

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



# 廣東粵運交通股份有限公司

## Guangdong Yueyun Transportation 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)

### 2015年中期業績公告

#### 業績及業務摘要：

	截至以下日期止六個月		變幅
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	
營業收入	3,899,149	4,388,369	(11%)
歸屬於母公司股東的淨利潤	143,394	103,686	38%
基本每股盈利	人民幣0.34元	人民幣0.24元	42%

- 本集團截至2015年6月30日止六個月的收入約為人民幣3,899,149千元，較2014年同期減少約人民幣489,220千元或11%。
- 截至2015年6月30日止六個月的歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣143,394千元，較2014年同期增加約人民幣39,708千元或38%。
- 截至2015年6月30日止六個月，基本每股盈利為人民幣0.34元。
- 董事會並無建議派付截至2015年6月30日止六個月的中期股息。
- 於2015年6月11日，本公司股東於股東周年大會通過派付2014年末期股息每普通股人民幣0.15元(含稅)。

- 於2015年6月11日，本公司股東於股東周年大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會分別通過紅股發行的特別決議案，本公司將進行紅股發行，(i) 基準為名列本公司記錄日期的股東名冊內的股東(海外股東除外)每持有十股現有股份可獲發行兩股紅股，以本公司累計盈餘分配紅股的方式撥付，以及(ii) 基準為名列本公司記錄日期的股東名冊內的股東(海外股東除外)每持有十股現有股份可獲發行三股紅股，以股本溢價轉增股本的方式撥付。

廣東粵運交通股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2015年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，本集團的未經審核綜合中期業績已由本公司審計及企業管治委員會(「審計及企業管治委員會」)審閱，本公司審計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)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。審計及企業管治委員會大部分成員為本公司獨立非執行董事。

合併資產負債表(未經審計)

2015年6月30日

以人民幣元列示

資產		2015年 6月30日	2014年 12月31日
	附註		
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		1,560,591,733.39	1,773,706,526.84
應收票據		400,000.00	1,500,000.00
應收賬款	3	800,302,564.36	668,287,137.36
預付款項		305,273,434.83	188,767,804.38
其他應收款		362,094,043.89	298,713,423.99
應收股利		7,962,582.70	—
存貨		169,325,039.39	153,138,610.49
一年內到期的非流動資產		10,294,443.36	7,985,219.32
其他流動資產		28,763,356.51	17,036,912.36
<b>流動資產合計</b>		<b>3,245,007,198.43</b>	<b>3,109,135,634.74</b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款		38,715,849.00	35,458,574.50
長期股權投資		198,792,175.81	204,665,915.87
可供出售金融資產		563,228.22	8,238,722.82
投資性房地產		177,171,599.92	152,693,971.95
固定資產	4	1,908,355,410.25	1,738,940,439.54
在建工程		121,417,024.67	172,616,315.39
無形資產	5	920,638,130.23	820,725,330.31
商譽		84,597,291.76	84,597,291.76
長期待攤費用		28,226,027.28	25,994,397.66
遞延所得稅資產		189,673,669.85	191,265,434.64
其他非流動資產		231,046,551.06	208,747,950.30
<b>非流動資產合計</b>		<b>3,899,196,958.05</b>	<b>3,643,944,344.74</b>
<b>資產總計</b>		<b>7,144,204,156.48</b>	<b>6,753,079,979.48</b>

合併資產負債表(未經審計)(續)

2015年6月30日

以人民幣元列示

負債及股東權益	附註	2015年 6月30日	2014年 12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款	6	404,865,462.01	285,749,912.78
應付票據		150,000,000.00	319,317,371.36
應付賬款	7	1,133,052,226.96	961,762,867.70
預收款項		349,315,144.65	334,744,357.78
應付職工薪酬		162,088,241.66	146,784,610.23
應交稅費		147,768,223.32	168,433,156.47
應付利息		17,557,715.40	5,157,354.24
應付股利		91,080,029.25	22,183,255.35
其他應付款		540,077,471.95	546,330,830.89
一年內到期的非流動負債	8	424,258,473.56	411,602,480.02
<b>流動負債合計</b>		<b>3,420,062,988.76</b>	<b>3,202,066,196.82</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	9	298,685,297.96	299,529,507.68
長期應付款		32,703,142.69	41,223,617.48
長期應付職工薪酬		179,310,753.75	181,699,822.62
遞延所得稅負債		28,133,902.68	31,129,102.06
遞延收益		308,998,677.95	285,528,984.00
<b>非流動負債合計</b>		<b>847,831,775.03</b>	<b>839,111,033.84</b>
<b>負債合計</b>		<b>4,267,894,763.79</b>	<b>4,041,177,230.66</b>
<b>股東權益</b>			
股本		417,641,867.00	417,641,867.00
其他權益工具	10	281,810,000.00	281,810,000.00
資本公積		170,451,076.51	170,451,076.51
其他綜合收益		(38,409,384.83)	(37,962,427.11)
專項儲備		27,447,542.59	22,864,907.64
盈餘公積		136,839,287.38	136,839,287.38
未分配利潤	11	750,228,539.91	669,480,517.83
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>	12	<b>1,746,008,928.56</b>	<b>1,661,125,229.25</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>1,130,300,464.13</b>	<b>1,050,777,519.57</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>2,876,309,392.69</b>	<b>2,711,902,748.82</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>7,144,204,156.48</b>	<b>6,753,079,979.48</b>

## 合併利潤表(未經審計)

自2015年1月1日至6月30日止期間

以人民幣元列示

		自2015年 1月1日至 6月30日止期間	自2014年 1月1日至 6月30日止期間
	附註		
一、營業收入		<b>3,899,149,114.56</b>	4,388,368,620.00
二、減：營業成本		<b>3,242,937,614.31</b>	3,892,937,456.97
營業稅金及附加		<b>31,227,528.73</b>	33,919,025.74
銷售費用		<b>32,688,203.21</b>	29,696,569.56
管理費用		<b>328,390,549.36</b>	255,327,884.00
財務費用	13	<b>29,760,189.53</b>	32,438,704.98
資產減值(轉回)/損失		<b>(1,597,906.65)</b>	3,669,402.12
加：投資收益	14	<b>7,523,339.45</b>	2,438,358.94
(其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益)		<b>2,760,842.65</b>	1,305,996.12
三、營業利潤		<b>243,266,275.52</b>	142,817,935.57
加：營業外收入	15	<b>46,373,857.02</b>	62,459,954.24
(其中：非流動資產處置利得)		<b>5,316,810.94</b>	2,758,707.49
減：營業外支出		<b>2,047,167.05</b>	1,955,056.37
(其中：非流動資產處置損失)		<b>648,903.66</b>	989,036.24
四、利潤總額	17	<b>287,592,965.49</b>	203,322,833.44
減：所得稅費用	16	<b>87,631,534.67</b>	53,144,359.65
五、淨利潤		<b>199,961,430.82</b>	150,178,473.79
歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>143,394,302.13</b>	103,686,177.75
少數股東損益		<b>56,567,128.69</b>	46,492,296.04

合併利潤表(未經審計)(續)

自2015年1月1日至6月30日止期間

以人民幣元列示

	附註	自2015年 1月1日至 6月30日止期間	自2014年 1月1日至 6月30日止期間
六、其他綜合收益的稅後淨額			
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		—	—
(二) 以後將重分類進損益的 其他綜合收益			
1. 可供出售金融資產 公允價值 變動損益		(752,563.35)	—
2. 外幣財務報表折算差額		(54,288.03)	2,451,416.07
七、綜合收益總額		<u>199,154,579.44</u>	<u>152,629,889.86</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<u>142,947,344.41</u>	105,244,216.50
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>56,207,235.03</u>	<u>47,385,673.36</u>
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	18(1)	<u>0.34</u>	0.24
(二) 稀釋每股收益	18(2)	<u>0.28</u>	<u>0.20</u>

## 附註

(除其他說明外均為人民幣元)

### 1 編製基礎

本中期財務報告以持續經營為基礎編製。

本中期財務報告是假設在2015年7月1日至2016年6月30日止期間本集團仍然可以持續經營為基礎編製的。

於2015年6月30日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣175,055,790.33元。截止至2015年6月30日，本集團尚未使用的銀行授信額度為人民幣50.32億元。此外，於2015年7月13日，中國證券監督管理委員會核准本公司向社會公開發行面值不超過人民幣780,000,000.00元的公司債券。本集團管理層認為本集團在可預見的將來有足夠的資金用以維持本集團的持續經營，因此本中期財務報告仍然以持續經營為基礎編製。

本中期財務報告根據中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)頒佈的《企業會計準則第32號——中期財務報告》的要求編製。此外，本中期財務報告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。按照《企業會計準則第32號——中期財務報告》，本中期財務報告附註相對年度財務報表附註而言進行了適當的簡化。

### 2 合併範圍變更

#### (1) 本期間通過非同一控制下企業合併取得的新納入合併範圍的子公司

序號	子公司名稱	企業類型	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	期末	直接及間接	享有的
							實際出資額	合計持股	表決權
							比例(%)	比例(%)	
1	汕尾市粵運汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內汽車運輸業	人民幣 35,000,000.00	人民幣 35,000,000.00	51	51
2	陸豐市陸運汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內汽車運輸業	人民幣 40,000,000.00	人民幣 40,000,000.00	100	100
3	海豐縣汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內汽車運輸業	人民幣 30,000,000.00	人民幣 30,000,000.00	100	100
4	汕尾社會車輛客運站	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內汽車運輸業	人民幣 110,000.00	人民幣 110,000.00	100	100
5	汕尾市區專線公共汽車有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內汽車運輸業	人民幣 580,000.00	人民幣 580,000.00	54.74	54.74

(2) 本期發生的非同一控制下企業合併

於購買日2015年1月28日，本集團子公司廣東省汽車運輸集團有限公司(「汽運集團」)以支付現金人民幣66,846,000.00元作為合併成本購買了汕尾市粵運汽車運輸有限公司51%的權益。

本集團所享有的51%權益在購買日的公允價值為人民幣67,334,634.64元。

汕尾市粵運汽車運輸有限公司是於1988年6月21日在廣東省汕尾市成立的公司，總部位於汕尾市，主要從事客貨運輸業務。在被合併之前，最終控股方為汕尾市人民政府國有資產監督管理委員會。

汕尾市粵運汽車運輸有限公司的主要財務信息如下：

	自2015年1月 28日(購買日)至 2015年6月30日 人民幣元
收入	47,496,338.91
淨利潤	3,156,922.97
淨現金流入	7,281,647.08

可辨認資產和負債的情況：

	2015年1月28日		2014年 12月31日
	賬面價值 人民幣元	公允價值 人民幣元	賬面價值 人民幣元
流動資產	44,195,674.17	44,195,674.17	47,629,638.25
投資性房地產	20,856,166.81	20,856,166.81	20,924,030.72
固定資產及在建工程	61,645,094.17	61,645,094.17	53,932,453.56
無形資產	89,196,029.43	89,196,029.43	89,340,861.71
其他非流動資產	4,340,803.23	4,340,803.23	5,064,138.32
流動負債	(76,538,436.63)	(76,538,436.63)	(70,588,970.25)
非流動負債	(11,656,791.23)	(11,656,791.23)	(13,311,799.86)
可辨認淨資產	<u>132,038,539.95</u>	<u>132,038,539.95</u>	<u>132,990,352.45</u>

### 3 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用政策，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：

#### 2015年6月30日

賬齡	金額 人民幣元	壞賬準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
3個月以內(含3個月)	496,276,942.65	—	496,276,942.65
3個月至6個月(含6個月)	54,005,879.44	—	54,005,879.44
6個月至1年內(含1年)	60,910,393.50	89,764.00	60,820,629.50
1年至2年內(含2年)	25,638,103.95	1,553,493.06	24,084,610.89
2年至3年內(含3年)	10,513,145.63	571,429.69	9,941,715.94
3年以上	184,205,443.63	29,032,657.69	155,172,785.94
合計	<u>831,549,908.80</u>	<u>31,247,344.44</u>	<u>800,302,564.36</u>

#### 2014年12月31日

賬齡	金額 人民幣元	壞賬準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
3個月以內(含3個月)	394,323,330.02	—	394,323,330.02
3個月至6個月內(含6個月)	37,144,021.08	—	37,144,021.08
6個月至1年內(含1年)	39,508,418.09	—	39,508,418.09
1年至2年內(含2年)	30,110,893.01	506,425.30	29,604,467.71
2年至3年內(含3年)	4,099,157.51	386,725.44	3,712,432.07
3年以上	193,775,501.63	29,781,033.24	163,994,468.39
合計	<u>698,961,321.34</u>	<u>30,674,183.98</u>	<u>668,287,137.36</u>

#### 4 固定資產

	電子設備、						合計
	房屋及建築物	建築物裝修	機器設備	辦公設備及其他	運輸設備	碼頭	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
賬面原值							
2014年12月31日餘額	707,024,293.77	112,891,302.38	107,822,068.27	181,651,351.46	1,822,332,279.20	84,145,939.93	3,015,867,235.21
本期購置	632,066.00	—	1,658,068.91	11,726,509.82	165,471,583.93	—	179,488,228.66
本期在建工程轉入	78,372,540.08	1,246,968.24	2,469,344.96	3,744,479.45	69,067,330.49	—	154,900,663.22
本期非同一控制下 企業合併增加	30,598,728.23	—	348,866.14	205,601.16	23,106,550.02	—	54,259,745.55
本期外幣報表 折算差額	(6,172.95)	—	(366.22)	(2,301.64)	(78,204.37)	—	(87,045.18)
本期處置	(31,459,966.35)	—	(508,831.94)	(1,687,457.05)	(95,369,640.58)	—	(129,025,895.92)
本期轉入投資性房地產	(481,042.86)	—	—	—	—	—	(481,042.86)
2015年6月30日餘額	784,680,445.92	114,138,270.82	111,789,150.12	195,638,183.20	1,984,529,898.69	84,145,939.93	3,274,921,888.68

	電子設備、						合計
	房屋及建築物	建築物裝修	機器設備	辦公設備及其他	運輸設備	碼頭	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
<b>累計折舊</b>							
2014年12月31日餘額	(147,675,482.78)	(91,002,219.89)	(48,558,363.46)	(112,733,744.88)	(870,693,195.98)	(5,387,936.68)	(1,276,050,943.67)
本期計提	(13,427,004.18)	(3,529,491.40)	(3,315,805.87)	(12,829,263.46)	(147,569,387.53)	(1,184,527.17)	(181,855,479.61)
本期外幣報表							
折算差額	3,327.56	—	366.27	1,520.23	61,706.36	—	66,920.42
本期處置轉銷	4,066,463.98	—	450,586.93	1,646,436.04	85,807,645.35	—	91,971,132.30
本期轉入投資性房地產	177,744.13	—	—	—	—	—	177,744.13
2015年6月30日餘額	(156,854,951.29)	(94,531,711.29)	(51,423,216.13)	(123,915,052.07)	(932,393,231.80)	(6,572,463.85)	(1,365,690,626.43)
<b>減值準備</b>							
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—	(875,852.00)
及2015年6月30日餘額	—	—	(875,852.00)	—	—	—	(875,852.00)
<b>賬面價值</b>							
2015年6月30日	627,825,494.63	19,606,559.53	59,490,081.99	71,723,131.13	1,052,136,666.89	77,573,476.08	1,908,355,410.25
2014年12月31日	559,348,810.99	21,889,082.69	58,387,852.81	68,917,606.58	951,639,083.22	78,758,003.25	1,738,940,439.54

本期末已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值為人民幣601,134,464.27元(2014年12月31日：人民幣506,029,996.37元)。

本期末淨值為人民幣149,629,937.57元(2014年12月31日：人民幣128,771,634.97元)的固定資產已用作銀行借款的抵押物。本期末本集團無其他所有權受到限制的固定資產。

本期末本集團未辦妥產權證書或產權證書未過戶的房屋及建築物賬面價值為人民幣158,978,351.92元(2014年12月31日：人民幣117,893,241.13元)。

## 5 無形資產

	站場特許經營權										合計	
	土地使用權	合作經營收益權	軟件	海岸線使用權	乘客服務牌照	特許經營權	收費橋樑	線路牌使用權	商標權及其他	線路經營權		人民幣元
賬面原值												
2014年12月31日餘額	569,683,409.87	—	21,830,546.93	7,110,000.00	5,529,526.30	386,018,296.04	133,279,985.25	3,545,900.00	1,126,997,664.39	人民幣元		
本期購置	133,598.68	34,207,670.62	116,686.32	—	—	—	7,431,905.05	60,000.00	41,949,860.67	人民幣元		
本期非同一控制下企業合併增加	88,817,104.62	—	—	—	—	—	378,924.80	—	89,196,029.42	人民幣元		
本期外幣報表折算差額	(13,231.53)	—	—	—	(2,102.74)	—	—	—	(15,334.27)	人民幣元		
本期轉入投資性房地產減少	(4,605,832.00)	—	—	—	—	—	—	—	(4,605,832.00)	人民幣元		
本期減少	(1,449,655.05)	—	(49,757.32)	—	—	—	(27,018.96)	—	(1,526,431.33)	人民幣元		
2015年6月30日餘額	652,565,394.59	34,207,670.62	21,897,475.93	7,110,000.00	5,527,423.56	386,018,296.04	141,063,796.14	3,605,900.00	1,251,995,956.88	人民幣元		



本期末賬面價值為人民幣70,558,818.53元(2014年12月31日：人民幣4,231,094.09元)的無形資產已用作銀行借款的抵押物。本期末本集團無其他所有權受到限制的無形資產。

本期末本集團未辦妥產權證書或產權證書未過戶的土地使用權賬面價值為人民幣7,967,658.62元(2014年12月31日：人民幣7,682,418.62元)。

本期末本集團賬面價值為人民幣32,307,747.95元(2014年12月31日：人民幣32,307,747.95元)的土地使用權是通過劃撥方式取得，由於產權證書上無規定使用年限，故未對該土地使用權進行攤銷。

## 6 短期借款

		2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
信用借款		358,700,000.00	257,700,000.00
抵押借款	註1	35,000,000.00	15,848,513.34
信用證質押借款	註2	11,165,462.01	12,201,399.44
合計	註3	<u>404,865,462.01</u>	<u>285,749,912.78</u>

註1：本期末抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註4及5。

註2：本期末信用證質押借款由本公司開具予子公司粵運交通股份(香港)有限公司的信用證進行質押。借款期限為60天(2014年12月31日：60天)。

註3：本集團本期期末持有的短期借款均為期限為一年內的固定利率銀行借款，年利率為1.74% - 6.00%。(2014年12月31日：1.71% - 6.00%)。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。

## 7 應付賬款

根據原始交易發生日所作的應付賬款賬齡分析如下：

賬齡	2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
3個月以內(含3個月)	818,212,325.66	713,148,402.84
3個月至6個月內(含6個月)	70,858,658.46	42,895,778.94
6個月至1年內(含1年)	151,216,694.76	55,363,083.79
1年至2年內(含2年)	55,492,327.92	61,910,993.16
2年至3年內(含3年)	16,121,901.17	56,800,532.77
3年以上	21,150,318.99	31,644,076.20
合計	<u>1,133,052,226.96</u>	<u>961,762,867.70</u>

## 8 一年內到期的非流動負債

	2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
一年內到期的長期借款(附註9)	65,094,544.40	54,148,390.58
一年內到期的長期應付款	55,233,620.92	53,978,917.13
一年內到期的應付債券(註1)	299,622,306.58	299,073,061.26
一年內到期的遞延收益	4,308,001.66	4,402,111.05
合計	<u>424,258,473.56</u>	<u>411,602,480.02</u>

註1：一年內到期的應付債券

債券名稱	期限	發行日期	面值總額 人民幣元	折價額 人民幣元	折價額期初	本期折價	2015年6月
					已攤銷額 人民幣元	攤銷額 人民幣元	30日餘額 人民幣元
非公開定向 債務融資	3年	2012/11/30	300,000,000.00	(3,041,667.00)	2,114,728.26	549,245.32	299,622,306.58

2012年11月30日，根據《廣東省汽車運輸集團有限公司非公開定向債務融資工具發行協議》和《廣東省汽車運輸集團有限公司銀行間債券市場非金融企業債務融資工具承銷協議》，本集團子公司汽運集團委託華夏銀行作為主承銷商，發行2012年度第一期非公開定向債務融資工具，第一期發行額度為人民幣3億元，期限3年，還本付息方式為單利按年計息，每年付息一次，到期一次還本；票面利率為5.8%；交通集團為該債券發行提供了本息全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。於2015年6月30日，應付債券於一年內到期，因此劃分為流動負債，並作為一年內到期的非流動負債的列示。

## 9 長期借款

		2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
信用借款		131,303,921.81	133,298,553.34
抵押借款	註1	102,650,920.55	90,554,344.92
質押借款	註2	<u>129,825,000.00</u>	<u>129,825,000.00</u>
合計	註3	<u>363,779,842.36</u>	<u>353,677,898.26</u>
減：一年內到期的長期借款			
其中：信用借款		3,204,962.40	4,004,780.89
抵押借款		<u>61,889,582.00</u>	<u>50,143,609.69</u>
小計(附註8)		<u>65,094,544.40</u>	<u>54,148,390.58</u>
一年後到期的長期借款		<u>298,685,297.96</u>	<u>299,529,507.68</u>
其中：一年後但兩年內到期		19,813,504.64	37,493,441.35
兩年後但五年內到期		278,871,793.32	262,036,066.33

註1：本期末抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註4及5。

註2：本集團子公司汽運集團分別以持有的子公司廣東省韶關市汽運集團有限公司和清遠市粵運汽車運輸有限公司各51%的股權作為質押物獲得質押借款。

註3：本集團本期期末持有的長期借款均為銀行借款，年利率為5.54% - 8.30%（2014年12月31日：5.54% - 7.50%）。

## 10 其他權益工具

	2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
可換股證券	<u>281,810,000.00</u>	<u>281,810,000.00</u>

本公司於2012年12月31日向交通集團發行可換股證券，本金總額為人民幣281,810,000.00元，發行價格即為本金總額。根據相關的《永久次級可換股證券認購協議》，該可換股證券的主要條款如下：

(1) 轉換

該可換股證券為永久性，不存在到期日。在符合協議約定及相關法律、法規的情況下，自發行日起的任何時間，交通集團持有的可換股證券可全部或部分轉換為本公司一定數量的內資股股份。自發行日後12個月滿之日起的任何時間，本公司亦可選擇將交通集團持有的全部或部分可換股證券轉換為本公司內資股股份。每股初步換股價格為人民幣2.74元/股，可轉換為內資股股份的數量為本金除以每股換股價格。若本公司發生股本攤薄事件，則於轉換時，換股價格將相應進行調整。

(2) 收益分派

交通集團對可換股證券享有收益按持有的可換股證券本金總額乘以1%的年分派率，並考慮當年可換股證券的實際存續天數計算。當年度收益應該在下一年度9月30日前分派。本公司可酌情選擇向交通集團延期分派收益。就延期分派的收益，本公司不承擔任何額外支付義務。本公司選擇延期的次數不受限制。若本公司選擇延期，需在約定的收益分派日前10日書面通知交通集團延期分派的決定。若可換股證券全部或部分轉換為本公司內資股股份，就轉換為內資股股份的可換股證券，本公司可以選擇不分派任何收益。

(3) 權利及索償地位

交通集團不因持有可換股證券而享有作為本公司股東的權利。若本公司進行清算，交通集團作為可換股證券的持有人，其權利及索償地位應：(i) 優先於本公司其他股本類別的索償權；(ii) 落後於本公司所有其他現在及未來優先債權的索償權利及地位；(iii) 與本公司其他普通債權人享有同等的地位。

截至2015年6月30日，沒有可換股證券轉換為本公司內資股股份。

## 11 未分配利潤

		2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
期初未分配利潤		669,480,517.83	517,684,409.50
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤		143,394,302.13	103,686,177.75
減：本期間批准並宣告分配的 以前年度的末期股息	註1	<u>62,646,280.05</u>	<u>41,764,186.70</u>
期末未分配利潤	註2	<u><u>750,228,539.91</u></u>	<u><u>579,606,400.55</u></u>
其中：本中期資產負債表日後 批准並宣告分配的本中期股息	註3	<u>—</u>	<u>—</u>
歸屬於可換股證券持有者的收益	註4	<u><u>4,227,150.00</u></u>	<u><u>4,227,150.00</u></u>

註1：經2015年6月26日舉行的股東周年大會批准，本公司派發2014年末期股息每股人民幣0.15元(含稅)，共計人民幣62,646,280.05元(上年同期：每股人民幣0.10元(含稅)，共計人民幣41,764,186.70元)。

註2：2015年6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297,333,208.03元(2014年12月31日：人民幣297,333,208.03元)。

註3：董事會並未建議派發2015年中期股息(上年同期：零)。

註4：如附註10所述，根據本公司簽署的《永久次級可換股證券認購協議》，本公司需向可換股證券持有者分派收益，年分派率為1%，按可換股證券本金人民幣281,810,000.00元和當年可換股證券實際存續天數計算。

## 12 歸屬於母公司股東權益

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
(1) 歸屬於母公司普通股股東的權益	<u>1,459,971,778.56</u>	<u>1,274,606,774.31</u>
(2) 歸屬於母公司其他權益工具 持有者的權益		
其中：本金	<u>281,810,000.00</u>	<u>281,810,000.00</u>
期初累計未分配收益	2,818,100.00	2,818,100.00
加：本期應享有的收益 及綜合收益總額	1,409,050.00	1,409,050.00
減：當期已分配收益	—	—
期末累計未分配收益	<u>4,227,150.00</u>	<u>4,227,150.00</u>
小計	<u>286,037,150.00</u>	<u>286,037,150.00</u>
歸屬於母公司股東權益合計	<u>1,746,008,928.56</u>	<u>1,560,643,924.31</u>

## 13 財務費用

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
利息支出	33,924,914.65	34,591,333.43
其中：借款利息支出	25,224,914.65	32,264,577.18
減：利息收入	7,855,318.92	6,635,551.68
匯兌損失	1,118,461.26	1,138,783.97
未確認融資費用	182,179.68	464,915.98
其他	<u>2,389,952.86</u>	<u>2,879,223.28</u>
合計	<u>29,760,189.53</u>	<u>32,438,704.98</u>

## 14 投資收益

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014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投資收益／(損失)	632,880.27	(673,116.06)
按權益法確認合營企業投資收益	2,127,962.38	1,979,112.18
可供出售金融資產投資收益	4,992,187.49	—
處置長期股權投資產生的投資收益	—	1,362,053.51
其他	(229,690.69)	(229,690.69)
合計	<u>7,523,339.45</u>	<u>2,438,358.94</u>
其中：歸屬於母公司股東的按權益法確認的 聯營企業投資損失	(790,405.36)	(641,343.32)
歸屬於母公司股東的按權益法確認的 合營企業投資收益	<u>1,971,811.78</u>	<u>1,940,583.67</u>

## 15 營業外收入

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
非流動資產處置利得	5,316,810.94	2,758,707.49
其中：固定資產處置利得	5,316,810.94	2,758,707.49
政府補助	35,262,795.50	58,653,978.32
其他	5,794,250.58	1,047,268.43
合計	<u>46,373,857.02</u>	<u>62,459,954.24</u>

## 16 所得稅費用

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
按稅法及相關規定計算的當年所得稅	87,133,058.56	58,988,027.45
其中：中國內地	86,835,466.46	58,552,445.70
香港	297,592.10	435,581.75
上年少提／(多提)所得稅	1,433,047.18	(1,209,977.32)
遞延所得稅的變動	(934,571.07)	(4,633,690.48)
合計	<u>87,631,534.67</u>	<u>53,144,359.65</u>

## 17 稅前利潤總額

本期間的稅前利潤總額已扣除／(加上)以下損益：

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
固定資產折舊	181,855,479.61	169,447,671.29
投資性房地產折舊	2,435,335.11	706,448.30
無形資產攤銷	25,351,255.61	18,571,131.10
長期待攤費用攤銷	5,527,025.19	3,941,609.58
應收款項壞賬準備的(轉回)／計提	(1,597,906.65)	3,669,402.12
租賃支出	<u>60,514,033.58</u>	<u>20,177,959.00</u>

## 18 每股收益

### (1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的淨利潤除以本公司本年發行在外普通股的加權平均數計算，具體計算過程如下：

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
歸屬於本公司股東的淨利潤	143,394,302.13	103,686,177.75
減：歸屬於可換股證券持有者的收益	<u>1,409,050.00</u>	<u>1,409,050.00</u>

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>141,985,252.13</u>	<u>102,277,127.75</u>
本期已發行普通股的加權平均數	<u>417,641,867.00</u>	<u>417,641,867.00</u>
基本每股收益(元/股)	<u>0.34</u>	<u>0.24</u>

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以歸屬於本公司股東的淨利潤除以調整了稀釋股份影響後的普通股加權平均數計算(即假設可換股證券已全部轉換為普通股)，具體計算過程如下：

	2015年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元	2014年 1月1日至 6月30日止期間 人民幣元
歸屬於本公司股東的淨利潤	<u>143,394,302.13</u>	<u>103,686,177.75</u>
本期已發行普通股的加權平均數	417,641,867.00	417,641,867.00
加：假定可換股證券已全部轉換為普通股(註)	<u>102,850,364.00</u>	<u>102,850,364.00</u>
普通股加權平均數(稀釋)	<u>520,492,231.00</u>	<u>520,492,231.00</u>
稀釋每股收益(元/股)	<u>0.28</u>	<u>0.20</u>

註：本公司稀釋性的潛在普通股為可換股證券，可轉換的股數按照年末可換股證券本金餘額人民幣281,810,000.00元除以初步換股價2.74元/股計算。若本公司發生股本攤薄事件，則於轉換時，換股價格將相應進行調整。

## 19 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，本集團的經營業務劃分為四個報告分部，分別為汽車運輸及配套服務、材料物流服務、高速公路服務區及太平立交。

### (1) 分部報告信息

截至2015年6月30日止6個月期間

營業收入	汽車運輸及配套服務					其他	分部間相互抵減	合計
	人民幣元	材料物流服務 人民幣元	高速公路服務區 人民幣元	太平立交 人民幣元	人民幣元			
對外交易收入	1,491,052,840.32	1,926,064,815.04	389,428,052.19	90,026,027.01	2,577,380.00	—	3,899,149,114.56	
分部間交易收入	5,097,569.83	—	752,628.91	—	3,505,549.00	(9,355,747.74)	—	
分部營業收入合計	1,496,150,410.15	1,926,064,815.04	390,180,681.10	90,026,027.01	6,082,929.00	(9,355,747.74)	3,899,149,114.56	
營業成本	1,100,835,822.53	1,850,799,531.13	279,473,139.28	16,876,856.72	1,414,825.79	(6,462,561.14)	3,242,937,614.31	
營業利潤	108,350,303.00	27,286,790.31	56,363,680.07	50,953,671.74	761,651.07	(449,820.68)	243,266,275.52	

截至2014年6月30日止6個月期間

營業收入	汽車運輸及配套服務					其他	分部間相互抵減	合計
	人民幣元	材料物流服務 人民幣元	高速公路服務區 人民幣元	太平立交 人民幣元	人民幣元			
對外交易收入	1,144,398,850.90	2,846,982,187.81	312,509,896.51	82,932,592.38	1,545,092.40	—	4,388,368,620.00	
分部間交易收入	1,540,860.00	—	227,525.80	—	2,390,128.10	(4,158,513.90)	—	
分部營業收入合計	1,145,939,710.90	2,846,982,187.81	312,737,422.31	82,932,592.38	3,935,220.50	(4,158,513.90)	4,388,368,620.00	
營業成本	881,506,757.29	2,755,558,705.60	244,515,686.29	10,754,467.96	601,839.83	—	3,892,937,456.97	
營業利潤	51,489,123.01	20,763,562.47	25,139,476.23	45,942,324.22	368,581.71	(885,132.07)	142,817,935.57	

汽車運輸

及配套服務

人民幣元

合計  
人民幣元

分部間相互抵減  
人民幣元

其他  
人民幣元

太平立交  
人民幣元

高速公路服務區  
人民幣元

材料物流服務  
人民幣元

於2015年6月30日

分部資產 4,406,125,923.62 2,161,572,184.18 1,026,097,757.58 2,016,468,808.16 43,556,569.50 (2,509,617,086.56) 7,144,204,156.48

分部負債 2,522,720,972.60 2,240,968,870.68 674,732,229.53 428,839,523.15 56,845,470.46 (1,656,212,302.63) 4,267,894,763.79

於2014年12月31日

分部資產 3,872,636,130.94 2,070,014,497.08 916,423,866.36 2,084,324,118.14 42,497,349.08 (2,232,815,982.12) 6,753,079,979.48

分部負債 2,113,021,519.24 2,165,797,081.71 611,277,025.39 477,088,172.18 56,547,901.11 (1,382,554,468.97) 4,041,177,230.66

(2) 地區信息

本集團的營業收入均來自於中國內地和中國香港，本期來自中國香港的營業收入為人民幣107,743,985.34元(上年同期：人民幣115,571,064.72元)。於2015年6月30日，本集團中國香港業務所持有的非流動資產為人民幣176,359,517.29元(2014年12月31日：人民幣122,158,727.62元)。

(3) 主要客戶

本集團本期沒有來自單一客戶的收入超過本集團營業收入10%。去年同期超過本集團營業收入10%以上的客戶為廣東省長大公路工程有限公司，本集團對其收入為人民幣557,497,287.08元。

20 淨流動負債

	2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
流動資產	3,245,007,198.43	3,109,135,634.74
減：流動負債	<u>3,420,062,988.76</u>	<u>3,202,066,196.82</u>
淨流動負債	<u>(175,055,790.33)</u>	<u>(92,930,562.08)</u>

21 總資產減流動負債

	2015年 6月30日 人民幣元	2014年 12月31日 人民幣元
資產總額	7,144,204,156.48	6,753,079,979.48
減：流動負債	<u>3,420,062,988.76</u>	<u>3,202,066,196.82</u>
總資產減流動負債	<u>3,724,141,167.72</u>	<u>3,551,013,782.66</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2015年上半年，本集團繼續落實發展戰略規劃，汽車運輸及配套服務在新併購項目的帶動下，高速公路服務區在新一輪高速公路大建設帶動下實現了平穩快速增長。

截至2015年6月30日，各業務板塊具體情況如下：

### 汽車運輸及配套服務

#### (一) 境內運輸業務

截至2015年6月30日，本集團擁有3,587塊客運線路牌、1,378條客運線路、7,424台營運車輛，控有83個客運站場，業務覆蓋珠三角、粵東、粵西、粵北等諸多重要城市。於2015年上半年累計完成班車客運量4,524.60萬人次，比去年同期增長58.40%；完成班車客運周轉量42.80億人公里，比去年同期增長11.46%。

本集團繼續按照「併購－整合－增長」的發展模式，完成了汕尾市道路運輸資源的整合。汕尾市位於粵東沿海，是粵東北、閩西南、贛南地區的交通樞紐之一，道路運輸業市場空間廣闊。本集團將其與現有的河源市粵運汽車運輸有限公司（「河源粵運」）及受託管理的梅州市粵運汽車運輸有限公司等粵東道路運輸市場連成一體，作為連接粵東地區與珠三角的重要節點，發揮中心樞紐市場作用，推動本集團道路運輸業務規模化、集約化發展。

本集團加大對新併購企業的資源整合力度。清遠市粵運汽車運輸有限公司於2015年上半年累計實現60台承包車回收自營，對內部客運班線、城市公交等客運資源實施分類管理，提高了客運資源的運營效率，同時與當地政府、執法部門聯合對車站周邊市場進行整治，引導旅客進站購票乘車。韶關市粵運汽車運輸有限公司（「韶關粵運」）積極推進承包車回收自營工作，於2015年上半年累計

實現 43 台承包車回收自營。汕尾市粵運汽車運輸有限公司(「汕尾粵運」)於 2015 年上半年累計實現 30 台承包車回收自營，同時積極配合行業主管部門對陸河縣運輸市場進行整頓，引導旅客進站乘車，陸河車站經營效益實現大幅提高，汕尾粵運還採取線路捆綁經營的模式，與業內同行簽訂戰略合作協議，提升了班線實載率。河源粵運對重點線路承包經營合同期較長的承包車輛，採取承包經營轉合作經營的方式，改變了承包合同未到期的客運車輛的經營模式，加強了對客運車輛的經營和安全管理的同時，也進一步提高了客運車輛的經營效益。

本集團積極開拓農村客運市場。本集團附屬公司廣東粵運朗日股份有限公司在陽江地區已形成了從縣到鎮、鎮到村完整的農村客運網絡佈局，陽江市管轄的 34 個鄉鎮農村客運線路，路況符合通行條件的農村客運線路通達率為 100%。本集團附屬公司肇慶市粵運汽車運輸有限公司(「肇慶粵運」)主動應對南廣高鐵、貴廣高鐵帶來的衝擊，積極拓展鄉鎮配客點、鄉鎮線路及農村公交線路。本集團附屬公司韶關粵運加大對基層縣級客運站場管理，積極申報農村客運班線的開通，提前佈局農村客運市場。

本集團依據「互聯網+」思維制定了「粵運 E+」發展規劃，積極推進「粵運交通」微信公眾平台建設與推廣，整合提升小件快運業務。截至 2015 年 6 月 30 日，所屬 37 個客運站場實現微信售票，微信售票平台共吸引了 23.56 萬人關注，累計實現售票 2.14 萬張、售票金額 140.69 萬元。肇慶粵運在做好「粵運交通」微信平台的宣傳、推廣的同時，通過完善自身的網絡售票系統，實現車票的網上預訂、團購以及二維碼檢票，旅客出行更為便捷，班車實載率得到進一步提高。本集

團積極整合提升小件快運業務，通過對原有小件快運系統升級改造，為小件快運業務發展做好網絡資源配置與人員配置，同時與廣州、深圳等地區的大型運輸企業共同發起設立小件快運聯合工作小組，推進小件快運一級信息系統平台建設。

## (二) 跨境運輸業務

本集團通過優化整合客運線路資源，經營效益實現較好增長，同時根據市場需求創新班線運輸經營模式，與香港中旅等多家旅行社攜手開通首條香港至惠州巽寮灣「班線+旅遊(食住行遊購娛)」的特色線路，開啟了旅遊運輸新模式。

本集團深入挖潛營運客車車載廣告資源，培育新的利潤增長點。

本集團成功自主研發了跨境聯網售票系統，通過春運客流高峰的檢驗初見成效，受到了同行的青睞，並成功吸引了業界單位的加盟。

本集團積極探索創新「粵港直通車站」，擬在南二環高速公路勒流服務區設立「粵港直通車站」，目前該項目已獲廣東省交通運輸廳受理。

## 材料物流服務

2015年是廣東省高速公路建設的高峰期，廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)今年計劃建成通車478公里高速公路，本集團全力確保交通集團高速公路建設的材料供應，同時積極拓展交通集團外的材料供應市場。

本集團於2015年上半年共完成21個在建項目的材料供應，其中交通集團內項目10個(包括廣清高速公路擴建、肇花高速公路、羅陽高速公路、潮惠高速公路、包茂高速公路、平興高速公路、揭博高速公路、虎門二橋、江羅高速公路、興華高速公路)，交通集團外項目11個(包括廣州地鐵6號線、廣州地鐵8號線、廣州地鐵21號線、廣清城際軌道、廣佛環城際軌道、穗莞深城際軌道、莞惠城際軌道、廣明高速、港珠澳大橋珠海連接線、佛肇城際軌道、東江大橋)，於2015年上半年累計供應鋼材46.41萬噸、水泥219.31萬噸、瀝青0.62萬噸。

本集團積極參與交通集團外項目的材料物流業務市場競爭。於2015年上半年新增中標鋼材供應量33萬噸、中標金額12.11億元，中標瀝青供應量5.1萬噸、中標金額1.67億元。

本集團積極拓展路面養護市場業務。於2015年上半年共參與二廣高速公路、佛山一環高速公路、深汕東高速公路、國道G205等4個路面養護項目，累計供應改性瀝青550噸，比去年同期增長100%。

本集團瀝青倉庫和碼頭業務運行平穩。於2015年上半年累計實現瀝青入庫5.29萬噸、瀝青出庫4.36萬噸、接駁瀝青船11艘。本集團繼續圍繞「儘早建成，儘早出效益」的總體目標，積極推動東莞碼頭二期工程竣工驗收投產。

本集團重視瀝青研發工作，於2015年上半年完成了超黏磨耗層技術室內研究工作，六項實用新型專利通過國家專利局的審批，取得了六項專利證書。

本集團加大對材料供應管理模式的創新，建立了一整套成本核算基礎模式，通過採集和分析大量原始採購成本數據，優化和整合資源渠道，達到控制綜合採購成本的

目的。同時採用業務部門、營運管理部及財務管理部聯動發貨控制措施，實施應收款信用期與額度雙控發貨機制，將應收賬款風險控制在可控範圍。

本集團加強材料供應的質量管理與售後服務，於2015年上半年累計抽檢材料520批次，合格率達100%；於2015年上半年開展的材料質量與售後服務滿意度調查活動中，評分獲得「滿意」以上的達100%。本集團在廣東省交通運輸廳組織開展的2014年度廣東省公路設計企業信用評價中獲得AA級，為本集團參與交通行業材料投標創造了有利條件。

## 高速公路服務區

截至2015年6月30日，本集團已開業服務區78.5對。

本集團積極推進揭博高速公路、平興高速公路、包茂高速公路、潮惠高速公路一期等沿線8對新建服務區經營委託授權的獲取，同時完成了新建高速公路沿線服務區的工程施工圖設計和預算編製工作。

本集團通過對部分服務區實施工程改造，提升服務區的整體商業價值。於2015年上半年完成了魚灣服務區公廁改造工程，泰美服務區商鋪改造工程，以及龍川服務區、藍口服務區、上陵服務區、興寧服務區、普寧服務區、坭陂服務區的智能化系統工程改造。大槐服務區改擴建項目及鮎門服務區商業改造項目正按計劃有序推進。

本集團通過公開招標方式完成了梅林服務區、大溪服務區4座加油站的招標工作，成功引進了廣東廣業石油天然氣有限公司、廣東韶能新能源有限公司作為中標單位，優化了油站業務的良性競爭格局。

截至2015年上半年本集團通過公開招標方式完成的招商項目共196個、簽署合同金額14,464.33萬元。在引進原有「肯德基」、「麥當勞」、「真功夫」、「七十二街」等知名品牌基礎上，在熱水服務區首次引入知名品牌「漢堡王」，吸引更多優質項目入駐服務區。

截至2015年6月30日，本集團已開業便利店97間，其中服務區便利店93間、客運站場便利店4間。為進一步擴大便利店經營規模，有效整合客運站場資源，實現線上與線下經營協同發展，本集團上半年制定了「零售業務戰略規劃與設計方案」，為配合該業務戰略的有效落實，制定了「零售業務整合實施計劃與業務編製架構調整方案」，同時積極探索基於工效掛鉤的零售業務激勵機制。

本集團穩步推進交通集團內廣告媒體資源的獲取工作，2015年上半年與梅大高速、肇花高速、二廣高速、廣珠西線、佛開高速、江中高速6家業主單位簽署了高速公路媒體委託經營合同，同時積極推進客運媒體的資源整合。截止2015年上半年，本集團擁有48條路段上的355個戶外立柱經營權。

本集團重點推進龍門架、跨線橋、收費站頂、收費站落地牌等高速公路新媒體開發。2015年上半年主要完成了江肇高速、廣韶高速、廣佛高速等路段的新媒體開發建設工作。截至2015年6月30日本集團擁有龍門架廣告設施3個、跨線橋廣告設施4個、收費廣場落地牌10個、收費站頂牌8個。同時完成了18條路段高速公路新媒體廣告位的勘查和規劃。本集團還通過舉辦首屆資源展銷會、掃二維碼贏取利是封活動等加大媒體資源的營銷力度，同時「快派」業務在梅州富力城項目中試水成功，並獲取了梅州富力城2015年全年的派送合同。

## 太平立交

截至2015年6月30日，太平立交實現收入約為人民幣0.90億元，較上年同期增長約9%。

## 廣東省交通工程有限公司地塊開發進展情況

2015年初，廣州市白雲區政府啟動了《廣州市白雲西棠涌片區控制性詳細規劃》(《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》的片區規劃)編製，廣東省交通工程有限公司地塊包含在該規劃中。本集團結合房地產市場發展趨勢，開展了新一輪的土地規劃優化研究，並向廣州市及白雲區規劃局等相關部門提出了用地屬性調整及周邊道路優化等新的土地開發需求，目前該規劃初步成果已反映本項目土地開發需求。本集團積極與知名房地產企業進行洽談，加快推進項目前期研究及合作開發招商工作。本集團將密切跟蹤廣州市白雲區政府對《廣州市白雲西棠涌片區控制性詳細規劃》編製出台，繼續協調推進項目容積率等具體用地指標的規劃優化工作，待廣州市「三舊」改造政策實施細則和《廣州市白雲西棠涌片區控制性詳細規劃》正式頒佈實施後，全面推進項目申報與開發工作。(「三舊」改造是指廣東省對舊城鎮、舊廠房和舊村莊的改造模式。)

## 財務回顧

### 營業額

本集團2015年上半年營業額主要來自三個業務分類，包括汽車運輸及配套服務、材料物流服務、高速公路服務區的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業

額。2015年上半年集團營業額為人民幣38.99億元(2014年同期：人民幣43.88億元)，較上年同期減少人民幣4.89億元，減幅約11%，主要原因是材料物流服務的材料價格同比下降及部分工程項目已完工。

#### 營業額按業務分類：

	截至6月30日止六個月			
	2015年		2014年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
汽車運輸及配套服務	1,491,053	38.24%	1,144,399	26.08%
材料物流服務	1,926,065	49.40%	2,846,982	64.88%
高速公路服務區	389,428	9.99%	312,510	7.12%
太平立交	90,026	2.31%	82,933	1.89%
其他	2,577	0.06%	1,545	0.03%
總計	<u>3,899,149</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,388,369</u>	<u>100.00%</u>

#### 汽車運輸及配套服務

汽車運輸及配套服務是本集團營業額主要來源之一，2015年上半年取得營業額人民幣14.91億元(2014年同期：人民幣11.44億元)，較上年同期增加人民幣3.47億元，增幅約30%。佔本集團總營業額約38.24%(2014年同期：約26.08%)。營業額增加的主要原因是本集團通過「併購—整合—增長」的發展模式，完成了清遠、韶關及汕尾三個地區道路運輸資源的併購整合，區域公司通過加大回收自營線路、拓展經營範圍、新增線路客源，使營業額得以提高。

#### 材料物流服務

材料物流服務是本集團營業額主要來源之一。2015年上半年本集團取得營業額人民幣19.26億元(2014年同期：人民幣28.47億元)，較上年同期減少人民幣9.21億元，減幅約32%，佔本集團總營業額約49.40%(2014年同期：約64.88%)。營業額減少的主要原因是材料價格同比下降及部分工程項目已完工。

## 高速公路服務區

截至2015年6月30日本集團已開業服務區數目為78.5對(2014年6月30日：66.5對)，高速公路服務區的營業額人民幣3.89億元(2014年同期：人民幣3.13億元)，較上年同期增加人民幣0.77億元，增幅約25%，佔本集團總營業額約9.99%(2014年同期：約7.12%)。營業額增加的主要原因是本期油站一次性入場費及服務區數量同比增加。

## 太平立交

太平立交業務於2015年上半年取得營業額人民幣0.90億元(2014年同期：人民幣0.83億元)，較上年同期增長人民幣0.07億元，增長約9%，變動的主要因素是交通流量自然增長使本期營業額增加。

## 毛利

本集團於2015年上半年取得毛利額人民幣6.56億元(2014年同期：人民幣4.95億元)，較上年同期增加人民幣1.61億元，增幅約32%，主要原因是汽車運輸配套服務業務及高速公路服務區業務毛利額同比增加。2015年上半年毛利率16.83%(2014年同期：11.29%)，較上年同期上升5.54個百分點，主要原因是毛利率較高的汽車運輸及配套服務業務及高速公路服務區業務毛利額所佔比重同比增長。

## 毛利按業務分類：

	截至6月30日止六個月			
	2015年		2014年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
汽車運輸及配套服務	390,500	59.51%	262,892	53.06%
材料物流服務	75,290	11.47%	91,424	18.46%
高速公路服務區	112,279	17.11%	67,994	13.72%
太平立交	76,980	11.73%	72,178	14.57%
其他	1,163	0.18%	943	0.19%
總計	<u>656,212</u>	<u>100.00%</u>	<u>495,431</u>	<u>100.00%</u>

### **汽車運輸及配套服務**

汽車運輸及配套服務於2015年上半年取得毛利額人民幣3.91億元(2014年同期：人民幣2.63億元)，增長人民幣1.28億元，增幅約49%，毛利率為26.19%(2014年同期：22.97%)。毛利額和毛利率同比增加的主要原因是擴大經營規模及集約化經營使營業額增加。

### **材料物流服務**

材料物流服務業務於2015年上半年毛利額人民幣0.75億元(2014年同期：人民幣0.91億元)，減少人民幣0.16億元，減幅約18%，毛利率為3.91%(2014年同期：3.21%)。毛利額減少的主要原因是營業額的減少，毛利率增加的主要原因是材料供應商的銷售折扣同比增加。

### **高速公路服務區**

高速公路服務區業務於2015年上半年取得毛利額人民幣1.12億元(2014年同期：人民幣0.68億元)，增加人民幣0.44億元，增幅約65%，毛利率為28.83%(2014年同期：21.76%)，毛利額及毛利率增加的原因是油站一次性入場費收入同比增加。

### **太平立交**

太平立交業務於2015年上半年取得毛利額人民幣0.77億元(2014年同期：人民幣0.72億元)，增長人民幣0.05億元，增幅約7%。毛利率為85.51%(2014年同期：87.03%)，毛利率減少主要原因是維護成本較上年同期略有增加。

### **營業稅金及附加**

於2015年上半年，營業稅金及附加由上年同期的人民幣0.339億元減少至人民幣0.312億元，減少人民幣0.027億元或8%，主要原因是材料物流服務業務收入減少，相應的增值稅附加稅費減少。

## 銷售及管理費用

2015年上半年本集團銷售及管理費用為人民幣3.61億元(2014年同期：人民幣2.85億元)，較上年同期增加人民幣0.76億元，增幅約27%，主要原因一是人工薪酬同比增加，二是同比新增子公司。

## 財務費用

2015年上半年，財務費用為人民幣0.30億元(2014年同期：人民幣0.32億元)，較上年同期減少人民幣0.02億元，減幅約8%，減少的主要原因是利率水平同比下降。

## 資產減值損失

2015年上半年資產減值損失為轉回人民幣0.0160億元(2014年同期：計提人民幣0.0367億元)，較上年同期減少人民幣0.0527億元，減幅約144%，主要原因是本期收回款項而轉回以前年度計提的減值損失。

## 投資收益

2015年上半年投資收益發生人民幣0.0752億元(2014年同期：人民幣0.0244億元)，較上年同期增加人民幣0.0509億元，增幅約209%，主要原因是本期出售可供出售權益工具取得投資收益。

## 淨利潤

截至2015年6月30日止六個月本集團實現淨利潤人民幣2.00億元(2014年同期：人民幣1.50億元)，較上年同期增加人民幣0.50億元，增幅約33%。2015年上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣1.43億元(2014年同期：人民幣1.04億元)，較上年同期增加人民幣0.39億元，增幅約38%。主要原因一是新增服務區使本集團高

速公路服務業務所得利潤較2014年同期增加；二是交通流量增加使本集團太平立交營運所得利潤較2014年同期增加；三是從事汽車運輸及配套業務因新併購子公司所得利潤同比增加。

### 流動資本及資本構架

於2015年6月30日的現金及現金等價物為人民幣15.51億元(2014年12月31日：人民幣17.64億元)。截至2015年6月30日應付票據餘額人民幣1.50億元(2014年12月31日：人民幣3.19億元)；淨流動負債為人民幣1.75億元(2014年12月31日：人民幣0.93億元)；流動比率為0.95倍(2014年12月31日：0.97倍)；資產負債率為59.74%(2014年12月31日：59.84%)。

### 現金流量

2015年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。

除跨境運輸服務現金及現金等價物外，本集團大部分現金及現金等價物以人民幣計價。2015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		
	2015年	2014年	變動額
現金來自／(用於)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動	210,644	107,840	102,804
投資活動	(443,774)	(173,946)	(269,828)
融資活動	20,626	(92,123)	112,749
現金及現金等價物減少	<u>(212,504)</u>	<u>(158,229)</u>	<u>(54,275)</u>

### 經營活動

2015年上半年公司經營活動現金淨流入人民幣2.11億元(2014年同期：淨流入人民幣1.08億元)，淨流入增加人民幣1.03億元，主要原因一是毛利額同比增加；二是公司加強營運資金管控，提高回款速度。

## 投資活動

2015年上半年投資活動淨流出人民幣4.44億元(2014年同期：淨流出人民幣1.74億元)，主要原因是購置固定資產耗用人民幣4.03億元。

## 融資活動

2015年上半年融資活動現金流量淨流入人民幣0.21億元(2014年同期：淨流出人民幣0.92億元)，主要為借款增加。

## 借貸

於2015年6月30日，本集團未償還借貸人民幣10.70億元，其中(i)無抵押短期貸款人民幣3.70億元(2014年12月31日：人民幣2.70億元)；(ii)有抵押短期貸款人民幣0.35億元(2014年12月31日：人民幣0.16億元)；(iii)有抵押長期貸款人民幣1.03億元(2014年12月31日：人民幣0.91億元)；(iv)無抵押長期貸款：人民幣2.61億元(2014年12月31日：人民幣2.63億元)；(v)應付融資租賃款：0.01億元(2014年12月31日：人民幣0.01億元)；(vi)應付債券人民幣3.00億元(2014年12月31日：人民幣2.99億元)。截至2015年6月30日，資產負債比率(負債合計除以資產總計)穩定維持於59.74%，而截至2014年12月31日則為59.84%。

截止2015年6月30日，本集團大部份借貸以人民幣列示，並按浮動利率或固定利率計算。

## 收購

截至2015年6月30日本集團沒有尚未完成的收購。

## 期後事項

無

## 重大收購及成立新公司

截止2015年6月30日，本集團對比2014年12月31日收購新增子公司5戶，分別為汕尾市粵運汽車運輸有限公司、陸豐市陸運汽車運輸有限公司、海豐縣汽車運輸有

限公司、汕尾社會車輛客運站以及汕尾市區專線公共汽車有限公司。本集團於該等公司的投資成本總額約為0.67億元。

## 資產抵押

於2015年6月30日，本集團淨值為人民幣1.50億元(2014年12月31日：人民幣1.29億元)的固定資產，及淨值為人民幣0.71億元(2014年12月31日：人民幣0.04億元)的土地使用權已用作銀行借款抵押物。

## 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。2015年上半年，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。本公司董事(「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2015年6月30日，並無任何重大或然負債。

## 前景展望

2015年下半年中國經濟有望企穩但下行壓力仍然較大，這將給本集團的業務發展帶來一定的挑戰，但隨著混合所有制改革的不斷推進，本集團「併購－整合－增長」模式將獲得更大的發展空間；廣東省新一輪高速公路大建設，以及「互聯網+」帶來的產業轉型升級，也將為本集團現有業務發展和新業務拓展創造良好機遇。本集團將按照「粵運E+」計劃，以資源優化整合為導向，加快「粵運樂驛」零售終端的拓展，構建集合便利店、網絡售票、小件快運等業務的營銷網絡平台，實現客運站場、客運班線、高速公路服務區「三網」的融合與共享，加快業務轉型升級。

本集團於2015年下半年的主要業務目標是：

### 汽車運輸及配套服務

1. 把握行業動態，按照「併購－整合－增長」發展模式，繼續與意向企業進行洽談合作。
2. 以「互聯網+」思維，做好信息化總體規劃，推進傳統客運業務與互聯網的深度融合；進一步完善微信售票系統，做好市場數據的收集與挖掘，創新服務內容；繼續推進小件快運一級信息系統平台建設，與先期加盟單位簽訂小件快運業務加盟合同；推進跨境聯網售票系統移動互聯網應用開發。
3. 按照「五統一」（即統一技術標準、統一管理規程、統一採購、統一車輛維修和統一行車保險）管理模式對新併購項目進行有效整合；繼續加大承包車回收自營力度，開拓農村客運市場，推進客運站場建設與商業開發，進一步完善一體化運輸網絡體系，增強差異化競爭優勢，主動應對軌道交通衝擊。
4. 與政府主管部門積極溝通，推進勒流服務區粵港直通車站項目的立項審批。
5. 依託廣東自貿區的政策優勢，探討業務拓展方向及在自貿區設立獨資企業的可行性。

### 材料物流服務

1. 提高管理效率，做好交通集團內高速公路建設項目的材料供應管理，積極拓展交通集團外大型基建項目的材料物流業務。
2. 全力推進東莞碼頭二期項目竣工驗收工作。

3. 進行綜合物流園項目的前期研究和論證。
4. 積極與國內外先進物流企業接洽，尋求合作的機遇，拓展新的利潤增長點。

## 高速公路服務區

1. 結合路段特點、服務區位置、通行車輛類型及車流量等因素，做好新開通服務區的功能定位、商業策劃、招商及營運籌備等工作。
2. 繼續推進重點服務區商業改造，推進服務區「輕輕停」便捷住宿項目，引入更多優質合作夥伴，完善服務區業態，提升服務區商業價值。
3. 開展服務區及客運站新能源布點規劃工作，探索油站自營的可行性路徑。
4. 加快高速公路服務區外的客運站便利店業務拓展，對零售業務流程進行優化再造，逐步建立「粵運樂驛」零售網絡，提升便利店業務的盈利能力和品牌影響力。
5. 加快推進廣樂高速、博深高速、韶贛高速等戶外廣告媒體資源的獲取，推進龍門架、跨線橋等高速公路新媒體資源的投資建設；積極整合開發客運媒體資源；依託移動互聯網技術，搭建整合高速公路、高速公路服務區、長途班線、客運站場等交通媒體資源的聯網數字媒體平台，實現傳統媒體與數字媒體的融合。

## 其他資料

### 購入、出售或贖回本公司上市股份

截至2015年6月30日止六個月，本公司並無贖回任何其上市股份，本公司或其附屬公司亦無購入或出售任何該等股份。

## 遵守企業管治守則

本公司致力維持本集團高水準的企業管治，且董事會（「**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。

本公司於2015年1月1日至2015年6月30日期間已遵守上市規則附錄十四企業管治守則的所有守則條文。本公司認為截至2015年6月30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企業管治守則的規定。

## 董事及監事遵守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標準守則（「**標準守則**」）作為其董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事進行具體查詢後，彼等確認截至2015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2015年6月30日，董事會共有11名成員，包括執行董事5名，即禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生、費大川先生及郭俊發先生；非執行董事2名，即劉洪先生及李斌先生；以及獨立非執行董事4名，即桂壽平先生、劉少波先生、彭曉雷先生及靳文舟先生。

## 審計及企業管治委員會審閱

本公司根據上市規則成立審計及企業管治委員會。

審計及企業管治委員會主要負責（其中包括）委任外聘審計師、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2015年6月30日，審計及企業管治委員會共有3名成員，分別為兩名獨立非執行董事彭曉雷先生（主席）和劉少波先生，及一名非執行董

事李斌先生。該委員會已審閱截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告，並建議董事會採納。本公司獨立審計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)亦已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號—財務報表審閱》的規定審閱了該期間的未經審核中期財務報告。

## 監事會

於2015年6月30日，監事會由7名成員組成，當中兩名為獨立監事(即白華先生及陸正華女士)，兩名為股東派出監事(即凌平女士及李海虹女士)，另外三名為代表本公司職工的監事(即張麗年女士、張安莉女士及甄健輝先生)。

## 僱員及薪酬政策

本集團於2015年6月30日有19,279名(2014年12月31日：18,633名)僱員，於截至2015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6.91億元(2014年同期：約人民幣4.90億元)。

本集團僱員(包含執行董事)的薪酬由基本工資、績效工資、津貼和補貼組成。其中基本工資根據僱員職位、工作經驗、學歷、能力和貢獻，並參考市場薪金後釐定；績效工資根據僱員表現評估結果而釐定。

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確定的。非執行董事同意不就其職務收取任何酬金。

## 股息

董事會並無建議宣派截至2015年6月30日止六個月的中期股息。

於2015年3月25日，董事會建議派付2014年末期股息為每普通股人民幣0.15元(含稅)。股東於2015年6月11日舉行的股東周年大會通過此建議。有關詳情請參閱本公司2015年3月25日刊發的公告、2015年4月23日刊發的通函及2015年6月11日刊發的公告。

## 發行紅股

於2015年3月25日，董事會建議向股東發行紅股，基準為(i)名列本公司2015年6月22日的股東名冊內的股東(海外股東除外)每持有十股現有股份可獲發行兩股紅股，以本公司累計盈餘分配紅股的方式撥付，以及(ii)名列本公司2015年6月22日的股東名冊內的股東(海外股東除外)每持有十股現有股份可獲發行三股紅股，以股本溢價轉增股本的方式撥付。關於紅股發行的特別決議案於2015年6月11日分別在股東周年大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會上獲正式通過。有關詳情請參閱本公司2015年3月25日刊發的公告、2015年4月23日刊發的通函及2015年6月11日刊發的公告。

## 修訂公司章程

股東於股東周年大會審議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：待紅股發行符合通函內「紅股發行的條件」項下列明的條件成為無條件後，本公司註冊股本將於紅股發行完成後予以增加，而公司章程第十六條及第十九條將相應作出修訂。有關詳情請參閱本公司於2015年3月25日刊發的公告、2015年4月23日刊發的通函及2015年6月11日刊發的公告。

本公司的香港法律顧問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。

## 本公司審計師

股東於股東周年大會審議並批准建議委任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司審計師之普通決議案。

有關上述委任詳情請參閱本公司的通函。

## 於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於聯交所披露易 (<http://www.hkexnews.hk/>) 及本公司 (<http://www.gdyueyun.com>) 網站發布。載有上市規則附錄十六所要求全部資料的載至2015年6月30日止中期報告將派發予本公司股東，並適時於聯交所披露易及本公司網站發佈。

承董事會命  
廣東粵運交通股份有限公司  
董事會主席  
禰宗民

中華人民共和國，廣州  
2015年8月20日

於本公佈日期，董事會成員包括本公司執行董事禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生、費大川先生及郭俊發先生；本公司非執行董事劉洪先生及李斌先生；以及本公司獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生、彭曉雷先生及靳文舟先生。

\* 僅供識別