



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)

2012

中期報告

# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	9
業務回顧	9
財務回顧	13
其他資料	20
未經審核中期財務報告	
公司及合併資產負債表	25
公司及合併利潤表	28
公司及合併現金流量表	29
合併股東權益變動表	33
公司股東權益變動表	35
中期財務報告附註	37

## 有關前瞻性陳述的提示聲明

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

## 公司簡介

廣東南粵物流股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事提供綜合物流服務和高速公路相關服務。本公司的控股股東為在中華人民共和國(「**中國**」)成立的國有企業廣東省交通集團有限公司(「**交通集團**」)。

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

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

## 公司資料

### 公司法定名稱

廣東南粵物流股份有限公司

### 股份代號

03399

### 註冊辦事處

中華人民共和國廣東省廣州市機場路  
1731-1735號8樓

### 香港營業地點

香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心45樓4502室

### 董事會

#### 執行董事

劉洪  
王衛兵  
鄧崇正  
曾剛強  
魯茂好(於2012年6月6日辭任)

#### 非執行董事

劉偉(於2012年6月6日委任)  
鄭任發  
陸亞興  
蔡叢華  
禰宗民(於2012年6月6日委任)  
湯英海(於2012年6月6日委任)  
蔡小駒(於2012年6月6日辭任)  
曹曉峰(於2012年6月6日辭任)

### 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號中國銀行大廈22樓

### 香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號合和中心17M樓

截至2012年6月30日止六個月的業績

截至6月30日止之六個月

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	變幅
<b>業績摘要</b>			
營業收入			
材料物流服務	<b>1,303,579</b>	1,445,858	-10%
高速公路服務區	<b>258,831</b>	268,394	-4%
智能交通服務	<b>170,397</b>	239,697	-29%
跨境運輸服務	<b>143,288</b>	137,365	4%
太平立交	<b>68,640</b>	65,622	5%
其他	<b>164</b>	—	不適用
營業收入總計	<b>1,944,899</b>	2,156,936	-10%
毛利			
材料物流服務	<b>54,304</b>	71,841	-24%
高速公路服務區	<b>58,512</b>	79,223	-26%
智能交通服務	<b>43,709</b>	26,582	64%
跨境運輸服務	<b>20,170</b>	21,216	-5%
太平立交	<b>57,663</b>	54,866	5%
其他	<b>164</b>	—	不適用
毛利總計	<b>234,522</b>	253,728	-8%
營業税金及附加	<b>(21,874)</b>	(27,856)	-21%
銷售及管理費用	<b>(159,297)</b>	(147,815)	8%
財務費用	<b>(16,193)</b>	(1,742)	830%
資產減值回撥	<b>2,621</b>	7,188	-64%
投資收益	<b>134</b>	2,547	-95%
營業利潤	<b>39,913</b>	86,050	-54%
營業外收支	<b>6,557</b>	3,494	88%
利潤總額	<b>46,470</b>	89,544	-48%
所得稅費用	<b>(16,880)</b>	(38,222)	-56%
淨利潤	<b>29,590</b>	51,322	-42%
少數股東損益	<b>(65)</b>	6,037	不適用
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>29,525</b>	57,359	-49%
每股基本盈利(元)	<b>0.07</b>	0.14	-49%

## 財務摘要

### 業績摘要

	2012年 6月30日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元	變幅
總資產	<b>3,753,066</b>	4,807,452	-22%
總淨資產	<b>1,318,768</b>	1,312,047	1%
歸屬於母公司股東權益	<b>1,141,224</b>	1,135,041	1%
本公司股權持有人應佔每股淨資產(人民幣元)	<b>2.73</b>	2.72	1%

### 比率

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
毛利率(%)	<b>12.06%</b>	11.76%
利息盈利比率(倍)	<b>3.15</b>	4.98

	2012年 6月30日	2011年 12月31日
資產負債率(%)	<b>64.79%</b>	72.71%
流動比率(倍)	<b>1.10</b>	1.07

毛利率 = 毛利 / 營業額

利息盈利比率 = 稅息前溢利 / (利息支出 + 資本化利息)

資產負債率 = 負債總額 / 資產總額

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2012年上半年業務活動的回顧及對未來發展的展望。

### 業務回顧

2012年上半年全球經濟復蘇艱難曲折，歐債危機幾經反復，經濟不確定性較大。中國經濟運行總體平穩，經濟增長放緩，物價漲幅有所回落，經濟下行壓力增大，貨幣政策延續2011年偏緊的趨勢。在此宏觀環境下，與本集團主營業務密切相關的廣東省高速公路建設進度也出現放緩。2012年上半年，以「十二五」實現縣縣通高速公路為重點的交通基礎設施建設繼續推進，但全省高速公路建設完成投資額未達到年度計劃的50%。本集團密切關注國際國內經濟的最新動向及其影響，根據形勢變化適時適度進行業務拓展和業務調整，繼續積極參與大型基建項目的材料物流、高速公路服務區及智能交通等各項業務，使本集團經營保持良好態勢。

在材料物流業務方面，2012年上半年，本集團(1)為交通集團內的廣樂高速公路、廣清高速公路擴建、江肇高速公路(北段)、肇花高速公路、佛開高速公路擴建、博深高速公路、廣珠高速公路西線(三期)、汕揭高速公路(三期)項目及交通集團外的廣明高速公路、增從高速公路、貴廣高速公路、地鐵五號線、廣珠城際鐵路項目提供材料物流服務；(2)依託南粵物流東莞儲運中心基礎設施，開展碼頭裝卸、中轉、倉儲、瀝青加工業務，同時大力推進東莞碼頭開港和東莞碼頭二期工程招標工作。

在高速公路服務區業務方面，2012年上半年，本集團服務區業務按計劃繼續推進，各項業務發展良好。本集團(1)充分利用服務區經營資源，推進服務區商業地產規劃，發展招商業務，提升服務區商業價值；(2)加大服務區市場營銷力度，實施整體的市場營銷體系；(3)加快推進服務區油站建設，加強油站協調管理，全面打造油站良好順暢的經營環境；(4)加強便利店品牌建設及管理，加強採購管理，降低採購成本，做好商品促銷及商品品類規劃工作；(5)新簽南二環高速、湛徐高速、江肇高速、陽陽高速、汕汾高速、廣梧高速等路段的廣告委託經營合同。

## 主席報告

在智能交通業務方面，本集團2012年上半年實施機電工程項目12個及交通工程項目7個。本集團加強內控管理，相關市場開拓有的放矢，重點關注利潤較高項目，強化施工項目預算管理，加強項目成本動態分析，提高項目經營效益。

在跨境運輸服務方面，2012年上半年，本集團根據市場變化整合跨境班線資源，不斷提高運營效率；本集團為更好拓展業務而調整了組織架構，新設立客運、貨運、旅遊三個分公司，客運分公司致力拓展內地客運市場，貨運分公司注重鞏固和開拓大客戶，旅遊分公司則重點拓展旅遊和商務包車業務，目前這三家分公司的運作良好。

## 前景與策略

2012年5月以來，內地在通貨膨脹緩解的情況下，貨幣政策出現了放鬆跡象，但經濟下行壓力依然未減；歐債危機下的國際經濟環境仍然嚴峻，2012年下半年中國經濟能否回穩尚存在很大的不確定性。在此宏觀經濟環境下，本集團將因應交通行業的實際情況，發展公司各項業務，不斷優化公司產業結構，積極提升公司營運效率。

本集團下半年的主要業務目標是：

### 一、材料物流服務

1. 繼續做好交通集團內高速公路項目的材料物流業務，努力提升物流管理水平。同時開拓新業務，積極參與廣州地鐵、交通集團外高速公路項目的鋼材、瀝青投標。
2. 繼續大力拓展瀝青倉儲業務，充分利用現有的瀝青加工生產線開展瀝青深加工，把瀝青加工業務作為新的利潤增長點。同時加強市場營銷，積極開展改性、乳化瀝青銷售業務。

## 二、高速公路服務區

1. 加強市場營銷，探索建立適應服務區實際情況的營銷策略。便利店要優化產品結構，並定期組織商品促銷活動，通過採購的規模化效應降低採購成本，增加產品的價格競爭力。通過與服務區商戶共同營銷，營造服務區商業氛圍，刺激消費者消費欲望，提升營業額。
2. 利用商戶評級體系和商業地產數據系統，加強加盟商戶的管理工作，做到監督管理和服務並重，讓加盟商戶能與公司共發展，提升服務區整體形象。
3. 積極協助推進省內高速公路廣告點位的規劃優化工作，改善廣告資源利用，提升資源利用率從而增加銷售收入；拓寬客戶渠道，建立客戶信用評價機制，降低經營風險。

## 三、智能交通服務

1. 開展研究著重發展一些相對而言資金需求小、風險低、利潤高的業務，例如軟、硬件產品的銷售業務，以及新行業領域中適合本集團特點的業務。
2. 市場開拓重點偏向項目利潤較高項目，提高項目前期經濟效益。
3. 強化施工項目預算管理，落實經營責任，加強項目成本動態分析，提高項目經營效益手段。

## 四、跨境運輸服務

1. 跨境客運方面，鞏固中長線班車的經營管理，加強市場調研，及時調整經營策略以適應市場變化；加大與競爭線路的的合作，將競爭對手變成合作者，提高線路經濟效益。
2. 跨境貨運方面，針對歐債危機影響，積極應對，開拓新客戶和貨源。
3. 旅遊業務方面，盡力擴大規模，逐步形成規模經營；進一步加強與知名旅行社的合作，擴大旅遊的業務量；同時加強珠江船務「金光飛航」業務的深入開發。

劉洪  
主席

中國·廣州  
2012年8月23日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

截至2012年6月30日，本集團主要業務為以下四項：

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

除上述業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

### 材料物流服務

2012年上半年，本集團參與了廣樂高速、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、廣珠高速西線(三期)、汕揭高速(三期)等交通集團內項目及廣明高速、增從高速、貴廣高速、地鐵五號線、廣珠城際鐵路等交通集團外項目的鋼材、水泥、瀝青材料供應管理業務。上半年本集團共供應鋼材約21.13萬噸，水泥約100.55萬噸，瀝青約0.66萬噸。

本集團繼續發展碼頭、倉儲業務，2012年5月本集團東莞儲運中心碼頭一期通過開港驗收，6月碼頭正式對外開放，依託東莞儲運中心基礎設施，開展碼頭裝卸、中轉、倉儲、瀝青加工業務，同時東莞儲運中心碼頭二期工程項目也按計劃進行。

本集團積極開展瀝青業務，利用已有的瀝青加工生產線，開展改性、乳化瀝青的加工業務，著力將瀝青加工業務培育成公司新的利潤增長點。

### 高速公路服務區

2012年上半年，本集團積極獲取高速公路服務區經營資源，先後獲得廣珠西線沙溪、博深高速謝崗、梅大高速西陽、江肇高速鼎湖、佛開高速擴建雅瑤等5對服務區及二廣懷集支線梁村停車區經營權。

本集團推進服務區商業地產規劃，在調研已實施商業規劃改造後的服務區狀況的基礎上，編製新開通服務區經營模式規劃方案，修編已有服務區商業地產規劃方案，草擬了《商業地產規劃報告及十二五規劃細則》，為下一步開展商業地產規劃合作奠定基礎。

本集團積極進行招商工作，完善對招商項目的管理，加快推進服務區油站建設，規範油站管理，按計劃完成新增油站建設規劃確認申報及有關證照辦理工作。

本集團還積極推進「樂驛」連鎖便利業務和部分門店經營激勵試點，加強採購管理，降低採購成本。

本集團在2012年上半年新簽了南二環高速、湛徐高速、江肇高速、陽陽高速、汕汾高速、廣梧高速等路段的廣告委託經營合同，高速公路廣告網絡進一步完善。此外，本集團還開發了綜合媒體項目，包括服務區廣告、收費亭廣告、起落杆廣告、滾動燈箱廣告、路錐廣告等，豐富了廣告載體，更好利用了高速公路的媒體資源。

## 管理層討論及分析

### 智能交通服務

在智能交通業務方面，本集團2012年上半年繼續按計劃實施機電工程項目和交通工程項目。實施的機電工程項目包括惠河高速、粵贛高速、汕汾高速、開陽高速、渝湛高速等路段的計重收費改造工程，茂湛、渝湛、湛徐高速公路「通行費次票應用軟件」開發，清(遠)連(州)一級公路升級改造(高速)項目收費站改擴建工程，四川墊鄰高速機電工程，貴州鎮勝高速機電工程等。實施的交通工程主要項目包括陽江至雲浮高速公路陽江至陽春段E1合同段交通安全設施工程，國道主幹線廣州繞城公路南段交通安全設施工程，蘭州至海口國家高速公路廣元至南充段交通安全設施工程第JA5標段，廣深高速公路沿線隔離柵(牆)工程施工，貴州標誌改造等項目。本集團在實施工程項目時，注意加強內部控制，強化施工項目預算管理，加強項目成本動態分析，使項目經濟效益有所提升。

### 跨境運輸服務

為更好拓展業務，本集團從事跨境運輸的粵港汽車運輸聯營有限公司於2011年12月底成立了客運、貨運和旅遊三個分公司，2012年上半年已理順了分公司的經營，為未來發展打下了基礎。

在客運方面，本集團根據市場情況，整合跨境客運的班線資源，使班次配置更加合理，提高運營效率和班線的實載率，鞏固了市場份額；同時拓展內地客運，與跨境客運業務結合，開展接駁服務。

在跨境貨運方面，2012年上半年，本集團重點鞏固和開拓大客戶，並加強北上貨物的組貨力度，提高實載率，通過各種措施，減少了跨境貨運業務的下滑。

本集團培育旅遊新業務，珠江船務「金光飛航」一級船票代理業務已產生效益，依託跨境客運班線資源，研究開發適合粵港居民的旅遊線路，與知名旅行社合作，承接來港旅客的車船票、門票、酒店訂房及特色遊等服務，以培育新的業務增長點。

### 太平立交

本集團擁有太平立交收費權。2012年上半年通行費收入為人民幣0.69億元。

### 廣東省交通工程有限公司地塊開發情況

本公司經2010年11月30日舉行的股東特別大會的批准，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的地塊納入「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地。目前政府的《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》尚未頒佈，本公司在該規劃頒佈後方能明確廣東省交通工程有限公司地塊的開發方案，並按「三舊」改造程序申報相關文件。本公司對該地塊開發的進度情況將適時作出披露。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 營業額

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務，智能交通服務，經營高速公路服務區，香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業額。截至2012年6月30日止六個月營業額達人民幣19.45億元(2011:21.57億元)(如未特別注明，(i)本財務回顧以下金額均為人民幣列示；(ii)比較數字為截至2011年6月30日止財務資料)較上年同期下降10%，主要是由於材料物流服務業務供應項目及智能交通服務業務省外在建項目減少所致。

### 營業額按業務分類

	截至6月30日止六個月			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流服務	<b>1,303,579</b>	<b>67%</b>	1,445,858	68%
高速公路服務區	<b>258,831</b>	<b>13%</b>	268,394	12%
智能交通服務	<b>170,397</b>	<b>9%</b>	239,697	11%
跨境運輸服務	<b>143,288</b>	<b>7%</b>	137,365	6%
太平立交	<b>68,640</b>	<b>4%</b>	65,622	3%
其他	<b>164</b>	<b>0%</b>	—	—
總計	<b><u>1,944,899</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2,156,936</u></b>	<b><u>100%</u></b>

### 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。上半年取得營業額13.04億元(2011: 14.46億元)，下降10%，佔本集團總營業額約67% (2011: 68%)。營業額下降的主要原因是工程項目減少，供應量下降。

### 高速公路服務區

截至2012年6月30日本集團已開業服務區數目為60對(2011: 60對)，高速公路服務區的營業額2.59億元(2011: 2.68億元)，比上年同期減少0.09億元，下降約4%，佔本集團總營業額約13%(2011:12%)。主要原因是加油站一次性入場費收入較上年同期減少，但服務區招商業務及廣告業務收入的增加部分抵減了上述因素的減少。

### 智能交通服務

智能交通服務於上半年的營業額達1.70億元(2011: 2.40億元)，較上年同期減少0.70億元，下降約29%，佔本集團總營業額約9%(2011: 11%)，省外在建項目的減少是收入下降的主要原因。

### 跨境運輸服務

跨境運輸於上半年的營業額為1.43億元(2011: 1.37億元)，較上年同期增長4%，佔本集團總營業額約7%(2011: 6%)。營業額增長的主要原因是部分客運中、長線的新增和調整、運力增加等措施的實施效果陸續顯現。

### 太平立交

太平立交於上半年的營業額為0.69億元(2011: 0.66億元)，較上年同期增長5%，佔本年本集團總營業額約4%(2011: 3%)，營業額增長的主要原因是車流量自然增長使本期營業額增加。

## 管理層討論及分析

### 毛利

由於營業收入下降影響，本集團於上半年的毛利為2.35億元(2011:2.54億元)，較上年同期減少0.19億元或8%。毛利率為12.06%，略高於上年同期的11.76%。

### 毛利按業務分類

	截至6月30日止六個月			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流服務	54,304	23%	71,841	28%
高速公路服務區	58,512	25%	79,223	32%
智能交通服務	43,709	19%	26,582	10%
跨境運輸服務	20,170	9%	21,216	8%
太平立交	57,663	24%	54,866	22%
其他	164	0%	—	—
總計	<u>234,522</u>	<u>100%</u>	<u>253,728</u>	<u>100%</u>

### 材料物流服務

上半年，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的23%(2011: 28%)，為0.54億元(2011: 0.72億元)，較上年同期減少0.18億元，或24%，毛利率為4.17%(2011: 4.97%)，營業收入的減少是毛利下降的主要原因。

### 高速公路服務區

上半年，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的25%(2011: 32%)，達0.59億元(2011: 0.79億元)，毛利率為22.61%(2011: 29.52%)。服務區毛利下降的主要原因是本期加油站一次性入場費收入較去年同期減少。

### 智能交通服務

上半年，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的19%(2011:10%)，為0.44億元(2011: 0.27億元)，增加0.17億元或64%。毛利率為25.65%(2011: 11.09%)。毛利率增長的主要原因是收入構成發生變化，毛利率較高的聯網計重收費項目在本期收入構成中所佔比重增加以及毛利率較低的省外項目收入比重減少。

### 跨境運輸服務

上半年，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的9%(2011: 8%)，為0.20億元(2011:0.21億元)，較上年減少0.01億元或5%。毛利率為14.08%，(2011:15.45%)。毛利率下降的主要原因是車輛燃料費、維修費、人工薪酬等成本上漲。

### 太平立交

上半年，太平立交業務毛利由上年同期的0.55億元增加至0.58億元，增長5%，佔總毛利的24%(2011: 22%)。毛利率為84.01%(2011: 83.61%)，與上年基本持平。

### 營業税金及附加

營業税金及附加由上年同期的0.28億元減少至0.21億元，下降0.07億元或23%。主要原因一是高速公路服務區業務及智能交通服務業務營業收入下降，導致相關稅費減少，二是材料物流業務收入下降，相應的增值稅附加稅費減少。

### 銷售及管理費用

上半年，本集團共發生銷售費用0.46億元，管理費用1.14億元，銷售及管理費用開支合計為1.60億元(2011: 1.48億元)，較上年同期增加0.12億元，或8%，人工成本增加是費用增長的主要原因。

## 管理層討論及分析

### 財務費用

財務費用由上年同期的0.02億元增加至0.16億元，增長830%，主要是材料物流服務業務本期加大國內信用證貼現支付比例，貼現利息增加。

### 流動資本及資本架構

於2012年6月30日的現金及現金等價物為8.70億元(2011年12月31日：20.92億元)。截至2012年6月30日應付票據餘額4.90億元(2011年12月31日：6.22億元)；流動資產淨值為2.31億元(2011年12月31日：2.29億元)；流動比率為1.10倍(2011年12月31日：1.07倍)；資產負債率為64.79%(2011年12月31日為72.71%)。

### 現金流量

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

### 現金及現金等價物

在2012年上半年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

	截至6月30日止六個月		
	2012年 千元	2011年 千元	變幅
現金來自／(用於)			
經營活動	(1,068,201)	(860,398)	24%
投資活動	(33,332)	(97,038)	-66%
融資活動	(121,357)	210,202	不適用
現金及現金等價物減少	<u>(1,222,890)</u>	<u>(747,234)</u>	64%

### 經營活動

上半年經營活動現金淨流出10.68億元(2011：淨流出8.60億元)，淨流出增加2.08億元，主要是公司本期支付的上年已開具尚未兌付的銀行承兌匯票和國內信用證較上年同期增加。

### 投資活動

上半年投資活動耗用0.33億元，主要為(i)服務區建設0.17億元；(ii)跨境運輸資產購置0.08億元；(iii)材料物流服務業務東莞瀝青改性設備及碼頭工程0.07億元。

### 融資活動

上半年融資活動淨流出1.21億元(2011：淨流入2.10億元)，主要為短期銀行借貸及兌付到期信用證。

### 借貸

截至2012年6月30日，本集團短期借款包括信用借款0.80億元、信用證項下買方代付安排1.39億元、信用證抵押融資0.23億元，總額為2.42億元(2011年6月30日：2.55億元)，同比減少0.13億元。信用借款之利率按月浮動。信用證項下買方代付安排及信用證抵押融資為固定利率。

### 資產押記

於2012年6月30日，本集團沒有已作抵押的資產(2011年12月31日：無)。

### 收購

截止2012年6月30日本集團沒有尚未完成的收購。

## 管理層討論及分析

### 期後事項

無。

### 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2012年上半年，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

### 或然負債

截至2012年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 購入、出售或贖回本公司上市股份

截至2012年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司的上市股份。

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

於2012年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益(或好倉)及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文的規定被當作或視為擁有的權益及/或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於登記冊的權益(或好倉)及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益(或好倉)及淡倉如下：

### (a) 於本公司股份、相關股份及債券中的好倉：

於2012年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員概無持有本公司股份、相關股份及債券任何權益。

### (b) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債券中的好倉：

相聯法團名稱	董事／監事姓名	所持權益類別	所持股份數目	佔有關 類別股本的 概約百分比	附註
廣東省高速公路發展股份有限公司(「粵高速」)	劉洪	個人	11,972	0.001	(1)
粵高速	饒鋒生	個人	2,602	0.0003	(2)
粵高速	陳楚宣	個人	5,987	0.0007	(3)

附註：

- (1) 劉洪因本身實益擁有上述粵高速股份而被視為擁有11,972股股份權益。
- (2) 饒鋒生因本身實益擁有上述粵高速股份而被視為擁有2,602股股份權益。
- (3) 陳楚宣因本身實益擁有上述粵高速股份而被視為擁有5,987股股份權益。

## 其他資料

除上文所披露者外，於2012年6月30日，董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份或債券中概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例此等條文當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須在登記冊中登記的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東所佔本公司股份及相關股份的權益

就各董事所知，於2012年6月30日，以下人士(除任何董事、監事及最高行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份及相關股份的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本10%或以上面值的權益並在任何情況下於本集團股東大會上具有投票權的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	所持股份／		佔有關 類別股本的 概約百分比	佔全部 股本的 概約百分比
		相關股份數目	身份		
交通集團(附註1)	內資股	142,266,080	實益擁有人	50.87	34.06
	內資股	137,375,787	受控制法團的權益	49.13	32.89
廣東省公路建設有限公司 (「公路建設」)	內資股	96,476,444	實益擁有人	34.50	23.10
Pope Asset Management, LLC	H股	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	內資股	10,346,749	實益擁有人	3.70	2.48
廣東威盛交通實業有限公司	內資股	8,181,245	實益擁有人	2.93	1.96

附註：

- (1) 公路建設及廣東交通為交通集團的全資附屬公司。因此，交通集團視為擁有公路建設及廣東交通所持的內資股。交通集團亦視為擁有其他附屬公司(即廣東省路橋建設發展有限公司及廣東威盛交通實業有限公司)所持本公司的18,527,994股內資股。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，本公司並不知悉有任何股東擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條例須向本公司披露的本公司股份或相關股份權益，或淡倉或根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所述的權益或淡倉。

### 持有本公司10%或以上股權的主要股東

於2012年6月30日，交通集團持有本公司142,266,080股內資股，相當於本公司全部已發行股本34.06%，而公路建設持有本公司96,476,444股內資股，相當於本公司全部已發行股本23.10%，於報告期間並無任何改變。

交通集團為本公司的控權股東，其法定代表為朱小靈，而於2012年6月30日的註冊資本為人民幣26,800,000,000元，主要從事投資、建設及管理廣東省內高速公路。

### 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持本集團高水準的企業管治，且董事會認為有效的企業管治對企業成功及提升股東價值極為重要。香港聯合交易所有限公司對上市規則附錄十四企業管治常規守則(「舊守則」)作出多項修改，並更名為企業管治守則(「企業管治守則」)，於二零一二年四月一日生效。

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日已遵守舊守則的所有守則條文，於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日亦已遵守企業管治守則的所有規定，惟下列偏離情況除外：

本公司於二零一二年六月六日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)批准了曹曉峰先生辭任本公司非執行董事。本公司並無根據守則條文A.3.2的規定於會後即時更新董事名單，是由於股東週年大會後，董事會花了數日時間決定任命一名審計及企業管治委員會新成員代替曹曉峰先生，故僅於二零一二年六月十五日作出相關決定後方可更新列明董事職位及職能的董事名單。

本公司部分獨立非執行董事及非執行董事可能因業務理由無法根據守則條文A.6.7的規定出席股東週年大會。

除上文所披露者外，本公司認為截至二零一二年六月三十日止六個月已採取足夠措施確保本公司的企業管治實務符合舊守則及企業管治守則的規定。

## 其他資料

### 遵守董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的董事進行證券交易的標準守則，作為其董事及監事進行證券交易的操守守則（「操守守則」）。經向所有董事及監事進行具體查詢後，彼等確認截至2012年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則的規定。

### 董事會

於2012年6月30日，董事會共有十三名成員包括執行董事四名，即劉洪先生、王衛兵先生、鄧崇正先生及曾剛強先生；非執行董事六名，即劉偉先生、鄭任發先生、陸亞興先生、蔡叢華先生、禰宗民先生及湯英海先生；以及獨立非執行董事三名桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

### 審計及企業管治委員會審閱

本公司根據舊守則及企業管治守則成立審計及企業管治委員會。截至2012年6月30日止六個月，本公司一直遵守上市規則第3.21條關於審核委員會的規定。

審計及企業管治委員會主要負責（其中包括）委任外聘核數師、審閱及監管本集團財務申報過程、審閱中期及年度業績及內部監控系統，並向董事會提供意見以及負責監管公司的企業管治工作。於2012年6月30日，審計及企業管治會共有三名成員，分別為彭曉雷先生（主席）、劉少波先生及鄭任發先生。該委員會已審閱截至2012年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告。本公司審計師德勤華永會計師事務所有限公司亦已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定執行了審閱，審閱該期間的未經審核中期財務報告。

### 監事會

於2012年6月30日，監事會由七名成員組成，當中兩名為獨立監事（即白華先生及陸正華女士），兩名為股東派出監事（即陳楚宣先生及肖麗女士），另外三名為代表本集團僱員的監事（即饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士）。

### 僱員及薪酬政策

本集團於2012年6月30日有3,171名僱員。本集團於截至2012年6月30日六個月期間僱員總成本（包括董事薪酬）合共約人民幣1.64億元。

本集團僱員(包含執行董事)的薪酬由基本工資、津貼和績效工資組成。其中基本工資按僱員的工作崗位，資歷及參考市場價格確定，津貼按本集團薪酬制度的規定來確定，績效工資按僱員的績效考核結果確定。

而本公司獨立非執行董事的薪酬是按照本公司業務內容和業務規模，參考資本市場獨立非執行董事的薪酬水平來確定的。

### 中期股息

董事會並無建議派付截至2012年6月30日止六個月的中期股息。

於2012年3月15日，董事會建議派付2011年末期股息為每普通股扣除稅項前人民幣0.06元。本公司股東於2012年6月6日舉行的股東周年大會(「股東周年大會」)通過此建議。有關詳情請參閱本公司於2012年4月17日刊發的通函。

### 修訂公司章程

股東於股東週年大會審議並批准本公司的公司章程(「公司章程」)的若干修訂。修訂公司章程的目的為在(a)對本公司企業法人營業執照登記號碼進行修訂；及(b)因應上市規則的修訂而對本公司董事及獨立非執行董事的人數作出相應改動。有關詳情請參閱本公司於2012年3月26日刊發的公佈及2012年4月17日刊發的通函。

本公司香港法律及中國法律顧問分別確認，《公司章程》的建議修訂符合上市規則的規定且不違反中國相關法律。本公司確認《公司章程》的建議修訂對於香港上市公司實屬正常。

### 重大訴訟及仲裁事項

截至最終可行日期，董事會知悉本公司涉及以下重大訴訟：

- 1、公司向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標項目經理部追訴材料款案件，涉及標的額本金合計人民幣57,082,905元。截至2012年7月10日止，上述案件已全部審理完畢，本金人民幣57,082,905元已全部收回，並收回利息人民幣792,012元。除中鐵三局集團有限公司廣珠城際軌道交通工程指揮部案件因雙方對利息有爭議外，其餘案件已辦結。
- 2、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47,239.7萬元及有關違約金。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。目前本公司正按照法院的判決結果，跟進相關執行工作。

# 公司及合併資產負債表

2012年6月30日

資產	附註六	合併		公司	
		2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)
<b>流動資產：</b>					
貨幣資金		<b>870,015,171.51</b>	2,092,231,222.60	<b>601,657,039.47</b>	1,784,886,260.82
應收票據		<b>14,328,897.58</b>	4,435,000.00	<b>11,939,322.08</b>	3,500,000.00
應收賬款	(1)	<b>935,915,761.24</b>	898,769,092.76	<b>686,161,324.88</b>	621,148,173.72
預付款項		<b>163,889,444.96</b>	98,474,416.62	<b>144,358,574.62</b>	49,775,019.50
應收股利		<b>94,792.23</b>	94,792.23	—	27,961,854.12
其他應收款		<b>252,405,199.13</b>	245,282,907.29	<b>336,370,640.50</b>	322,228,613.64
存貨	(2)	<b>411,191,218.07</b>	379,812,174.60	<b>133,021,382.32</b>	92,723,085.57
其他流動資產		<b>4,661,131.16</b>	—	<b>6,383,115.16</b>	—
<b>流動資產合計</b>		<b><u>2,652,501,615.88</u></b>	<u>3,719,099,606.10</u>	<b><u>1,919,891,399.03</u></b>	<u>2,902,223,007.37</u>
<b>非流動資產：</b>					
長期應收款	(3)	—	22,349,501.66	—	—
長期股權投資		<b>108,422,090.12</b>	93,064,332.82	<b>489,175,581.74</b>	489,256,478.41
投資性房地產		<b>11,405,202.68</b>	11,439,275.14	—	—
固定資產	(4)	<b>432,138,508.08</b>	422,895,591.09	<b>5,644,476.84</b>	7,171,954.74
在建工程		<b>15,477,426.57</b>	16,492,341.79	<b>1,741,564.80</b>	191,564.80
無形資產	(5)	<b>348,690,545.54</b>	356,932,310.99	<b>215,525,152.31</b>	223,342,304.98
長期待攤費用		<b>7,053,461.19</b>	7,667,377.15	<b>5,203,698.60</b>	5,360,837.52
遞延所得稅資產		<b>157,077,076.73</b>	157,511,642.95	<b>130,129,970.20</b>	130,475,575.11
其他非流動資產		<b>12,271,915.84</b>	—	—	—
<b>非流動資產合計</b>		<b><u>1,092,536,226.75</u></b>	<u>1,088,352,373.59</u>	<b><u>847,420,444.49</u></b>	<u>855,798,715.56</u>
<b>資產總計</b>		<b><u>3,745,037,842.63</u></b>	<u>4,807,451,979.69</u>	<b><u>2,767,311,843.52</u></b>	<u>3,758,021,722.93</u>

# 公司及合併資產負債表

2012年6月30日

負債及股東權益	附註六	合併		公司	
		2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)
<b>流動負債：</b>					
短期借款	(6)	<b>241,835,628.58</b>	60,000,000.00	<b>218,880,764.19</b>	60,000,000.00
應付票據		<b>490,010,850.52</b>	621,558,443.87	<b>490,010,850.52</b>	621,558,443.87
應付帳款	(7)	<b>1,012,564,722.80</b>	1,438,110,353.08	<b>622,740,060.06</b>	995,668,998.19
預收款項		<b>384,416,523.28</b>	442,492,499.55	<b>42,387,501.55</b>	90,503,575.01
應付職工薪酬		<b>61,981,158.31</b>	60,667,664.93	<b>12,340,305.11</b>	12,393,285.97
應交稅費		<b>103,988,974.45</b>	138,164,981.99	<b>82,486,453.48</b>	131,470,593.38
應付利息		<b>1,415,908.30</b>	10,536,095.95	<b>1,415,908.30</b>	10,536,095.95
應付股利		<b>26,234,513.00</b>	1,176,000.00	<b>25,058,513.00</b>	—
其他應付款		<b>98,829,458.70</b>	149,561,112.61	<b>323,046,563.72</b>	319,198,756.22
其他流動負債	(8)	<b>—</b>	567,693,227.72	<b>—</b>	567,693,227.72
流動負債合計		<b>2,421,277,737.94</b>	3,489,960,379.70	<b>1,818,366,919.93</b>	2,809,022,976.31
<b>非流動負債：</b>					
遞延所得稅負債		<b>1,434,425.33</b>	989,134.34	<b>—</b>	—
其他非流動負債		<b>3,558,136.17</b>	4,455,593.10	<b>—</b>	—
非流動負債合計		<b>4,992,561.50</b>	5,444,727.44	<b>—</b>	—
負債合計		<b>2,426,270,299.44</b>	3,495,405,107.14	<b>1,818,366,919.93</b>	2,809,022,976.31

# 公司及合併資產負債表

2012年6月30日

負債及股東權益	附註六	合併		公司	
		2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2012年 6月30日 人民幣元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣元 (經審計)
<b>股東權益：</b>					
股本		<b>417,641,867.00</b>	417,641,867.00	<b>417,641,867.00</b>	417,641,867.00
資本公積		<b>274,825,436.40</b>	274,825,436.40	<b>238,057,974.49</b>	238,064,703.29
專項儲備		<b>3,926,340.45</b>	2,954,571.68	—	—
盈餘公積		<b>120,497,853.66</b>	120,497,853.66	<b>118,019,764.80</b>	118,019,764.80
未分配利潤	(10)	<b>358,387,681.67</b>	353,921,236.48	<b>175,225,317.30</b>	175,272,411.53
外幣報表折算差額		<b>(34,054,968.21)</b>	(34,800,450.16)	—	—
歸屬於母公司股東權益合計		<b>1,141,224,210.97</b>	1,135,040,515.06	<b>948,944,923.59</b>	948,998,746.62
少數股東權益		<b>177,543,332.22</b>	177,006,357.49	—	—
<b>股東權益合計</b>		<b>1,318,767,543.19</b>	1,312,046,872.55	<b>948,944,923.59</b>	948,998,746.62
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>3,745,037,842.63</b>	4,807,451,979.69	<b>2,767,311,843.52</b>	3,758,021,722.93

附註為中期財務報告的組成部分

# 公司及合併利潤表

2012年1月1日至6月30日止期間

附註六	合併		公司	
	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)
一、營業收入	<b>1,944,898,853.76</b>	2,156,936,453.80	<b>1,342,654,023.07</b>	1,480,587,046.51
減：營業成本	<b>1,710,376,687.33</b>	1,903,208,267.76	<b>1,240,091,400.79</b>	1,353,882,743.63
營業稅金及附加	<b>21,472,545.49</b>	27,856,351.33	<b>3,312,256.58</b>	9,133,955.38
銷售費用	<b>45,613,982.33</b>	40,944,777.67	<b>32,509,205.04</b>	9,611,116.26
管理費用	<b>114,083,900.67</b>	106,870,040.97	<b>30,736,688.37</b>	23,909,189.74
財務費用	(11) <b>16,193,082.62</b>	1,742,027.54	<b>10,076,805.94</b>	(1,205,455.94)
資產減值損失	<b>(2,620,567.59)</b>	(7,188,106.23)	<b>(1,901,369.60)</b>	(6,789,731.57)
加：投資收益	(12) <b>134,071.40</b>	2,547,250.17	<b>1,216,113.98</b>	1,452,879.50
二、營業利潤	<b>39,913,294.31</b>	86,050,344.93	<b>29,045,149.93</b>	93,498,108.51
加：營業外收入	<b>8,352,428.47</b>	3,650,854.98	<b>4,219,989.40</b>	—
減：營業外支出	<b>1,795,785.30</b>	156,824.31	<b>50,853.59</b>	15,439.09
三、利潤總額	<b>46,469,937.48</b>	89,544,375.60	<b>33,214,285.74</b>	93,482,669.42
減：所得稅費用	(13) <b>16,880,002.59</b>	38,222,072.42	<b>8,202,866.97</b>	22,776,326.66
四、淨利潤	(14) <b>29,589,934.89</b>	51,322,303.18	<b>25,011,418.77</b>	70,706,342.76
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>29,524,958.19</b>	57,359,137.79	<b>25,011,418.77</b>	70,706,342.76
少數股東損益	<b>64,976.70</b>	(6,036,834.61)	—	—
五、其他綜合收益	<b>1,217,479.98</b>	(5,468,144.51)	—	—
六、綜合收益總額	<b>30,807,414.87</b>	45,854,158.67	<b>25,011,418.77</b>	70,706,342.76
歸屬於母公司股東的 綜合收益總額	<b>30,270,440.14</b>	54,087,733.87	<b>25,011,418.77</b>	70,706,342.76
歸屬於少數股東的 綜合收益總額	<b>536,974.73</b>	(8,233,575.20)	—	—
七、每股收益				
(一)基本每股收益	(15) <b>0.071</b>	0.137	不適用	不適用
(二)稀釋每股收益	(15) <b>0.071</b>	0.137	不適用	不適用

附註為中期財務報告的組成部分

# 公司及合併現金流量表

2012年1月1日至6月30日止期間

附註六	合併		公司	
	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>				
銷售商品、提供勞務收到的現金	<b>2,079,451,914.97</b>	1,754,482,764.75	<b>1,439,539,457.99</b>	952,982,869.17
收到的稅費返還	<b>1,191,044.38</b>	3,231,659.84	—	—
收到其他與經營活動有關的現金	<b>10,810,267.52</b>	7,442,897.83	<b>22,120,022.39</b>	3,381,165.77
經營活動現金流入小計	<b>2,091,453,226.87</b>	1,765,157,322.42	<b>1,461,659,480.38</b>	956,364,034.94
購買商品、接受勞務支付的現金	<b>2,797,604,953.00</b>	2,324,053,718.68	<b>2,459,902,346.36</b>	1,782,207,343.84
支付給職工以及為職工				
支付的現金	<b>168,142,283.71</b>	141,659,248.64	<b>15,369,228.90</b>	13,633,514.64
支付的各项稅費	<b>110,272,976.48</b>	76,978,281.86	<b>71,391,472.31</b>	31,278,872.89
支付其他與經營活動有關的現金	<b>83,633,579.08</b>	82,863,626.24	<b>57,295,439.53</b>	70,809,217.39
經營活動現金流出小計	<b>3,159,653,792.27</b>	2,625,554,875.42	<b>2,603,958,487.10</b>	1,897,928,948.76
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(1,068,200,565.40)</b>	(860,397,553.00)	<b>(1,142,299,006.72)</b>	(941,564,913.82)

## 公司及合併現金流量表

2012年1月1日至6月30日止期間

附註六	合併		公司	
	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>				
收回投資收到的現金	—	—	<b>1,217,064.95</b>	—
取得投資收益收到的現金	—	—	—	66,353.85
處置固定資產、無形資產 和其他長期資產收回的現金淨額	<b>935,411.04</b>	2,832,461.11	<b>385,478.00</b>	12,082.20
收到其他與投資活動有關的現金	<b>8,000,000.00</b>	—	<b>4,872,274.43</b>	—
投資活動現金流入小計	<b>8,935,411.04</b>	2,832,461.11	<b>6,474,817.38</b>	78,436.05
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	<b>42,142,645.21</b>	30,305,585.48	<b>230,468.47</b>	8,528,271.22
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額	—	69,564,856.62	—	69,564,856.62
支付其他與投資活動有關的現金	<b>125,134.39</b>	—	<b>4,900,000.00</b>	45,700,800.00
投資活動現金流出小計	<b>42,267,779.60</b>	99,870,442.10	<b>5,130,468.47</b>	123,793,927.84
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(33,332,368.56)</b>	(97,037,980.99)	<b>1,344,348.91</b>	(123,715,491.79)

# 公司及合併現金流量表

2012年1月1日至6月30日止期間

	合併		公司	
	附註六			
	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>				
取得借款收到的現金	<b>180,000,000.00</b>	255,000,000.00	<b>180,000,000.00</b>	255,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	—	—	<b>62,586,392.33</b>	93,097,255.38
籌資活動現金流入小計	<b>180,000,000.00</b>	255,000,000.00	<b>242,586,392.33</b>	348,097,255.38
償還債務支付的現金	<b>160,000,000.00</b>	40,800,000.00	<b>160,000,000.00</b>	—
分配股利、利潤和償付 利息支付的現金	<b>32,351,806.81</b>	3,998,124.94	<b>32,014,215.45</b>	4,414,670.69
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>109,005,610.24</b>	—	<b>92,768,053.38</b>	—
籌資活動現金流出小計	<b>301,357,417.05</b>	44,798,124.94	<b>284,782,268.83</b>	4,414,670.69
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>(121,357,417.05)</b>	210,201,875.06	<b>(42,195,876.50)</b>	343,682,584.69
<b>四、匯率變動對現金及現金 等價物的影響</b>	<b>668,882.70</b>	(6,982,786.18)	<b>(78,687.04)</b>	580,097.68

## 公司及合併現金流量表

2012年1月1日至6月30日止期間

	附註六	合併		公司	
		2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)
五、現金及現金等價物淨					
增加(減少)額		<b>(1,222,221,468.31)</b>	(754,216,445.11)	<b>(1,183,229,221.35)</b>	(721,017,723.24)
加：期初現金及現金等價物餘額	16 (i)(c)	<b>2,090,675,547.91</b>	1,500,100,952.37	<b>1,784,886,260.82</b>	1,160,647,604.49
六、期末現金及現金等價物餘額	16 (i)(c)	<b>868,454,079.60</b>	745,884,507.26	<b>601,657,039.47</b>	439,629,881.25

附註為中期財務報告的組成部分

# 合併股東權益變動表

2012年1月1日至6月30日止期間

	歸屬於母公司股東權益							少數股東權益 人民幣元	股東權益合計 人民幣元
	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	其他 人民幣元	合計 人民幣元		
一、2011年12月31日餘額(經審計)	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
二、2012年1月1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
三、2012年1至6月變動金額	—	—	971,768.77	—	4,466,445.19	745,481.95	6,183,695.91	536,974.73	6,720,670.64
(一)淨利潤	—	—	—	—	29,524,958.19	—	29,524,958.19	64,976.70	29,589,934.89
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	745,481.95	745,481.95	471,998.03	1,217,479.98
(一)和(二)小計	—	—	—	—	29,524,958.19	745,481.95	30,270,440.14	536,974.73	30,807,414.87
(三)所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1.對股東的分配	—	—	—	—	(25,058,513.00)	—	(25,058,513.00)	—	(25,058,513.00)
(五)專項儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1.本期提取	—	—	2,041,139.71	—	—	—	2,041,139.71	—	2,041,139.71
2.本期使用	—	—	(1,069,370.94)	—	—	—	(1,069,370.94)	—	(1,069,370.94)
(六)其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、2012年6月30日餘額(未經審計)	417,641,867.00	274,825,436.40	3,926,340.45	120,497,853.66	358,387,681.67	(34,054,968.21)	1,141,224,210.97	177,543,332.22	1,318,767,543.19

附註為中期財務報告的組成部分

# 合併股東權益變動表

2012年1月1日至6月30日止期間

## 歸屬於母公司股東權益

	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	其他 人民幣元	合計 人民幣元	少數股東權益 人民幣元	股東權益合計 人民幣元
一、2010年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	299,205,030.21	1,379,199.25	107,696,112.34	372,152,345.45	(29,370,460.60)	1,168,704,093.65	194,754,431.33	1,363,458,524.98
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)	—	(15,542,255.64)	—	(15,542,255.64)
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1至6月變動金額	—	(69,564,856.62)	751,150.96	—	29,794,774.57	(3,271,403.92)	(42,290,335.01)	(8,233,575.20)	(50,523,910.21)
(一)淨利潤	—	—	—	—	57,359,137.79	—	57,359,137.79	(6,036,834.61)	51,322,303.18
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	(3,271,403.92)	(3,271,403.92)	(2,196,740.59)	(5,468,144.51)
(一)和(二)小計	—	—	—	—	57,359,137.79	(3,271,403.92)	54,087,733.87	(8,233,575.20)	45,854,158.67
(三)所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配	—	—	—	—	(27,564,363.22)	—	(27,564,363.22)	—	(27,564,363.22)
1.對股東的分配	—	—	—	—	(27,564,363.22)	—	(27,564,363.22)	—	(27,564,363.22)
(五)專項儲備	—	—	1,076,438.69	—	—	—	1,076,438.69	—	1,076,438.69
1.本期提取	—	—	1,076,438.69	—	—	—	1,076,438.69	—	1,076,438.69
2.本期使用	—	—	(325,287.73)	—	—	—	(325,287.73)	—	(325,287.73)
(六)其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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6月30日餘額(未經審計)	417,641,867.00	274,825,436.40	2,130,350.21	110,174,201.20	338,741,542.71	(32,641,864.52)	1,110,871,533.00	186,520,856.13	1,297,392,389.13

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司股東權益變動表

2012年1月1日至6月30日止期間

	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	股東權益合計 人民幣元
一、2011年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	238,064,703.29	—	118,019,764.80	175,272,411.53	948,998,746.62
二、2012年1月1日餘額	417,641,867.00	238,064,703.29	—	118,019,764.80	175,272,411.53	948,998,746.62
三、2012年1至6月變動金額	—	(6,728.80)	—	—	(47,094.23)	(53,823.03)
(一)淨利潤	—	—	—	—	25,011,418.77	25,011,418.77
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
(一)和(二)小計	—	—	—	—	25,011,418.77	25,011,418.77
(三)所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配						
1. 對股東的分配	—	—	—	—	(25,058,513.00)	(25,058,513.00)
(五)專項儲備						
1. 本期提取	—	—	—	—	—	—
2. 本期使用	—	—	—	—	—	—
(六)其他	—	(6,728.80)	—	—	—	(6,728.80)
四、2012年6月30日餘額(未經審計)	417,641,867.00	238,057,974.49	—	118,019,764.80	175,225,317.30	948,944,923.59

附註為中期財務報告的組成部分

## 公司股東權益變動表

2012年1月1日至6月30日止期間

	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	股東權益合計 人民幣元
一、2010年12月31日餘額(經審計)	417,641,867.00	307,629,559.91	2,600.00	107,696,112.34	109,923,901.34	942,894,040.59
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1至6月變動金額	—	(69,564,856.62)	(2,600.00)	—	43,141,979.54	(26,425,477.08)
(一)淨利潤	—	—	—	—	70,706,342.76	70,706,342.76
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
(一)和(二)小計	—	—	—	—	70,706,342.76	70,706,342.76
(三)所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配	—	—	—	—	—	—
1.對股東的分配	—	—	—	—	(27,564,363.22)	(27,564,363.22)
(五)專項儲備	—	—	—	—	—	—
1.本期提取	—	—	—	—	—	—
2.本期使用	—	—	(2,600.00)	—	—	(2,600.00)
(六)其他	—	—	—	—	—	—
1.同一控制下企業合併的影響	—	(69,564,856.62)	—	—	—	(69,564,856.62)
四、2011年6月30日餘額(未經審計)	417,641,867.00	238,064,703.29	—	107,696,112.34	153,065,880.88	916,468,563.51

附註為中期財務報告的組成部分

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 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(「香港」)及中國廣東省為主的跨境運輸服務及(5)中國廣東省太平立交的運營及收費業務。

本公司的最終控股公司為廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)。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、中期財務報告的編製基礎

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

### 三、重要會計政策及會計估計

本中期財務報告採用與2011年度按照中國財政部於2006年2月15日頒佈的企業會計準則(以下簡稱「企業會計準則」)編製的財務報表一致的會計政策。

#### 1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的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2012年6月30日的公司及合併財務狀況以及2012年1月1日至6月30日止期間的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

#### 2. 記帳基礎和計價原則

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

#### 3. 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。本中期財務報告會計期間為1月1日至6月30日止期間。

#### 4. 記帳本位幣

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 5. 同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併的會計處理方法

##### 5.1 同一控制下的企業合併

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

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

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

##### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。對於購買日之前已經持有的被購買方的股權，按照購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前已經持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日當期投資收益。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 5. 同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

#### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽(續)

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

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 5. 同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

##### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽(續)

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

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

#### 6. 合併財務報表的編製方法

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

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

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

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 6. 合併財務報表的編製方法(續)

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

本公司與子公司及子公司相互之間的所有重大帳目及交易於合併時抵銷。

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

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

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

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

### 7. 現金及現金等價物的確定標準

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

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 8. 外幣業務和外幣報表折算

#### 8.1 外幣業務

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

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

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。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 8. 外幣業務和外幣報表折算(續)

#### 8.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；除「未分配利潤」項目外的股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按平均匯率折算；年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；年末未分配利潤按折算後的利潤分配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。

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

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

### 9. 金融工具

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

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 9.1 公允價值的確定方法

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

#### 9.2 實際利率法

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

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

#### 9.3 金融資產的分類、確認和計量

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

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(續)

##### 9.3 金融資產的分類、確認和計量(續)

###### 9.3.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

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

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

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

###### 9.3.2 持有至到期投資

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

持有至到期投資採用實際利率法，按攤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。

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 9.3 金融資產的分類、確認和計量(續)

##### 9.3.3 貸款和應收款項

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

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

##### 9.3.4 可供出售金融資產

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

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益並計入資本公積，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，以及與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產，按照成本計量。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(續)

##### 9.4 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

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

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 9.4 金融資產減值(續)

##### 一 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。

##### 一 可供出售金融資產減值

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

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

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 9.4 金融資產減值(續)

##### 一 以成本計量的金融資產減值

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。該金融資產的減值損失一經確認不得轉回。

#### 9.5 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：

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

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

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(續)

##### 9.6 金融負債的分類、確認及計量

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

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

##### 9.6.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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

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

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

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

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 9.6 金融負債的分類、確認及計量(續)

##### 9.6.2 其他金融負債

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

#### 9.7 金融負債的終止確認

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

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

#### 9.8 金融資產和金融負債的抵銷

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

#### 9.9 權益工具

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10. 應收款項

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

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

#### 11. 存貨

##### 11.1 存貨的分類

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

建造合同按實際成本計量，包括從合同簽訂開始至合同完成止所發生的、與執行合同有關的直接費用和間接費用。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

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

##### 11.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 11. 存貨(續)

#### 11.3 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

#### 11.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

### 12. 長期股權投資

#### 12.1 投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方股東權益賬面價值的份額作為投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。對於多次交易實現非同一控制下的企業合併，長期股權投資成本為購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量。

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 12. 長期股權投資(續)

#### 12.2 後續計量及損益確認方法

##### 12.2.1 成本法核算的長期股權投資

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

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

##### 12.2.2 權益法核算的長期股權投資

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

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

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 12. 長期股權投資(續)

#### 12.2 後續計量及損益確認方法(續)

##### 12.2.2 權益法核算的長期股權投資(續)

採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益以外的其他股東權益變動，相應調整長期股權投資的賬面價值確認為其他綜合收益並計入資本公積。

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

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。

##### 12.2.3 處置長期股權投資

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12. 長期股權投資(續)

##### 12.3 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

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

##### 12.4 減值測試方法及減值準備計提方法

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

長期股權投資的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 13. 投資性房地產

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

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

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

本集團在每一個資產負債表日檢查投資性房地產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。投資性房地產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

# 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 14. 固定資產

#### 14.1 固定資產確認條件

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

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

#### 14.2 各類固定資產的折舊方法

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

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

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

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 14. 固定資產(續)

#### 14.3 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

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

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 14.4 其他說明

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 15. 在建工程

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

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

在建工程減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 16. 借款費用

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

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

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 17. 無形資產

##### 17.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、海岸線使用權、乘客服務牌照、收費橋樑特許經營權(「太平立交」)、軟件等。

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。

無形資產的預計使用年限如下：

類別	預計使用年限(年)
土地使用權	20至50
海岸綫使用權	48
乘客服務牌照	無限
太平立交	30
軟件	5至10

期末，對使用壽命有限的土地使用權、海岸線使用權、太平立交、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；使用壽命不確定的乘客服務牌照，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

##### 17.2 研究與開發支出

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 17. 無形資產(續)

##### 17.2 研究與開發支出(續)

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

##### 17.3 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

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

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

無形資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 18. 長期待攤費用

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

#### 19. 預計負債

當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。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 20. 收入

##### 20.1 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

##### 20.2 提供勞務收入

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

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 20. 收入(續)

##### 20.3 建造合同收入

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

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

合同預計總成本超過合同總收入的，將預計損失確認為當期費用。

在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 21. 政府補助

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

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 22. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

##### 22.1 當期所得稅

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

##### 22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

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

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

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

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 22. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### 22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

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

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

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

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 23. 經營租賃、融資租賃

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

##### 23.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

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

##### 23.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

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

#### 24. 職工薪酬

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

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

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，並計入當期損益。

## 四、稅項

### 1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅基礎	稅率
增值稅	商品銷售收入	3%, 13%, 17%
營業稅	公路沿線設施及其他配套設施服務收入、勞務收入	5%
營業稅	建造合同收入、運輸收入、通行費收入	3%
城市維護建設稅	應繳增值稅和營業稅稅額	5%, 7%
教育費附加	應繳增值稅和營業稅稅額	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%, 25%
香港利得稅	應評稅利潤	16.5%

### 2. 稅收優惠及批文

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%。其中廣東新粵交通投資有限公司以及廣東東方思維科技有限公司被認定為高新技術企業，適用15%的企業所得稅稅率；深圳粵港汽車運輸有限公司適用深圳經濟特區優惠政策，本期適用25%的所得稅稅率，上年同期適用24%的優惠所得稅稅率。

在香港註冊成立的子公司適用的利得稅稅率為16.5%(2011年同期：16.5%)。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 五、企業合併及合併財務報表

#### 1、本期不再納入合併範圍的主體

名稱	處置日淨資產 人民幣元	期初至處置日淨利潤 人民幣元
東方思維(河南)科技有限公司	<u>(40,059.62)</u>	<u>(254,452.53)</u>

### 六、中期合併財務報表項目的說明

#### 1. 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：

賬齡	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元
3個月以內	<b>570,341,770.60</b>	527,248,877.95
3個月至6個月內	<b>38,729,536.99</b>	115,591,970.44
6個月至1年內	<b>191,909,967.74</b>	46,330,626.91
1年至2年內	<b>60,090,576.32</b>	164,353,657.83
2年至3年內	<b>57,239,342.08</b>	26,253,130.53
3年以上	<b>17,604,567.51</b>	18,990,829.10
合計	<b><u>935,915,761.24</u></b>	<u>898,769,092.76</u>

上述應收賬款期末餘額系扣減壞賬準備人民幣30,971,490.38元(2011年12月31日：人民幣33,270,660.75元)後的淨額。

## 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

### 2. 存貨

本期末資產減值準備中包括存貨跌價準備人民幣6,621,083.61元(2011年12月31日：人民幣6,621,083.61元)。本期銷貨成本為人民幣1,377,756,780.91元(2011年同期：人民幣1,560,152,482.88元)。

### 3. 長期應收款

2011年12月31日，長期應收款餘額為人民幣22,349,501.66元，系本公司下屬子公司深圳粵港汽車運輸有限公司按照攤餘成本法將其對下屬聯營公司深圳粵運投資發展有限公司提供的免息借款人民幣38,860,500.00元按照約定的還款期進行折現後的餘額。本中期末，根據深圳粵運投資發展有限公司2012年6月11日股東會決議，深圳粵港汽車運輸有限公司同意將免息借款轉為對深圳粵運投資發展有限公司的投資，據此，深圳粵港汽車運輸有限公司將此長期應收款攤餘成本人民幣15,142,469.05元轉入長期股權投資。

### 4. 固定資產

本期增加的固定資產賬面原值為人民幣48,616,360.22元，其中因購置而增加人民幣8,972,310.22元，因在建工程轉入而增加人民幣38,385,022.44元，因外幣報表折算差額而增加人民幣1,259,027.56元。

本期本集團出售固定資產的賬面淨值為人民幣1,043,558.21元，處置價格為人民幣935,411.04元，處置損失為人民幣108,147.17元。

由於本集團因經營高速公路服務區而投資建造的房屋及建築物所依附的土地使用權系由其他實體擁有，故本集團並無此等房屋及建築物的產權證書。本集團與相關各方簽訂經營承包協議，按照協議約定的期間使用相關土地。本期末，此等房屋及建築物的賬面原值為人民幣124,919,773.28元(2011年12月31日：人民幣108,747,787.37元)。

本期末已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值為人民幣189,724,885.91元(2011年12月31日：人民幣186,203,346.35元)。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### 5. 無形資產

本期增加的無形資產賬面原值為人民幣722,690.70元，其中因購置軟件而增加人民幣492,566.43元，因外幣報表折算差額而增加人民幣230,124.27元。

#### 6. 短期借款

		2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元
短期借款—信用借款	註1	80,000,000.00	60,000,000.00
信用證項下買方代付安排	註2	138,880,764.19	—
信用證抵押融資	註3	22,954,864.39	—
合計		<b>241,835,628.58</b>	<b>60,000,000.00</b>

註1: 為銀行信用借款，借款期限短於一年，借款利率按月浮動。根據借款協議，本期末本集團無已到期但未償還的短期借款。

註2: 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短期借款。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貸款(2011年12月31日：人民幣567,693,227.72元，在「其他流動負債」核算，具體參見附註六(8))。

註3: 為本公司之子公司廣東南粵物流股份(香港)有限公司(以下簡稱「南粵(香港)」)以本公司開具的信用證作為抵押向銀行申請開具信用證以支付供應商款項所形成的短期借款。待信用證到期，本公司再償付相關的貸款。

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

7. 應付帳款

根據原始交易發生日所作的應付帳款賬齡分析如下：

賬齡	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元
3個月以內	<b>792,769,515.69</b>	1,015,522,834.21
3個月至6個月內	<b>45,082,293.64</b>	209,792,788.19
6個月至1年內	<b>63,467,300.21</b>	86,851,126.25
1年至2年內	<b>48,080,045.13</b>	61,388,519.86
2年至3年內	<b>33,888,939.94</b>	26,642,071.21
3年以上	<b>29,276,628.19</b>	37,913,013.36
合計	<b><u>1,012,564,722.80</u></b>	<u>1,438,110,353.08</u>

8. 其他流動負債

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。本期末本集團按照財政部財辦會[2012]19號《關於銀行業金融機構同業代付業務會計處理的復函》的相關規定將該類負債轉入「短期借款」科目核算，具體參見附註六(6)。

9. 證券發行、回購和償還情況

本期本集團未發生證券發行、回購和償還的情況。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### 10. 未分配利潤

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
期初未分配利潤	<b>353,921,236.48</b>	308,946,768.14
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>29,524,958.19</b>	57,359,137.79
減：提取盈餘公積	—	—
提取任意盈餘公積	—	—
可供股東分配的利潤	<b>383,446,194.67</b>	366,305,905.93
減：應付股利	<b>25,058,513.00</b>	27,564,363.22
期末未分配利潤	<b>358,387,681.67</b>	338,741,542.71
股利支付	—	—

註1：經2012年06月06日舉行的股東周年大會批准，派發2011年末期股息每股人民幣0.06元(含稅)，共計人民幣25,058,513.00元，本中期財務報告已反映此項應付股息(上年同期：每股人民幣0.066元(含稅)，人民幣27,564,363.22元)。

註2：董事會並不建議派發截至2012年06月30日止六個月的中期股息。

註3：2012年06月30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(2011年12月31日：人民幣170,014,984.85元)。2012年06月30日，本公司可供股東分配的利潤為人民幣175,225,317.30元(2011年12月31日：人民幣175,272,411.53元)。

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

11. 財務費用

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
利息支出	21,748,504.00	4,377,487.89
減：已資本化的利息費用	—	—
減：利息收入	7,940,646.77	3,792,042.85
匯兌差額	(278,425.80)	(2,239,910.46)
減：已資本化的匯兌差額	—	—
其他	2,663,651.19	3,396,492.96
合計	<u>16,193,082.62</u>	<u>1,742,027.54</u>

12. 投資收益

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
按權益法確認聯營企業收益(損失)	(173,834.45)	1,580,551.94
按權益法確認合營企業收益	389,122.70	966,698.23
處置長期股權投資產生的投資收益(損失)	(81,216.85)	—
合計	<u>134,071.40</u>	<u>2,547,250.17</u>

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### 13. 所得稅費用

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
當期所得稅費用	16,001,715.92	36,155,555.66
其中：中國內地	15,838,553.75	36,155,555.66
香港	163,162.17	—
遞延所得稅費用	878,286.67	2,066,516.76
合計	16,880,002.59	38,222,072.42

企業所得稅稅率情況，參見附註四(2)。

#### 14. 淨利潤

本中期的淨利潤已扣除以下費用：固定資產折舊人民幣37,363,454.29元(上年同期：人民幣33,645,684.39元)，投資性房地產折舊人民幣219,649.59元(上年同期：人民幣295,727.09元)，無形資產攤銷人民幣8,696,553.36元(上年同期：人民幣9,368,309.79元)，長期待攤費用攤銷人民幣770,327.16元(上年同期：人民幣1,588,930.70元)。

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

15. 每股收益

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤	<b>29,524,958.19</b>	57,359,137.79
計算基本每股收益的普通股加權平均數	<b>417,641,867</b>	417,641,867
基本每股收益	<b>0.071</b>	0.137
稀釋每股收益	<b>0.071</b>	0.137

本公司無稀釋性的潛在普通股。歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤系由持續經營產生。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### 16. 現金流量表補充資料

##### (i) 現金流量表補充資料

	2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
(a) 淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	29,589,934.89	51,322,303.18
加：資產減值準備	(2,620,567.59)	(7,188,106.23)
固定資產折舊	37,363,454.29	33,645,684.39
投資性房地產折舊	219,649.59	295,727.09
無形資產攤銷	8,696,553.36	9,368,309.79
長期待攤費用攤銷	770,327.16	1,588,930.70
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失	108,147.17	50,777.51
財務費用	20,745,716.62	4,377,487.89
投資損失(收益)	(134,071.40)	(2,547,250.17)
遞延所得稅資產減少(增加)	434,566.22	1,483,754.37
遞延所得稅負債增加(減少)	445,290.99	578,105.15
存貨的減少(增加)	(31,657,354.06)	15,103,165.55
經營性應收項目的減少(增加)	(131,219,132.94)	(477,130,321.34)
經營性應付項目的增加(減少)	(1,001,914,848.47)	(492,097,271.84)
專項儲備的變動	971,768.77	751,150.96
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(1,068,200,565.40)</u>	<u>(860,397,553.00)</u>
(b) 不涉及現金收支的重大籌資活動：		
信用證項下買方代付安排	註1 231,003,014.17	—
信用證抵押融資	註1 39,838,224.65	—
合計	<u>270,841,238.82</u>	—

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

16. 現金流量表補充資料(續)

(i) 現金流量表補充資料(續)

		2012年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至6月30日止期間 人民幣元
(c) 現金及現金等價物淨變動情況：			
現金的期末餘額	註2	<b>868,454,079.60</b>	745,884,507.26
減：現金的期初餘額	註2	<b>2,090,675,547.91</b>	1,500,100,952.37
加：現金等價物的期末餘額		—	—
減：現金等價物的期初餘額		—	—
現金及現金等價物淨增加(減少)額		<b><u>(1,222,221,468.31)</u></b>	<b><u>(754,216,445.11)</u></b>

註1：信用證項下買方代付安排及信用證抵押融資的具體情況，參見附註六(6)。

註2：本期末本集團貨幣資金餘額中包括海關保證金、保函和履約保證金存款等受限制貨幣資金人民幣1,561,091.91元(2011年12月31日：人民幣1,555,674.69元)。

(ii) 本期處置子公司相關信息

項目	人民幣元
(a) 處置子公司的價格	<u>(97,400.00)</u>
(b) 處置子公司收到的現金和現金等價物	(97,400.00)
減：子公司持有的現金和現金等價物	<u>27,734.39</u>
處置子公司收到(支付)的現金淨額	<u>(125,134.39)</u>
(c) 處置時子公司的淨資產	
流動資產	537,187.91
非流動資產	68,954.88
流動負債	<u>646,202.41</u>
淨資產合計	<u>(40,059.62)</u>

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 六、中期合併財務報表項目的說明(續)

#### 17. 分部報告

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

截至以下日期止6個月

#### 2012年6月30日

	材料物流服務 人民幣元	高速公路服務區 人民幣元	智能交通服務 人民幣元	跨境運輸服務 人民幣元	太平立交 人民幣元	未分配項目 人民幣元	分部間相互抵減 人民幣元	合計 人民幣元
營業收入								
對外交易收入	1,303,578,396.26	258,831,047.98	170,396,923.84	143,288,034.21	68,640,126.67	164,324.80	-	1,944,898,853.76
分部間交易收入	-	294,082.00	4,232,445.95	-	-	2,966,282.10	(7,492,810.05)	-
分部營業收入合計	1,303,578,396.26	259,125,129.98	174,629,369.79	143,288,034.21	68,640,126.67	3,130,606.90	(7,492,810.05)	1,944,898,853.76
分部營業利潤(虧損)	1,628,842.61	16,841,567.23	(3,879,437.68)	4,412,846.77	22,498,537.71	1,374,857.82	(2,963,920.15)	39,913,294.31

#### 2011年6月30日

	材料物流服務 人民幣元	高速公路服務區 人民幣元	智能交通服務 人民幣元	跨境運輸服務 人民幣元	太平立交 人民幣元	未分配項目 人民幣元	分部間相互抵減 人民幣元	合計 人民幣元
營業收入								
對外交易收入	1,445,857,536.56	268,393,789.74	239,697,422.68	137,365,413.77	65,622,291.05	-	-	2,156,936,453.80
分部間交易收入	39,588,109.82	153,461.90	247,692.32	-	-	582,120.36	(40,571,384.40)	-
分部營業收入合計	1,485,445,646.38	268,547,251.64	239,945,115.00	137,365,413.77	65,622,291.05	582,120.36	(40,571,384.40)	2,156,936,453.80
分部營業利潤(虧損)	36,966,063.89	42,020,174.06	(24,500,990.86)	7,023,588.96	26,640,135.63	(2,393,732.38)	295,105.64	86,050,344.94

六、中期合併財務報表項目的說明(續)

18. 淨流動資產

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元
流動資產	<b>2,652,501,615.88</b>	3,719,099,606.10
減：流動負債	<b>2,421,277,737.94</b>	3,489,960,379.70
淨流動資產	<b>231,223,877.94</b>	229,139,226.40

19. 總資產減流動負債

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元
資產總額	<b>3,745,037,842.63</b>	4,807,451,979.69
減：流動負債	<b>2,421,277,737.94</b>	3,489,960,379.70
總資產減流動負債	<b>1,323,760,104.69</b>	1,317,491,599.99

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易

1. 存在控制關係的關聯方：

本集團的最終控股公司為交通集團。

2. 子公司相關信息

除在附註五中所披露的本期處置的子公司以外，其他子公司信息沒有發生變化。處置子公司的相關信息詳見附註六(16)。

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：

#### 關聯方關係

廣東省公路建設有限公司	同一最終控股公司及持有本公司23.1%股權
廣東交通實業投資有限公司	同一最終控股公司及持有本公司5.36%股權
廣東省路橋建設發展有限公司	同一最終控股公司及持有本公司2.48%股權
廣東威盛交通實業有限公司	同一最終公司控制及持有本公司1.96%股權
廣東博大高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東二廣高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東高達物業發展有限公司	同一最終控股公司
廣東冠粵路橋有限公司	同一最終控股公司
廣東廣惠高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東廣樂高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東河惠高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東江中高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東開陽高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東利通置業投資有限公司	同一最終控股公司
廣東路路通有限公司	同一最終控股公司
廣東茂湛高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東梅河高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東汕汾高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東汕揭高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東省佛開高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東省高速公路有限公司	同一最終控股公司

七、關聯方關係及交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

	關聯方關係
廣東汕梅高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東高速科技投資有限公司	同一最終控股公司
廣東恒建高速公路發展有限公司	同一最終控股公司
廣東羅陽高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東深汕西高速公路有限公司	同一最終控股公司
廣東晶通公路工程建设集團有限公司	最終控股公司之聯營公司
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	最終控股公司之聯營公司
廣東廣汕公路惠州段有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東虎門大橋有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
佛山市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
廣東省航運規劃設計院	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東深汕高速公路東段有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東省公路機械材料公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
廣東粵嘉高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
江門市江鶴高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
深圳惠鹽高速公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司
肇慶肇肇公路有限公司	最終控股公司之子公司之聯營公司

七、關聯方關係及交易(續)

3. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

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

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易

(a) 銷售、提供勞務及採購

本集團向關聯方購銷商品、提供和接受服務的有關明細資料如下：

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
材料物流服務收入		
廣東省長大公路工程有限公司	<b>378,404,448.66</b>	261,206,862.15
廣東冠粵路橋有限公司	<b>147,242,704.62</b>	137,721,583.47
廣東晶通公路工程建設集團有限公司	<b>44,047,447.49</b>	65,806,147.31
廣東省公路機械材料公司	<b>5,910,405.05</b>	—
廣州新粵瀝青有限公司	<b>304,462.60</b>	1,766,572.01
廣東梅河高速公路有限公司	—	3,609,125.65
合計	<b>575,909,468.42</b>	470,110,290.59

本集團材料物流服務收入交易主要系本集團內各相關公司依據本公司與交通集團於2005年9月27日簽署的《材料物流服務總協議》分別與交通集團及其附屬公司簽訂的材料物流服務合同執行。依據該《材料物流服務總協議》約定，材料售價一般按照採購成本加一定的利潤確定。相關方亦約定，在交通集團及其附屬公司作為業主向項目施工方支付工程承包款時，項目施工方所欠本集團材料採購款由交通集團及其附屬公司從工程承包款代扣後直接支付給本集團。在此材料物流服務過程中，因項目施工方同時為本集團的關聯方而形成的與本集團的關聯交易的金額披露如上；因交通集團及其附屬公司作為業主為本集團代扣項目施工方所欠本集團材料採購款而形成的與本集團的關聯方往來餘額披露參見附註七(4)(b)應收賬款。

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>智能交通服務收入</b>		
廣東雲梧高速公路有限公司	<b>27,272,159.57</b>	15,200.00
廣東肇陽高速公路有限公司	<b>19,218,695.89</b>	18,119.66
廣東省高速公路有限公司	<b>8,348,646.54</b>	13,312,677.58
廣東省公路建設有限公司	<b>6,842,510.00</b>	2,818,373.42
廣深珠高速公路有限公司	<b>5,364,767.50</b>	355,679.00
廣東省路橋建設發展有限公司	<b>3,603,488.22</b>	13,401,438.89
廣東飛達交通工程有限公司	<b>3,014,180.90</b>	—
廣東開陽高速公路有限公司	<b>1,769,980.00</b>	218,100.00
廣佛高速公路有限公司	<b>1,674,778.00</b>	1,100,014.00
廣東汕汾高速公路有限公司	<b>1,608,327.33</b>	153,000.00
廣東省長大公路工程有限公司	<b>1,097,422.00</b>	—
廣東冠粵路橋有限公司	<b>1,002,142.00</b>	—
廣東省佛開高速公路有限公司	<b>997,211.00</b>	3,069,874.00
惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	<b>872,863.00</b>	658,968.00
廣東廣珠西線高速公路有限公司	<b>841,391.00</b>	6,224,863.17
深圳惠鹽高速公路有限公司	<b>775,331.00</b>	—
廣東廣惠高速公路有限公司	<b>711,373.00</b>	502,925.38
肇慶粵肇公路有限公司	<b>695,320.00</b>	1,361,546.50

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>智能交通服務收入(續)</b>		
廣東汕揭高速公路有限公司	<b>689,785.00</b>	847,138.33
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	<b>452,543.00</b>	1,148,334.00
廣東粵嘉高速公路有限公司	<b>449,277.09</b>	1,141,829.95
廣東深汕西高速公路有限公司	<b>310,000.00</b>	197,293.00
雲浮市廣雲高速公路有限公司	<b>137,970.00</b>	209,465.00
交通集團	<b>123,931.62</b>	—
肇慶市廣賀高速公路有限公司	<b>120,000.00</b>	480,000.00
廣東粵贛高速公路有限公司	<b>(718,366.00)</b>	108,000.00
廣東河惠高速公路有限公司	<b>(738,000.00)</b>	—
京珠高速公路廣珠段有限公司	—	4,152,947.00
廣東省交通發展有限公司	—	1,534,072.93
廣東江中高速公路有限公司	—	1,016,370.24
廣東深汕高速公路東段有限公司	—	803,199.04
廣東交通實業投資有限公司	—	675,213.68
廣東廣樂高速公路有限公司	—	654,653.54
廣東虎門大橋有限公司	—	380,083.60
廣東省西部沿海高速公路新會段有限公司	—	319,351.00
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	—	247,853.54
廣東二廣高速公路有限公司	—	198,290.60
廣東陽茂高速公路有限公司	—	158,203.00
廣東渝湛高速公路有限公司	—	138,560.00
廣東台山沿海高速公路有限公司	—	135,602.00
江門市江鶴高速公路有限公司	—	116,551.76
其他	<b>112,658.00</b>	1,559,221.00
	<b>86,650,385.66</b>	59,433,012.81

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

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交通集團於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。

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>高速公路服務區收入</b>		
廣東省高速公路有限公司	514,732.00	6,048.00
廣東西部沿海高速公路營運有限公司	488,632.00	—
廣東江中高速公路有限公司	308,311.25	354,262.87
廣東廣珠西線高速公路有限公司	272,656.00	—
廣佛高速公路有限公司	244,316.00	—
廣東省公路建設有限公司	244,316.00	129,600.00
廣東省長大公路工程有限公司	—	321,341.80
河源河龍高速公路有限公司	—	118,063.10
京珠高速公路廣珠段有限公司	—	309,722.00
其他	55,200.00	98,460.00
	<b>2,128,163.25</b>	<b>1,337,497.77</b>
<b>提供勞務收入</b>		
廣東省路橋建設發展有限公司	80,000.00	—
<b>物資採購</b>		
廣東省公路機械材料公司	35,990,690.10	20,462.10
廣州新粵瀝青有限公司	19,621,913.31	6,602,084.30
新粵有限公司	—	122,541,391.67
廣東路路通有限公司	—	7,391.12
	<b>55,612,603.41</b>	<b>129,171,329.19</b>

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

上述物資採購交易系本集團內相關公司依據本公司與交通集團於2005年9月27日簽署的《材料採購總協議》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。

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>服務區管理承包費支出</b>		
廣深珠高速公路有限公司	<b>6,527,859.24</b>	6,467,361.26
廣東粵贛高速公路有限公司	<b>4,214,604.94</b>	4,139,999.94
廣東省路橋建設發展有限公司	<b>3,415,774.98</b>	2,427,911.82
廣東省高速公路有限公司	<b>2,715,635.79</b>	3,991,546.28
廣東開陽高速公路有限公司	<b>2,639,349.52</b>	2,643,439.41
廣東湛徐高速公路有限公司	<b>1,999,999.98</b>	333,333.33
廣東陽茂高速公路有限公司	<b>1,856,450.02</b>	1,751,874.18
廣東梅河高速公路有限公司	<b>1,837,525.02</b>	1,824,300.02
廣東雲梧高速公路有限公司	<b>1,650,000.00</b>	1,655,182.58
廣東江中高速公路有限公司	<b>1,407,000.00</b>	1,412,435.37
廣東省公路建設有限公司	<b>1,306,200.00</b>	686,112.92
廣東茂湛高速公路有限公司	<b>1,297,000.02</b>	1,302,057.89

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>服務區管理承包費支出(續)</b>		
廣東渝湛高速公路有限公司	<b>1,236,971.33</b>	1,234,958.22
廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	<b>1,034,965.96</b>	982,615.87
廣東廣珠西線高速公路有限公司	<b>1,024,999.98</b>	1,624,999.98
廣東汕汾高速公路有限公司	<b>958,234.98</b>	982,273.91
廣東肇陽高速公路有限公司	<b>750,000.00</b>	125,000.00
河源河龍高速公路有限公司	<b>708,295.50</b>	712,983.42
廣佛高速公路有限公司	<b>703,771.72</b>	591,489.77
廣州深佛高速公路有限公司	<b>645,454.56</b>	846,494.12
肇慶粵肇公路有限公司	<b>600,000.00</b>	604,803.37
廣東河惠高速公路有限公司	<b>578,079.39</b>	475,864.98
廣東西部沿海高速公路珠海段有限公司	<b>567,600.00</b>	567,600.00
雲浮市廣雲高速公路有限公司	<b>564,256.33</b>	573,501.03
廣東汕揭高速公路有限公司	<b>501,274.98</b>	506,823.86
廣東粵東高速公路實業發展有限公司	<b>413,065.00</b>	425,695.36
廣東深汕西高速公路有限公司	<b>398,879.88</b>	—
廣東台山沿海高速公路有限公司	<b>257,200.02</b>	257,200.02
廣東虎門大橋有限公司	<b>209,749.98</b>	200,171.35
佛山市廣三高速公路有限公司	<b>203,751.30</b>	215,331.33
廣東新台高速公路有限公司	<b>180,220.50</b>	186,035.11
廣東粵嘉高速公路有限公司	<b>114,450.00</b>	114,450.00
其他	<b>5,471.68</b>	66,915.21
	<b>42,524,092.60</b>	39,930,761.91

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(a) 銷售、提供勞務及採購(續)

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交通集團於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。

	2012年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30日止期間 人民幣元
<b>租賃支出</b>		
廣東利通置業投資有限公司	1,256,910.00	—
廣深珠高速公路有限公司	307,806.96	307,806.96
廣東虎門大橋有限公司	300,000.00	300,000.00
	<b>1,864,716.96</b>	<b>607,806.96</b>
<b>接受勞務</b>		
廣東虎門大橋有限公司	2,100,000.00	2,110,000.00
廣東省高速公路有限公司	761,684.73	956,783.13
廣東高達物業發展有限公司	390,943.85	366,957.64
廣東省公路建設有限公司	—	338,026.00
其他	121,590.91	—
	<b>3,374,219.49</b>	<b>3,771,766.77</b>

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
應收賬款	廣東博大高速公路有限公司	157,188,244.39	66,103,109.38
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	104,381,564.62	96,941,875.76
	廣東雲梧高速公路有限公司	68,668,898.81	39,685,810.81
	廣東省高速公路有限公司	54,288,583.79	43,143,742.05
	肇慶市廣賀高速公路有限公司	49,216,395.65	51,798,168.76
	廣東肇陽高速公路有限公司	45,223,149.69	63,468.05
	廣東冠粵路橋有限公司	27,286,727.42	26,450,080.42
	廣東廣樂高速公路有限公司	20,253,313.39	39,128,004.74
	廣東梅河高速公路有限公司	16,627,204.74	16,627,204.74
	廣東省長大公路工程有限公司	14,583,629.57	11,138,397.74
	廣東虎門大橋有限公司	11,488,532.46	1,605,878.60
	廣深珠高速公路有限公司	7,122,082.68	2,289,715.18
	廣東汕揭高速公路有限公司	4,489,851.73	22,381,745.89
	廣東汕汾高速公路有限公司	3,930,654.59	3,727,077.18
	廣東晶通公路工程建设集團有限公司	3,257,083.61	7,694,382.81
	廣東省公路機械材料公司	2,942,667.41	—
	廣東新台高速公路有限公司	2,814,761.56	—
	廣東深汕西高速公路有限公司	2,690,401.80	4,827,520.01
	廣東渝湛高速公路有限公司	2,360,742.86	2,360,742.86
	廣東粵贛高速公路有限公司	1,971,644.00	5,445,253.09
	廣東省佛開高速公路有限公司	1,815,586.46	818,375.46
	廣東省路橋建設發展有限公司	1,663,835.89	12,560,047.58
	廣佛高速公路有限公司	1,655,258.59	1,455,703.59
	廣東省西部沿海高速公路 新會段有限公司	1,604,224.62	1,604,224.62
	廣東省交通發展有限公司	1,534,072.93	1,534,072.93

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
	廣東廣惠高速公路有限公司	1,445,745.61	4,576,498.32
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	1,348,992.80	3,246,909.20
	惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司	1,288,633.87	560,970.87
	廣東羅陽高速公路有限公司	1,197,392.00	1,197,392.00
	廣東交通實業投資有限公司	900,000.00	900,000.00
	廣東省公路建設有限公司	879,744.47	219,942.84
	肇慶粵肇公路有限公司	834,743.62	840,328.49
	跨境快線巴士管理有限公司	791,260.20	1,140,073.83
	廣州新粵瀝青有限公司	728,785.05	1,724,359.01
	廣東江中高速公路有限公司	520,864.28	577,425.69
	廣東西部沿海高速公路 珠海段有限公司	460,853.40	802,836.49
	廣東廣汕公路惠州段有限公司	321,121.02	321,121.02
	京珠高速公路廣珠段有限公司	274,085.00	526,753.00
	廣東開陽高速公路有限公司	228,892.00	138,600.00
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	100,852.30	284,602.30
	廣東飛達交通工程有限公司	—	12,665,274.26
	廣東河惠高速公路有限公司	—	4,918,337.47
	廣東利通置業投資有限公司	—	186,500.80
	廣東深汕高速公路東段有限公司	—	799,633.43
	廣東湛徐高速公路有限公司	—	2,074,686.29
	深圳惠鹽高速公路有限公司	—	203,627.19
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	—	348,711.35
	其他	120,035.79	124,476.34
	合計	620,501,114.67	497,763,662.44

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
應付帳款	廣東省高速公路有限公司	17,813,708.13	16,553,987.60
	廣州新粵瀝青有限公司	16,640,787.08	—
	廣東省路橋建設發展有限公司	11,704,674.98	11,637,405.49
	廣東湛徐高速公路有限公司	6,333,333.31	4,333,333.33
	廣東省公路機械材料公司	5,008,667.97	19,759,300.98
	廣東省長大公路工程有限公司	4,898,818.11	4,894,524.01
	廣東汕揭高速公路有限公司	4,501,274.94	4,059,999.96
	廣東汕汾高速公路有限公司	3,607,644.94	2,731,190.79
	廣東粵東高速公路實業發展有限公司	3,473,065.00	3,385,811.02
	廣州新軟計算機技術有限公司	3,311,251.39	2,186,215.34
	廣東省公路建設有限公司	2,931,200.00	1,625,000.00
	廣深珠高速公路有限公司	2,439,144.70	433,000.00
	廣東肇陽高速公路有限公司	2,375,000.00	1,625,000.00
	廣東雲梧高速公路有限公司	1,650,000.00	—
	廣東交通電訊有限公司	1,348,789.45	—
	廣東茂湛高速公路有限公司	1,297,000.02	119,999.95
	廣東渝湛高速公路有限公司	1,236,971.33	124,262.50
	廣東開陽高速公路有限公司	985,421.12	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	867,115.98	1,661,000.00
	廣州深佛高速公路有限公司	827,272.68	—
	廣佛高速公路有限公司	740,438.32	—
	河源河龍高速公路有限公司	708,295.50	97,558.00
	廣東深汕西高速公路有限公司	702,867.88	1,129,726.72
	廣東河惠高速公路有限公司	602,136.34	1,150,534.85

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
	肇慶粵肇公路有限公司	600,000.00	1,200,000.00
	廣東利通置業投資有限公司	567,937.00	—
	廣東西部沿海高速公路 珠海段有限公司	567,600.00	94,963.38
	廣東新台高速公路有限公司	503,748.24	—
	廣東路路通有限公司	457,163.25	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	397,580.00	2,217,603.07
	廣東江中高速公路有限公司	259,000.02	—
	廣東台山沿海高速公路有限公司	257,200.02	97,408.46
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	167,849.98	35,409.36
	佛山市廣三高速公路有限公司	113,216.40	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	109,000.00	278,000.00
	廣東省汽車運輸集團有限公司	101,260.92	—
	廣東廣汕公路惠州段有限公司	—	320,236.62
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	—	610,793.56
	其他	314,867.26	1,684,218.12
	合計	<b>100,421,302.26</b>	<b>84,046,483.11</b>

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
預付款項	廣東粵贛高速公路有限公司	4,140,000.06	—
	廣東陽茂高速公路有限公司	1,747,449.98	—
	廣東江中高速公路有限公司	1,148,000.02	259,000.00
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	1,025,000.02	—
	廣東梅河高速公路有限公司	922,749.98	—
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	550,923.00	—
	廣東佛達高速公路經濟發展有限公司	415,406.77	415,406.77
	廣東粵嘉高速公路有限公司	114,450.00	—
	廣東省公路建設有限公司	112,169.16	146,119.85
	廣東省路橋建設發展有限公司	101,100.00	—
	廣東晶通公路工程建設集團有限公司	—	—
	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
	其他	6,666.67	51,578.21
	合計	<b>10,283,915.66</b>	<b>3,313,749.56</b>

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
預收款項	廣東省高速公路有限公司	<b>12,880,125.05</b>	29,742,032.11
	京珠高速公路廣珠段有限公司	<b>6,745,474.81</b>	5,720,615.51
	廣東省路橋建設發展有限公司	<b>3,983,155.44</b>	4,928,755.92
	廣東西部沿海高速公路 珠海段有限公司	<b>2,153,282.88</b>	2,153,282.88
	廣東茂湛高速公路有限公司	<b>2,057,014.86</b>	2,057,014.86
	河源河龍高速公路有限公司	<b>1,249,852.68</b>	628,364.03
	肇慶粵肇公路有限公司	<b>1,121,520.55</b>	1,398,873.36
	廣東陽茂高速公路有限公司	<b>1,052,816.96</b>	785,346.81
	廣東汕揭高速公路有限公司	<b>667,606.64</b>	107,242.47
	廣東省公路建設有限公司	<b>532,315.55</b>	5,670,200.10
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	<b>515,712.15</b>	—
	廣東台山沿海高速公路有限公司	<b>435,615.59</b>	128,809.34
	廣東江中高速公路有限公司	<b>396,738.39</b>	420,252.99
	廣東深汕高速公路東段有限公司	<b>208,234.04</b>	—
	廣東省長大公路工程有限公司	<b>130,852.00</b>	254,425.50
	廣東冠粵路橋有限公司	—	165,495.00
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	—	119,100.00
	廣東開陽高速公路有限公司	—	1,326,089.00
	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
	其他	<b>165,540.94</b>	610,416.92
	合計	<b>34,295,858.53</b>	109,878,497.82

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
其他應收款	廣東雲梧高速公路有限公司	8,143,619.00	8,378,948.00
	廣東梅河高速公路有限公司	7,756,626.43	4,981,953.51
	廣東省長大公路工程有限公司	6,788,261.13	10,460,007.21
	肇慶市廣賀高速公路有限公司	6,736,863.00	6,736,863.00
	廣東省高速公路有限公司	5,753,773.73	7,873,078.03
	廣東茂湛高速公路有限公司	5,205,445.90	4,084,297.00
	廣東廣珠西線高速公路有限公司	4,913,393.77	4,613,393.77
	廣東省公路建設有限公司	4,617,061.84	2,657,786.14
	廣東博大高速公路有限公司	4,563,576.12	—
	廣東肇陽高速公路有限公司	3,851,161.00	1,209,084.00
	廣東省路橋建設發展有限公司	3,583,809.43	2,568,132.34
	河源河龍高速公路有限公司	2,596,237.48	2,612,930.53
	廣州市通驛雅途高速公路 出行服務有限公司	2,001,007.80	2,000,000.00
	廣東深汕西高速公路有限公司	1,920,384.03	1,663,296.80
	廣東省佛開高速公路有限公司	1,865,053.70	2,135,053.70
	陸豐深汕高速公路服務有限公司	1,838,458.89	2,378,458.89
	廣東西部沿海高速公路營運有限公司	1,553,570.18	—
	廣東京珠高速公路廣珠北段有限公司	1,416,196.70	246,555.37
	廣深珠高速公路有限公司	1,408,489.62	1,108,489.62
	廣東利通置業投資有限公司	1,377,946.00	—

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元
	廣東渝湛高速公路有限公司	1,231,880.00	1,231,880.00
	廣東汕汾高速公路有限公司	979,794.00	61,951.00
	廣東粵贛高速公路有限公司	841,338.30	500,900.00
	廣東陽茂高速公路有限公司	822,284.20	524,480.00
	廣東西部沿海高速公路 珠海段有限公司	754,079.98	538,135.82
	廣東威盛交通實業有限公司	500,000.00	500,000.00
	廣東新台高速公路有限公司	470,201.53	—
	京珠高速公路廣珠段有限公司	368,951.74	223,483.00
	廣東廣惠高速公路有限公司	242,450.21	242,450.21
	廣東江中高速公路有限公司	206,613.39	75,036.54
	廣東省公路建設物資供應站	181,005.24	—
	廣佛高速公路有限公司	137,629.25	1,011,779.97
	廣東粵嘉高速公路有限公司	104,128.56	98,678.00
	雲浮市廣雲高速公路有限公司	102,518.00	102,518.00
	廣東汕揭高速公路有限公司	—	421,181.15
	廣東省西部沿海高速公路 新會段有限公司	—	1,553,570.18
	其他	453,020.25	1,161,464.73
		<b>85,286,830.40</b>	<b>73,955,836.51</b>

注：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2,000,000.00元，年利率5.4%，到期日為2015年4月7日(2011年12月31日：人民幣2,000,000.00元，年利率5.4%，到期日為2012年4月7日)。

七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	12月31日2011年 人民幣元
其他應付款	交通集團	<b>1,559,971.90</b>	1,559,971.90
	威盛運輸企業有限公司	<b>710,917.15</b>	710,917.15
	廣東省航運規劃設計院	<b>300,000.00</b>	—
	廣東路路通有限公司	<b>221,207.17</b>	—
	廣州新軟計算機技術有限公司	<b>209,278.60</b>	103,746.50
	跨境快線巴士管理有限公司	<b>207,712.96</b>	180,299.68
	廣東省高速公路有限公司	<b>155,814.25</b>	2,000.00
	廣東晶通公路工程建设集團有限公司	<b>135,451.84</b>	100,000.00
	廣東省長大公路工程有限公司	<b>134,666.01</b>	15,149.68
	廣東虎門大橋有限公司	—	100,000.00
	其他	<b>93,016.51</b>	174,550.62
		<b>3,728,036.39</b>	2,946,635.53

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(b) 債權債務往來餘額(續)

科目	關聯方名稱	2012年6月30日 人民幣元	12月31日2011年 人民幣元
應收股利	廣東交通電訊有限公司	<b>94,792.23</b>	94,792.23
應付票據	廣東省公路機械材料公司	<b>8,133,775.54</b>	—
	廣州新粵瀝青有限公司	<b>6,622,746.88</b>	—
		<b>14,756,522.42</b>	—
應付股利	交通集團	<b>8,535,964.80</b>	—
	廣東省公路建設有限公司	<b>5,788,586.64</b>	—
	廣東交通實業投資有限公司	<b>1,342,280.94</b>	—
	廣東省路橋建設發展有限公司	<b>620,804.94</b>	—
	廣東威盛交通實業有限公司	<b>490,874.70</b>	—
		<b>16,778,512.02</b>	—
長期應收款	深圳粵運投資發展有限公司	—	22,349,501.66

注：2011年12月31日，長期應收款餘額為人民幣22,349,501.66元，系本公司下屬子公司深圳粵港汽車運輸有限公司按照攤餘成本法將其對下屬聯營公司深圳粵運投資發展有限公司提供的免息借款人民幣38,860,500.00元按照約定的還款期進行折現後的餘額。本中期末，根據深圳粵運投資發展有限公司2012年6月11日股東會決議，深圳粵港汽車運輸有限公司同意將免息借款轉為對深圳粵運投資發展有限公司的投資，據此，深圳粵港汽車運輸有限公司將此長期應收款攤餘成本人民幣15,142,469.05元轉入長期股權投資。

## 中期財務報告附註

2012年1月1日至6月30日止期間

### 七、關聯方關係及交易(續)

4. 本集團與關聯方在本期間發生了如下重大關聯交易(續)

(c) 關鍵管理人員報酬

	2012年1月1日 至 6月30止期間 人民幣元	2011年1月1日 至 6月30止期間 人民幣元
關鍵管理人員報酬	<b>2,256,306.74</b>	2,775,094.87

### 八、中期財務報告之批准

本公司2012年1月1日至6月30日止期間的中期財務報告已於2012年8月23日經本公司董事會批准。