98	5,703,117,960.26
收到其他與經營活動有關的現金	(六) 45(1)	246,122,691.23	199,735,444.23
經營活動現金流入小計		3,524,966,366.21	5,902,853,404.49
購買商品、接受勞務支付的現金		2,546,148,490.01	5,272,694,189.03
支付給職工以及為職工支付的現金		37,061,566.92	27,400,581.49
支付的各项稅費		132,529,152.94	97,371,839.87
支付其他與經營活動有關的現金	(六) 45(2)	115,714,251.96	436,753,269.55
經營活動現金流出小計		2,831,453,461.83	5,834,219,879.94
經營活動產生的現金流量淨額		693,512,904.38	68,633,524.55
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		—	4,900,000.00
取得投資收益收到的現金		23,091,173.28	49,549,498.57
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		158,246.92	—
收到其他與投資活動有關的現金		12,069,413.40	8,033,072.55
投資活動現金流入小計		35,318,833.60	62,482,571.12
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		22,225,944.94	14,462,492.32
投資支付的現金		—	4,900,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		69,564,856.62	—
支付其他與投資活動有關的現金		44,800,000.00	—
投資活動現金流出小計		136,590,801.56	19,362,492.32
投資活動產生的現金流量淨額		(101,271,967.96)	43,120,078.80

公司現金流量表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年	2010年
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		405,000,000.00	350,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	(六) 45(3)	21,559,406.64	—
籌資活動現金流入小計		426,559,406.64	350,000,000.00
償還債務支付的現金		345,000,000.00	350,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		46,815,011.50	47,102,753.00
支付其他與籌資活動有關的現金	(六) 45(4)	3,121,107.62	8,780,876.41
籌資活動現金流出小計		394,936,119.12	405,883,629.41
籌資活動產生的現金流量淨額		31,623,287.52	(55,883,629.41)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		374,432.39	197,796.34
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額			
加：期初現金及現金等價物餘額	(六) 46(2)	1,160,647,604.49	1,104,579,834.21
六、期末現金及現金等價物餘額			
	(六) 46(2)	1,784,886,260.82	1,160,647,604.49

附註為財務報表的組成部分

合併股東權益變動表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	專項儲備(註)	盈餘公積	未分配利潤	外幣報表折算差額	合計		
一、 2010年12月31日餘額	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
加：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)
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年增減變動金額	—	(69,564,856.62)	1,575,372.43	10,323,652.46	44,974,468.34	(5,429,989.56)	(18,121,352.95)	(17,748,073.84)	(35,869,426.79)
(一) 淨利潤	—	—	—	—	82,862,482.80	—	82,862,482.80	(12,490,172.20)	70,372,310.60
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	(5,429,989.56)	(5,429,989.56)	(5,257,901.64)	(10,687,891.20)
(一)和(二)小計	—	—	—	—	82,862,482.80	(5,429,989.56)	77,432,493.24	(17,748,073.84)	59,684,419.40
(三) 所有者投入和減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配	—	—	—	10,323,652.46	(37,888,014.46)	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)
1、提取盈餘公積	—	—	—	10,323,652.46	(10,323,652.46)	—	—	—	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(五) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(六) 專項儲備	—	—	1,575,372.43	—	—	—	1,575,372.43	—	1,575,372.43
1、本期提取	—	—	2,820,431.09	—	—	—	2,820,431.09	—	2,820,431.09
2、本期使用	—	—	(1,245,058.66)	—	—	—	(1,245,058.66)	—	(1,245,058.66)
(七) 其他	—	(69,564,856.62)	—	—	—	—	(69,564,856.62)	—	(69,564,856.62)
1、同一控制下企業合併的影響	—	(69,564,856.62)	—	—	—	—	(69,564,856.62)	—	(69,564,856.62)
四、 2011年12月31日餘額	417,641,867.00	274,825,436.40	2,954,571.68	120,497,853.66	353,921,236.48	(34,800,450.16)	1,135,040,515.06	177,006,357.49	1,312,046,872.55

附註為財務報表的組成部分

合併股東權益變動表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

		屬於母公司股東權益								
		股本	資本公積	專項儲備(註)	盈餘公積	未分配利潤	外幣報表		少數股東權益	股東權益合計
							折算差額	合計		
一、	2009年12月31日餘額	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
	加：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)
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年增減變動金額	—	—	1,379,199.25	16,761,422.70	47,723,720.58	(4,743,895.15)	61,120,447.38	(2,521,134.21)	58,599,313.17
	(一) 淨利潤	—	—	—	—	105,414,046.28	—	105,414,046.28	6,482,586.60	111,896,632.88
	(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	(4,743,895.15)	(4,743,895.15)	(2,899,453.40)	(7,643,348.55)
	(一)和(二)小計	—	—	—	—	105,414,046.28	(4,743,895.15)	100,670,151.13	3,583,133.20	104,253,284.33
	(三) 所有者投入和減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	1、所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	2、對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	(四) 利潤分配	—	—	—	16,761,422.70	(57,690,325.70)	—	(40,928,903.00)	(6,104,267.41)	(47,033,170.41)
	1、提取盈餘公積	—	—	—	16,761,422.70	(16,761,422.70)	—	—	—	—
	2、對股東的分配	—	—	—	—	(40,928,903.00)	—	(40,928,903.00)	(6,104,267.41)	(47,033,170.41)
	3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	(五) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	(六) 專項儲備	—	—	1,379,199.25	—	—	—	1,379,199.25	—	1,379,199.25
	1、本期提取	—	—	2,527,662.19	—	—	—	2,527,662.19	—	2,527,662.19
	2、本期使用	—	—	(1,148,462.94)	—	—	—	(1,148,462.94)	—	(1,148,462.94)
	(七) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	1、同一控制下企業合併的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、	2010年12月31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

附註為財務報表的組成部分

公司股東權益變動表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	股本	資本公積	專項儲備(註)	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 2010年12月31日餘額	417,641,867.00	307,629,559.91	2,600.00	107,696,112.34	109,923,901.34	942,894,040.59
加：同一控制下企業合併的影響	—	—	—	—	—	—
二、 2011年1月1日餘額	417,641,867.00	307,629,559.91	2,600.00	107,696,112.34	109,923,901.34	942,894,040.59
三、 2011年增減變動金額	—	(69,564,856.62)	(2,600.00)	10,323,652.46	65,348,510.19	6,104,706.03
(一) 淨利潤	—	—	—	—	103,236,524.65	103,236,524.65
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小計	—	—	—	—	103,236,524.65	103,236,524.65
(三) 所有者投入和減少資本	—	—	—	—	—	—
1、所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
2、其他	—	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配	—	—	—	10,323,652.46	(37,888,014.46)	(27,564,362.00)
1、提取盈餘公積	—	—	—	10,323,652.46	(10,323,652.46)	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	(27,564,362.00)	(27,564,362.00)
3、其他	—	—	—	—	—	—
(五) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—
1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—
2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—
3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—
(六) 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)
(七) 其他	—	(69,564,856.62)	—	—	—	(69,564,856.62)
1、同一控制下企業合併的影響	—	(69,564,856.62)	—	—	—	(69,564,856.62)
四、 2011年12月31日餘額	417,641,867.00	238,064,703.29	—	118,019,764.80	175,272,411.53	948,998,746.62

公司股東權益變動表

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

	股本	資本公積	專項儲備(註)	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 2009年12月31日餘額	417,641,867.00	307,629,559.91	—	90,934,689.64	(13,581,715.41)	802,624,401.14
加：同一控制下企業合併的影響	—	—	—	—	—	—
二、 2010年1月1日餘額	417,641,867.00	307,629,559.91	—	90,934,689.64	(13,581,715.41)	802,624,401.14
三、 2010年增減變動金額	—	—	2,600.00	16,761,422.70	123,505,616.75	140,269,639.45
(一) 淨利潤	—	—	—	—	181,195,942.45	181,195,942.45
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小計	—	—	—	—	181,195,942.45	181,195,942.45
(三) 所有者投入和減少資本	—	—	—	—	—	—
1、所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
2、其他	—	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配	—	—	—	16,761,422.70	(57,690,325.70)	(40,928,903.00)
1、提取盈餘公積	—	—	—	16,761,422.70	(16,761,422.70)	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	(40,928,903.00)	(40,928,903.00)
3、其他	—	—	—	—	—	—
(五) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—
1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—
2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—
3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—
(六) 專項儲備	—	—	2,600.00	—	—	2,600.00
1、本期提取	—	—	2,600.00	—	—	2,600.00
2、本期使用	—	—	—	—	—	—
(七) 其他	—	—	—	—	—	—
1、同一控制下企業合併的影響	—	—	—	—	—	—
四、 2010年12月31日餘額	417,641,867.00	307,629,559.91	2,600.00	107,696,112.34	109,923,901.34	942,894,040.59

註：專項儲備為交通運輸企業據相關法規，按照運輸收入的一定比例計提並於實際發生時支付的專項儲備金額。

附註為財務報表的組成部分

(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)材料供應及相關服務，主要是高速公路及其他大型基建項目的材料供應及相關服務；(2)高速公路沿線服務設施的投資、經營及管理，如經營餐飲、便利店、高速公路戶外廣告、汽車修理及房屋租賃等；(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。本公司註冊地：廣州市機場路1731-1735號8樓，法定代表人：劉洪。

(二) 主要會計政策和會計估計

1、 財務報表的編制基礎

本集團執行財政部於2006年2月15日頒佈的企業會計準則。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。本公司於2011年4月20日在香港聯合交易所有限公司主板披露的上年財務報告系根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。

2、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2011年12月31日的公司及合併財務狀況以及2011年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

3、 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。

4、 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

5、 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。

6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

6.1 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的處理方法 (續)

6.2 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的處理方法 (續)

6.2 非同一控制下的企業合併及商譽(續)

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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

7、 合併財務報表的編制方法

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。

子公司所有者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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

7、 合併財務報表的編制方法 (續)

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所有者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，調整歸屬於母公司所有者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其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

8、 現金及現金等价物的确定標準

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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

9、 外幣業務和外幣報表折算

9.1 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。

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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

9、 外幣業務和外幣報表折算 (續)

9.2 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、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。

10.1 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。

10.2 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项收費、交易費用及折價或溢價等。

10.3 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。本集團持有的金融資產主要為貸款和應收款項。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.3 金融資產的分類、確認和計量 (續)

10.3.1 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。

10.3.2 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.3 金融資產的分類、確認和計量 (續)

10.3.3 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、其他應收款和長期應收款等。

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。

10.3.4 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.4 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.4 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.4 金融資產減值 (續)

— 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。

— 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.5 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.6 金融資產的分類、確認和計量

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。

10.6.1 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

10、金融工具 (續)

10.6 金融資產的分類、確認和計量 (續)

10.6.2 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。

10.7 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，應當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。

10.8 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。

10.9 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

11、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。

12、存貨

12.1 存貨的分類及初始計量

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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

12、存貨 (續)

12.2 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。

12.3 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法進行攤銷。

12.4 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。

12.5 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

13、長期股權投資

13.1 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所有者權益賬面價值的份額作為初始投資成本；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。

13.2 後續計量及損益確認方法

13.2.1 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

13、長期股權投資 (續)

13.2 後續計量及損益確認方法(續)

13.2.2 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企業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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

13、長期股權投資 (續)

13.2 後續計量及損益確認方法(續)

13.2.2 權益法核算的長期股權投資 (續)

對於首次執行日之前已經持有的對聯營企業和合營企業的長期股權投資，如存在與該投資相關的股權投資借方差額，按原剩餘期限直線攤銷的金額計入當期損益。

13.2.3 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。

13.3 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，已考慮本集團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。

13.4 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

14、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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

15、固定資產

15.1 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。

15.2 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)	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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

15、 固定資產 (續)

15.3 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。

15.4 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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

16、 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。

17、 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。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

18、無形資產

18.1 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」)、海岸線使用權、軟件、乘客服務牌照等。

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，對使用壽命有限的土地使用權、收費橋樑特許經營權、海岸線使用權、軟件等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；對使用壽命無限的乘客服務牌照是否存在減值進行覆核，必要時計提減值準備。

18.2 研究与開發支出

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；

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

18、無形資產 (續)

18.2 研究与開發支出 (續)

- (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。

18.3 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。

19、長期待費用

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。

(二) 主要會計政策和會計估計 (續)

20、預計負債

當與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。

21、收入確認

21.1 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。

21.2 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相關的勞務收入。勞務交易的完工程度按已經發生的勞務成本佔估計總成本的比例確定。

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。

(二) 公司主要會計政策和會計估計 (續)

21、收入確認 (續)

21.3 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。

(二) 公司主要會計政策和會計估計 (續)

22、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。

(二) 公司主要會計政策和會計估計 (續)

23、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。

23.1 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。

23.2 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。

(二) 公司主要會計政策和會計估計 (續)

23、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債 (續)

23.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債 (續)

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所有者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所有者權益，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。

(二) 公司主要會計政策和會計估計 (續)

24、經營租賃

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。

24.1 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。

24.2 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。

25、其他主要會計政策、會計估計和財務報表編制方法

25.1 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。

(三) 稅項

1、 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	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%
香港利得稅	應評稅利潤	16.5%

2、 稅收優惠及批文

根據2007年3月16日發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》規定，本公司自2009年1月1日起執行25%的企業所得稅稅率。除以下提及的三家子公司外，其他在中國內地註冊成立的子公司適用的企業所得稅稅率為25%。

本公司之子公司廣東新粵交通投資有限公司和廣東東方思維科技有限公司於2008年度被評為高新技術企業，根據國家稅務總局國稅[2009]203號文《關於實施高新技術企業所得稅優惠有關問題的通知》的有關規定，經廣東省地方稅務局直屬稅務分局備案，自2008年至2011年享受高新技術企業所得稅優惠政策，適用的所得稅稅率為15%。

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%)。

在中國香港註冊成立的子公司適用利得稅稅率為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
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	203,557,063.13 (203,557,063.13)
應收賬款、預收款項和應付帳款、預付款項未適當分別列報	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調整，對合併財務報表的年初淨資產不產生影響。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(五) 企業合併及合併財務報表

1、本年納入合併報表範圍的子公司基本情況

序號	子公司名稱	企業類型	註冊地	業經性質	註冊資本	年末實際出資額	直接及間接合計持股比例(%)	享有的表決權比例(%)	取得方式
1	廣東新嘉廣告有限公司	境內非金融	中國廣東	高速公路服務業	人民幣33,000,000.00	人民幣33,000,000.00	100.00	100.00	投資設立
2	東莞市南寧佳富儲運有限公司	境內非金融	中國廣東	材料物流服務業	人民幣10,000,000.00	人民幣10,000,000.00	100.00	100.00	投資設立
3	廣東泰誠諮詢顧問有限公司 (註1)	境內非金融	中國廣東	材料物流服務業	人民幣1,000,000.00	人民幣1,024,214.67	100.00	100.00	投資設立
4	廣東南粵物流股份(香港)有限公司	境外子公司	中國香港	材料物流服務業	港幣1,500,000.00	人民幣1,323,750.00	100.00	100.00	投資設立
5	廣東路橋電子收費有限公司	境內非金融	中國廣東	智能交通服務業	人民幣30,000,000.00	人民幣25,500,000.00	85.00	85.00	投資設立
6	廣東新寧電機工程有限公司 (註1)	境內非金融	中國廣東	智能交通服務業	人民幣10,000,000.00	人民幣8,500,000.00	85.00	85.00	投資設立
7	廣東方思維科技有限公司	境內非金融	中國廣東	智能交通服務業	人民幣22,000,000.00	人民幣11,455,880.25	51.00	51.00	同一控制下的企業合併
8	重慶興騰科技開發有限公司	境內非金融	中國重慶	智能交通服務業	人民幣1,000,000.00	人民幣510,000.00	51.00	51.00	投資設立
9	東方思維(河南)科技有限公司	境內非金融	中國河南	智能交通服務業	人民幣1,000,000.00	人民幣510,000.00	51.00	51.00	投資設立
10	廣東通鼎高速公路服務區有限公司	境內非金融	中國廣東	高速公路服務業	人民幣100,000,000.00	人民幣98,831,192.00	95.56	95.56	同一控制下的企業合併
11	廣東智通高速公路資產經營有限公司	境內非金融	中國廣東	高速公路服務業	人民幣10,000,000.00	人民幣9,700,000.00	97.00	97.00	同一控制下的企業合併

(五) 企業合併及合併財務報表表 (續)

1、本年納入合併報表範圍的子公司基本情況 (續)

序號	子公司名稱	企業類型	註冊地	業種性質	註冊資本	年末實際出資額	直接及間接合計持股比例(%)	享有的表決權比例(%)	取得方式
12	廣東金連速高速公路經營開發有限公司	境內非金融	中國廣東	高速公路服務業	人民幣10,000,000.00	人民幣10,277,412.45	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
13	廣東南粵物流國際貿易有限公司(註2)	境內非金融	中國廣東	材料物流服務業	人民幣10,000,000.00	人民幣5,122,060.00	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
14	廣東南粵物流實業有限公司(註2)	境內非金融	中國廣東	材料物流服務業	人民幣100,000,000.00	人民幣126,480,932.72	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
15	廣東新粵交通投資有限公司	境內非金融	中國廣東	智能交通服務業	人民幣60,000,000.00	人民幣43,465,324.00	71.00	71.00	同一控制下的企業合併
16	粵港汽車運輸聯營有限公司(香港)	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣9,000,000.00	人民幣120,196,428.59	62.00	62.00	同一控制下的企業合併
17	港通(香港)汽車運輸有限公司	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣500,000.00	港幣500,000.00	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
18	粵港聯裕代理有限公司	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣20,000.00	港幣20,000.00	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
19	文錦波巴士管理有限公司	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣100,000.00	港幣69,000.00	69.00	69.00	同一控制下的企業合併
20	加成發有限公司	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣10,000.00	港幣8,888,920.00	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
21	廣東粵利生客運有限公司(香港)	境外子公司	中國香港	跨境運輸服務業	港幣10,000.00	港幣7,000.00	70.00	70.00	同一控制下的企業合併

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(五) 企業合併及合併財務報表表 (續)

1、本年納入合併報表範圍的子公司基本情況 (續)

序號	子公司名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	年末實際出資額	直接及間接合計持股比例(%)	享有的表決權比例(%)	取得方式
22	粵港汽車運輸聯營有限公司(廣州)	境內非金融	中國廣東	跨境運輸服務業	港幣9,000,000.00	人民幣25,319,234.10	62.00	62.00	同一控制下的企業合併
23	深圳粵港汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	跨境運輸服務業	港幣10,500,000.00	人民幣6,273,755.35	100.00	100.00	同一控制下的企業合併
24	廣東粵利生客運有限公司(廣州)	境內非金融	中國廣東	跨境運輸服務業	港幣3,500,000.00	人民幣2,310,000.00	70.00	70.00	同一控制下的企業合併
25	廣東省交通工程有限公司	境內非金融	中國廣東	租賃業	人民幣17,040,000.00	人民幣69,564,856.62	100.00	100.00	同一控制下的企業合併

註1：廣東泰誠諮詢顧問有限公司和廣東新粵機電工程有限公司於本年申請注銷，截止本財務報表批准報出日，相關的注銷手續尚在辦理之中。

註2：本公司對廣東南粵物流國際貿易有限公司直接持股比例為90%，間接持股比例為10%，合計持股比例為100%，對廣東南粵物流實業有限公司直接持股比例為98.4%，間接持股比例為1.6%，合計持股比例為100%。

註3：截止本年末，本公司及下屬子公司沒有發行任何的債務性證券。

(五) 企業合併及合併財務報表表 (續)

2、 本年新納入合併範圍的主體

名稱	年末淨資產	本年淨利潤
廣東省交通工程有限公司(註)	15,542,225.64	1,811,708.90

註： 廣東省交通工程有限公司為本年同一控制下新增子公司，其於合併日及2011年末之財務狀況，本年年初至合併日經營成果及現金流量詳見附註(九)「其他重要事項」之1「企業合併」。

3、 境外經營實體主要報表項目的折算匯率

本公司在編製本合併財務報表時，境外經營的子公司資產負債表中的年末所有資產、負債類項目按1港幣折合人民幣0.8107元折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按1港幣折合人民幣0.8308元折算。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋

1、 貨幣資金

合併

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	原幣金額	人民幣金額	原幣金額	人民幣金額
現金				
人民幣	3,128,899.85	3,128,899.85	3,393,680.69	3,393,680.69
港幣	74,767.14	60,613.72	132,204.38	112,492.71
銀行存款				
人民幣(註1)	2,048,643,102.56	2,048,643,102.56	1,648,628,466.61	1,648,628,466.61
美元	202,689.84	1,276,583.17	362,821.33	2,398,950.57
港幣	46,337,430.82	37,566,348.61	33,230,420.39	28,275,781.68
其他貨幣資金(註2)				
人民幣	823,709.87	823,709.87	291,580.11	291,580.11
港幣	902,880.00	731,964.82	—	—
合計		<u>2,092,231,222.60</u>		<u>1,683,100,952.37</u>

註1：本集團上述於2010年12月31日銀行存款中受限制的定期存款人民幣183,000,000.00元，作為本公司申請對附註(九)「其他重要事項」之4「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，本年末此定期存款已取消限制。

註2：本年末其他貨幣資金為海關保證金、保函和履約保證金存款人民幣1,555,674.69元(於2010年12月31日：人民幣291,580.11元)。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

1、 貨幣資金 (續)

母公司

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	原幣金額	人民幣金額	原幣金額	人民幣金額
現金				
人民幣	8,324.96	8,324.96	2,700.84	2,700.84
港幣	—	—	—	—
銀行存款				
人民幣	1,784,877,935.86	1,784,877,935.86	1,342,758,784.14	1,342,758,784.14
港幣	—	—	1,041,390.89	886,119.51
合計		<u>1,784,886,260.82</u>		<u>1,343,647,604.49</u>

2、 應收票據

(1) 應收票據分類：

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
銀行承兌匯票	<u>4,435,000.00</u>	<u>32,383,500.62</u>	<u>3,500,000.00</u>	<u>32,383,500.62</u>

(2) 本年末及年初，本集團及本公司均無已經背書給其他方但尚未到期的商業匯票。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

3、 應收賬款

合併

(1) 應收賬款按種類披露：

	於12月31日							
	2011年				2010年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計 提壞賬準備 的應收賬款	575,148,611.71	61.71	14,264,922.29	2.48	417,463,953.89	62.55	36,195,861.36	8.67
單項金額雖不重大 但單項計提壞賬準備 的應收賬款	356,891,141.80	38.29	19,005,738.46	5.33	249,985,559.51	37.45	6,447,352.30	2.58
合計	<u>932,039,753.51</u>	<u>100.00</u>	<u>33,270,660.75</u>	<u>3.57</u>	<u>667,449,513.40</u>	<u>100.00</u>	<u>42,643,213.66</u>	<u>6.39</u>

本集團將金額為人民幣1,000萬元以上(含人民幣1,000萬元)的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。

在接納新客戶之前，本集團應用內部信貸評估政策來評估潛在客戶的信用質量並制定信用額度。除新客戶通常需預先付款外，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。信用期一般為三個月，而主要客戶可延長至六個月。根據原始交易發生日所作的應收賬款賬齡分析如下：

(六) 財務報表項目註釋 (續)

3、 應收賬款 (續)

合併(續)

(1) 應收賬款按種類披露：(續)

應收賬款按賬齡列示：

	於12月31日							
	2011年		2010年		2010年			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
3個月以內	527,248,877.95	56.57	—	527,248,877.95	377,071,958.58	56.49	4,227,318.81	372,844,639.77
3個月至6個月內	115,591,970.44	12.40	—	115,591,970.44	96,873,279.41	14.51	—	96,873,279.41
6個月至1年內	47,037,437.02	5.05	706,810.11	46,330,626.91	69,610,392.96	10.44	35,000.00	69,575,392.96
1年至2年內	168,863,244.06	18.12	4,509,586.23	164,353,657.83	36,675,929.67	5.49	205,308.89	36,470,620.78
2年至3年內	26,864,939.23	2.88	611,808.70	26,253,130.53	41,880,427.57	6.28	4,418,311.10	37,462,116.47
3年以上	46,433,284.81	4.98	27,442,455.71	18,990,829.10	45,337,525.21	6.79	33,757,274.86	11,580,250.35
合計	932,039,753.51	100.00	33,270,660.75	898,769,092.76	667,449,513.40	100.00	42,643,213.66	624,806,299.74

本集團根據以往收款經驗和信貸能力判斷應收賬款中已過信用期的應收賬款仍可收回，故未計提壞賬準備。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

3、 應收賬款 (續)

合併(續)

(2) 本年轉回或收回情況

債務人名稱	轉回或收回原因		轉回或收回前	轉回或收回金額
	收回原因	確定原壞賬準備的依據	累計已計提 壞賬準備金額	
公司1	收到回款	根據應收賬款的可回收性判斷分析	15,018,422.29	753,500.00
公司2	收到回款	根據應收賬款的可回收性判斷分析	12,229,390.92	8,338,996.40
公司3	債權重組	根據應收賬款的可回收性判斷分析	1,438,036.75	1,403,536.75
公司4	收到回款	根據應收賬款的可回收性判斷分析	852,655.58	121,364.31
公司5	收到回款	根據應收賬款的可回收性判斷分析	111,870.18	430.00
其他	收到回款	根據應收賬款的可回收性判斷分析	41,208.16	41,208.16
合計			<u>29,691,583.88</u>	<u>10,659,035.62</u>

(3) 本年度實際核銷的應收款項

本集團本年度核銷的應收款項涉及10個客戶，原因是這些客戶已經解散，款項已無法收回，合計核銷金額為人民幣833,857.82元。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

3、 應收賬款 (續)

母公司

(1) 應收賬款按種類披露：

	於12月31日							
	2011年				2010年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款	578,287,231.70	89.51	14,264,922.29	2.47	374,617,293.17	84.62	27,247,813.21	7.27
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款	67,743,889.48	10.49	10,618,025.17	15.67	68,107,703.93	15.38	5,961,870.51	8.75
合計	<u>646,031,121.18</u>	<u>100.00</u>	<u>24,882,947.46</u>	<u>3.85</u>	<u>442,724,997.10</u>	<u>100.00</u>	<u>33,209,683.72</u>	<u>7.50</u>

本公司將金額為人民幣1,000萬元以上(含人民幣1,000萬元)的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。

在接納新客戶之前，本公司應用內部信貸評估政策來評估潛在客戶的信用質量並制定信用額度。除新客戶通常需預先付款外，本公司區別客戶制定不同的信用政策。信用期一般為三個月，而主要客戶可延長至六個月。根據原始交易發生日所作的應收賬款賬齡分析如下：

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

3、 應收賬款 (續)

母公司(續)

(1) 應收賬款按種類披露：(續)

應收賬款按賬齡列示：

賬齡	於12月31日				於12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
3個月以內	383,414,866.97	59.35	—	383,414,866.97	256,569,151.04	57.95	4,200,378.65	252,368,772.39
3個月至6個月內	48,306,147.03	7.48	—	48,306,147.03	90,108,896.65	20.35	—	90,108,896.65
6個月至1年內	9,066,179.57	1.40	—	9,066,179.57	43,747,831.49	9.88	—	43,747,831.49
1年至2年內	166,272,302.19	25.74	4,200,378.65	162,071,923.54	12,492,419.36	2.82	—	12,492,419.36
2年至3年內	10,251,801.10	1.59	336,807.17	9,914,993.93	7,848,694.51	1.77	1,328,765.85	6,519,928.66
3年以上	28,719,824.32	4.44	20,345,761.64	8,374,062.68	31,958,004.05	7.23	27,680,539.22	4,277,464.83
合計	646,031,121.18	100.00	24,882,947.46	621,148,173.72	442,724,997.10	100.00	33,209,683.72	409,515,313.38

本公司根據以往付款經驗和信貸能力判斷應收賬款中已過信用期但未計提減值準備的應收賬款仍可收回。

(2) 本年度轉回或收回情況

債務人名稱	轉回或收回		轉回或收回前	
	收回原因	確定原壞賬準備的依據	壞賬準備金額	轉回或收回金額
公司1	收回款項	根據應收賬款的可回收性判斷分析	15,018,422.29	753,500.00
公司2	收回款項	根據應收賬款的可回收性判斷分析	12,229,390.92	8,338,996.40
合計			27,247,813.21	9,092,496.40

(六) 財務報表項目註釋 (續)

4、 預付款項

合併

(1) 預付款項按賬齡列示：

賬齡	於12月31日							
	2011年				2010年			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	57,118,985.38	10.16	—	57,118,985.38	93,408,639.23	15.52	346,823.20	93,061,816.03
1年至2年內	20,141,387.91	3.58	346,823.20	19,794,564.71	203,384,852.22	33.80	168,918,486.93	34,466,365.29
2年至3年內	185,122,480.24	32.93	168,918,486.93	16,203,993.31	298,652,720.72	49.63	294,467,784.75	4,184,935.97
3年以上	299,824,657.97	53.33	294,467,784.75	5,356,873.22	6,258,965.98	1.05	—	6,258,965.98
合計	562,207,511.50	100.00	463,733,094.88	98,474,416.62	601,705,178.15	100.00	463,733,094.88	137,972,083.27

(2) 賬齡超過1年的大額預付款情況：

債權單位	債務單位	賬面餘額	賬齡	未結算原因
本公司	公司A	202,346,895.70	1年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司B	176,052,126.35	1年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司C	99,091,241.20	2年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司D	2,863,333.00	1年至2年內	法院判決勝訴，應由被告支付的訴訟費，案件尚在執行中
廣東新粵交通 投資有限公司	公司E	3,574,786.46	1年至3年內	項目尚未完工
廣東新粵交通 投資有限公司	公司E	2,429,497.75	2年以上	項目尚未完工
合計		486,357,880.46		

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

4、 預付款項 (續)

母公司

(1) 預付款項賬齡分析如下：

賬齡	於12月31日							
	2011年				2010年			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	33,085,857.91	6.44	—	33,085,857.91	37,441,589.23	7.23	346,823.20	37,094,766.03
1年至2年內	9,126,934.76	1.78	346,823.20	8,780,111.56	184,544,537.48	35.68	168,918,486.93	15,626,050.55
2年至3年內	176,827,536.96	34.44	168,918,486.93	7,909,050.03	295,299,788.42	57.09	294,467,784.75	832,003.67
3年以上	294,467,784.75	57.34	294,467,784.75	—	—	—	—	—
合計	<u>513,508,114.38</u>	<u>100.00</u>	<u>463,733,094.88</u>	<u>49,775,019.50</u>	<u>517,285,915.13</u>	<u>100.00</u>	<u>463,733,094.88</u>	<u>53,552,820.25</u>

(2) 賬齡超過1年的大額預付款情況：

債權單位	債務單位	賬面餘額	賬齡	未結算原因
本公司	公司A	202,346,895.70	1年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司B	176,052,126.35	1年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司C	99,091,241.20	2年以上	對方拖欠，法院判決勝訴，案件尚在執行中
本公司	公司D	2,863,333.00	1年至2年內	法院判決勝訴，應由被告支付的訴訟費，案件尚在執行中
合計		<u>480,353,596.25</u>		

(六) 財務報表項目註釋 (續)

5、 應收股利

合併

被投資公司	年初數	增加	減少	年末數	未收回的原因	相關款項
						是否發生減值
賬齡在一年以內的應收股利	—	94,792.23	—	94,792.23	已宣告尚未發放股利	否
其中：廣東交通電訊有限公司	<u>—</u>	<u>94,792.23</u>	<u>—</u>	<u>94,792.23</u>	已宣告尚未發放股利	否
合計	<u>—</u>	<u>94,792.23</u>	<u>—</u>	<u>94,792.23</u>		

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

5、 應收股利 (續)

母公司

被投資公司	年初數	增加	減少	年末數	未收回的原因	相關款項是 否發生減值
賬齡在一年以內的應收股利	19,825,023.72	3,266,149.56	23,091,173.28	—		否
其中：廣東南粵物流國際 貿易有限公司	19,825,023.72	—	19,825,023.72	—		否
粵港汽車運輸 聯營有限公司(香港)	—	2,577,853.35	2,577,853.35	—		否
粵港汽車運輸聯營 有限公司(廣州)	—	688,296.21	688,296.21	—		否
賬齡在一年以上的應收股利	27,961,854.12	—	—	27,961,854.12	已宣告尚未發放股利	否
其中：廣東南粵物流 實業有限公司	<u>27,961,854.12</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,961,854.12</u>	已宣告尚未發放股利	否
合計	<u>47,786,877.84</u>	<u>3,266,149.56</u>	<u>23,091,173.28</u>	<u>27,961,854.12</u>		

(六) 財務報表項目註釋 (續)

6、其他應收款

合併

(1) 其他應收款按種類披露：

類別	於12月31日							
	2011年				2010年			
	金額	賬面餘額 比例(%)	金額	壞賬準備 比例(%)	金額	賬面餘額 比例(%)	金額	壞賬準備 比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備的 其他應收款	83,789,588.56	29.09	35,008,046.56	41.78	69,775,041.11	27.42	32,384,587.67	46.41
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備 的其他應收款	204,262,809.11	70.91	7,761,443.82	3.80	184,673,463.27	72.58	11,252,600.46	6.09
合計	<u>288,052,397.67</u>	<u>100.00</u>	<u>42,769,490.38</u>	<u>14.85</u>	<u>254,448,504.38</u>	<u>100.00</u>	<u>43,637,188.13</u>	<u>17.15</u>

本集團將金額為人民幣200萬元以上(含人民幣200萬元)的其他應收款確認為單項金額重大的其他應收款。

其他應收款賬齡分析如下：

賬齡	於12月31日							
	金額	2011年 比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	2010年 比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	84,876,803.57	29.47	138,000.00	84,738,803.57	118,490,907.45	46.57	527,421.20	117,963,486.25
1年至2年內	80,916,998.90	28.09	527,421.20	80,389,577.70	71,317,693.93	28.03	4,767,855.82	66,549,838.11
2年至3年內	61,382,255.41	21.31	4,228,308.86	57,153,946.55	12,746,744.92	5.01	636,734.95	12,110,009.97
3年以上	60,876,339.79	21.13	37,875,760.32	23,000,579.47	51,893,158.08	20.39	37,705,176.16	14,187,981.92
合計	<u>288,052,397.67</u>	<u>100.00</u>	<u>42,769,490.38</u>	<u>245,282,907.29</u>	<u>254,448,504.38</u>	<u>100.00</u>	<u>43,637,188.13</u>	<u>210,811,316.25</u>

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

6、 其他應收款 (續)

合併(續)

(2) 本年度轉回或收回情況

債務人名稱	轉回或收回原因	確定原壞賬 準備的依據	轉回或收回前	
			累計已計提壞賬 準備金額	轉回或收回金額
公司甲	收回往來款	根據其他應收款的可回收性判斷分析	65,346.22	65,346.22
公司乙	對方還款	根據其他應收款的可回收性判斷分析	720,000.00	720,000.00
其他	備用金	根據其他應收款的可回收性判斷分析	11,434.50	11,434.50
合計			<u>796,780.72</u>	<u>796,780.72</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

6、其他應收款 (續)

母公司

(1) 其他應收款按種類披露：

類別	於12月31日							
	2011年				2010年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	343,550,840.66	96.74	32,384,587.67	9.43	293,931,138.01	97.92	32,384,587.67	11.02
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	11,589,781.85	3.26	527,421.20	4.55	6,229,480.91	2.08	527,421.20	8.47
合計	355,140,622.51	100.00	32,912,008.87	9.27	300,160,618.92	100.00	32,912,008.87	10.96

本公司將金額為人民幣200萬元以上(含人民幣200萬元)的其他應收款確認為單項金額重大的其他應收款。

其他應收款賬齡分析如下：

賬齡	於12月31日				於12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	184,521,974.97	51.95	—	184,521,974.97	120,135,819.61	40.02	527,421.20	119,608,398.41
1年至2年內	92,609,104.43	26.08	527,421.20	92,081,683.23	91,703,928.74	30.55	4,209,578.67	87,494,350.07
2年至3年內	35,856,267.82	10.10	4,209,578.67	31,646,689.15	34,816,686.84	11.60	—	34,816,686.84
3年以上	42,153,275.29	11.87	28,175,009.00	13,978,266.29	53,504,183.73	17.83	28,175,009.00	25,329,174.73
合計	355,140,622.51	100.00	32,912,008.87	322,228,613.64	300,160,618.92	100.00	32,912,008.87	267,248,610.05

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

7、存貨

合併

(1) 存貨分類

	於12月31日					
	賬面餘額	2011年 跌價準備	賬面價值	賬面餘額	2010年 跌價準備	賬面價值
原材料	8,326,899.49	—	8,326,899.49	17,778,584.20	—	17,778,584.20
自製半成品及在產品	—	—	—	9,934,898.81	—	9,934,898.81
庫存商品(產成品)	124,187,627.89	—	124,187,627.89	257,650,493.65	3,604,021.57	254,046,472.08
周轉材料(包裝物、 低值易耗品等)	776,172.00	—	776,172.00	2,002,615.60	—	2,002,615.60
工程施工 (已完工未結算款)	253,142,558.83	6,621,083.61	246,521,475.22	291,630,297.12	6,621,083.61	285,009,213.51
在途物資	—	—	—	1,750,601.13	—	1,750,601.13
合計	<u>386,433,258.21</u>	<u>6,621,083.61</u>	<u>379,812,174.60</u>	<u>580,747,490.51</u>	<u>10,225,105.18</u>	<u>570,522,385.33</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

7、存貨 (續)

合併 (續)

(2) 存貨跌價準備：

存貨種類	年初賬面餘額	計提額	減少		年末賬面餘額
			轉回	轉銷	
庫存商品 (產成品)	3,604,021.57	—	1,807,795.58	1,796,225.99	—
工程施工 (已完工未結算款)	6,621,083.61	—	—	—	6,621,083.61
合計	10,225,105.18	—	1,807,795.58	1,796,225.99	6,621,083.61

母公司

(1) 存貨分類

於12月31日

項目	2011年			2010年		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
庫存商品 (產成品)	92,723,085.57	—	92,723,085.57	214,418,866.68	3,604,021.57	210,814,845.11
在途物資	—	—	—	1,750,601.13	—	1,750,601.13
合計	92,723,085.57	—	92,723,085.57	216,169,467.81	3,604,021.57	212,565,446.24

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

7、 存貨 (續) (續)

母公司(續)

(2) 存貨跌價準備：

存貨種類	年初賬面餘額	計提額	減少		年末賬面餘額
			轉回	轉銷	
庫存商品(產成品)	3,604,021.57	—	1,807,795.58	1,796,225.99	—
合計	3,604,021.57	—	1,807,795.58	1,796,225.99	—

8、 長期應收款

合併

	於12月31日	
	2011年	2010年
深圳粵運投資發展有限公司	22,349,501.66	12,000,000.00
合計	22,349,501.66	12,000,000.00

註： 2011年12月31日，本公司下屬子公司深圳粵港汽車運輸有限公司為其下屬聯營公司深圳粵運投資發展有限公司按持股比例提供免息借款人民幣38,860,500.00元，由深圳粵運投資發展有限公司每年按照約定的金額自2012年至2030年期間進行歸還。

本集團已對上述借款按照攤餘成本法進行了折現(2010年12月31日：人民幣12,000,000.00元，免息，未約定具體的還款日期)。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

9、本集團所投資的合營企業和聯營企業情況

合併

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	本企業 持股比例(%)	本企業在 被投資單位 表決權比例(%)	年末	年末	本年	本年淨利潤
					資產總額	淨資產總額	營業收入總額	
合營企業(註1)								
廣東中粵通油品 經營有限公司	中國廣東	石油及製品批發	50.00	50.00	42,364,348.38	41,838,689.67	92,664,584.02	2,443,417.41
廣州市通驛雅途 高速公路出行 服務有限公司	中國廣東	旅遊諮詢	50.00	50.00	7,365,973.68	586,442.21	5,932,798.71	(66,357.03)
小計					49,730,322.06	42,425,131.88	98,597,382.73	2,377,060.38
聯營企業(註1)								
廣東飛達交通工程 有限公司	中國廣東	建築安裝業	30.00	30.00	133,705,168.18	20,543,803.29	100,183,956.10	3,319,606.25
南方聯合產權交易中心 有限責任公司(註2)	中國廣東	國有資產產權 交易業務	20.00	20.00	141,729,334.89	103,523,638.68	38,124,569.76	5,490,259.52
廣東佛達高速公路 經濟發展有限公司	中國廣東	服務業	49.00	49.00	5,650,861.56	3,640,940.53	—	(359,904.60)

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

9、 本集團所投資的合營企業和聯營企業情況 (續)

合併(續)

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	本企業 持股比例(%)	本企業在 被投資單位 表決權比例(%)	年未	年未	本年	本年淨利潤
					資產總額	淨資產總額	營業收入總額	
陸豐深汕高速公路 服務有限公司	中國廣東	其他	45.00	45.00	7,999,394.51	2,544,475.10	3,461,364.04	1,169,362.11
深圳粵運投資發展 有限公司	中國廣東	運輸業	20.00	20.00	332,820,526.38	167,236,652.20	25,532,076.34	803,738.77
跨境快線巴士管理 有限公司	中國香港	運輸業	23.86	23.86	6,302,047.75	(829,273.60)	144,569,277.19	(81,223.74)
廣東交通電訊有限公司	中國廣東	電訊業	49.00	49.00	9,271,596.12	5,515,034.14	14,212,889.54	1,481,083.67
小計					<u>637,478,929.39</u>	<u>302,175,270.34</u>	<u>326,084,132.97</u>	<u>11,822,921.98</u>

註1： 本集團的合營企業和聯營企業均為非上市公司。

註2： 根據南方聯合產權交易中心有限責任公司2011年12月董事會決議，由股東廣東恒健投資控股有限公司對南方聯合產權交易中心有限責任公司單方增資人民幣2千萬元。本次增資後南方聯合產權交易中心有限責任公司註冊資本達到人民幣1億元，其中本集團以貨幣出資人民幣2千萬元，本集團對南方聯合產權交易中心有限責任公司的出資比例從25%降至20%。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資

合併

(1) 按成本法核算的長期股權投資詳細情況如下：

被投資單位(註1)	投資成本	年初餘額	減少	年末餘額	本年現金紅利	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
花都市金道達高速公路 經濟發展有限公司	80,000.00	80,000.00	—	80,000.00	—	不適用
湖南新粵交通投資 有限公司(註2)	200,000.00	200,000.00	(200,000.00)	—	—	不適用
殼牌新粵(佛山)瀝青 有限公司	3,158,500.00	3,158,500.00	—	3,158,500.00	—	不適用
合計	<u>3,438,500.00</u>	<u>3,438,500.00</u>	<u>(200,000.00)</u>	<u>3,238,500.00</u>	<u>—</u>	

註1：本集團按成本法核算的被投資單位均為非上市公司。

註2：本集團下屬子公司廣東新粵交通投資有限公司於2011年12月將其持有的湖南新粵交通投資有限公司的股權予以轉讓。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

合併(續)

(2) 按權益法核算的長期股權投資詳細情況如下：

被投資單位(註)	初始金額	年初餘額	投資成本變動	損益變動調整		年末餘額	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
				應計損益	實收紅利		
廣東中粵通油品 經營有限公司	15,000,000.00	19,697,636.14	—	1,219,837.78	—	20,917,473.92	不適用
廣州市通驛雅途 高速公路出行 服務有限公司	1,500,000.00	487,912.91	—	(33,178.51)	—	454,734.40	不適用
廣東飛達交通 工程有限公司	11,200,000.00	9,867,864.13	—	275,951.91	—	10,143,816.04	不適用
南方聯合產權交易 中心有限責任公司	20,000,000.00	18,229,047.84	—	1,317,793.07	—	19,546,840.91	不適用
廣東佛達高速公路 經濟發展有限公司	490,000.00	1,674,616.02	—	(176,353.25)	—	1,498,262.77	不適用

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

合併 (續)

(2) 按權益法核算的長期股權投資詳細情況如下：(續)

被投資單位(註)	初始金額	年初餘額	投資成本變動	損益變動調整		年末餘額	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
				應計損益	實收紅利		
陸豐深汕高速公路 服務有限公司	450,000.00	607,723.61	—	526,212.95	—	1,133,936.56	不適用
深圳粵運投資 發展有限公司	18,000,000.00	16,776,386.64	16,510,998.34	160,747.75	—	33,448,132.73	不適用
跨境快線巴士 管理有限公司	54,049.80	—	—	—	—	—	不適用
廣東交通電訊 有限公司	1,942,112.26	—	1,942,112.26	1,978,976.03	—	3,921,088.29	不適用
合計		<u>67,341,187.29</u>	<u>18,453,110.60</u>	<u>5,269,987.73</u>	<u>—</u>	<u>91,064,285.62</u>	

註：本集團按權益法核算的被投資單位均為非上市公司。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

合併 (續)

(3) 長期股權投資減值準備

被投資單位	年初餘額	本年增加數	減少數		年末餘額
			減少數	減少原因	
花都市金道達高速公路 經濟發展有限公司	80,000.00	—	—	不適用	80,000.00
廣東交通電訊有限公司	—	1,158,452.80	—	不適用	1,158,452.80
合計	<u>80,000.00</u>	<u>1,158,452.80</u>	<u>—</u>		<u>1,238,452.80</u>

本集團於2011年12月31日持有的長期股權投資之被投資單位向本集團轉移資金的能力未受到限制。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

母公司

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	本企業 持股比例 (%)	本企業在 被投資單位 表決權比例 (%)	年末 資產總額	年末 淨資產總額	本年營業 收入總額	本年 淨利潤
子公司								
廣東新粵交通投資有限公司	中國廣東	智能交通服務業	71.00	71.00	798,907,074.71	183,510,465.97	528,981,327.14	(35,006,433.09)
廣東通驛高速公路 服務區有限公司	中國廣東	高速公路服務業	95.56	95.56	602,187,890.38	227,749,870.64	486,896,982.04	19,720,689.73
廣東南粵物流實業有限公司	中國廣東	材料物流服務業	98.40	98.40	345,582,081.47	117,825,143.75	170,068,031.98	(9,663,041.86)
廣東南粵物流國際 貿易有限公司	中國廣東	材料物流服務業	90.00	90.00	18,178,568.62	17,700,142.35	6,605,635.64	1,380,045.52
廣東新路廣告有限公司	中國廣東	高速公路服務業	60.00	60.00	65,937,174.97	44,701,710.20	47,435,053.97	1,475,913.82
廣東泰誠諮詢顧問 有限公司(註1)	中國廣東	材料物流服務業	60.00	60.00	2,059,421.72	2,059,421.72	—	(2,706,864.64)
廣東東方思維科技 有限公司	中國廣東	智能交通服務業	51.00	51.00	41,634,189.65	26,784,156.74	52,003,174.08	(9,534,962.03)
粵港汽車運輸聯營 有限公司(廣州)	中國廣東	跨境運輸服務業	62.00	62.00	114,546,387.52	62,829,305.49	52,293,042.23	(2,196,953.56)
粵港汽車運輸聯營 有限公司(香港)	中國香港	跨境運輸服務業	62.00	62.00	265,546,629.40	225,980,332.57	232,648,319.52	9,093,725.40
廣東南粵物流股份 (香港)有限公司	中國香港	材料物流服務業	100.00	100.00	1,790,557.82	(94,770.13)	91,801,184.17	(2,310,936.05)

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

母公司 (續)

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	本企業 持股比例 (%)	本企業在 被投資單位 表決權比例 (%)	年末 資產總額	年末 淨資產總額	本年營業 收入總額	本年 淨利潤
廣東金道達高速公路 經濟開發有限公司(註2)	中國廣東	高速公路服務業	5.00	5.00	75,656,922.01	51,653,568.49	23,232,813.10	11,605,937.59
廣東省交通工程有限公司	中國廣東	場地租賃服務業	100.00	100.00	37,428,463.53	(13,730,516.74)	8,171,443.53	1,811,708.90
小計					<u>2,369,455,361.80</u>	<u>946,968,831.05</u>	<u>1,700,137,007.40</u>	<u>(16,331,170.27)</u>
合營企業								
廣東中粵通油品經營 有限公司	中國廣東	石油及製品批發	20.83	20.83	42,364,348.38	41,838,689.67	92,664,584.02	2,443,417.41
廣東飛達交通工程 有限公司	中國廣東	建築安裝業	30.00	30.00	133,705,168.18	20,543,803.29	100,183,956.10	3,319,606.25
南方聯合產權交易中心 有限責任公司	中國廣東	國有資產產權交易業務	20.00	20.00	141,729,334.89	103,523,638.68	38,124,569.76	5,490,259.52
小計					<u>317,798,851.45</u>	<u>165,906,131.64</u>	<u>230,973,109.88</u>	<u>11,253,283.18</u>

註1：廣東泰誠諮詢顧問有限公司於本年申請注銷，截止本財務報表批准報出日，相關的注銷手續尚在辦理之中。

註2：本公司對廣東金道達高速公路經濟開發有限公司直接持股比例為5%，間接持股比例為95%，合計持股比例為100%。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

母公司(續)

(1) 按成本法核算的長期股權投資詳細情況如下：

被投資單位	投資成本	年初餘額	增減變動	年末餘額	本年現金紅利	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
廣東新粵交通投資 有限公司	43,465,324.00	43,465,324.00	—	43,465,324.00	—	不適用
廣東通驛高速公路 服務區有限公司	98,831,192.00	98,831,192.00	—	98,831,192.00	—	不適用
廣東南粵物流實業 有限公司	124,457,237.80	124,457,237.80	—	124,457,237.80	—	不適用
廣東南粵物流國際 貿易有限公司	4,609,854.00	4,609,854.00	—	4,609,854.00	—	不適用
廣東金道達高速公路 經濟開發有限公司	777,412.45	777,412.45	—	777,412.45	—	不適用
廣東新路廣告有限公司	19,800,000.00	19,800,000.00	—	19,800,000.00	—	不適用

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

母公司 (續)

(1) 按成本法核算的長期股權投資詳細情況如下：(續)

被投資單位	投資成本	年初餘額	增減變動	年末餘額	本年現金紅利	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
廣東泰誠諮詢 顧問有限公司	614,528.80	614,528.80	—	614,528.80	—	不適用
廣東東方思維科技 有限公司	11,455,880.25	11,455,880.25	—	11,455,880.25	—	不適用
粵港汽車運輸聯營 有限公司(廣州)	25,319,234.10	25,319,234.10	—	25,319,234.10	688,296.21	不適用
粵港汽車運輸聯營 有限公司(香港)	120,196,428.59	120,196,428.59	—	120,196,428.59	2,577,853.35	不適用
廣東南粵物流股份 (香港)有限公司	1,323,750.00	1,323,750.00	—	1,323,750.00	—	不適用
廣東省交通工程 有限公司(註)	69,564,856.62	—	—	—	—	不適用
合計	<u>520,415,698.61</u>	<u>450,850,841.99</u>	<u>—</u>	<u>450,850,841.99</u>	<u>3,266,149.56</u>	

(六) 財務報表項目註釋 (續)

10、長期股權投資 (續)

母公司(續)

(1) 按成本法核算的長期股權投資詳細情況如下：(續)

註：2010年9月，廣東交通實業投資有限公司與本公司簽訂股權轉讓協議，將其持有的廣東省交通工程有限公司100%的股權以69,564,856.62元轉讓給本公司。2011年3月，本公司完成了與上述股權轉讓相關的審批和轉移手續。由於上述合併為同一控制下企業合併，且合併日廣東省交通工程有限公司為負的淨資產，本公司承擔有限責任，對廣東省交通工程有限公司長期股權投資經調整後的投資成本為人民幣0.00元。詳見附註(九)「其他重要事項」之1「企業合併」。

(2) 按權益法核算的長期股權投資詳細情況如下：

被投資單位	初始金額	年初餘額	投資成本變動	損益變動調整		年末餘額	在被投資單位 持股比例與 表決權比例 不一致的說明
				應計損益	本年實收紅利		
廣東中粵通油品 經營有限公司	6,250,000.00	8,206,015.62	—	508,963.85	—	8,714,979.47	不適用
廣東飛達交通工程 有限公司	11,200,000.00	9,867,864.13	—	275,951.91	—	10,143,816.04	不適用
南方聯合產權 交易中心 有限責任公司	20,000,000.00	18,229,047.84	—	1,317,793.07	—	19,546,840.91	不適用
合計	37,450,000.00	36,302,927.59	—	2,102,708.83	—	38,405,636.42	

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

11、投資性房地產

合併

項目	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
一、 賬面原值合計：	14,925,392.14	10,207,078.79	10,176,177.48	14,956,293.45
其中：房屋及建築物	4,604,659.62	625,216.05	2,710,284.20	2,519,591.47
土地使用權	10,320,732.52	9,581,862.74	7,465,893.28	12,436,701.98
二、 累計折舊和累計攤銷合計：	7,492,300.73	1,034,840.33	5,010,122.75	3,517,018.31
其中：房屋及建築物	4,258,632.75	393,619.69	2,702,363.48	1,949,888.96
土地使用權	3,233,667.98	641,220.64	2,307,759.27	1,567,129.35
三、 賬面淨值合計	7,433,091.41			11,439,275.14
其中：房屋及建築物	346,026.87			569,702.51
土地使用權	7,087,064.54			10,869,572.63
四、 累計減值準備會計				
累計減值準備金額合計	—	—	—	—
其中：房屋及建築物	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—
五、 賬面價值合計	7,433,091.41			11,439,275.14
其中：房屋及建築物	346,026.87			569,702.51
土地使用權	7,087,064.54			10,869,572.63

(六) 財務報表項目註釋 (續)

11、投資性房地產 (續)

合併 (續)

註1：賬面原值本年增加中，因自用房地產及土地使用權轉為投資性房地產而增加人民幣10,207,078.79元。

註2：賬面原值本年減少中，投資性房地產轉為自用而減少人民幣9,681,489.15元，因外幣報表折算差額而減少人民幣494,688.33元。

註3：累計折舊和累計攤銷本年增加中，因自用房地產及土地使用權轉為投資性房地產而增加人民幣629,493.30元。

註4：累計折舊和累計攤銷本年減少中，因投資性房地產轉為自用而減少人民幣4,438,982.44元，因外幣報表折算差額而減少人民幣571,140.31元。

註5：上述房屋及建築物，其所處土地使用權利餘攤銷期限為33年至70年。

註6：上述土地使用權賬面價值中，包括：

	於12月31日	
	2011年	2010年
長期租賃50年(含50年)以上	10,869,572.63	7,087,064.54

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

12、 固定資產

合併

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
一、 賬面原值合計：	822,433,349.54	83,760,287.73	37,584,327.68	868,609,309.59
其中：房屋及建築物	155,673,537.56	17,346,725.56	1,398,566.54	171,621,696.58
建築物裝修	125,346,160.27	9,296,762.49	—	134,642,922.76
運輸設備	315,722,136.45	24,563,386.86	29,370,283.53	310,915,239.78
機器設備	72,176,196.19	15,964,411.42	2,029,482.19	86,111,125.42
辦公設備及其他	98,472,067.44	16,326,388.76	4,785,995.42	110,012,460.78
碼頭	55,043,251.63	262,612.64	—	55,305,864.27
二、 累計折舊合計：	414,003,198.47	62,243,953.09	31,887,626.43	444,359,525.13
其中：房屋及建築物	46,163,124.04	11,632,068.58	842,971.61	56,952,221.01
建築物裝修	55,239,384.01	5,879,802.06	—	61,119,186.07
運輸設備	224,647,199.38	29,299,916.53	25,765,232.49	228,181,883.42
機器設備	15,323,017.02	5,521,020.72	927,641.48	19,916,396.26
辦公設備及其他	72,630,474.02	8,859,846.32	4,351,780.85	77,138,539.49
碼頭	—	1,051,298.88	—	1,051,298.88

(六) 財務報表項目註釋 (續)

12、 固定資產 (續)

合併 (續)

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
三、 賬面淨值合計	408,430,151.07			424,249,784.46
其中：房屋及建築物	109,510,413.52			114,669,475.57
建築物裝修	70,106,776.26			73,523,736.69
運輸設備	91,074,937.07			82,733,356.36
機器設備	56,853,179.17			66,194,729.16
辦公設備及其他	25,841,593.42			32,873,921.29
碼頭	55,043,251.63			54,254,565.39
四、 累計減值準備合計	1,354,193.37	—	—	1,354,193.37
其中：房屋及建築物	—	—	—	—
建築物裝修	—	—	—	—
運輸設備	—	—	—	—
機器設備	—	—	—	—
辦公設備及其他	1,354,193.37	—	—	1,354,193.37
碼頭	—	—	—	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

12、 固定資產 (續)

合併 (續)

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
五、 賬面價值合計	407,075,957.70			422,895,591.09
其中：房屋及建築物	109,510,413.52			114,669,475.57
建築物裝修	70,106,776.26			73,523,736.69
運輸設備	91,074,937.07			82,733,356.36
機器設備	56,853,179.17			66,194,729.16
辦公設備及其他	24,487,400.05			31,519,727.92
碼頭	55,043,251.63			54,254,565.39

註1：賬面原值本年增加中，因購置而增加人民幣36,883,872.53元，因在建工程轉入而增加人民幣39,428,697.55元，因投資性房地產轉入而增加人民幣2,600,472.58元，因長期待攤費用轉入而增加人民幣4,847,245.07元。

註2：賬面原值本年減少中，因處置而減少人民幣24,809,280.01元，因固定資產竣工結算調減人民幣1,033,269.64元，因自用房屋及建築物轉入投資性房地產而減少人民幣625,216.05元，因外幣報表折算差額而減少人民幣11,116,561.98元。

註3：累計折舊本年增加中，本年計提人民幣59,052,497.19元，因投資性房地產轉入而增加人民幣2,253,742.91元，因長期待攤費用轉入而增加人民幣897,647.56元，因盤盈房屋及建築物而增加折舊人民幣40,065.43元。

註4：累計折舊本年減少中，因處置而減少人民幣23,796,503.74元，因外幣報表折算差額而減少人民幣7,876,399.73元，因自用房屋及建築物轉入投資性房地產而減少人民幣214,722.96元。

註5：上述房屋及建築物所處土地使用權剩餘攤銷期限為4年至68年。

註6：本年末已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值為人民幣318,162,585.85元。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

12、 固定資產 (續)

母公司

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
一、 賬面原值合計：	33,224,389.95	1,608,708.51	1,171,934.60	33,661,163.86
其中：運輸設備	19,894,146.16	777,024.00	223,600.00	20,447,570.16
辦公設備及其他	13,330,243.79	831,684.51	948,334.60	13,213,593.70
二、 累計折舊合計：	23,930,132.08	2,325,797.75	1,120,914.08	25,135,015.75
其中：運輸設備	16,459,567.39	1,401,919.83	212,420.00	17,649,067.22
辦公設備及其他	7,470,564.69	923,877.92	908,494.08	7,485,948.53

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

12、 固定資產 (續)

母公司 (續)

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
三、 賬面淨值合計	9,294,257.87			8,526,148.11
其中：運輸設備	3,434,578.77			2,798,502.94
辦公設備及其他	5,859,679.10			5,727,645.17
四、 減值準備合計	1,354,193.37	—	—	1,354,193.37
其中：運輸設備	—	—	—	—
辦公設備及其他	1,354,193.37	—	—	1,354,193.37
五、 賬面價值合計	7,940,064.50			7,171,954.74
其中：運輸設備	3,434,578.77			2,798,502.94
辦公設備及其他	4,505,485.73			4,373,451.80

註1：賬面原值本年增加中，因購置而增加人民幣1,187,046.38元，因在建工程轉入而增加人民幣421,662.13元。

註2：賬面原值本年減少中，因處置而減少人民幣1,171,934.60元。

註3：累計折舊本年增加中，本年計提人民幣2,325,797.75元。

註4：累計折舊本年減少中，因處置而減少人民幣1,120,914.08元。

註5：本年末已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值為人民幣12,875,168.14元。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

13、 在建工程

合併

	於12月31日					
	2011年			2010年		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
太平立交大修工程	—	—	—	2,518,875.11	—	2,518,875.11
考勤系統	—	—	—	421,662.13	—	421,662.13
利通廣場項目設計費	191,564.80	—	191,564.80	—	—	—
陽茂路段立柱						
建設工程	43,254.55	—	43,254.55	823,578.50	—	823,578.50
茂湛高速公路						
立柱建設工程	—	—	—	527,800.00	—	527,800.00
江中開陽高速公路						
立柱建設工程	—	—	—	5,636,000.00	—	5,636,000.00
粵贛高速立柱						
建設工程	—	—	—	414,325.90	—	414,325.90
渝湛高速立柱						
建設工程	—	—	—	409,118.07	—	409,118.07
開陽、江中、茂湛、 陽茂路段立柱						
建設監理	—	—	—	32,500.00	—	32,500.00
京珠北立柱項目勘察	275,727.30	—	275,727.30	—	—	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

13、 在建工程 (續)

合併 (續)

	於12月31日					
	2011年			2010年		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
京珠北立柱建設設計	36,771.00	—	36,771.00	—	—	—
開陽、江中、茂湛、 陽茂路段立柱設計	18,530.00	—	18,530.00	199,900.00	—	199,900.00
RMS資源管理銷售 系統	284,550.00	—	284,550.00	—	—	—
20個服務區簡易 設施工程	2,621,304.95	—	2,621,304.95	125,422.90	—	125,422.90
廚房工程	58,651.70	—	58,651.70	—	—	—
12個服務區房建 支出工程	3,121,477.08	—	3,121,477.08	869,316.76	—	869,316.76
26個服務區服務樓 裝修工程	7,339,627.12	—	7,339,627.12	1,132,848.62	—	1,132,848.62
瀝青移動可拆裝式 乳化設備	—	—	—	4,387,993.80	—	4,387,993.80
儲運碼頭二期工程	632,109.70	—	632,109.70	—	—	—
三舊改造工程	1,868,773.59	—	1,868,773.59	—	—	—
合計	<u>16,492,341.79</u>	<u>—</u>	<u>16,492,341.79</u>	<u>17,499,341.79</u>	<u>—</u>	<u>17,499,341.79</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

13、在建工程 (續)

合併 (續)

註1：本年從在建工程轉入固定資產人民幣39,428,697.55元，從在建工程轉入無形資產人民幣1,960,000.00元。

註2：本年末無單項工程餘額超過人民幣200萬元的重大在建工程項目。

母公司

	於12月31日					
	2011年			2010年		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
太平立交大修工程	—	—	—	2,518,875.11	—	2,518,875.11
考勤系統	—	—	—	421,662.13	—	421,662.13
利通廣場項目設計費	191,564.80	—	191,564.80	—	—	—
合計	191,564.80	—	191,564.80	2,940,537.24	—	2,940,537.24

註1：本年從在建工程轉入固定資產人民幣421,662.13元，從在建工程轉入無形資產人民幣1,960,000.00元。

註2：本年末無單項工程餘額超過人民幣200萬元的重大在建工程項目。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

14、無形資產

合併

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
一、 賬面原值合計	489,677,133.35	28,238,306.75	11,869,458.82	506,045,981.28
土地使用權	157,680,334.24	7,081,016.57	11,587,690.57	153,173,660.24
軟件	10,560,370.49	2,249,649.29	—	12,810,019.78
海岸線使用權	7,110,000.00	—	—	7,110,000.00
乘客服務牌照	5,964,094.24	—	281,768.25	5,682,325.99
收費橋樑特許經營權	308,362,334.38	18,907,640.89	—	327,269,975.27
二、 累計攤銷合計	130,219,892.72	19,887,467.98	993,690.41	149,113,670.29
土地使用權	16,894,251.38	5,300,390.67	993,690.41	21,200,951.64
軟件	7,973,836.95	1,070,263.49	—	9,044,100.44
海岸線使用權	546,533.14	660,414.47	—	1,206,947.61
乘客服務牌照	—	—	—	—
收費橋樑特許經營權	104,805,271.25	12,856,399.35	—	117,661,670.60
三、 賬面淨值合計	359,457,240.63			356,932,310.99
土地使用權	140,786,082.86			131,972,708.60
軟件	2,586,533.54			3,765,919.34
海岸線使用權	6,563,466.86			5,903,052.39
乘客服務牌照	5,964,094.24			5,682,325.99
收費橋樑特許經營權	203,557,063.13			209,608,304.67

(六) 財務報表項目註釋 (續)

14、無形資產 (續)

合併 (續)

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
四、 累計減值準備合計	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—
軟件	—	—	—	—
海岸線使用權	—	—	—	—
乘客服務牌照	—	—	—	—
收費橋樑特許經營權	—	—	—	—
五、 賬面價值合計	359,457,240.63			356,932,310.99
土地使用權	140,786,082.86			131,972,708.60
軟件	2,586,533.54			3,765,919.34
海岸線使用權	6,563,466.86			5,903,052.39
乘客服務牌照	5,964,094.24			5,682,325.99
收費橋樑特許經營權	203,557,063.13			209,608,304.67

註1：賬面原值本年增加中，因本年投資性房地產轉為自用而增加人民幣7,081,016.57元，因購置軟件和更新改造收費橋樑特許經營權而增加人民幣19,197,290.18元，因從在建工程轉入而增加人民幣1,960,000.00元。

註2：賬面原值本年減少中，因土地使用權轉入投資性房地產而減少人民幣9,581,862.74元，因外幣報表折算差額而減少人民幣2,287,596.08元。

註3：累計攤銷本年增加中，本年計提人民幣17,702,228.45元，因投資性房地產轉為自用增加人民幣2,185,239.53元。

註4：累計攤銷本年減少中，因外幣報表折算差額而減少人民幣578,920.07元，因土地使用權由自用轉為投資性房地產而減少人民幣414,770.34元。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

14、無形資產 (續)

合併 (續)

註5：上述土地使用權賬面價值中，包括：

使用年限	於12月31日	
	2011年	2010年
中期租賃10年(含10年)至50年內	101,271,516.22	103,362,953.63
長期租賃50年(含50年)以上	30,701,192.38	37,423,129.23
合計	131,972,708.60	140,786,082.86

註6：於2011年12月31日，本集團土地使用權無抵押、質押(2010年12月31日：土地使用權淨值中有人民幣89,285,000.00元作為本集團申請對附註(九)「其他重大事項」之4「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) 財務報表項目註釋 (續)

14、無形資產 (續)

母公司

	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
一、 賬面原值合計	330,690,638.16	22,861,299.32	—	353,551,937.48
軟件	17,223,814.55	2,434,265.00	—	19,658,079.55
收費橋樑特許經營權	313,466,823.61	20,427,034.32	—	333,893,857.93
二、 累計攤銷合計	114,831,764.30	15,377,868.20	—	130,209,632.50
軟件	9,223,644.86	2,252,638.23	—	11,476,283.09
收費橋樑特許經營權	105,608,119.44	13,125,229.97	—	118,733,349.41
三、 賬面淨值合計	215,858,873.86			223,342,304.98
軟件	8,000,169.69			8,181,796.46
收費橋樑特許經營權	207,858,704.17			215,160,508.52
四、 累計減值準備合計	—	—	—	—
軟件	—	—	—	—
收費橋樑特許經營權	—	—	—	—
五、 賬面價值合計	215,858,873.86			223,342,304.98
軟件	8,000,169.69			8,181,796.46
收費橋樑特許經營權	207,858,704.17			215,160,508.52

註1：賬面原值本年增加中，因購置軟件和更新改造收費橋樑特許經營權而增加人民幣20,901,299.32元，因從在建工程轉入而增加人民幣1,960,000.00元。

註2：累計攤銷本年增加中，本年計提人民幣15,377,868.20元。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

15、長期待攤費用

合併

項目	年初餘額	增加	減少	年末餘額
租賃固定資產改良	2,027,232.55	500,283.64	1,186,078.10	1,341,438.09
太平立交保險費用	114,012.00	116,597.07	114,447.07	116,162.00
太平立交土地使用權租賃費用	5,150,648.98	—	302,978.92	4,847,670.06
廣樂項目清遠段辦公樓及 宿舍改造裝修	—	167,205.00	45,601.38	121,603.62
廣樂項目韶關段辦公樓及 宿舍改造裝修	—	238,308.00	59,577.04	178,730.96
辦公室和廣告牌資產改良	54,999.91	—	20,000.04	34,999.87
廣深立柱翻新	—	569,941.55	37,996.12	531,945.43
廣告牌改造(虎門大橋站頂)	82,980.98	—	31,828.56	51,152.42
辦公室改造工程	156,044.23	—	45,671.52	110,372.71
自有固定資產改良	3,991,970.79	342,223.80	4,309,432.41	24,762.18
廚房裝修	—	211,868.93	—	211,868.93
其他	140,033.08	—	43,362.20	96,670.88
	<u>11,717,922.52</u>	<u>2,146,427.99</u>	<u>6,196,973.36</u>	<u>7,667,377.15</u>
合計	11,717,922.52	2,146,427.99	6,196,973.36	7,667,377.15

註： 本年長期待攤費用因轉入固定資產而減少人民幣3,949,597.51元，因本年攤銷而減少人民幣2,247,375.85元。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

15、長期待攤費用 (續)

母公司

項目	年初餘額	增加	減少	年末餘額
太平立交保險費用	114,012.00	116,597.07	114,447.07	116,162.00
太平立交土地使用權租賃費用	5,150,648.98	—	302,978.92	4,847,670.06
廣樂項目清遠段辦公樓及 宿舍改造裝修	—	167,205.00	45,601.38	121,603.62
廣樂項目韶關段辦公樓及 宿舍改造裝修	—	238,308.00	59,577.04	178,730.96
其他	128,987.48	—	32,316.60	96,670.88
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	5,393,648.46	522,110.07	554,921.01	5,360,837.52
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

註：長期待攤費用本年減少中，因本年攤銷而減少人民幣554,921.01元。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

16、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 已確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
遞延所得稅資產：				
壞賬準備	130,591,659.36	132,861,170.23	127,318,524.86	129,381,429.14
其中：應收賬款	6,961,451.67	9,265,759.24	5,768,670.05	7,861,172.97
預付款項	114,671,503.92	114,476,503.92	114,476,503.92	114,476,503.92
其他應收款	8,958,703.77	9,118,907.07	7,073,350.89	7,043,752.25
存貨跌價準備	993,162.54	1,894,167.93	—	901,005.39
固定資產減值準備	338,548.34	338,548.34	338,548.34	338,548.34
股權投資損失	140,904.30	140,904.30	—	—
固定資產折舊	774,041.05	1,032,054.75	—	—
無形資產攤銷	252,850.00	223,045.69	—	—
應付職工薪酬	4,972,445.76	5,878,266.50	2,818,501.91	3,447,503.85
應付帳款	12,793,890.04	9,614,997.34	—	—
內部交易未實現利潤	3,348,721.97	3,086,088.68	—	—
可抵扣虧損	3,093,890.09	4,386,732.98	—	—
其他應付款	211,529.50	100,000.00	—	—
合計	157,511,642.95	159,555,976.74	130,475,575.11	134,068,486.72
遞延所得稅負債：				
固定資產折舊	282,942.41	189,610.30	—	—
投資收益	706,191.93	805,579.17	—	—
合計	989,134.34	995,189.47	—	—

註：根據本集團對未來盈利情況的預計，本集團認為在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損，因此確認上述相關遞延所得稅資產。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

16、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債 (續)

(2) 已確認的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異項目明細

	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
可抵扣暫時性差異：				
壞賬準備	527,718,341.10	536,867,335.39	509,274,099.42	517,525,716.54
其中：應收賬款	30,826,557.70	40,608,600.33	23,074,680.18	31,444,691.86
預付款項	459,206,015.68	457,906,015.68	457,906,015.68	457,906,015.68
其他應收款	37,685,767.72	38,352,719.38	28,293,403.56	28,175,009.00
存貨跌價準備	6,621,083.61	10,225,105.18	—	3,604,021.57
固定資產減值準備	1,354,193.37	1,354,193.37	1,354,193.37	1,354,193.37
股權投資損失	939,362.00	939,362.00	—	—
固定資產折舊	3,096,164.20	4,128,218.96	—	—
無形資產攤銷	1,011,400.04	892,182.76	—	—
應付職工薪酬	19,889,783.02	23,513,066.01	11,274,007.64	13,790,015.41
應付帳款	51,175,560.15	38,459,989.37	—	—
內部交易未實現利潤	13,394,887.88	12,361,354.72	—	—
可抵扣虧損	12,375,560.36	17,546,931.92	—	—
其他應付款	846,118.00	400,000.00	—	—
合計	638,422,453.73	646,687,739.68	521,902,300.43	536,273,946.89
應納稅暫時性差異：				
固定資產折舊	1,714,802.48	1,149,153.33	—	—
投資收益	2,824,767.72	3,222,316.68	—	—
合計	4,539,570.20	4,371,470.01	—	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

16、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債 (續)

(3) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	可抵扣 暫時性差異	到期日	可抵扣 暫時性差異	到期日
可抵扣虧損	59,435,837.17	2016.12.31前	8,929,613.80	2015.12.31前
可抵扣虧損	30,888,132.91	無期限	35,603,268.46	無期限
暫估成本費用	1,604,065.61	2016.12.31前	—	不適用
應付職工薪酬	212,000.00	2016.12.31前	—	不適用
長期股權投資減值準備	1,238,452.80	不適用	80,000.00	不適用
合計	93,378,488.49		44,612,882.26	

(六) 財務報表項目註釋 (續)

17、資產減值準備

合併

	年初賬面餘額	增加	減少			年末賬面餘額
			轉回	轉銷	其他原因減少	
壞賬準備	550,013,496.67	2,264,561.31	11,455,816.34	951,394.56	97,601.07	539,773,246.01
存貨跌價準備	10,225,105.18	—	1,807,795.58	1,796,225.99	—	6,621,083.61
長期股權投資減值準備	80,000.00	1,158,452.80	—	—	—	1,238,452.80
固定資產減值準備	1,354,193.37	—	—	—	—	1,354,193.37
合計	<u>561,672,795.22</u>	<u>3,423,014.11</u>	<u>13,263,611.92</u>	<u>2,747,620.55</u>	<u>97,601.07</u>	<u>548,986,975.79</u>

母公司

	年初賬面餘額	增加	減少		年末賬面餘額
			轉回	轉銷	
壞賬準備	529,854,787.47	884,154.70	9,092,496.40	118,394.56	521,528,051.21
存貨跌價準備	3,604,021.57	—	1,807,795.58	1,796,225.99	—
固定資產減值準備	1,354,193.37	—	—	—	1,354,193.37
合計	<u>534,813,002.41</u>	<u>884,154.70</u>	<u>10,900,291.98</u>	<u>1,914,620.55</u>	<u>522,882,244.58</u>

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

18、短期借款

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
信用借款	<u>60,000,000.00</u>	—	<u>60,000,000.00</u>	—
合計	<u><u>60,000,000.00</u></u>	<u>—</u>	<u><u>60,000,000.00</u></u>	<u>—</u>

註：本集團及本公司無已到期但未償還的短期借款。

19、應付票據

(1) 應付票據明細如下：

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
銀行承兌匯票	<u>621,558,443.87</u>	<u>705,783,187.96</u>	<u>621,558,443.87</u>	<u>705,783,187.96</u>

本集團及本公司本年末的應付票據將於2012年4月23日前全部到期。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

20、應付賬款

(1) 根據原始交易發生日所作的應付帳款賬齡分析如下：

賬齡	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
3個月以內	1,015,522,834.21	929,226,990.48	701,937,588.93	685,330,590.56
3個月至6個月內	209,792,788.19	46,026,442.61	201,759,918.82	27,080,969.01
6個月至1年內	86,851,126.25	33,803,713.98	62,089,100.90	8,489,962.36
1年至2年內	61,388,519.86	59,504,861.61	6,858,853.74	26,043,784.17
2年至3年內	26,642,071.21	12,733,129.42	17,192,139.96	22,778,381.92
3年以上	37,913,013.36	29,116,145.31	5,831,395.84	4,693,217.22
合計	1,438,110,353.08	1,110,411,283.41	995,668,998.19	774,416,905.24

於2011年12月31日，本集團賬齡超過1年的應付帳款主要系工程物資以及材料採購質保金。

(2) 本年末無賬齡超過1年且金額在人民幣1,000萬元以上的大額應付帳款。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

21、預收款項

合併

(1) 預收賬款賬齡分析如下：

賬齡	合併 於12月31日		母公司 於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
1年內	196,697,605.93	568,291,938.22	70,755,682.97	359,528,801.02
1年至2年內	79,579,192.13	25,841,778.99	566,069.79	10,204,664.47
2年至3年內	14,958,112.71	139,758,729.96	9,904,664.47	5,112,127.60
3年以上	151,257,588.78	23,171,701.19	9,277,157.78	5,757,588.08
合計	442,492,499.55	757,064,148.36	90,503,575.01	380,603,181.17

(2) 賬齡超過1年的大額預收款項

債權單位名稱	所欠金額	未結轉原因
中國石油化工股份有限公司 廣東江門石油分公司	13,913,458.71	大雁山服務區停業，解決方案 尚未出台
合計	13,913,458.71	

母公司

本年度無賬齡超過1年且金額在人民幣1000萬元以上的大額預收款項。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

22、應付職工薪酬

合併

項目	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
工資、獎金、津貼和補貼	30,335,924.43	250,496,243.00	247,599,041.86	33,233,125.57
職工福利費	18,852.31	10,706,614.17	10,118,641.48	606,825.00
社會保險費	5,452,066.32	41,986,926.11	40,998,379.52	6,440,612.91
其中：醫療保險費	13,804.61	9,629,181.84	9,635,704.39	7,282.06
基本養老保險費	102,498.50	21,426,938.80	21,492,616.23	36,821.07
補充醫療保險	1,450,512.19	320,063.68	322,103.68	1,448,472.19
補充養老保險	1,011,360.00	5,977,122.40	5,346,202.91	1,642,279.49
年金繳費	2,862,471.28	752,738.77	319,716.00	3,295,494.05
失業保險費	4,714.85	2,405,060.25	2,401,927.82	7,847.28
工傷保險費	2,961.31	899,203.21	900,968.43	1,196.09
生育保險費	3,743.58	576,617.16	579,140.06	1,220.68
住房公積金	759,132.14	25,807,854.19	26,128,399.49	438,586.84
工會經費和職工教育經費	7,065,173.09	7,131,494.73	10,624,781.97	3,571,885.85
非貨幣性福利	—	26,570.00	26,570.00	—
辭退福利及內退補償	2,393,915.65	15,954,336.61	2,421,764.04	15,926,488.22
其中：因解除勞動關係而 給予的補償	—	8,466,228.53	1,441,152.76	7,025,075.77
預計內退人員支出	2,393,915.65	7,488,108.08	980,611.28	8,901,412.45
其他	226,931.09	1,412,867.47	1,189,658.02	450,140.54
合計	<u>46,251,995.03</u>	<u>353,522,906.28</u>	<u>339,107,236.38</u>	<u>60,667,664.93</u>

註：應付職工薪酬本年增加中，因長期應付款轉入而增加人民幣6,954,653.98元，因其他應付款轉入而增加人民幣5,136,584.75元；應付職工薪酬本年減少中，因外幣報表折算差額減少人民幣795,574.40元，因轉入其他應付款而減少人民幣76,630.00元。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

22、應付職工薪酬 (續)

母公司

項目	年初賬面餘額	增加	減少	年末賬面餘額
工資、獎金、津貼、補貼	7,733,619.73	22,269,004.78	22,269,004.78	7,733,619.73
職工福利費	—	625,491.68	625,491.68	—
社會保險費	1,510,670.70	4,043,646.67	4,043,676.67	1,510,640.70
其中：醫療保險費	15,840.51	977,301.65	977,301.65	15,840.51
基本養老保險費	36,683.71	1,843,734.96	1,843,734.96	36,683.71
補充醫療保險	1,448,472.19	51,288.92	51,288.92	1,448,472.19
補充養老保險	—	804,499.08	804,529.08	(30.00)
失業保險費	8,837.67	244,147.71	244,147.71	8,837.67
工傷保險費	487.58	81,781.81	81,781.81	487.58
生育保險費	349.04	40,892.54	40,892.54	349.04
住房公積金	249,335.00	3,188,838.00	3,188,838.00	249,335.00
工會經費和職工教育經費	396,760.33	3,302,408.71	3,319,974.63	379,194.41
辭退福利及內退補償	—	2,479,883.04	—	2,479,883.04
其中：因解除勞動關係給予的補償	—	2,479,883.04	—	2,479,883.04
其他	40,613.09	605,425.69	605,425.69	40,613.09
合計	<u>9,930,998.85</u>	<u>36,514,698.57</u>	<u>34,052,411.45</u>	<u>12,393,285.97</u>

註：應付職工薪酬本年增加中，因長期應付款轉入而增加人民幣2,479,883.04元。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

23、應交稅費

合併

	年初數	增加	減少	年末數
增值稅	139,461,088.82	75,575,298.51	104,529,237.72	110,507,149.61
營業稅	(7,418,876.76)	41,717,254.02	39,933,797.55	(5,635,420.29)
企業所得稅	15,754,943.90	47,005,313.51	44,140,247.83	18,620,009.58
城市維護建設稅	(105,500.92)	14,143,929.00	9,506,625.90	4,531,802.18
房產稅	431,131.30	4,539,570.30	4,766,985.67	203,715.93
土地使用稅	52,090.03	2,222,214.99	2,052,552.10	221,752.92
個人所得稅	4,091,241.37	14,664,617.12	14,905,541.21	3,850,317.28
教育費附加	(185,301.76)	10,120,379.73	6,693,758.00	3,241,319.97
印花稅	—	115,874.65	123,909.30	(8,034.65)
其他稅費	2,177,049.19	5,483,301.83	5,027,981.56	2,632,369.46
合計	<u>154,257,865.17</u>	<u>215,587,753.66</u>	<u>231,680,636.84</u>	<u>138,164,981.99</u>

註：應交稅費本年減少中，因外幣報表折算差額而減少人民幣12,995.42元，因業主代扣稅金轉入其他應付款人民幣12,881,564.37元。

母公司

	年初數	增加	減少	年末數
增值稅	139,795,328.03	54,455,821.06	84,983,572.61	109,267,576.48
營業稅	527,691.30	4,716,992.81	4,784,396.56	460,287.55
企業所得稅	5,321,705.96	34,339,017.25	28,788,543.64	10,872,179.57
城市維護建設稅	33,881.58	10,821,220.82	6,219,197.35	4,635,905.05
個人所得稅	427,001.05	3,290,197.89	3,009,155.47	708,043.47
教育費附加	16,457.58	7,784,000.85	4,488,712.93	3,311,745.50
其他稅費	2,016,115.14	3,463,470.47	3,264,729.85	2,214,855.76
合計	<u>148,138,180.64</u>	<u>118,870,721.15</u>	<u>135,538,308.41</u>	<u>131,470,593.38</u>

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

24、應付利息

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
短期借款利息	112,245.83	—	112,245.83	—
信用證項下代付 安排應計利息	10,423,850.12	—	10,423,850.12	—
合計	<u>10,536,095.95</u>	<u>—</u>	<u>10,536,095.95</u>	<u>—</u>

25、應付股利

合併

單位名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
境內自然人	<u>1,176,000.00</u>	<u>—</u>

本年末應付股利為本公司下屬子公司重慶奧騰科技開發有限公司已宣告未發放的股利。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

26、其他應付款

(1) 其他應付款賬齡分析如下：

賬齡	合併 於12月31日		母公司 於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
1年內	94,108,461.39	71,284,391.25	304,206,801.87	212,278,243.65
1年至2年內	22,524,625.64	17,113,251.23	1,623,985.27	22,284,206.33
2年至3年內	7,839,567.50	13,028,594.16	532,871.32	7,913,384.00
3年以上	25,088,458.08	69,635,866.30	12,835,097.76	13,333,341.76
合計	<u>149,561,112.61</u>	<u>171,062,102.94</u>	<u>319,198,756.22</u>	<u>255,809,175.74</u>

(2) 賬齡超過1年的大額其他應付款

合併及母公司

債權單位名稱	所欠金額	未結轉原因
湖北福星科技股份有限公司	2,000,000.00	合同未履行完畢
中化廣東有限公司	2,000,000.00	合同未履行完畢
廣東新廣國際物流集團有限公司	2,398,800.00	合同未履行完畢
合計	<u>6,398,800.00</u>	

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

27、其他流動負債

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
信用證下買方代付安排應付款項	567,693,227.72	—	567,693,227.72	—
合計	567,693,227.72	—	567,693,227.72	—

註：其他流動負債為本集團在信用證項下，由本公司委託信用證開證銀行進行買方代付安排所形成的一年內到期流動負債。在買方代付安排下，信用證開證銀行將為本公司安排代付銀行，並由代付銀行先行向本公司供應商支付款項。待信用證到期，本公司再償付相關的款項。

28、長期應付款

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
職工補償費	—	6,954,653.98	—	2,479,883.04
合計	—	6,954,653.98	—	2,479,883.04

註：長期應付款本年減少，系本年將與職工薪酬相關的補償費用轉入「應付職工薪酬」項目。

29、其他非流動負債

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
政府項目補助	4,455,593.10	4,450,000.00	—	—
合計	4,455,593.10	4,450,000.00	—	—

(六) 財務報表項目註釋 (續)

30、股本

合併及母公司

	年初數	發行新股	送股	本年變動 公積金轉股	其他	小計	年末數
2011及2010年度：							
一、 有限售條件股份							
1. 國家持股	—	—	—	—	—	—	—
2. 國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—
有限售條件股份合計	—	—	—	—	—	—	—
二、 無限售條件股份							
1. 人民幣普通股	279,641,867.00	—	—	—	—	—	279,641,867.00
2. 境外上市外資股	138,000,000.00	—	—	—	—	—	138,000,000.00
無限售條件股份合計	417,641,867.00	—	—	—	—	—	417,641,867.00
股份總數	417,641,867.00	—	—	—	—	—	417,641,867.00

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

31、資本公積

合併

	年初數	增加	減少	年末數
2011年度：				
資本溢價	331,425,667.50	—	—	331,425,667.50
其中：投資者投入的資本	331,425,667.50	—	—	331,425,667.50
同一控制下企業合併的差額	—	—	69,564,856.62	(69,564,856.62)
其他資本公積	12,964,625.52	—	—	12,964,625.52
合計	<u>344,390,293.02</u>	<u>—</u>	<u>69,564,856.62</u>	<u>274,825,436.40</u>
2010年度：				
資本溢價	331,425,667.50	—	—	331,425,667.50
其中：投資者投入的資本	331,425,667.50	—	—	331,425,667.50
其他資本公積	12,964,625.52	—	—	12,964,625.52
合計	<u>344,390,293.02</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>344,390,293.02</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

31、資本公積 (續)

母公司

	年初數	增加	減少	年末數
2011年度：				
資本溢價	286,240,404.65	—	—	286,240,404.65
其中：投資者投入的資本	286,240,404.65	—	—	286,240,404.65
同一控制下企業合併的差額	—	—	69,564,856.62	(69,564,856.62)
其他資本公積	21,389,155.26	—	—	21,389,155.26
合計	307,629,559.91	—	69,564,856.62	238,064,703.29
2010年度：				
資本溢價	286,240,404.65	—	—	286,240,404.65
其中：投資者投入的資本	286,240,404.65	—	—	286,240,404.65
其他資本公積	21,389,155.26	—	—	21,389,155.26
合計	307,629,559.91	—	—	307,629,559.91

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

32、 盈餘公積

合併

	年初數	增加	減少	年末數
2011年度：				
法定盈餘公積	110,174,201.20	10,323,652.46	—	120,497,853.66
儲備基金	—	—	—	—
合計	<u>110,174,201.20</u>	<u>10,323,652.46</u>	<u>—</u>	<u>120,497,853.66</u>
2010年度：				
法定盈餘公積	93,412,778.50	16,761,422.70	—	110,174,201.20
儲備基金	—	—	—	—
合計	<u>93,412,778.50</u>	<u>16,761,422.70</u>	<u>—</u>	<u>110,174,201.20</u>

母公司

	年初數	增加	減少	年末數
2011年度：				
法定盈餘公積	107,696,112.34	10,323,652.46	—	118,019,764.80
儲備基金	—	—	—	—
合計	<u>107,696,112.34</u>	<u>10,323,652.46</u>	<u>—</u>	<u>118,019,764.80</u>
2010年度：				
法定盈餘公積	90,934,689.64	16,761,422.70	—	107,696,112.34
儲備基金	—	—	—	—
合計	<u>90,934,689.64</u>	<u>16,761,422.70</u>	<u>—</u>	<u>107,696,112.34</u>

法定盈餘公積可用於彌補虧損、擴大生產經營或者轉為增加資本；轉為資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。相關計提詳見附註(六)33。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

33、未分配利潤

合併

	2011年	2010年
上年年末數調整前	372,152,345.45	320,247,771.99
加：同一控制下企業合併的影響	(63,205,577.31)	(59,024,724.43)
年初數調整後	308,946,768.14	261,223,047.56
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	82,862,482.80	105,414,046.28
減：提取法定盈餘公積	10,323,652.46	16,761,422.70
應付普通股股利	27,564,362.00	40,928,903.00
轉作股本的普通股股利	—	—
年末數	353,921,236.48	308,946,768.14
其中：資產負債表日後決議分配的利潤	25,058,513.00	27,564,362.00

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

33、未分配利潤 (續)

母公司

	2011年	2010年
年初數	109,923,901.34	(13,581,715.41)
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	103,236,524.65	181,195,942.45
減：提取法定盈餘公積	10,323,652.46	16,761,422.70
應付普通股股利	27,564,362.00	40,928,903.00
轉作股本的普通股股利	—	—
年末數	175,272,411.53	109,923,901.34
其中：資產負債表日後決議分配的利潤	25,058,513.00	27,564,362.00

註1：提取法定盈餘公積

根據公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤之10%提取。本公司法定盈餘公積金累計額為本公司註冊資本百分之五十以上的，可不再提取。本年本公司計提法定盈餘公積金人民幣10,323,652.46元(2010年：人民幣16,761,422.70元)。

註2：經2011年6月8日舉行的股東周年大會批准，本公司派發2010年末期股息每股人民幣0.066元(含稅)，共計人民幣27,564,362.00元(2010年12月31日：每股人民幣0.109元(含稅)，共計人民幣40,928,903.00元)。

註3：子公司已提取的盈餘公積

2011年12月31日，本集團未分配利潤中包括子公司已提取的盈餘公積為人民幣170,014,984.85元(2010年12月31日：人民幣168,804,471.46元)。

註4：資產負債表日後決議的利潤分配情況

根據本公司於2012年3月15日召開的第四屆董事會第四次會議通過的2011年度利潤分配方案，本公司以截止2011年12月31日總股份417,641,867股為基數，每股派發股利人民幣0.06元(含稅)，共計派發現金股利人民幣25,058,513.00元。上述股利分配方案尚待股東大會審議批准。

(六) 財務報表項目註釋 (續)

34、少數股東權益

本集團子公司的少數股東權益如下：

單位名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
廣東省高速公路有限公司	52,191,257.04	60,282,307.27
廣東省長大發展投資有限公司	6,681,841.40	8,092,010.76
北京市東方思維信息技術有限公司	5,279,360.77	7,469,947.07
廣東開陽高速公路有限公司	8,335,832.80	11,794,653.27
深圳市交通運輸公司	52,259,032.74	53,557,756.48
香港真美旅遊貿易有限公司	52,259,032.74	53,557,756.48
合計	177,006,357.49	194,754,431.33

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

35、營業收入、營業成本

合併

(1) 營業收入

截至12月31日止年度

	2011年		2010年	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
1、主營業務收入				
建築材料銷售	3,564,744,502.29	3,408,638,546.32	4,442,621,929.95	4,360,232,653.04
軟件硬件銷售	27,072,713.45	31,674,169.81	49,110,242.45	20,739,543.09
太平洋交服務	134,750,253.87	22,468,167.47	129,264,641.06	22,969,418.23
其他服務收入	915,020,474.57	743,530,673.67	794,616,644.95	612,638,112.44
建造合同收入	477,903,788.79	412,969,309.71	659,540,572.10	529,874,542.59
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	5,119,491,732.97	4,619,280,866.98	6,075,154,030.51	5,546,454,269.39
2、其他業務收入				
租賃等其他業務	25,679,097.33	10,905,981.02	49,064,758.88	21,685,867.81
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	5,145,170,830.30	4,630,186,848.00	6,124,218,789.39	5,568,140,137.20
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

35、營業收入、營業成本 (續)

合併 (續)

(2) 建造合同當期確認收入的前10項明細

合同項目	合同總金額	累計已發生成本	累計已確認毛利	當期確認收入	當期確認成本
江肇—交通安全設施	66,834,863.00	30,597,438.51	2,267,017.68	29,935,637.00	27,695,860.75
貴州鎮勝機電工程(註)	108,509,793.98	104,629,266.97	6,013,498.68	15,257,574.00	19,455,891.98
四川汶馬—交通安全設施	24,210,162.00	21,084,495.29	277,948.49	19,258,328.00	18,981,130.59
貴州貴廣—交通安全設施	31,767,675.00	15,317,508.46	1,352,785.54	16,670,294.00	15,337,189.28
南二環—交通安全設施	27,573,851.00	24,739,209.90	113,247.57	15,619,453.00	15,584,326.34
貴州茅台機電工程(註)	56,761,042.00	52,779,253.29	5,047,484.71	13,092,058.00	13,456,294.71
四川墊鄰機電工程	80,000,000.00	68,858,926.92	5,829,949.08	11,976,109.00	13,021,266.20
東二環機電工程	42,494,771.00	41,002,194.59	1,492,576.41	10,649,815.00	11,963,272.65
貴州都新—交通安全設施	32,466,798.00	26,448,326.00	6,018,472.00	15,614,888.00	10,976,587.43
陝西小安—交通安全設施	22,429,599.00	20,953,836.47	1,475,762.53	11,251,952.00	10,328,461.83
合計	<u>493,048,554.98</u>	<u>406,410,456.40</u>	<u>29,888,742.69</u>	<u>159,326,108.00</u>	<u>156,800,281.76</u>

註： 該建造合同本年末累計已發生成本及確認的毛利金額之和已大於合同總金額，由於本集團預計很可能從業主處獲得補償，故未確認合同預計損失。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

35、營業收入、營業成本 (續)

母公司

(1) 營業收入

截至12月31日止年度

	2011年		2010年	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
1、主營業務收入				
建築材料銷售	3,550,777,335.73	3,378,104,819.17	4,499,461,137.41	4,360,220,249.60
太平立交服務	134,750,253.87	22,468,167.47	129,264,641.06	22,969,418.23
	<u>3,685,527,589.60</u>	<u>3,400,572,986.64</u>	<u>4,628,725,778.47</u>	<u>4,383,189,667.83</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

36、營業稅金及附加

合併

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
營業稅	41,543,395.07	41,007,415.63
城市維護建設稅	14,195,506.60	2,838,138.51
教育費附加	10,166,370.23	1,487,391.65
文化事業建設費	492,851.16	284,334.51
其他	1,912,446.75	141,222.41
合計	<u>68,310,569.81</u>	<u>45,758,502.71</u>

母公司

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
營業稅	4,584,242.78	4,403,774.95
城市維護建設稅	10,821,220.82	23,265.74
教育費附加	7,787,179.53	12,771.33
其他	130,597.17	—
合計	<u>23,323,240.30</u>	<u>4,439,812.02</u>

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

37、財務費用

合併

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
利息支出	30,023,205.43	36,826,934.06
減：已資本化的利息費用	—	—
減：利息收入	14,570,491.16	15,905,947.59
匯兌差額	(3,140,619.74)	(3,360,646.99)
減：已資本化的匯兌差額	—	—
銀行手續費	6,450,498.88	7,821,408.16
其他	720,411.49	904,397.91
合計	19,483,004.90	26,286,145.55

母公司

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
利息支出	29,786,745.45	28,719,728.97
減：已資本化的利息費用	—	—
減：利息收入	24,950,700.49	13,516,843.06
匯兌差額	(374,432.39)	393,812.56
減：已資本化的匯兌差額	—	—
銀行手續費	7,911,820.32	6,290,022.39
其他	384,209.00	904,397.89
合計	12,757,641.89	22,791,118.75

(六) 財務報表項目註釋 (續)

38、資產減值損失

合併

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
壞賬(轉回)/損失	(9,258,146.03)	16,022,792.79
存貨跌價(轉回)/損失	(1,807,795.58)	3,953,364.35
固定資產減值損失	—	1,354,193.37
長期股權投資減值損失	1,158,452.80	—
合計	(9,907,488.81)	21,330,350.51

母公司

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
壞賬(轉回)/損失	(8,208,341.70)	18,603,965.77
存貨跌價(轉回)/損失	(1,807,795.58)	—
固定資產減值損失	—	1,354,193.37
合計	(10,016,137.28)	19,958,159.14

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

39、投資收益

合併

(1) 投資收益明細情況

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
成本法核算的長期股權投資收益	—	620,760.45
權益法核算的長期股權投資收益	5,269,987.73	3,111,474.34
股權轉讓損失	(184,627.48)	(2,014,786.65)
合計	5,085,360.25	1,717,448.14

(2) 按成本法核算的長期股權投資收益

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
殼牌新粵(佛山)瀝青有限公司	—	620,760.45
合計	—	620,760.45

(六) 財務報表項目註釋 (續)

39、投資收益 (續)

合併 (續)

(3) 按權益法核算的長期股權投資收益/(損失)

被投資單位	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
廣東中粵通油品經營有限公司	1,219,837.78	2,165,848.37
廣東飛達交通工程有限公司	275,951.91	177,223.23
南方聯合產權交易中心有限責任公司	1,317,793.07	839,262.40
廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司	(33,178.51)	(586,897.98)
陸豐深汕高速公路服務有限公司	526,212.95	449,811.67
廣東佛達高速公路經濟發展有限公司	(176,353.25)	46,523.25
深圳粵運投資發展有限公司	160,747.75	120,853.41
跨境快線巴士管理有限公司	—	(101,150.01)
廣東交通電訊有限公司	1,978,976.03	—
合計	5,269,987.73	3,111,474.34

(4) 本集團投資收益匯回不存在重大限制。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

39、投資收益 (續)

母公司

(1) 投資收益明細情況

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
成本法核算的長期股權投資收益	3,266,149.56	97,115,967.06
權益法核算的長期股權投資收益	2,102,708.83	1,918,778.06
委託貸款利息收入	202,888.60	93,851.35
合計	<u>5,571,746.99</u>	<u>99,128,596.47</u>

(2) 按成本法核算的長期股權投資收益

被投資單位	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
廣東南粵物流國際貿易有限公司	—	19,825,023.72
廣東南粵物流實業有限公司	—	27,961,854.12
廣東通驛高速公路服務區有限公司	—	42,482,421.78
粵港汽車運輸聯營有限公司(香港)	2,577,853.35	6,846,667.44
粵港汽車運輸聯營有限公司(廣州)	688,296.21	—
合計	<u>3,266,149.56</u>	<u>97,115,967.06</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

39、投資收益 (續) (續)

母公司 (續)

(3) 按權益法核算的長期股權投資收益

被投資單位	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
廣東中粵通油品經營有限公司	508,963.85	902,292.43
廣東飛達交通工程有限公司	275,951.91	177,223.23
南方聯合產權交易中心有限責任公司	1,317,793.07	839,262.40
合計	2,102,708.83	1,918,778.06

(4) 本公司投資收益匯回不存在重大限制。

40、營業外收入

合併

(1) 營業外收入明細如下：

	截至12月31日止年度		計入本年 非經常性 損益的金額
	2011年	2011年	
非流動資產處置利得合計	980,382.63	2,990,744.75	980,382.63
其中：固定資產處置利得	980,382.63	202,857.47	980,382.63
無形資產處置利得	—	2,787,887.28	—
接受捐贈	773,844.66	1,708,851.96	773,844.66
政府補助	6,075,961.27	5,255,649.09	1,528,340.80
其他	2,679,707.40	1,697,078.80	1,883,661.20
合計	10,509,895.96	11,652,324.60	5,166,229.29

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

40、營業外收入 (續)

合併 (續)

(2) 與收益相關的政府補助明細

	截至12月31日止年度		說明
	2011年	2011年	
出疆棉移庫費用補貼	—	1,632,000.00	財政部對出疆棉移庫費用的補貼
更換歐盟二期柴油車輛資助	893,940.80	—	中國香港政府提供補貼
珠三角高速公路交通信息共享 與誘導管理平台	100,000.00	—	廣東省交通廳項目經費補貼
廣州白雲區科學技術局2008年 重點軟件企業獎勵金	—	1,000,000.00	廣州白雲區科學技術局軟件獎勵

(六) 財務報表項目註釋 (續)

40、營業外收入 (續)

合併 (續)

(2) 與收益相關的政府補助明細 (續)

	截至12月31日止年度		說明
	2011年	2011年	
發展項目經費	—	300,000.00	2009年度第四批廣州市軟件(動漫)產業發展項目經費
增值稅退稅	4,547,620.47	1,723,649.09	軟件增值稅退稅
高速公路交通監控與運營決策多模式智能視頻識別技術及產品試製	300,000.00	—	廣東省交通廳補貼
交通綜合監控中心相關技術標準制定驗收	200,000.00	—	廣東省交通廳補貼
天河區經濟貿易局對高新技術企業的支持款	—	600,000.00	廣東省交通廳補貼
	34,400.00	—	天河區經濟貿易局補貼
合計	6,075,961.27	5,255,649.09	

註： 本年計入損益的政府補助均為與收益相關的政府補助。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

40、營業外收入 (續)

母公司

(1) 營業外收入明細如下：

	截至12月31日止年度		計入本年 非經常性 損益的金額
	2011年	2011年	
固定資產處置收益	158,246.92	—	158,246.92
其他	—	836,993.17	—
合計	158,246.92	836,993.17	158,246.92

41、營業外支出

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
固定資產處置損失	454,547.10	815,886.35	34,990.75	—
對外捐贈	60,000.00	—	—	—
其他	2,360,136.66	408,048.79	5,256.75	66,003.91
合計	2,874,683.76	1,223,935.14	40,247.50	66,003.91

(六) 財務報表項目註釋 (續)

42、 所得稅費用

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
按稅法及相關規定計算 的當期所得稅	46,202,183.36	51,362,454.77	33,788,032.38	35,573,015.93
其中：中國內地	45,935,345.37	51,167,364.43	33,788,032.38	35,573,015.93
中國香港	266,837.99	195,090.34	—	—
上年所得稅調整	803,130.15	988,743.13	550,984.87	—
遞延所得稅費用調整	2,049,772.74	(7,793,296.79)	3,592,911.61	(4,994,643.86)
合計	49,055,086.25	44,557,901.11	37,931,928.86	30,578,372.07

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

42、所得稅費用 (續)

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
會計利潤	119,427,396.85	156,454,533.99	141,168,453.51	211,774,314.52
按25%的稅率計算的所得稅費用 (上年度：25%)	29,856,849.22	39,113,633.50	35,292,113.38	52,943,578.63
不可抵扣費用的納稅影響	8,205,672.30	4,503,262.76	2,816,395.25	883,700.29
免稅收入的納稅影響	(3,138,236.16)	(25,385,082.44)	(727,564.64)	(23,248,906.85)
研發費用加計扣除	(161,347.93)	(619,705.84)	—	—
未確認可抵扣虧損和可抵扣 暫時性差異的納稅影響	14,896,688.09	27,253,198.36	—	—
利用以前年度未確認可抵扣虧損 和可抵扣暫時性差異的納稅影響	(2,705,286.53)	(58,867.60)	—	—
子公司稅率不一致的影響	1,297,617.11	(1,237,280.76)	—	—
上年所得稅調整	803,130.15	988,743.13	550,984.87	—
合計	49,055,086.25	44,557,901.11	37,931,928.86	30,578,372.07

(六) 財務報表項目註釋 (續)

43、基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

(1) 計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當年淨利潤為：

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
歸屬於普通股股東的當年淨利潤	82,862,482.80	105,414,046.28
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	82,862,482.80	105,414,046.28

(2) 計算基本每股收益時，分母為發行在外的普通股加權平均數，計算過程如下：

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
年初發行在外的普通股股數	417,641,867	417,641,867
加：本年發行的普通股加權數	—	—
年末發行在外的普通股加權數	417,641,867	417,641,867

本公司無稀釋性的潛在普通股。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

43、基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程 (續)

(3) 每股收益

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
按歸屬於母公司股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	0.20	0.25
稀釋每股收益	0.20	0.25
	<u>0.20</u>	<u>0.25</u>
按歸屬於母公司股東的持續經營淨利潤計：		
基本每股收益	0.20	0.25
稀釋每股收益	0.20	0.25
	<u>0.20</u>	<u>0.25</u>

44、其他綜合收益

合併

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
外幣報表折算差額	<u>(10,687,891.20)</u>	<u>(7,643,348.55)</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

45、現金流量表項目註釋

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
利息收入	14,570,491.16	15,869,413.73	13,084,175.69	7,601,190.77
營業外現金收入	1,554,053.18	1,698,061.02	—	—
經營性其他應收款減少	—	26,066,205.77	41,830,173.84	187,297,260.29
政府補助	1,528,340.80	3,532,000.00	—	—
受限銀行存款解除限制	181,735,905.42	—	183,000,000.00	—
其他	—	—	8,208,341.70	4,836,993.17
合計	199,388,790.56	47,165,680.52	246,122,691.23	199,735,444.23

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
各項費用現金支出	136,399,841.74	159,377,938.86	102,095,504.64	99,064,236.84
支付銀行除利息支出以外的 其他財務費用	1,999,449.46	5,297,045.48	5,174,921.70	3,442,966.17
營業外現金支出	1,979,914.31	408,048.79	40,247.50	66,003.91
經營性其他應收款增加	35,894,593.34	—	8,383,777.60	—
經營性其他應付款減少	—	143,077,992.04	—	151,180,062.63
銀行存款受限	—	175,907,371.11	—	183,000,000.00
其他	—	—	19,800.52	—
合計	176,273,798.85	484,068,396.28	115,714,251.96	436,753,269.55

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

45、現金流量表項目註釋 (續)

(3) 收到其他与籌資活動有關的現金

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
集團內部現金池往來款	—	—	21,559,406.64	—
合計	—	—	21,559,406.64	—

(4) 支付其他与籌資活動有關的現金

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
集團內部現金池往來款	—	—	—	5,674,263.28
集團內部現金池利息支出	—	—	3,121,107.62	3,106,613.13
合計	—	—	3,121,107.62	8,780,876.41

(六) 財務報表項目註釋 (續)

46、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

補充資料	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
(1) 將淨利潤調節為經營活動的現金流量：				
淨利潤	70,372,310.60	111,896,632.88	103,236,524.65	181,195,942.45
加：資產減值準備	(9,907,488.81)	21,330,350.51	(10,016,137.28)	19,958,159.14
固定資產折舊	59,052,497.19	73,654,645.40	2,325,797.75	2,530,800.64
投資性房地產折舊	405,347.03	323,115.35	—	—
無形資產攤銷	17,702,228.45	17,370,453.43	15,377,868.20	15,234,179.15
長期待攤費用攤銷	2,233,657.45	3,301,052.29	554,921.01	443,457.52
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益)	(1,676,063.55)	(2,111,815.09)	(123,256.17)	—
財務費用(收益)	31,719,670.11	36,858,513.80	20,666,895.88	23,793,269.55
投資損失(收益)	(5,085,360.25)	(1,717,448.14)	(5,571,746.99)	(99,128,596.47)
遞延所得稅資產減少(增加)	2,044,333.79	(8,582,914.06)	3,592,911.61	(4,994,643.87)
遞延所得稅負債增加(減少)	(6,055.13)	(753,338.70)	—	—
存貨的減少(增加)	192,304,907.17	11,626,601.76	123,446,382.24	45,835,265.38

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(六) 財務報表項目註釋 (續)

46、現金流量表補充資料 (續)

(1) 現金流量表補充資料 (續)

補充資料	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
(1) 將淨利潤調節 為經營活動的 現金流量：(續)				
經營性應收項目的 減少(增加)	(55,870,163.72)	246,431,799.23	2,175,173.70	161,011,297.55
經營性應付項目的 增加(減少)	518,706,780.08	(296,990,177.55)	437,850,169.78	(277,245,606.49)
專項儲備的變動	1,575,372.43	1,379,199.25	(2,600.00)	—
其他	—	—	—	—
經營活動產生的 現金流量淨額	<u>823,571,972.84</u>	<u>214,016,670.36</u>	<u>693,512,904.38</u>	<u>68,633,524.55</u>
(2) 現金及現金等價物淨 增加情況：				
現金的年末餘額	2,090,675,547.91	1,499,809,372.26	1,784,886,260.82	1,160,647,604.49
減：現金的年初餘額	1,499,809,372.26	1,489,029,271.26	1,160,647,604.49	1,104,579,834.21
現金及現金等價物的 淨增加額	<u>590,866,175.65</u>	<u>10,780,101.00</u>	<u>624,238,656.33</u>	<u>56,067,770.28</u>

(六) 財務報表項目註釋 (續)

46、現金流量表補充資料 (續)

(2) 現金和現金等價物的構成

補充資料	合併 於12月31日		母公司 於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
一、現金				
其中：庫存現金	3,189,513.57	3,506,173.40	8,324.96	2,700.84
可隨時用於 支付的銀行 存款	2,087,486,034.34	1,496,303,198.86	1,784,877,935.86	1,160,644,903.65
可隨時用於 支付的其他 貨幣資金	—	—	—	—
二、年末現金及現金 等價物餘額	2,090,675,547.91	1,499,809,372.26	1,784,886,260.82	1,160,647,604.49
受到限制的 其他貨幣資金	1,555,674.69	183,291,580.11	—	183,000,000.00
三、年末貨幣資金	2,092,231,222.60	1,683,100,952.37	1,784,886,260.82	1,343,647,604.49

(七) 關聯方及關聯交易

合併

1、本集團的母公司情況

母公司全稱	關聯關係	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司	母公司對
					對本企業的 持股比例(%)	本企業的 表決權比例(%)
廣東省交通 集團有限公司	母公司及 最終控制方	中國廣東	交通基礎設施 建設及公路 項目運營	26,800,000,000.00	34.06	34.06

2、本集團的子公司情況詳見附註(五)

3、本集團的合營企業和聯營企業情況詳見附註(六)9

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

4、與本集團發生交易的其他關聯方情況

	關聯方關係
廣東省公路建設有限公司	受同一最終公司控制及持有本公司23.1%股權
廣東交通實業投資有限公司	受同一最終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	受同一最終公司控制及持有本公司2.48%股權
廣東威盛交通實業有限公司	受同一最終公司控制及持有本公司1.96%股權
廣東飛達交通工程有限公司	本集團聯營公司
廣東佛達高速公路經濟發展有限公司	本集團聯營公司
廣東交通電訊有限公司	本集團聯營公司
廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司	本集團聯營公司
跨境快線巴士管理有限公司	本集團聯營公司
深圳粵運投資發展有限公司	本集團聯營公司
陸豐深汕高速公路服務有限公司	本集團合營公司
廣東博大高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東二廣高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東冠粵路橋有限公司	受同一最終公司控制
廣東廣惠高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東廣樂高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東河惠高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東江中高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東開陽高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東利通置業投資有限公司	受同一最終公司控制
廣東路路通有限公司	受同一最終公司控制
廣東茂湛高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東梅河高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東汕汾高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東汕揭高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東省佛開高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東省高速公路有限公司	受同一最終公司控制

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

4、與本集團發生交易的其他關聯方情況 (續)

	關聯方關係
廣東省公路建設物資供應站	受同一最終公司控制
廣東省交通發展有限公司	受同一最終公司控制
廣東省汽車運輸集團有限公司	受同一最終公司控制
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	受同一最終公司控制
廣東省長大公路工程有限公司	受同一最終公司控制
廣東台山沿海高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	受同一最終公司控制
廣東陽茂高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東渝湛高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	受同一最終公司控制
廣東粵贛高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東雲梧高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東湛徐高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東肇陽高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣佛高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣深珠高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣州新軟計算機技術有限公司	受同一最終公司控制
廣州新粵瀝青有限公司	受同一最終公司控制
河源河龍高速公路有限公司	受同一最終公司控制
京珠高速公路廣珠段有限公司	受同一最終公司控制
威盛運輸企業有限公司	受同一最終公司控制
新粵有限公司	受同一最終公司控制
英德市粵英公路經營有限公司	受同一最終公司控制
雲浮市廣雲高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東西部沿海高速公路營運有限公司	受同一最終公司控制
廣東省高速科技投資有限公司	受同一最終公司控制
廣東恒建高速公路發展有限公司	受同一最終公司控制
廣東羅陽高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東深汕西高速公路有限公司	受同一最終公司控制
廣東省高速公路發展股份有限公司	受同一最終公司控制

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

4、與本集團發生交易的其他關聯方情況 (續)

	關聯方關係
廣東高達物業發展有限公司	受同一最終公司控制
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
佛山廣三高速公路有限公司	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
肇慶粵肇公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣賀高速有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東道路信息發展有限公司	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

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況

合併

(1) 購銷商品、提供和接受勞務

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12月31日止年度	
	2011年	2010年
材料物流服務收入		
廣東冠粵路橋有限公司	455,027,382.96	497,759,352.79
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	166,376,043.24	477,840,953.14
廣東省高速公路有限公司	—	110,649,758.55
廣東省長大公路工程有限公司	891,831,105.36	945,176,848.49
廣州新粵瀝青有限公司	59,079,695.12	—
廣東省公路建設有限公司	—	38,645,308.87
廣東省路橋建設發展有限公司	—	394,017.08
新粵有限公司	—	219,875,311.64
廣東廣惠高速公路有限公司	—	608,740.15
廣東交通實業投資有限公司	—	11,015,686.96
廣東省高速公路發展股份有限公司	—	169,008.55
廣州飛達交通工程有限公司	—	1,278,031.52
	1,572,314,226.68	2,303,413,017.74

上述材料物流服務收入交易系本集團內各相關公司依據本公司與廣東省交通集團有限公司於2005年9月27日簽署的《材料物流服務總協議》分別與上述關聯方簽訂的材料物流服務合同執行。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。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
智能交通服務收入		
廣東博大高速公路有限公司	1,970,034.07	—
廣東二廣高速公路有限公司	49,572.65	—
廣東飛達交通工程有限公司	4,248,290.36	6,593,871.00
廣東冠粵路橋有限公司	2,530,142.00	—
廣東廣惠高速公路有限公司	(6,740,729.19)	313,471.31
廣東廣樂高速公路有限公司	2,680,248.36	—
廣東廣珠西線高速公路有限公司	12,420,533.00	—
廣東虎門大橋有限公司	965,182.48	—
廣東江中高速公路有限公司	957,866.00	—
廣東交通實業投資有限公司	1,444,444.45	—
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	(562,271.61)	—
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	630,795.65	—
廣東開陽高速公路有限公司	459,811.00	—
廣東羅陽高速公路有限公司	1,948,750.42	—
廣東茂湛高速公路有限公司	125,229.51	—
廣東梅河高速公路有限公司	8,696,828.00	—
廣東汕汾高速公路有限公司	3,126,709.55	—
廣東汕揭高速公路有限公司	1,467,466.33	—

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
智能交通服務收入 (續)		
廣東深汕高速公路東段有限公司	1,816,030.04	—
廣東深汕西高速公路有限公司	6,557,423.18	—
廣東省佛開高速公路有限公司	3,647,529.00	—
廣東省高速公路有限公司	30,752,097.07	78,915,016.31
廣東省公路建設有限公司	19,496,488.51	65,037,373.36
廣東省路橋建設發展有限公司	23,217,461.80	161,198,215.93
廣東省長大公路工程有限公司	3,562,111.00	—
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	425,062.00	—
廣東西部沿海高速公路營運有限公司	1,072,687.49	—
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	884,980.00	—
廣東陽茂高速公路有限公司	263,562.00	—
廣東渝湛高速公路有限公司	50,000.00	—
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	3,894,256.00	—
廣東粵贛高速公路有限公司	5,251,263.00	—
廣東粵嘉高速公路有限公司	1,198,432.00	—
廣東雲梧高速公路有限公司	8,321,453.10	—
廣東肇陽高速公路有限公司	716,202.03	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
智能交通服務收入 (續)		
廣佛高速公路有限公司	2,220,814.00	—
廣深珠高速公路有限公司	385,000.00	—
河源河龍高速公路有限公司	6,626,794.63	—
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	1,416,857.96	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	1,123,069.10	—
深圳惠鹽高速公路有限公司	68,900.00	—
英德市粵英公路經營有限公司	97,897.43	—
雲浮市廣雲高速公路有限公司	(1,145,439.60)	—
廣賀高速有限公司	11,297,566.42	—
肇慶粵肇公路有限公司	3,312,450.50	—
廣東省交通集團有限公司	200,000.00	—
廣東省高速公路發展股份有限公司	—	2,267,570.69
廣東利通置業投資有限公司	—	140,170.94
新粵有限公司	—	507,402.00
	<u>173,149,851.69</u>	<u>314,973,091.54</u>

上述智能交通服務交易系本集團內相關公司依據本公司與廣東省交通集團有限公司於2005年9月27日簽署的《智能交通服務及其他配套服務總協議》分別與上述關聯方簽訂的智能交通服務合同執行。價格由雙方協商確定。

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
高速公路服務區收入		
廣東冠粵路橋有限公司	150,000.00	—
廣東虎門大橋有限公司	482,362.86	544,273.66
廣東江中高速公路有限公司	956,684.62	—
廣東省高速公路發展股份有限公司	—	988,750.00
廣東省高速公路有限公司	17,304.00	10,588,358.74
廣東省交通集團有限公司	518,052.00	1,500.00
廣東省路橋建設發展有限公司	788,215.62	4,487,658.28
廣東省長大公路工程有限公司	321,341.80	—
廣深珠高速公路有限公司	500,600.00	—
河源河龍高速公路有限公司	124,276.94	—
新粵有限公司	—	5,567,740.24
廣東省公路建設有限公司	—	4,190,282.00
廣東交通實業投資有限公司	—	49,024.00
廣東廣惠高速公路有限公司	—	4,259,628.03
陸豐深汕高速公路服務有限公司	66,400.00	—
	3,925,237.84	30,677,214.95

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
跨境運輸收入		
跨境快線巴士管理有限公司	20,130,658.19	22,711,049.53
提供勞務收入		
廣東省路橋建設發展有限公司	1,427,829.33	—
物資採購支出		
廣東路路通有限公司	755,007.65	—
廣州新軟計算機技術有限公司	9,177,000.00	—
廣州新粵瀝青有限公司	34,935,902.74	—
廣東省公路機械材料公司	7,475,227.67	—
廣東省公路建設物資供應站	17,517,948.72	—
新粵有限公司	—	533,721,551.01
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	—	55,682,964.39
	69,861,086.78	589,404,515.40

上述物資採購交易系本集團內相關公司依據本公司與廣東省交通集團有限公司於2005年9月27日簽署的《材料採購總協議》分別與上述關聯方簽訂的物資採購合同執行。價格由雙方協商確定。

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
服務區管理承包費支出		
佛山廣三高速公路有限公司	482,652.90	—
廣東廣珠西線高速公路有限公司	1,450,000.00	—
廣東河惠高速公路有限公司	1,224,653.79	—
廣東虎門大橋有限公司	392,013.76	—
廣東江中高速公路有限公司	3,083,750.00	—
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	231,537.36	—
廣東開陽高速公路有限公司	5,270,699.00	—
廣東茂湛高速公路有限公司	2,449,740.96	—
廣東梅河高速公路有限公司	3,674,738.50	—
廣東汕汾高速公路有限公司	2,003,110.00	—
廣東汕揭高速公路有限公司	1,081,800.82	—
廣東深汕西高速公路有限公司	2,595,898.00	—
廣東省高速公路有限公司	5,515,464.26	28,741,244.12
廣東省公路建設有限公司	3,021,159.98	5,493,051.66
廣東台山沿海高速公路有限公司	611,808.46	—
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	1,230,163.38	—
廣東陽茂高速公路有限公司	3,772,900.00	—
廣東渝湛高速公路有限公司	2,586,638.50	—
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	1,045,811.02	—
廣東粵贛高速公路有限公司	8,529,283.33	—
廣東粵嘉高速公路有限公司	327,735.86	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
服務區管理承包費支出 (續)		
廣東雲梧高速公路有限公司	1,155,000.00	—
廣東湛徐高速公路有限公司	4,000,000.00	—
廣東肇陽高速公路有限公司	1,500,000.00	—
廣佛高速公路有限公司	1,446,627.77	—
廣深珠高速公路有限公司	12,565,297.38	—
河源河龍高速公路有限公司	1,514,149.00	—
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	85,539.13	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	1,661,000.00	—
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	96,149.30	—
雲浮市廣雲高速公路有限公司	1,122,401.56	—
肇慶粵肇公路有限公司	1,200,000.00	—
廣東交通實業投資有限公司	—	4,105,300.00
廣東省高速公路發展股份有限公司	—	1,200,000.00
廣東省路橋建設發展有限公司	6,949,585.50	10,284,740.92
新粵有限公司	—	1,671,729.96
	<u>83,877,309.52</u>	<u>51,496,066.66</u>

上述服務區管理承包費支出交易系本集團內相關公司依據本公司與廣東省交通集團有限公司於2005年9月15日簽署的優先經營權協議分別與上述關聯方簽訂的高速公路服務承包協議執行。承包費由雙方協商確定。

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

合併 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
租賃支出		
廣深珠高速公路有限公司	615,613.92	615,613.92
廣東虎門大橋有限公司	600,000.00	600,000.00
	1,215,613.92	1,215,613.92
接受勞務支出		
廣東飛達交通工程有限公司	4,302,520.13	689,672.62
廣東交通實業投資有限公司	—	509,831.49
廣東省公路建設有限公司	—	615,613.92
廣東虎門大橋有限公司	4,200,000.00	4,200,000.00
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	8,411,561.63	4,123,425.84
廣東省高速公路有限公司	—	2,833,861.85
廣東高達物業發展有限公司	952,971.39	1,133,224.19
	17,867,053.15	14,105,629.91

(2) 關聯資金拆借情況

2011年12月31日，本公司下屬子公司深圳粵港汽車運輸有限公司為其下屬聯營企業深圳粵運投資發展有限公司按持股比例提供免息借款人民幣38,860,500.00元，由深圳粵運投資發展有限公司每年按照約定的金額自2012年至2030年期間進行歸還，本集團已對上述借款按照攤餘成本法進行了折現（2010年12月31日：人民幣12,000,000.00元，免息，未約定具體的還款日期）。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
材料物流服務收入		
東莞市南粵佳富儲運有限公司	1,781,149.46	—
廣東南粵物流實業有限公司	—	53,047,750.99
廣東新粵交通投資有限公司	—	2,469,867.00
	<u>1,781,149.46</u>	<u>55,517,617.99</u>
物資採購支出		
廣東南粵物流國際貿易有限公司	6,103,781.61	—
廣東南粵物流實業有限公司	12,151,541.34	—
東莞市南粵佳富儲運有限公司	7,280,000.00	—
廣東南粵物流股份(香港)有限公司	91,801,184.17	191,875,392.66
廣東新粵交通投資有限公司	1,985,388.09	—
	<u>119,321,895.21</u>	<u>191,875,392.66</u>

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
接受勞務支出		
廣東冠通高速公路路產經營有限公司	37,331.62	—
廣東省交通工程有限公司	178,867.20	—
廣東南粵物流實業有限公司	39,610,000.00	13,813,711.75
廣東新路廣告有限公司	181,798.40	224,046.99
廣東泰誠諮詢顧問有限公司	—	6,504,692.37
廣東南粵物流國際貿易有限公司	—	7,546,792.20
廣東東方思維科技有限公司	—	405,739.40
	40,007,997.22	28,494,982.71

(2) 關聯租賃情況

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
廣東省交通工程有限公司	1,639,651.20	600,063.12

本公司向子公司廣東交通工程有限公司公司租入位於白雲區機場路的房屋建築物，租賃期自2011年1月1日起至2011年12月31日止，參照市場價租金為每年度人民幣1,639,651.20元。本年度租金支出人民幣1,639,651.20元(2010：人民幣600,063.12元)，計入當期損益。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(3) 關聯資金利息收入和利息支出

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
利息收入		
廣東南粵物流實業有限公司	5,660,974.19	4,497,921.96
廣東東方思維科技有限公司	202,888.60	93,851.35
廣東新粵交通投資有限公司	6,205,537.04	3,535,150.59
	<u>12,069,399.83</u>	<u>8,126,923.90</u>
利息支出		
廣東冠通高速公路路產經營有限公司	61,710.37	32,015.79
廣東金道達高速公路經濟開發有限公司	158,670.71	68,139.06
廣東南粵物流國際貿易有限公司	50,016.76	51,534.57
廣東南粵物流實業有限公司	27,316.01	1,142.35
廣東泰誠諮詢顧問有限公司	10,475.21	10,078.67
廣東通驛高速公路服務區有限公司	991,167.75	737,202.41
廣東新路廣告有限公司	86,600.43	72,702.59
廣東新粵交通投資有限公司	1,422.91	1,163.55
	<u>1,387,380.15</u>	<u>973,978.99</u>

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(4) 關聯方資產受讓情況：

關聯方	關聯方 交易內容	關聯方 交易類型	關聯方 交易定價原則	本年發生額	上年發生額
廣東新粵交通投資有限公司	太平立交收費 橋樑造	購建資產	協議定價	6,538,619.48	—
廣東東方思維科技有限公司	購建軟件	購建資產	協議定價	2,012,991.46	6,401,762.13
廣東東方思維科技有限公司	購建固定資產	購建資產	協議定價	194,700.86	—

(5) 關鍵管理人員薪酬

本公司2011年度關鍵管理人員報酬總額為人民幣7,316,907.79元(2010年度：人民幣6,950,659.25元)。

20名(2010年：20名)董事及監事的薪酬如下：

	執行董事				
	劉洪	王衛兵	鄧崇正	魯茂好	曾剛強
2011年：					
袍金	—	—	—	—	—
基本薪金及補貼	589,257.60	583,798.62	854,147.85	217,778.65	491,737.52
退休福利計劃供款	20,566.98	20,566.98	9,800.00	—	20,566.98
合計	609,824.58	604,365.60	863,947.85	217,778.65	512,304.50

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(5) 關鍵管理人員薪酬 (續)

	執行董事				
	劉洪	王衛兵	鄧崇正	魯茂好	曾剛強
2010年：					
袍金	—	—	—	—	—
基本薪金及補貼	490,703.00	494,323.00	884,600.00	426,666.00	343,486.00
退休福利計劃供款	17,878.00	17,878.00	10,200.00	14,899.00	17,878.00
合計	<u>508,581.00</u>	<u>512,201.00</u>	<u>894,800.00</u>	<u>441,565.00</u>	<u>361,364.00</u>

	非執行及獨立非執行董事							
	曹曉峰	陸亞興	鄭任發	蔡小駒	蔡叢華	桂壽平	劉少波	彭曉雷
2011年：								
袍金	—	—	—	—	—	60,000.00	60,000.00	60,000.00
基本薪金及補貼	—	—	—	—	—	—	—	—
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>

2010年：								
袍金	—	—	—	—	—	60,000.00	60,000.00	60,000.00
基本薪金及補貼	—	—	—	—	—	—	—	—
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(5) 關鍵管理人員薪酬 (續)

	陳楚宣	饒鋒生	張莉	監事 李輝	肖麗	成卓	周潔德
2011年：							
袍金	—	—	—	—	—	48,000.00	48,000.00
基本薪金 及補貼	—	472,425.97	326,595.87	284,065.26	—	—	—
退休福利 計劃供款	—	20,566.98	20,566.98	20,566.98	—	—	—
合計	—	492,992.95	347,162.85	304,632.24	—	48,000.00	48,000.00
2010年：							
袍金	—	—	—	—	—	48,000.00	48,000.00
基本薪金 及補貼	—	407,393.00	258,974.00	235,383.00	—	—	—
退休福利 計劃供款	—	17,878.00	17,878.00	17,878.00	—	—	—
合計	—	425,271.00	276,852.00	253,261.00	—	48,000.00	48,000.00

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

5、 關聯交易情況 (續)

母公司 (續)

(5) 關鍵管理人員薪酬 (續)

除上述董事和監事外，本公司其他關鍵管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
其他關鍵管理人員	3,087,898.57	3,000,764.25
合計	3,087,898.57	3,000,764.25

註1： 關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員。包括董事、總經理、總會計師、財務總監、主管各項事務的副總經理，以及行使類似政策職能的人員。

註2： 本年度內，本集團及本公司未支付任何的為促使董事加盟的任何款項；亦未支付任何的為補償董事離任的任何款項。

本集團薪酬最高的前5名人士中有3名(2010年：3名)為本公司董事，其餘2名(2010年：2名)的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
基本薪金及補貼	1,480,140.08	1,456,057.00
退休福利計劃供款	30,556.26	28,012.00
合計	1,510,696.34	1,484,069.00

本集團薪酬最高的前5名人士薪酬均在人民幣100萬元以下。

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項

合併

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年	2010年
應收賬款	廣東博大高速公路有限公司	66,103,109.38	—
	廣東飛達交通工程有限公司	12,665,274.26	6,317,908.35
	廣東冠粵路橋有限公司	26,450,080.42	11,973,962.92
	廣東廣惠高速公路有限公司	4,576,498.32	5,436,095.13
	廣東廣樂高速公路有限公司	39,128,004.74	—
	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	96,941,875.76	—
	廣東河惠高速公路有限公司	4,918,337.47	—
	廣東虎門大橋有限公司	1,605,878.60	—
	廣東江中高速公路有限公司	577,425.69	—
	廣東交通實業投資有限公司	900,000.00	22,668,527.09
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	284,602.30	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	7,694,382.81	—
	廣東開陽高速公路有限公司	138,600.00	—
	廣東利通置業投資有限公司	186,500.80	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年	2010年
應收賬款 (續)	廣東羅陽高速公路有限公司	1,197,392.00	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	19,000.00	—
	廣東梅河高速公路有限公司	16,627,204.74	—
	廣東汕汾高速公路有限公司	3,727,077.18	—
	廣東汕揭高速公路有限公司	22,381,745.89	—
	廣東深汕高速公路東段有限公司	799,633.43	—
	廣東省佛開高速公路有限公司	818,375.46	—
	廣東省高速公路有限公司	43,143,742.05	42,734,250.13
	廣東省公路建設有限公司	219,942.84	19,712,615.59
	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	12,560,047.58	61,157,785.48
	廣東省長大公路工程有限公司	11,138,397.74	13,413,873.21
	廣東深汕西高速公路有限公司	4,827,520.01	—
	廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	1,604,224.62	—

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應收賬款 (續)	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	802,836.49	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	35,000.00	—
	廣東渝湛高速公路有限公司	2,360,742.86	—
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	3,246,909.20	—
	廣東粵贛高速公路有限公司	5,445,253.09	—
	廣東雲梧高速公路有限公司	39,685,810.81	—
	廣東湛徐高速公路有限公司	2,074,686.29	—
	廣佛高速公路有限公司	1,455,703.59	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	63,468.05	—
	廣深珠高速公路有限公司	2,289,715.18	—
	廣州新粵瀝青有限公司	1,724,359.01	—
	惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	560,970.87	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	526,753.00	—
	深圳惠鹽高速公路有限公司	203,627.19	—
	英德市粵英公路經營有限公司	70,476.34	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應收賬款 (續)	雲浮市廣雲高速公路有限公司	348,711.35	—
	廣賀高速有限公司	51,798,168.76	—
	肇慶粵肇公路有限公司	840,328.49	—
	跨境快線巴士管理有限公司	1,140,073.83	851,352.87
	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
			<u>497,763,662.44</u>

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應付帳款	廣東省高速科技投資有限公司	2,158.60	—
	廣東冠粵路橋有限公司	65,526.87	68,883.30
	廣東廣汕公路惠州段有限公司	320,236.62	—
	廣東河惠高速公路有限公司	1,150,534.85	—
	廣東恒建高速公路發展有限公司	66,209.69	—
	廣東虎門大橋有限公司	350,000.00	—
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	35,409.36	—

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應付帳款 (續)	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	2,217,603.07	1,909,226.51
	廣東茂湛高速公路有限公司	119,999.95	—
	廣東梅河高速公路有限公司	665,638.50	—
	廣東汕汾高速公路有限公司	2,731,190.79	—
	廣東汕揭高速公路有限公司	4,059,999.96	—
	廣東深汕西高速公路有限公司	1,129,726.72	—
	廣東省高速公路有限公司	16,553,987.60	17,583,291.15
	廣東省公路機械材料公司	19,759,300.98	—
	廣東省公路建設物資供應站	7,059.11	—
	廣東省公路建設有限公司	1,625,000.00	3,365,449.72
	廣東省長大公路工程有限公司	4,894,524.01	562,103.54
	廣東陽茂高速公路有限公司	278,000.00	—
	廣東渝湛高速公路有限公司	124,262.50	—
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	3,385,811.02	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年	2010年
應付帳款 (續)	廣東粵贛高速公路有限公司	249,283.33	—
	廣東粵嘉高速公路有限公司	98,835.86	—
	廣東湛徐高速公路有限公司	4,333,333.33	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	1,625,000.00	—
	廣深珠高速公路有限公司	433,000.00	—
	廣州新軟計算機技術有限公司	2,186,215.34	—
	河源河龍高速公路有限公司	97,558.00	—
	惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	65,374.47	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	1,661,000.00	—
	廣東台山沿海高速公路有限公司	97,408.46	—
	廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	96,149.30	—
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	94,963.38	—
	新粵有限公司	17,982.39	237,563,217.54
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	610,793.56	341,221.96
	肇慶粵肇公路有限公司	1,200,000.00	—
	廣東交通實業投資有限公司	—	18,798,037.90

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應付帳款 (續)	廣東省高速公路發展股份有限公司	—	336,311.69
	廣東省路橋建設發展有限公司	11,637,405.49	13,797,549.96
		84,046,483.11	294,325,293.27

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
預付款項	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	—	1,491,558.00
	廣東路路通有限公司	20,488.59	—
	廣東省公路建設有限公司	146,119.85	88,897.72
	廣東江中高速公路有限公司	259,000.00	—
	廣東省交通發展有限公司	558,139.09	—
	廣東開陽高速公路有限公司	1,653,928.40	—
	廣東省汽車運輸集團有限公司	229,577.24	250,150.95
	新粵有限公司	31,089.62	1,690,137.66
	廣東佛達高速公路經濟發展有限公司	415,406.77	415,406.77
	廣東省高速公路有限公司	—	2,212,067.49

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年	2010年
預付款項 (續)	廣東交通實業投資有限公司	—	2,524,098.88
	廣東省交通集團有限公司	—	31,560.00
	廣東省路橋建設發展有限公司	—	906,112.04
		3,313,749.56	9,609,989.51
預收款項	廣東道路信息發展有限公司	48,000.00	—
	廣東冠粵路橋有限公司	165,495.00	—
	廣東廣惠高速公路有限公司	7,949.15	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	119,100.00	—
	廣東虎門大橋有限公司	86,111.95	—
	廣東深汕西高速公路有限公司	17,635.53	—
	廣東江中高速公路有限公司	420,252.99	—
	廣東開陽高速公路有限公司	1,326,089.00	—
	廣東路路通有限公司	81,000.00	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	2,057,014.86	—
廣東汕揭高速公路有限公司	107,242.47	—	

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年	2010年
預收款項 (續)	廣東省高速公路有限公司	29,742,032.11	296,242,118.46
	廣東省公路建設有限公司	5,670,200.10	34,626,763.61
	廣東省路橋建設發展有限公司	4,928,755.92	6,500,813.86
	廣東省長大公路工程有限公司	254,425.50	—
	廣東台山沿海高速公路有限公司	128,809.34	—
	廣東西部沿海高速公路營運有限公司	334,658.25	—
	廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	2,153,282.88	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	785,346.81	—
	廣東粵贛高速公路有限公司	35,062.04	—
	廣東粵嘉高速公路有限公司	478,313.88	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	53,024,627.14	—
	廣深珠高速公路有限公司	159,240.00	—
	河源河龍高速公路有限公司	628,364.03	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	5,720,615.51	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
預收款項 (續)	肇慶粵肇公路有限公司	1,398,873.36	—
	廣東交通實業投資有限公司	—	645,923.86
		109,878,497.82	338,015,619.79

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
其他應收款	廣東飛達交通工程有限公司	595,843.44	95,243.44
	廣東廣惠高速公路有限公司	242,450.21	228,397.59
	廣東廣樂高速公路有限公司	50,000.00	—
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	4,613,393.77	—
	廣東虎門大橋有限公司	197,090.20	—
	廣東江中高速公路有限公司	75,036.54	—
	廣東開陽高速公路有限公司	167,257.00	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	4,084,297.00	—
	廣東汕揭高速公路有限公司	421,181.15	—
	廣東省佛開高速公路有限公司	2,135,053.70	—
廣東省高速公路有限公司	7,873,078.03	10,371,947.62	

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

關聯方名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
其他應收款 (續) 廣東省公路建設有限公司	2,657,786.14	11,579,667.86
廣東省路橋建設發展有限公司	2,568,132.34	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
廣東威盛交通實業有限公司	500,000.00	—
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	538,135.82	—
廣東陽茂高速公路有限公司	524,480.00	—
廣東渝湛高速公路有限公司	1,231,880.00	—
廣東粵贛高速公路有限公司	500,900.00	—
廣東粵嘉高速公路有限公司	98,678.00	—
廣東雲梧高速公路有限公司	8,378,948.00	—
廣東湛徐高速公路有限公司	31,640.00	—
廣東肇陽高速公路有限公司	1,209,084.00	—
廣東深汕西高速公路有限公司	1,663,296.80	—
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	246,555.37	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

關聯方名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
其他應收款 (續)		
廣東梅河高速公路有限公司	4,981,953.51	—
廣東汕汾高速公路有限公司	61,951.00	—
廣賀高速有限公司	6,736,863.00	—
江門市江鶴高速公路有限公司	5,827.59	—
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	16,167.40	—
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	6,003.00	—
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	1,553,570.18	—
廣東台山沿海高速公路有限公司	6,780.10	—
廣佛高速公路有限公司	1,011,779.97	—
廣深珠高速公路有限公司	1,108,489.62	—
廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司	2,000,000.00	—
河源河龍高速公路有限公司	2,612,930.53	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	223,483.00	—
英德市粵英公路經營有限公司	74,856.00	—

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

關聯方名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
其他應收款 (續) 新粵有限公司	—	532,437.64
雲浮市廣雲高速公路有限公司	102,518.00	—
肇慶粵肇公路有限公司	10,000.00	—
廣東交通實業投資有限公司	—	7,232,586.63
廣東省高速公路發展股份有限公司	—	1,463,370.94
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	—	691,136.82
陸豐深汕高速公路服務有限公司	2,378,458.89	—
	73,955,836.51	49,395,534.37

註： 上述其他應收款中，包括本集團下屬子公司廣東通驛高速公路服務區有限公司為其合營公司廣州市通驛雅途高速公路出行服務有限公司提供的借款人民幣2百萬元，年利率5.4%，到期日為2012年4月7日 (2010年12月31日：人民幣2百萬元，年利率5.4%，到期日為2011年4月7日)。

關聯方名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
其他應付款 廣東冠粵路橋有限公司	39,838.78	39,838.78
廣東河惠高速公路有限公司	43,000.00	—
廣東虎門大橋有限公司	100,000.00	—

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

關聯方名稱	於12月31日	
	2011年	2010年
其他應付款 (續) 廣東交通電訊有限公司	941.10	—
廣東晶通公路工程建设集團有限公司	100,000.00	290,556.98
廣東省高速公路有限公司	2,000.00	20,000.00
廣東省交通發展有限公司	60,000.00	—
廣東省交通集團有限公司	1,559,971.90	994,346.83
廣東省長大公路工程有限公司	15,149.68	134,666.01
廣東陽茂高速公路有限公司	100.00	—
廣州新軟計算機技術有限公司	103,746.50	—
跨境快線巴士管理有限公司	180,299.68	95,300.80
威盛運輸企業有限公司	710,917.15	710,917.15
新粵有限公司	1,000.00	133,417.24
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	29,670.74	—
廣東交通實業投資有限公司	—	470,305.76
	2,946,635.53	2,889,349.55

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、關聯方應收應付款項 (續)

合併 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應收股利	廣東交通電訊有限公司	94,792.23	—
長期應收款	深圳粵運投資發展有限公司	22,349,501.66	12,000,000.00

母公司

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應收賬款	廣東新粵交通投資有限公司	4,525,550.82	6,176,495.86
	廣東南粵物流實業有限公司	41,299,447.20	32,429,609.61
	東莞市南粵佳富儲運有限公司	2,454,185.06	—
	廣東南粵物流股份(香港)有限公司	1,471,080.88	834,991.33
		49,750,263.96	39,441,096.80

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

母公司 (續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
應付帳款	廣東新粵交通投資有限公司	5,400,463.18	4,678,181.61
	廣東東方思維科技有限公司	472,000.00	—
	廣東省交通工程有限公司	4,690.67	—
	廣東南粵物流實業有限公司	26,536,551.87	15,939.57
	廣東南粵物流國際貿易有限公司	—	20,284,565.24
	廣東泰誠諮詢顧問有限公司	—	6,504,692.37
		32,413,705.72	31,483,378.79
預付款項	廣東南粵物流實業有限公司	3,920,000.00	—
	廣東新粵交通投資有限公司	—	1,531,417.30
		3,920,000.00	1,531,417.30

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

母公司(續)

		於12月31日	
	關聯方名稱	2011年	2010年
其他應收款	廣東新粵交通投資有限公司	116,014,135.05	88,673,569.63
	粵港汽車運輸聯營有限公司(香港)	503,317.22	—
	廣東通驛高速公路服務區有限公司	65,000.00	—
	廣東省交通工程有限公司	44,950,015.00	—
	廣東冠通高速公路路產經營有限公司	5,000.00	—
	廣東金道達高速公路經濟開發有限公司	5,000.00	—
	廣東南粵物流實業有限公司	117,567,538.68	134,403,671.45
	廣東南粵物流股份(香港)有限公司	414,247.07	1,471,080.88
	東莞市南粵佳富儲運有限公司	—	10,000.00
	廣東南粵物流國際貿易有限公司	—	7,567,292.20
	廣東泰誠諮詢顧問有限公司	—	4,000.00
		279,524,253.02	232,129,614.16

註： 上述其他應收款中包括了拆借給廣東南粵物流實業有限公司和廣東新粵交通投資有限公司資金，金額分別為人民幣95,733,425.76元和人民幣110,000,000.00元(2010年12月31日：人民幣107,733,425.76元和人民幣80,000,000.00元)。上述拆借款項按一年期銀行同期貸款利率計算利息，合同約定為一年，拆借期間如無歸還則按原合同繼續執行。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(七) 關聯方及關聯交易 (續)

6、 關聯方應收應付款項 (續)

母公司 (續)

		於12月31日	
關聯方名稱		2011年 人民幣元	2010年 人民幣元
其他應付款	廣東新路廣告有限公司	18,405,176.30	—
	廣東新粵交通投資有限公司	365,651.93	24,081.57
	廣東東方思維科技有限公司	54,030.00	—
	廣東通驛高速公路服務區有限公司	165,506,073.37	—
	廣東省交通工程有限公司	136,676.57	—
	廣東冠通高速公路路產經營有限公司	13,115,179.80	—
	廣東金道達高速公路經濟開發有限公司	37,769,607.81	—
	廣東南粵物流國際貿易有限公司	14,631,947.02	—
	廣東南粵物流實業有限公司	268,700.00	16,500.00
	廣東泰誠諮詢顧問有限公司	1,280,330.21	156,831.20
廣東南粵物流股份(香港)有限公司	—	125,268.06	
	251,533,373.01	322,680.83	
應收股利	廣東南粵物流實業有限公司	27,961,854.12	27,961,854.12
	廣東南粵物流國際貿易有限公司	—	19,825,023.72
	27,961,854.12	47,786,877.84	

(八) 承諾事項

1、 資本承諾

	於12月31日	
	2011年	2010年
已簽約但尚未於財務報表中確認的一購建長期資產承諾	12,607,101.52	24,507,154.79
合計	12,607,101.52	24,507,154.79

2、 經營租賃承諾

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的最低經營租賃合約情況如下：

	於12月31日	
	2011年	2010年
資產負債表日後：		
1年以內	70,902,438.10	66,936,476.04
1年至2年內	68,148,017.23	65,174,256.36
2年至3年內	67,546,030.18	62,753,539.32
3年以後	892,250,692.93	884,204,968.12
合計	1,098,847,178.44	1,079,069,239.84

(九) 其他重要事項

1、 企業合併

本年度，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，本公司已於本年度支付了此等款項。

(1) 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的最終控制公司為廣東省交通集團有限公司。

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。

(九) 其他重要事項 (續)

1、 企業合併 (續)

(2) 被合併方於合併日2011年3月31日及2010年12月31日的財務狀況：

	合併日 賬面價值	2010年 12月31日 賬面價值
可辨認資產：		
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
	<hr/>	<hr/>
小計	31,943,860.26	33,856,296.67
	<hr/>	<hr/>
可辨認負債：		
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
	<hr/>	<hr/>
小計	49,066,752.07	49,398,522.31
	<hr/>	<hr/>
淨資產合計	(17,122,891.81)	(15,542,225.64)
	<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司股東的權益(註1)	—	
減：購買對價	69,564,856.62	
	<hr/>	
按股權比例享有的淨資產的賬面價值		
超過初始投資成本	(69,564,856.62)	
	<hr/>	

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

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(九) 其他重要事項 (續)

1、 企業合併 (續)

(2) 被合併方於合併日2011年3月31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：

合併對價	
現金和現金等價物	69,564,856.62
	<hr/>
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
	<hr/>
取得子公司支付的現金和現金等價物	69,202,077.23
	<hr/> <hr/>

(3) 合併方自合併當年年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
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	(965,503.05)
	<hr/> <hr/>

(4) 被合併方與本集團執行一致的會計政策。

(九) 其他重要事項 (續)

2、 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。本集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計政策與計量基礎保持一致。

分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計量。分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。分部資產或負債按經營分部日常活動中使用的可歸屬於該經營分部的資產或產生的可歸屬於該經營分部的負債分配。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(九) 其他重要事項 (續)

2、分部報告 (續)

(1) 分部報告信息

2011年度

	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	其他未分配	分部間相互抵減	合計
一、營業收入	3,819,252,187.52	534,332,036.01	580,984,501.22	284,941,361.75	134,750,253.87	8,171,443.53	(217,260,953.60)	5,145,170,830.30
其中：對外交易收入	3,620,936,421.15	534,016,240.61	569,098,723.59	284,941,361.75	134,750,253.87	1,427,829.33	—	5,145,170,830.30
分部間交易收入	198,315,766.37	315,795.40	11,885,777.63	—	—	6,743,614.20	(217,260,953.60)	—
二、營業成本	3,609,072,056.30	417,415,541.77	525,409,043.97	246,696,593.26	22,468,167.47	1,420,724.59	(192,295,279.36)	4,630,186,848.00
三、對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	5,286,687.13	(16,699.41)	5,269,987.72
四、資產減值(回撥)/損失	(10,054,511.94)	(720,000.00)	867,023.13	—	—	—	—	(9,907,488.81)
五、折舊費和攤銷費	12,613,722.42	18,362,690.74	2,677,668.97	28,875,833.69	16,936,059.01	1,946,097.72	(2,018,342.43)	79,393,730.12
六、利潤/(虧損)總額	80,204,794.12	28,597,480.25	(47,060,297.45)	7,706,520.08	44,831,657.54	7,301,284.63	(2,154,042.32)	119,427,396.85
七、所得稅費用	27,441,722.51	8,418,887.62	464,374.86	950,494.13	12,148,002.66	—	(668,395.53)	49,055,086.25
八、淨利潤/(虧損)	52,763,071.61	20,178,592.63	(47,524,672.31)	6,756,025.95	32,683,654.88	7,301,284.63	(1,785,646.79)	70,372,310.60
九、資產總額	2,843,774,922.95	634,954,953.09	832,807,528.87	333,075,797.99	791,777,182.52	615,429,777.30	(1,244,368,183.03)	4,807,451,979.69
十、負債總額	2,906,945,046.44	395,673,484.51	665,253,074.74	91,283,378.86	132,198,621.81	51,158,980.27	(747,107,479.49)	3,495,405,107.14

(九) 其他重要事項 (續)

2、 分部報告 (續)

(1) 分部報告信息 (續)

2010年度

	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	其他未分配	分部間相互抵減	合計
一、 營業收入	4,874,059,571.88	455,902,722.31	764,712,682.79	264,364,173.25	129,264,641.06	1,164,240.72	(365,249,242.62)	6,124,218,789.39
其中：對外交易收入	4,519,904,129.83	455,154,456.21	754,546,289.00	264,185,032.57	129,264,641.06	1,164,240.72	—	6,124,218,789.39
分部間交易收入	354,155,442.05	748,266.10	10,166,393.79	179,140.68	—	—	(365,249,242.62)	—
二、 營業成本	4,880,858,209.05	348,000,420.49	654,756,490.04	218,351,806.43	22,969,418.23	1,394,099.28	(358,190,306.32)	5,568,140,137.20
三、 對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	4,028,725.89	(917,251.55)	3,111,474.34
四、 資產減值(回撥)/損失	19,539,237.88	(2,682,000.00)	4,373,075.35	100,037.28	—	—	—	21,330,350.51
五、 折舊費和攤銷費	11,650,570.63	26,781,085.36	4,022,263.03	35,634,232.82	15,656,894.34	1,749,278.94	(845,058.65)	94,649,266.47
六、 利潤/(虧損)總額	73,390,348.21	36,854,424.60	2,435,133.48	13,541,306.15	32,143,435.06	3,185,016.69	(5,095,130.20)	156,454,533.99
七、 所得稅費用	17,908,090.28	11,446,534.57	1,860,496.18	1,085,797.96	13,192,908.53	—	(935,926.41)	44,557,901.11
八、 淨利潤/(虧損)	55,482,257.93	25,407,890.03	574,637.30	12,455,508.19	18,950,526.53	3,185,016.69	(4,159,203.79)	111,896,632.88
九、 資產總額	2,428,475,923.03	583,581,828.36	809,611,697.76	322,066,656.12	728,160,157.97	592,829,144.76	(1,159,578,682.34)	4,305,146,725.66
十、 負債總額	2,544,778,227.78	364,442,201.65	594,346,624.20	57,580,342.85	7,605,071.68	49,398,522.31	(660,920,564.15)	2,957,230,426.32

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(九) 其他重要事項 (續)

2、 分部報告 (續)

(2) 收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

對外交易收入	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
中國內地	4,912,522,510.78	5,912,963,918.88
中國香港	232,648,319.52	211,254,870.51
合計	5,145,170,830.30	6,124,218,789.39

非流動資產	於12月31日	
	2011年	2010年
中國內地	799,877,404.52	754,390,994.56
中國香港	108,613,824.46	119,603,216.78
小計	908,491,228.98	873,994,211.34
長期應收款	22,349,501.66	12,000,000.00
遞延稅資產	157,511,642.95	159,555,976.74
合計	1,088,352,373.59	1,045,550,188.08

(3) 對主要客戶的依賴程度

本集團本年度營業收入超過本集團營業收入10%以上的客戶如下：

廣東省長大公路工程有限公司	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	895,714,558.16	945,176,848.49

(九) 其他重要事項 (續)

3、 金融工具及風險管理

本集團的主要金融工具包括應收票據、應收賬款、股權投資、借款、應付票據、應付帳款，各項金融工具的詳細情況說明見相關附註。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

3.1 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本公司所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

3.1.1 市場風險

3.1.1.1 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與港幣有關，除本集團的中國香港子公司以港幣進行銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2011年12月31日，除下表所述資產為外幣餘額外，本集團的資產及負債均為人民幣餘額。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。

項目	於12月31日	
	2011年	2010年
現金及現金等價物－美元	202,689.84	362,821.33
現金及現金等價物－港幣	46,412,197.96	33,362,624.77
應收賬款－港幣	24,062,783.16	25,765,961.28
應付帳款－港幣	15,518,551.07	12,722,140.46
其他應收款－港幣	5,208,473.30	3,521,594.74
其他應付款－港幣	3,179,830.84	3,918,024.74

本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響。

(九) 其他重要事項 (續)

3、 金融工具及風險管理 (續)

3.1 風險管理目標和政策 (續)

3.1.1 市場風險 (續)

3.1.1.2 利率風險－公允價值變動風險

本集團因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率銀行借款有關。本集團主要通過利用短期借款，以儘量降低公允價值變動的風險。

3.1.2 信用風險

2011年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團不能收回應收款項的風險。

為降低信用風險，本集團於每個資產負債表日審計每一單項應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的壞賬準備。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

本集團採用了必要的政策確保所有銷售客戶均具有良好的信用記錄。本年末，除應收賬款前五名合計金額為人民幣308,009,700.94元(年初數：人民幣174,927,477.16元)，佔本集團應收賬款比重為34.27%(年初數：28.00%)外，本集團無其他重大信用集中風險。

(九) 其他重要事項 (續)

3、 金融工具及風險管理 (續)

3.1 風險管理目標和政策 (續)

3.1.3 流動風險 (續)

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

2011年12月31日，本集團尚未使用的銀行綜合授信額度為人民幣2,484,591,509.44元（2010年12月31日：人民幣2,034,923,699.35元）。

本集團持有的金融資產以及金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

項目	年未數			合計
	一年以內	一年至五年	五年以上	
貨幣資金	2,092,231,222.60	—	—	2,092,231,222.60
應收票據	4,435,000.00	—	—	4,435,000.00
應收賬款	892,394,748.83	6,374,343.93	—	898,769,092.76
應收股利	94,792.23	—	—	94,792.23
其他應收款	160,104,212.93	80,794,038.93	—	240,898,251.86
長期應收款	6,000,000.00	6,400,000.00	26,460,500.00	38,860,500.00
短期借款	61,000,648.61	—	—	61,000,648.61
應付票據	621,558,443.87	—	—	621,558,443.87
應付帳款	1,381,576,811.91	56,533,541.17	—	1,438,110,353.08
應付利息	10,536,095.95	—	—	10,536,095.95
應付股利	1,176,000.00	—	—	1,176,000.00
其他應付款	112,529,409.69	10,033,324.85	—	122,562,734.54
其他流動負債	581,735,124.19	—	—	581,735,124.19

3.2 公允價值

本集團管理層認為，財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

(九) 其他重要事項 (續)

3、 金融工具及風險管理 (續)

3.3 敏感性分析

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立的發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是獨立的情況下進行的。

3.3.1 外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和股東權益的稅前影響如下：

項目	年利率變動	本年度		上年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
所有外幣	對人民幣升值5%	2,373,746.33	2,373,746.33	2,077,638.95	2,077,638.95
所有外幣	對人民幣貶值5%	(2,373,746.33)	(2,373,746.33)	(2,077,638.95)	(2,077,638.95)

3.3.2 利率風險敏感性分析

由於本集團均為固定利率借款，利率可能發生的變動對當期損益和股東權益沒有影響。

(九) 其他重要事項 (續)

4、 重大訴訟及仲裁事項

本集團於以前年度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472,397,000.00元。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。本集團正按照判決結果，跟進相關的後續執行工作。

5、 退休金計劃福利

	合併	
	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
退休金計劃福利	28,156,799.97	21,147,577.94
合計	28,156,799.97	21,147,577.94

本集團按照中國相關法律和法規，為所有中國內地員工按照上年基本工資的18%為員工負擔養老保險金；參加養老保險的員工在退休時將取得政府分期支付的養老金。本集團除為員工承擔上述固定比例養老保險外，無需承擔任何有關支付養老金的其他責任。本集團按照中國香港強制性公積金條例，為所有中國香港員工按照每月總收入的5%或者港幣1,000元的孰低者參加強制性公積金計劃。

6、 或有負債

於資產負債表日，本集團無任何重大的或有負債(2010年12月31日：無重大的或有負債)。

財務報表附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣列示)

(九) 其他重要事項 (續)

7、 其他財務信息

	合併		母公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2011年	2010年	2011年	2010年
淨流動資產	229,139,226.40	314,765,954.71	93,200,031.06	92,018,543.27
總資產減流動負債	1,317,491,599.99	1,360,316,142.79	948,998,746.62	945,373,923.63

	合併		母公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
折舊	59,457,844.22	73,977,760.75	2,325,797.75	2,530,800.64
攤銷	19,935,885.90	20,671,505.72	15,932,789.21	15,677,636.67
審計師費用	2,833,043.79	3,618,652.12	2,349,408.71	3,369,903.02

(十) 財務報表之批准

本公司的公司及合併財務報表於2012年3月15日已經本公司董事會批准。

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
資產						
流動資產						
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	—	—	—		—	—
流動資產合計	3,259,624	2,557	3,262,181		(2,586)	3,259,595
非流動資產						
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
非流動資產合計	1,027,723	31,299	1,059,022		(13,471)	1,045,551
資產總計	4,287,347	33,856	4,321,203		(16,057)	4,305,146

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
負債和股東權益						
流動負債						
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
流動負債合計	2,895,432	49,398	2,944,830		—	2,944,830
非流動負債						
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
非流動負債合計	12,400	—	12,400		—	12,400
負債合計	2,907,832	49,398	2,957,230		—	2,957,230
股東權益						
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)
歸屬於母公司股 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		(66)	194,754
股東權益合計	1,379,515	(15,542)	1,363,973		(16,057)	1,347,916
負債和股東 權益總計	4,287,347	33,856	4,321,203		(16,057)	4,305,146

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12月31日止年底的合併利潤表的調節

	香港會計 準則報表	前期調整 (註2)	香港會計 準則報表 (已重述)	註	差異	中國會計 準則報表
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
營業務收入	6,123,054	1,164	6,124,218		—	6,124,218
減：營業成本	5,566,746	1,394	5,568,140		—	5,568,140
營業務税金及附加	45,553	205	45,758		—	45,758
銷售費用	98,706		98,706		—	98,706
管理費用	215,937	3,751	219,688		—	219,688
財務費用	26,292	(6)	26,286		—	26,286
資產減值損失	21,330	—	21,330		—	21,330
加：投資收益	2,966	—	2,966	(4)	(1,249)	1,717
營業利潤	151,456	(4,180)	147,276		(1,248)	146,027
加：營業外收入	14,654	—	14,654	(3)	(3,002)	11,652
減：營業外支出	2,557	—	2,557	(5)	(1,333)	1,224
利潤總額	163,553	(4,180)	159,373		(2,918)	156,455
減：所得稅費用	45,017	—	45,017	(5)	(459)	44,558
淨利潤	118,536	(4,180)	114,356		(2,459)	111,897
歸屬於						
母公司股東	112,002	(4,180)	107,822		(2,408)	105,414
少數股東	6,534	—	6,534		(51)	6,483
其他綜合收益	(5,170)	—	(5,170)	(3)	(2,474)	(7,644)
綜合收益總額	113,366	(4,180)	109,186		(4,933)	104,253
歸屬於						
母公司股東	108,842	(4,180)	104,662		(3,992)	100,670
少數股東	4,524	—	4,524		(940)	3,583
每股收益						
基本每股收益(人民幣元)	0.27	(0.01)	0.26		(0.01)	0.25

- 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年的列示。
- 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。詳情見本財務報表附註(九)10。
- 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。當固定資產的某個項目因其用途改變而成為投資物業，則該項目於轉讓當日的賬面值與公允價值的任何差額確認於其他全面收入確認並增加權益中之重估儲備。
- 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。

五年財務概要

(金額以人民幣千元列示)

截止12月31日止年度	2011年	2010年 (已重述)	2009年 (已重述)	2008年 (已重述)	2007年 (已重述)
營業收入	5,145,171	6,124,219	6,210,522	7,678,103	6,803,255
利潤／(虧損)總額	119,427	156,455	(251,052)	224,517	251,343
所得稅(費用)／收益	(49,055)	(44,558)	58,559	(56,910)	(73,930)
淨利潤	70,372	111,897	(192,493)	167,607	177,413
歸屬					
於母公司股東的淨利潤	82,862	105,414	(206,016)	149,628	156,182
少數股東損益	(12,490)	6,483	13,523	17,979	21,231

資產及負債

於12月31日	2011年	2010年 (已重述)	2009年 (已重述)	2008年 (已重述)	2007年 (已重述)
總資產	4,807,452	4,305,147	4,517,086	4,922,217	4,579,659
總負債	3,495,405	2,957,230	3,225,423	3,384,442	3,142,429
	1,312,047	1,347,917	1,291,663	1,537,775	1,437,230