

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的廣東南粵物流股份有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行經理、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本通函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。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司股份或任何其他證券的邀請或要約。

---



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)

**(A) 根據涉及發行  
永久次級可換股證券  
的資產置換安排的非常重大收購事項、  
主要出售交易及關連交易**

**(B) 補充不競爭協議**

**(C) 委任董事及監事**

及

**(D) 調任董事**

本公司財務顧問



獨立董事委員會及獨立股東  
的獨立財務顧問

VINC<sup>城高</sup>

大唐域高融資有限公司

域高金融集團有限公司的全資附屬公司

---

獨立董事委員會函件載於本通函第66至67頁。獨立財務顧問函件載於本通函第68至100頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提出的意見。

本公司分別謹訂於2012年12月18日(星期二)下午三時正及下午四時正假座香港銅鑼灣告士打道310號柏寧酒店28樓柏寧8號廳舉行股東特別大會及類別股東大會，召開上述大會之通告連同股東於股東特別大會及類別股東大會(或其任何續會)適用之代表委任表格已於2012年11月2日寄發予股東。無論閣下是否有意出席上述會議，務請閣下(i)根據適用之回條所列印指示填妥回條及不遲於2012年11月28日(星期三)交回；及(ii)根據相關大會適用之代表委任表格所列印指示填妥代表委任表格，並於相關大會(或其任何續會)指定舉行時間前不少於24小時交回。填妥及交回各代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會及類別股東大會(或其任何續會)，並於會上投票。

\* 本公司以其中文名稱「廣東南粵物流股份有限公司」及英文名稱「Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited」根據香港法例第32章《公司條例》第XI部註冊為一間非香港公司。

2012年11月5日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	8
獨立董事委員會函件 .....	66
域高融資函件 .....	68
附錄一 – 本集團的財務資料 .....	I-1
附錄二 – 目標集團的財務資料 .....	II-1
附錄三 – 經擴大集團的未經審核備考財務資料 .....	III-1
附錄四 – 經擴大集團的管理層討論及分析 .....	IV-1
附錄五 – 溢利預測及溢利預測函件 .....	V-1
附錄六 – 候任新董事、將調任董事及候任新監事的詳情 .....	VI-1
附錄七 – 一般資料 .....	VII-1

---

## 釋 義

---

在本通函內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具下列涵義：

### 釋義

「2005年不競爭協議」	指	本公司與交通集團訂立的日期為2005年9月15日的不競爭協議，據此，交通集團承諾本身不會及促使其聯繫人不會與本集團所經營的業務競爭
「收購股權」	指	目標公司的全部股權
「收購事項」	指	本公司根據資產置換協議向交通集團收購收購股權
「工商行政管理部門」	指	中華人民共和國國家工商行政管理部門
「該等協議」	指	資產置換協議及永久次級可換股證券協議
「公佈」	指	本公司日期為2012年9月23日的公佈，內容有關(其中包括)資產置換及根據該等協議進行的交易
「資產置換」	指	收購事項及出售事項
「資產置換協議」	指	本公司與交通集團於2012年9月17日訂立的資產置換協議，內容有關收購收購股權及處置出售股權
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	董事會
「中金公司」	指	中國國際金融香港證券有限公司
「類別股東大會」	指	本公司將召開及舉行以考慮及酌情批准(其中包括)資產置換及根據該等協議擬進行交易的H股持有人的類別股東大會
「本公司」	指	廣東南粵物流股份有限公司(股份代號：03399)，根據中國法律成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市

---

## 釋 義

---

「完成日期」	指	最後轉讓日期
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「代價」	指	人民幣448,110,000元，即本公司根據資產置換協議向交通集團收購收購股權的總代價
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「換股價」	指	初步每股換股股份人民幣2.74元（相當於約3.34港元） （可根據永久次級可換股證券協議條款調整）
「換股股份」	指	於轉換永久次級可換股證券後將向永久次級可換股證券持有人配發及發行的新內資股
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	本公司根據資產置換協議向交通集團轉讓出售股權
「出售公司」	指	廣東新粵、廣東東方思維及廣東南粵物流國際
「出售股權」	指	於廣東新粵的71%股權、於廣東東方思維的51%股權及於廣東南粵物流國際的90%股權
「出售集團」	指	出售公司及其附屬公司
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通內資股
「股東特別大會」	指	本公司將於2012年12月18日召開及舉行的股東特別大會以考慮及酌情批准（其中包括）該等協議、2005年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及據此擬進行的交易
「經擴大集團」	指	透過資產置換擴大的本集團
「除外業務」	指	交通集團成員公司於資產置換完成後持有的與本集團業務類似的業務，如本通函「13.補充不競爭協議－交通集團於資產置換完成後持有的除外業務」一節所述

---

## 釋 義

---

「佛山運發」	指	佛山市三水區運發有限公司，於中國成立的有限責任公司
「佛山粵運」	指	佛山市粵運公共交通有限公司，於中國成立的有限責任公司
「交通集團」	指	廣東省交通集團有限公司，一家根據中國法律成立的國有企業，為本公司的控股股東
「交通集團成員公司」	指	交通集團及其聯繫人
「拱北運輸」	指	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣東廣惠」	指	廣東廣惠高速公路有限公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「廣東廣業」	指	廣東廣業投資集團有限公司，於中國成立的有限責任公司
「廣東高速」	指	廣東省深汕高速客運有限公司，於中國成立的有限責任公司
「廣東南粵物流國際」	指	廣東南粵物流國際貿易有限公司，一間在中國成立的有限公司
「廣東東方思維」	指	廣東東方思維科技有限公司，一間在中國成立的有限公司
「廣東國資委」	指	廣東省人民政府國有資產監督管理委員會

---

## 釋 義

---

「廣東深汕」	指	廣東深汕高速公路東段有限公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「廣東新粵」	指	廣東新粵交通投資有限公司，一間在中國成立的有限公司
「廣東粵運朗日」	指	廣東粵運朗日股份有限公司，於中國成立的有限公司
「廣州粵運」	指	廣州粵運汽車運輸有限公司，於中國成立的有限責任公司
「廣州粵運投資」	指	廣州粵運投資管理有限公司，於中國成立的有限責任公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，其於聯交所主板上市
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生組成的獨立董事委員會，以就該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」或 「域高融資」	指	大唐域高融資有限公司，為域高金融集團有限公司(股份代號：8340)之全資附屬公司，根據證券及期貨條例(香港法例第571章)可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，以就該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之獨立財務顧問

---

## 釋 義

---

「獨立股東」	指	除交通集團及其聯繫人以外的股東
「岐關」	指	岐關車路有限公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「最後交易日」	指	2012年9月14日，即緊接訂立該等協議日期前H股在聯交所的最後交易日
「最後實際可行日期」	指	2012年10月29日，即本通函付印前確定載入通函所描述的若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「梅州粵運」	指	梅州市粵運汽車運輸有限公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「%」	指	百分比
「客運周轉量」	指	統計期內載運旅客的里數總和 (以人公里為單位)
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「永久次級可換股證券」	指	本公司將根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議向交通集團發行以支付部分代價的金額為人民幣281,810,000元的永久次級可換股證券，可按初步換股價轉換為102,850,364股換股股份
「永久次級可換股證券協議」	指	本公司與交通集團訂立的日期為2012年9月17日的協議，據此，本公司同意向交通集團發行永久次級可換股證券
「公共交通管理公司」	指	佛山市禪城區公共交通管理有限公司，於中國成立的有限責任公司

---

## 釋 義

---

「申報會計師」	指	德勤華永會計師事務所有限公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	股份持有人
「深圳粵運」	指	深圳粵運投資發展有限公司，一間在中國成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「補充不競爭協議」	指	本公司與交通集團訂立的日期為2012年9月17日的2005年不競爭協議的補充協議，以修訂不競爭業務及除外業務的範圍
「目標公司」	指	廣東省汽車運輸集團有限公司，一間在中國成立的有限公司，於本通函日期為交通集團的全資附屬公司，於資產置換完成後成為本公司的全資附屬公司
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司及聯營公司
「轉讓日期」	指	完成向相關工商管理總局過戶登記收購事項及出售事項的日期
「威盛」	指	威盛運輸企業有限公司，一間根據香港法律註冊成立的有限公司，為交通集團成員公司之一
「萬得信息」	指	上海萬得信息技術股份有限公司
「陽江汽運」	指	廣東陽江汽車運輸集團有限公司，於中國成立的有限責任公司

---

## 釋 義

---

除本通函另有列明者外，以人民幣計值的金額已按1.00港元兌人民幣0.82元的匯率換算為港元，僅供說明。本公司概無發表聲明表示相關金額已經、可能曾經或可以按上述匯率或任何其他或所有匯率換算。

---

董事會函件

---



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)

執行董事：

曾剛強先生

非執行董事：

劉偉先生

鄭任發先生

蔡叢華先生

禰宗民先生

湯英海先生

獨立非執行董事：

彭曉雷先生

劉少波先生

桂壽平先生

敬啟者：

註冊辦事處：

中華人民共和國

廣州市

機場路1731-1735號

8樓

香港主要營業地點：

香港

金鐘

夏慤道16號

遠東金融中心

45樓4502室

**(A) 根據涉及發行  
永久次級可換股證券  
的資產置換安排的非常重大收購事項、  
主要出售交易及關連交易**

**(B) 補充不競爭協議**

**(C) 委任新董事及監事**

及

**(D) 調任董事**

## 1. 緒言

謹此提述公佈及日期為2012年11月2日的本公司公佈。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在為股東提供有關資產置換及2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)項下擬進行的不競爭安排的進一步詳情、有關將予委任或調任董事及監事之更多資料，獨立董事委員會函件、域高融資的推薦建議以及上市規則規定的其他額外資料。

### 2. 資產置換協議

#### 主要條款

日期： 2012年9月17日

訂約方： (1) 本公司  
(2) 交通集團

#### 本公司將收購的資產

收購股權(即目標公司的100%股權)，連同所有權益、利益、權利及義務。有關目標集團的詳情載於本通函「目標集團的資料」一節。

#### 本公司將出售的資產

出售股權(即廣東新粵的71%股權、廣東東方思維的51%股權及廣東南粵物流國際的90%股權)，連同所有權益、利益、權利及義務。有關出售集團的詳情載於本通函「出售集團的資料」一節。

#### 代價及付款

根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議，本公司就向交通集團收購收購股權應付的代價為人民幣448,110,000元，將由本公司以下述方式支付：

- (i) 人民幣166,300,000元，通過向交通集團轉讓出售股權支付；及
- (ii) 人民幣281,810,000元，通過於完成日期起計90日內向交通集團發行可按初步換股價每股內資股人民幣2.74元轉換為換股股份的本金為人民幣281,810,000元的永久次級可換股證券支付。

---

## 董事會函件

---

代價及置出出售股權的代價乃本公司與交通集團參考以下多項因素，按一般商業條款經公平磋商後釐定：

- (i) 目標公司之業務狀況，特別是其領先的市場地位和優秀的運營機制；
- (ii) 市場環境以及相比在香港上市之其他可資比較公司而言，本公司認為目標公司之價值被低估；
- (iii) 目標公司之未來展望，包括其運營資質、市場拓展潛能、業務發展空間、品牌效應、資產置換之協同效應、有待挖掘的經濟效益及資產置換完成後本公司預期將得到提升之市場地位及競爭力；
- (iv) 交通集團之強勁背景，包括過往經營記錄及其於全國和廣東省的聲譽、政府項目之競爭優勢以及廣泛的網絡渠道等；及
- (v) 本公司對中國經濟發展、廣東省經濟轉型及相關行業的持續發展充滿信心。

根據資產置換協議，目標公司及出售公司於2012年6月30日至相關轉讓日期期間的溢利或虧損將分別由本公司及交通集團承擔。

董事(包括獨立非執行董事)認為，代價及置出出售股權的代價屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

### **資產置換協議生效及資產置換完成的先決條件**

資產置換協議生效及資產置換完成須待本公司與交通集團正式簽署並達成下列各項條件，方可作實：

- (i) 交通集團根據其章程完成有關資產置換(包括發行永久次級可換股證券)的所有適當內部決策程序；
- (ii) 資產置換(包括發行永久次級可換股證券)獲董事會批准及獲股東於股東大會及類別股東大會上批准；

---

## 董事會函件

---

- (iii) 已取得來自目標公司及出售公司股東(不包括本公司及交通集團)就資產置換豁免優先購買權而發出的書面同意；及
- (iv) 已取得在相關工商管理部門辦理目標公司及出售公司過戶登記所需取得的監管機構的必要批文。

資產置換(包括發行永久次級可換股證券)完成有待上述所列條件全部滿足且上述同意及批准不附加致使對目標公司各自之營運造成任何障礙或重大不利影響的額外條件或限制，且上述同意及批准未於完成日期或之前被撤回，方可作實。根據資產置換協議，資產置換不設最後完成日期。

於最後實際可行日期，上文的條件(i)及(iii)已達成，而上文的條件(ii)及(iv)則尚未達成。

### 終止

資產置換協議將於發生下列事件之一時終止：

- (i) 於完成日期之前，本公司及交通集團書面同意終止資產置換協議；
- (ii) 於完成日期之前，發生不可抗力事件引致資產置換不能落實；及
- (iii) 本公司於完成日期起計90日內未能發行永久次級可換股證券予交通集團，而本公司與交通集團未能另行協定較後日期。

### 完成

本公司向交通集團轉讓出售股權及交通集團向本公司轉讓收購股權將於轉讓日期發生，屆時將完成在相關工商管理部門辦理有關收購事項及出售事項的過戶登記。資產置換將於完成日期完成，屆時本公司及交通集團將完成在相關工商管理部門辦理有關轉讓出售股權及收購股權的過戶登記。

### 3. 永久次級可換股證券協議

日期： 2012年9月17日

訂約方： (1) 本公司  
(2) 交通集團

---

## 董事會函件

---

### 主要條款

發行永久次級可換股證券須待資產置換完成方可作實。根據資產置換協議，本公司將於完成日期起計90日內向交通集團發行永久次級可換股證券。永久次級可換股證券協議所載永久次級可換股證券的主要條款概述如下：

發行人：本公司

認購人：交通集團

永久次級可換股證券  
的最高本金總額：人民幣281,810,000元

地位及後償情況：永久次級可換股證券構成本公司的直接、無抵押及後償責任，且彼此之間享有相同地位，不分主次先後

倘本公司清盤，永久次級可換股證券持有人的權力及申索地位應(i)優先於就本公司任何類別股本提出申索的人士，(ii)後於支付予本公司所有其他現在及未來優先債權人的申索的權利，及(iii)各自之間及與本公司的所有其他債權人享有相同地位

永久次級可換股證券  
的發行價：永久次級可換股證券本金額的100%

形式：永久次級可換股證券將以記名形式發行

分派：

- (1) 發行年度的分派：於隨後一年九月三十日按應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限
- (2) 永久次級可換股證券年期內任何完整會計年度的分派：於每年九月三十日按年度應計應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限
- (3) 永久次級可換股證券年期內最後一年的分派：於永久次級可換股證券轉換為換股股份後60日按應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限

根據永久次級可換股證券協議，在永久次級可換股證券收益分派及延期分派前，對本公司支付股息並無限制。

---

## 董事會函件

---

- 可選擇延期分派： 根據永久次級可換股證券的條款，本公司可全權酌情選擇延期進行分派。根據永久次級可換股證券協議，本公司選擇延期進行分派，將不會導致本公司須承擔任何更多付款責任。本公司選擇延期進行分派的次數不受限制。若永久次級可換股證券持有人將全部或部分永久次級可換股證券兌換為換股股份，就該等換股股份所涉的永久次級可換股證券而言，本公司可選擇不進行任何分派(包括在兌換為換股股份前延期進行分派及在兌換為換股股份前就永久次級可換股證券期限的最後年度進行分派)
- 發行日： 根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議的條款向交通集團簽發永久次級可換股證券憑證之日，惟須待完成資產置換及在工商管理部門辦理相應業務變更登記後方可作實
- 到期日： 並無到期日
- 轉換期： 永久次級可換股證券可自發行永久次級可換股證券之日起隨時轉換為換股股份，惟須受永久次級可換股證券協議所規定的相關條款所限
- 換股價： 初步為每股換股股份人民幣2.74元(相等於約3.34港元)，惟可根據永久次級可換股證券協議進行調整
- 轉換限制： 永久次級可換股證券持有人可轉換永久次級可換股證券的任何份額，條件為(i)該轉讓不得導致本公司違反上市規則的任何條文，包括但不限於最低公眾持股量的規定；及(ii)該轉換將符合所有適用法律及法規(包括但不限於上市規則及香港公司收購及合併守則)
- 零碎股份： 轉換應以1,000股內資股(或其倍數)進行，就低於1,000股內資股的零碎股份而言，本公司將向永久次級可換股證券持有人以現金支付

---

## 董事會函件

---

- 換股價調整： 換股價將應紅股發行、轉增股本及其他股本攤薄事件(註1)而進行調整，即永久次級可換股證券持有人所持永久可換股證券根據永久次級可換股證券協議約定永久可轉換的本公司內資股股份不被攤薄，以確保永久次級可換股證券持有人與本公司普通股股份持有人同比例享受相同權益，並保持兩者之間的相對權益不變
- 發行人就強制轉換的選擇權： 於永久次級可換股證券發行日後12個月期滿之日或其後任何時間，本公司可全權酌情並根據永久次級可換股證券協議的條款選擇將全部或部分永久次級可換股證券轉換為換股股份，惟須受永久次級可換股證券協議所載有關轉換限制的條文所限
- 表決權： 永久次級可換股證券持有人不會因其作為永久次級可換股證券持有人而享有接收本公司股東大會(包括類別股東大會)通知、或出席本公司股東大會(包括類別股東大會)並在會上投票表決的權利

註1： 攤薄事件(各自為一項「調整事件」)包括發行新股份、支付現金股息、發行股份期權、股份合併及拆細等。有別於股份持有人的是，永久次級可換股證券的持有人並無權享有本公司分派的現金股息。為確保永久次級可換股證券持有人的權益於本公司分派現金股息的情況下不受損害，換股價將作出相應調整。

在任何新股份發行或行使購股權的情況下，將根據換股價與該等新發行股份的每股發行價(或就購股權而言，則為購股權的每股相關股份行使價)比率，按比例調整換股價。因此，視乎每股發行價(或就購股權而言，則為購股權的每股相關股份行使價)較換股價出現溢價或折讓而定，向上或向下調整換股價。在股份合併及拆細的情況下，根據合併及拆細前本公司已發行股本與合併及拆細後本公司已發行股本的比率按比例調整換股價。在支付現金股息的情況下，經調整後的換股價將相等於現金股息支付前的換股價減去每股現金股息的金額。

此外，倘若本公司或任何永久次級可換股證券持有人釐定由於上述一項或以上事件而應調整換股價，本公司或任何永久次級可換股證券持有人可在董事會決定如此行事屬適當及開支由本公司承擔的前提下，要求獲本公司批准的投資銀行或專業會計師行以專家身份(「專家」)於可行情況下盡快釐定(1)經計及調整事件後對換股價屬公平合理的任何調整(如有)，以達致專家以真誠認為適當反映調整條文意向的結果；及(2)換股價調整應生效的日期；以及於作出有關釐定後，該等調整(如有)須根據有關釐定作出及生效。如須對換股價作出任何調整，本公司將遵守上市規則的規定刊發公告。

---

## 董事會函件

---

可轉讓性：

在永久次級可換股證券協議的條款、下文所載優先購買權及所有適用法律及法規(包括但不限於上市規則及香港公司收購及合併守則)的規限下，交通集團可通過將所發行的有關永久次級可換股證券的憑證交付至本公司登記處或本公司指定的任何證券登記處將永久次級可換股證券轉讓予其他人士，在交付的同時並應妥善填寫及簽署永久次級可換股證券所附的轉讓過戶登記表，而承讓人將獲簽發新的憑證。轉讓永久次級可換股證券不可導致超過五名人士或實體持有永久次級可換股證券。於取得原先由交通集團持有的永久次級可換股證券後，承讓人不可對永久次級可換股證券進行第二次轉讓

優先購買權：

於永久次級可換股證券持有人擬轉讓其所持永久次級可換股證券時，在同等條件下，本公司享有永久次級可換股證券持有人擬轉讓的永久次級可換股證券的優先購買權。永久次級可換股證券持有人應提前書面通知本公司，而本公司應在符合上市規則規定的前提下盡快決定是否願意購買，並於90日內書面回覆該永久次級可換股證券持有人。倘上市規則或任何適用法律及法規禁止本公司或其指定實體於某段時期內選擇購買永久次級可換股證券及完成購買及註銷永久次級可換股證券，則優先購買權的行使可相應延後。倘本公司選擇不購買或在選擇購買後未完成購買行為或因任何其他原因被禁止購買，永久次級可換股證券持有人可將該等永久次級可換股證券轉讓給其他永久次級可換股證券持有人，惟須受相關監管機構的批准、永久次級可換股證券協議的條款及適用法律及法規所限。就根據永久次級可換股證券協議的條款購回永久次級可換股證券而言，本公司將遵守適用的法律法規(包括但不限於上市規則、香港公司收購及合併守則及證券及期貨條例股份購回守則(如適用))

於行使優先購買權後，本公司可按其選擇將購買的任何永久次級可換股證券轉讓、註銷或予以保留，惟須遵守上市規則及適用的法律法規

---

## 董事會函件

---

### 永久次級可換股證券協議生效的先決條件

永久次級可換股證券協議於本公司及交通集團正式簽立永久次級可換股證券協議以及若干條件達成後生效，若干條件即上述「資產置換協議生效及資產置換完成的先決條件」一段載列的相同條件。

### 終止

永久次級可換股證券協議於發行永久次級可換股證券前發生任何下列事件時自動終止：

- (i) 本公司與交通集團書面同意終止永久次級可換股證券協議；
- (ii) 發生不可抗力事件，以致資產置換無法實施；及
- (iii) 本公司於完成日期起計90日內未能發行永久次級可換股債券予交通集團，而本公司與交通集團未能另行協定較後日期。

### 換股股份

於按初步換股價全數兌換永久次級可換股證券後，本公司將配發及發行最多102,850,364股換股股份（假設不會根據永久次級可換股證券協議進行任何調整），相當於：

- (i) 最後實際可行日期，本公司已發行股本約24.63%；及
- (ii) 於完成資產置換後，經發行換股股份（於按初步換股價全數兌換永久次級可換股證券後）擴大的本公司已發行股本約19.76%。

換股股份於配發及發行時將在各方面彼此之間及與於配發及發行換股股份之日當時已發行的內資股享有同等權益，及有權享有自配發日期起內資股附帶的所有股息及其他權利。

### 換股價

初步換股價每股換股股份人民幣2.74元（相等於約3.34港元）乃經本公司與交通集團之間公平磋商後釐定，代表：

- (i) 較聯交所於最後交易日所報收市價每股H股1.31港元溢價約155.07%；

---

## 董事會函件

---

- (ii) 較聯交所於截至及包括最後交易日在內的五個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.29港元溢價約158.23%；
- (iii) 較按照本公司於2012年6月30日的未經審核資產淨值計算的每股股份資產淨值人民幣2.7326元溢價約0.27%；及
- (iv) 較按照本公司於2011年12月31日的經審核資產淨值計算的每股股份資產淨值人民幣2.7177元溢價約0.92%。

#### 4. 資產置換的理由及裨益

本集團專門提供綜合物流服務及多元化高速公路服務，並主要包括提供有關高速公路服務區的主要物流服務及配套服務、主要往返香港及中國廣東省的跨境運輸以及其他配套服務。

資產置換涉及收購不同公司的所有或部分股權，其主要業務為提供運輸服務及相關的客運站經營服務。董事會相信資產置換能擴闊本公司在綜合物流服務的業務營運基礎。目標公司已達致若干業務規模、在廣東省內的運輸市場取得競爭優勢、擁有優秀的業務發展往績記錄、並已在運輸業累積豐富經驗。作為交通集團於當地運輸系統營運及客運站營運的獨家業務企業平台，目標公司享有交通集團雄厚的商業支持、聲譽及網絡。董事會相信資產置換有助本公司進一步明確界定其業務定位、擴充其業務組合、與投資至本公司或將由本公司投資的業務分部發展出協同效應。資產置換符合本公司的業務發展策略，亦反映本公司致力由其控股股東及其他關連人士收購優質資產。

本公司物流業務的策略定位是為大型基建項目提供材料物流服務。本公司擬藉此機會向交通集團出售其於國際貿易業務（主要為煤碳、重油、鐵礦石、有色金屬及棉花等大宗物資的國際國內貿易）及智能交通業務相關資產中擁有的權益，因為該業務與本公司的策略定位並不一致及激烈的市場競爭和經營欠佳造成過往年度發生虧損。將非核心業務從本公司的未來策略發展中淘汰，將有助本公司調整其業務組合、更明確界定其業務定位以及能專注於其專門發展。

除於本通函披露的資產置換外，本公司目前無意出售任何現有業務。

本公司將繼續設立清晰的業務定位、集中於專門化業務單位、以及繼續為其股東創設更高價值。

---

## 董事會函件

---

根據本集團截至2012年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，本集團預期就出售出售股權產生除稅前收益約人民幣2,914,581元，而其乃根據出售股權的代價減本集團於2012年6月30日確認的出售股權的賬面值及專業服務費用計算。由於資產置換乃同一控制下之企業合併，根據適用會計準則，本公司於資產置換完成後僅會在其合併利潤表中計入出售事項產生之專業服務費用而並非處置利得。

董事(包括獨立非執行董事)認為該等協議的條款已按公平基準磋商，屬正常商業條款，公平合理及符合本公司及其股東整體利益。

本公司並無參與資產置換所導致董事會組成之任何變動。

### 5. 目標集團的資料

#### 目標集團的歷史及發展

目標公司經廣東省人民政府批准，於1997年9月10日在廣東省工商局登記成立。

目標公司乃交通集團根據國有企業重組以零代價向廣東省交通廳收購。於2000年9月，廣東省交通廳(作為出讓人)與交通集團(作為受讓人)簽署了相關國有企業移交協議書。

本公司所經營的汽車客運業務主要是以香港為起始點至內地的跨境旅客運輸業務，而目標集團主要經營廣東省內旅客運輸及跨省旅客運輸業務，兩者在服務對象、線路、起始點上沒有重疊，不存在競爭關係。

目標公司將於完成資產置換後成為本公司的全資附屬公司。

#### 目標集團的主要業務

目標集團主要從事汽車客運和客運站管理經營業務。

### A. 汽車客運業務

目標集團的汽車客運業務包括境內班車客運、包車客運、城市公交。班車客運和城市公交是指目標公司的營運客車在獲得運輸部門核定的客運線路經營權後，按照固定的線路、時間、站點、班次，為社會公眾提供服務、具有商業性質的道路客運活動。包車客運是指運送團體旅客，將客車包租給用戶自行安排使用，提供駕駛勞務，按照約定的起始地、目的地、線路及費用行駛，按行駛里程或者包用時間計費並統一支付的一種客運方式。其中，班車客運及公共交通是公司的核心業務，以市際的長途客運服務為重心，並配合縣際、縣內班線旅客運輸服務和少量出租車業務搭建了健全的運輸資源網絡，形成了公司目前規模化、集約化經營。此鞏固了目標公司在廣東省的地方性行業領先地位。

目標集團汽車客運業務的經營模式主要為：在擁有班線客運的經營權的前提下，通過配置相應的營運車輛為旅客提供人員及行包的運輸服務，並按照規定收取相應費用。

目標集團具有覆蓋全廣東省的客運班線及站場網絡，並在廣州、肇慶、陽江、深圳、汕頭、佛山等地區具有行業領先優勢。截至2012年6月30日，目標集團直接或間接控制(包括透過委託管理)約3,106輛營運客車，客運班車線路數量約759條及客運線路牌數量約2,306個，其中1,247個為市際客運線路牌。根據2012年8月14日由廣東省交通運輸廳頒佈的《採納相關意見後的2012年續期工作市際客運標誌牌明細》，目標公司的市際客運線路牌數量佔廣東省總數9.5%。根據中國道路運輸百強誠信企業名單，就企業規模實力、競爭能力、影響力及其他綜合實力，目標公司於2011年及2012年均被評定為全國第二位，廣東省第一位。

## 董事會函件

目標公司汽車客運業務主要供應商情況：

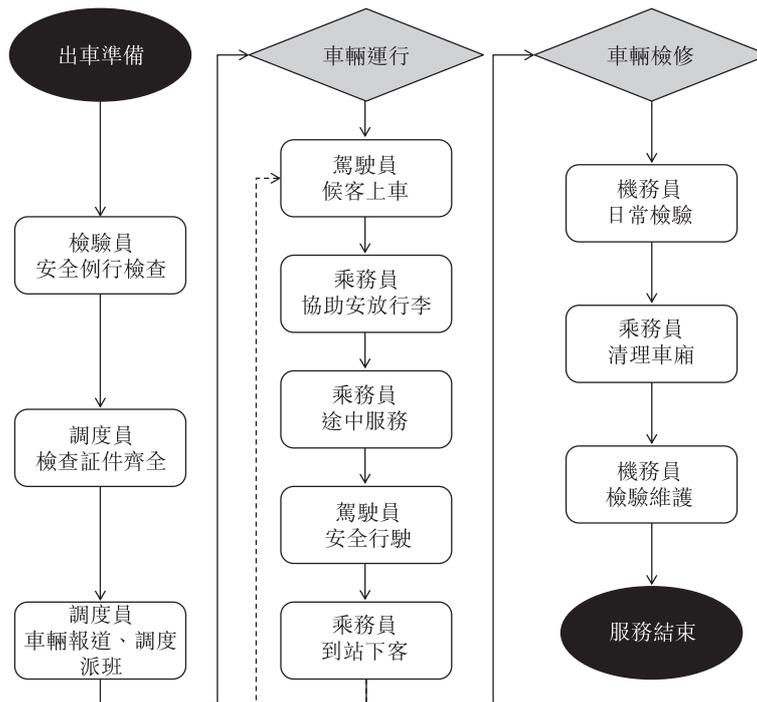
### 前五大主要供應商

### 核心業務

中國石化	成品油銷售
鄭州宇通客車股份有限公司	客車製造、銷售
青年汽車集團有限公司	客車製造、銷售
金龍聯合汽車工業(蘇州)有限公司	客車製造、銷售
廈門金龍聯合汽車工業有限公司	客車製造、銷售

目標集團汽車客運業務主要消費群體為以商務出行為目的之企業、以上學和探親訪友為出行目的的學生和社會群眾和以工作為出行目的的務工人員為主。

目標集團汽車客運服務流程圖包括：



### B. 客運站業務

客運站是辦理各種乘車手續的場所，包括為承運人作出發班安排、汽車停放、汽車清潔和為旅客辦理購票和行包托運。

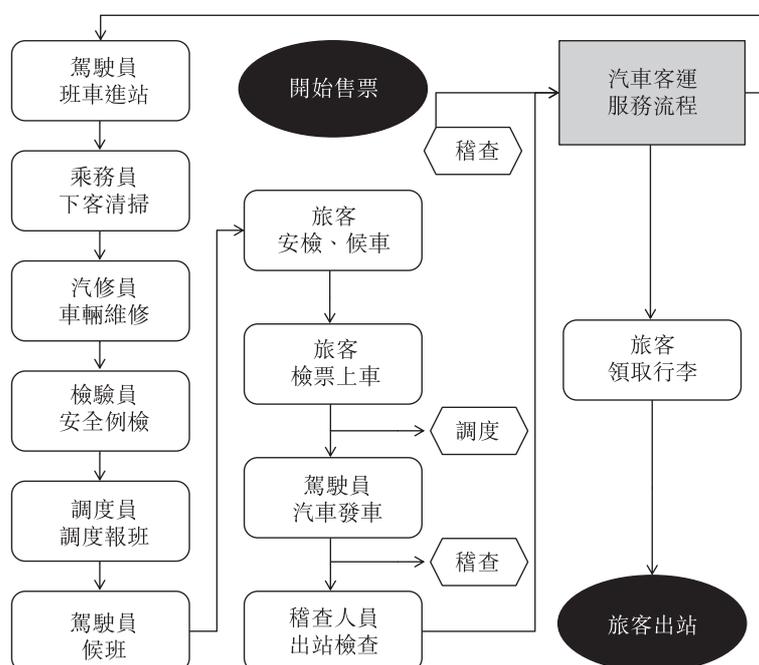
客運站業務的經營模式主要為：根據客運站的不同等級，各汽車客運站按照交通及物價部門核定的標準向旅客和進入汽車客運站的營運車輛收取費用獲取收入，收入主要包括向承運人提供客運代理、客車發班、行包運輸代理、車輛清洗清潔、車輛停放、車輛安全監和汽車維修，並伸延至提供發出換票、退票、送票、行包變更、行包裝卸、行包管理、小件物品寄存、商品銷售和站務等乘客服務所收取的費用。

截至2012年6月30日，目標公司直接或間接控制(包括委託管理)約39個客運站，其中一級站3個，二級站11個，三級站10個，主要分佈在廣東省公路交通較為發達的廣州、肇慶、陽江、汕頭、深圳、佛山和中山等地區，在當地汽車運輸業中發揮著重要的樞紐作用。

客運站作為道路旅客運輸的基礎性資源，具有結合車站周邊經濟業態形成以車站為中心的車站商圏的作用，並能為客車運輸業務提供聚散客源、調節發班密度、控制客車運營成本及提高整體盈利能力等多項潛在協同效應。目標集團以現有覆蓋廣東全省主要經濟發達區域的站場營運網絡，與自身客運班線相互支持、形成合力。隨着目標集團客運站業務網絡的逐步拓展，不但能提高目標集團自身客運站業務整體實力，還能推動旅客運輸業務快速發展，形成強有力的規模效應和競爭優勢，從而鞏固目標集團行業領先地位。

## 董事會函件

目標公司客運站服務流程圖：



### 目標集團的財務資料概要

根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製的目標集團的經審核綜合關鍵財務資料載列如下：

	截至 2010年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2011年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2012年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
收益	1,386,128	1,778,061	972,122
除稅及非經常項目前			
溢利／(虧損) 淨額	60,830	76,546	77,914
除稅及非經常項目後			
溢利／(虧損) 淨額	66,546	102,116	69,486
淨資產	1,088,183	1,163,210	798,232*
總資產	2,090,111	2,155,077	1,666,715

\* 淨資產和總資產的下降因2012年前六個月發生的部份資產剝離造成。

---

## 董事會函件

---

於2012年6月30日，目標集團的流動負債淨額為人民幣1.69億元。

於2012年6月30日，目標公司的流動負債合計為人民幣7.30億元，包括短期銀行借款人民幣1.5088億元、1年內到期的長期借款人民幣0.2億元、欠交通集團結算中心人民幣1.81億元，剩餘為日常經營性的應付項目。於2012年6月30日，流動負債超過流動資產主要是部分流動負債形成的資金用於購建長期資產，其中人民幣1.28億元購置運營車輛等生產性資產（運營車輛產生正回報的平均期限為3至5年），人民幣0.41億元用於站場改造與建設。

董事認為目標集團可按持續經營基準運營，理由是目標集團具有較強的現金創造能力。自2010年起，目標集團每年經營性淨現金流在人民幣2.50億至人民幣3.00億元以上，經營回流資金可作為償債的重要來源。於2012年6月30日，目標集團尚有未使用到期日超過一年的銀行借款信用額度人民幣330,020,000.00元，本集團管理層有信心能在短期借款到期時進行展期或以其他融資渠道替代。鑒於上文所述，儘管目標公司於2012年6月30日處於流動負債淨額狀況，惟董事相信資產置換屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

### 適用於目標集團的法律及監管規定：

下文所載為與目標集團成員公司主要進行之業務相關之主要中國相關法律及法規概要：

#### 一. 汽車客運業務

根據交通部頒佈的《汽車旅客運輸規則》（1988年8月1日起施行），汽車客運經營者必須辦理有關手續，取得合法資格後方准予參加營業性汽車客運。

根據廣東省人民代表大會常務委員會頒佈的《廣東省道路運輸管理條例》（2002年12月1日起施行，並於2012年7月26日修正），客運班車必須進入交通行政主管部門指定的站（場）載客，按公佈的時間發車，不得隨意變更線路、班次或者停靠站點。

根據全國人民代表大會常務委員會頒佈的《中華人民共和國道路交通安全法》（2004年5月1日起施行，並於2007年12月29日、2011年4月22日修正），上道行駛的機動車應當具備的

---

## 董事會函件

---

條件包括：(一) 經公安機關交通管理部門登記；(二) 符合機動車國家安全技術標準；(三) 定期進行安全技術檢驗。

根據國務院頒佈的《中華人民共和國道路交通安全法實施條例》(2004年5月1日起施行)，初次申領機動車號牌、行駛證的，應當向機動車所有人住所地的公安機關交通管理部門申請註冊登記。並根據相關規定進行、變更登記、轉移登記、抵押登記和注銷登記。已註冊登記的機動車達到國家規定的強制報廢標準的，公安機關交通管理部門應當在報廢期滿的2個月前通知機動車所有人辦理注銷登記。

根據國務院頒佈的《中華人民共和國道路運輸條例》(2004年7月1日起施行)，申請從事客運經營的，應當具備下列條件：(一) 有與其經營業務相適應並經檢測合格的車輛；(二) 有符合規定條件的駕駛人員；(三) 有健全的安全生產管理制度；(四) 向道路運輸管理機構提出，獲得道路運輸經營許可證，並就投入運輸的車輛獲發車輛營運證；申請從事班線客運經營的，還應當有明確的線路和站點方案。

根據交通部頒佈的《道路旅客運輸及客運站管理規定》(2005年8月1日起施行，並於2008年7月23日、2009年4月20日、2012年3月14日修正)，申請從事道路客運經營的，應當具備的條件包括(一) 有與其經營業務相適應並經檢測合格的客車；(二) 有符合條件的從事客運經營的駕駛人員；(三) 有健全的安全生產管理制度；(四) 有明確的線路和站點方案。從事道路客運經營需向道路運輸管理機構提出申請，獲得《道路運輸經營許可證》、《道路客運班線經營許可證明》。

根據交通部頒佈的《道路運輸從業人員管理規定》(2007年3月1日起施行)，經營性道路旅客運輸駕駛員應當符合下列條件：(一) 取得相應的機動車駕駛證1年以上；(二) 年齡不超過60周歲；(三) 3年內無重大以上交通責任事故；(四) 掌握相關道路旅客運輸法規、機動車維修和旅客急救基本知識；(五) 經考試合格，取得相應的從業資格證件。

---

## 董事會函件

---

根據公安部頒佈的《機動車登記規定》(2008年10月1日起施行)，機動車所有人應當到機動車安全技術檢驗機構對機動車進行安全技術檢驗，取得機動車安全技術檢驗合格證明後申請註冊登記。

根據交通運輸部頒佈的《營運客車類型劃分及等級評定》(2010年11月1日起施行)，該標準適用於在道路上使用的經營性客車，是交通管理部門對其評級的依據。

根據廣東省人民代表大會常務委員會頒佈的《廣東省道路交通安全條例》(2011年10月1日起施行)，任何單位和個人不得使用無相應客運經營資格的車輛運送旅客。

### 二. 客運站業務

根據交通部頒佈的《汽車旅客運輸規則》(1988年8月1日起施行)，汽車客運的站方應積極組織客源，做好站務工作，與運方密切配合，科學安排班次，合理調派車輛，提供優質服務，維護運輸秩序，共同做好旅客運輸工作。同時車站設置應佈局合理，便於旅客集散和換乘，有利於旅客運輸事業的發展。班車客運車站，劃分為一、二、三、四級車站和招呼站。

根據交通部頒佈的《汽車客運站級別劃分和建設要求》(2004年7月15日起施行)，新建和改擴建汽車客運站的規劃、設計、建設和站級驗收適用該標準，該標準規定了汽車客運站的術語和定義、車站類別、主要功能、站址選擇、設施設備、級別劃分、建設要求等，其中，車站等級劃分為五個級別以及簡易車站和招呼站。

根據交通部頒佈的《道路旅客運輸及客運站管理規定》(2005年8月1日起施行，並於2008年7月23日、2009年4月20日、2012年3月14日修正)，申請從事客運站經營的，應當具備的條件包括(一)客運站經有關部門組織的工程竣工驗收合格，且經道路運輸管理機構組織的

---

## 董事會函件

---

站級驗收合格；(二)有與業務量相適應的專業人員和管理人員；(三)有相應的設備、設施；(四)有健全的業務操作規程和安全管理制度。從事客運站經營需向道路運輸管理機構提出申請，獲得《道路運輸經營許可證》。

根據廣東省人民代表大會常務委員會頒佈的《廣東省道路交通安全條例》(2011年10月1日起施行)，客運站場應當按照規定對進站公路客運車輛進行安全檢查，不准超載和不符合安全技術條件的公路客運車輛駛出站場。

### 目標集團的主要經營許可證

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
1.	目標公司	《中國道路運輸經營許可證》	普通貨運，縣內班車客運，縣際班車客運，市際班車客運，省際班車客運，縣內包車客運，縣際包車客運，市際包車客運，省際包車客運，客運站經營，貨運站經營	2016年6月30日
2.	目標公司 汽車修理廠	《中國道路運輸經營許可證》	一類機動車維修(大中型客車維修)	2016年7月31日
3.	陽春市第三汽車 運輸有限責任公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運、縣際班車客運、 縣內班車客運	2014年9月30日
4.	陽東縣永通汽車 運輸有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運	2015年12月31日

---

## 董 事 會 函 件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
5.	陽春市粵運朗日 公共汽車有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運，公共客運	2015年12月31日
6.	廣東粵運朗日	《中國道路運輸經營許可證》	客運站經營，縣內班車客運， 縣際班車客運，市際班車客運， 省際班車客運，縣內包車客運， 縣際包車客運，市際包車客運， 省際包車客運，出租客運， 一類機動車維修(大中型貨車維修、 大中型客車維修、小型車輛維修)	2012年12月31日
7.	廣東粵運朗日	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種：短期人身意外傷害保險	2014年1月12日
8.	廣東粵運朗日 陽江汽車客運站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種：短期人身意外傷害保險	2013年5月30日
9.	廣東粵運朗日 陽春汽車客運站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種：短期人身意外傷害保險	2013年5月10日

## 董 事 會 函 件

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
10.	廣東粵運朗日 陽西汽車總站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種：短期人身意外傷害保險	2013年5月10日
11.	陽東汽車客運站 有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	客運站經營	2015年3月31日
12.	陽東汽車客運站 有限公司	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
13.	陽春朗日燃料 有限公司	《成品油零售 經營批准證書》	批准陽春燃料從事：汽油、 柴油、煤油零售業務	2015年9月14日
14.	陽春朗日燃料 有限公司	《危險化學品經營 許可證》	汽油(備註：三級加油站， 其中汽油罐12立方米3×1個， 15立方米×2個；柴油罐 30立方米×1個)	2015年9月6日
15.	陽春朗日燃料 有限公司	《廣東省排放污染物 臨時許可證》	廢氣、廢水、噪聲	2012年12月31日
16.	陽春市粵運朗 日城鄉客運站 服務有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	客運站經營、行包運輸代理、 車輛清洗清潔	2015年6月9日
17.	陽江市粵運朗日 公共汽車有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣際班車客運、縣內班車客運	2014年3月31日

---

## 董 事 會 函 件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
18.	廣東省陽江市廣陽 高速客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2014年9月30日
19.	陽西縣粵運朗日城 鄉客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運	2015年9月30日
20.	陽春市粵運朗日城 鄉客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運	2015年6月30日
21.	廣東運興物業管理 有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	停車場經營	2013年12月31日
22.	廣東運興物業管理 有限公司	《物業服務企業資質證書》	資質等級第三級	2012年12月20日
23.	廣東運通客運 有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運，省際班車客運， 省際包車客運，市際包車客運， 縣際包車客運，縣內包車客運	2014年9月30日
24.	廣東運通客運 有限公司	《食品流通許可證》	批發：預包裝食品(兼營： 酒精飲料)	2013年8月10日

---

## 董事會函件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
25.	潮州市粵運高速客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2014年9月30日
26.	廣東省廣深高速巴士有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2014年9月30日
27.	肇慶市粵運汽車運輸有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運、縣際班車客運、市際班車客運、省際班車客運、客運站經營，一類機動車維修 (大中型貨車維修、大中型客車維修、小型車輛維修)，三類機動車維修 (車輛玻璃安裝、車輛裝璜 (篷布／坐墊及內裝飾)、 車身清潔維護、車身維修、 電氣系統維修、發動機修理、 供油系統維護及油品更換、空調維修、 輪胎動平衡及修補、噴油泵和 噴油嘴維修、氣缸鏜磨、曲軸修磨、 散熱器(水箱)維修、四輪定位 檢測調整、塗漆、自動變速器維修)， 其他機動車維修	2016年3月31日

---

## 董 事 會 函 件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
28.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
29.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 肇慶汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年8月25日
30.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 肇慶城東客運站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年5月30日
31.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 四會汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
32.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 封開汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日

---

## 董事會函件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
33.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 德慶汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
34.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 高要汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
35.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 廣寧火車站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年5月10日
36.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司 懷集汽車客運服務站	《保險兼業代理 業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月21日
37.	肇慶市粵運汽車 運輸有限公司	《快遞業務經營許可證》	國內快遞(郵政企業專營業務除外)	2016年10月20日
38.	德慶縣粵運汽車 客運站有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	客運站經營	2012年12月31日

---

## 董事會函件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
39.	中山市粵運同興運輸有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運，省際班車客運	2015年9月30日
40.	中山市城東車站有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	客運站經營	2015年9月30日
41.	中山市城東車站有限公司	《保險兼業代理業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2015年6月19日
42.	中山市粵運機場快線客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2012年12月31日
43.	廣東粵運二汽運輸有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2014年12月31日
44.	廣東省廣陽高速客運有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運	2014年9月30日
45.	佛山粵運	《中國道路運輸經營許可證》	公共客運	2012年12月31日
46.	廣州粵運	《中國道路運輸經營許可證》	市際班車客運，省際班車客運，縣際班車客運，縣內班車客運，客運站經營，客運站(配客點)經營	2015年6月30日

---

## 董事會函件

---

序號	名稱	經營許可證名稱	許可經營範圍	到期日
47.	廣州粵運	《保險兼業代理業務許可證》	代理險種為短期人身意外傷害保險	2013年7月12日
48.	廣州粵運	《特種行業許可證》	接待旅客	2013年12月31日
49.	廣州粵運	《衛生許可證》	經營旅店	2016年3月28日
50.	廣州市粵運公共汽車有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	縣內班車客運，公共客運	2016年3月31日
51.	廣州市粵運汽車修理有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	二類機動車維修(大中型客車維修)	2015年9月30日
52.	佛山市三水區粵運交通有限公司	《中國道路運輸經營許可證》	公共客運	2016年6月30日

根據本公司中國法律顧問的意見，倘適用的中國法律及法規、政府政策及目標集團條件維持不變，上述將於2012年12月31日或之前屆滿的經營許可辦理續期，將無實質性法律障礙。

### 遵守法律及法規

目標集團已取得其業務必需的所有重要牌照、許可證及批文。

目標集團目前不存在對其持續性經營造成實質性障礙的違反其適用的中國法律法規的情形。

### 6. 出售集團的資料

#### 出售集團的主要業務

廣東新粵及其聯繫人主要從事為高速公路項目提供智能交通服務及其他配套服務，所提供的服務包括智能交通服務及其他高速公路機電系統與設備(如電子收費操作系統及交通監控系統)的研發、安裝與建設以及其他配套服務。

廣東東方思維及其聯繫人主要從事公路工程項目建設管理、營運管理，物流管理、政府及企業單位辦公自動化系統研發及大型系統集成工程項目實施。

廣東南粵物流國際現時並無從事任何業務經營。廣東南粵物流國際之前的主要業務是煤炭、重油、鐵礦石、有色金屬、棉花等大宗物資的國際國內貿易。由於以往年度產生虧損，廣東南粵物流國際於2010年終止其業務。廣東南粵物流國際於2010年終止業務後，本公司委託廣東南粵物流國際代表本公司向物資貿易業務追收未償還債項，以獲得本公司應付廣東南粵物流國際若干委託費作為回報，委託費根據收回債項金額按比例計算。於2010年及2011年以及2012年上半年，廣東南粵物流國際因本公司提供的委託費而產生若干收益及溢利或虧損。

出售公司各自將於完成資產置換後不再為本公司的附屬公司。

## 董事會函件

### 出售集團的財務資料概要

根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製的出售公司各自(及其聯繫人)的經審核關鍵財務資料載列如下：

#### (1) 廣東新粵(綜合關鍵財務資料)

	截至 2010年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2011年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2012年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
收益	780,901	436,470	159,597
除稅及非經常項目前溢利/ (虧損)淨額	(6,164)	(32,105)	2,733
除稅及非經常項目後溢利/ (虧損)淨額	(3,670)	(32,040)	2,643
淨資產	179,951	148,309	151,319
總資產	753,209	795,021	749,449

#### (2) 廣東東方思維(綜合關鍵財務資料)

	截至 2010年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2011年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2012年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
收益	48,255	52,003	15,208
除稅及非經常項目前溢利/ (虧損)淨額	(1,119)	(14,521)	(6,060)
除稅及非經常項目後溢利/ (虧損)淨額	449	(10,512)	(5,255)
淨資產	37,296	26,784	21,549
總資產	44,676	41,634	36,781

## 董事會函件

### (3) 廣東南粵物流國際(關鍵財務資料)

	截至 2010年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2011年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至 2012年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
收益	7,547	6,606	133
除稅及非經常項目前溢利／ (虧損)淨額	3,005	1,900	(1,509)
除稅及非經常項目後溢利／ (虧損)淨額	3,668	1,380	(1,517)
淨資產	16,320	17,700	16,183
總資產	39,181	18,179	16,499

### 7. 資產置換的財務影響

資產置換的財務影響載列於本通函附錄三「經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節。有關編製「經擴大集團的未經審核備考財務資料」的基準，請參閱本通函附錄三。

所述財務影響就未經審核合併資產負債表而言，猶如資產置換已於2012年6月30日進行，而就未經審核備考合併利潤表及未經審核備考合併現金流量表而言，猶如資產置換已於2011年1月1日進行。

於資產置換完成後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司，而廣東新粵、廣東東方思維及廣東南粵物流國際將不再為本公司的附屬公司。

#### 對本集團權益的影響

於2012年6月30日，本公司未經審核總權益及本公司未經審核權益持有人應佔權益分別約為人民幣1,318,767,543.19元及人民幣1,141,224,210.97元。如本通函附錄三所載未經審核備考財務資料所示，倘資產置換於2012年6月30日完成，總權益及本公司權益持有人應佔權益於2012年6月30日將分別為人民幣1,902,913,913.96元及人民幣1,334,403,185.36元，有關增加乃主要由於根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議發行永久次級可換股證券所致。

#### 對本集團盈利的影響

截至2011年12月31日止年度，本集團錄得經審核營業收入及歸屬於母公司淨利潤分別為人民幣5,145,170,830.30元及人民幣82,862,482.80元。如本通函附錄三所載未經審核備考

財務資料所示，倘資產置換已於2011年1月1日完成，營業收入為人民幣6,485,730,497.06元；歸屬於權益持有人淨利潤分別為人民幣153,202,026.70(扣除本次交易中中介費用前)和人民幣128,167,026.70元(扣除有關資產置換中介費用後)。資產置換後歸屬於母公司淨利潤相比資產置換前分別增長約85%(扣除有關資產置換專業費用前)和約55%(扣除交易專業費用後)。因此，鑒於本集團的過往財務表現，預期資產置換將加強經資產置換擴大後集團的收益基礎。

### 對資產負債率的影響

於2012年6月30日，本集團的未經審核資產總值和負債總額分別為人民幣3,745,037,842.63元及人民幣2,426,270,299.44元。如本通函附錄三所載的未經審核備考財務資料所示，倘資產置換已於2012年6月30日完成，經資產置換擴大後集團的資產總值和負債總額分別將為人民幣4,795,482,227.07元及人民幣2,892,568,313.11元，相當於資產負債率由約64.79%下降至約60.32%。這主要是由於本公司根據資產置換支付的代價於會計上確認為權益所致。

## 8. 經擴大集團的前景

根據中國國家統計局統計，公路旅客運輸量佔所有旅客運輸方式之和的比例自1985年以來穩步上升，2011年達到93.22%，遠高於鐵路的5.26%、民航的0.83%及水運的0.69%。同時，公路貨運量佔所有貨物運輸方式之和的比例自1985年以來也保持穩步上升，2011年達到77.50%，遠高於水運的11.66%、鐵路的10.83%和民航的0.01%。目前公路運輸承擔了我國最大部分的客貨運輸任務，且市場份額不斷擴張，交通運輸周轉量佔比逐年提升。在公鐵競爭中，公路運輸有效運用自身優勢，未來將繼續在我國交通運輸行業中發揮重要作用。同時，公路客、貨運輸仍處於快速發展階段，2011年公路客運量327.85億人較上年同期增長7.4%，2011年公路貨運量281.34億噸較上年同期增長14.9%。隨著我國第二、三產業的穩定發展，未來公路運輸需求量依然較大，將繼續保持其平穩迅速增長。經擴大集團將抓住機遇，充分利用其遍佈廣東地區的客貨運線路、終站資源及業務網絡，背靠交通集團良好的聲譽、政府合作關係和配套物流設施，大力拓展各項客運貨運業務。

---

## 董事會函件

---

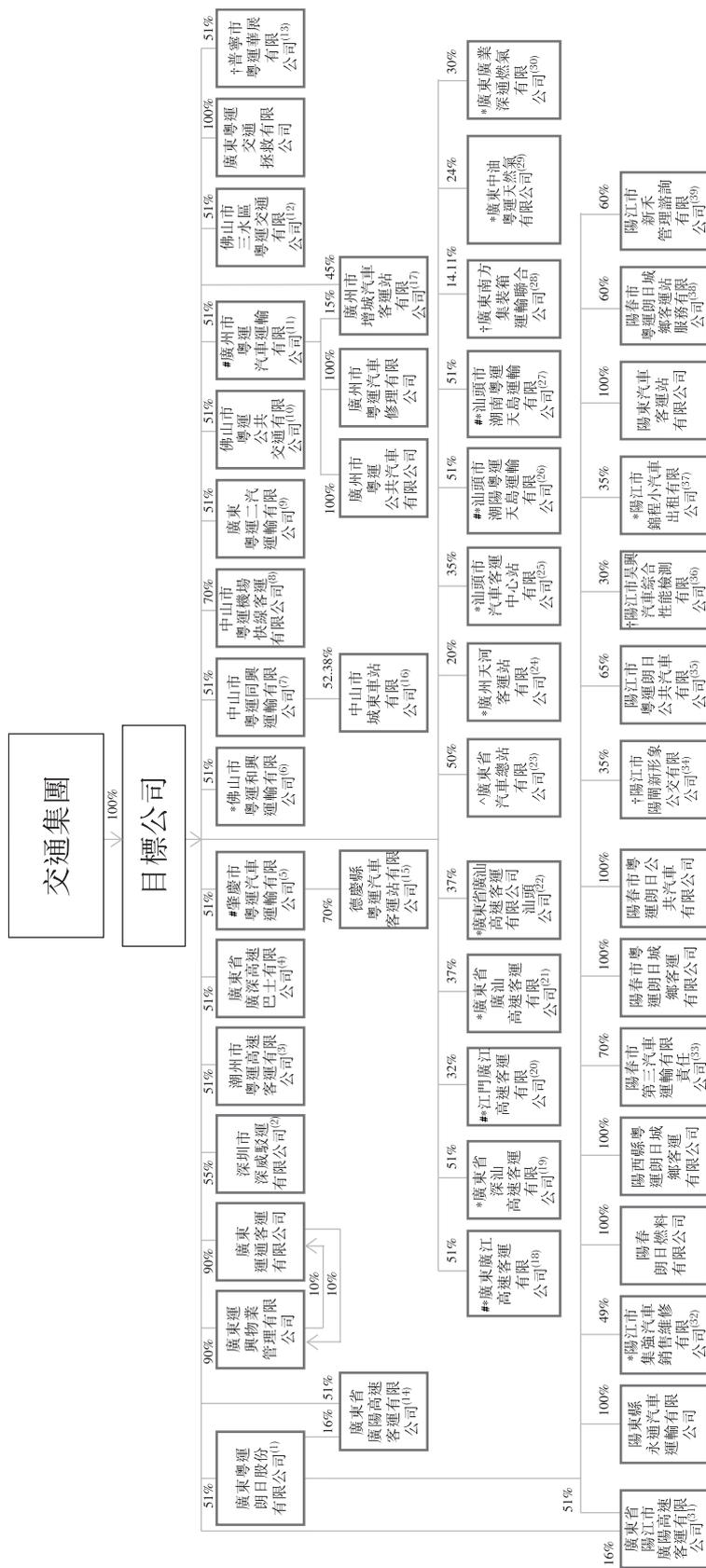
廣東省經濟總量大，發展程度高，人口稠密，常住人口規模全國第一，且是勞務輸入大省。經濟的高速發展與人口的大量流動帶動了廣東省公路運輸行業的發展。根據國家及廣東省統計局數據計算，2011年，廣東全省城鎮化率達到66.5%，遠高於全國平均水平51.3%。未來將保持此領先優勢，廣東擬2015年城鎮化率達到70%，屆時將趨近於發達國家平均水平。城市人口比例的提高不但有助於城市間人口流動性，刺激客運站場區域周邊的經濟活動，推動旅客運輸整體產業鏈的發展。根據萬得信息的資訊統計，過去十年中廣東省公路旅客發送量佔全國所有交通工具運輸的旅客總量比例持續增長，從2001年的7.6%增至2011年的15%，目前廣東省已成為全國所有省份中排名第一的旅客總發送大省。廣東省客運周轉量佔全國總量比例在過去十年中保持在12%的水平，按旅客人數計算在全國各省中排名第一。廣東省在運輸行業具有主導地位和絕對優勢。展望未來，「十二五」期間，廣東省公路高速公路建設將保持較快增長、廣東省政府計劃將珠三角勞動密集型產業向東西兩翼、粵北山區轉移、經擴大集團將充分認識此等政策的積極影響將保障廣東省公路運輸未來的良好發展前景以及形勢變化即將帶來的機遇和挑戰，經擴大集團將利用其擁有的廣東省內領先的行業地位、完善的業務經營網絡、龐大的經營規模、過往安全無事故的優秀營運記錄、良好的聲譽和品牌優勢及統一技術標準、統一管理規程、統一車輛採購、統一車輛維修、統一車輛保險的五統一經營標準，提升資產置換完成後本公司的市場地位及競爭力。

董事預期，廣東省經濟繼續穩步發展，經擴大集團將面臨較為有利的市場前景。資產置換將使本公司擴大在旅客運輸行業的基礎，從而在保證本公司發展綜合物流服務的戰略定位前提下建立較為多元化之業務組合，有效地增強抵抗風險的能力，發揮協同效應的同時強化網絡，提升其品牌價值。面對經濟回升帶來的商機，經擴大集團將繼續穩固其現有競爭優勢，按照既有戰略發展原有業務，並同時借助本次資產置換的機會，營造新的比較優勢，以確保本公司持續穩定發展。

此外，經擴大集團將維持合理有效的管控結構，將目標集團及原各附屬公司打造成為具有行業競爭優勢的專業化企業，董事會認為本公司核心管理團隊將做好戰略管理和資源分配工作。

9. 資產置換前後的公司架構

圖1—目標集團的目前架構



^ 此等公司入賬列作目標公司的共同控制實體

\* 此等公司入賬列作目標公司的聯營公司

† 此等公司入賬列作目標公司的長期股權投資

# 持股比例指於該等公司持有的法定權益。有關該等公司委託持股的詳情，請參閱本圖相關附註。

---

## 董事會函件

---

附註：

- (1) 於廣東粵運朗日股份有限公司(「廣東朗日」)的餘下股權由陽江市朗日和正投資諮詢服務有限公司及其他分別持有48.82%及0.18%。
- (2) 於深圳市深威駁運有限公司的餘下股權由寶安鴻基地產集團股份有限公司持有45%。
- (3) 於潮州市粵運高速客運有限公司的餘下股權由潮州市客貨運輸公司持有49%。
- (4) 於廣東省廣深高速巴士有限公司的餘下股權由深圳市運發集團股份有限公司持有49%。
- (5) 於肇慶市粵運汽車運輸有限公司(「肇慶粵運」)的餘下股權由肇慶市交通集團有限公司、肇慶粵運工會及四名個人分別持有34.5%、5.5%及9%。由肇慶粵運工會持有的該5.5%股權均以委託持股方式代840名個人(彼等為肇慶粵運或廣東省肇慶汽車運輸集團有限公司(即於2004年分立出肇慶粵運的公司)(「肇慶汽運」)的現有或前僱員)持有。由該四名個人持有的9%肇慶粵運股權中，8.57%乃以委託持股方式代311名個人(彼等為肇慶粵運、目標公司、肇慶汽運的母公司或彼等所持有公司的現有或前僱員或其受讓人)持有。
- (6) 於佛山市粵運和興運輸有限公司(「佛山粵運」)的餘下股權由佛山市通驛站場開發管理有限公司及佛山市鐵路口岸協調管理中心分別持有42.14%及6.86%。
- (7) 於中山市粵運同興運輸有限公司的餘下股權由陸明輝及其他分別持有17.42%及31.58%。
- (8) 於中山市粵運機場快線客運有限公司的餘下股權由魯玉嫻持有30%。
- (9) 於廣東粵運二汽運輸有限公司的餘下股權由廣州市第二公共汽車公司持有49%。
- (10) 於佛山市粵運公共交通有限公司的餘下股權由佛山市公共交通有限公司持有49%。
- (11) 於廣州粵運的餘下股權由張洲強及其他個人(「粵運僱員股東」)持有49%，而其中41.44%股權乃以委託持股方式代表粵運僱員股東及60名為廣州粵運現有僱員或前僱員或其繼承人的其他個人持有。
- (12) 於佛山市三水區粵運交通有限公司的餘下股權由佛山運發持有49%。

---

## 董事會函件

---

- (13) 於普寧市粵運華展有限公司（「普寧市」）的餘下股權由佘特堅及陳易文各自持有24.5%。根據與佘特堅訂立的管理委託持股安排，目標公司並不控制普寧市或無權享有其收益及溢利／虧損，普寧市並非入賬列作本公司之附屬公司。
- (14) 於廣東省廣陽高速客運有限公司（「廣東廣陽」）的餘下股權由廣州市長途汽車運輸公司持有33%。由目標公司持有的廣東廣陽51%股權中，其中17%股權乃以委託持股方式代廣東朗日持有。
- (15) 於德慶縣粵運汽車客運站有限公司的餘下股權由德慶悅旺汽車客運服務有限公司持有30%。
- (16) 於中山市城東車站有限公司的餘下股權由廣東運通客運有限公司持有47.62%。
- (17) 於廣州市增城汽車客運站有限公司的餘下股權由廣州市第二公共汽車公司及廣州市運輸有限公司分別持有10%及30%。
- (18) 於廣東廣江高速客運有限公司（「廣江高速」）的餘下股權由廣東省江門市汽運集團有限公司（「江門市汽」）、廣州市運輸有限公司及江門市零擔貨運有限公司分別持有32%、9%及8%。由目標公司持有廣江高速的51%股權中，其中9%股權乃以委託持股方式代江門市汽持有。江門市汽為獨立於經擴大集團的第三方。
- (19) 於廣東高速的餘下股權由深圳市運發集團股份有限公司、汕頭市汽車運輸總公司及汕頭市南翔投資有限公司（「汕頭南翔」）分別持有30%、15%及4%。由目標公司持有廣東高速的51%股權中，其中3%股權乃以委託持股方式代汕頭南翔持有。
- (20) 於江門廣江高速客運有限公司（「江門高速」）的餘下股權由江門市汽、廣州市運輸有限公司及江門市零擔貨運有限公司分別持有51%、9%及8%。由江門市汽持有江門高速的51%股權中，其中10%股權乃以委託持股方式代目標公司持有。江門市汽為獨立於經擴大集團的第三方。
- (21) 於廣東省廣汕高速客運有限公司的餘下股權由汕頭市汽車運輸總公司、汕頭南翔、汕頭市立豐貿易有限公司及其他分別持有20%、20%、14%及9%。
- (22) 於廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司的餘下股權由汕頭市汽車運輸總公司、汕頭南翔、汕頭市立豐貿易有限公司及其他分別持有20%、20%、14%及9%。
- (23) 於廣東省汽車總站有限公司（「廣東汽車總站」）的餘下股權由廣州市長途汽車運輸公司持有50%。廣東汽車總站已入賬列作目標公司的共同控制實體。

---

## 董事會函件

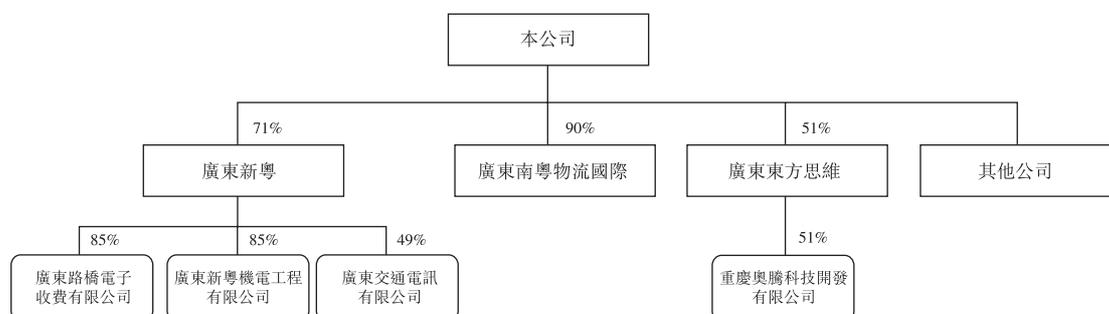
---

- (24) 於廣州天河客運站有限公司的餘下股權由廣州天河元崗經濟發展總公司、廣州天河區交通服務公司及廣州交通集團有限公司分別持有33.33%、5%及41.67%。
- (25) 於汕頭市汽車客運中心站有限公司的餘下股權由汕頭市汽車運輸總公司、汕頭市龍鵬能源投資有限公司、汕頭市三江貿易有限公司及汕頭市金園客運有限公司分別持有30%、15%、10%及10%。
- (26) 於汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司(「汕頭潮陽天島」)的餘下股權由汕頭市潮南區粵運汽車客運站有限公司(「汕頭潮南粵運」)及汕頭市潮陽區金梅石化有限公司(「汕頭金梅」)分別持有31%及18%。由目標公司持有汕頭潮陽天島的51%股權中，其中分別7%及4%乃以委託持股方式代汕頭潮南粵運及汕頭金梅持有。汕頭粵運及汕頭金梅為獨立於經擴大集團的第三方。
- (27) 於汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司(「汕頭潮南天島」)的餘下股權由汕頭潮南粵運及汕頭金梅分別持有31%及18%。由目標公司持有汕頭潮南天島的51%股權中，其中分別7%及4%乃以委託持股方式代汕頭潮南粵運及汕頭金梅持有。
- (28) 於廣東南方集裝箱運輸聯合公司的餘下股權由中國廣州外輪代理有限公司、中國遠洋物流有限公司及廣州港集團有限公司分別持有44.32%、29.05%及12.52%。
- (29) 於廣東中油粵運天然氣有限公司(原廣東深南廣業天然氣投資有限公司)的餘下股權由海南中油深南石油技術開發有限公司及廣東廣業分別持有51%及25%。
- (30) 於廣東廣業深通燃氣有限公司的餘下股權由廣東廣業及海南中油天然氣汽車檢測維修服務有限公司分別持有40%及30%。
- (31) 於廣東省陽江市廣陽高速客運有限公司(「陽江廣陽」)的餘下股權由廣州市長途汽車運輸公司持有33%。由廣東朗日持有的陽江廣陽51%股權中，其中18%股權乃以委託持股方式代目標公司持有。
- (32) 於陽江市集強汽車銷售維修有限公司的餘下股權由陽江汽運持有51%。
- (33) 於陽春市第三汽車運輸有限責任公司的餘下股權由陽春市交通運輸局交通管理總站持有30%。
- (34) 於陽江市陽開新形象公交有限公司的餘下股權由林喜攀持有65%。

## 董事會函件

- (35) 於陽江市粵運朗日公共汽車有限公司的餘下股權由陽江市公交資產經營有限公司持有35%。
- (36) 於陽江市昊興汽車綜合性能檢測有限公司的餘下股權由陽江市昊興汽配貿易有限公司持有70%。
- (37) 於陽江市錦程小汽車出租有限公司的餘下股權由廣東南岸旅運有限公司持有65%。
- (38) 於陽春市粵運朗日城鄉客運站服務有限公司的餘下股權由陽春市交通局交通管理總站持有40%。
- (39) 於陽江市新禾管理諮詢有限公司的餘下股權由陽江市溢田汽車銷售服務有限公司及陽江市和信設計有限公司各持有20%。

圖2—本集團的架構(包括緊接資產置換完成前的出售集團)





## 董事會函件

### 資產置換對本集團股權架構的影響

本公司的已發行股本及股權，假設自最後實際可行日期起並無變動（不包括根據協議於資產置換完成後的換股股份最高數目），於(i)最後實際可行日期；(ii)按初步換股價人民幣2.74元全數兌換永久次級可換股證券而配發及發行換股股份後；及(iii)按經調整換股價人民幣1.00元（相等於換股股份面值，即根據適用中國法律所允許的最低換股價）全數兌換永久次級可換股證券而配發及發行換股股份數目後，將如下：

股東名稱	(i)於最後實際可行日期		(ii)緊隨資產置換完成後 (假設按初步換股價 全數兌換永久次級 可換股證券) (附註2)		(iii)緊隨資產置換 完成後*(假設按經調整 換股價人民幣1.00元 全數兌換永久次級 可換股證券) (附註3)		(iv)緊隨資產置換完成後 (假設在符合公眾 持股量規定的情況下， 按經調整換股價人民幣 1.00元兌換永久次級 可換股證券) (附註4)	
	持股數量	持股比例	持股數量	持股比例	持股數量	持股比例	持股數量	持股比例
交通集團直接及間接持有 (附註1)	279,641,867	66.96%	279,641,867	53.73%	279,641,867	39.98%	279,641,867	50.66%
永久次級可換股證券持有人	—	—	102,850,364	19.76%	281,810,000	40.29%	134,358,133	24.34%
其他H股股東	138,000,000	33.04%	138,000,000	26.51%	138,000,000	19.73%	138,000,000	25.00%
合計	417,641,867	100%	520,492,231	100%	699,451,867	100%	552,000,000	100%

附註：

- 截至最後實際可行日期，交通集團直接持有142,266,080股內資股及被視為於下列由其附屬公司持有的內資股中擁有權益：由廣東省公路建設有限公司持有的96,476,444股股份、由廣東交通實業投資有限公司持有的22,371,349股內資股、由廣東省路橋建設發展有限公司持有的10,346,749股內資股及由廣東威盛交通實業有限公司持有的8,181,245股內資股。
- 緊隨資產置換完成後及按初步換股價每股人民幣2.74元全數兌換永久次級可換股證券後，永久次級可換股證券的持有人將獲發行合共102,850,364股換股股份，佔本公司已發行股本總額的19.76%。
- 僅供說明用途。根據永久次級可換股證券協議，永久次級可換股證券協議項下的換股權，僅可由永久次級可換股證券持有人在(其中包括)兌換永久次級可換股證券不會導致本公司公眾持股量下跌至低於上市規則規定的最低百分比的情況下方可行使。
- 在此情況下，永久次級可換股證券持有人可兌換的換股股份總數僅限於134,358,133股股份，原因是根據永久次級可換股證券協議，永久次級可換股證券協議項下的換股權，僅可由永久次級可換股證券持有人在(其中包括)兌換永久次級可換股證券不會導致本公司公眾持股量下跌至低於上市規則規定的最低百分比的情況下方可行使。

---

## 董事會函件

---

根據永久次級可換股證券協議，換股價於本公司進行紅利發行、轉增股本及其他攤薄事件等情況下可能予以調整。該等攤薄事件一般將由本公司按比例對股東進行，而其不會導致股東持股百分比變動。根據永久次級可換股證券協議，換股權僅於(其中包括)永久次級可換股證券轉換股份不會導致本公司股份的公眾持股量降至低於上市規則指定的最低百分比，方可由永久次級可換股證券持有人行使。以上股權架構表中情況(iv)說明按最低換股價人民幣1.00元兌換永久次級可換股證券對本公司股權架構的影響，並以符合公眾持股量的規定為限。在此情況下，兌換永久次級可換股證券後控制權並無變動。此外，本公司將不會進行須調整換股價之任何股本攤薄事件(如其即時導致於悉數轉換永久次級可換股證券後本公司之控制權可能變動)。因此，資產置換及將永久次級可換股證券兌換為換股股份將不會導致本公司控制權變動。

### 10. 行業概覽

#### 公路運輸行業

##### (1) 交通運輸行業競爭格局

作為國民經濟的基礎性產業，交通運輸業是國民經濟中的一個不可替代的組成部份。目前我國已形成了公路、鐵路、水路、航空並存的立體交通運輸體系。四大運輸方式的優劣及適用情況對比如下：

項目	單次 運輸能力	運輸成本	機動性	運輸條件	適用距離	單位能耗
公路	適中	適中	強	受氣候限制	短、中途	適中
鐵路	大	低	較差	全天候	中、長途	低
民航	較小	較高	較差	受氣候限制	中、長途	高
水路	較大	低	一般	受氣候限制	短、中、長途	較低

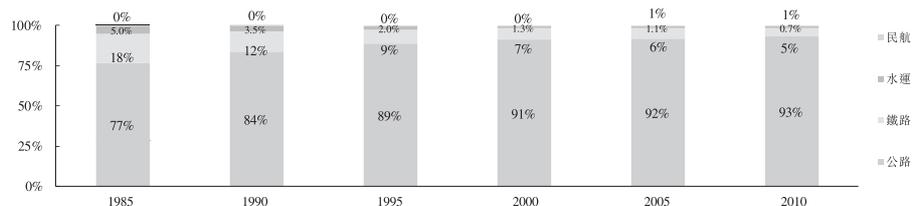
由上表，公路、鐵路、民航及水路等不同運輸方式各有優劣，均有各自的細分市場，分別滿足不同人群的需求。目前幾種運輸方式的競爭主要存在於相互交叉的領域：公路運輸與鐵路運輸在200至500公里中短途運輸市場的競爭，鐵路與民航在800至1,500公里中長途運輸市場的競爭。

近年來隨着經濟的發展和鐵路輕軌網絡的加大投資，由航空、水路、鐵路和公路形成的綜合運輸體系格局面臨一定程度的調整。公路運輸與鐵路運輸在此輪格局的調整中既相互競爭又相互配合，公路運輸將在中、短途運輸市場發揮其靈活機動的優勢，佔據主導地位。鐵路運輸有望在中、長途運輸市場依託其單位耗能和成本低的特點，在中心城際間運輸市場展現優勢。在此輪調整中，公路運輸將與鐵路運輸相輔相成，發揮各自優勢，形成競合。

## (2) 公路運輸行業競爭優勢

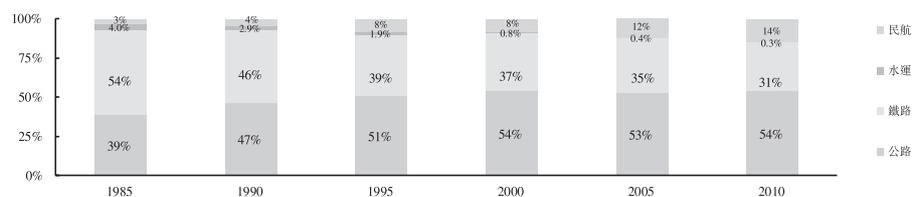
在激烈的競爭中，公路運輸憑藉其特有優勢，例如靈活機動性強，適用於中短途運輸，在運輸能力、運輸成本、運輸條件及氣候限制等方面均表現適中等等，保持較大的市場份額。四大運輸方式歷年的旅客周轉量、貨運周轉量佔比情況如下：

客運方面，公路旅客量佔所有運輸方式總量的大部分



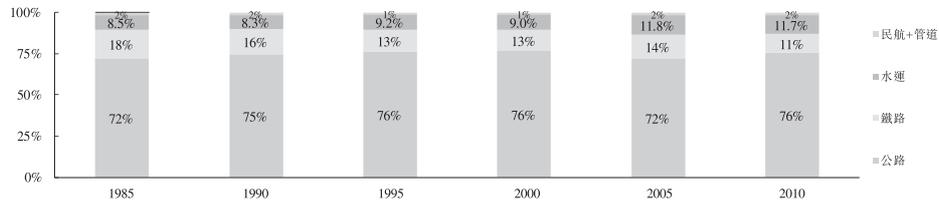
資料來源：國家統計局

客運方面，公路旅客周轉量佔所有運輸方式總量的一半以上



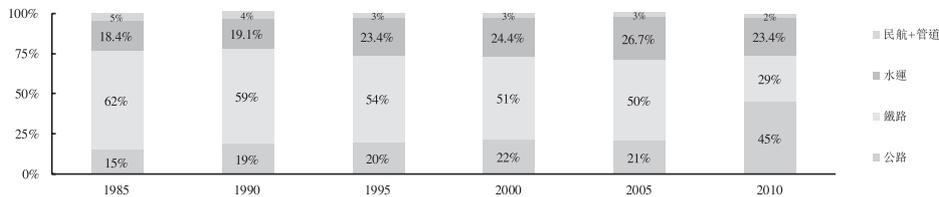
資料來源：國家統計局

內貿貨運方面，公路貨運量佔比逐漸提升穩定在75%左右



資料來源：國家統計局，中金公司戰略研究部

內貿貨運方面，由於鐵路運力不足，公路貨運周轉量佔比逐漸提升



資料來源：國家統計局，中金公司戰略研究部

註：交通運輸行業統計口徑於2008年有所改變

由上圖所示，截止2010年，公路旅客運輸量和公路旅客周轉量分別佔據所有旅客運輸方式之和的93%和54%，公路貨物運輸量和公路貨物周轉量分別佔據所有貨物運輸方式之和的76%和45%，客運和貨運無論從運輸量或周轉量進行分析，公路運輸均佔據主導地位。

雖然2008年由於國家統計局對於交通運輸行業統計口徑的改變，造成了2008年前後數據難以直接對比，但從整體趨勢來看公路運輸承擔了我國最大部分的客貨運輸任務，且市場份額不斷擴張，運輸量和周轉量佔比逐年提升。在公鐵競爭中，公路運輸有效運用自身優勢，未來仍將在我國交通運輸行業中發揮重要作用。

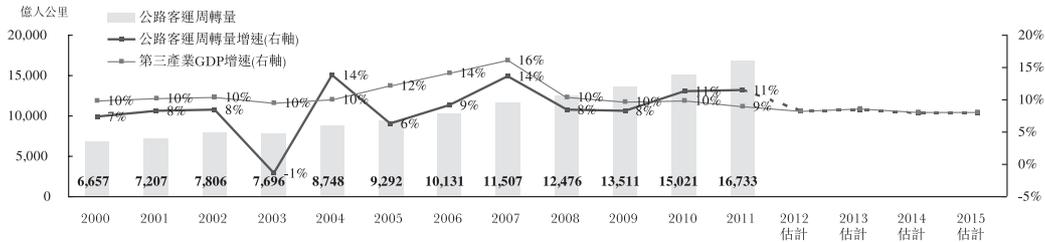
### (3) 公路運輸發展情況

近年來，公路客、貨運輸得到迅猛發展，公路客運已經成為人們出行的最主要方式之一，公路貨運因具有靈活機動、迅速方便以及提供「門到門」物流服務的特點，使其不僅成

## 董事會函件

為一個獨立的運輸體系，也成為鐵路車站、港口和機場集散物資的重要手段。公路運輸客、貨運業務自2000年以來發展情況如下：

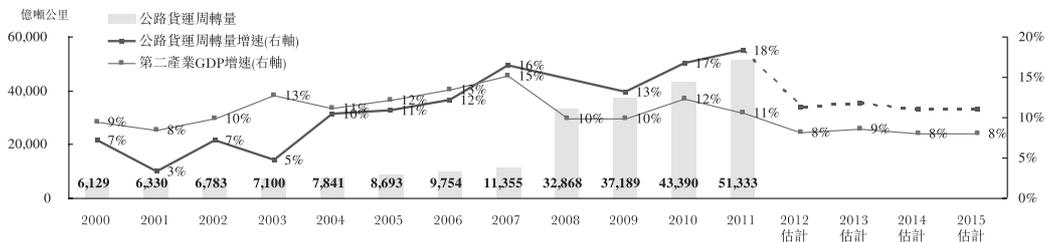
**客運方面：近五年客運周轉量與第三產業(即服務業)的GDP彈性約為0.8-1.2**



資料來源：北京華通人商用信息有限公司，CEIC中國數據庫，Economist Intelligence Unit (EIU)，中金公司戰略研究部。

註：公路貨運周轉量統計口徑在2008年變更，以及預測數據以EIU對中國經濟整體的預測為驅動因素

**貨運方面：近五年貨運周轉量與第二產業(即製造業)的GDP彈性約為1.2-1.5，未來將有望維持較快增長**



資料來源：北京華通人商用信息有限公司，CEIC中國數據庫，Economist Intelligence Unit (EIU)，中金公司戰略研究部

註：公路貨運周轉量統計口徑在2008年變更，以及預測數據以EIU對中國經濟整體的預測為驅動因素

註：交通運輸行業統計口徑於2008年有所改變

由上圖，客運方面，公路客運周轉量由2000年的6,657億人公里增至2011年的16,733億人公里，年均複合增長率為8.7%。近五年公路客運周轉量與第三產業的GDP彈性約為0.8-1.2，隨著未來預期第三產業的GDP穩定增長，預計未來公路客運周轉量將保持同步穩定增長。貨運方面，近五年公路貨運周轉量一直迅速發展，由2007年的11,355億噸公里增至2011年的51,333億噸公里，根據國家統計局於2008年變更前的統計口徑，平均複合增長率

## 董事會函件

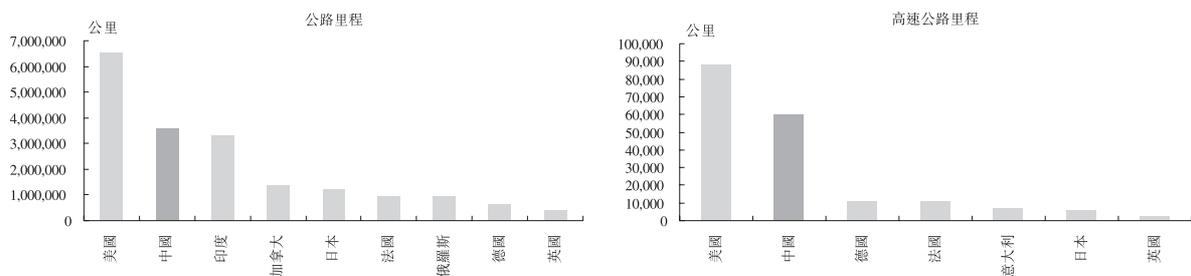
達15.7%。近五年公路貨運周轉量與第二產業的GDP彈性約為1.2-1.5。隨著未來預期第二產業的GDP平均每年8%左右的增幅，預計未來公路貨運周轉量有望保持較快增長。

公路客、貨運輸在過去十年中經歷了快速發展，隨著我國第二、三產業的穩定發展，未來對公路運輸仍有需求，仍將保持平穩較快增長。

### (4) 公路運輸發展動力

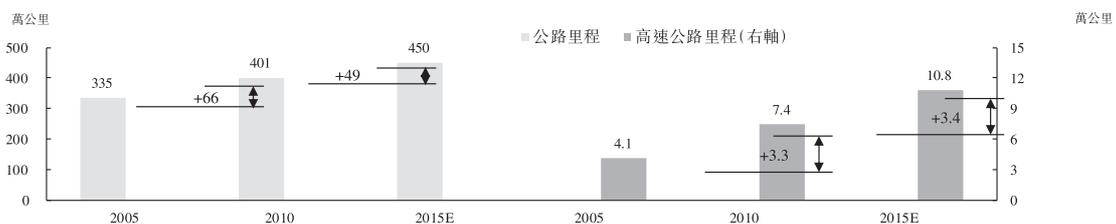
我國已有的公路和高速公路基礎設施保障了公路運輸的快速發展。截至2010年，我國公路和高速公路總里程已居世界第二，僅次於美國。各國公路里程和高速公路情況如下圖：

中國公路和高速公路里程居世界第二位



資料來源：中央情報局，中金公司戰略研究部

…未來還會更大：「十二五」期間中國公路里程預計將增長約12%，高速公路里程預計將增長45%



資料來源：交通部、萬得信息、中金公司戰略研究部

## 董事會函件

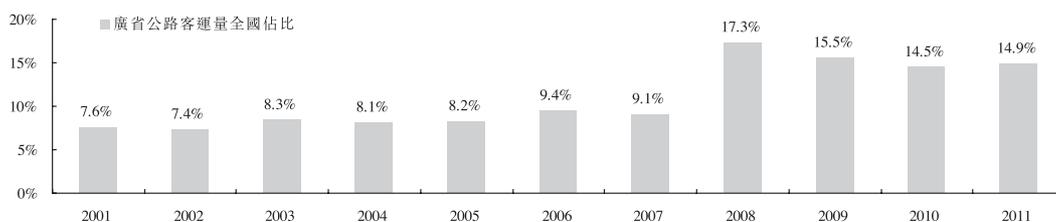
由上圖，未來我國公路和高速公路里程仍將持續增長，預計「十二五」期間公路里程將增長約12%，高速公路里程將增長45%。

公路和高速公路里程的持續增長為公路客運、貨運業務快速的發展帶來動力。

### (5) 廣東省公路運輸行業發展情況

目標集團業務所在的廣東省是全國公路運輸行業大省。廣東省經濟總量大，發展程度高，人口稠密，常住人口規模全國第一，且是勞務輸入大省。經濟的高速發展與人口的大量流動帶動了廣東省公路運輸行業的發展。廣東省歷年旅客運輸量、客運周轉量佔全國總量比例如下：

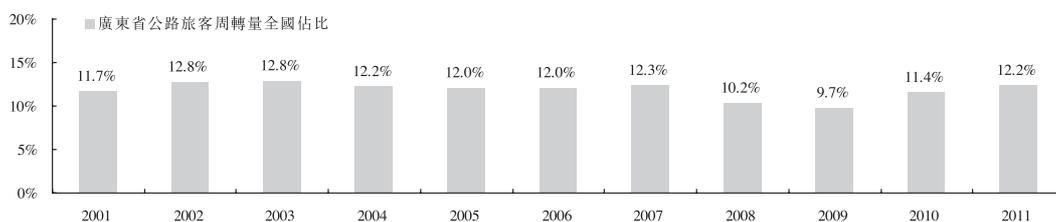
廣東省公路旅客運輸量全國排名第1，佔比在15%左右



資料來源：萬得信息、中金公司戰略研究部

註：交通運輸行業統計口徑於2008年有所改變

廣東省客運周轉量全國排名第1，佔比在12%左右



資料來源：萬得信息、中金公司戰略研究部

由上圖，2011年廣東省公路旅客運輸量和公路旅客周轉量分別佔據全國比例約14.9%和12.2%，已成為全國排名第一的旅客發送大省。雖然2008年由於國家統計局對於交通運輸行

業統計口徑的改變，造成了2008年前後數據難以直接對比，但廣東省客運周轉量佔全國總量比例在過去十年中處於較為穩定的狀態。廣東省在運輸行業具有主導地位和絕對優勢。

### (6) 廣東省產業佈局重新規劃有助於公路運輸發展

得益於政策支持，未來廣東省的公路運輸業將持續快速發展。為了刺激經濟提速發展，廣東省政府提出了「騰籠換鳥」政策，即重新規劃產業佈局，實現產業轉移與勞動力轉移，幫助企業實現產業升級。



如圖所示，廣東省政府計劃將珠三角勞動密集型產業向東西兩翼、粵北山區轉移。同時，政府規劃將東西兩翼、粵北山區的勞動力，向當地二、三產業轉移，或就一些較高素質勞動力，向發達的珠三角地區轉移。

在「騰籠換鳥」政策中，勞動力轉移是重要組成部分，廣東省政府計劃新增轉移省內農村勞動力600萬人，佔現有廣東省農民工數量的63%。這將較大幅度地帶動省內客運需求，尤其是公路客運。同時，「十二五」期間，廣東省公路高速公路建設將保持較快增長。政策的積極影響保障了廣東省公路運輸未來的良好發展前景。

### (7) 公路運輸行業准入壁壘

公路運輸行業的壁壘主要有市場准入壁壘、客運站資源壁壘、跨區域經營壁壘、品牌與規模效應壁壘。

#### (i) 市場准入壁壘

交通運輸部對公路客運行業實行嚴格的市場准入制度。按照企業分級、線路分類、合理分工、規模經營的原則，公路客運企業被分為不同資質級別，不同資質的客運企業運營不同等級的營運線路，嚴格限制客運班線的配置及客運站的重複建設，避免班線重複和社會資源浪費。因此，嚴格的市場准入制度和監管規則對企業進入該市場形成壁壘。

#### (ii) 客運站資源壁壘

客運站是公路客運企業運營所必備的設施，客運站的設置需通過交通部門行政審批獲取。對於國內大多數擁有客運站的客運企業來說，客運站業務不僅是重要的收入來源，還帶動其汽車客運業務的發展，形成一體化經營。城市中的客運站設置規劃性較強，在佈局完成之後新設客運站的可能性較小，企業要獲得已有客運站的經營管理權力較為困難。因此，客運站資源的有限供給對企業進入客運站運營市場形成壁壘。

#### (iii) 跨區域經營的壁壘

汽車機動靈活、方便快捷、舒適及耗能低等特點決定了汽車運輸更適合中短途運輸，因此公路運輸企業大多採取區域經營方式，業務集中在一定區域範圍內。為保證原有區域的運輸企業經營穩定性，交通運輸部門在線路審批、調整及更換方面保持一定的連續性，這對擬進入企業構成不利影響。因此，公路運輸行業存在跨區域經營壁壘。

#### (iv) 品牌與規模效應壁壘

公路運輸經營權主要通過政府行政審批或按服務質量招投標方式取得，投標企業以往

的經營業績、品牌、規模、信譽等諸多因素直接影響其是否具有投標或申請資格。因此，公路運輸行業存在品牌與規模方面的准入壁壘。

### 11. 風險因素

任何收購、資產置換或業務本身均存在一定風險。股東於考慮資產置換及該等協議項下擬進行之交易以及投資於本公司證券時應仔細考慮本通函所載數據(包括下述風險及不明朗因素)。

#### 宏觀經濟的風險

##### (1) 世界經濟復蘇的不確定性風險

當前全球經濟的可持續發展正面臨嚴峻挑戰。歐洲債務危機雖暫時有所緩解，但仍面臨較大債務到期壓力。美國經濟持續疲軟，未來復蘇態勢不明朗。多個主要經濟體經濟增長乏力，為世界經濟復蘇帶來不穩定性和不確定性風險。

##### (2) 中國經濟增速的不確定性風險

在國內外複雜的經濟形勢下，中國經濟增長正在放緩。2012年上半年全國規模以上工業增加值同比增長10.5%，較上年同期回落3.8個百分點。工業企業利潤出現負增長。固定資產投資增速減緩，其中房地產投資大幅放緩。2012年上半年房地產開發投資完成額為30,610億元，同比增長16.6%，較上年同期回落16.3個百分點。社會消費品零售總額為98,222億元，同比增長14.4%，較上年同期回落2.4個百分點。2012年上半年生產者物價指數(PPI)同比下降0.6%，消費者物價指數(CPI)持續下降，7月大幅降至1.8%。2012年中國GDP增速放緩至7.6%。雖然我國經濟整體仍保持平穩較快發展，但根據上述數據顯示，已出現放緩跡象，存在增長動力不足的風險。

##### (3) 廣東省經濟增速放緩風險

廣東省的經濟總量雖大，但發展動力不足，近年來經濟增速明顯放緩。「十一五」期間，廣東地區生產總值平均增速為12.4%，比全國各省市中值水平低0.7個百分點，為全國

第22。根據廣東省「十二五」規劃，預計未來地區經濟增速將維持約8%水平，與北京、上海、浙江並列全國末位。廣東省經濟增長的動力不足為地區公路運輸業的發展帶來不確定性。

#### (4) 中國政治、經濟及社會環境

作為一個業務主要位於中國廣東省的企業集團，經擴大集團的業務很大程度上受到中國及廣東省地區經濟、政治、法律及社會環境的影響。其中，任何對法律法規的改動、頒佈新稅法、外匯及匯款限制以及對稅率或關稅調整，都可能對經擴大集團的業務營運及盈利能力造成不利影響。

#### 汽運業務的風險

##### (1) 道路事故風險

目標集團主要經營公路客運、貨運業務，因此道路交通事故是目標集團面臨的重大風險之一。由於事故發生可能造成的車輛損失、傷亡人員賠付及交通主管部門處罰等對目標集團生產經營產生不同程度的影響。

為減少及避免事故的發生，目標集團建立了(i)監督安全監察責任制度，以強化事前防範；(ii)安全責任制體系，以確定責任明確落實到子公司及個人；及(iii)年度考核制度，將安全與績效掛鉤。針對已發生事故，目標集團對車輛按統一標準投保，與各大保險公司制定了針對公路客運業務的特殊條款，盡最大可能轉移風險。目標集團自運營起至今未發生過重大和特大事故。

目標集團通過採取多種防範措施，控制風險帶來的損失，但鑒於重大交通事故的突發性，不排除由於路況、車況、安全管理等問題引發安全事故的風險，以及對目標集團經營帶來不利影響。

##### (2) 自然災害及其他環境風險

目標集團的業務主要位於廣東省。廣東省屬熱帶和亞熱帶季風氣候區，氣候資源十分豐富。由於地處低緯，面臨廣闊的海洋，因此海洋和大陸均對廣東氣候有非常明顯的影響。每年夏季常有偏南風及南方暖濕氣流活躍，暴雨或持續暴雨頻繁發生，造成洪澇災害。強暴雨集中區容易引發崩塌、滑坡、泥石流、地面塌陷等地質災害，對當地汽車客、

貨運輸產生直接影響。由於自然災害的突發性及不可控性等客觀因素，特別是如暴雨、洪災、泥石流等可能影響道路通行能力以及對道路運輸帶來巨大風險的自然災害將給目標集團正常生產經營帶來不利影響。

### (3) 交通運輸違章罰款風險

目標集團在公路運輸過程中可能遇到交通運輸違章罰款問題。目標集團通過採取在車站控制載客人數防止超載、嚴格處罰違規司機等方式，部分減少，但不能完全排除交通運輸違章現象發生。

### (4) 鐵路運輸業競爭風險

隨着鐵路運輸網絡和城際輕軌的發展，綜合運輸體系將進行一輪調整，公路與鐵路在旅客運輸行業將發揮其各自優勢，形成新的競爭格局。

目前目標集團所建立的運輸網絡和站場網絡與城際輕軌不存在大規模正面競爭。2011年底開通的廣珠城軌和預計於2013年開通的廈深鐵路對目標集團具有潛在影響的線路計7條，共71輛客運車輛，佔集團汽運總車輛數的2.29%。目標集團已及時調整戰略，實施實載率調整措施，避開直接競爭，確保使用率的穩定性，更有效發揮公路客運的優勢，採取多點配客，提供「門到門」服務，和軌道交通形成優勢互補的格局，並為旅客提供個性化服務，爭取客運市場份額。借助於目標集團覆蓋珠三角區域乃至全省的運輸網絡系統，與城際輕軌實現公鐵聯運，形成合作關係，有效控制鐵路運輸網絡對目標集團業務帶來的風險。

目標集團積極採用應對措施可有效減少鐵路分流影響，但不能完全排除鐵路運輸的發展仍對目標集團運輸業務的風險帶來若干程度的影響。

### (5) 油價波動風險

燃油價格是根據國際市場油價及國家對燃油價格的調控政策等因素而綜合決定的，未來的價格走勢具有一定的不確定性。油價的波動對於交通運輸企業是把「雙刃劍」，對企業的收入和盈利均會產生影響。一方面，燃油支出是交通運輸企業的主要運營成本之一。燃油價格的波動將導致運營成本隨之變化，集團的盈利情況也將會由此產生波動。如果未來

燃油價格持續上升，將對集團盈利能力構成負面影響。另一方面，燃油的波動在一定程度上影響私家車的出行成本，在出行意願保持不變的前提下，對公路運輸企業的收入形成正面影響。

目標集團已採取措施管控燃油波動對成本的影響。目標集團大力推動新能源如LNG在客運車輛上的應用以及目標集團之農村客運和城市公交均享有中央財政補貼，一定程度上降低了業務運營對燃油的依賴性，有效的降低了燃油價格波動對企業盈利能力造成的影響。雖然有上述措施，但如果未來燃油價格持續上升，將不能排除相關風險對目標集團盈利能力構成的影響。

### (6) 區域經營壁壘風險

公路運輸行業的運輸特點及管理模式帶來區域經營壁壘。地方政府為保證原有區域的運輸企業經營穩定性，在線路審批及調整、更換等方面均保持一定的連續性，形成區域經營壁壘。目標集團的客運業務主要集中在廣東地區，對於省外業務拓展空間有限，造成區域經營壁壘風險。

### (7) 業務擴張帶來的經營管理風險

公路運輸市場的行業特性決定了企業通過收購兼併的方式實現快速擴張的發展策略。目標集團積極把握行業整合契機，選擇整個地區的在細分市場上佔有率高的企業作為其收購兼併的對象。業務擴張同時也會使目標集團的組織機構和管理體系更趨複雜。因此，目標集團未來能否建立與發展規模相適應的管理體系和架構、保障正常營運將形成一定風險。

### (8) 勞動力成本上升風險

近年來我國勞動力成本持續上升，導致企業出現一定負面影響。如果未來勞動力成本持續上升，將對目標公司盈利能力帶來不利影響。

### 經擴大集團面臨資產置換所產生的風險

#### (1) 先決條件達成的不確定性

資產置換協議內所載列的先決條件包括取得監管機構批文。由於該等先決條件涉及第三方之決定，故資產置換的完成存在不確定性。

#### (2) 經擴大集團將面臨管理及內部控制難度的增加

資產置換完成後，本集團將大幅擴大其經營規模。由此對應的組織機構以及管理層次將會變得較現狀複雜，使現有管理團隊面對挑戰。

### 本通函所載摘錄自官方政府刊物或其他來源的事實及其他統計數字不一定可核實

本通函內的事實及其他統計數據乃摘自不同的官方政府刊物以及本公司總體相信為可靠的其他來源。然而，由於本公司或其任何顧問概無編製或獨立核實有關資料，本公司概不能保證該等來源數據的質素或可靠度。本公司並不就該等事實及統計數據的真確性發表聲明，該等事實及數據不一定與中國境內或境外所編製的其他數據相符。

## 12. 上市規則的涵義

由於就資產置換協議下的收購事項根據上市規則計算的一個或多個適用百分比率超過100%，以及就資產置換協議下的出售事項根據上市規則計算的一個或多個適用百分比率超過25%但低於75%，故資產置換構成本公司的一項非常重大收購事項及一項主要出售交易，須遵守(其中包括)上市規則第14章有關股東批准的規定。

於最後實際可行日期，交通集團為本公司的控股股東，直接持有142,266,080股內資股，並透過其全資間接或直接附屬公司間接持有137,375,787股內資股。因此，交通集團被視為於279,641,867股內資股(佔本公司就內資股的已發行股本的100%，及佔本公司全部已發行股本約66.96%)中擁有權益，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第14A章，資產置換亦構成本公司的一項關連交易，須遵守上市規則第14A章有關申報、公佈及獨立股東批准的規定。

### 13. 補充不競爭協議

#### 於資產置換完成後交通集團成員公司持有的除外業務

於完成資產置換後，交通集團成員公司將於下列經營與本集團業務類似業務的資產中直接或間接保留控股權益：

(i) 高速公路服務區

1. 於廣東深汕(在位於廣東省深圳至汕頭(東段)高速公路擁有及經營服務區)的38.5%股權。廣東深汕由交通集團成員公司擁有38.5%及由獨立股東擁有61.5%；
2. 於廣東廣惠(在位於廣東省廣州至惠州高速公路擁有服務區)的67.5%股權。廣東廣惠由交通集團成員公司擁有67.5%及由獨立股東擁有32.5%；

(ii) 在廣東省、珠江三角洲及梅州地區的客運服務

1. 於威盛的99.99967%股權，威盛在香港及廣東省之間擁有及經營多條跨境客運服務線路。威盛由交通集團成員公司擁有99.99967%及由目標公司擁有0.00033%；
2. 於岐關的100%股權，岐關在珠江三角洲地區擁有及經營陸上固定時間及路線的穿梭巴士及旅遊車的客運服務；
3. 於拱北運輸的100%股權，拱北運輸在珠江三角洲地區及澳門與廣東省之間擁有及經營陸上固定時間及路線的穿梭巴士及旅遊車的客運服務；及
4. 於梅州粵運的100%股權，梅州粵運在梅州地區擁有及經營有關陸上固定時間和路線的穿梭巴士、出租車和城市公共汽車的客運服務。

(iii) 深圳、珠海及梅州地區的客運站服務

1. 於深圳粵運的80%股權，深圳粵運亦在深圳文錦渡擁有及經營一個客運站。深圳粵運由交通集團成員公司及深圳粵港汽車運輸有限公司(本公司的附屬公司)分別擁有80%及20%；
2. 於岐關的100%股權，岐關亦在珠海地區擁有及經營多個客運站；

---

## 董事會函件

---

3. 於拱北運輸的100%股權，拱北運輸亦在珠海地區及澳門擁有及經營多個客運站；  
及
4. 於梅州粵運的100%股權，梅州粵運亦在梅州地區擁有及經營多個客運站。

### 不將除外業務注入本集團的理由

- (i) 交通集團直接及間接擁有廣東深汕38.5%股權。本集團於2000年開展高速公路服務區營運，同年廣東通驛高速公路服務區有限公司成立。由於廣東深汕擁有的高速公路服務區於1999年在本集團展開高速公路服務區業務前分包，故本集團從未參與上述服務區的營運。
- (ii) 交通集團直接及間接擁有廣東廣惠67.5%股權。董事確認，廣東廣惠所要求的廣惠高速公路服務區承包權的費用超出本集團的估計預算。因此，董事認為，取得上述服務區的經營權未必符合本集團的最佳商業利益。
- (iii) 目標公司及本公司已與交通集團成員公司訂立多項委託管理協議，據此，目標公司及本公司將就代表交通集團成員公司行使若干股東權利以及經營及管理威盛、岐關、拱北運輸、梅州粵運及深圳粵運的業務收取利潤的固定金額，但並不會承擔該等公司的虧損、負債及風險。董事認為，由於已訂立委託管理安排，故現階段並無必要將該等公司轉至本集團。本公司將按上市規則規定於必要時披露委託管理協議的詳情，委託管理協議將於資產置換完成後成為持續關連交易。

### 於資產置換完成後本集團的主要業務

於資產置換完成後，本集團將不再參與智能交通服務業務及國際貿易業務，並將進一步擴充其旅客運輸業務及客運站業務。

因此，於資產置換完成後，本集團的主要業務將包括(但不限於)：

- (i) 為高速公路及基礎設施項目提供材料物流服務；
- (ii) 經營高速公路服務區；

---

## 董事會函件

---

- (iii) 提供客運服務，包括但不限於往返香港及廣東省的跨境客運服務，以及陸上固定時間和路線的穿梭巴士、旅遊巴士、出租車和城市公共汽車服務；
- (iv) 提供客運站服務，包括但不限於安檢、車輛清洗、代客泊車、車輛維修及保養；及
- (v) 太平立交通行費徵收業務。

### 補充不競爭協議

有鑑於資產置換將導致除外業務及本集團的主要業務發生變動，於2012年9月17日，交通集團與本公司訂立補充不競爭協議，透過將不競爭業務的範圍修訂至於資產置換完成後的本集團新的主要業務(如上文所述)及修訂除外業務的範圍對2005年不競爭協議作出修訂。

補充不競爭協議應於資產置換完成後生效，並於(i)本公司未能根據永久次級可換股證券協議成功發行永久次級可換股證券；或(ii) H股不再於聯交所上市，或(iii)交通集團不再為本公司控股股東時(但任何原因以致本公司的股票暫停買賣者除外)失效。

除上述補充不競爭協議所載的修訂外，2005年不競爭協議的所有其他條款及條件(包括但不限於交通集團或其除外業務聯繫人持續經營的津貼及授出認購期權及優先購買權)將仍具有十足效力及效用。

### 訂立補充不競爭協議的理由及裨益

補充不競爭協議修訂了不競爭業務及除外業務的範圍，除外業務反映本集團主要業務的變動以及資產置換完成後交通集團成員公司與本集團之間的實際及／或潛在競爭，這將更有利於保護本集團避免面臨競爭帶來的任何問題。

董事(不包括在接獲域高融資的意見後方會發表意見的獨立非執行董事)認為2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)的條款乃經公平磋商後釐定，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

### 上市規則的涵義

交通集團為本公司的控股股東，故為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，訂立補充不競爭協議構成本公司的一項關連交易。由於2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修

訂) 將不會按正常商業條款進行，故其須遵守上市規則第14A章有關申報、公佈及獨立股東批准的規定。

### 14. 有關本集團及交通集團的資料

本公司在中國成立為股份有限公司，其H股在聯交所上市。本集團主要從事提供綜合物流服務及高速公路相關服務。

交通集團為廣東國資委轄下的國有企業。該集團以高速公路投融資、建設、經營及管理以及公路客貨運輸及現代物流為主導產業，以工程施工和科研、檢測、設計、監理為配套產業，經營範圍覆蓋粵港澳三地，產業鏈完整，具有較強核心競爭力和產業競爭優勢的大型國有企業。

### 15. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

獨立董事委員會已告成立，成員包括全體獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生，以就(i)該等協議及其項下擬進行的交易及(ii)2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易向獨立股東提供意見。獨立董事委員會的成員概無於該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易中擁有任何重大權益。

大唐域高融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就(i)該等協議及其項下擬進行的交易及(ii)2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 16. 股東特別大會及類別股東大會

本公司將召開股東特別大會及類別股東大會，會上將提呈決議案，以考慮及酌情批准該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)以及其項下擬進行的交易。於股東特別大會上並將會提呈有關委任新董事及監事以及調任兩名董事為執行董事之決議案。

於最後實際可行日期，交通集團及其聯繫人合共持有279,641,867股內資股，為本公司內資股的全部已發行股本，約佔本公司全部已發行股本的66.96%。

---

## 董事會函件

---

由於內資股持有人僅包括交通集團及其聯繫人，倘召開內資股持有人的類別股東大會以考慮及酌情批准該等協議、2005年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及其項下擬進行的交易，所有內資股持有人因於該等交易中擁有重大權益而須放棄投票。根據本公司中國法律顧問的意見，在上述情況之下，毋須召開內資股持有人的類別股東大會。

交通集團及其聯繫人因於資產置換及根據2005年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）擬進行的不競爭安排中擁有重大權益，而須在股東特別大會上放棄就有關第1及2項決議案投票。

經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，除交通集團及其聯繫人以外，概無其他股東或其聯繫人須在股東特別大會及類別股東大會上放棄投票。

股東特別大會所用代表委任表格、類別股東大會所用代表委任表格以及回條已於2012年11月2日寄發予股東，亦已於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))上登載。不論閣下能否出席股東特別大會及／或類別股東大會，務請閣下(i)根據適用之回條所列印指示填妥回條及不遲於2012年11月28日(星期三)交回；及(ii)根據相關大會適用之代表委任表格所列印指示填妥代表委任表格，並於相關大會(或其任何續會)指定舉行時間前不少於24小時交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會及類別股東大會(或其任何續會)，並於會上投票。

股東及潛在投資者務請注意，資產置換須待(其中包括)本通函「資產置換協議生效及資產置換完成的先決條件」一節所載的若干條件獲達成後，方可作實。本公司無法保證資產置換的任何條件將可獲達成，而資產置換未必會繼續進行。股東及潛在投資者於買賣H股時務請審慎行事。

### 17. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，該等協議、2005年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及根據該協議擬進行的交易屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，董事(包括獨立非執行董事)建議獨立股東投票贊成擬於股東特別大會及類別股東大會上提呈的決議案，以批准該等協議、2005年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及其項下擬進行的交易。

---

## 董事會函件

---

董事亦建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關委任及調任董事以及委任監事的決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
廣東南粵物流股份有限公司  
主席  
劉偉  
謹啟

2012年11月5日



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)

敬啟者：

**(A) 根據涉及發行  
永久次級可換股證券  
的資產置換安排的非常重大收購事項、  
主要出售交易及關連交易**

及

**(B) 補充不競爭協議**

謹此提述廣東南粵物流股份有限公司日期為2012年11月5日的通函(「通函」)，本函件為其中一部分。除非文義另有所指，否則通函所界定的詞彙與本函件所使用者具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會的成員，以就該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易的條款是否屬公平合理，向獨立股東提供建議，以及就獨立股東是否應投票贊成將於股東特別大會及類別股東大會上提呈以考慮並酌情批准該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易作出推薦建議。

大唐域高融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及根據該等協議擬進行的交易的條款，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注董事會函件(載於通函第8至65頁)及域高融資意見函件(載於通函第68至100頁)。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮域高融資的意見及該等協議的條款後，吾等認為(i)該等協議乃在本公司日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理，且根據該等協議擬進行的交易符合本公司及獨立股東的整體利益；及(ii)2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易屬公平合理，且符合本公司及獨立股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會及類別股東大會上提呈的決議案，以批准該等協議、2005年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行的交易。

此致

列位獨立股東 台照

廣東南粵物流股份有限公司

獨立董事委員會

彭曉雷先生

劉少波先生

桂壽平先生

謹啟

2012年11月5日

---

## 域高融資函件

---

以下為域高融資就(i)該等協議及(ii)二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及據此擬進行的交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，以供載入本通函。



大唐域高融資有限公司  
香港皇后大道中99號  
中環中心49樓4909-4910室

敬啟者：

**(A) 根據涉及發行  
永久次級可換股證券  
的資產置換安排的非常重大收購事項、  
主要出售交易及關連交易**

及

**(B) 補充不競爭協議**

### 緒言

吾等獲委聘為獨立財務顧問，就有關(i)該等協議及(ii)二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及據此擬進行的交易的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司於二零一二年十一月五日致股東通函(「通函」)中「董事會函件」一節，而本函件為通函一部分。除文義另有所指外，通函所界定詞彙在本函件中具有相同涵義。

### 資產置換安排

茲提述 貴公司日期為二零一二年九月二十三日的公佈。於二零一二年九月十七日， 貴公司與交通集團訂立資產置換協議及永久次級可換股證券協議，據此， 貴公司已有條件同意收購而交通集團已有條件同意出售收購股權，代價為人民幣448,110,000元，該代價將由 貴公司以下述方式支付：(i)以代價人民幣166,300,000元向交通集團轉讓出售股權；及(ii)根據 貴公司與交通集團於二零一二年九月十七日訂立的永久次級可換股證券

---

## 域高融資函件

---

協議，向交通集團發行可按初步換股價每股內資股人民幣2.74元（相等於約3.34港元）轉換為換股股份的本金為人民幣281,810,000元的永久次級可換股證券。

由於資產置換協議下收購事項的一個或多個適用百分比率（定義見上市規則）超過100%，以及資產置換協議下出售事項的一個或多個適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但低於75%，故資產置換構成上市規則第十四章項下 貴公司的一項非常重大收購事項及一項主要出售交易。於最後實際可行日期，交通集團為 貴公司的控股股東，直接持有142,266,080股內資股，並透過其全資間接或直接附屬公司間接持有137,375,787股內資股。因此，交通集團被視為於279,641,867股內資股（佔 貴公司就內資股的已發行股本的100%，及佔 貴公司全部已發行股本約66.96%）中擁有權益，故根據上市規則第十四A章，為 貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，資產置換亦構成 貴公司的一項關連交易，須遵守上市規則第十四A章有關申報、公佈及獨立股東批准的規定。

### 補充不競爭協議

有鑑於資產置換將導致除外業務及 貴集團的主要業務發生變動，於二零一二年九月十七日，交通集團與 貴公司訂立補充不競爭協議，透過將不競爭業務的範圍修訂至於資產置換完成後的 貴集團新的主要業務及修訂除外業務的範圍對二零零五年不競爭協議作出修訂。交通集團為 貴公司的控股股東，故為 貴公司的關連人士。因此，根據上市規則，訂立補充不競爭協議構成 貴公司的一項關連交易。由於二零零五年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）將不會按正常商業條款進行，故其須遵守上市規則有關申報、公佈及獨立股東批准的規定。

獨立董事委員會已告成立，成員包括全體獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生，以就(i)該等協議及其項下擬進行的交易及(ii)二零零五年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及其項下擬進行的交易向獨立股東提供意見。吾等已獲獨立董事委員會批准委任為獨立財務顧問，以就(i)該等協議及其項下擬進行的交易及(ii)二零零五年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 吾等提供意見及推薦建議的基準

於達致意見及推薦建議時，吾等依賴通函所載或引述的資料、事實及聲明；董事及貴公司及其附屬公司管理層所提供的資料、事實及聲明以及所表達意見。吾等假設通函所作出或引述的一切資料、事實、意見及聲明於作出當時乃真實、準確及完整，且於通函寄發當日仍屬真實、準確及完整，而董事及貴公司及其附屬公司管理層的所有預期及意向將獲達成或履行（視情況而定）。吾等並無理由懷疑董事及貴公司及其附屬公司管理層向吾等提供的資料、事實、意見及聲明的真確性、準確性及完整性。董事已向吾等確認，彼等所提供的資料及所表達的意見並無隱瞞或遺漏任何重大事實。吾等並無理由懷疑通函所提供及引述的資料有隱瞞或遺漏任何相關重大事實，亦無懷疑董事及貴公司及其附屬公司管理層所提供的意見及聲明的合理性。

董事共同及個別對通函所載資料的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，通函內表達的意見乃經審慎周詳考慮後而達致，且通函並無遺漏其他事實，以致通函所載的任何內容有誤導成份。

吾等依賴該等資料及意見，然而，吾等並無獨立核實所提供的資料，亦無獨立調查貴集團的業務、財務狀況及事務或其未來前景。

根據以上所述，吾等確認，誠如上市規則第13.80條（包括當中的附註）所提述，吾等已採取一切適用於(i)該等協議及(ii)二零零五年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及據此擬進行的交易的合理步驟。

刊發本函件僅供獨立董事委員會及獨立股東在考慮(i)該等協議及(ii)二零零五年不競爭協議（經補充不競爭協議修訂）及據此擬進行的交易時作參考之用，故除收錄於通函內及向股東發出之任何相關公佈內，以及於股東特別大會及類別股東大會上引述外，在未經吾等事先書面同意下，不得引述或轉述本函件的全部或部分內容，亦不得將本函件作其他用途。

## 主要考慮因素及理由

就(i)該等協議及(ii)二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及據此擬進行的交易達致向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見及推薦建議時，吾等乃考慮以下主要因素及理由：

### A. 資產置換安排

#### 1. 貴集團的業務及財務資料

貴集團主要從事提供綜合物流服務和高速公路相關服務。貴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)經營以往返香港及中國廣東省為主的跨境運輸服務。於資產置換完成後，貴集團的主要業務將包括(但不限於)：(i)為高速公路及基礎設施項目提供材料物流服務；(ii)經營高速公路服務區；(iii)提供客運服務；及(iv)提供客運站服務。根據貴公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績及貴公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報所載資料，貴公司的財務業績概述如下：

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一一年	二零一一年	二零一零年*	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
營業收入	1,944,899	2,156,936	5,145,171	6,124,219	6,209,831
歸屬於 貴公司股東的 (虧損)／利潤	29,525	57,359	82,862	105,414	(190,399)

## 域高融資函件

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	於六月三十日		於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一一年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
總資產	3,745,038	4,005,301	4,807,452	4,305,147	4,500,689
負債合計	2,426,270	2,707,908	3,495,405	2,957,230	3,188,281
歸屬於母公司股東權益	1,141,224	1,110,872	1,135,041	1,153,162	1,116,127
貨幣資金	870,015	928,885	2,092,231	1,683,101	1,494,821

\* 二零一零年財務數字乃經重列以符合二零一一年的呈列

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審計合併業績

貴集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的營業收入約為人民幣61.122億元，較二零零九年同期的約人民幣62.098億元減少約1.57%。此項減少主要是由於 貴集團最大收入來源－材料物流服務的營業收入減少，由二零零九年的約人民幣46.98億元減少4.2%至二零一零年的約人民幣45億元所致。材料物流服務的營業收入歸因於二零一零年調整材料物流業務結構，繼續減少非工程項目材料物流服務，以廣東省內工程項目材料供應為主，以降低 貴集團的經營風險。儘管如此， 貴集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得歸屬於股東的利潤約人民幣1.12億元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得歸屬 貴公司股東的虧損約人民幣1.904億元。歸屬於 貴公司股東的利潤增加約158.8%主要是由於營業支出及財務費用分別較二零零九年減少約55%及16%。營業支出減少由於有關唐山三間鋼鐵供應商之減值準備人民幣435百萬元計入二零零九年之營業支出內，如並無計及此影響，則二零零九年之營業支出應為人民幣468百萬元。因此，本年度金額較往年減少人民幣64百萬元或14%。有關增加主要由於材料物流服務業務之收入組合轉變為專注於在廣東省內供應建築項目之材料供應，導致銷售、運輸及倉儲支出減少。除此之外，財務費用減少由於增加使用財務費用減少較低之折現票據以及銀行貸款減少所致。

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審計合併業績

如上表所示， 貴集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業收入約為人民幣51.452億元，較上一年的約人民幣61.242億元（經重列以符合二零一一年的呈列）減少約15.99%。減少是由於材料物流服務及智能交通服務的營業收入分別二零一零年減少約19.89%及24.6%所致。材料物流服務減少是由於(i)工程項目減少，供應量下降，特別是瀝青

---

## 域高融資函件

---

供應減少及(ii)及受國家宏觀調控影響，部分在建項目進度滯後。智能交通服務的營業收入減少歸因於(i)受國家宏觀政策影響本年中標的項目減少、(ii)在建項目已接近收尾階段，工程量減少，及(iii)政府審計對已完工項目進行了審計核減。此外，貴集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得的歸屬於貴公司股東的利潤較上一年度縮減。歸屬於貴公司股東的利潤約為人民幣8,286萬元，而二零一一年約為人民幣1.0541億元(經重列以符合二零一一年的呈列)。歸屬於貴公司股東的利潤減少約21.39%主要歸因於(i)營業收入減少、(ii)根據國家稅務總局規定自二零一零年十二月開始貴集團的外商投資企業需按繳納的營業稅及增值稅帶徵城建稅及教育費附加使營業稅及附加稅增加及(iii)高速公路服務區收入增加導致相關稅費增加。

### 截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審計合併業績

從貴公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告中，吾等注意到貴集團於截至二零一二年六月三十日止六個月錄得營業收入約人民幣19.499億元，較上一年度(二零一一年：約人民幣21.5694億元)減少約9.83%。營業收入減少主要歸因於項目因供應料下降而減少使材料物流服務減少約10%至約人民幣13.0358億元。此外，廣東省外在建智能交通服務項目減少使營業收入較去年同期減少約人民幣1.7億元，減幅約為29%。截至二零一二年六月三十日止六個月歸屬於貴公司股東的利潤約為人民幣2,952萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的歸屬於貴公司的利潤約人民幣5,736萬元減少48.53%。歸屬於貴公司的利潤減少是主要由於截至二零一二年六月三十日止六個月收入減少及財務費用增加約830%所致。財務費用增加是由於材料物流服務業務加大國內信用證貼現支付比例，貼現利息增加所致。

## 2. 目標集團的資料

貴集團主要從事汽車客運及客運站管理經營。目標集團的汽車客運業務包括國內長途客運服務、城市公交及包車客運服務。國內長途客運服務及城市公交於經營交通部批准客運線路的經營權後根據固定線路、時間、站台及計劃向公眾提供。包車客運服務指團旅乘客運輸，巴士將租予使用者自行安排及使用，以根據協定起點、終點及線路提供運輸服務。目標集團提供的線路涵蓋廣東省內的肇慶、陽江、深圳、汕頭、佛山、中山、東莞、惠州、湛江及廣州並擴展至福建、江西、湖南及廣西等地。目標集團亦參與客運站管理經

## 域高融資函件

營服務，包括但不限於安檢、車輛清洗、代客泊車、車輛維修及保養以及補票及裝卸行李等客運服務。於二零一二年六月三十日，目標集團直接及間接控制(包括根據委託管理)約39個客運站，主要分佈在廣東省較為發達的運輸網絡地區，如廣州、佛山、中山、肇慶、陽江、汕頭及深圳。目標公司將於完成資產置換後成為 貴公司的全資附屬公司。

根據載於本通函附錄二的目標公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中報及目標公司截至二零一一年十二月三十一日止三個年度的財務業績所載資料，目標公司的財務業績概述如下：

	於六月三十日		於十二月三十一日		
	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一一年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
營業收入	972,122	896,445	1,778,061	1,386,128	1,032,595
歸屬於 貴公司股東的 (虧損)／利潤	26,459	15,476	42,623	25,310	56,823

	於六月三十日		於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一一年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
總資產	1,666,715	2,185,455	2,155,077	2,090,111	1,888,468
負債合計	868,483	1,083,439	991,867	1,001,928	850,536
歸屬於母公司股東權益	349,787	693,506	745,079	720,840	710,876
貨幣資金	223,801	219,830	143,527	217,719	135,295

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審計合併業績

由上表得知，目標集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的營業收入約為人民幣13.861億元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度的約人民幣10.326億元增加約34.2%。此項增加主要是由於新增自營線路帶來的客源增加以及二零一零年三月收購廣州粵運，令運輸業務及站場業務收入增長人民幣340百萬元。儘管如此，目標集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得的歸屬於 貴公司股東的利潤較二零零九年同期減少。該

---

## 域高融資函件

---

利潤約為人民幣2,530萬元，而二零零九年同期的利潤約為人民幣5,680萬元。歸屬於 貴公司股東的利潤減少主要是由於(i)營業毛利率由二零零九年之26%減少至二零一零年之24%及(ii)以及銷售及管理成本因勞動力成本攀升及收購新項目而較去年同期增長約31.7%。營業毛利率減少由於梅州粵運及其他公司之多個新發展項目處於生長期，由於站場及路線之綜合規模經濟利益尚未實現且初步利潤並不高。此外，佛山粵運之毛利率於二零零九年至二零一零年按年下跌，由於公共交通管理公司之結算價格增長遠低於實體成本如勞工成本及燃料成本等增長，從而導致毛利率持續減少。

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審計合併業績

如上表所示，目標集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業收入約為人民幣17.781億元，較上一年的約人民幣13.861億元增加約28.3%。增加主要是由於陽江、肇慶、梅州等公司通過擴展運營線路、統一和強化粵運品牌，使得客運量增加8.72百萬人，周轉量增加8.1013億人公里。此外，目標集團錄得截至二零一一年十二月三十一日止年度歸屬於公司股東的利潤較上一年度增加。此項利潤約為人民幣4,260萬元，而二零一零年利潤約為人民幣2,530萬元。此業績主要歸因於記錄為非營業收入的政府補助由二零一零年的約1,550萬元增至二零一一年的約5,550萬元，增幅約258%。

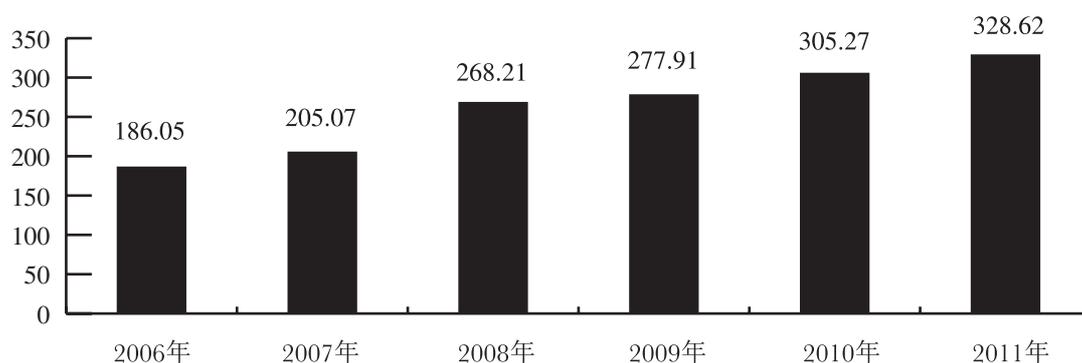
### 截至二零一二年六月三十日止六個月的經審計合併業績

如上表所示，吾等注意到目標集團於截至二零一二年六月三十日止六個月錄得營業收入約人民幣9.721億元，較上一年度(二零一一年：約人民幣8.965億元)增加約8.4%。營業收入增加主要歸因於目標集團自營業務客運周轉量增加、票價上調和佛山公交上調結算價格，令運輸業務和站場業務收入合計增長人民幣75百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月歸屬於 貴公司股東的利潤為人民幣2,650萬元，較去年同期增加約人民幣1,550萬元，原因是營業毛利率較去年同期增長4%至26%。這是由於陽江及肇慶地區業務的營運效率增加及佛山粵運的結算價格上調。

### 公路運輸行業的前景

道路或公路運輸一直是中國鐵路、水路及航空運輸中最受歡迎的方式。如董事會函件所載，於二零一零年，公路客運周轉量佔所有客運方式總量的約54%。目前使用公路的客運在中國所有運輸方式中所佔比重最大，且該比重持續增長。中國不斷增長的經由公路的客運人數載列如下：

公路運輸的客運量  
(以1億人次計)

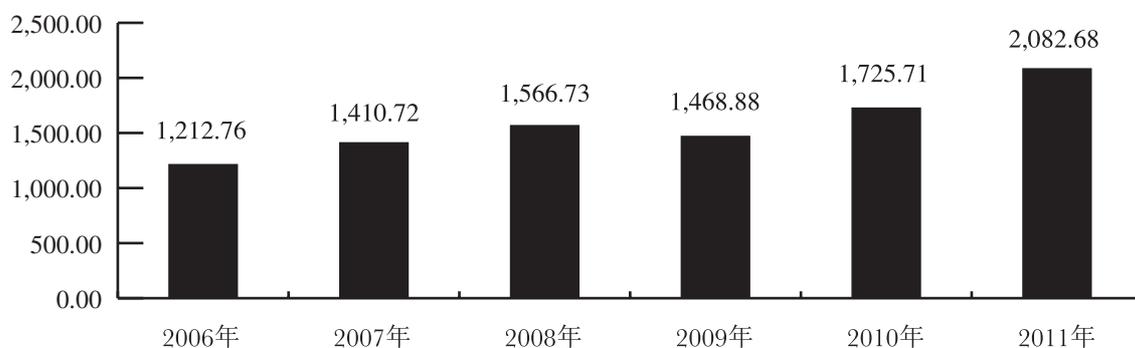


資料來源：國家統計局

如上表所示，使用公路運輸的客運量由二零零六年的約186億人增至二零一一年的約329億人，平均複合年增長率(「複合年增長率」)為12.05%。增長率說明公路運輸的客運人數穩定增長。

目標集團主要提供廣東省內公路運輸及廣東省跨省客運服務。廣東省公路客運周轉量載列如下：

廣東省公路客運周轉量  
(億人公里)



資料來源：廣東省統計局

如上圖所示，廣東省公路客運周轉量由二零零六年的約1,213億人公里增至二零一一年的約2,083億人公里，平均複合年增長率為11.42%。增長率表明廣東省公路客運穩步增長。

如十二五規劃第12章(一張中國未來五年(二零一一年至二零一五年)重要交通發展目標的藍圖及提綱)所述，中國政府將統籌各種運輸方式發展，基本建成國家快速鐵路網及高速公路網，初步形成網絡設施配套銜接的綜合交通運輸系統，以此構建綜合交通體系。此外，中國政府將完善京津冀、長江三角洲及珠江三角洲三大主要城市群的城際交通網絡，集中發展城市群的城際幹線。最後但同樣重要的是，中國政府將優先發展公共運輸，實施公共運輸優先發展策略，大力發展城市公共運輸系統，提高公共運輸出行分擔比率，統籌城鄉公共運輸一體化發展。鑒於十二五規劃所述中國政府對珠江三角洲運輸網絡的扶持，吾等預計目標集團特定線路及站場業務之潛在擴充及增長。

鑒於廣東省及中國的公路運輸行業不斷發展，且中國政府將完善珠江三角洲的城際運輸網絡及十二五規劃所述的國道網絡，吾等認為公路運輸的業務前景良好，目標集團將從該發展規劃中獲益。

### 3. 有關出售集團的資料

出售集團包括(1)廣東新粵、(2)廣東南粵物流國際及(3)廣東東方思維。

#### **廣東新粵**

廣東新粵及其聯繫人主要從事為高速公路項目提供智能交通服務及其他配套服務，所提供的服務包括其他高速公路機電系統與設備(如電子收費操作系統及交通監控系統)的研發、安裝與建設以及其他配套服務。

## 域 高 融 資 函 件

根據廣東新粵截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績及廣東新粵截至二零一一年十二月三十一日止三個年度的年度業績所載資料，廣東新粵的財務業績概述如下：

	截至			
	六月三十日 止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)	
收益	159,597	436,470	780,901	668,740
公司擁有人應佔(虧損)/溢利	2,646	(32,013)	(3,641)	6,960

	於六月三十日			
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)	
總資產	749,449	795,021	753,209	762,777
總負債	598,130	646,712	573,257	580,702
公司擁有人應佔權益	147,896	144,883	176,498	178,160
銀行結餘及現金	64,035	104,354	128,438	140,025

截至二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年六月三十日止六個月，廣東新粵分別錄得收益約人民幣668.74百萬元、人民幣780.9百萬元、人民幣436.47百萬元及人民幣159.6百萬元。銷售額由截至二零零九年十二月三十一日止年度的約人民幣668.74百萬元增加16.8%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的約人民幣780.9百萬元，乃由於政府經濟刺激政策及四川都汶高速工程災後重建加大、加快公路建設的影響。截至二零一一年十二月三十一日止年度，銷售額下降約44.1%至約人民幣436.47百萬元，乃由於(i)政府緊縮措施令該年中標的項目減少(ii)在建項目已接近收尾階段，工程量減少，及(iii)政府審計調查對已完工項目進行了審計核減。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，廣東新粵錄得公司擁有人應佔溢利約人民幣6.96百萬元，而截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度則分別錄得公司擁有人應佔虧損約人民幣3.64百萬元及人民幣32.01百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月，其錄得公司擁有人應佔溢利約人民幣2.65百萬元。由於智能交通行業的競爭及經營成本的提高以及

## 域 高 融 資 函 件

因此而致的項目毛利下降，廣東新粵截至二零一零年十二月三十一日止年度產生公司擁有人應佔虧損約人民幣3.64百萬元，而由於競爭激烈、經營成本飆升及政府審計調查對已完工項目進行了審計核減，公司擁有人應佔虧損進一步增加約772.3%至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣32.01百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月，貴公司因業務重點有變而錄得貴公司擁有人應佔溢利約人民幣2.65百萬元。貴公司有意削減廣東省外利潤較低的智能交通項目，轉而專注於可能有較高利率的聯網計重收費項目。因此，與二零一一年的毛利率相比較，截至二零一二年六月三十日止六個月的毛利率有所上升。

### 廣東東方思維

廣東東方思維及其聯繫人主要從事公路工程項目建設、營運管理、物流管理、政府及企業單位辦公自動化系統研發及大型系統集成工程項目實施。

根據廣東東方思維截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績及廣東東方思維截至二零一一年十二月三十一日止三個年度的年度業績所載資料，廣東東方思維的財務業績概述如下：

	截至			
	六月三十日 止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	截至十二月三十一日止年度 二零零九年 人民幣千元 (經審核)
收益	15,208	52,003	48,255	44,766
公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(5,361)	(10,512)	414	2,087

	於六月三十日			
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	截至十二月三十一日止年度 二零零九年 人民幣千元 (經審核)
總資產	36,781	41,634	44,676	44,268
總負債	15,232	14,850	7,380	7,420
公司擁有人應佔權益	20,460	25,821	35,356	34,943
銀行結餘及現金	4,282	8,626	4,208	7,366

## 域高融資函件

截至二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年六月三十日止六個月，廣東東方思維分別錄得收益約人民幣44.77百萬元、人民幣48.26百萬元、人民幣52百萬元及人民幣15.21百萬元。截至二零一一年十二月三十一日止三個年度收益增加的上升趨勢乃由於(i)引進新產品及(ii)中標大額項目。

截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度，廣東東方思維錄得公司擁有人應佔溢利分別約人民幣2.09百萬元及人民幣0.41百萬元。公司擁有人應佔溢利減少約80.2%乃由於部分項目工期延長導致項目管理成本上升。截至二零一一年十二月三十一日止年度，其進一步產生公司擁有人應佔虧損約人民幣10.51百萬元乃由於(i)部分項目工期延長導致項目管理成本上升及(ii)部分毛利較低的收益增加導致收益結構變化。截至二零一二年六月三十日止六個月，公司擁有人應佔虧損約為人民幣5.36百萬元，乃由於新項目大幅減少。

### 廣東南粵物流國際

廣東南粵物流國際二零一零年終止其業務，故現時並無從事任何業務經營。廣東南粵物流國際之前的主要業務是煤炭、重油、鐵礦石、有色金屬及棉花等大宗物資的國際國內貿易。

根據廣東南粵物流國際截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績及廣東南粵物流國際截至二零一一年十二月三十一日止三個年度的年度業績所載資料，廣東南粵物流國際的財務業績概述如下：

	截至	截至十二月三十一日止年度		
	六月三十日 止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
收益	133	6,606	7,547	70,450
公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(1,517)	1,380	3,668	(1,752)

## 域高融資函件

	於六月三十日	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
總資產	16,499	18,179	39,181	102,971
總負債	316	478	22,861	68,291
公司擁有人應佔權益	16,183	17,700	16,320	34,680
銀行結餘及現金	1,919	2,633	2,102	16,670

截至二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年六月三十日止六個月，廣東南粵物流國際分別錄得收益約人民幣70.45百萬元、人民幣7.55百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣0.13百萬元。由於以往年度產生虧損，廣東南粵物流國際於二零一零年終止其業務，收益呈下降趨勢。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，廣東南粵物流國際錄得公司擁有人應佔虧損約人民幣1.75百萬元，乃由於二零零九年金融危機。貴公司當時決定暫停其業務，以控制經營風險。其後於截至二零一零年十二月三十一日止年度扭轉虧損，錄得公司擁有人應佔溢利約人民幣3.67百萬元，乃由於二零一零年去庫存所致。截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於貴公司並無重大收益，貴公司擁有人應佔溢利減少62.4%至人民幣1.38百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月，公司擁有人應佔虧損約為人民幣1.52百萬元。產生虧損是由於支付各類成本與經營開支，而收益甚微所致。

如董事的意見，廣東南粵物流國際已於二零一零年停止營業及貴公司累積了與物資貿易業務有關的貿易應收款項，因此，貴公司於二零一零年委託廣東南粵物流國際代表貴公司向物資貿易業務收取未償還應收款項。主要收益為來自貴公司的委託管理費，而錄得成本／開支乃因該項業務的運營。

如董事的意見，貴公司的未償還物資貿易應收款項已基本進入司法程序，且貴公司將於完成資產置換後進行法律訴訟。因此，於完成資產置換後，廣東南粵物流國際將不會獲得有關物資貿易應收款項方面的委託。

各出售公司將於完成資產置換後不再為貴公司的附屬公司。

#### 4. 進行資產置換的理由及裨益

貴集團主要從事綜合物流服務、高速公路服務及相關配套服務以及往返香港與中國的跨境運輸業務。

資產置換涉及收購目標集團及出售出售集團。於資產置換完成後，目標集團將成為貴集團的一部分，而出售集團將不再為貴集團附屬公司。由於目標集團的主要業務為在廣東省提供運輸服務及相關客運站服務，收購可擴大貴集團運輸服務的產品組合。據董事確認，貴集團於資產置換完成後提供的兩種運輸服務在線路、起始點上沒有重疊。此外，由於目標集團目前由交通集團經營，而交通集團於最後實際可行日期專門提供國內運輸及相關客運站服務，有助於貴集團享有交通集團的良好聲譽，為貴集團現有客運業務帶來協同效益。

如上文所述，公路運輸行業在中國廣東省不斷壯大，而根據十二五規劃，中國政府將扶持珠三角的公共交通運輸網絡發展，廣東省的公路運輸業務前景良好。收購將增加貴集團的資產基礎從而進一步擴大其運輸分部的業務範圍，同時拓展收益及溢利，提高貴集團的競爭力。

出售集團從事國內國際貿易業務及提供交通智能服務。貴集團主要專注於物流業務領域大型基建項目的材料物流服務，而廣東南粵物流國際從事煤炭、重油、鐵礦石、有色金屬及棉花等大宗物資的國際國內貿易。廣東南粵物流國際的業務與貴集團物流分部並不相同。此外，廣東南粵物流國際於以往年度產生虧損，自二零一零年十二月起終止其業務。鑒於不同於貴集團物流業務的策略定位及產生虧損，吾等認為出售廣東南粵物流國際符合股東及貴公司的整體最佳利益，因為這將(i)使貴公司調整其業務組合，將其資源集中在提供材料物流服務，及(ii)減少貴公司產生的虧損。

至於交通智能服務，出售廣東新粵及廣東東方思維的理由則是兩間出售公司均產生虧損。兩間出售公司的公司擁有人應佔溢利自二零一零年起呈下降趨勢。截至二零一一年十二月三十一日止年度，兩間公司分別錄得公司擁有人應佔虧損約人民幣32.01百萬元及人民幣10.51百萬元，主要由於(i)政府的緊縮措施造成獲得的項目減少，(ii)在建項目接近完工使得施工減少，及(iii)廣東省外在建項目減少。鑒於出售廣東新粵及廣東東方思維將減少貴公司的損失，使貴集團專注於更具前景的其他業務分部，吾等認為出售兩間公司符合股東及貴公司的整體利益。

---

## 域高融資函件

---

考慮到以上因素，吾等認為資產置換將擴大 貴集團的業務規模、提高其盈利能力及獲得可持續業務發展。吾等同意董事的意見，認為資產置換符合股東及 貴公司的整體利益。

### 5. 資產置換安排的主要條款

#### 代價及付款方式

根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議， 貴公司就向交通集團收購收購股權應付的代價為人民幣448,110,000元，將由 貴公司以下述方式支付：(i)人民幣166,300,000元，通過向交通集團轉讓出售股權支付；及(ii)人民幣281,810,000元，通過於完成日期起計90日內向交通集團發行可按初步換股價每股內資股人民幣2.74元（等於約3.34港元）轉換為換股股份的本金為人民幣281,810,000元的永久次級可換股證券支付。

#### 代價的基準

代價及出售出售股權的代價乃 貴公司與交通集團參考以下多項因素，按一般商業條款經公平磋商後釐定：(i)目標公司之業務狀況，特別是其領先的市場地位和優秀的運營機制；(ii)市場環境以及相比在香港上市之其他可資比較公司而言， 貴公司認為目標公司之價值被低估；(iii)目標公司之未來展望，包括其運營資質、市場拓展潛能、業務發展空間、品牌效應、資產置換之協同效應、有待挖掘的經濟效益及資產置換協議項下擬進行的交易完成後 貴公司預期將得到提升之市場地位及競爭力；(iv)交通集團之強勁背景，包括其過往經營記錄及其於全國和廣東省的聲譽、政府項目之競爭優勢以及廣泛的網絡渠道等；及(v) 貴公司對中國經濟發展、廣東省經濟轉型及相關行業的持續發展充滿信心。

#### 目標集團可資比較公司分析

於評定代價及出售股權的代價是否公平合理時，一般做法是採用評估公司價值常用的指標。吾等考慮應用市盈率（「**市盈率**」）及市賬率（「**市賬率**」）進行分析。吾等已搜索於香港、深圳及上海證券交易所上市的主要從事與目標集團類似業務的可資比較公司。吾等確定6間可資比較公司（「**可資比較公司**」），該等公司均主要從事提供道路運輸服務的業務。此名單詳盡徹底，且吾等認為可資比較公司對 貴公司而言屬公平及具代表性範例。股東務請留意，儘管可資比較公司的主要道路運輸業務遍佈全國各地而非目標集團側重的廣東

## 域 高 融 資 函 件

省，但可資比較公司仍可作為評定代價是否公平合理的有意義參考，其原因在於可資比較公司與目標集團在中國經營相同的業務－提供城際長途客運道路運輸服務及經營站場業務。

股份代號	股票名稱	主要業務	證券交易所	於最後交易日的收市價 人民幣	市值 (人民幣千元)	市盈率 (倍) (附註1)	市賬率 (倍) (附註2)
600561 (上海)	江西長運股份有限公司	透過於江西進行道路客運經營業務	上海	8.21	1,524,794	12.14	2.00
002682 (深圳)	福建龍洲運輸股份有限公司	主要從事客、貨運及客運站經營業務	深圳	9.05	1,448,000	7.65	2.62
002627 (深圳)	湖北宜昌交運集團股份有限公司	主要透過在華中提供客運服務經營業務	深圳	10.97	1,464,495	14.06	1.85
002357 (深圳)	四川富臨運業集團股份有限公司	主要從事汽車站、客貨汽運的經營	深圳	8.41	1,647,780	18.57	2.79
				港元			
0306 (香港)	冠忠巴士集團有限公司 (附註3)	從事提供巴士服務、遊覽巴士租賃服務、旅遊相關服務及其他運輸服務	香港	1.5	503,446	7.30	0.62

## 域高融資函件

股份代號	股票名稱	主要業務	證券交易所	於最後	市值 (人民幣千元)	市盈率 (倍) (附註1)	市賬率 (倍) (附註2)
				交易日的 收市價 人民幣			
0077 (香港)	進智公共交通控股有限公司 (附註4)	從事提供中港跨境公共巴士客運服務	香港	1.7	370,978	3.93	1.40
	最低值					3.93	0.62
	最高值					18.57	2.79
	平均值					10.61	1.88
	目標公司	在珠江三角洲從事汽車客運及客運站的管理及經營			448,110 (附註5)	10.51 (附註6)	0.60 (附註7)

資料來源：深圳證券交易所、上海證券交易所、香港聯交所

附註：

- (1) 可資比較公司的市盈率乃按其各自於最後交易日的市值(股價×已發行股份總數)及可資比較公司擁有人應佔年內溢利(摘錄自該等公司各自最近刊發的年報)計算。
- (2) 可資比較公司的市賬率乃按其各自於最後交易日的市值(股價×已發行股份總數)及可資比較公司擁有人應佔資產淨值(摘錄自該等公司各自最近刊發的年報)計算。
- (3) 為作說明用途，冠忠巴士集團有限公司的市值、擁有人應佔年內溢利及擁有人應佔資產淨值(摘錄自該等公司各自最近刊發的年報)按1港元兌人民幣0.82元的兌換價換算為人民幣，惟最後交易日的收市價除外。
- (4) 為作說明用途，進智公共交通控股有限公司的市值、擁有人應佔年內溢利及擁有人應佔資產淨值(摘錄自該等公司各自最近刊發的年報)按1港元兌人民幣0.82元的兌換價換算為人民幣，惟最後交易日的收市價除外。
- (5) 代價乃用作目標集團的引申市值，以計算引申市盈率及引申市賬率。

---

## 域高融資函件

---

- (6) 目標集團的引申市盈率乃按引申市值及於二零一一年十二月三十一日目標集團擁有人應佔年內溢利約人民幣42,623,286元(誠如本通函附錄二所述)計算。
- (7) 目標集團的引申市賬率乃按引申市值及於二零一一年十二月三十一日目標集團擁有人應佔資產淨值約人民幣745,078,554元(誠如本通函附錄二所述)計算。

### 市盈率分析

如上文所示，可資比較公司的平均市盈率約為10.61倍，目標集團的引申市盈率約為10.51倍，並處於可資比較公司的市盈率範圍之內，略低於平均市盈率。貴公司有意就目標集團的每一元人民幣盈利支付人民幣10.51元。由於目標集團享有其母公司交通集團(屬國有企業)的雄厚商業支持，並可利用其聲譽及網絡，故吾等認為，目標集團的引申市盈率相較可資比較公司的平均市盈率而言屬合理。

### 市賬率分析

如上文所示，可資比較公司的平均市賬率約為1.88倍。目標集團的引申市賬率約為0.60倍。貴公司有意就目標集團擁有人應佔每一元人民幣支付人民幣0.6元。鑒於目標集團的引申市賬率略低於可資比較公司的市賬率範圍，並低於可資比較公司的平均市賬率，故吾等認為，代價為根據目標集團的賬面值合理價格。

因此，經參考上述引申市盈率及引申市賬率，基於現時的市場估值及業內其他上市市場參與者的股份定價，吾等認為，代價乃屬公平合理並符合貴公司及股東的整體利益。

### 出售集團代價分析

為進行出售集團代價分析，吾等已搜索於證券交易所上市的可資比較公司。然而，吾等無法確定與出售集團擁有類似業務的任何可資比較公司，因為出售公司從事的業務分部頗為多元化，即國際貿易及提供交通智能服務。有鑒於此，為評估出售股權代價的公平性

## 域高融資函件

及合理性，吾等決定利用出售股權的賬面總值對比出售股權的代價。下文載列出售股權賬面總值與出售股權代價的比較。

出售公司	出售股權	於二零一一年 十二月三十一日 的賬面值 (人民幣千元) (附註1)	出售股權 的賬面值 (人民幣千元)
廣東新粵	71%	144,883	102,867
廣東南粵物流國際	90%	17,700	15,930
廣東東方思維	51%	25,821	13,169
出售股權的賬面總值			131,966
出售股權的代價			166,300
溢價			34,334

附註1：賬面值等於出售公司擁有人應佔資產淨值

如上表所示，由於出售股權包括廣東新粵的71%股權、廣東南粵物流國際的90%股權及廣東東方思維的51%股權，出售股權的賬面值按出售公司於二零一一年十二月三十一日的賬面值乘以出售公司的出售股權計算。如上文所示，出售股權的賬面總值約為人民幣132百萬元，而出售股權的代價約為人民幣166.3百萬元。代價溢價約人民幣34.3百萬元。

鑒於其中一家出售公司自二零一零年起已停業，而其他兩家出售公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度產生虧損，且出售集團的代價有溢價，故吾等認為，出售股權的代價乃屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益。

由於吾等認為代價及出售股權的代價人民幣166,300,000元屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益，吾等同意出售股權代價的超額部分(即人民幣281,810,000元)亦屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益。

吾等自 貴公司了解到，除永久次級可換股證券外， 貴公司亦已考慮銀行借款或發行新股份等其他融資方式。然而，銀行借款將產生額外財務成本，亦會增加 貴集團的資產負債比率。此外， 貴集團未必會在目前艱難的市況下取得有利的銀行貸款條款。就股權融資而言，配售新股份將導致現有股東持股量的即時攤薄。就供股及公開發售等其他融

---

## 域高融資函件

---

資方式而言，董事認為，該等按比例進行的股權融資會產生法律費用或包銷佣金等形式的大量成本。 貴公司亦未必能於商業包銷中取得有利條款。因此， 貴公司認為，利用永久次級可換股證券為收購事項提供部分資金更為合適。

下文「永久次級可換股證券協議」一節將討論發行永久次級可換股證券為人民幣281,810,000元提供資金是否屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益。

### 永久次級可換股證券協議

根據永久次級可換股證券協議， 貴公司將於資產置換完成後向交通集團發行永久次級可換股證券，最高本金總額為人民幣281,810,000元。

#### (i) 換股價

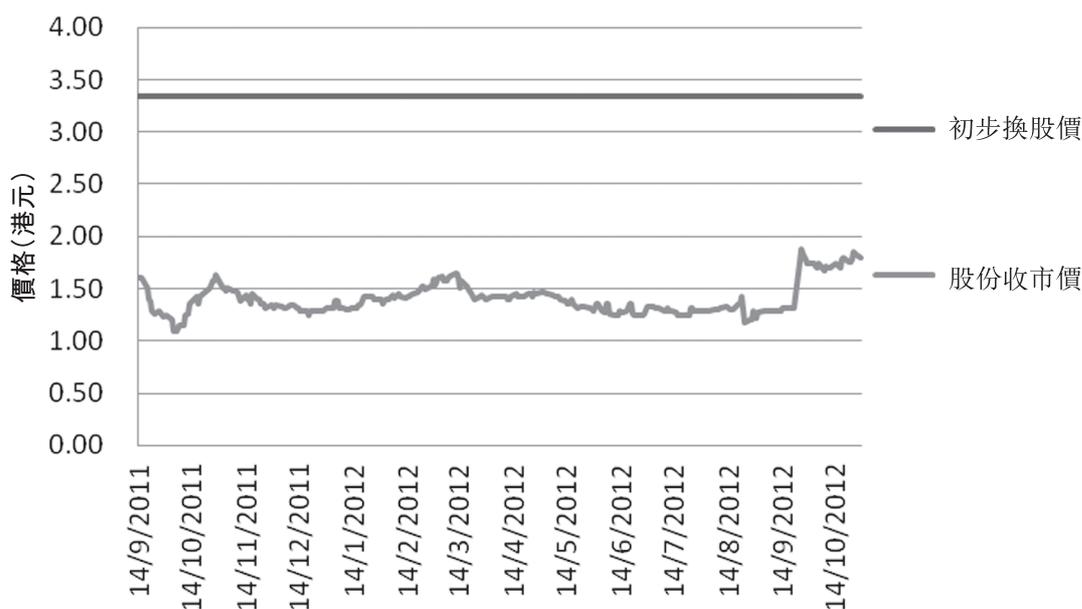
初步換股價每股換股股份人民幣2.74元(相等於約3.34港元)較：

- (a) 聯交所於最後交易日所報收市價每股H股1.31港元溢價155.07%；
- (b) 聯交所於截至及包括最後交易日在內的五個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.29港元溢價約158.23%；
- (c) 聯交所於截至及包括最後交易日在內的十個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.29港元溢價約159.43%；
- (d) 聯交所於截至及包括最後交易日在內的30個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.29港元溢價約158.76%；
- (e) 聯交所於截至及包括最後交易日在內的60個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.29港元溢價約159.70%；
- (f) 聯交所於截至及包括最後交易日在內的90個連續交易日所報平均收市價約每股H股1.30港元溢價約158.01%；
- (g) 聯交所於最後實際可行日期所報收市價每股H股1.80港元溢價約85.64%；及

## 域高融資函件

- (h) 每股資產淨值約人民幣2.7326元 (按於二零一二年六月三十日 貴公司未經審核資產淨值計算) 溢價約0.27%。
- (i) 每股資產淨值人民幣2.7177元 (按於二零一一年十二月三十一日 貴公司經審核資產淨值計算) 溢價約0.92%。

下表列示股份自二零一一年九月十四日 (即資產置換安排簽訂日期前一年) 起至最後實際可行日期 (包括該日) 期間 (「回顧期」) 的每日收市價變動：



資料來源：香港聯交所

於回顧期內，股份收市價介乎每股股份1.1港元至每股股份1.88港元之間。回顧期內的平均收市價約為每股股份1.40港元。如上圖所示，初步換股價每股股份3.34港元高於回顧期內的股份收市價。

換股價將應紅股發行、股本增加及其他攤薄事件而進行調整，即永久次級可換股證券持有人根據永久次級可換股證券協議所持換股股份不被攤薄，以確保永久次級可換股證券持有人與 貴公司普通股股份持有人同比例享受相同權益，並保持兩者之間的相對權益不變。

根據上文所述，吾等認為，較回顧期內的H股現行收市價及每股H股權益有所溢價的換股價乃屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益。

### (ii) 換股價調整

誠如董事會函件所述，換股價將應紅股發行、股本增加及其他攤薄事件而進行調整 (包括發行新股份、支付現金股息、發行股份期權、股份合併及拆細等)。誠如與董事所討論者，吾等得悉換股價將向上或向下調整，即永久次級可換股證券持有人及普通股股份持有

---

## 域高融資函件

---

人所持換股股份不被攤薄，以確保永久次級可換股證券持有人與 貴公司普通股股份持有人同比例享受相同權益。吾等亦審閱香港其他上市公司發行的其他可換股證券的條款及調整機制，且並不知悉永久次級可換股證券項下的任何條款存在重大違規行為。倘(i)換股價存在調整機制，以確保倘發生任何攤薄事件時公眾持有人的權益不被攤薄；及(ii)永久次級可換股證券規定的調整事件與其他上市公司一致，吾等認為換股價的調整事件及調整機制屬公平合理，並符合 貴公司及其股東的利益。

### (iii) 分派率

永久次級可換股證券的分派率為：(i)就發行年度而言，於隨後一年九月三十日按應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限，(ii)就永久次級可換股證券年期內任何完整會計年度而言，於每年九月三十日按年度應計應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限，及(iii)就永久次級可換股證券年期內最後一年而言，於永久次級可換股證券轉換為換股股份後60日按應付任何未償還本金額每年1%，惟須受永久次級可換股證券協議的條款所限。

此外，根據永久次級可換股證券的條款， 貴公司可全權酌情選擇延期進行分派。由於 貴公司有權全權酌情延期提供分派，故吾等認為該權利使 貴公司在支付時間上更具靈活性。

誠如與董事所討論者，永久次級可換股證券的分派率乃根據(其中包括)以下各項釐定：(i) 貴集團的即期借款率；(ii)經擴大集團的備考現金流量；(iii)經擴大集團的償付能力；及(iv)永久次級可換股證券的準資本性質。

根據吾等對 貴公司借款成本的審閱，吾等留意到永久次級可換股證券項下1%的分派率遠低於 貴公司在資本市場可獲得的最優惠利率。於二零一二年六月三十日， 貴集團的銀行貸款包括短期貸款約人民幣242百萬元，年利率介乎1.84%至6.3%。於二零一一年十二月三十一日， 貴集團的即期借款合共約為人民幣60百萬元(二零一零年：零)，年利率為6.56% (二零一零年：0%)。

永久次級可換股證券年度分派的最高本金額約為人民幣2.81百萬元。該分派金額僅佔截至二零一一年十二月三十一日止年度經擴大集團擁有人應佔純利約2.19%及根據截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績計算得出的經擴大集團自經營活動所得備考現金流量淨額約0.25%。

---

## 域高融資函件

---

基於上述討論，吾等認為，經擴大集團不會因提供永久次級可換股證券固定分派而承擔超額財務負擔。因此，吾等認為每年1%的分派率乃屬公平合理。

### (iv) 轉換限制

永久次級可換股證券持有人可轉換永久次級可換股證券的任何份額，條件為(i)該轉讓不得導致 貴公司違反上市規則的任何條文，包括但不限於最低公眾持股量的規定；及(ii)該轉換將符合所有適用法律及法規(包括但不限於上市規則及香港公司收購及合併守則)。

### (v) 發行人就強制轉換的選擇權

於永久次級可換股證券發行日後12個月期滿之日或其後任何時間， 貴公司可全權酌情並根據永久次級可換股證券協議的條款選擇將全部或部分永久次級可換股證券轉換為換股股份，惟須受永久次級可換股證券協議所載有關轉換限制的條文所限。由於發行人有權利但無責任強制轉換永久次級可換股證券，故吾等認為該選擇權對 貴公司有利。

### (vi) 優先購買權

在永久次級可換股證券持有人轉讓永久次級可換股證券前，該等持有人須書面通知 貴公司其轉讓永久次級可換股證券的意向。 貴公司在收到有關通知後，可選擇購買及註銷所有及部分永久次級可換股證券。倘 貴公司並無選擇購買或在選擇後未能完成購買，則永久次級可換股證券持有人可根據永久次級可換股證券的條款將該等永久次級可換股證券轉讓予獲 貴公司批准的其他第三方。由於 貴公司將擁有優先購買權，但無責任購買及註銷擬轉讓的永久次級可換股證券，故吾等認為該權利對 貴公司有利。

根據上述討論，吾等認為，發行永久次級可換股證券為出售股權代價的超額部分(即人民幣281,810,000元)提供資金乃屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

## 6. 資產置換後可能產生的財務影響

以下分析乃基於 貴公司截至二零一一年十二月三十一日止財政年度及截至二零一二年六月三十日止六個月的經審核及未經審核合併財務報表以及本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考合併報表。經擴大集團的未經審核備考財務資料乃根據資產置換已於二零一二年六月三十日(經擴大集團未經審核備考合併資產負債表的日期)及二零一一年一月

## 域高融資函件

一日(經擴大集團未經審核備考合併利潤表及未經審核備考合併現金流量表)完成的假設編製。獨立股東務請留意，編製經擴大集團的未經審核備考合併資產負債表僅供說明之用，未必會真實反映經擴大集團於二零一二年六月三十日或任何未來日期的財務狀況。

### 經擴大集團的未經審核備考合併財務資料

下表為經擴大集團的未經審核備考合併財務資料，乃摘錄自經擴大集團未經審核備考合併報表(載列於本通函附錄三)：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度
(人民幣千元)	
收益	6,485,730
貴公司股東應佔純利	128,167

	於二零一二年 六月三十日
(人民幣千元)	
總資產	4,795,482
貨幣資金	998,546
總負債	2,892,568
總權益	1,902,914
貴公司權益持有人應佔溢利	1,334,403

### 對權益的影響

於二零一二年六月三十日，貴公司未經審核總權益及貴公司未經審核權益持有人應佔權益分別為約人民幣1,319百萬元及約人民幣1,141百萬元。如上文所示，倘資產置換已於二零一二年六月三十日完成，經擴大集團的未經審核總權益及經擴大集團未經審核權益持有人應佔權益分別約為人民幣1,903百萬元及人民幣1,334百萬元，增幅分別為約44.3%及約16.9%。有關增加乃主要由於根據資產置換協議及永久次級可換股證券協議發行永久次級可換股證券所致。

### 對盈利的影響

截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團錄得經審核收益及貴公司權益持有人應佔溢利分別約人民幣5,145百萬元及約人民幣82百萬元。如上文所示，倘資產置換已於二零一一年一月一日完成，收益及貴公司權益持有人應佔溢利分別為約人民幣6,486百萬元及約人民幣128百萬元，增幅分別為約26.1%及約54.7%。有關增加主要由於貴集團經資產置換擴大後的收入基礎增加所致。

### 對資產負債比率的影響

於二零一二年六月三十日，貴集團的未經審核資產總值和負債總額分別為約人民幣3,745百萬元及約人民幣2,426百萬元。誠如上文所示，倘資產置換已於二零一二年六月三十日完成，經資產置換擴大後集團的資產總值和負債總額分別將為人民幣4,795百萬元及人民幣2,893百萬元，相當於資產負債比率由約154.35%上升至約165.79%，增長11.44%。資產置換後資產負債比率增加主要是由於貴公司根據資產置換支付的代價於會計上確認為權益所致。

### 對資產負債率及流動資金的影響

於二零一二年六月三十日，貴集團現金及銀行結餘狀況為約人民幣870.02百萬元，而總借款為約人民幣241.84百萬元。貴集團於二零一二年六月三十日的淨現金狀況為約人民幣628.16百萬元，而貴集團的資產負債比率(定義為總借款減現金及現金等價物除以總權益)為零。根據本通函附錄三所載未經審核備考綜合資產負債表，經擴大集團的總現金及銀行結餘將增加14.77%至約人民幣998.55百萬元，而總借款亦將增至約人民幣471.34百萬元。經擴大集團的淨現金狀況為約人民幣527.21百萬元。經擴大集團的資產負債比率仍為零。基於上文所述，吾等認為，資產負債比率不會受影響及經擴大集團於資產置換後將有充足現金以供運營。

由於資產置換為經擴大集團帶來正面財務影響，且經計及上文「資產置換的理由及裨益」及「資產置換協議的主要條款」兩段，吾等認為可公平預期收購事項將對貴集團盈利及狀況造成正面影響，因此，吾等認為，資產置換安排屬公平合理及符合貴公司及股東的整體利益。

### 資產置換對股權架構的影響

貴公司之已發行股本及股權，假設自最後實際可行日期起並無變動(根據該等協議於資產置換完成時的換股股份最高數目則除外)，(i)於最後實際可行日期；(ii)按初步換股價人民幣2.74元悉數轉換永久次級可換股證券後配發及發行換股股份；(iii)按經調整換股價人民幣1.00元(相等於換股股份面值，為適用中國法律許可之最低換股價)悉數轉換永久次級可換股

## 域 高 融 資 函 件

證券後配發及發行換股股份；以及(iv)在符合公眾持股量規定之範圍下按經調整換股價人民幣1.00元配發及發行換股股份將如下：

股東名稱	(i)於最後實際可行日期		(ii)緊隨資產置換後 (假設按初步換股價兌換 永久次級全數可換股證券) (附註2)		(iii)緊隨資產置換完成後* (假設按經調整換股 價人民幣1.00元(相等於 各股份面值)全數兌換 永久次級可換股證券) (附註3)		(iv)緊隨資產置換完成後 (假設按經調整換股價 人民幣1.00元兌換永久次級 可換股證券,以符合 公眾持股量的規定為限) (附註4)	
	股份數量	% (概約)	股份數量	% (概約)	股份數量	% (概約)	股份數量	% (概約)
	交通集團直接及間接持有 (附註1)	279,641,867	66.96	279,641,867	53.73	279,641,867	39.98	279,641,867
永久次級可換股證券持有人	-	-	102,850,364	19.76	281,810,000	40.29	134,358,133	24.34
其他H股股東	138,000,000	33.04	138,000,000	26.51	138,000,000	19.73	138,000,000	19.73
合計	417,641,867	100	520,492,231	100	699,451,867	100	552,000,000	100

附註：

- 於最後實際可行日期，交通集團直接持有142,266,080股內資股及被視為於下列由其附屬公司持有的內資股中擁有權益：由廣東省公路建設有限公司持有的96,476,444股股份、由廣東交通實業投資有限公司持有的22,371,349股內資股、由廣東省路橋建設發展有限公司持有的10,346,749股內資股及由廣東威盛交通實業有限公司持有的8,181,245股內資股。
- 緊隨資產置換完成後及按初步換股價每股人民幣2.74元全數兌換永久次級可換股證券後，永久次級可換股證券的持有人將獲發行合共102,850,364股換股股份，佔 貴公司已發行股本總額的19.76%。
- 僅供說明用途。根據永久次級可換股證券協議，永久次級可換股證券協議項下的換股權，僅可由永久次級可換股證券持有人在(其中包括)兌換永久次級可換股證券不會導致 貴公司公眾持股量下跌至低於上市規則規定的最低百分比的情況下方可行使。
- 在此情況下，永久次級可換股證券持有人可兌換的換股股份總數僅限於134,358,133股股份，原因是根據永久次級可換股證券協議，永久次級可換股證券協議項下的換股權，僅可由永久次級可換股證券持有人在(其中包括)兌換永久次級可換股證券不會導致 貴公司公眾持股量下跌至低於上市規則規定的最低百分比的情況下方可行使。

如上表所示，在情況(ii)下，現有公眾股東的股權總額將會由最後實際可行日期約33.04%降低至緊隨資產置換後約26.51%(假設按初步換股價全數兌換永久次級可換股證券)，說明潛在最高攤薄為約6.53%。

股東務請注意，情況(iii)僅供說明用途，原因是換股權僅可由永久次級可換股證券持有人在(其中包括)兌換永久次級可換股證券不會導致 貴公司公眾持股量下跌至低於上市規則規定的最低百分比的情況下方可行使。

---

## 域高融資函件

---

在情況(iv)下，現有公眾股東的控股總額自於最後實際可行日期的約33.04%減少至緊隨資產置換之後的約25.00% (假設按經調整換股價人民幣1.00元兌換永久次級可換股證券，以符合公眾持股量的規定為限)，說明潛在最高攤薄為約8.04%。

吾等認為對獨立股東控股的潛在最高攤薄在情況(ii)及情況(iv)下均屬正當，且吾等認為永久次級可換股證券條款屬公平合理，並符合 貴公司及其股東的整體利益。

### B. 補充不競爭協議

貴公司在中國成立為股份有限公司，其H股在聯交所上市。 貴集團主要從事提供綜合物流服務及高速公路相關服務。

交通集團為廣東國資委轄下的國有企業。該集團以高速公路投融資、建設、經營及管理和公路客貨運輸及現代物流為主導產業，以工程施工和科研、檢測、設計、監理為配套產業，經營範圍覆蓋粵港澳三地，產業鏈完整，具有較強核心競爭力和產業競爭優勢的大型國有企業。

當 貴公司於二零零五年十月在聯交所上市時， 貴公司與交通集團(於 貴公司上市之前與之後為 貴公司關連人士)已於二零零五年九月十五日訂立不競爭協議，據此，交通集團已承諾其將不會並將促使其聯繫人士不會與 貴集團所經營業務競爭。二零零五年不競爭協議的主要條款披露於 貴公司日期為二零零五年十月十四日的招股章程(「招股章程」)。

於二零一二年九月十七日， 貴公司與交通集團訂立資產置換協議，據此， 貴公司已有條件同意收購而交通集團已有條件同意出售收購股權。考慮到於收購事項完成後經擴大集團的經擴大業務範圍，交通集團與 貴公司已訂立補充不競爭協議以將不競爭業務的範圍修訂為 貴集團新主要業務及除外業務的範圍，將於資產置換完成後生效，並於(i) 貴公司未能根據永久次級可換股證券協議成功發行永久次級可換股證券；或(ii)H股不再於聯交所上市，或(iii)交通集團不再為 貴公司控股股東時(但任何原因以致 貴公司的股票暫停買賣者除外)時失效。

### 主要考慮因素及理由

吾等就補充不競爭協議達致意見時，曾考慮下列主要因素及理由：

#### 1. 二零零五年不競爭協議

誠如招股章程內所披露，交通集團於二零零五年不競爭協議內向 貴公司承諾，其將不會並將促使其聯繫人不會與 貴集團的以下業務競爭：

- (i) 材料物流服務；
- (ii) 經營高速公路服務；
- (iii) 智能交通服務；及
- (iv) 香港與廣東省之間的跨境客運服務。

二零零五年不競爭協議沒有禁止交通集團或其聯繫人繼續經營(i)高速公路服務區；及(ii)智能交通服務的除外業務。除外業務的描述載於招股章程「與交通集團的潛在競爭」一段。此外，二零零五年不競爭協議並不適用於有關政府指定機關指定交通集團及／或其聯繫人提供的服務。根據二零零五年不競爭協議，交通集團亦向 貴公司授出認購期權及優先購買權， 貴公司可能向交通集團成員公司收購全部或部分業務或股權（包括除外業務）。

吾等了解到與除外業務有關的上述安排乃由 貴公司與交通集團經公平磋商後釐定。

#### 2. 出售集團及目標集團的主要範圍

根據 貴公司管理層，出售集團主要從事以下業務活動：

- (i) 公路工程項目建設管理、營運管理，物流管理、政府及企業單位辦公自動化系統研發及大型系統集成工程項目實施；
- (ii) 為高速公路項目提供智能交通服務及其他配套服務，所提供的服務包括智能交通服務及其他高速公路機電系統與設備（如電子收費操作系統及交通監控系統）的研發、安裝與建設以及其他配套服務；

---

## 域高融資函件

---

(iii) 煤炭、重油、鐵礦石、有色金屬、棉花等大宗物資的國際國內貿易。

如董事會函件所述，目標集團主要從事旅客運輸業務及客運站管理及經營業務。

於資產置換完成後，貴集團將不再參與智能交通服務業務及國際貿易業務，並將進一步擴充其旅客運輸業務及客運站業務。因此，於資產置換完成後，貴集團的主要業務將包括(但不限於)：

- (i) 為高速公路及基礎設施項目提供材料物流服務；
- (ii) 經營高速公路服務區；
- (iii) 提供客運服務，包括但不限於往返香港及廣東省的跨境客運服務，以及陸上固定時間和路線的穿梭巴士、旅遊巴士、出租車和城市公共汽車服務；
- (iv) 提供客運站服務，包括但不限於安檢、車輛清洗、代客泊車、車輛維修及保養；  
及
- (v) 太平立交通行費徵收業務。

### 3. 於資產置換完成後交通集團成員公司持有的除外業務

根據交通集團與貴公司訂立的補充不競爭協議，於完成資產置換後，交通集團成員公司將於下列經營與貴集團業務類似業務(「除外業務」)的資產中直接或間接保留控股權益：

- (i) 高速公路服務區
  - 1. 於廣東深汕(在位於廣東省深圳至汕頭(東段)高速公路擁有及經營服務區)的38.5%股權。廣東深汕由交通集團成員公司擁有38.5%及由獨立股東擁有61.5%；
  - 2. 於廣東廣惠(在位於廣東省廣州至惠州高速公路擁有服務區)的67.5%股權。廣東廣惠由交通集團擁有67.5%及由獨立股東擁有32.5%；

---

## 域高融資函件

---

(ii) 在廣東省、珠江三角洲及梅州地區的客運服務

1. 於威盛的99.99967%股權，威盛在香港及廣東省之間擁有及經營多條跨境客運服務線路。威盛由交通集團成員公司擁有99.99967%及由目標公司擁有0.00033%；
2. 於岐關的100%股權，岐關在珠江三角洲地區擁有及經營陸上固定時間及路線的穿梭巴士及旅遊車的客運服務；
3. 於拱北運輸的100%股權，拱北運輸在珠江三角洲地區擁有及經營陸上固定時間及路線的穿梭巴士及旅遊車的客運服務；及
4. 於梅州粵運的100%股權，梅州粵運在梅州地區擁有及經營有關陸上固定時間和路線的穿梭巴士、出租車和城市公共汽車的客運服務。

(iii) 深圳、珠海及梅州地區的客運站服務

1. 於深圳粵運的80%股權，深圳粵運亦在深圳文錦渡擁有及經營一個客運站。深圳粵運由交通集團成員公司及深圳粵港汽車運輸有限公司（貴公司的附屬公司）分別擁有80%及20%；
2. 於岐關的100%股權，岐關亦在珠海地區擁有及經營多個客運站；
3. 於拱北運輸的100%股權，拱北運輸亦在珠海地區及澳門擁有及經營多個客運站；及
4. 於梅州粵運的100%股權，梅州粵運亦在梅州地區擁有及經營多個客運站。

**不將除外業務注入 貴集團的理由**

- (i) 交通集團直接及間接擁有廣東深汕38.5%股權。貴集團於二零零零年開展高速公路服務區營運，同年廣東通驛高速公路服務區有限公司成立。由於廣東深汕擁有的高速公路服務區於一九九九年在 貴集團展開高速公路服務區業務前分包，故 貴集團從未參與上述服務區的營運。

---

## 域高融資函件

---

- (ii) 交通集團直接及間接擁有廣東廣惠67.5%股權。董事確認，廣東廣惠所要求的廣惠高速公路服務區承包權的費用超出 貴集團的估計預算。因此，董事認為，取得上述服務區的經營權未必符合 貴集團的最佳商業利益。
- (iii) 目標公司及 貴公司已與交通集團成員公司訂立多項委託管理協議，據此，目標公司及 貴公司將就代表交通集團成員公司行使若干股東權利以及經營及管理威盛、岐關、拱北運輸、梅州粵運及深圳粵運的業務收取利潤的固定金額，但並不會承擔該等公司的虧損、負債及風險。董事認為，由於已訂立委託管理安排，故現階段並無必要將該等公司轉至 貴集團。

#### 4. 訂立補充不競爭協議的理由及裨益

鑒於修訂了不競爭業務及除外業務的範圍，除外業務反映 貴集團主要業務的變動以及資產置換完成後交通集團成員公司與 貴集團之間的實際及／或潛在競爭，交通集團成員公司與 貴集團訂立補充不競爭協議。

吾等了解到資產置換能擴闊 貴公司在綜合物流服務的業務營運基礎。作為交通集團於當地運輸系統營運及客運站營運的獨家業務企業平台，目標公司享有交通集團雄厚的商業支持，並可利用其聲譽及網絡。董事會相信資產置換有助 貴公司淘汰與 貴公司策略定位不符的非核心業務，進一步明確界定其業務定位、擴充其業務組合、與投資至 貴公司或將由 貴公司投資的業務分部發展出協同效應。吾等已盡力審閱所有現有支持文件，包括 貴公司與交通集團成員公司訂立的委託管理協議及 貴集團提供的有關 貴集團於二零零零年開展高速公路服務區營運的文件，吾等注意到支持文件列示 貴公司已對補充不競爭協議作出合理評估，吾等認為補充不競爭協議屬公平合理。

貴集團目前有意繼續從事下列現有業務：(i)為高速公路及基礎設施項目提供材料物流服務；及(ii)經營高速公路服務區及日後提供客運服務及客運站服務等新業務服務。因此，資產置換完成後，不競爭業務的範圍會大幅擴大至 貴集團新的主要業務。除補充不競爭

---

## 域高融資函件

---

協議所載的修訂外，二零零五年不競爭協議的所有其他條款及條件(包括但不限於交通集團或其除外業務聯繫人持續經營的津貼及授出認購期權及優先購買權)將仍具有十足效力及效用。

鑒於(i)收購事項及資產置換協議項下擬進行的交易屬公平合理，符合 貴公司及其股東的整體利益；(ii)資產置換完成後， 貴集團的主要業務活動將會發生變動；(iii)現有二零零五年不競爭協議不足以涵蓋經擴大集團的新業務範圍；(iv)補充不競爭協議會將更有利於保護 貴集團避免面臨競爭帶來的任何問題；及(v) 貴集團能根據二零零五年不競爭協議的認沽期權向交通集團成員公司收購全部或部分業務或股權(包括除外業務)，故吾等贊同董事的觀點，認為二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)屬公平合理，並符合 貴公司及其股東的整體利益。

### 推薦意見

經考慮上文所述的主要因素及理由後，吾等認為：(i)該等協議的條款按正常商業條款進行，屬公平合理，並於日常業務過程中訂立及其項下擬進行的交易符合 貴公司及獨立股東的整體利益；及(ii)二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)與其項下擬進行的交易屬公平合理，並符合 貴公司及其股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東並建議獨立董事委員會推薦獨立股東於股東特別大會及類別股東大會上投票贊成(i)該等協議；及(ii)二零零五年不競爭協議(經補充不競爭協議修訂)及其項下擬進行交易。

此致

廣東南粵物流股份有限公司  
獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表  
大唐域高融資有限公司  
董事總經理  
鍾浩仁  
謹啟

二零一二年十一月五日

以下為本公司截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的經審核綜合收益表及財務狀況表概要(乃摘錄自本公司於各呈報年度的相關年報)以及本集團截至2012年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表(乃摘錄自本公司的2012年中期報告)。

### 本集團之財務資料

本集團截至2012年6月30日止六個月的未經審計合併財務報表已於本公司於2012年8月31日公佈的2012年中期報告的第25頁至104頁披露；及本集團(i)截至2011年12月31日止年度的經審計合併財務報表已於本公司於2011年4月17日公佈的2011年年報的第66頁至259頁披露；(ii)截至2010年12月31日止年度的經審計合併財務報表已於本公司於2011年4月20日公佈的2010年年報的第70頁至165頁披露；及(iii)截至2009年12月31日止年度的經審計合併財務報表已於本公司於2010年4月27日公佈的2009年年報的第67頁至163頁披露，上述所有報告已登載於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.southchina-logistics.com](http://www.southchina-logistics.com))。

以下為目標公司申報會計師德勤華永會計師事務所有限公司編製之目標集團會計師報告全文，以供載入本通函。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤華永會計師事務所有限公司  
中国上海市延安东路222号  
外滩中心30楼  
邮政编码：200002  
电话：+86 21 6141 8888  
传真：+86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

Deloitte Touche Tohmatsu CPA Ltd.  
30/F Bund Center  
222 Yan An Road East  
Shanghai 200002, PRC  
Tel: +86 21 6141 8888  
Fax: +86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

敬啟者：

以下載列我們就廣東省汽車運輸集團有限公司（「目標公司」）及其附屬公司（以下統稱「目標集團」）截至2011年12月31日止三個年度以及截至2012年6月30日止六個月期間（「報告期間」）財務資料（「目標集團財務資料」）的報告，以供載入廣東南粵物流股份有限公司（「貴公司」）就 貴公司與 貴公司之最終控股公司廣東省交通集團有限公司（「交通集團」）關於資產置換交易而刊發之日期為2012年11月5日之通函（「通函」）。

目標公司為由廣東省交通廳於1997年9月10日成立的國有獨資有限責任公司。於2000年，廣東省交通廳將其持有的目標公司的100%股權轉讓予交通集團。於整個報告期間及截至本報告日期，目標公司之直接及最終控股公司均為交通集團。

於2012年9月17日， 貴公司與交通集團簽訂了一份資產置換協議（「資產置換協議」）。根據資產置換協議， 貴公司擬向交通集團收購交通集團持有的目標公司100%股權，並將 貴公司持有的廣東東方思維科技有限公司51%股權、廣東新粵交通投資有限公司71%股權、廣東南粵物流國際貿易有限公司90%股權（合稱「出售集團」）出售予交通集團，交易差額部分將由 貴公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券（「永久次級可換股證券」）的方式支付（「資產置換交易」）。

有關目標公司於整個報告期間及截至本報告日期所佔子公司、聯營公司及合營公司直接及間接權益的數據分別載於本報告第B節附註五.1和附註六.6及7。

目標公司及所有子公司截至2011年12月31日止三年度各年的法定財務報表乃按中國企業會計準則及有關規定編製，並由在中國註冊的一間執業會計師事務所廣東正中珠江會計師事務所有限公司進行了審計。

就本報告而言，目標公司董事已根據中國公認會計準則及相關規定編製目標公司及目標集團於報告期間的公司及合併財務報表（「相關財務報表」）。相關財務報表已由本所根據中國審計準則進行了審計。

我們亦已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表及進行所需的額外程序。

本報告所載目標集團於報告期間的財務資料乃基於相關財務報表編製，我們認為無需為編製目標集團財務資料而調整相關財務報表。

目標公司之董事負責編製相關財務報表。貴公司董事須對收錄本報告之通函之內容負責。我們之責任為根據相關財務報表編製本報告所載之目標集團財務資料，及就目標集團財務資料發表獨立意見，並向閣下呈報我們之意見。

我們認為，就本報告而言，目標集團財務資料在所有重大方面按照中國企業會計準則及相關規定編製，公允反映了目標公司及目標集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的公司及合併財務狀況及目標公司及目標集團於相關期間之公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

## A. 目標集團財務報表

以下為目標集團截至2011年12月31日止三個年度各年以及截至2012年6月30日止六個月期間財務報表：

## 合併資產負債表

	附註六	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
<b>資產</b>					
流動資產：					
貨幣資金	1	223,800,778.92	143,527,040.87	217,718,863.25	135,295,452.41
應收賬款	2	112,313,038.03	76,311,360.63	58,615,080.00	46,441,138.39
預付款項	3	32,069,633.91	36,443,709.59	30,775,379.41	22,268,970.65
其他應收款	4	182,178,565.09	118,730,194.31	101,498,251.93	139,735,748.29
存貨	5	10,489,315.52	13,605,149.29	10,300,619.74	7,444,897.97
流動資產合計		560,851,331.47	388,617,454.69	418,908,194.33	351,186,207.71
非流動資產：					
長期股權投資	6、7	82,800,935.92	96,182,595.02	91,085,186.30	84,136,979.95
投資性房地產	8	6,635,852.19	162,607,470.78	166,102,676.78	156,136,920.87
固定資產	9	622,808,878.55	978,982,475.88	974,797,555.84	811,204,286.47
在建工程	10	89,929,867.88	90,518,969.62	27,860,870.85	34,539,489.26
無形資產	11	231,446,091.89	311,643,588.28	293,038,680.03	332,730,135.68
商譽	12	27,229,945.36	34,788,047.05	34,788,047.05	34,788,047.05
長期待攤費用	13	10,879,762.92	14,552,315.20	10,151,807.81	9,483,377.76
遞延所得稅資產	14	1,372,254.18	2,599,971.89	1,866,583.48	502,905.56
其他非流動資產	16	32,760,415.70	74,584,275.72	71,510,984.56	73,759,209.30
非流動資產合計		1,105,864,004.59	1,766,459,709.44	1,671,202,392.70	1,537,281,351.90
<b>資產總計</b>		<b>1,666,715,336.06</b>	<b>2,155,077,164.13</b>	<b>2,090,110,587.03</b>	<b>1,888,467,559.61</b>

	附註六	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
<b>負債及所有者權益</b>					
流動負債：					
短期借款	17	150,880,000.00	30,570,000.00	570,000.00	51,623,877.33
應付票據	18	—	6,811,870.00	16,269,680.00	15,042,700.00
應付賬款	19	103,391,749.59	114,275,030.95	145,219,112.20	67,237,553.79
預收款項	20	2,381,173.13	8,196,133.21	3,771,364.44	3,308,166.54
應付職工薪酬	21	35,869,135.18	42,599,321.23	42,246,039.45	34,167,103.30
應交稅費	22	31,503,968.30	30,935,951.49	19,528,032.18	12,814,074.52
應付利息	23	—	22,133.26	170,845.00	224,454.67
應付股利		5,264,143.93	10,902.30	—	5,056,085.08
其他應付款	24	373,135,048.11	495,107,639.53	479,622,565.86	450,327,440.38
一年內到期的非流動負債	25	27,588,927.52	32,844,431.89	86,101,262.57	12,367,885.96
流動負債合計		<u>730,014,145.76</u>	<u>761,373,413.86</u>	<u>793,498,901.70</u>	<u>652,169,341.57</u>
非流動負債：					
長期借款	26	78,623,111.99	137,146,618.29	123,898,546.95	112,718,577.08
長期應付款	27	43,233,475.47	58,463,108.96	62,468,655.25	64,549,057.78
預計負債	28	190,081.63	721,052.31	1,823,545.98	2,269,741.40
遞延所得稅負債	14	5,225,463.28	14,310,434.61	15,394,478.14	16,478,521.67
其他非流動負債	29	11,196,891.85	19,852,824.80	4,843,864.34	2,350,523.35
非流動負債合計		<u>138,469,024.22</u>	<u>230,494,038.97</u>	<u>208,429,090.66</u>	<u>198,366,421.28</u>
<b>負債合計</b>		<u>868,483,169.98</u>	<u>991,867,452.83</u>	<u>1,001,927,992.36</u>	<u>850,535,762.85</u>
所有者權益：					
實收資本	30	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
資本公積	31	3,948,270.00	340,862,873.66	341,817,012.40	342,051,594.02
專項儲備	32	7,344,849.87	4,639,916.21	2,023,808.31	971,512.78
盈餘公積	33	—	45,564,923.06	45,564,923.06	45,564,923.06
未分配利潤	34	38,493,747.87	54,010,840.99	31,434,424.23	22,288,043.24
歸屬於目標公司所有者權益合計		<u>349,786,867.74</u>	<u>745,078,553.92</u>	<u>720,840,168.00</u>	<u>710,876,073.10</u>
少數股東權益	35	448,445,298.34	418,131,157.38	367,342,426.67	327,055,723.66
所有者權益合計		<u>798,232,166.08</u>	<u>1,163,209,711.30</u>	<u>1,088,182,594.67</u>	<u>1,037,931,796.76</u>
<b>負債和所有者權益總計</b>		<u><u>1,666,715,336.06</u></u>	<u><u>2,155,077,164.13</u></u>	<u><u>2,090,110,587.03</u></u>	<u><u>1,888,467,559.61</u></u>

附註為財務報表的組成部分

## 合併利潤表

項目	附註六	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
一、營業收入	36	972,122,125.95	1,778,060,870.71	1,386,127,705.99	1,032,594,641.04
減：營業成本	36	689,082,935.37	1,325,987,371.38	1,008,696,348.74	733,162,688.05
營業税金及附加	37	35,037,626.50	63,677,946.19	48,915,818.32	35,231,637.38
銷售費用		1,088,058.82	1,155,267.40	1,098,082.78	1,157,629.01
管理費用		150,644,940.88	281,636,504.38	240,378,217.83	181,756,559.55
財務費用	38	15,443,008.45	27,087,442.01	23,480,131.57	22,165,745.44
資產減值損失	39	116,114.36	59,950.33	930,504.81	844,041.46
加：投資收益	40	(2,795,920.28)	(1,910,106.45)	(1,798,183.77)	1,817,418.20
二、營業利潤		77,913,521.29	76,546,282.57	60,830,418.17	60,093,758.35
加：營業外收入	41	22,934,977.91	62,160,992.86	30,036,453.56	51,485,912.01
減：營業外支出	42	1,599,706.77	5,859,917.29	6,632,693.09	5,067,994.24
三、利潤總額		99,248,792.43	132,847,358.14	84,234,178.64	106,511,676.12
減：所得稅費用	43	29,763,074.97	30,731,528.59	17,688,077.97	13,952,433.12
四、淨利潤		69,485,717.46	102,115,829.55	66,546,100.67	92,559,243.00
歸屬於目標公司所有者的淨利潤		26,458,630.05	42,623,286.39	25,310,380.99	56,823,380.33
少數股東損益		43,027,087.41	59,492,543.16	41,235,719.68	35,735,862.67
五、其他綜合收益		—	—	—	—
六、綜合收益總額		69,485,717.46	102,115,829.55	66,546,100.67	92,559,243.00
歸屬於目標公司所有者的 綜合收益總額		26,458,630.05	42,623,286.39	25,310,380.99	56,823,380.33
歸屬於少數股東的 綜合收益總額		43,027,087.41	59,492,543.16	41,235,719.68	35,735,862.67

附註為財務報表的組成部分

## 合併現金流量表

	附註六	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
一、經營活動產生的現金流量：					
銷售商品、提供勞務					
收到的現金		921,484,921.14	1,764,746,488.25	1,375,163,030.14	1,046,375,323.12
收到其他與經營活動有關 的現金	44(1)	50,644,072.10	118,326,139.77	39,607,273.24	12,850,817.23
經營活動現金流入小計		972,128,993.24	1,883,072,628.02	1,414,770,303.38	1,059,226,140.35
購買商品、接受勞務					
支付的現金		428,953,770.72	886,688,059.63	621,383,900.72	492,886,110.67
支付給職工以及為職工 支付的現金		263,305,205.60	474,038,103.00	364,214,966.11	255,444,405.58
支付的各項稅費		64,965,070.96	93,160,182.30	76,022,671.63	53,950,491.05
支付其他與經營活動 有關的現金	44(2)	63,130,649.80	107,159,141.00	101,835,111.22	92,124,477.84
經營活動現金流出小計		820,354,697.08	1,561,045,485.93	1,163,456,649.68	894,405,485.14
經營活動產生的 現金流量淨額	45(1)	151,774,296.16	322,027,142.09	251,313,653.70	164,820,655.21
二、投資活動產生的現金流量：					
取得投資收益收到的現金		13,180,279.14	4,740,000.00	5,640,000.00	5,000,000.00
收回投資收到的現金		—	1,360,000.00	—	—
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的 現金淨額		5,847,586.00	9,267,188.38	18,860,679.14	11,273,543.84
收到其他與投資活動 有關的現金	44(5)	—	—	46,399,987.81	—
投資活動現金流入小計		19,027,865.14	15,367,188.38	70,900,666.95	16,273,543.84

	附註六	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
購建固定資產、無形資產					
和其他長期資產支付的現金		93,622,589.43	308,268,592.08	249,417,957.86	121,217,748.80
投資支付的現金		—	7,800,000.00	4,899,400.00	17,659,222.62
取得子公司及其他營業單位					
支付的現金淨額		—	—	—	34,079,112.97
支付其他與投資活動					
有關的現金	44(6)	15,862,077.77	—	—	—
投資活動現金流出小計		109,484,667.20	316,068,592.08	254,317,357.86	172,956,084.39
投資活動產生的現金流量淨額		(90,456,802.06)	(300,701,403.70)	(183,416,690.91)	(156,682,540.55)
三、籌資活動產生的現金流量：					
吸收投資收到的現金		14,800,000.00	12,933,496.00	46,073,920.00	1,560,000.00
其中：子公司吸收少數股東					
投資收到的現金		14,800,000.00	12,933,496.00	46,073,920.00	1,560,000.00
取得借款收到的現金		221,284,832.06	593,815,300.00	154,620,598.50	343,847,270.92
收到其他與籌資活動					
有關的現金	44(3)	6,949,591.41	—	6,468,270.36	53,418,644.69
籌資活動現金流入小計		243,034,423.47	606,748,796.00	207,162,788.86	398,825,915.61
償還債務支付的現金		186,518,378.95	611,885,236.48	126,482,590.25	315,284,019.65
分配股利、利潤或償付					
利息支付的現金		24,091,932.58	71,185,492.17	63,205,554.04	46,956,279.26
支付其他與籌資活動					
有關的現金	44(4)	6,657,465.53	9,740,768.80	3,607,401.98	5,332,391.74
籌資活動現金流出小計		217,267,777.06	692,811,497.45	193,295,546.27	367,572,690.65
籌資活動產生的現金流量淨額		25,766,646.41	(86,062,701.45)	13,867,242.59	31,253,224.96

	附註六	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		—	—	—	—
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額		87,084,140.51	(64,736,963.06)	81,764,205.38	39,391,339.62
加：期初現金及現金等價物餘額		135,476,071.41	200,213,034.47	118,448,829.09	79,057,489.47
六、期末現金及現金等價物餘額	45(2)	<u>222,560,211.92</u>	<u>135,476,071.41</u>	<u>200,213,034.47</u>	<u>118,448,829.09</u>

附註為財務報表的組成部分

## 合併所有者權益變動表

	實收資本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	歸屬於目標公司 所有者權益	少數 股東權益	所有者 權益合計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
一、2009年1月1日餘額	300,000,000.00	289,051,594.02	176,193.95	45,564,923.06	(23,540,937.09)	611,251,773.94	304,449,577.09	915,701,351.03
2009年增減變動金額								
(一)淨利潤	-	-	-	-	56,823,380.33	56,823,380.33	35,735,862.67	92,559,243.00
(二)其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小計	-	-	-	-	56,823,380.33	56,823,380.33	35,735,862.67	92,559,243.00
(三)所有者投入資本								
1.所有者投入資本	-	53,000,000.00	-	-	-	53,000,000.00	1,560,000.00	54,560,000.00
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利潤分配								
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-
2.對所有者的分配	-	-	-	-	10,994,400.00	10,994,400.00	15,226,321.84	26,220,721.84
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)專項儲備								
1.本年計提及使用淨額	-	-	786,118.33	-	-	786,118.33	536,605.74	1,322,724.07
2.按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	-	-	9,200.50	-	-	9,200.50	-	9,200.50
二、2009年12月31日餘額	300,000,000.00	342,051,594.02	971,512.78	45,564,923.06	22,288,043.24	710,876,073.10	327,055,723.66	1,037,931,796.76
	實收資本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	歸屬於目標公司 所有者權益	少數 股東權益	所有者 權益合計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
2010年增減變動金額								
(一)淨利潤	-	-	-	-	25,310,380.99	25,310,380.99	41,235,719.68	66,546,100.67
(二)其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小計	-	-	-	-	25,310,380.99	25,310,380.99	41,235,719.68	66,546,100.67
(三)所有者投入資本								
1.所有者投入資本	-	-	-	-	-	-	700,000.00	700,000.00
2.收購子公司的影響	-	-	-	-	-	-	22,045,551.59	22,045,551.59
3.其他	-	(234,581.62)	-	-	-	(234,581.62)	(4,664,818.38)	(4,899,400.00)
(四)利潤分配								
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-
2.對所有者的分配	-	-	-	-	16,164,000.00	16,164,000.00	19,775,103.14	35,939,103.14
(五)專項儲備								
1.本年計提及使用淨額	-	-	1,041,379.52	-	-	1,041,379.52	745,353.26	1,786,732.78
2.按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	-	-	10,916.01	-	-	10,916.01	-	10,916.01
三、2010年12月31日餘額	300,000,000.00	341,817,012.40	2,023,808.31	45,564,923.06	31,434,424.23	720,840,168.00	367,342,426.67	1,088,182,594.67

	實收資本 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	歸屬於目標公司	少數	所有者
						所有者權益 人民幣元	股東權益 人民幣元	權益合計 人民幣元
2011年增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	-	42,623,286.39	42,623,286.39	59,492,543.16	102,115,829.55
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小計	-	-	-	-	42,623,286.39	42,623,286.39	59,492,543.16	102,115,829.55
(三) 所有者投入資本								
1. 所有者投入資本	-	-	-	-	-	-	12,933,496.00	12,933,496.00
2. 其他	-	(954,138.74)	-	-	-	(954,138.74)	954,138.74	-
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 對所有者的分配	-	-	-	-	20,046,869.63	20,046,869.63	24,330,714.55	44,377,584.18
(五) 專項儲備								
1. 本年計提及使用淨額	-	-	2,616,107.90	-	-	2,616,107.90	1,739,267.36	4,355,375.26
2. 按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
四、2011年12月31日餘額	300,000,000.00	340,862,873.66	4,639,916.21	45,564,923.06	54,010,840.99	745,078,553.92	418,131,157.38	1,163,209,711.30
	實收資本 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	歸屬於目標公司 所有者權益 人民幣元	少數 股東權益 人民幣元	所有者 權益合計 人民幣元
2012年1-6月增減 變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	-	26,458,630.05	26,458,630.05	43,027,087.41	69,485,717.46
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小計	-	-	-	-	26,458,630.05	26,458,630.05	43,027,087.41	69,485,717.46
(三) 所有者投入資本								
1. 所有者投入資本	-	-	-	-	-	-	45,660,507.11	45,660,507.11
2. 資產無償劃撥(附註十、2)	-	(336,914,603.66)	(856,054.28)	(45,564,923.06)	(41,975,723.17)	(425,311,304.17)	(47,636,927.93)	(472,948,232.10)
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 對所有者的分配	-	-	-	-	-	-	13,320,447.93	13,320,447.93
(五) 專項儲備								
1. 本期計提及使用淨額	-	-	3,497,228.46	-	-	3,497,228.46	2,583,922.30	6,081,150.76
2. 按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	-	-	63,759.48	-	-	63,759.48	-	63,759.48
五、2012年6月30日餘額	300,000,000.00	3,948,270.00	7,344,849.87	-	38,493,747.87	349,786,867.74	448,445,298.34	798,232,166.08

附註為財務報表的組成部分

## 資產負債表

	附註九	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
<b>資產</b>					
流動資產：					
貨幣資金	1	89,291,083.58	75,624,836.00	68,527,981.05	49,148,717.90
應收賬款	2	10,557,809.46	9,553,272.11	6,835,239.83	7,783,249.06
預付款項	3	973,460.68	1,212,783.85	957,755.70	700,424.95
應收股利		8,527,659.66	1,530,000.00	1,428,000.00	6,385,200.00
其他應收款	4	132,144,047.12	295,178,727.68	285,259,129.46	318,496,511.70
存貨	5	1,033,388.24	975,061.50	1,220,756.09	1,323,612.29
其他流動資產	6	20,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
流動資產合計		262,527,448.74	414,074,681.14	384,228,862.13	403,837,715.90
非流動資產：					
長期股權投資	7、8	448,104,166.03	575,179,486.77	553,488,852.86	528,676,090.18
投資性房地產	9	—	46,977,567.96	48,058,383.84	49,139,199.72
固定資產	10	30,288,460.30	76,082,940.79	75,485,926.59	68,907,120.22
在建工程	11	808,716.00	2,139,376.00	1,749,331.00	1,150,000.00
無形資產		494,097.50	850,149.06	901,955.54	132,272.54
長期待攤費用		1,425,286.56	3,138,664.60	1,689,960.55	1,666,589.27
其他非流動資產		222,710.90	227,959.10	1,331,900.00	5,185,122.62
非流動資產合計		481,343,437.29	704,596,144.28	682,706,310.38	654,856,394.55
資產總計		743,870,886.03	1,118,670,825.42	1,066,935,172.51	1,058,694,110.45
<b>負債及所有者權益</b>					
流動負債：					
短期借款	14	145,980,000.00	30,000,000.00	—	—
應付賬款	15	2,350,873.72	2,991,460.36	2,009,403.50	2,931,577.81
預收款項		121,165.00	294,423.31	28,964.00	9,796.30
應付職工薪酬	16	209,669.94	620,918.01	3,139,543.18	3,472,368.76
應交稅費	17	1,147,735.18	910,773.50	1,132,285.32	1,207,953.41
其他應付款	18	382,560,527.85	498,352,312.57	450,934,052.44	418,080,353.00
一年內到期的非流動負債	19	1,615,018.16	1,153,504.68	1,581,652.57	1,907,348.16
流動負債合計		533,984,989.85	534,323,392.43	458,825,901.01	427,609,397.44
非流動負債：					
長期應付款	20	21,829,926.43	22,901,044.78	23,027,503.51	23,602,677.69
非流動負債合計		21,829,926.43	22,901,044.78	23,027,503.51	23,602,677.69
負債合計		555,814,916.28	557,224,437.21	481,853,404.52	451,212,075.13
所有者權益：					
實收資本	21	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
資本公積	22	3,665,865.98	340,580,469.64	340,580,469.64	340,580,469.64
專項儲備	23	1,127,923.05	691,868.61	431,224.47	190,217.86
盈餘公積	24	13,142,355.22	45,564,923.06	45,564,923.06	45,564,923.06
未分配利潤	25	(129,880,174.50)	(125,390,873.10)	(101,494,849.18)	(78,853,575.24)
所有者權益合計		188,055,969.75	561,446,388.21	585,081,767.99	607,482,035.32
負債和所有者權益總計		743,870,886.03	1,118,670,825.42	1,066,935,172.51	1,058,694,110.45

附註為財務報表的組成部分

## 利潤表

項目	附註九	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
一、營業收入	26	39,714,868.08	74,046,308.40	72,106,141.25	63,544,624.35
減：營業成本	26	25,671,451.67	48,219,310.76	46,960,474.24	41,953,606.49
營業税金及附加	27	1,444,157.85	2,678,578.94	2,412,892.65	1,983,145.75
管理費用		21,389,656.57	40,636,564.73	37,383,649.04	35,495,550.05
財務費用	28	9,456,130.19	15,471,334.11	10,566,964.65	13,987,796.57
資產減值損失	29	116,434.36	(1,598.47)	96,180.18	(18,014.15)
加：投資收益	30	13,637,015.31	28,921,634.36	18,839,801.46	21,863,093.56
二、營業利潤(虧損)		(4,725,947.25)	(4,036,247.31)	(6,474,218.05)	(7,994,366.80)
加：營業外收入	31	238,145.85	196,003.84	137,027.32	1,065,770.31
減：營業外支出	32	1,500.00	8,910.82	140,083.21	290,826.19
三、利潤(虧損)總額		(4,489,301.40)	(3,849,154.29)	(6,477,273.94)	(7,219,422.68)
減：所得稅費用	33	—	—	—	—
四、淨利潤(虧損)		(4,489,301.40)	(3,849,154.29)	(6,477,273.94)	(7,219,422.68)
五、其他綜合收益		—	—	—	—
六、綜合收益總額		(4,489,301.40)	(3,849,154.29)	(6,477,273.94)	(7,219,422.68)

附註為財務報表的組成部分

## 現金流量表

	附註九	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
一、經營活動產生的現金流量：					
銷售商品、提供勞務					
收到的現金		39,076,341.09	72,955,274.33	74,885,447.25	66,726,603.52
收到其他與經營活動					
有關的現金	34(1)	20,982,987.87	19,852,956.37	10,377,697.73	3,758,243.90
經營活動現金流入小計		60,059,328.96	92,808,230.70	85,263,144.98	70,484,847.42
購買商品、接受勞務					
支付的現金		21,382,933.24	40,445,201.89	40,661,357.19	36,853,825.18
支付給職工以及為職工					
支付的現金		14,562,010.23	31,257,758.74	27,446,244.24	22,434,988.74
支付的各項稅費		2,966,881.82	6,794,631.25	6,613,107.41	6,259,023.43
支付其他與經營活動					
有關的現金	34(2)	5,820,872.42	12,579,980.36	7,059,226.26	10,008,723.13
經營活動現金流出小計		44,732,697.71	91,077,572.24	81,779,935.10	75,556,560.48
經營活動產生的現金流量淨額	35(1)	15,326,631.25	1,730,658.46	3,483,209.88	(5,071,713.06)
二、投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金		36,230,000.00	1,360,000.00	71,908,000.00	135,196,819.06
取得投資收益收到的現金		21,459,059.12	32,110,776.89	28,663,848.19	22,861,760.31
處置固定資產、無形資產和					
其他長期資產收回的現金淨額		25,400.01	2,214,101.75	3,125,764.96	593,231.25
投資活動現金流入小計		57,714,459.13	35,684,878.64	103,697,613.15	158,651,810.62
購建固定資產、無形資產					
和其他長期資產支付的現金		1,413,081.82	11,198,236.80	19,658,534.29	5,447,746.22
投資支付的現金		45,000,000.00	63,730,000.00	66,500,000.00	109,339,142.62
投資活動現金流出小計		46,413,081.82	74,928,236.80	86,158,534.29	114,786,888.84
投資活動產生的現金流量淨額		11,301,377.31	(39,243,358.16)	17,539,078.86	43,864,921.78

	附註九	2012年1-6月 人民幣元	2011年度 人民幣元	2010年度 人民幣元	2009年度 人民幣元
三、籌資活動產生的現金流量：					
取得借款收到的現金		160,980,000.00	550,000,000.00	25,000,000.00	175,000,000.00
收到其他與籌資活動 有關的現金	34(3)	—	51,168,291.19	22,085,387.27	99,271,841.50
籌資活動現金流入小計		160,980,000.00	601,168,291.19	47,085,387.27	274,271,841.50
償還債務支付的現金		145,000,000.00	520,000,000.00	20,000,000.00	270,000,000.00
分配股利、利潤和償付利息 支付的現金		10,611,967.44	36,558,736.54	28,728,412.86	25,522,459.71
支付其他與籌資活動 有關的現金	34(4)	18,329,793.54	—	—	—
籌資活動現金流出小計		173,941,760.98	556,558,736.54	48,728,412.86	295,522,459.71
籌資活動產生的現金流量淨額		(12,961,760.98)	44,609,554.65	(1,643,025.59)	(21,250,618.21)
四、匯率變動對現金及現金等 價物的影響		—	—	—	—
五、現金及現金等價物淨增加額		13,666,247.58	7,096,854.95	19,379,263.15	17,542,590.51
加：期初現金及現金等價物餘額		74,999,836.00	67,902,981.05	48,523,717.90	30,981,127.39
六、期末現金及現金等價物餘額	35(2)	88,666,083.58	74,999,836.00	67,902,981.05	48,523,717.90

附註為財務報表的組成部分



						所有者
	實收資本 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	權益合計 人民幣元
三、2010年12月31日餘額	300,000,000.00	340,580,469.64	431,224.47	45,564,923.06	(101,494,849.18)	585,081,767.99
2011年增減變動金額						
(一) 淨利潤(虧損)	—	—	—	—	(3,849,154.29)	(3,849,154.29)
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
(一)和(二)小計	—	—	—	—	(3,849,154.29)	(3,849,154.29)
(三) 所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配						
1.對所有者的分配	—	—	—	—	20,046,869.63	20,046,869.63
(五) 專項儲備						
1.本年計提及使用淨額	—	—	260,644.14	—	—	260,644.14
2.按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	—	—	—	—	—	—
四、2011年12月31日餘額	300,000,000.00	340,580,469.64	691,868.61	45,564,923.06	(125,390,873.10)	561,446,388.21
2012年1-6月增減變動金額						
(一) 淨利潤(虧損)	—	—	—	—	(4,489,301.40)	(4,489,301.40)
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
(一)和(二)小計	—	—	—	—	(4,489,301.40)	(4,489,301.40)
(三) 所有者投入資本	—	—	—	—	—	—
1.資產無償劃撥(附註十、2)	—	(336,914,603.66)	—	(32,422,567.84)	—	(369,337,171.50)
(四) 利潤分配						
1.對所有者的分配	—	—	—	—	—	—
2.其他	—	—	—	—	—	—
(五) 專項儲備						
1.本期計提及使用淨額	—	—	372,294.96	—	—	372,294.96
2.按股權比例確認的聯營 企業計提的專項儲備	—	—	63,759.48	—	—	63,759.48
五、2012年6月30日餘額	300,000,000.00	3,665,865.98	1,127,923.05	13,142,355.22	(129,880,174.50)	188,055,969.75

附註為財務報表的組成部分

## B. 財務報表附註

### 一、公司基本情況

廣東省汽車運輸集團有限公司(以下簡稱「目標公司」)系經廣東省人民政府辦公廳粵辦函[1996]600號文及廣東省國有資產管理局粵國資[1997]69號文批准，於1997年9月10日組建的國有獨資有限責任公司，註冊資本為人民幣60,000,000.00元。

其後，廣東省交通廳陸續對目標公司進行增資，目標公司註冊資本增至人民幣90,856,262.87元。

2000年，根據廣東省經濟貿易委員會、廣東省財政廳粵經貿[2000]551號《關於將廣東省交通開發公司等企業劃撥給廣東省交通集團公司的通知》，廣東省交通廳將其持有的目標公司的100%股權轉讓給廣東省交通集團有限公司(以下簡稱「交通集團」)。

2002年，根據交通集團粵集財[2002]490號文，目標公司以資本公積人民幣209,143,737.13元轉增資本，註冊資本變更為人民幣300,000,000.00元。

截至2012年6月30日止，目標公司註冊資本為人民幣300,000,000.00元。目標公司及其子公司(以下簡稱「目標集團」)的主要經營業務範圍包括跨省公路客貨運輸，聯運物流，船務代理，客貨站場、倉儲、駁運、搬運裝卸、汽車租賃及修理的服務、物業管理、房屋租賃等。

目標公司註冊辦事處地址為中國廣州市越秀區中山二路3號。目標公司法定代表人：劉偉。

目標公司的母公司及最終控股公司為交通集團。目標公司的子公司的有關情況參見附註五、1。

### 二、公司主要會計政策和會計估計

#### 1. 財務報表的編製基礎

目標集團執行中國企業會計準則。

### 持續經營

截至2012年6月30日止，目標集團流動負債合計金額超過流動資產合計金額人民幣169,162,814.29元。因截至2012年6月30日止，目標集團尚未使用的期限超過一年的銀行授信額度為人民幣330,020,000.00元，並且目標公司之母公司－交通集團同意在不影響目標集團持續經營的情況下收回到期借款，因此本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

### 記賬基礎和計價原則

目標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。

### 2. 遵循企業會計準則的聲明

目標公司編製的財務報表符合新會計準則的要求，真實、完整地反映了目標公司及目標集團於2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日的公司及合併財務狀況以及截至2012年6月30日止6個月、2011年度、2010年度及2009年度(以下簡稱「報告期間」)的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

### 3. 會計期間

目標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。

### 4. 記賬本位幣

人民幣為目標集團經營所處的主要經營環境中的貨幣，目標集團以人民幣為記帳本位幣。目標集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

### 5. 非同一控制下企業合併的會計處理方法

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

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。通過多次交易分步實現非同一控制下

的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。對於購買日之前已經持有的被購買方的股權，按照購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前已經持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日當期投資收益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

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

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

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

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

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

## 6. 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指目標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。

對於目標集團處置的子公司，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。

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

目標公司與子公司及子公司相互之間的所有重大帳目及交易於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「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所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於目標公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付或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。現金等價物是指目標集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

## 8. 金融工具

在目標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。

### 8.1 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，目標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，目標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。

### 8.2 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，目標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。

### 8.3 金融資產的分類、確認及計量

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。目標集團的金融資產為貸款和應收款項。

#### 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。目標集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收賬款、應收股利及其他應收款等。

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

### 8.4 金融資產減值

目標集團在每個資產負債表日對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) 目標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) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

#### 以攤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。

目標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。

### 8.5 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，雖然目標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。

若目標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。

### 8.6 金融負債的分類、確認和計量

目標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。目標集團的金融負債均為其他金融負債。

#### 其他金融負債

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。

### 財務擔保合同

財務擔保合同是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。不屬於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的財務擔保合同，或沒有指定為以公允價值計量且其變動計入損益並將以低於市場利率貸款的貸款承諾，以公允價值減直接歸屬的交易費用進行初始確認，在初始確認後按照《企業會計準則第13號－或有事項》確定的金額和初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號－收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

### 8.7 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。目標集團(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。

### 8.8 金融資產與金融負債的抵銷

當目標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，同時目標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。

### 8.9 權益工具

權益工具是指能證明擁有目標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所有者權益。

目標集團對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少所有者權益。目標集團不確認權益工具的公允價值變動額。

## 9. 應收款項

## 9.1 單項金額重大並單獨評估壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據及標準

目標集團將金額為人民幣1,000萬元以上的應收賬款及人民幣200萬元以上的其他應收款確認為單項金額重大的應收款項。

單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法

目標集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。

## 9.2 採用賬齡分析法計提壞賬準備的組合

賬齡	計提比例(%)
1年以內	0
1-2年	5
2-3年	20
3年以上	30 - 80

除了有證據表明回收存在重大不確定性，目標集團不對下列應收款項計提壞賬準備。

- (1) 應收關聯方款項；
- (2) 押金；
- (3) 職工借款。

## 9.3 單項金額雖不重大但單項評估壞賬準備的應收款項

對有客觀證據表明其已發生減值的單項金額不重大應收款項，單獨進行減值測試，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。

## 10. 存貨

目標集團存貨主要包括原材料、庫存商品和其他。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使用狀態所發生的支出。

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本，周轉材料採用即時註銷法進行攤銷。

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。

存貨盤存制度為永續盤存制。

## 11. 長期股權投資

### 11.1 投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為投資成本；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。

## 11.2 後續計量及損益確認方法

### 成本法核算的長期股權投資

目標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。子公司是指目標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。

### 權益法核算的長期股權投資

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

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

採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照目標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。對於目標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目標集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但目標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所有者權益變動，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，如目標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，目標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。

對於目標集團在首次執行新會計準則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。

### 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，在處置時將原計入所有者權益的部分按相應的比例轉入當期損益。

### 11.3 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。

### 11.4 減值測試方法及減值準備計提方法

目標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。

## 12. 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。

目標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。

目標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。

## 13. 固定資產

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目標集團，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。

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、預計淨殘值率和年折舊率如下：

類別	使用壽命	預計	
		淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10-50年	0-5%	1.9-10%
機器設備	12年	0-5%	7.92-8.33%
運輸設備	5-8年	0-5%	11.88-20%
電子設備、辦公設備及其他	3-10年	0-5%	9.5-33.33%

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，目標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。

目標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。

目標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。

#### 14. 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。

目標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。

## 15. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

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

## 16. 無形資產

無形資產包括土地使用權、商標權、線路牌使用權及線路經營權和軟件等。

無形資產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，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

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

目標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。

#### 17. 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。

#### 18. 預計負債

當與或有事項相關的義務是目標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。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為單獨資產確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

#### 19. 收入確認

目標集團的收入主要包括商品銷售收入以及運輸收入、站場收入和車輛維修收入等勞務收入。

### 19.1 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。

### 19.2 提供勞務收入

在提供運輸業務、站場業務和車輛維修業務等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。

## 20. 政府補助

政府補助是指目標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。

## 21. 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。

### 21.1 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。

### 21.2 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，目標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。

目標集團確認與子公司、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，除非目標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，目標集團才確認遞延所得稅資產。

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

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

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

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，目標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，目標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。

## 22. 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。

### 22.1 目標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。

### 22.2 目標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。

## 23. 其他主要會計政策和會計估計

### 職工薪酬

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，目標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。

目標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。目標集團將未來向離退休人員及內部退休人員支付的福利計劃確認為一項負債。

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，如果目標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，同時目標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。

### 非貨幣性資產交換

如果非貨幣性資產交換具有商業實質，並且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠地計量，以換出資產的公允價值(如果有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠除外)和應支付的相關稅費作為換入資產的成本，公允價值與換出資產賬面價值的差額計入當期損益。如果非貨幣性資產交換不具備上述條件，則按照換出資產的賬面價值和應支付的相關稅費作為換入資產的成本，不確認損益。

非貨幣性資產交換同時換入多項資產的，如果該交換具有商業實質，並且換入資產的公允價值能夠可靠計量的，按照換入各項資產的公允價值佔換入資產公允價值總額的比例對換入資產的成本總額進行分配，確定各項換入資產的成本；如該交換不具有商業實質，或者雖然具有商業實質但換入資產的公允價值不能可靠計量的，按照換入各項資產的原賬面價值佔換入資產原賬面價值總額的比例，對換入資產的成本總額進行分配，確定各項換入資產的成本。

### 三、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

目標集團在運用附註二所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，目標集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於目標集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與目標集團的估計存在差異。

前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上定期進行覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

#### — 運用會計政策過程中所做的重要判斷

以下為目標集團在運用會計政策過程中作出並對合併財務報表中確認的金額有重大影響的重要判斷。

#### 非同一控制下企業合併的確認

經廣東省人民政府國有資產監督管理委員會粵國資函[2009]622號《關於同意接收梅州市汽車運輸總公司產權的批復》的同意，目標公司於2009年9月28日與梅州市財政局、梅州市交通局簽署《梅州市汽車運輸總公司產權無償劃轉協議》、於2009年10月15日與梅州市交通局、梅州市汽車運輸總公司簽署《離退休人員承接協議書》和《離退休人員委託管理協議》。根據上述協議的約定，梅州市財政局和梅州市交通局將其擁有的梅州市汽車運輸總公司的全部產權無償劃撥給目標公司，同時目標公司向梅州市汽車運輸總公司支付人民幣52,965,920.00元，作為離退休人員社會管理的安置費用。在完成上述產權劃撥後，目標公司成為梅州市汽車運輸總公司的唯一出資人和權益擁有着，同時梅州市汽車運輸總公司改制成有限責任公司，並更名為梅州市粵運汽車運輸有限公司（以下簡稱「梅州粵運」）。

在是次產權交易中，目標公司支付了人民幣52,965,920.00元作為收購梅州粵運的對價；在產權交易完成後，梅州粵運的最終控股公司由梅州市財政局和梅州市交通局變更為交通集團。因而目標公司將此交易確認為非同一控制下企業合併，並以人民幣52,965,920.00元作為交易對價。

#### — 會計估計中的關鍵假設和不確定因素

以下為於資產負債表日會計估計中很可能導致未來期間資產及負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定因素。

### 商譽減值

在對商譽進行減值測試時，需計算與商譽相關的資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對預計從該資產組或資產組組合產生的未來現金流量進行估計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。

商譽於2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日的賬面金額分別為人民幣27,229,945.36元、人民幣34,788,047.05元、人民幣34,788,047.05元和人民幣34,788,047.05元，相關詳細說明見附註六、12。

### 固定資產的使用壽命和預計淨殘值

目標集團就固定資產釐定使用壽命和淨殘值。該估計是以對類似性質及功能的固定資產的實際可使用年限和殘值的歷史經驗為基礎作出的，並可能因技術革新及嚴峻的行業競爭而有重大改變。如附註二、13所述，目標集團至少於每年年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值進行覆核，如發生變更，將作為會計估計變更處理。

### 離退休福利負債

如附註六、27所示，目標集團將未來向離退休人員及內部退休人員支付的福利計劃確認為一項負債。該等福利費用支出及負債的金額依靠各種假設條件計算支付。這些假設條件包括貼現率、退休期間工資增長比率、醫療費用增長比率和其他因素。儘管管理層認為這些假設是合理的，實際經驗值及假設條件的變化將影響目標集團與離退休福利支出相關的費用和負債餘額。

### 遞延所得稅資產

於各報告期末，目標集團已確認遞延所得稅資產分別為人民幣1,372,254.18元(2012年6月30日)、人民幣2,599,971.89元(2011年12月31日)、人民幣1,866,583.48元(2010年12月31日)、人民幣502,905.56元(2009年12月31日)，並列報於合併資產負債表中。遞延所得稅資產的實現主要取決於未來實際產生的應納稅所得額及暫時性差異在未來使用年度的實際稅率。如未來實際產生的應納稅所得額少於預期，或實際稅率低於預期，確認的遞延所得稅資產將被轉回，確認在轉回發生期間的合併利潤表中。此外，由於無法確定相關可抵扣稅務虧損和可抵扣暫時性差異在未來是否可以獲得用來抵扣的應納稅所得額，目標集團對於可抵扣稅務虧損人民幣104,280,963.63元(2012年6月30日)、人民幣90,350,283.87元(2011年

12月31日)、人民幣70,882,811.60元(2010年12月31日)、人民幣42,995,945.92元(2009年12月31日)以及可抵扣暫時性差異人民幣36,506,742.08元(2012年6月30日)、人民幣83,947,335.80元(2011年12月31日)、人民幣88,944,637.28元(2010年12月31日)、人民幣92,575,720.69元(2009年12月31日),未確認遞延所得稅資產。如未來實際產生的應納稅所得額多於預期,將調整相應的遞延所得稅資產,確認在該情況發生期間的合併利潤表中。

#### 四、稅項

##### 營業稅

按應稅收入的3%或5%繳納。

##### 增值稅

目標集團各子公司分別被認定為增值稅一般納稅人及小規模納稅人。增值稅一般納稅人的應納增值稅為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額,銷項稅額按根據相關稅法規定計算的銷售額的17%計算。增值稅小規模納稅人按照銷售額和3%的徵收率計算應納增值稅額,不抵扣進項稅額。

##### 企業所得稅

目標公司及子公司的法定所得稅稅率為25%。

目標公司於深圳註冊的子公司原適用15%的優惠稅率,根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號),自2008年1月1日起5年內逐步過渡到法定稅率,其中:2008年按18%稅率執行,2009年按20%稅率執行,2010年按22%稅率執行,2011年按24%稅率執行,2012年按25%稅率執行。

##### 其他稅項

城市維護建設稅按應交流轉稅的7%或5%繳納,教育費附加和地方教育費附加分別按應交流轉稅的3%和2%繳納。

## 五、企業合併及合併財務報表

## 1. 子公司情況

報告期間，主要子公司的基本情況如下，除特別註明外，該等子公司均納入本合併財務報表的合併範圍：

## (1) 通過設立等方式取得的子公司

子公司全稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)			
						2012年 6月30日	2011年度	12月31日 2010年度	2009年度
深圳粵運投資發展有限公司 (以下簡稱「深圳粵運」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	深圳	物業、 站場管理	30,000,000.00	註1	80	80	80
深圳粵運物業管理有限公司	目標公司通過深圳 粵運持有的子公司	有限公司	深圳	物業管理	500,000.00	註1	80	80	80
廣東省廣陽高速客運有限公司 (以下簡稱「省廣陽」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	廣州	運輸	3,000,000.00	67	67	67	67
廣東省陽江市廣陽高速客運 有限公司(以下簡稱「陽江廣陽」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	陽江	運輸	500,000.00	67	67	67	67

子公司全稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)			
						2012年 6月30日	2011年度	12月31日 2010年度	2009年度
廣東運興物業管理有限公司 (以下簡稱「運興物業」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	廣州	物業管理	500,000.00	100	100	100	100
潮州市粵運高速客運有限公司 (以下簡稱「潮州粵運」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	潮州	運輸	500,000.00	51	51	51	51
廣東粵運二汽運輸有限公司 (以下簡稱「粵運二汽」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	廣州	運輸	5,000,000.00	51	51	51	51
佛山市粵運公共交通有限公司 (以下簡稱「佛山公交」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	佛山	運輸	20,000,000.00	51	51	51	51
德慶縣粵運汽車客運站有限公司	目標公司通過肇慶市粵運汽車運輸有限公司持有的子公司	有限公司	肇慶	運輸	19,778,320.00	70	70	未設立	未設立

子公司全稱	與目標公司的關係	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
				2011年度	2010年度	2009年度
廣州粵運投資管理有限公司 (以下簡稱「廣州粵運投資」)	目標公司直接持股的子公司	3,000,000.00	註1	100	未設立	未設立
佛山市三水區粵運交通有限公司 (以下簡稱「三水粵運」)	目標公司直接持股的子公司	20,000,000.00	51	未設立	未設立	未設立
廣東粵運交通拯救有限公司	目標公司直接持股的子公司	30,000,000.00	100	未設立	未設立	未設立

註1：目標公司於2012年6月將持有的深圳粵運的股權無償劃轉給廣州粵運投資，並於同期將持有的廣州粵運投資的股權無償劃轉給交通集團。

## (2) 通過重組或劃撥等方式取得的子公司

子公司全稱	與目標公司的關係	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
				2011年度	2010年度	2009年度
廣東省廣深高速巴士有限公司 (以下簡稱「廣深巴士」)	目標公司直接持股的子公司	6,000,000.00	51	51	51	51
深圳市深威駁運有限公司 (以下簡稱「深威駁運」)	目標公司直接持股的子公司	12,000,000.00	55	55	55	55
廣東運通客運有限公司 (以下簡稱「運通客運」)	目標公司直接持股的子公司	1,000,000.00	100	100	100	100

## (3) 非同一控制下企業合併取得的子公司

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
							2011年度	2010年度	2009年度
梅州粵運(註1)	目標公司直接持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	38,000,000.00	註2	100	100	100
梅州汽車客運有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	4,500,000.00	註2	100	100	100
興寧汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	4,000,000.00	註2	100	100	100
大埔汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	3,200,000.00	註2	100	100	100
五華汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	4,500,000.00	註2	100	100	100

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
							2011年度	2010年度	2009年度
平遠汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	3,200,000.00	註2	100	100	100
蕉嶺汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	2,600,000.00	註2	100	100	100
梅州江南汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	2,000,000.00	註2	100	100	100
梅州汽車材料供應有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	材料銷售	1,000,000.00	註2	100	100	100
梅州汽車貨運有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	500,000.00	註2	100	100	100
豐順汽車運輸有限公司(註1)	目標公司通過梅州粵運持股的子公司	有限公司	梅州	運輸	3,200,000.00	註2	100	100	100

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
							2011年度	2010年度	2009年度
廣東陽江汽車運輸集團有限公司 (以下簡稱「陽江汽運」)	目標公司直接持股的子公司	有限公司	陽江	運輸	47,321,932.00	註2	100	100	100
陽江市汽車運輸總公司 公共汽車公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	集體所有制	陽江	運輸	—	已注銷	已注銷	已注銷	100
陽江市汽車運輸總公司 燃料供應公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	集體所有制	陽江	燃料供應	200,000.00	註2	100	100	100
陽江市集強汽車銷售維修有限公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	有限公司	陽江	維修	1,000,000.00	註2	100	100	100
陽春帝豪運娛樂有限公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	有限公司	陽春	酒店	—	已注銷	已注銷	已注銷	100

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
							2011年度	2010年度	2009年度
陽春市城區加油站	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	集體所有制	陽春	燃料供應	300,000.00	註2	100	100	100
陽春市第二汽車運輸總公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	集體所有制	陽春	運輸	3,310,000.00	註2	100	100	100
陽春市汽車客貨運輸有限公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	有限公司	陽春	運輸	3,000,000.00	註2	100	100	100
陽春市泰運實業發展公司	目標公司通過陽江汽運持股的子公司	集體所有制	陽春	運輸	984,000.00	註2	100	100	100

註1：目標公司於2009年10月收購梅州粵運100%股權，詳見附註三之「非同一控制下企業合併的確認」。

註2：目標公司於2012年6月將持有的梅州粵運和陽江汽運的股權無償劃轉給廣州粵運投資，並於同期將持有的廣州粵運投資的股權無償劃轉給交通集團。

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)			
						2012年 6月30日	2011年度	2010年度 12月31日	2009年度
廣東粵運朗日股份有限公司 (以下簡稱「粵運朗日」)(註3)	2011年前：目標公司通過陽江汽運持股的子公司 2011年起：變更為目標公司直接持股的子公司	股份有限公司	陽江	運輸	55,000,000.00	51	51	51	51
陽江市新禾管理諮詢有限公司	目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽江	運輸	300,000.00	60	60	60	60
陽東汽車客運站有限公司	目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽東	運輸	1,000,000.00	100	100	100	65
陽春日燃料有限公司	目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽春	燃料供應	1,000,000.00	100	100	100	100
陽春市粵運朗日城鄉客運站 服務有限公司	目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽春	運輸	500,000.00	60	60	60	60

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)		
						2012年 6月30日	2011年度	12月31日 2010年度 2009年度
陽江市粵運朗日公共汽車有限公司	目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽江	運輸	2,000,000.00	65	65	未設立
陽春市第三汽車運輸有限責任公司 (以下簡稱「陽春三汽」)(註4)	2011年前：目標公司通過陽江汽運持股的子公司 2011年起：目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽春	運輸	580,000.00	70	70	70
陽東縣永通汽車運輸有限公司 (以下簡稱「陽東永通」)(註4)	2011年前：目標公司通過陽江汽運持股的子公司 2011年起：目標公司通過粵運朗日持股的子公司	有限公司	陽東	運輸	1,000,000.00	100	100	100

子公司名稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)			
						2012年 6月30日	2011年度	2010年度 12月31日	2009年度
陽春市粵運朗日公共汽車有限公司 (以下簡稱「陽春朗日公汽」)(註4)	2011年前：目標公司通過陽江汽運持有的子公司 2011年起：目標公司通過粵運朗日持有的子公司	有限公司	陽春	運輸	150,000.00	100	100	100	100
陽春市粵運朗日城鄉客運有限公司	目標公司通過粵運朗日持有的子公司	有限公司	陽春	運輸	1,000,000.00	100	100	未設立	未設立
陽西縣粵運朗日城鄉客運有限公司	目標公司通過粵運朗日持有的子公司	有限公司	陽西	運輸	1,000,000.00	100	100	未設立	未設立
中山市粵運同興運輸有限公司 (以下簡稱「中山粵運」)	目標公司直接持有的子公司	有限公司	中山	運輸	1,682,600.00	51	51	51	51
中山市城東車站有限公司	目標公司通過中山粵運持有的子公司	有限公司	中山	運輸	630,000.00	100	100	100	100

子公司全稱	與目標公司的關係	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	2012年 6月30日	目標集團合計表決權比例(%)		
				2011年度	2010年度	2009年度
肇慶市粵運汽車運輸有限公司 (以下簡稱「肇慶粵運」)	目標公司直接持股的子公司	100,000,000.00	51	51	51	51
中山市粵運機場快線客運有限公司 (以下簡稱「中山機場快線」)	目標公司直接持股的子公司	1,000,000.00	70	70	70	70
廣州市粵運汽車運輸有限公司 (以下簡稱「廣州粵運」)(註1)	目標公司直接持股的子公司	503,000.00	51	51	51	未投資
廣州市粵運公共汽車有限公司	目標公司通過廣州粵運持股的子公司	900,000.00	100	100	100	未投資
廣州市粵運汽車修理有限公司	目標公司通過廣州粵運持股的子公司	40,000.00	100	100	100	未投資

子公司全稱	與目標公司的關係	子公司類型	註冊地	主營業務	2012.6.30 註冊資本 人民幣元	目標集團合計表決權比例(%)			
						2012年 6月30日	2011年度	2010年度	2009年度
廣州市增城汽車客運站有限公司 (以下簡稱「增城客運站」)(註2)	目標公司直接持股的子公司	有限公司	廣州	站場建設	30,000,000.00	60	60	60	註2

註1：目標公司於2010年3月收購廣州粵運51%股權，故自2010年3月起將該公司及其子公司納入合併範圍。

註2：目標公司2009年持有增城客運站45%的股權，2010年3月通過收購廣州粵運間接取得該公司15%的股權，目標公司共計擁有該公司60%表決權，故自2010年3月起將該公司納入合併範圍。

註3：2011年以前，粵運朗日由目標公司直接控股子公司陽江汽運持股51%；2011年，陽江汽運將其持有的粵運朗日的股權無償劃撥給目標公司，因此，從2011年起，粵運朗日成為目標公司直接持股51%的子公司。

註4：2011年以前，陽春三汽、陽春朗日公汽由陽江汽運分別持股70%、100%，為陽江汽運直接控股子公司；陽東永通分別由陽江汽運及粵運朗日持股70%及30%，為陽江汽運直接控股子公司；2011年，陽江汽運將上述三家公司的股權全部轉讓給粵運朗日，因此，從2011年起，陽春三汽、陽東永通、陽春朗日公汽成為粵運朗日直接持股70%、100%、100%的子公司。

註5：截至2012年6月30日，目標公司及其下屬子公司沒有發行任何的債務性證券。

## 2. 報告期間發生的非同一控制下企業合併

被合併方	商譽金額	人民幣元
		商譽 計算方法
廣州粵運	(6,602,351.48)	註
梅州粵運	(41,554,130.69)	註
增城客運站	—	註

註：商譽計算方法詳見附註十、1。

## 六、合併財務報表項目附註

## 1. 貨幣資金

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
現金：				
人民幣	6,522,170.48	6,558,959.42	5,852,266.79	4,037,216.40
銀行存款：				
人民幣	216,038,041.44	128,917,111.99	194,360,767.68	114,411,612.69
其他貨幣資金：				
人民幣	1,240,567.00	8,050,969.46	17,505,828.78	16,846,623.32
其中：保函保證金	625,000.00	625,000.00	625,000.00	1,195,000.00
履約保證金	615,567.00	614,099.46	611,148.78	608,923.32
銀行承兌匯票保證金	—	6,811,870.00	16,269,680.00	15,042,700.00
合計	<u>223,800,778.92</u>	<u>143,527,040.87</u>	<u>217,718,863.25</u>	<u>135,295,452.41</u>

## 2. 應收賬款

## (1) 應收賬款按種類披露：

人民幣元

種類	2012年6月30日				2011年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提 壞賬準備的應收賬款	56,365,839.94	49.77	—	—	21,904,002.94	27.53	—	—
單項金額雖不重大但單項 計提壞賬準備的應收賬款	1,571,686.78	1.39	164,574.00	10.47	3,652,521.07	4.59	2,457,479.87	67.28
採用賬齡分析法計提 壞賬準備的應收賬款	55,310,654.67	48.84	770,569.36	1.39	54,020,088.88	67.88	807,772.39	1.50
合計	113,248,181.39	100.00	935,143.36	0.83	79,576,612.89	100.00	3,265,252.26	4.10

人民幣元

種類	2010年12月31日				2009年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提 壞賬準備的應收賬款	11,699,082.72	18.92	—	—	—	—	—	—
單項金額雖不重大但單項 計提壞賬準備的應收賬款	2,667,412.59	4.31	2,483,399.84	93.10	3,066,969.60	6.15	1,249,053.83	40.73
採用賬齡分析法計提 壞賬準備的應收賬款	47,482,779.28	76.77	750,794.75	1.58	46,831,688.99	93.85	2,208,466.37	4.72
合計	61,849,274.59	100.00	3,234,194.59	5.23	49,898,658.59	100.00	3,457,520.20	6.93

目標集團將金額為人民幣1000萬元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。

各報告期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款主要系賬齡大於1年的線路牌照管理費欠款，目標集團依據相關款項的可回收性單項計提壞賬準備。

應收賬款信用期一般為一個月。根據交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

人民幣元

賬齡	2012年6月30日				2011年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	111,349,810.28	98.32	-	111,349,810.28	75,595,647.37	95.00	-	75,595,647.37
1至2年	524,634.67	0.46	24,587.34	500,047.33	225,203.30	0.28	7,965.51	217,237.79
2至3年	198,425.13	0.18	39,285.03	159,140.10	162,874.56	0.20	24,613.35	138,261.21
3年以上	1,175,311.31	1.04	871,270.99	304,040.32	3,592,887.66	4.52	3,232,673.40	360,214.26
合計	<u>113,248,181.39</u>	<u>100.00</u>	<u>935,143.36</u>	<u>112,313,038.03</u>	<u>79,576,612.89</u>	<u>100.00</u>	<u>3,265,252.26</u>	<u>76,311,360.63</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	57,152,294.54	92.40	-	57,152,294.54	44,091,437.13	88.36	-	44,091,437.13
1至2年	981,414.77	1.59	29,843.35	951,571.42	971,296.95	1.95	25,550.94	945,746.01
2至3年	133,977.06	0.22	20,966.30	113,010.76	117,506.26	0.23	11,381.13	106,125.13
3年以上	3,581,588.22	5.79	3,183,384.94	398,203.28	4,718,418.25	9.46	3,420,588.13	1,297,830.12
合計	<u>61,849,274.59</u>	<u>100.00</u>	<u>3,234,194.59</u>	<u>58,615,080.00</u>	<u>49,898,658.59</u>	<u>100.00</u>	<u>3,457,520.20</u>	<u>46,441,138.39</u>

## (2) 報告期間轉回或收回情況

目標集團不存在以前已全額計提壞賬準備，或計提壞賬準備的比例較大，但在報告期間又全額收回或轉回，或在報告期間收回或轉回比例較大的應收賬款。

## (3) 報告期間實際核銷的應收賬款情況

目標集團於報告期間並無實際核銷重大應收賬款。

## (4) 應收賬款金額前五名單位情況

於2012年6月30日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
佛山市禪城區公共交通管理有限公司	第三方	56,365,839.94	1年以內	49.77
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	3,321,725.66	1年以內	2.93
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	2,156,302.05	1年以內	1.90
廣州壹馬交通投資有限公司	第三方	1,610,798.25	1年以內	1.42
廣州新天威交通發展有限公司	第三方	1,448,296.65	1年以內	1.28
合計		<u>64,902,962.55</u>		<u>57.30</u>

於2011年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
佛山市禪城區公共交通管理有限公司	第三方	21,904,002.94	1年以內	27.53
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	3,130,346.43	1年以內	3.93
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	1,670,680.46	1年以內	2.10
東莞莞城運輸公司	第三方	1,345,518.86	1年以內	1.69
陽江市第二汽車運輸公司	第三方	1,287,445.40	1年以內	1.62
合計		<u>29,337,994.09</u>		<u>36.87</u>

於2010年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
佛山市禪城區公共交通管理有限公司	第三方	11,699,082.72	1年以內	18.92
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	2,387,786.69	1年以內	3.86
梅州財政局	第三方	1,027,183.67	1年以內	1.66
東莞莞城運輸公司	第三方	917,201.10	1年以內	1.48
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	834,127.15	1年以內	1.35
合計		<u>16,865,381.33</u>		<u>27.27</u>

於2009年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
佛山市禪城區公共交通管理有限公司	第三方	9,040,000.00	1年以內	18.12
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	1,502,791.25	1年以內	3.01
廣州南方高速客運有限公司	第三方	926,607.65	1年以內	1.86
潮州市客貨運輸公司	第三方	830,753.30	1年以內	1.66
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	808,161.98	1年以內	1.62
合計		<u>13,108,314.18</u>		<u>26.27</u>

(5) 各報告期末應收賬款中無應收持有目標公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東款項。

(6) 各報告期末應收關聯方款項情況詳見附註六、46(5)(d)。

## 3. 預付款項

## (1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

賬齡	2012年6月30日		2011年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	31,717,165.46	98.90	34,178,565.06	93.79
1至2年	245,607.95	0.77	2,123,692.53	5.83
2至3年	97,485.00	0.30	129,000.00	0.35
3年以上	9,375.50	0.03	12,452.00	0.03
合計	<u>32,069,633.91</u>	<u>100.00</u>	<u>36,443,709.59</u>	<u>100.00</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	30,502,443.03	99.11	21,475,388.07	96.44
1至2年	230,455.52	0.75	639,582.13	2.87
2至3年	36,018.36	0.12	100,000.45	0.45
3年以上	6,462.50	0.02	54,000.00	0.24
合計	<u>30,775,379.41</u>	<u>100.00</u>	<u>22,268,970.65</u>	<u>100.00</u>

## (2) 預付款項金額前五名單位情況

於2012年6月30日

單位名稱	與目標公司關係	賬面金額	人民幣元 年限
中國石油化工股份有限公司 肇慶分公司	第三方	7,743,494.43	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 陽江分公司	第三方	3,356,832.10	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 佛山分公司	第三方	2,384,268.90	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 肇慶分公司	第三方	1,517,425.50	1年以內
中國太平洋人壽保險綜合股份 有限公司肇慶分公司	第三方	492,324.85	1年以內
合計		<u>15,494,345.78</u>	

於2011年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面金額	人民幣元 年限
中國石油化工股份有限公司 梅州分公司	第三方	3,575,053.79	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 肇慶分公司	第三方	2,508,563.42	1年以內
中國石油化工股份有限公司 肇慶分公司	第三方	2,282,874.61	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 佛山分公司	第三方	2,032,252.18	1年以內
中海石油煉化有限責任公司 陽江銷售分公司	第三方	1,580,142.00	1年以內
合計		<u>11,978,886.00</u>	

於2010年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面金額	人民幣元
			年限
中國平安財產保險股份有限公司 肇慶分公司	第三方	3,579,068.96	1年以內
中國石油化工股份有限公司 廣州分公司	第三方	1,952,708.91	1年以內
中國人民財產保險股份有限公司 佛山分公司	第三方	1,716,380.28	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 梅州分公司	第三方	1,138,396.99	1年以內
中國平安財產保險股份有限公司 陽江分公司	第三方	1,023,940.85	1年以內
合計		<u>9,410,495.99</u>	

於2009年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面金額	人民幣元
			年限
中國平安財產保險股份有限公司 肇慶分公司	第三方	3,142,119.82	1年以內
中國石油化工股份有限公司 佛山分公司	第三方	2,155,374.00	1年以內
中海石油煉化有限責任公司 陽江銷售分公司	第三方	498,400.00	1年以內
中國石油化工股份有限公司 肇慶分公司	第三方	452,926.96	1年以內
中華聯合財產保險股份有限公司 肇慶中心支公司	第三方	446,790.14	1年以內
合計		<u>6,695,690.92</u>	

(3) 各報告期末預付款項中無預付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項。

#### 4. 其他應收款

(1) 其他應收款按種類披露：

人民幣元

種類	2012年6月30日				2011年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	134,106,803.88	71.34	—	—	61,599,786.85	43.34	—	—
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	3,179,910.57	1.69	2,815,026.84	88.53	18,665,107.71	13.13	17,358,448.23	93.00
按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款	50,687,387.02	26.97	2,980,509.54	5.88	61,856,447.08	43.53	6,032,699.10	9.75
合計	<u>187,974,101.47</u>	<u>100.00</u>	<u>5,795,536.38</u>	<u>3.08</u>	<u>142,121,341.64</u>	<u>100.00</u>	<u>23,391,147.33</u>	<u>16.46</u>

人民幣元

種類	2010年12月31日				2009年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	57,103,551.66	45.57	—	—	82,159,043.54	48.59	—	—
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	29,335,799.57	23.41	20,810,195.90	70.94	28,153,485.13	16.65	26,288,226.48	93.37
按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款	38,874,741.21	31.02	3,005,644.61	7.73	58,783,322.66	34.76	3,071,876.56	5.23
合計	<u>125,314,092.44</u>	<u>100.00</u>	<u>23,815,840.51</u>	<u>19.00</u>	<u>169,095,851.33</u>	<u>100.00</u>	<u>29,360,103.04</u>	<u>17.36</u>

目標集團將金額為人民幣200萬元以上的其他應收款確認為單項金額重大的其他應收款。

其他應收款賬齡分析如下：

人民幣元

賬齡	2012年6月30日				2011年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	74,151,244.38	39.41	—	74,151,244.38	51,777,923.61	36.39	—	51,777,923.61
1至2年	7,068,715.81	3.76	35,219.95	7,033,495.86	19,960,479.30	14.39	6,856.04	19,953,623.26
2至3年	15,983,858.24	8.54	35,666.47	15,948,191.77	9,975,123.49	6.72	22,051.91	9,953,071.58
3年以上(註)	90,770,283.04	48.29	5,724,649.96	85,045,633.08	60,407,815.24	42.50	23,362,239.38	37,045,575.86
合計	<u>187,974,101.47</u>	<u>100.00</u>	<u>5,795,536.38</u>	<u>182,178,565.09</u>	<u>142,121,341.64</u>	<u>100.00</u>	<u>23,391,147.33</u>	<u>118,730,194.31</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	48,119,166.06	38.40	—	48,119,166.06	61,655,453.12	36.46	41,837.85	61,613,615.27
1至2年	14,820,429.09	11.83	97,258.00	14,723,171.09	44,466,564.91	26.30	22,688.30	44,443,876.61
2至3年	10,009,432.42	7.99	83,689.76	9,925,742.66	13,648,182.00	8.07	13,011.00	13,635,171.00
3年以上	52,365,064.87	41.78	23,634,892.75	28,730,172.12	49,325,651.30	29.17	29,282,565.89	20,043,085.41
合計	<u>125,314,092.44</u>	<u>100.00</u>	<u>23,815,840.51</u>	<u>101,498,251.93</u>	<u>169,095,851.33</u>	<u>100.00</u>	<u>29,360,103.04</u>	<u>139,735,748.29</u>

註：2012年6月30日，賬齡在3年以上的其他應收款包括應收深圳粵運人民幣47,436,768.50元。

(2) 目標集團不存在以前已全額計提壞賬準備，或計提壞賬準備的比例較大，但在報告期間又全額收回或轉回，或在報告期間收回或轉回比例較大的其他應收款。

(3) 報告期間核銷的其他應收款情況

目標集團報告期間核銷的其他應收款金額分別為：2012年1月至6月人民幣0.00元，2011年度人民幣444,572.91元，2010年度人民幣2,899,224.74元，2009年度人民幣380,930.62元。

(4) 各報告期末其他應收款中應收持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東款項詳見附註六、46(5)(d)。

## (5) 其他應收款金額前五名單位情況

於2012年6月30日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
深圳粵運	關聯方	47,443,768.50	1年以內 及3年以上	25.24
交通集團	關聯方	14,746,060.40	1年以內	7.84
陽江汽運	關聯方	12,779,859.00	1年以內	6.80
岐關車路有限公司	關聯方	12,457,601.96	1年以內、2至 3年及3年以上	6.63
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	5.15
合計		<u>97,100,379.86</u>		<u>51.66</u>

於2011年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
岐關車路有限公司	關聯方	13,890,662.02	1年以內、 1至2年、2至 3年及3年以上	9.77
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	6.81
交通集團	關聯方	8,088,594.87	1年以內	5.69
汕頭市汽車客運中心站有限公司	關聯方	6,555,435.95	1年以內	4.61
威盛運輸企業有限公司	關聯方	6,117,785.70	1年以內、2至3年	4.30
合計		<u>44,325,568.54</u>		<u>31.18</u>

於2010年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
岐關車路有限公司	關聯方	12,094,615.68	1年以內、 1至2年、2至 3年及3年以上	9.65
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	7.72
汕頭市汽車客運中心站有限公司	關聯方	6,992,234.17	2-3年	5.58
威盛運輸企業有限公司	關聯方	5,730,023.50	1至2年	4.57
肇慶市交通集團有限公司	第三方	5,349,096.40	1年以內	4.27
合計		<u>39,839,059.75</u>		<u>31.79</u>

於2009年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
汕頭市汽車客運中心站有限公司	關聯方	31,412,460.12	1至2年	18.58
岐關車路有限公司	關聯方	11,636,567.60	1年以內、1至 2年及3年以上	6.88
交通集團	關聯方	10,027,105.56	1年以內	5.93
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	2至3年	5.72
威盛運輸企業有限公司	關聯方	5,351,241.92	1年以內	3.16
合計		<u>68,100,465.20</u>		<u>40.27</u>

(6) 各報告期末應收關聯方款項情況詳見附註六、46(5)(d)。

## 5. 存貨

## (1) 存貨分類

人民幣元

項目	2012年6月30日			2011年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	9,709,124.40	—	9,709,124.40	14,073,061.58	1,402,122.99	12,670,938.59
庫存商品	641,387.70	—	641,387.70	451,980.36	—	451,980.36
其他	138,803.42	—	138,803.42	594,453.70	112,223.36	482,230.34
合計	<u>10,489,315.52</u>	<u>—</u>	<u>10,489,315.52</u>	<u>15,119,495.64</u>	<u>1,514,346.35</u>	<u>13,605,149.29</u>

人民幣元

項目	2010年12月31日			2009年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	10,346,937.31	1,404,922.99	8,942,014.32	8,113,422.41	1,575,595.20	6,537,827.21
庫存商品	1,309,455.42	—	1,309,455.42	181,771.62	—	181,771.62
其他	161,373.36	112,223.36	49,150.00	837,522.50	112,223.36	725,299.14
合計	<u>11,817,766.09</u>	<u>1,517,146.35</u>	<u>10,300,619.74</u>	<u>9,132,716.53</u>	<u>1,687,818.56</u>	<u>7,444,897.97</u>

## (2) 存貨跌價準備

人民幣元

存貨種類	2012年		本期減少		2012年 6月30日
	1月1日	本期計提額	轉回	因合併範圍 變更而減少	
原材料	1,402,122.99	—	—	1,402,122.99	—
庫存商品	—	—	—	—	—
其他	112,223.36	—	—	112,223.36	—
合計	<u>1,514,346.35</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,514,346.35</u>	<u>—</u>

人民幣元

存貨種類	2011年		本年減少		2011年 12月31日
	1月1日	本年計提額	轉回	轉銷	
原材料	1,404,922.99	—	2,800.00	—	1,402,122.99
庫存商品	—	—	—	—	—
其他	112,223.36	—	—	—	112,223.36
合計	<u>1,517,146.35</u>	<u>—</u>	<u>2,800.00</u>	<u>—</u>	<u>1,514,346.35</u>

人民幣元

存貨種類	2010年		本年減少		2010年 12月31日
	1月1日	本年計提額	轉回	轉銷	
原材料	1,575,595.20	—	—	170,672.21	1,404,922.99
庫存商品	—	—	—	—	—
其他	112,223.36	—	—	—	112,223.36
合計	<u>1,687,818.56</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>170,672.21</u>	<u>1,517,146.35</u>

人民幣元

存貨種類	2009年		本年增加		本年減少		2009年 12月31日
	1月1日	因合併範圍 變更而增加	計提額	轉回	轉銷		
原材料	—	1,404,922.99	170,672.21	—	—	1,575,595.20	
庫存商品	—	—	—	—	—	—	
其他	—	112,223.36	—	—	—	112,223.36	
合計	<u>—</u>	<u>1,517,146.35</u>	<u>170,672.21</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,687,818.56</u>	

註：存貨跌價準備計提政策詳見附註二、10「存貨」說明。

## 6. 對合營企業投資和聯營企業投資

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2012年6月30日			截至2012年6月30日 止6個月	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,038,303.38	6,170.00	1,032,133.38	—	2,719.50
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	7,713,079.87	4,118,384.13	3,594,695.74	3,602,452.40	215,861.65
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	8,689,622.96	5,902,508.27	2,787,114.69	3,800,445.20	189,121.95
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	5,125,475.88	5,720,041.44	(594,565.56)	6,626,959.05	(183,365.58)
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	14,424,300.69	12,474,871.23	1,949,429.46	9,107,276.92	(26,234.19)
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	22,481,072.20	6,784,471.20	15,696,601.00	12,785,142.33	93,091.95
廣東省廣汕高速							
客運有限公司							
汕頭公司	37	37	6,445,028.79	158,487.10	6,286,541.69	3,408,245.00	(916,888.87)
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	38,964,084.90	3,288,961.78	35,675,123.12	22,594,597.22	435,272.99

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2012年6月30日			截至2012年6月30日 止6個月	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
廣州市天河汽車 客運站有限公司(註)	20	20	122,477,524.79	85,203,596.93	37,273,927.86	—	37,584.94
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	89,242,040.71	20,283,571.30	68,958,469.41	4,718,287.82	(113,212.12)
陽江市錦程小汽車 出租有限公司	35	35	1,723,963.99	2,993,661.78	(1,269,697.79)	1,457,921.00	(116,623.07)
廣東廣業深通燃氣 有限公司	30	30	9,859,163.97	736,771.51	9,122,392.46	884,067.02	(748,642.34)
廣東中油粵運天然氣 有限公司(原「廣東深南 廣業天然氣投資 有限公司」)	24	24	19,111,024.11	2,309,148.38	16,801,875.73	3,663,756.66	(749,108.32)
陽江市集強汽車銷售 維修有限公司 (附註六、7、註8)	49	49	1,074,961.31	327,587.33	747,373.98	116,692.50	7,182.59
佛山市粵運和興 運輸有限公司 (附註六、7、註9)	51	51	14,297,760.75	4,463,505.98	9,834,254.77	2,687,898.09	645,771.93

註：廣州市天河汽車客運站有限公司無營業收入，其報告期間的淨利潤主要來源於按權益法核算的對聯營企業的投資收益。

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	截至2011年12月31日				
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,035,583.88	6,170.00	1,029,413.88	—	(1,482.88)
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	7,562,396.22	4,183,562.13	3,378,834.09	7,848,467.55	692,486.66
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	8,507,977.89	5,909,985.15	2,597,992.74	7,578,223.70	510,521.31
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	4,422,538.68	4,832,722.66	(410,183.98)	8,777,630.31	44,337.25
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	14,016,622.85	12,038,755.00	1,977,867.85	13,708,360.74	922,796.81
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	21,653,845.26	6,194,124.25	15,459,721.01	25,278,109.56	(497,332.22)
廣東省廣汕高速							
客運有限公司							
汕頭公司	37	37	7,331,015.41	156,119.74	7,174,895.67	7,865,307.56	(314,657.93)
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	37,811,204.29	2,571,354.16	35,239,850.13	45,071,252.15	670,071.96

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2011年12月31日			截至2011年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
廣州市天河汽車 客運站有限公司	20	20	162,955,945.75	60,240,737.19	102,715,208.56	—	15,184,154.79
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	92,512,547.88	23,440,866.35	69,071,681.53	8,831,804.86	(136,278.27)
陽江市錦程小汽車 出租有限公司	35	35	4,678,400.24	5,831,474.91	(1,153,074.67)	4,058,524.00	(1,419,782.37)
廣東廣業深通燃氣 有限公司	30	30	9,908,520.52	37,485.72	9,871,034.80	—	(51,586.08)
廣東中油粵運天然氣 有限公司(原「廣東深南 廣業天然氣投資 有限公司」)	24	24	23,436,956.13	5,885,936.08	17,551,020.05	1,863,907.35	(2,448,979.95)
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	12,586,159.96	3,397,677.12	9,188,482.84	4,537,907.54	553,850.04

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2010年12月31日			截至2010年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,031,617.09	720.33	1,030,896.76	—	1,863.81
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,082,624.83	5,896,277.40	3,186,347.43	8,766,679.50	1,146,577.17
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,565,196.19	6,977,724.76	2,587,471.43	8,134,070.00	894,412.08
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	6,068,739.75	6,523,260.98	(454,521.23)	10,164,215.50	(123,640.71)
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	16,424,911.86	15,361,600.89	1,063,310.97	14,698,423.50	(190,507.62)
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	22,547,438.74	6,590,385.51	15,957,053.23	26,603,404.29	901,180.76
廣東省廣汕高速							
客運有限公司							
汕頭公司	37	37	7,630,713.60	141,160.00	7,489,553.60	7,214,672.92	(368,758.68)
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	45,431,955.21	1,862,177.03	43,569,778.18	44,933,029.70	610,272.38

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2010年12月31日			截至2010年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
廣州市天河汽車 客運站有限公司	20	20	147,737,326.87	60,209,273.10	87,528,053.77	—	14,065,493.79
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	92,436,721.25	23,228,761.45	69,207,959.80	7,381,909.67	(689,913.74)
陽江市錦程小汽車 出租有限公司	35	35	6,077,627.94	5,811,269.54	266,358.40	4,113,200.00	(1,751,997.62)
陽江市吳興汽車 綜合性能檢測有限公司 (以下簡稱「吳興檢測」) (附註六、7、註10)	30	30	1,043,467.71	16,040.30	1,027,427.41	180,000.00	6,537.64
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	13,803,925.37	5,169,292.57	8,634,632.80	5,090,136.31	574,962.74

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2009年12月31日			截至2009年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,043,624.59	14,591.64	1,029,032.95	—	5,033.54
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,590,156.37	6,550,386.11	3,039,770.26	8,610,142.80	938,689.16
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,710,280.47	7,017,221.12	2,693,059.35	7,911,741.00	1,002,271.04
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	18,355,170.88	17,095,592.18	1,259,578.70	13,156,253.20	49,403.65
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	7,843,121.85	8,114,273.71	(271,151.86)	11,882,948.70	(316,442.82)
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	23,594,936.04	8,539,063.87	15,055,872.17	26,627,763.89	972,718.02
廣東省廣汕高速							
客運有限公司							
汕頭公司	37	37	8,631,120.39	772,889.11	7,858,231.28	7,829,848.10	202,640.63
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	54,873,374.56	1,913,868.76	52,959,505.80	29,277,103.64	2,051,408.22

人民幣元

被投資單位名稱	目標公司 持股比例 (%)	目標公司在 被投資單位 表決權比例 (%)	2009年12月31日			截至2009年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
廣州市天河汽車 客運站有限公司	20	20	133,651,728.53	60,186,168.55	73,465,559.98	—	13,034,385.17
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	94,160,699.74	92,437,824.17	1,722,875.57	6,920,341.66	(1,219,203.63)
陽江市錦程小汽車 出租有限公司	35	35	7,640,127.79	5,621,772.47	2,018,355.32	4,554,766.00	(517,173.37)
昊興檢測	30	30	1,033,786.36	12,896.59	1,020,889.77	120,000.00	889.77
增城客運站 (附註六、7、註5)	45	45	31,849,800.95	1,849,800.95	30,000,000.00	—	—
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	13,659,152.27	5,620,886.15	8,038,266.12	4,082,923.26	233,780.52

## 7. 長期股權投資

長期股權投資明細如下：

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2012年1月1日			2012年6月30日			人民幣元	
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額		減值準備
廣東南方集裝箱運輸聯合公司(註1)	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29	
普寧市粵運華展有限公司(註2)	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	
梅州客運經濟開發公司(註4)	20.00	20.00	成本法	5,114,000.00	5,114,000.00	-	(5,114,000.00)	-	-	-	
吳興檢測(註0)	30.00	30.00	成本法	308,228.22	-	-	-	-	308,228.22	-	
陽江市陽開新形象公交有限公司 (以下簡稱「新形象」)(註7)	35.00	35.00	成本法	987,312.46	-	-	-	-	987,312.46	-	
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	514,706.95	-	1,359.75	-	-	516,066.70	-	
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,419,110.32	-	90,661.89	-	-	1,509,772.21	-	
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,091,156.95	-	79,431.22	-	-	1,170,588.17	-	
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司(註6)	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	796,750.75	-	(10,493.68)	-	-	786,257.07	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,720,096.78	-	34,444.02	53,201.57	-	5,807,742.37	-	

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股 比例(%)	在被投資單位表決權 比例(%)	核算方法	2012年1月1日			2012年6月30日			人民幣元	
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金股利	金額		減值準備
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,654,711.40	-	(339,248.88)	10,557.91	-	2,326,020.43	-	
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	17,258,769.60	-	208,931.04	-	-	17,467,700.64	-	
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	20,543,041.61	-	92,023.00	-	13,180,279.14	7,454,785.47	-	
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	32,774,028.47	-	(713,426.03)	-	-	32,060,602.44	-	
廣東廣業深通燃氣有限公司	30.00	30.00	權益法	2,961,310.44	-	(224,592.70)	-	-	2,736,717.74	-	
廣東中油粵運天然氣有限公司 (原「廣東深南廣業天然氣投資有限公司」)	24.00	24.00	權益法	4,212,244.81	-	(179,786.00)	-	-	4,032,458.81	-	
陽江市錦程小汽車出租有限公司(註6)	35.00	35.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	
陽江市集強汽車銷售維修有限公司(註8)	49.00	49.00	權益法	-	-	3,519.47	362,693.78	-	366,213.25	-	
佛山市粵運和興運輸有限公司(註9)	51.00	51.00	權益法	4,686,126.26	-	329,343.68	-	-	5,015,469.94	-	
合計				102,565,071.31	6,382,476.29	(627,833.22)	(4,687,546.74)	13,180,279.14	84,069,412.21	1,268,476.29	

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股比例(%)	在被投資單位表決權比例(%)	核算方法	2011年1月1日			2011年12月31日			減值準備
				金額	減值準備	損益變動	金額	減值準備	金額	
廣東南方集裝箱運輸聯合公司(註1)	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29	-
普寧市粵運華展有限公司(註2)	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	255,000.00	-	-
陽江市海陵島惠眾公共汽車有限公司(註3)	100.00	100.00	成本法	400,000.00	400,000.00	-	(400,000.00)	-	-	-
梅州客運經濟開發公司(註4)	20.00	20.00	成本法	5,114,000.00	5,114,000.00	-	-	5,114,000.00	5,114,000.00	-
吳興檢測(註10)	30.00	30.00	成本法	308,228.22	-	-	-	308,228.22	-	-
新形象(註7)	35.00	35.00	成本法	987,312.46	-	-	-	987,312.46	-	-
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	515,448.39	-	(741.44)	-	514,706.95	-	-
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,338,265.92	-	290,844.40	-	1,419,110.32	-	-
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,086,738.00	-	214,418.95	-	1,091,156.95	-	-
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司(註6)	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	427,632.03	-	369,118.72	-	796,750.75	-	-
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,904,109.70	-	(184,012.92)	-	5,720,096.78	-	-

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股比例(%)	在被投資單位表決權比例(%)	核算方法	2011年1月1日				2011年12月31日			
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	金額
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,771,134.83	-	(116,423.43)	-	-	-	2,654,711.40	-
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	21,318,888.63	-	259,880.97	-	4,320,000.00	-	17,258,769.60	-
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	17,506,210.75	-	3,036,830.86	-	-	-	20,543,041.61	-
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	34,169,329.44	-	(1,395,300.97)	-	-	-	32,774,028.47	-
廣東廣業深通燃氣有限公司	30.00	30.00	權益法	-	-	(38,689.56)	3,000,000.00	-	-	2,961,310.44	-
廣東中油粵運天然氣有限公司 (原「廣東深南廣業天然氣 投資有限公司」)	24.00	24.00	權益法	-	-	(587,755.19)	4,800,000.00	-	-	4,212,244.81	-
陽江市錦程小汽車出租有限公司(註6)	35.00	35.00	權益法	93,225.19	-	(93,225.19)	-	-	-	-	-
佛山市粵運和興運輸有限公司(註9)	51.00	51.00	權益法	4,403,662.74	-	282,463.52	-	-	-	4,686,126.26	-
合計				97,867,662.59	6,782,476.29	2,037,408.72	7,400,000.00	4,740,000.00	102,565,071.31	6,382,476.29	

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股比例(%)	在被投資單位表決權比例(%)	核算方法	2010年1月1日				2010年12月31日			
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	金額
廣東南方集裝箱運輸聯合公司(註1)	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29
普寧市粵運華展有限公司(註2)	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	-	255,000.00	-
陽江市海陵島惠翠公共汽車有限公司(註3)	100.00	100.00	成本法	400,000.00	400,000.00	-	-	-	-	400,000.00	400,000.00
梅州客運經濟開發公司(註4)	20.00	20.00	成本法	5,114,000.00	5,114,000.00	-	-	-	-	5,114,000.00	5,114,000.00
新形象(註7)	35.00	35.00	成本法	887,312.46	-	-	100,000.00	-	-	987,312.46	-
增城客運站(註5)	45.00	45.00	權益法	13,500,000.00	-	-	(13,500,000.00)	-	-	-	-
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	514,516.48	-	931.91	-	-	-	515,448.39	-
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,276,703.51	-	481,562.41	-	420,000.00	-	1,338,265.92	-
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,131,084.93	-	375,653.07	-	420,000.00	-	1,086,738.00	-
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司(註6)	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	-
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	503,835.08	-	(76,203.05)	-	-	-	427,632.03	-
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,570,672.82	-	333,436.88	-	-	-	5,904,109.70	-

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股比例(%)	在被投資單位表決權比例(%)	核算方法	2010年1月1日			2010年12月31日			
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,907,575.54	-	(136,440.71)	-	-	2,771,134.83	-
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	25,887,711.46	-	231,177.17	-	4,800,000.00	21,318,888.63	-
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	14,693,111.99	-	2,813,098.76	-	-	17,506,210.75	-
汕頭市汽車客運中心站有限公司(註)	35.00	35.00	權益法	11,897,152.83	-	(1,589,073.39)	23,861,250.00	-	34,169,329.44	-
陽江市錦程小汽車出租有限公司	35.00	35.00	權益法	706,424.36	-	(613,199.17)	-	-	93,225.19	-
吳興檢測	30.00	30.00	權益法	306,362.76	-	1,865.46	-	-	308,228.22	-
佛山市粵運和興運輸有限公司(註9)	51.00	51.00	權益法	4,099,515.73	-	293,231.00	10,916.01	-	4,403,662.74	-
合計				90,919,456.24	6,782,476.29	2,116,040.34	10,472,166.01	5,640,000.00	97,867,662.59	6,782,476.29

註：根據汕頭市汽車客運中心站有限公司的股東會決議，各股東將對汕頭市汽車客運中心站有限公司的借款人民幣68,175,000.00元轉增為對該公司的投資，其中目標公司按股權比例轉增投資人民幣23,861,250.00元。

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股 比例(%)	在被投資單位表決權 比例(%)	核算方法	2009年1月1日			2009年12月31日			
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金股利	金額	減值準備
廣東南方集裝箱運輸聯合公司(註1)	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29
普寧市粵運華展有限公司(註2)	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-
陽江市海陵島惠眾公共汽車有限公司(註3)	100.00	100.00	成本法	400,000.00	400,000.00	-	-	-	400,000.00	400,000.00
梅州客運經濟開發公司(註4)	20.00	20.00	成本法	-	-	-	5,114,000.00	-	5,114,000.00	5,114,000.00
新形象(註7)	35.00	35.00	成本法	987,312.46	-	-	100,000.00	200,000.00	887,312.46	-
增城客運站(註5)	45.00	45.00	權益法	-	-	-	13,500,000.00	-	13,500,000.00	-
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	511,999.71	-	2,516.77	-	-	514,516.48	-
廣東江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	882,454.06	-	394,249.45	-	-	1,276,703.51	-
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	710,131.09	-	420,953.84	-	-	1,131,084.93	-
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司(註6)	40.00	40.00	權益法	18,116.38	-	(18,116.38)	-	-	-	-
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	484,073.62	-	19,761.46	-	-	503,835.08	-
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,210,767.15	-	359,905.67	-	-	5,570,672.82	-

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資單位持股 比例(%)	在被投資單位表決權 比例(%)	核算方法	2009年1月1日			2009年12月31日			
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金股利	金額	減值準備
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,832,598.51	-	74,977.03	-	-	2,907,575.54	-
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	29,764,789.08	-	922,922.38	-	4,800,000.00	25,887,711.46	-
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	12,086,234.96	-	2,606,877.03	-	-	14,693,111.99	-
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	13,671,477.68	-	(1,774,324.85)	-	-	11,897,152.83	-
陽江市錦程小汽車出租有限公司	35.00	35.00	權益法	887,435.04	-	(181,010.68)	-	-	706,424.36	-
吳興檢測	30.00	30.00	權益法	-	-	362.76	306,000.00	-	306,362.76	-
佛山市粵運和興運輸有限公司(註9)	51.00	51.00	權益法	3,971,087.16	-	119,228.07	9,200.50	-	4,099,515.73	-
合計				73,941,953.19	1,668,476.29	2,948,302.55	19,029,200.50	5,000,000.00	90,191,456.24	6,782,476.29

- 註1：目標公司直接投資的廣東南方集裝箱運輸聯合公司已停止經營，但尚未辦理清算手續。目標公司於2004年對該項長期股權投資全額計提減值準備。
- 註2：目標公司直接投資的普寧市粵運華展有限公司由自然人承包經營，目標公司對該公司不具有控制、共同控制或重大影響，因此採用成本法核算該項長期股權投資，且不將其納入合併範圍。
- 註3：陽江汽運投資的陽江市海陵島惠眾公共汽車有限公司已於2003年被吊銷營業執照，所以目標公司對該項長期股權投資全額計提減值準備。2011年，陽江市海陵島惠眾公共汽車有限公司辦理工商註銷登記，並於當年完成註銷手續，因此沖減原投資成本及核銷已經計提的減值準備。
- 註4：梅州粵運投資的梅州客運經濟開發公司已停止經營，目標公司在2009年購並梅州粵運時，梅州粵運已對該項長期股權投資全額計提減值準備。
- 註5：目標公司2009年對增城客運站進行投資，於2010年取得對該公司的控制權，並自2010年度起將其納入合併報表範圍，詳見附註五、1(3)註2。
- 註6：汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司與陽江市錦程小汽車出租有限公司累計經營虧損，導致其淨資產為負數，目標集團將對該等公司的長期股權投資金額減記至零，目標集團不存在其他實質上構成對汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司與陽江市錦程小汽車出租有限公司淨投資的長期權益項目。
- 註7：新形象的股東粵運朗日於2007年與新形象自然人股東林喜攀簽署協議，由林喜攀單獨經營新形象，粵運朗日每年獲得定額收益。粵運朗日對該公司不具有重大影響，因此採用成本法核算該項長期股權投資。
- 註8：陽江市集強汽車銷售維修有限公司分別由陽江汽運持有51%股權，粵運朗日持有49%股權，2009年至2011年為目標集團合併範圍內子公司；2012年6月，目標公司將持有的陽江汽運100%的股權無償劃撥給廣州粵運投資，並將持有的廣州粵運投資100%的股權無償劃撥給交通集團，目標集團間接持有陽江市集強汽車銷售維修有限公司的股權比例下降至49%，導致陽江市集強汽車銷售維修有限公司成為目標集團聯營企業。
- 註9：根據公司章程，股東會是公司的最高權力機構，股東會對章程中規定的事項所作出的決議，必須經代表三分之二以上表決權股東通過。由於目標公司在佛山市粵運和興運輸有限公司股東會中的表決權比例只有51%，未能對該公司實施控制，因此將佛山市粵運和興運輸有限公司作為聯營企業核算。
- 註10：粵運朗日於2011年與陽江市吳興汽配貿易有限公司(以下簡稱「吳興貿易」)簽署協議，由吳興貿易在2011年至2015年承包經營吳興檢測，粵運朗日自2011年起不再對吳興檢測具有重大影響，因此採用成本法核算該項長期股權投資。

## 8. 投資性房地產

## 按成本計量的投資性房地產

項目	2012年1月1日	本期增加	固定資產轉入	本期減少	人民幣元	
					因合併範圍 變更而減少	2012年 6月30日
一、 賬面原值						
房屋、建築物	185,555,998.27	—	—	—	176,868,270.30	8,687,727.97
土地使用權	611,124.39	—	—	—	—	611,124.39
原值小計	<u>186,167,122.66</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>176,868,270.30</u>	<u>9,298,852.36</u>
二、 累計折舊						
房屋、建築物	23,436,744.58	1,769,340.39	—	—	22,672,164.46	2,533,920.51
土地使用權	122,907.30	6,172.36	—	—	—	129,079.66
折舊小計	<u>23,559,651.88</u>	<u>1,775,512.75</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,672,164.46</u>	<u>2,663,000.17</u>
三、 投資性房地產賬面淨值						
房屋、建築物	162,119,253.69					6,153,807.46
土地使用權	488,217.09					482,044.73
淨值小計	<u>162,607,470.78</u>					<u>6,635,852.19</u>
四、 投資性房地產減值 準備累計金額						
房屋、建築物	—	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—	—
減值準備小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
五、 投資性房地產賬面價值						
房屋、建築物	162,119,253.69					6,153,807.46
土地使用權	488,217.09					482,044.73
賬面價值合計	<u>162,607,470.78</u>					<u>6,635,852.19</u>

項目						人民幣元
	2011年1月1日	本年增加	固定資產轉入	本年減少	因合併範圍 變更而減少	2011年 12月31日
一、 賬面原值						
房屋、建築物	185,555,998.27	—	—	—	—	185,555,998.27
土地使用權	611,124.39	—	—	—	—	611,124.39
原值小計	<u>186,167,122.66</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>186,167,122.66</u>
二、 累計折舊						
房屋、建築物	19,954,107.37	3,482,637.21	—	—	—	23,436,744.58
土地使用權	110,338.51	12,568.79	—	—	—	122,907.30
折舊小計	<u>20,064,445.88</u>	<u>3,495,206.00</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23,559,651.88</u>
三、 投資性房地產賬面淨值						
房屋、建築物	165,601,890.90					162,119,253.69
土地使用權	500,785.88					488,217.09
淨值小計	<u>166,102,676.78</u>					<u>162,607,470.78</u>
四、 投資性房地產減值 準備累計金額						
房屋、建築物	—	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—	—
減值準備小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
五、 投資性房地產賬面價值						
房屋、建築物	165,601,890.90					162,119,253.69
土地使用權	500,785.88					488,217.09
賬面價值合計	<u>166,102,676.78</u>					<u>162,607,470.78</u>

項目	2010年1月1日	本年增加	固定資產轉入	本年減少	人民幣元	
					因合併範圍 變更而減少	2010年 12月31日
一、 賬面原值						
房屋、建築物	171,265,393.31	—	14,290,604.96	—	—	185,555,998.27
土地使用權	611,124.39	—	—	—	—	611,124.39
原值小計	<u>171,876,517.70</u>	<u>—</u>	<u>14,290,604.96</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>186,167,122.66</u>
二、 累計折舊						
房屋、建築物	15,641,480.81	3,100,448.76	1,212,177.80	—	—	19,954,107.37
土地使用權	98,116.02	12,222.49	—	—	—	110,338.51
折舊小計	<u>15,739,596.83</u>	<u>3,112,671.25</u>	<u>1,212,177.80</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,064,445.88</u>
三、 投資性房地產賬面淨值						
房屋、建築物	155,623,912.50					165,601,890.90
土地使用權	513,008.37					500,785.88
淨值小計	<u>156,136,920.87</u>					<u>166,102,676.78</u>
四、 投資性房地產減值 準備累計金額						
房屋、建築物	—	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—	—
減值準備小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
五、 投資性房地產賬面價值						
房屋、建築物	155,623,912.50					165,601,890.90
土地使用權	513,008.37					500,785.88
賬面價值合計	<u>156,136,920.87</u>					<u>166,102,676.78</u>

於2010年12月31日，淨值計人民幣6,915,225.16元的投資性房地產已用作銀行借款的抵押物。

項目						人民幣元
	2009年1月1日	本年增加	轉出至 固定資產	本年減少	因合併範圍 變更而減少	2009年 12月31日
一、 賬面原值						
房屋、建築物	172,899,311.88	—	1,633,918.57	—	—	171,265,393.31
土地使用權	611,124.39	—	—	—	—	611,124.39
原值小計	<u>173,510,436.27</u>	<u>—</u>	<u>1,633,918.57</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>171,876,517.70</u>
二、 累計折舊						
房屋、建築物	12,751,646.02	3,090,342.56	200,507.77	—	—	15,641,480.81
土地使用權	85,730.57	12,385.45	—	—	—	98,116.02
折舊小計	<u>12,837,376.59</u>	<u>3,102,728.01</u>	<u>200,507.77</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,739,596.83</u>
三、 投資性房地產賬面淨值						
房屋、建築物	160,147,665.86					155,623,912.50
土地使用權	525,393.82					513,008.37
淨值小計	<u>160,673,059.68</u>					<u>156,136,920.87</u>
四、 投資性房地產減值 準備累計金額						
房屋、建築物	—	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—	—
減值準備小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
五、 投資性房地產賬面價值						
房屋、建築物	160,147,665.86					155,623,912.50
土地使用權	525,393.82					513,008.37
賬面價值合計	<u>160,673,059.68</u>					<u>156,136,920.87</u>

於2009年12月31日，淨值計人民幣6,643,280.30元的投資性房地產已用作銀行借款的抵押物。

註1：報告期間投資性房地產賬面原值增加均系因自用房地產轉換為投資性房地產而增加。

註2：報告期間投資性房地產累計折舊增加主要系計提折舊所致。

註3：2012年投資性房地產的減少系目標公司將廣州粵運大廈產權以及將目標公司持有的深圳粵運股權無償劃轉給廣州粵運投資，並進一步將目標公司持有的廣州粵運投資股權無償劃轉給交通集團，從而導致目標集團合併財務報表合併範圍發生變更所致。

註4：所有投資物業的使用年限為中期（10年（含10年）至50年內）。

## 9. 固定資產

### (1) 固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	人民幣元	
				電子設備、 辦公設備 及其他	合計
固定資產原值					
於2012年1月1日	547,542,654.78	51,374,643.50	993,502,079.35	42,417,487.28	1,634,836,864.91
加：本期購入	289,000.90	1,950,156.46	38,191,287.54	3,350,045.06	43,780,489.96
本期由在建工程轉入	4,397,511.69	312,180.00	35,604,491.83	1,084,962.92	41,399,146.44
減：本期報廢／出售	—	97,668.00	13,320,094.24	686,260.48	14,104,022.72
因合併範圍變更 及無償劃轉導致的減少	332,729,874.43	25,588,781.18	102,355,560.05	11,988,936.49	472,663,152.15
於2012年06月30日	219,499,292.94	27,950,530.78	951,622,204.43	34,177,298.29	1,233,249,326.44

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備、 辦公設備 及其他	合計
<b>累計折舊</b>					
於2012年1月1日	97,230,438.09	27,455,643.29	504,884,177.17	25,857,629.74	655,427,888.29
加：本期計提	6,300,453.21	1,030,130.23	66,790,996.43	3,023,365.12	77,144,944.99
減：因合併範圍變更 及無償劃轉導致的減少	58,202,069.54	13,322,361.72	34,269,688.47	7,092,953.54	112,887,073.27
本期報廢／出售	—	49,985.40	8,514,429.26	680,897.46	9,245,312.12
於2012年06月30日	45,328,821.76	15,113,426.40	528,891,055.87	21,107,143.86	610,440,447.89
<b>減值準備</b>					
於2012年1月1日	—	—	426,500.74	—	426,500.74
加：因合併範圍變更而減少	—	—	426,500.74	—	426,500.74
於2012年06月30日	—	—	—	—	—
<b>淨額</b>					
於2012年1月1日	450,312,216.69	23,919,000.21	488,191,401.44	16,559,857.54	978,982,475.88
於2012年06月30日	174,170,471.18	12,837,104.38	422,731,148.56	13,070,154.43	622,808,878.55
2012.06.30已抵押之資產淨額	37,386,311.72	—	50,202,102.87	—	87,588,414.59
<b>固定資產原值</b>					
於2011年1月1日	534,698,432.73	49,065,089.47	894,417,970.86	34,497,484.70	1,512,678,977.76
加：本年購入	5,880,044.24	1,301,290.80	93,055,973.40	4,382,423.37	104,619,731.81
本年由在建工程轉入	7,077,293.28	1,299,189.80	54,427,911.57	3,680,508.76	66,484,903.41
減：本年報廢／出售	113,115.47	290,926.57	48,399,776.48	142,929.55	48,946,748.07
於2011年12月31日	547,542,654.78	51,374,643.50	993,502,079.35	42,417,487.28	1,634,836,864.91

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備、 辦公設備 及其他	合計
<b>累計折舊</b>					
於2011年1月1日	84,733,875.56	25,873,024.67	406,992,650.08	19,850,704.87	537,450,255.18
加：本年計提	12,555,671.17	1,825,950.53	137,640,554.06	6,136,184.96	158,158,360.72
減：本年報廢／出售	59,108.64	243,331.91	39,749,026.97	129,260.09	40,180,727.61
於2011年12月31日	97,230,438.09	27,455,643.29	504,884,177.17	25,857,629.74	655,427,888.29
<b>減值準備</b>					
於2011年1月1日	—	—	431,166.74	—	431,166.74
減：本年轉銷	—	—	4,666.00	—	4,666.00
於2011年12月31日	—	—	426,500.74	—	426,500.74
<b>淨額</b>					
於2011年1月1日	449,964,557.17	23,192,064.80	486,994,154.04	14,646,779.83	974,797,555.84
於2011年12月31日	450,312,216.69	23,919,000.21	488,191,401.44	16,559,857.54	978,982,475.88
2011.12.31已抵押之資產淨額	38,890,646.52	—	69,766,057.55	—	108,656,704.07
<b>固定資產原值</b>					
於2010年1月1日	521,467,402.01	47,694,602.50	626,949,108.93	26,042,110.33	1,222,153,223.77
加：本年購入	4,932,896.27	2,402,363.39	180,813,005.19	5,454,279.82	193,602,544.67
本年由在建工程轉入	24,680,306.95	148,505.00	65,959,285.65	1,865,328.99	92,653,426.59
因合併範圍變更的增加	5,863,690.72	103,450.00	92,415,170.04	2,430,049.80	100,812,360.56
減：本年報廢／出售	703,378.26	1,283,831.42	71,718,598.95	1,294,284.24	75,000,092.87
轉出至投資性房地產	14,290,604.96	—	—	—	14,290,604.96
其他減少(註2)	7,251,880.00	—	—	—	7,251,880.00
於2010年12月31日	534,698,432.73	49,065,089.47	894,417,970.86	34,497,484.70	1,512,678,977.76

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備、 辦公設備 及其他	合計
<b>累計折舊</b>					
於2010年1月1日	72,440,029.20	23,806,180.95	300,575,881.60	13,695,678.81	410,517,770.56
加：本年計提	12,549,679.66	3,153,018.43	111,715,657.56	6,688,505.18	134,106,860.83
因合併範圍變更的增加	1,887,329.95	46,305.48	48,635,905.48	657,951.83	51,227,492.74
減：本年報廢／出售	613,383.75	1,132,480.19	53,934,794.56	1,191,430.95	56,872,089.45
轉出至投資性房地產	1,212,177.80	—	—	—	1,212,177.80
其他減少	317,601.70	—	—	—	317,601.70
於2010年12月31日	84,733,875.56	25,873,024.67	406,992,650.08	19,850,704.87	537,450,255.18
<b>減值準備</b>					
於2010年1月1日	—	—	431,166.74	—	431,166.74
於2010年12月31日	—	—	431,166.74	—	431,166.74
<b>淨額</b>					
於2010年1月1日	449,027,372.81	23,888,421.55	325,942,060.59	12,346,431.52	811,204,286.47
於2010年12月31日	449,964,557.17	23,192,064.80	486,994,154.04	14,646,779.83	974,797,555.84
2010.12.31已抵押之資產淨額	67,482,849.11	—	62,647,664.41	—	130,130,513.52
<b>固定資產原值</b>					
於2009年1月1日	425,895,007.48	45,960,235.57	528,724,616.36	18,967,156.62	1,019,547,016.03
加：本年購入	795,070.51	1,868,419.01	39,209,059.27	1,482,659.51	43,355,208.30
本年由在建工程轉入	9,199,953.81	138,593.70	57,199,359.80	1,040,879.64	67,578,786.95
本年投資性房地產轉入	1,633,918.57	—	—	—	1,633,918.57
因合併範圍變更的增加	88,479,838.78	717,372.84	23,484,273.29	5,107,937.03	117,789,421.94
減：本年處置	4,536,387.14	990,018.62	21,668,199.79	556,522.47	27,751,128.02
於2009年12月31日	521,467,402.01	47,694,602.50	626,949,108.93	26,042,110.33	1,222,153,223.77

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備、 辦公設備 及其他	合計
<b>累計折舊</b>					
於2009年1月1日	42,085,537.17	19,586,222.31	221,044,314.00	9,062,542.82	291,778,616.30
加：本年計提	9,323,509.09	3,890,874.18	83,049,556.82	2,395,221.89	98,659,161.98
因合併範圍變更的增加	21,313,767.24	709,169.99	17,414,059.91	2,761,096.80	42,198,093.94
從投資性房地產的轉入	200,507.77	—	—	—	200,507.77
減：本年報廢/出售	483,292.07	380,085.53	20,932,049.13	523,182.70	22,318,609.43
於2009年12月31日	72,440,029.20	23,806,180.95	300,575,881.60	13,695,678.81	410,517,770.56
<b>減值準備</b>					
於2009年1月1日	—	—	431,166.74	—	431,166.74
於2009年12月31日	—	—	431,166.74	—	431,166.74
<b>淨額</b>					
於2009年1月1日	383,809,470.31	26,374,013.26	307,249,135.62	9,904,613.80	727,337,232.99
於2009年12月31日	449,027,372.81	23,888,421.55	325,942,060.59	12,346,431.52	811,204,286.47
2009.12.31已抵押之資產淨額	82,135,810.76	—	16,123,971.52	—	98,259,782.28

註1：除用於銀行借款抵押的固定資產外，各報告期末其他固定資產所有權未受到限制。

註2：根據目標公司與目標公司之子公司佛山公交的另一方股東佛山市公共交通有限公司簽訂的《補充協議》，佛山市公共交通有限公司將原作為出資投入佛山公交的房屋及建築物和土地使用權合計人民幣45,373,920.00元變更為按照原《合作協議》簽訂時相應資產的等值現金出資，故2010年相關資產存在其他減少的情況。

(2) 目標集團各報告期末無重大暫時閒置的固定資產。

(3) 目標集團各報告期末無重大的通過融資租賃租入的固定資產。

(4) 目標集團各報告期末無持有待售的固定資產。

(5) 2012年6月30日，目標集團未辦妥產權證書的房屋及建築物淨額為人民幣38,935,362.94元。

## 10. 在建工程

## (1) 在建工程明細如下：

人民幣元

項目	2012年6月30日			2011年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
新塘汽車客運站	60,640,829.96	—	60,640,829.96	45,838,985.05	—	45,838,985.05
增城汽車客運站	10,326,774.09	—	10,326,774.09	9,673,151.07	—	9,673,151.07
陽西總站土建工程	8,513,071.91	—	8,513,071.91	4,805,903.91	—	4,805,903.91
其他	10,901,149.02	451,957.10	10,449,191.92	30,652,886.69	451,957.10	30,200,929.59
合計	<u>90,381,824.98</u>	<u>451,957.10</u>	<u>89,929,867.88</u>	<u>90,970,926.72</u>	<u>451,957.10</u>	<u>90,518,969.62</u>

人民幣元

項目	2010年12月31日			2009年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
梅州貨運大樓	1,573,284.06	—	1,573,284.06	15,841,520.67	—	15,841,520.67
新塘汽車客運站	6,495,797.58	—	6,495,797.58	—	—	—
增城汽車客運站	4,025,411.57	—	4,025,411.57	—	—	—
陽西總站土建工程	331,594.79	—	331,594.79	243,290.48	—	243,290.48
其他	15,886,739.95	451,957.10	15,434,782.85	18,454,678.11	—	18,454,678.11
合計	<u>28,312,827.95</u>	<u>451,957.10</u>	<u>27,860,870.85</u>	<u>34,539,489.26</u>	<u>—</u>	<u>34,539,489.26</u>

## (2) 重大在建工程項目變動情況

目標集團將金額為人民幣200萬元以上的在建工程確認為重大的在建工程項目。

項目						人民幣元
	2012年1月1日	本期增加數	轉入 固定資產	因合併範圍 變更而減少	其他減少額	2012年 6月30日
陽西總站土建工程	4,805,903.91	3,707,168.00	—	—	—	8,513,071.91
新塘汽車客運站	45,838,985.05	14,801,844.91	—	—	—	60,640,829.96
增城汽車客運站	9,673,151.07	653,623.02	—	—	—	10,326,774.09
其他	30,200,929.59	25,125,886.11	41,399,146.44	3,478,477.34	—	10,449,191.92
合計	<u>90,518,969.62</u>	<u>44,288,522.04</u>	<u>41,399,146.44</u>	<u>3,478,477.34</u>	<u>—</u>	<u>89,929,867.88</u>

項目					人民幣元
	2011年1月1日	本年增加數	轉入固定資產	其他減少額	2011年 12月31日
梅州貨運大樓	1,573,284.06	621,145.11	1,377,236.83	817,192.34	—
新塘汽車客運站	6,495,797.58	39,343,187.47	—	—	45,838,985.05
增城汽車客運站	4,025,411.57	5,647,739.50	—	—	9,673,151.07
陽西總站土建工程	331,594.79	4,474,309.12	—	—	4,805,903.91
其他	15,434,782.85	79,973,365.76	65,107,666.58	99,552.44	30,200,929.59
合計	<u>27,860,870.85</u>	<u>130,059,746.96</u>	<u>66,484,903.41</u>	<u>916,744.78</u>	<u>90,518,969.62</u>

項目	2010年1月1日	因合併範圍		轉入	轉出至長期	其他減少額	人民幣元
		變更而增加	本年增加數	固定資產	待攤費用		2010年 12月31日
梅州貨運大樓	15,841,520.67	—	24,356,835.24	36,948,372.15	—	1,676,699.70	1,573,284.06
新塘汽車客運站	—	2,304,973.14	4,190,824.44	—	—	—	6,495,797.58
荔城汽車客運站	—	2,660,997.04	1,364,414.53	—	—	—	4,025,411.57
陽西總站土建工程	243,290.48	—	88,304.31	—	—	—	331,594.79
其他	18,454,678.11	—	52,895,662.94	55,705,054.44	81,422.00	129,081.76	15,434,782.85
合計	34,539,489.26	4,965,970.18	82,896,041.46	92,653,426.59	81,422.00	1,805,781.46	27,860,870.85

項目	2009年1月1日	因合併範圍		轉入	轉出至長期	其他減少額	人民幣元
		變更而增加	本年增加數	固定資產	待攤費用		2009年 12月31日
梅州貨運大樓	—	13,678,089.06	2,163,431.61	—	—	—	15,841,520.67
陽西總站土建工程	96,384.00	—	211,488.48	64,582.00	—	—	243,290.48
其他	48,633,089.29	265,894.00	40,654,073.65	67,514,204.95	607,051.78	2,977,122.10	18,454,678.11
合計	48,729,473.29	13,943,983.06	43,028,993.74	67,578,786.95	607,051.78	2,977,122.10	34,539,489.26

### (3) 在建工程減值準備

在建工程減值準備報告期間變動系2010年度對其他工程項目計提人民幣451,957.10元減值損失。

## 11. 無形資產

項目					人民幣元
	2012年 1月1日	本期增加	因合併範圍 變更而減少	本期減少	2012年 6月30日
一、賬面原值合計	363,846,704.08	5,921,008.35	87,909,177.42	—	281,858,535.01
其中：軟件	1,293,890.50	—	154,750.50	—	1,139,140.00
土地使用權	251,850,733.50	2,631,849.74	87,424,426.92	—	167,058,156.32
商標權	45,900.00	—	—	—	45,900.00
線路牌使用權及線路經營權	110,656,180.08	3,189,158.61	330,000.00	—	113,515,338.69
其他	—	100,000.00	—	—	100,000.00
二、累計攤銷合計	52,203,115.80	5,757,741.20	7,548,413.88	—	50,412,443.12
其中：軟件	411,617.40	78,215.94	102,392.11	—	387,441.23
土地使用權	25,334,981.27	2,197,442.59	7,116,021.77	—	20,416,402.09
商標權	25,627.50	2,295.00	—	—	27,922.50
線路牌使用權及線路經營權	26,430,889.63	3,474,795.27	330,000.00	—	29,575,684.90
其他	—	4,992.40	—	—	4,992.40
三、無形資產賬面淨值合計	311,643,588.28				231,446,091.89
其中：軟件	882,273.10				751,698.77
土地使用權	226,515,752.23				146,641,754.23
商標權	20,272.50				17,977.50
線路牌使用權及線路經營權	84,225,290.45				83,939,653.79
其他	—				95,007.60
四、減值準備合計	—	—	—	—	—
其中：軟件	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—
商標權	—	—	—	—	—
線路牌使用權及線路經營權	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
五、無形資產賬面價值合計	311,643,588.28				231,446,091.89
其中：軟件	882,273.10				751,698.77
土地使用權	226,515,752.23				146,641,754.23
商標權	20,272.50				17,977.50
線路牌使用權及線路經營權	84,225,290.45				83,939,653.79
其他	—				95,007.60

註1：2012年6月30日，目標集團未辦妥產權證書的土地使用權淨值為人民幣16,011,965.43元。截止本財務報表報出日，淨值為人民幣8,792,588.15元的上述土地使用權已辦妥產權證書。

註2：2012年6月30日，上述無形資產不存在抵押情況。

註3：2012年6月30日，淨值為人民幣7,219,377.27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；淨值為人民幣139,422,376.96元的土地使用權的剩餘攤銷年限為15.58~70年。

項目	2011年		因合併範圍 變更而減少	人民幣元	
	1月1日	本年增加		本年減少	2011年 12月31日
一、 賬面原值合計	333,177,820.45	30,680,883.63	—	12,000.00	363,846,704.08
其中：軟件	881,030.50	412,860.00	—	—	1,293,890.50
土地使用權	221,594,709.87	30,268,023.63	—	12,000.00	251,850,733.50
商標權	45,900.00	—	—	—	45,900.00
線路牌使用權及線路經營權	110,656,180.08	—	—	—	110,656,180.08
二、 累計攤銷合計	40,139,140.42	12,066,095.38	—	2,120.00	52,203,115.80
其中：軟件	265,993.14	145,624.26	—	—	411,617.40
土地使用權	21,075,931.43	4,261,169.84	—	2,120.00	25,334,981.27
商標權	21,037.50	4,590.00	—	—	25,627.50
線路牌使用權及線路經營權	18,776,178.35	7,654,711.28	—	—	26,430,889.63
三、 無形資產賬面淨值合計	293,038,680.03				311,643,588.28
其中：軟件	615,037.36				882,273.10
土地使用權	200,518,778.44				226,515,752.23
商標權	24,862.50				20,272.50
線路牌使用權及線路經營權	91,880,001.73				84,225,290.45
四、 減值準備合計	—	—	—	—	—
其中：軟件	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—
商標權	—	—	—	—	—
線路牌使用權及線路經營權	—	—	—	—	—

項目					人民幣元
	2011年 1月1日	本年增加	因合併範圍 變更而減少	本年減少	2011年 12月31日
五、無形資產賬面價值合計	293,038,680.03				311,643,588.28
其中：軟件	615,037.36				882,273.10
土地使用權	200,518,778.44				226,515,752.23
商標權	24,862.50				20,272.50
線路牌使用權及線路經營權	91,880,001.73				84,225,290.45

註：2011年12月31日，淨值計人民幣1,025,674.00元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物，由於該土地使用權是通過劃撥方式取得，產權證書上無規定使用年限，因此該土地使用權本年無攤銷。

項目					人民幣元
	2010年 1月1日	本年增加	因合併範圍 變更而增加	本年減少	2010年 12月31日
一、賬面原值合計	361,366,221.25	7,862,404.82	2,071,234.38	38,122,040.00	333,177,820.45
其中：軟件	394,030.50	487,000.00	—	—	881,030.50
土地使用權	257,291,379.05	2,425,370.82	—	38,122,040.00	221,594,709.87
商標權	45,900.00	—	—	—	45,900.00
線路牌使用權及線路經營權	103,634,911.70	4,950,034.00	2,071,234.38	—	110,656,180.08
二、累計攤銷合計	28,636,085.57	12,514,877.97	—	1,011,823.12	40,139,140.42
其中：軟件	222,400.43	43,592.71	—	—	265,993.14
土地使用權	18,476,638.64	3,611,115.91	—	1,011,823.12	21,075,931.43
商標權	16,447.50	4,590.00	—	—	21,037.50
線路牌使用權及線路經營權	9,920,599.00	8,855,597.35	—	—	18,776,178.35
三、無形資產賬面淨值合計	332,730,135.68				293,038,680.03
其中：軟件	171,630.07				615,037.36
土地使用權	238,814,740.41				200,518,778.44
商標權	29,452.50				24,862.50
線路牌使用權及線路經營權	93,714,312.70				91,880,001.73
四、減值準備合計	—	—	—	—	—
其中：軟件	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—
商標權	—	—	—	—	—
線路牌使用權及線路經營權	—	—	—	—	—

項目					人民幣元
	2010年 1月1日	本年增加	因合併範圍 變更而增加	本年減少	2010年 12月31日
五、無形資產賬面價值合計	332,730,135.68				293,038,680.03
其中：軟件	171,630.07				615,037.36
土地使用權	238,814,740.41				200,518,778.44
商標權	29,452.50				24,862.50
線路牌使用權及線路經營權	93,714,312.70				91,880,001.73

註1：2010年12月31日，淨值計人民幣13,260,115.24元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物，該土地使用權本年攤銷金額計人民幣212,844.67元。

註2：本年無形資產減少主要系目標集團之子公司佛山公交的另一方股東變更出資方式所致，詳見附註六、9註2之說明。

項目					人民幣元
	2009年 1月1日	本年增加	因合併範圍 變更而增加	本年減少	2009年 12月31日
一、賬面原值合計	305,284,318.77	11,997,463.67	46,788,852.35	2,704,413.54	361,366,221.25
其中：軟件	377,430.50	16,600.00	—	—	394,030.50
土地使用權	207,329,626.57	5,877,313.67	46,788,852.35	2,704,413.54	257,291,379.05
商標權	45,900.00	—	—	—	45,900.00
線路牌使用權及線路經營權	97,531,361.70	6,103,550.00	—	—	103,634,911.70
二、累計攤銷合計	17,850,075.17	10,978,587.95	158,452.36	351,029.91	28,636,085.57
其中：軟件	178,501.11	43,899.32	—	—	222,400.43
土地使用權	14,375,212.33	4,294,003.86	158,452.36	351,029.91	18,476,638.64
商標權	11,857.50	4,590.00	—	—	16,447.50
線路牌使用權及線路經營權	3,284,504.23	6,636,094.77	—	—	9,920,599.00
三、無形資產賬面淨值合計	287,434,243.60				332,730,135.68
其中：軟件	198,929.39				171,630.07
土地使用權	192,954,414.24				238,814,740.41
商標權	34,042.50				29,452.50
線路牌使用權及線路經營權	94,246,857.47				93,714,312.70

項目					人民幣元
	2009年 1月1日	本年增加	因合併範圍 變更而增加	本年減少	2009年 12月31日
四、減值準備合計	—	—	—	—	—
其中：軟件	—	—	—	—	—
土地使用權	—	—	—	—	—
商標權	—	—	—	—	—
線路牌使用權及線路經營權	—	—	—	—	—
五、無形資產賬面價值合計	287,434,243.60				332,730,135.68
其中：軟件	198,929.39				171,630.07
土地使用權	192,954,414.24				238,814,740.41
商標權	34,042.50				29,452.50
線路牌使用權及線路經營權	94,246,857.47				93,714,312.70

註1：2009年12月31日，淨值計人民幣18,211,598.78元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物，該土地使用權本年攤銷金額計人民幣1,713,907.12元。

註2：上述土地使用權賬面價值中，包括：

使用年限					人民幣元
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	
短期租賃10年以內	49,445.00	52,576.00	58,863.83	62,000.00	
中期租賃10年(含10年)至50年內	126,452,177.82	205,900,468.24	189,826,490.53	228,386,837.11	
長期租賃50年(含50年)以上	20,140,131.41	20,562,707.99	10,633,424.08	10,365,903.30	
合計	146,641,754.23	226,515,752.23	200,518,778.44	238,814,740.41	

## 12. 商譽

項目	2012年			人民幣元
	1月1日	本期增加	本期減少	2012年 6月30日
陽江汽運 (註1)	7,558,101.69	—	7,558,101.69	—
中山粵運	528,466.69	—	—	528,466.69
肇慶粵運	1,402,500.00	—	—	1,402,500.00
中山市粵運機場快線客運有限公司	2,100,000.00	—	—	2,100,000.00
粵運朗日	23,198,978.67	—	—	23,198,978.67
合計	<u>34,788,047.05</u>	<u>—</u>	<u>7,558,101.69</u>	<u>27,229,945.36</u>

項目	2011年			人民幣元
	1月1日	本年增加	本年減少	2011年 12月31日
陽江汽運 (註2)	30,757,080.36	—	23,198,978.67	7,558,101.69
中山粵運	528,466.69	—	—	528,466.69
肇慶粵運	1,402,500.00	—	—	1,402,500.00
中山市粵運機場快線客運有限公司	2,100,000.00	—	—	2,100,000.00
粵運朗日 (註2)	—	23,198,978.67	—	23,198,978.67
合計	<u>34,788,047.05</u>	<u>23,198,978.67</u>	<u>23,198,978.67</u>	<u>34,788,047.05</u>

項目	2010年			人民幣元
	1月1日	本年增加	本年減少	2010年 12月31日
陽江汽運	30,757,080.36	—	—	30,757,080.36
中山粵運	528,466.69	—	—	528,466.69
肇慶粵運	1,402,500.00	—	—	1,402,500.00
中山市粵運機場快線客運有限公司	2,100,000.00	—	—	2,100,000.00
合計	<u>34,788,047.05</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,788,047.05</u>

項目	2009年			人民幣元
	1月1日	本年增加	本年減少	2009年 12月31日
陽江汽運	30,757,080.36	—	—	30,757,080.36
中山粵運	528,466.69	—	—	528,466.69
肇慶粵運	1,402,500.00	—	—	1,402,500.00
中山市粵運機場快線客運有限公司	2,100,000.00	—	—	2,100,000.00
合計	<u>34,788,047.05</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,788,047.05</u>

註1：2012年6月，目標公司將持有的陽江汽運的股權無償劃轉給交通集團，因而導致商譽減少，劃撥情況詳見附註十、2之說明。

註2：2011年以前，粵運朗日由陽江汽運持股51%；2011年，陽江汽運將其持有的粵運朗日的股權無償劃撥給目標公司，粵運朗日成為目標公司直接持股51%的子公司，因此目標公司將陽江汽運商譽中歸屬於粵運朗日的部分單獨進行核算。

註3：為減值測試之目的，目標集團以上述5家子公司為獨立資產組，將商譽分攤至相關資產組進行減值測試。目標集團根據持續經營的基本假設，結合資產組經營特點，按照上述資產組預計未來現金流量現值分別估算各資產組可收回金額。未來現金流量基於管理層確認的未來財務預算確定，並採用10.5%的折現率。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致上述資產組的賬面價值合計超過其可收回金額，因而未發現商譽存在減值。

## 13. 長期待攤費用

項目	2012年					人民幣元
	1月1日	因合併範圍 變更而減少	本期增加數	本期攤銷	其他減少額	2012年 6月30日
站場附屬設施改造	10,893,315.96	659,610.29	462,788.86	1,631,434.63	1,353,085.78	7,711,974.12
其他	3,658,999.24	2,308,071.63	3,502,753.72	1,685,892.53	—	3,167,788.80
合計	<u>14,552,315.20</u>	<u>2,967,681.92</u>	<u>3,965,542.58</u>	<u>3,317,327.16</u>	<u>1,353,085.78</u>	<u>10,879,762.92</u>

項目	2011年					人民幣元
	1月1日	因合併範圍 變更而減少	本年增加數	本年攤銷	其他減少額	2011年 12月31日
站場附屬設施改造	8,218,015.90	—	5,816,060.59	3,140,760.53	—	10,893,315.96
其他	1,933,791.91	—	2,962,790.32	1,237,582.99	—	3,658,999.24
合計	<u>10,151,807.81</u>	<u>—</u>	<u>8,778,850.91</u>	<u>4,378,343.52</u>	<u>—</u>	<u>14,552,315.20</u>

項目	2010年					人民幣元
	1月1日	因合併範圍 變更而減少	本年增加數	本年攤銷	其他減少額	2010年 12月31日
站場附屬設施改造	8,200,180.62	—	2,578,336.10	2,560,500.82	—	8,218,015.90
其他	1,283,197.14	—	3,326,926.77	2,676,332.00	—	1,933,791.91
合計	<u>9,483,377.76</u>	<u>—</u>	<u>5,905,262.87</u>	<u>5,236,832.82</u>	<u>—</u>	<u>10,151,807.81</u>

項目	人民幣元					2009年 12月31日
	2009年 1月1日	因合併範圍 變更而減少	本年增加數	本年攤銷	其他減少額	
站場附屬設施改造	4,166,619.19	—	5,811,875.26	1,778,313.83	—	8,200,180.62
其他	2,596,239.68	—	1,501,996.43	2,815,038.97	—	1,283,197.14
合計	<u>6,762,858.87</u>	<u>—</u>	<u>7,313,871.69</u>	<u>4,593,352.80</u>	<u>—</u>	<u>9,483,377.76</u>

## 14. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

## (1) 已確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
遞延所得稅資產：				
未決訴訟	47,520.41	89,668.62	365,292.04	354,972.19
應付職工薪酬	1,324,733.77	1,799,989.32	1,501,291.44	147,933.37
可抵扣虧損	—	710,313.95	—	—
合計	<u>1,372,254.18</u>	<u>2,599,971.89</u>	<u>1,866,583.48</u>	<u>502,905.56</u>
遞延所得稅負債：				
企業合併形成的資產評估增值	5,225,463.28	14,310,434.61	15,394,478.14	16,478,521.67
合計	<u>5,225,463.28</u>	<u>14,310,434.61</u>	<u>15,394,478.14</u>	<u>16,478,521.67</u>

## (2) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
可抵扣虧損	104,280,963.63	90,350,283.87	70,882,811.60	42,995,945.92
可抵扣暫時性差異	36,506,742.08	83,947,335.80	88,944,637.28	92,575,720.69
合計	<u>140,787,705.71</u>	<u>174,297,619.67</u>	<u>159,827,448.88</u>	<u>135,571,666.61</u>

目標公司及部分子公司經分析認為，在未來期間可能無法獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣稅務虧損和可抵扣暫時性差異，因此未確認相關遞延所得稅資產。

(3) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
2011			54,482.93	54,482.93
2012	7,721,820.37	7,721,820.37	10,007,984.81	10,007,984.81
2013	8,703,900.22	8,703,900.22	9,233,164.72	10,099,410.97
2014	22,146,220.92	22,370,240.35	22,834,067.21	22,834,067.21
2015	22,739,342.78	23,730,125.91	28,753,111.93	—
2016	27,764,374.41	27,824,197.02	—	—
2017	15,205,304.93	—	—	—
合計	<u>104,280,963.63</u>	<u>90,350,283.87</u>	<u>70,882,811.60</u>	<u>42,995,945.92</u>

15. 資產減值準備明細

項目	人民幣元						2012年 6月30日
	2012年 1月1日	本期增加額		本期減少			
		本期計提	因合併範圍 變更而增加	轉銷	因合併範圍 變更而減少	其他減少	
一、壞賬準備	26,656,399.59	116,114.36	—	1,179.54	20,040,654.67	—	6,730,679.74
二、存貨跌價準備	1,514,346.35	—	—	—	1,514,346.35	—	—
三、固定資產減值準備	426,500.74	—	—	—	426,500.74	—	—
四、在建工程減值準備	451,957.10	—	—	—	—	—	451,957.10
五、長期股權投資減值準備	6,382,476.29	—	—	—	5,114,000.00	—	1,268,476.29
合計	<u>35,431,680.07</u>	<u>116,114.36</u>	<u>—</u>	<u>1,179.54</u>	<u>27,095,501.76</u>	<u>—</u>	<u>8,451,113.13</u>

人民幣元

項目	2011年 1月1日	本年增加額		本年減少額			2011年 12月31日
		本年計提	因合併範圍 變更而增加	轉回	轉銷	其他減少	
一、壞賬準備	27,050,035.10	201,635.65	—	138,885.32	456,385.84	—	26,656,399.59
二、存貨跌價準備	1,517,146.35	—	—	2,800.00	—	—	1,514,346.35
三、在建工程減值準備	451,957.10	—	—	—	—	—	451,957.10
四、固定資產減值準備	431,166.74	—	—	—	4,666.00	—	426,500.74
五、長期股權投資減值準備	6,782,476.29	—	—	—	400,000.00	—	6,382,476.29
合計	36,232,781.58	201,635.65	—	141,685.32	861,051.84	—	35,431,680.07

人民幣元

項目	2010年 1月1日	本年增加額		本年減少額			2010年 12月31日
		本年計提	因合併範圍 變更而增加	轉回	轉銷	因合併範圍 變更而減少	
一、壞賬準備	32,817,623.24	564,102.67	—	85,554.96	2,899,224.74	3,346,911.11	27,050,035.10
二、存貨跌價準備	1,687,818.56	—	—	—	170,672.21	—	1,517,146.35
三、在建工程減值準備	—	451,957.10	—	—	—	—	451,957.10
四、固定資產減值準備	431,166.74	—	—	—	—	—	431,166.74
五、長期股權投資減值準備	6,782,476.29	—	—	—	—	—	6,782,476.29
合計	41,719,084.83	1,016,059.77	—	85,554.96	3,069,896.95	3,346,911.11	36,232,781.58

人民幣元

項目	2009年 1月1日	本年增加額		本年減少額			2009年 12月31日
		本年計提	因合併範圍 變更而增加	轉回	轉銷	其他減少	
一、壞賬準備	20,571,758.26	911,142.42	12,003,689.36	237,773.17	380,930.62	50,263.01	32,817,623.24
二、存貨跌價準備	—	170,672.21	1,517,146.35	—	—	—	1,687,818.56
三、固定資產減值準備	431,166.74	—	—	—	—	—	431,166.74
四、長期股權投資減值準備	1,668,476.29	—	5,114,000.00	—	—	—	6,782,476.29
合計	22,671,401.29	1,081,814.63	18,634,835.71	237,773.17	380,930.62	50,263.01	41,719,084.83

## 16. 其他非流動資產

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
陽江汽運／粵運朗日資產評估				
增值(註1)	20,901,853.14	28,052,014.64	28,661,841.04	29,271,667.44
梅州粵運資產評估增值(註1)	—	29,189,723.80	32,916,071.52	36,642,419.24
股權購買款(註2)	—	—	—	3,853,222.62
預付車輛款	11,858,562.56	17,342,537.28	9,933,072.00	3,991,900.00
合計	<u>32,760,415.70</u>	<u>74,584,275.72</u>	<u>71,510,984.56</u>	<u>73,759,209.30</u>

註1：該等其他非流動資產系陽江汽運／粵運朗日及梅州粵運在目標公司購買其股權日的資產評估增值。根據《中國新會計準則實施問題專家工作組意見》中對企業持有的非同一控制下企業合併產生的對子公司的長期股權投資借方差額餘額的處理的規定，在企業能夠可靠確定購買日被購買方可辨認資產、負債等的公允價值的，應將屬於因購買日被購買方可辨認資產、負債公允價值與其賬面價值的差額扣除已攤銷金額後在首次執行日的餘額，按合理的方法分攤至被購買方各項可辨認資產、負債，並在被購買方可辨認資產的剩餘使用年限內計提折舊或進行攤銷，有關折舊或攤銷計入合併利潤表相關的投資收益項目；無法將該餘額分攤至被購買方各項可具體辨認資產、負債的，可在原股權投資差額的剩餘攤銷年限內平均攤銷，計入合併利潤表相關的投資收益項目，尚未攤銷完畢的餘額在合併資產負債表中作為其他非流動資產列示。由於目標公司無法將上述評估增值餘額分攤至陽江汽運／粵運朗日及梅州粵運的可辨認資產、負債，因此目標公司將上述評估增值餘額作為其他非流動資產列示。

對於陽江汽運／粵運朗日的資產評估增值的攤銷期限為從股權購買日起至經營期滿止的期間，即從2007年11月起至2057年10月止，每年攤銷金額為人民幣609,826.40元；

由於梅州粵運的經營期限為長期，因此對於梅州粵運的資產評估增值的攤銷期限從股權購買日(2009年10月31日)起開始按10年進行平均攤銷，每年攤銷金額為人民幣3,726,347.72元。

2011年以前，粵運朗日由陽江汽運持股51%；2011年，陽江汽運將其持有的粵運朗日的股權無償劃撥給目標公司，粵運朗日成為目標公司直接持股51%的子公司，因此目標公司將陽江汽運資產評估增值中歸屬於粵運朗日的部分單獨進行核算。

2012年1月至6月減少系目標集團將所持有的陽江汽運及梅州粵運的股權無償劃撥轉出所致，詳見附註十、2。

註2：為2009年支付的用於購買廣州粵運51%股權的對價，由於至2009年12月31日，該股權轉讓尚未完成，因此將支付的該對價計入其他非流動資產核算。

## 17. 短期借款

短期借款分類：

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
抵押借款	—	570,000.00	570,000.00	51,570,000.00
信用借款	150,880,000.00	30,000,000.00	—	53,877.33
合計	<u>150,880,000.00</u>	<u>30,570,000.00</u>	<u>570,000.00</u>	<u>51,623,877.33</u>

目標集團不存在已到期未償還的短期借款。

抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註六、8，附註六、9及附註六、11。

## 18. 應付票據

種類	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
銀行承兌匯票	—	6,811,870.00	16,269,680.00	15,042,700.00

## 19. 應付賬款

(1) 根據交易日期的應付賬款賬齡分析如下：

賬齡	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
1年以內(含1年)	101,666,625.09	113,310,826.54	143,775,442.32	64,779,920.48
1年以上	1,725,124.50	964,204.41	1,443,669.88	2,457,633.31
合計	<u>103,391,749.59</u>	<u>114,275,030.95</u>	<u>145,219,112.20</u>	<u>67,237,553.79</u>

(2) 各報告期末應付賬款中無應付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項，應付關聯方款項情況見附註六、46(5)(d)。

## 20. 預收款項

(1) 預收款項明細如下：

賬齡	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
1年以內(含1年)	1,913,819.73	6,831,210.94	3,351,454.43	2,976,083.60
1年以上	467,353.40	1,364,922.27	419,910.01	332,082.94
合計	<u>2,381,173.13</u>	<u>8,196,133.21</u>	<u>3,771,364.44</u>	<u>3,308,166.54</u>

(2) 各報告期末預收款項中無預收持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項，預收關聯方款項情況見附註六、46(5)(d)。

## 21. 應付職工薪酬

項目	2012年				2012年
	1月1日	因合併範圍 變更而減少	本期增加	本期減少	6月30日
一、工資、獎金、津貼和補貼	36,708,293.18	1,300,595.50	205,172,997.13	209,278,069.15	31,302,625.66
二、職工福利費	353,586.27	97,783.76	9,123,930.99	9,354,027.12	25,706.38
三、社會保險費	226,712.48	5,775.71	31,509,911.96	31,635,099.06	95,749.67
四、住房公積金	0.40	—	9,734,252.05	9,685,648.45	48,604.00
五、工會經費和職工教育經費	5,287,882.66	679,282.52	3,489,195.58	3,724,192.49	4,373,603.23
六、非貨幣性福利	—	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	—	441,748.52	441,748.52	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	—	441,748.52	441,748.52	—
八、其他	22,846.24	—	456,243.14	456,243.14	22,846.24
合計	<u>42,599,321.23</u>	<u>2,083,437.49</u>	<u>259,928,279.37</u>	<u>264,575,027.93</u>	<u>35,869,135.18</u>

## 附錄二

## 目標集團的財務資料

項目					人民幣元
	2011年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2011年 12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	36,000,313.31	—	376,658,637.45	375,950,657.58	36,708,293.18
二、職工福利費	643,146.83	—	19,913,713.69	20,203,274.25	353,586.27
三、社會保險費	495,419.75	—	55,260,407.61	55,529,114.88	226,712.48
四、住房公積金	172,354.59	—	17,815,085.44	17,987,439.63	0.40
五、工會經費和職工教育經費	4,900,026.61	—	6,488,043.05	6,100,187.00	5,287,882.66
六、非貨幣性福利	—	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	—	459,314.82	459,314.82	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	—	459,314.82	459,314.82	—
八、其他	34,778.36	—	848,324.95	860,257.07	22,846.24
合計	42,246,039.45	—	477,443,527.01	477,090,245.23	42,599,321.23

項目					人民幣元
	2010年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2010年 12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	26,860,367.96	814,382.44	295,528,765.38	287,203,202.47	36,000,313.31
二、職工福利費	505,820.14	440,712.34	17,125,961.49	17,429,347.14	643,146.83
三、社會保險費	386,153.03	118,777.19	37,792,406.42	37,801,916.89	495,419.75
四、住房公積金	249,400.42	—	12,582,583.43	12,659,629.26	172,354.59
五、工會經費和職工教育經費	6,038,095.96	76,058.55	6,173,595.03	7,387,722.93	4,900,026.61
六、非貨幣性福利	—	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	644,207.52	209,378.92	853,586.44	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	644,207.52	209,378.92	853,586.44	—
八、其他	127,265.79	6,500.00	780,573.55	879,560.98	34,778.36
合計	34,167,103.30	2,100,638.04	370,193,264.22	364,214,966.11	42,246,039.45

項目					人民幣元
	2009年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2009年 12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	17,436,341.31	2,539,250.80	204,356,147.14	197,471,371.29	26,860,367.96
二、職工福利費	937,097.20	310,894.05	10,552,864.08	11,295,035.19	505,820.14
三、社會保險費	61,354.63	(4,529.92)	29,141,574.44	28,812,246.12	386,153.03
四、住房公積金	91,894.91	—	10,816,579.13	10,659,073.62	249,400.42
五、工會經費和職工教育經費	5,111,265.50	838,393.46	6,182,953.85	6,094,516.85	6,038,095.96
六、非貨幣性福利	—	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	—	139,282.09	139,282.09	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	—	139,282.09	139,282.09	—
八、其他	141.92	—	1,100,004.29	972,880.42	127,265.79
合計	<u>23,638,095.47</u>	<u>3,684,008.39</u>	<u>262,289,405.02</u>	<u>255,444,405.58</u>	<u>34,167,103.30</u>

## 22. 應交稅費

項目					人民幣元
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	
增值稅	293,807.12	169,578.02	67,152.92	(139,423.97)	
營業稅	9,771,756.90	7,643,576.58	5,990,795.04	3,649,747.91	
企業所得稅	17,369,893.66	16,629,768.05	9,146,580.04	6,124,984.94	
城市維護建設稅	371,560.82	296,868.01	282,729.62	194,168.90	
房產稅	304,719.81	2,415,288.31	1,982,436.25	1,274,575.64	
土地使用稅	712,278.49	1,077,267.67	619,955.66	461,820.80	
個人所得稅	1,426,478.84	2,119,324.59	916,917.41	791,827.87	
教育費附加及地方教育費附加	237,856.26	200,424.92	88,159.14	91,973.61	
其他稅費	1,015,616.40	383,855.34	433,306.10	364,398.82	
合計	<u>31,503,968.30</u>	<u>30,935,951.49</u>	<u>19,528,032.18</u>	<u>12,814,074.52</u>	

## 23. 應付利息

應付利息各報告期末餘額系應付長短期借款的利息。

## 24. 其他應付款

(1) 其他應付款明細如下：

賬齡	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
1年以內(含1年)	178,862,634.64	353,217,076.59	411,921,224.47	411,325,515.34
1年以上	194,272,413.47	141,890,562.94	67,701,341.39	39,001,925.04
合計	<u>373,135,048.11</u>	<u>495,107,639.53</u>	<u>479,622,565.86</u>	<u>450,327,440.38</u>

(2) 各報告期末其他應付款中應付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位或關聯方款項詳見附註六、46(5)(d)。

(3) 賬齡超過1年的人民幣500萬元以上的其他應付款主要為應付關聯方款項，主要明細詳見附註六、46(5)(d)。

## 25. 一年內到期的非流動負債

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
長期借款	21,594,007.53	25,541,380.19	76,859,388.01	7,445,653.40
保證金	1,249,162.00	501,492.16	690,076.80	—
離退休福利	3,918,915.58	3,817,442.53	4,544,675.38	4,922,232.56
其他長期應付款	—	2,157,274.60	3,657,689.05	—
遞延收益	826,842.41	826,842.41	349,433.33	—
合計	<u>27,588,927.52</u>	<u>32,844,431.89</u>	<u>86,101,262.57</u>	<u>12,367,885.96</u>

## 26. 長期借款

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
信用借款	—	1,315,300.00	1,315,300.00	1,300,000.00
抵押借款	100,217,119.52	96,172,698.48	143,742,634.96	118,664,230.48
保證借款	—	65,200,000.00	55,700,000.00	200,000.00
合計	<u>100,217,119.52</u>	<u>162,687,998.48</u>	<u>200,757,934.96</u>	<u>120,164,230.48</u>
減：一年內到期的長期借款	21,594,007.53	25,541,380.19	76,859,388.01	7,445,653.40
其中：信用借款			900,000.00	
抵押借款	21,594,007.53	25,541,380.19	75,959,388.01	7,445,653.40
保證借款				
一年後到期的長期借款	78,623,111.99	137,146,618.29	123,898,546.95	112,718,577.08
其中：一年後但兩年內到期的長期借款	70,210,650.40	100,086,731.81	30,676,009.04	76,838,238.96
兩年後但五年內到期的長期借款	<u>8,412,461.59</u>	<u>37,059,886.48</u>	<u>93,222,537.91</u>	<u>35,880,338.12</u>

抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註六、8，附註六、9及附註六、11。

保證借款系目標公司為梅州粵運借款提供的擔保。

目標集團不存在逾期借款。

## 27. 長期應付款

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
保證金	11,254,186.72	10,327,518.12	13,281,506.03	10,966,626.95
離退休福利	34,805,064.81	50,470,421.26	53,484,980.79	56,798,291.56
其他	2,342,301.52	4,141,378.87	4,594,609.66	1,706,371.83
合計	<u>48,401,553.05</u>	<u>64,939,318.25</u>	<u>71,361,096.48</u>	<u>69,471,290.34</u>
減：一年內到期的長期應付款	5,168,077.58	6,476,209.29	8,892,441.23	4,922,232.56
其中：保證金	1,249,162.00	501,492.16	690,076.80	—
離退休福利	3,918,915.58	3,817,442.53	4,544,675.38	4,922,232.56
其他	—	2,157,274.60	3,657,689.05	—
一年後到期的長期應付款	<u>43,233,475.47</u>	<u>58,463,108.96</u>	<u>62,468,655.25</u>	<u>64,549,057.78</u>

## 28. 預計負債

項目	人民幣元				
	2012年 1月1日	因合併範圍 變更而減少	本期增加	本期減少	2012年 6月30日
未決訴訟	<u>721,052.31</u>	<u>362,377.82</u>	<u>—</u>	<u>168,592.86</u>	<u>190,081.63</u>

項目	人民幣元				
	2011年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2011年 12月31日
未決訴訟	<u>1,823,545.98</u>	<u>—</u>	<u>280,565.03</u>	<u>1,383,058.70</u>	<u>721,052.31</u>

項目					人民幣元
	2010年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2010年 12月31日
未決訴訟	2,269,741.40	—	458,674.49	904,869.91	1,823,545.98

項目					人民幣元
	2009年 1月1日	因合併範圍 變更而增加	本年增加	本年減少	2009年 12月31日
未決訴訟	—	849,852.64	1,419,888.76	—	2,269,741.40
對外提供擔保	—	300,000.00	—	300,000.00	—
合計	—	1,149,852.64	1,419,888.76	300,000.00	2,269,741.40

## 29. 其他非流動負債

項目					人民幣元
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	
車輛以舊換新補貼	3,689,606.83	4,103,028.04	2,009,241.67	—	
站場建設補助	8,334,127.43	16,576,639.17	3,184,056.00	2,350,523.35	
合計	12,023,734.26	20,679,667.21	5,193,297.67	2,350,523.35	
減：一年內到期的遞延收益	826,842.41	826,842.41	349,433.33	—	
一年後到期的其他非流動負債	11,196,891.85	19,852,824.80	4,843,864.34	2,350,523.35	

## 30. 實收資本

目標公司實收資本為人民幣3億元，在報告期內未發生變化。上述實收資本由交通集團投入，且經中國註冊會計師驗證。

## 31. 資本公積

項目					人民幣元
	年(期)初數	本年(期)增加	本年(期)減少	年(期)末數	變動原因
截至2012年6月30日止6個月：					
資本溢價	335,981,146.42	—	334,744,603.66	1,236,542.76	註1
其中：投資者投入的資本	336,416,923.00	—	334,744,603.66	1,672,319.34	
收購少數股東權益的影響	(435,776.58)	—	—	(435,776.58)	
其他資本公積	4,881,727.24	—	2,170,000.00	2,711,727.24	註1
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	2,170,000.00	—	
其他	2,711,727.24	—	—	2,711,727.24	
合計	<u>340,862,873.66</u>	<u>—</u>	<u>336,914,603.66</u>	<u>3,948,270.00</u>	註1
截至2011年12月31日止年度					
資本溢價	335,981,146.42	—	—	335,981,146.42	
其中：投資者投入的資本	336,416,923.00	—	—	336,416,923.00	
收購少數股東權益的影響	(435,776.58)	—	—	(435,776.58)	
其他資本公積	5,835,865.98	—	954,138.74	4,881,727.24	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	954,138.74	2,711,727.24	註3
合計	<u>341,817,012.40</u>	<u>—</u>	<u>954,138.74</u>	<u>340,862,873.66</u>	

項目					人民幣元
	年(期)初數	本年(期)增加	本年(期)減少	年(期)末數	變動原因
截至2010年12月31日止年度：					
資本溢價	336,215,728.04	—	234,581.62	335,981,146.42	註2
其中：投資者投入的資本	336,416,923.00	—	—	336,416,923.00	
收購少數股東權益的影響	(201,194.96)	—	234,581.62	(435,776.58)	註2
其他資本公積	5,835,865.98	—	—	5,835,865.98	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>342,051,594.02</u>	<u>—</u>	<u>234,581.62</u>	<u>341,817,012.40</u>	
截至2009年12月31日止年度：					
資本溢價	283,215,728.04	53,000,000.00	—	336,215,728.04	註1
其中：投資者投入的資本	283,416,923.00	53,000,000.00	—	336,416,923.00	
收購少數股東權益的影響	(201,194.96)	—	—	(201,194.96)	
其他資本公積	5,835,865.98	—	—	5,835,865.98	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>289,051,594.02</u>	<u>53,000,000.00</u>	<u>—</u>	<u>342,051,594.02</u>	

註1：2009年度與2012年1至6月變動說明詳見附註九、22之說明。

註2：2010年度資本公積的減少系粵運朗日收購陽東汽車客運站有限公司少數股東權益使得資本公積減少人民幣234,581.62元。

註3：2011年度資本公積的減少系粵運朗日向陽江汽運收購4家子公司股權，導致少數股東權益增加所致。

## 32. 專項儲備

	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
安全生產費	7,344,849.87	4,639,916.21	2,023,808.31	971,512.78

註：2012年2月14日以前，根據《國務院關於進一步加強安全生產工作的決定》(國發[2004]2號)和《高危行業企業安全生產費用財務管理暫行辦法》(財企[2006]478號)文件，目標集團對客運、貨運分別按照營業收入的0.5%、1%提取安全生產費；2012年2月14日以後，根據《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財企[2012]16號)文件，目標集團對客運、貨運分別按照營業收入的1.5%、1%計提安全生產費。根據《企業會計準則解釋第3號》的規定，對於計提的安全生產費，作為專項儲備處理。

## 33. 盈餘公積

	人民幣元			
	年(期)初數	本年(期)增加	本年(期)減少	年(期)末數
截至2012年6月30日止6個月	45,564,923.06	—	45,564,923.06	—
截至2011年12月31日止年度	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06
截至2010年12月31日止年度	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06
截至2009年12月31日止年度	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06

註：2012年1至6月本期減少系目標集團資產無償劃轉所致，詳見附註十、2。

## 34. 未分配利潤

項目	人民幣元 金額
於2009年1月1日	(23,540,937.09)
加：本年淨利潤	56,823,380.33
減：提取法定盈餘公積	—
上繳國有資本收益	10,994,400.00
於2009年12月31日	<u>22,288,043.24</u>
加：本年淨利潤	25,310,380.99
減：提取法定盈餘公積	—
上繳國有資本收益	16,164,000.00
於2010年12月31日	<u>31,434,424.23</u>
加：本年淨利潤	42,623,286.39
減：提取法定盈餘公積	—
上繳國有資本收益	20,046,869.63
於2011年12月31日	<u>54,010,840.99</u>
加：本期淨利潤	26,458,630.05
減：提取法定盈餘公積	—
其他(註)	41,975,723.17
於2012年6月30日	<u>38,493,747.87</u>

註：2012年1至6月本期減少系目標集團進行資產無償劃轉所致，詳見附註十、2。

## (1) 子公司已提取的盈餘公積

各報告期末，目標集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取的盈餘公積。

## (2) 上繳國有資本收益

各報告期間，目標集團根據《廣東省交通集團有限公司資本收益管理辦法》的規定，按照交通集團要求將國有資本收益上繳交通集團。

## 35. 少數股東權益

主要的少數股東權益列示如下：

少數股東權益	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
中山粵運之少數股東	2,353,194.99	3,252,602.35	3,185,268.09	3,085,389.34
潮州粵運之少數股東	935,527.18	894,618.68	781,222.97	549,633.93
粵運二汽之少數股東	6,982,745.48	6,779,154.80	6,004,087.02	4,069,634.10
廣深巴士之少數股東	9,578,063.03	9,947,686.55	10,423,236.42	12,126,816.76
深威駁運之少數股東	10,189,320.30	10,394,148.01	10,379,855.11	10,349,470.54
肇慶粵運之少數股東	134,672,427.11	126,459,133.27	104,449,852.98	94,185,250.87
深圳粵運之少數股東	—	16,731,482.01	16,540,625.95	16,586,581.82
省廣陽之少數股東	3,571,411.40	3,992,251.11	5,438,894.52	4,638,783.58
陽江廣陽之少數股東	3,432,034.78	4,422,802.77	3,602,360.65	3,168,726.78
佛山公交之少數股東	148,241,147.12	136,392,260.53	131,228,246.26	129,491,409.80
中山機場快線之少數股東	326,426.54	327,817.35	387,281.21	466,938.21
廣州粵運之少數股東	13,318,965.06	12,499,013.38	11,927,189.27	—
增城客運站之少數股東	23,653,051.14	19,000,000.00	12,000,000.00	—
陽江汽運／粵運朗日之少數股東	81,388,143.57	67,038,186.57	50,994,306.22	48,337,087.93
三水粵運之少數股東	9,802,840.64	—	—	—
合計	<u>448,445,298.34</u>	<u>418,131,157.38</u>	<u>367,342,426.67</u>	<u>327,055,723.66</u>

## 36. 營業收入、營業成本

## (1) 營業收入、營業成本

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
主營業務收入	956,424,891.62	1,744,578,932.08	1,355,981,858.23	1,008,306,068.02
其他業務收入	15,697,234.33	33,481,938.63	30,145,847.76	24,288,573.02
營業收入合計	<u>972,122,125.95</u>	<u>1,778,060,870.71</u>	<u>1,386,127,705.99</u>	<u>1,032,594,641.04</u>

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
主營業務成本	688,396,903.39	1,324,492,290.32	1,005,500,718.64	730,696,285.71
其他業務支出	686,031.98	1,495,081.06	3,195,630.10	2,466,402.34
營業成本合計	<u>689,082,935.37</u>	<u>1,325,987,371.38</u>	<u>1,008,696,348.74</u>	<u>733,162,688.05</u>

## (2) 主營業務

業務類型	截至2012年6月30日止6個月		截至2011年12月31日止年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
	人民幣元			
運輸業務	839,397,578.97	607,743,034.86	1,520,620,768.96	1,171,245,764.02
站場業務	58,980,813.03	42,060,727.64	110,398,842.83	77,715,489.15
車輛維修業務	4,103,789.78	3,267,775.84	8,379,718.91	7,184,476.91
物業租賃業務	16,757,079.41	6,104,170.50	31,517,150.80	12,758,058.08
商品銷售	23,622,933.59	21,290,769.49	47,493,867.93	43,480,704.46
其他	13,562,696.84	7,930,425.06	26,168,582.65	12,107,797.70
合計	<u>956,424,891.62</u>	<u>688,396,903.39</u>	<u>1,744,578,932.08</u>	<u>1,324,492,290.32</u>

人民幣元

業務類型	截至2010年12月31日止年度		截至2009年12月31日止年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
運輸業務	1,159,828,872.78	874,297,386.37	854,231,072.00	623,707,095.08
站場業務	88,962,830.06	62,365,252.65	54,607,765.89	42,132,991.80
車輛維修業務	13,448,994.59	10,050,184.52	16,155,775.56	13,923,533.55
物業租賃業務	27,856,531.48	11,236,054.66	25,881,761.34	10,141,066.74
商品銷售	41,601,144.38	37,377,966.61	35,320,633.92	31,549,284.81
其他	24,283,484.94	10,173,873.83	22,109,059.31	9,242,313.73
合計	<u>1,355,981,858.23</u>	<u>1,005,500,718.64</u>	<u>1,008,306,068.02</u>	<u>730,696,285.71</u>

- (3) 目標集團主要提供運輸及站場服務，除佛山公交外，主要客戶為乘客，因單一乘客業務收入規模不大，故未列示前五名客戶的營業收入情況。

佛山公交營業收入中包括了佛山公交通過經營公共交通共同體模式業務（以下簡稱「TC業務」）取得的收入。根據佛山公交與佛山市禪城區公共交通管理有限公司（以下簡稱「公共交通管理公司」）簽訂的《公共交通服務合同》，佛山公交負責運營佛山市禪城區部分公交線路，線路運營中所產生的全部票款收入由公共交通管理公司享有，佛山公交按月根據各營運線路的實際營運里程和《公共交通服務合同》中約定的線路公里價格計算方法與公共交通管理公司結算營運收入。各報告期間，來源於公共交通管理公司的收入分別為人民幣158,446,313.21元（2012年1-6月）、人民幣271,781,242.13元（2011年度）、人民幣206,295,857.68元（2010年度）、人民幣192,561,339.88元（2009年度），分別佔目標集團全部營業收入的比例為16.30%、15.29%、14.88%、18.65%。

- (4) 其他業務收入主要為除物業外的資產出租收入、線路牌照管理費收入及指標費收入。

## 37. 營業稅金及附加

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
營業稅	30,717,234.64	55,576,953.74	43,887,359.40	31,924,218.64
城市維護建設稅	2,052,186.51	3,751,418.63	2,940,075.58	2,134,706.93
教育費附加及				
地方教育費附加	1,352,110.51	2,516,558.72	1,344,017.60	992,043.33
堤圍防護費	485,024.35	831,727.08	235,221.67	43,562.06
其他	431,070.49	1,001,288.02	509,144.07	137,106.42
合計	<u>35,037,626.50</u>	<u>63,677,946.19</u>	<u>48,915,818.32</u>	<u>35,231,637.38</u>

## 38. 財務費用

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
利息支出	16,432,697.98	26,670,098.55	23,084,256.15	21,694,424.04
其中：五年內須全額償還 的銀行借款的利息支出	16,432,697.98	26,670,098.55	23,084,256.15	21,694,424.04
減：已資本化的利息費用	—	—	—	—
減：利息收入	2,186,393.52	2,329,641.37	1,885,918.25	2,108,054.18
未確認融資費用	866,263.00	1,876,445.07	2,025,161.71	2,169,774.96
其他	330,440.99	870,539.76	256,631.96	409,600.62
合計	<u>15,443,008.45</u>	<u>27,087,442.01</u>	<u>23,480,131.57</u>	<u>22,165,745.44</u>

## 39. 資產減值損失

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
壞賬損失	116,114.36	62,750.33	478,547.71	673,369.25
在建工程減值損失	—	—	451,957.10	—
存貨跌價損失	—	(2,800.00)	—	170,672.21
合計	<u>116,114.36</u>	<u>59,950.33</u>	<u>930,504.81</u>	<u>844,041.46</u>

## 40. 投資收益

## (1) 投資收益明細情況

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
按成本法核算的被投資 單位分派的利潤			100,000.00	100,000.00
按權益法確認收益／損失	(627,833.22)	2,037,408.72	2,116,040.34	2,948,302.55
處置長期股權投資收益(註)	—	388,658.95	321,950.01	—
其他非流動資產攤銷	(2,168,087.06)	(4,336,174.12)	(4,336,174.12)	(1,230,884.35)
合計	<u>(2,795,920.28)</u>	<u>(1,910,106.45)</u>	<u>(1,798,183.77)</u>	<u>1,817,418.20</u>

註：2011年度和2010年度處置長期股權投資收益分別為目標集團清算注銷下屬子公司陽春市豪運娛樂有限公司和陽江市汽車運輸總公司公共汽車公司產生的收益。

## (2) 按權益法核算的長期股權投資收益：

被投資單位	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
廣東廣江高速客運有限公司	90,661.89	290,844.40	481,562.41	394,249.45
江門廣江高速客運有限公司	79,431.22	214,418.95	375,653.07	420,953.84
廣東省廣汕高速客運有限公司	34,444.02	(184,012.92)	333,436.88	359,905.67
廣東省廣汕高速客運 有限公司汕頭公司	(339,248.88)	(116,423.43)	(136,440.71)	74,977.03
廣東省汽車總站有限公司	1,359.75	(741.44)	931.91	2,516.77
廣東省深汕高速客運有限公司	208,931.04	259,880.97	231,177.17	922,922.38
廣州市天河汽車客運站有限公司	92,023.00	3,036,830.86	2,813,098.76	2,606,877.03
汕頭市汽車客運中心站有限公司	(713,426.03)	(1,395,300.97)	(1,589,073.39)	(1,774,324.85)
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	(10,493.68)	369,118.72	(76,203.05)	19,761.46

被投資單位	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	—	—	—	(18,116.38)
廣東廣業深通燃氣有限公司	(224,592.70)	(38,689.56)	—	—
廣東深南廣業天然氣投資有限公司	(179,786.00)	(587,755.19)	—	—
佛山市粵運和興運輸有限公司	329,343.68	282,463.52	293,231.00	119,228.07
陽江市集強汽車銷售維修有限公司	3,519.47	—	—	—
陽江市錦程小汽車出租有限公司	—	(93,225.19)	(613,199.17)	(181,010.68)
吳興檢測	—	—	1,865.46	362.76
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
合計	<u>(627,833.22)</u>	<u>2,037,408.72</u>	<u>2,116,040.34</u>	<u>2,948,302.55</u>

上述投資收益的匯回不存在重大限制。

## 41. 營業外收入

(1) 營業外收入明細如下，下列項目均為非經常性損益：

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
非流動資產處置利得合計	1,053,480.82	1,049,117.40	1,180,638.00	3,802,744.62
其中：固定資產處置利得	1,053,480.82	1,011,897.40	1,180,636.37	3,456,166.58
無形資產處置利得	—	37,220.00	—	338,707.20
其他	—	—	1.63	7,870.84
政府補助	19,404,168.58	55,469,644.18	15,500,873.45	3,771,229.14
負債核銷	—	—	3,122,291.87	—
合併產生的負商譽(註)	—	—	6,602,351.48	41,554,130.69
其他利得	2,477,328.51	5,642,231.28	3,630,298.76	2,357,807.56
合計	<u>22,934,977.91</u>	<u>62,160,992.86</u>	<u>30,036,453.56</u>	<u>51,485,912.01</u>

註：合併產生的負商譽詳見附註十、1。

## (2) 政府補助明細

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
車輛更新補助(註1)	221,966.67	503,163.62	1,655,520.93	390,000.00
運營補助(註2)	7,867,200.00	6,499,490.00	1,395,750.00	590,908.00
燃油補貼款(註3)	11,265,001.91	25,647,996.72	4,404,147.17	1,130,405.07
財政補貼(註4)	—	13,677,004.84	—	—
亞運會特殊群體乘車補貼	—	375,300.00	5,443,570.00	—
佛山公交運營費用補助(註5)	—	8,343,900.00	—	—
其他	50,000.00	422,789.00	2,601,885.35	1,659,916.07
合計	<u>19,404,168.58</u>	<u>55,469,644.18</u>	<u>15,500,873.45</u>	<u>3,771,229.14</u>

註1：車輛更新補助系目標集團根據《財政部國家經貿委關於發佈〈老舊汽車報廢更新補貼資金管理暫行辦法〉的通知》(財建[2002]742號)等有關規定收到的車輛更新補助。

註2：運營補助主要為廣州粵運收到的用於扶持農村客運及公共交通運營的補助款。

註3：燃油補貼款為目標集團根據《城鄉道路客運成品油價格補助專項資金管理暫行辦法》(財建[2009]1008號)等有關規定收到的燃油補貼款。

註4：財政補貼主要為2011年梅州粵運根據《關於撥付首批省屬企業改革與發展專項資金的通知》而收到的人民幣10,000,000.00元財政補貼款，用於整合與發展梅州粵運。

註5：運營費用補助為佛山公交根據佛山市禪城區環境運輸和城市管理局發佈的《關於落實粵運公交公司2009年營運費用補助的通知》(禪管[2009]24號)的規定於2011年收到的補助款，主要用於確保公交運營企業正常運營。

## 42. 營業外支出

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
非流動資產處置損失合計	64,605.42	553,163.48	447,962.28	315,103.00
其中：固定資產處置損失	64,605.42	553,163.48	413,541.58	315,103.00
其他	—	—	34,420.70	—
捐贈支出	491,300.00	702,217.00	681,961.10	65,517.47
罰款支出	25,255.49	323,940.54	392,631.00	153,348.41
行車事故損失	595,313.27	1,717,295.69	4,771,249.76	4,018,578.98
其他支出	423,232.59	2,563,300.58	338,888.95	515,446.38
合計	<u>1,599,706.77</u>	<u>5,859,917.29</u>	<u>6,632,693.09</u>	<u>5,067,994.24</u>

## 43. 所得稅費用

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	29,643,127.77	32,548,960.53	20,135,799.42	14,643,031.16
遞延所得稅調整	<u>119,947.20</u>	<u>(1,817,431.94)</u>	<u>(2,447,721.45)</u>	<u>(690,598.04)</u>
合計	<u>29,763,074.97</u>	<u>30,731,528.59</u>	<u>17,688,077.97</u>	<u>13,952,433.12</u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元 2009年度
會計利潤	99,248,792.43	132,847,358.14	84,234,178.64	106,511,676.12
按25%的稅率計算的所得稅費用	24,812,198.13	33,211,839.54	21,058,544.67	26,627,919.02
利用以前年度未確認可抵扣虧損 和可抵扣暫時性差異的納稅影響	(660,530.06)	(3,069,248.66)	(1,124,332.42)	(584,141.75)
不可抵扣費用的納稅影響	2,529,670.74	4,613,928.38	4,484,944.39	1,449,308.31
免稅收入的納稅影響	(549,995.44)	(501,097.00)	(168,072.25)	(459,107.85)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性 差異的納稅影響	3,631,731.60	6,686,791.36	7,188,277.98	6,445,538.94
稅收優惠的所得稅影響(註1)	—	(10,210,685.03)	(12,100,696.53)	(9,138,550.88)
企業合併產生的負商譽的影響	—	—	(1,650,587.87)	(10,388,532.67)
合計	<u>29,763,074.97</u>	<u>30,731,528.59</u>	<u>17,688,077.97</u>	<u>13,952,433.12</u>

註1：各報告期間的稅收優惠為根據《關於做好技術改造項目國產設備投資抵免企業所得稅確認工作的通知》(國經貿投資[2000]297號)以及《關於印發〈技術改造國產設備投資抵免企業所得稅暫行辦法〉的通知》(財稅字[1999]290號)的規定享受的國產設備投資抵免企業所得稅的優惠。

## 44. 現金流量表項目註釋

## (1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
利息收入	2,186,393.52	2,329,641.37	1,885,918.25	2,108,054.18
收回押金款	18,462,525.74	30,420,803.16	15,057,331.66	3,705,383.06
政府補助	20,707,421.87	70,783,145.89	18,343,647.77	4,716,250.49
其他營業外收入	2,477,328.51	5,337,690.03	3,630,298.76	2,321,129.50
收回保證金	—	—	690,076.80	—
受限銀行存款解除限制	6,810,402.46	9,454,859.32	—	—
合計	<u>50,644,072.10</u>	<u>118,326,139.77</u>	<u>39,607,273.24</u>	<u>12,850,817.23</u>

## (2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
銷售費用及管理費用	44,276,288.75	85,612,439.40	73,736,370.84	57,072,637.48
銀行手續費	330,440.99	870,539.76	256,631.96	409,600.62
支付往來款	16,988,818.71	15,369,408.03	21,011,479.70	15,664,319.84
捐贈、賠償金、違約金支出	1,535,101.35	5,306,753.81	6,171,423.26	3,333,002.48
受限銀行存款增加	—	—	659,205.46	15,644,917.42
合計	<u>63,130,649.80</u>	<u>107,159,141.00</u>	<u>101,835,111.22</u>	<u>92,124,477.84</u>

## (3) 收到其他與籌資活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
集團現金池往來款	6,949,591.41	—	—	418,644.69
交通集團現金池往來款	—	—	6,468,270.36	—
交通集團撥入投資款	—	—	—	53,000,000.00
合計	<u>6,949,591.41</u>	<u>—</u>	<u>6,468,270.36</u>	<u>53,418,644.69</u>

## (4) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
集團現金池往來款	—	5,211,009.13	3,607,401.98	—
交通集團現金池往來款	<u>6,657,465.53</u>	<u>4,529,759.67</u>	<u>—</u>	<u>5,332,391.74</u>
合計	<u>6,657,465.53</u>	<u>9,740,768.80</u>	<u>3,607,401.98</u>	<u>5,332,391.74</u>

## (5) 收到其他與投資活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
取得子公司所增加的現金淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46,399,987.81</u>	<u>—</u>

## (6) 支付其他與投資活動有關的現金

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
劃轉子公司所支付的現金淨額	15,862,077.77	—	—	—

## 45. 現金流量表補充資料

## (1) 現金流量表補充資料

補充資料	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：				
淨利潤	69,485,717.46	102,115,829.55	66,546,100.67	92,559,243.00
加：資產減值準備	116,114.36	59,950.33	930,504.81	844,041.46
固定資產折舊	77,144,944.99	158,158,360.72	134,106,860.83	98,659,161.98
無形資產攤銷	5,757,741.20	12,066,095.38	12,514,877.97	10,978,587.95
投資性房地產攤銷	1,775,512.75	3,495,206.00	3,112,671.25	3,102,728.01
長期待攤費用攤銷	3,317,327.16	4,378,343.52	5,236,832.82	4,593,352.80
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失(收益)	(988,875.40)	(495,953.92)	(732,675.72)	(3,487,641.62)
財務費用	16,432,697.98	26,670,098.55	23,084,256.15	21,694,424.04
投資損失(收益)	2,795,920.28	1,910,106.45	1,798,183.77	(1,817,418.20)
遞延所得稅資產減少(增加)	661,968.97	(733,388.41)	(1,363,677.92)	(382,876.95)
遞延所得稅負債增加(減少)	(542,021.76)	(1,084,043.53)	(1,084,043.53)	9,008,148.21

補充資料	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
存貨的減少(增加)	2,427,395.35	(3,301,729.55)	(2,504,084.09)	82,637.27
經營性應收項目的減少 (增加)	(67,965,956.55)	(37,798,861.01)	(771,312.10)	5,316,694.43
經營性應付項目的增加 (減少)	28,632,849.01	43,879,387.10	16,360,178.37	(12,558,122.59)
受限制貨幣資金的變動	6,810,402.46	9,454,859.32	(659,205.46)	(15,644,917.42)
預計負債及長期應 付款的增加(減少)	(168,592.86)	(1,102,493.67)	(446,195.42)	1,419,888.76
其他(專項儲備/負商譽)	6,081,150.76	4,355,375.26	(4,815,618.70)	(49,547,275.92)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
經營活動產生的現金 流量淨額	<u>151,774,296.16</u>	<u>322,027,142.09</u>	<u>251,313,653.70</u>	<u>164,820,655.21</u>
<b>2. 不涉及現金收支的重大 投資和籌資活動：</b>				
無償劃撥轉出資產及相關 負債的淨額	472,948,232.10	—	—	—
債權轉投資	—	—	23,861,250.00	—
<b>現金及現金等價物淨 變動情況：</b>				
現金的期末餘額	222,560,211.92	135,476,071.41	200,213,034.47	118,448,829.09
減：現金的期初餘額	135,476,071.41	200,213,034.47	118,448,829.09	79,057,489.47
加：現金等價物的期末餘額	—	—	—	—
減：現金等價物的期初餘額	—	—	—	—
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
現金及現金等價物淨增加額	<u>87,084,140.51</u>	<u>(64,736,963.06)</u>	<u>81,764,205.38</u>	<u>39,391,339.62</u>

## (2) 現金和現金等價物的構成

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
一、現金	222,560,211.92	135,476,071.41	200,213,034.47	118,448,829.09
其中：庫存現金	6,522,170.48	6,558,959.42	5,852,266.79	4,037,216.40
可隨時用於支付的				
銀行存款	216,038,041.44	128,917,111.99	194,360,767.68	114,411,612.69
二、現金等價物	—	—	—	—
三、期末現金及現金等價物餘額	222,560,211.92	135,476,071.41	200,213,034.47	118,448,829.09

## 46. 關聯方及關聯交易

## (1) 目標公司的母公司情況

母公司名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 目標公司的 持股比例 和表決權 比例(%)	目標公司 最終控制方
交通集團	有限責任公司	廣州市	交通行業	2009.12.31/2010.12.31：人民幣198億元 2011.12.31/2012.6.30：人民幣268億元	100%	廣東省人民政府 國有資產監督 管理委員會

## (2) 目標集團的子公司情況

目標集團的子公司信息參見附註五。

## (3) 目標集團的合營和聯營企業情況

目標集團的合營和聯營企業情況參見附註六、6和附註六、7。

## (4) 目標集團的其他關聯方情況

關聯方名稱	與目標集團的關係
港通(香港)汽車運輸有限公司	同受交通集團控制
廣東港通汽車運輸有限公司	同受交通集團控制
廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	同受交通集團控制
廣東省粵湛高速客運有限公司	同受交通集團控制
岐關車路有限公司	同受交通集團控制
深圳粵港汽車運輸有限公司	同受交通集團控制
威盛運輸企業有限公司	同受交通集團控制
粵港汽車運輸聯營有限公司	同受交通集團控制
廣發運輸有限公司	同受交通集團控制

## (5) 關聯交易情況

## (a) 提供和接受勞務

## 提供勞務情況表

關聯交易內容	關聯方	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
					2009年度
維修收入	威盛運輸企業有限公司	893,053.61	78,889.16	115,030.78	72,053.12
	廣東省廣汕高速客運有限公司	404,166.47	294,295.52	1,094,707.81	1,517,370.59
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	141,251.38	—	95,250.68	—
	廣東廣江高速客運有限公司	81,070.78	259,854.66	240,426.76	162,821.29
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	17,554.34	90,583.23	124,359.43	82,599.11
	佛山市粵運和興運輸有限公司	—	14,013.00	—	7,658.12
	深圳粵港汽車運輸有限公司	—	—	519,923.40	411,990.60
	岐關車路有限公司	—	—	430,033.86	—
	廣東省粵湛高速客運有限公司	—	—	76,800.00	—
	廣東省深汕高速客運有限公司	—	—	40,696.80	38,903.60
線路指標費	粵港汽車運輸聯營有限公司	—	—	—	351,840.00
收入	廣發運輸有限公司	817,900.00	2,281,505.02	1,717,800.00	1,757,700.00

上述交易以雙方協議價格計算。

## (b) 資金池交易

目標集團之子公司肇慶粵運參與交通集團的資金池安排，於各報告期末目標集團存放在交通集團資金池結餘的款項分別為人民幣14,746,060.40元（2012年6月30日）、人民幣8,088,594.87元（2011年12月31日）、人民幣3,558,835.20元（2010年12月31日）、人民幣10,027,105.56元（2009年12月31日），目標集團將上述款項結餘反映在「其他應收款」中。肇慶粵運僅就存放在交通集團資金池中的資金按銀行活期存款利率計算收取存款利息，無其他收益。

## (c) 資金拆借及利息

## (i) 資金拆借

截至2012年6月30日止6個月

關聯方	年利率	本期借入／		本期歸還	本期期末餘額	拆借期限
		借出金額	借入金額			
拆出						
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	5.91%	—	—	—	2,600,000.00	未約定
梅州粵運	6.56%	—	—	—	8,000,000.00	1/12/2011- 1/12/2012
拆入						
交通集團	6.10-6.65%	45,000,000.00	145,000,000.00	181,000,000.00	181,000,000.00	4/9/2011- 3/9/2012

截至2011年12月31日止年度

關聯方	年利率	本年借入／		本年歸還	本年年末餘額	拆借期限
		借出金額	借入金額			
拆出						
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	5.91%	—	—	1,360,000.00	2,600,000.00	未約定
拆入						
交通集團	4.13-5.85%	510,000,000.00	522,000,000.00	522,000,000.00	281,000,000.00	4/9/2011- 3/9/2012

截至2010年12月31日止年度

關聯方	年利率	本年借入／		本年歸還	本年年末餘額	拆借期限	人民幣元
		借出金額					
拆出							
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	5.91%	—	—	—	3,960,000.00	未約定	
拆入							
交通集團	4.18-4.37%	25,000,000.00	22,097,500.00	22,097,500.00	293,000,000.00	8/3/2010-1/6/2011	

截至2010年12月31日止年度

關聯方	年利率	本年借入／		本年歸還	本年年末餘額	拆借期限	人民幣元
		借出金額					
拆出							
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	5.91%	—	—	—	3,960,000.00	未約定	
拆入							
交通集團	3.9-4.37%	145,097,500.00	—	—	290,097,500.00	6/1/2009-21/6/2010	

## (ii) 資金拆借利息收入和支出

關聯交易內容	關聯方	人民幣元			
		2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
利息收入	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	115,473.60	117,409.23	255,721.37	223,499.21
利息支出	交通集團	6,521,470.82	14,324,247.62	11,302,506.30	11,627,907.05
	納入集團資金池單位(註)	26,859.07	35,737.40	26,931.48	31,740.12

註： 目標集團的部分關聯方參與目標集團資金池安排，有關目標集團資金池的情況見附註九、36、(4)(b)(ii)，各報告期末，該等關聯方的資金池賬戶的資金餘額見附註六、46、(5)(d)(ii)中「其他應付款－資金池餘額」。

## (d) 關聯方應收應付款項

## (i) 應收關聯方款項

		人民幣元			
項目名稱	關聯方	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
應收賬款	廣州市天河汽車客運站有限公司	2,156,302.05	1,670,680.46	834,127.15	808,161.98
	粵港汽車運輸聯營有限公司	378,532.80	378,532.80	430,033.86	—
	廣東省廣汕高速客運有限公司	257,853.62	172,222.45	115,733.29	198,509.04
	威盛運輸企業有限公司	121,279.92	88,754.18	17,347.17	68,739.38
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	75,238.86	156,127.58	86,838.29	2,050.00
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	33,197.35	20,780.69	14,103.35	79,799.67
	廣東廣江高速客運有限公司	7,658.29	18,362.30	—	11,263.44
	深圳粵運	7,565.50		合併範圍內，已抵消	
	佛山市粵運和興運輸有限公司	200.00	3,991.00		
	岐關車路有限公司	—	74,400.00	76,800.00	—
	廣發運輸有限公司	—	—	3,700.00	—
廣東省粵湛高速客運有限公司	—	—	—	450.00	
其他應收款	深圳粵運	47,443,768.50		合併範圍內，已抵消	
	交通集團	14,746,060.40	8,088,594.87	3,558,835.20	10,027,105.56
	陽江汽運	12,779,859.00		合併範圍內，已抵消	
	岐關車路有限公司	12,457,601.96	13,890,662.02	12,094,615.68	11,636,567.60

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	廣州市天河汽車客運站有限公司	9,673,090.00	9,673,090.00	9,673,090.00	9,673,090.00
	梅州粵運	8,002,444.99	合併範圍內，已抵消		
	汕頭市汽車客運中心站有限公司	5,745,862.36	6,555,435.95	6,992,234.17	31,412,460.12
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	3,047,055.00	2,999,976.09	4,242,736.86	5,262,410.61
	江門廣江高速客運有限公司	2,289,000.00	2,289,000.00	2,709,000.00	2,714,000.00
	威盛運輸企業有限公司	6,297,663.24	6,117,785.70	5,730,023.50	5,351,241.92
	梅州客運經濟開發公司	2,109,726.15	2,109,726.15	—	—
	廣東省粵湛高速客運有限公司	—	—	—	4,073,008.95
	廣東廣江高速客運有限公司	1,430,160.00	1,429,680.00	1,849,680.00	1,855,560.00
	汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	1,113,803.65	1,114,603.65	1,255,985.78	1,253,985.78
	粵港汽車運輸聯營有限公司	576,436.42	210,564.96	137,053.83	850,981.51
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	531,345.16	1,115,033.63	198,009.79	846,324.80
	港通(香港)汽車運輸有限公司	327,160.00	—	—	—
	陽江市錦程小汽車出租有限公司	156,960.00	—	—	—
	廣東省汽車總站有限公司	6,170.00	6,170.00	2,250.00	14,403.00

		人民幣元			
項目名稱	關聯方	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	廣東省廣汕高速客運有限公司	5,688.88	224,153.09	5,719.40	1,033,606.67
	廣東省深汕高速客運有限公司	3,600.00	3,600.00	—	3,700.00
	佛山市粵運和興運輸有限公司	82,119.78	193,711.87	1,156,174.00	1,911,167.52
預付款項	廣東省深汕高速客運有限公司	15,536.70	—	15,536.70	—

## (ii) 應付關聯方款項

		人民幣元			
項目名稱	關聯方	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
應付賬款	岐關車路有限公司	505,661.60	683,580.00	—	—
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	418,058.10	154,760.40	—	—
	粵港汽車運輸聯營有限公司	206,645.80	133,863.60	—	—
	梅州粵運	93,600.70	合併範圍內，已抵消		
	深圳粵港汽車運輸有限公司	15,207.90	17,046.40	—	—
	廣東省深汕高速客運有限公司	991.10	991.10	73,855.65	76,227.50
	威盛運輸企業有限公司	—	521,646.60	521,646.60	521,646.60
預收款項	深圳粵運	27,119.10	合併範圍內，已抵消		

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	廣東省深汕高速客運有限公司	10,500.00	1,000.00	—	6,000.00
	深圳粵港汽車運輸有限公司	1,000.00	1,400.00	900.00	
應付利息	交通集團	—	—	—	97,500.00
其他應付款	交通集團	181,887,590.27	281,000,000.00	293,000,000.00	291,025,000.00
	威盛運輸企業有限公司	1,467,553.21	1,766,881.95	1,763,228.51	1,763,228.51
	廣發運輸有限公司	1,463,228.51	—	—	—
	陽江汽運	1,153,547.36	—	—	—
	粵港汽車運輸聯營有限公司	48,651.50	11,875.00	48,651.50	48,651.50
	深圳粵港汽車運輸有限公司	37,926.50	38,898,433.61	12,030,450.50	12,017,010.00
	佛山市粵運和興運輸有限公司	36,937.71	158,439.26	—	—
	廣東省廣汕高速客運有限公司	21,127.15	—	128,313.00	154,494.90
	岐關車路有限公司	—	—	670,706.00	—
	廣東省深汕高速客運有限公司	—	—	87,716.00	80,718.00
	廣東港通汽車運輸有限公司	—	—	18,432.00	—
其他應付款	汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	989.85	988.94	985.33	981.75
—資金池餘額	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	989.85	988.94	985.33	981.75

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	梅州粵運	22,557,420.95		合併範圍內，已抵消	
	廣東省粵湛高速客運有限公司	—	—	—	4,591,357.24
	廣東省廣汕高速客運有限公司	7,792,916.80	5,636,056.60	3,039,909.45	1,624,859.98
	廣東廣江高速客運有限公司	3,029,375.18	2,496,286.68	2,923,805.91	1,813,024.91
	廣東省汽車總站有限公司	1,036,755.42	1,033,880.08	1,029,052.46	1,025,052.68
	深圳粵運	43,668,917.22		合併範圍內，已抵消	
	廣東省深汕高速客運有限公司	15,156,349.37	10,899,583.82	18,284,055.71	19,829,937.86

## (e) 關聯方擔保

截至2012年6月30日，目標集團為梅州粵運提供擔保的情況，詳見附註九、36(4)(e)。

## (f) 關鍵管理人員報酬

項目名稱	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
關鍵管理人員報酬	768,340.00	2,166,934.25	2,907,828.48	2,654,260.57

## (g) 資產無償劃轉

2012年6月，目標公司將其所擁有的廣州粵運大廈等資產的產權和深圳粵運、梅州粵運及陽江汽運的股權無償劃轉給廣州粵運投資。同月，目標公司將其所擁有的廣州粵運投資股權無償劃轉給交通集團，上述劃轉導致目標集團歸屬於母公司所有者權益減少人民幣425,311,304.17元，少數股東權益減少人民幣47,636,927.93元，相關劃轉情況詳見附註十、2之說明。

## (h) 受托管理

根據目標公司和廣州粵運投資於2012年6月分別與深圳粵運和深圳粵港汽車運輸有限公司、陽江汽運、梅州粵運簽訂的委托管理合同，廣州粵運投資全權委托目標公司管理其所持有的深圳粵運、陽江汽運、梅州粵運的股權及經營管理上述三家公司，委托管理期間為從上述公司股權過戶至廣州粵運投資名下的工商變更登記手續辦理完畢之日起至2014年12月31日。深圳粵運、陽江汽運、梅州粵運的年度托管費用分別為人民幣420,000.00元、人民幣50,000.00元及人民幣3,180,000.00元，如果當年度委托管理期間的天數不足365天，則按實際受托管理天數確定委托管理費。

## (i) 線路牌照

於各報告期間，目標集團將「粵運」商標使用權和部分線路牌的使用權無償給予深圳粵運、陽江汽運、梅州粵運及部分聯營企業使用。

## 七、承諾事項

## (a) 資本承諾

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
已簽約但尚未於財務報表中確認的				
— 購建長期資產承諾	40,975,896.60	85,111,672.06	25,281,014.99	43,064,019.76
— 對外投資承諾	5,400,000.00	—	—	—

## (b) 經營租賃承諾

至資產負債表日止，目標集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
不可撤銷經營租賃的 最低租賃付款額：				
資產負債表日後第一年	7,203,097.00	6,974,648.29	6,531,876.71	3,322,244.45
資產負債表日後第二年	6,663,396.04	7,572,824.98	6,729,231.49	3,425,444.28
資產負債表日後第三年 以後年度	6,460,540.42 131,146,682.60	7,202,043.53 138,641,042.92	6,825,162.48 144,581,806.45	3,499,164.10 18,140,404.45
合計	<u>151,473,716.06</u>	<u>160,390,559.72</u>	<u>164,668,077.13</u>	<u>28,387,257.28</u>

## 八、資產負債表日後事項

目標集團於2012年8月收回深圳粵運欠款人民幣47,436,768.50元。

## 九、目標公司財務報表項目附註

## 1. 貨幣資金

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
現金：				
人民幣	70,601.09	50,880.75	45,200.70	44,968.13
銀行存款：				
人民幣	88,595,482.49	74,948,955.25	67,857,780.35	48,478,749.77
其他貨幣資金：				
人民幣	625,000.00	625,000.00	625,000.00	625,000.00
合計	<u>89,291,083.58</u>	<u>75,624,836.00</u>	<u>68,527,981.05</u>	<u>49,148,717.90</u>

各報告期末其他貨幣資金為履約保函保證金。

## 2. 應收賬款

## (1) 應收賬款按種類披露：

種類	2012年6月30日				2011年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額雖不重大 但單項計提壞賬 準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-
採用賬齡分析法計提 壞賬準備的 應收賬款	11,181,481.15	100.00	623,671.69	5.58	10,131,403.42	100.00	578,131.31	5.70
合計	<u>11,181,481.15</u>	<u>100.00</u>	<u>623,671.69</u>	<u>5.58</u>	<u>10,131,403.42</u>	<u>100.00</u>	<u>578,131.31</u>	<u>5.70</u>

人民幣元

種類	2010年12月31日				2009年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額雖不重大 但單項計提壞賬 準備的應收賬款	—	—	—	—	—	—	—	—
採用賬齡分析法計提 壞賬準備的 應收賬款	7,381,633.24	100.00	546,393.41	7.40	8,294,675.33	100.00	511,426.27	6.17
合計	<u>7,381,633.24</u>	<u>100.00</u>	<u>546,393.41</u>	<u>7.40</u>	<u>8,294,675.33</u>	<u>100.00</u>	<u>511,426.27</u>	<u>6.17</u>

應收賬款種類的說明：

目標公司將金額為人民幣1000萬元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款，各報告期末不存在人民幣1000萬元以上的應收賬款。

應收賬款信用期一般為一個月，根據交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

人民幣元

賬齡	2012年6月30日				2011年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	9,712,594.85	86.86	—	9,712,594.85	9,111,972.74	89.94	—	9,111,972.74
1至2年	457,257.88	4.09	22,862.89	434,394.99	124,821.20	1.23	6,241.06	118,580.14
2至3年	177,707.56	1.59	35,541.52	142,166.04	104,349.20	1.03	20,869.84	83,479.36
3年以上	833,920.86	7.46	565,267.28	268,653.58	790,260.28	7.80	551,020.41	239,239.87
合計	<u>11,181,481.15</u>	<u>100.00</u>	<u>623,671.69</u>	<u>10,557,809.46</u>	<u>10,131,403.42</u>	<u>100.00</u>	<u>578,131.31</u>	<u>9,553,272.11</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	6,280,708.45	85.08	—	6,280,708.45	7,171,260.99	86.46	—	7,171,260.99
1至2年	291,582.40	3.95	14,579.12	277,003.28	397,449.88	4.79	16,620.52	380,829.36
2至3年	89,159.35	1.21	15,102.44	74,056.91	43,565.50	0.53	8,713.10	34,852.40
3年以上	720,183.04	9.76	516,711.85	203,471.19	682,398.96	8.22	486,092.65	196,306.31
合計	<u>7,381,633.24</u>	<u>100.00</u>	<u>546,393.41</u>	<u>6,835,239.83</u>	<u>8,294,675.33</u>	<u>100.00</u>	<u>511,426.27</u>	<u>7,783,249.06</u>

## (2) 報告期間轉回或收回情況

於報告期間，目標公司不存在以前已全額計提壞賬準備，或計提的減值準備的比例較大，但在報告期間又全額金額收回或轉回，或在報告期間收回或轉回比例較大的應收賬款。

## (3) 應收賬款金額前五名單位情況

2012年6月30日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款總額的比例(%)
廣州壹馬交通投資有限公司	第三方	1,610,798.25	1年以內	14.41
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	1,190,266.02	1年以內	10.64
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	1,009,578.79	1年以內	9.03
廣州市花都汽車客運總站	第三方	965,134.31	1年以內	8.63
東莞南城汽車客運站	第三方	641,085.39	1年以內	5.73
合計		<u>5,416,862.76</u>		<u>48.44</u>

2011年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款總額的比例(%)
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	1,542,211.47	1年以內	15.22
東莞莞城運輸公司	第三方	1,345,518.86	1年以內	13.28
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	869,151.12	1年以內	8.58
廣州市花都汽車客運總站	第三方	650,769.86	1年以內	6.42
中山三鄉鎮平安車站	第三方	637,400.40	1年以內	6.29
合計		<u>5,045,051.71</u>		<u>49.79</u>

2010年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	1,307,488.37	1年以內	17.71
東莞莞城運輸公司	第三方	917,201.10	1年以內	12.43
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	834,127.15	1年以內	11.30
廣東陸通高速公路公司	第三方	438,120.23	3年以上	5.94
廣州壹馬交通投資有限公司	第三方	392,982.10	1年以內	5.32
合計		<u>3,889,918.95</u>		<u>52.70</u>

2009年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔應收賬款 總額的比例(%)
廣州市長途汽車運輸公司	第三方	1,207,134.55	1年以內	14.55
廣州市天河汽車客運站有限公司	關聯方	808,161.98	1年以內	9.74
東莞線一通公司	第三方	621,470.47	1年以內	7.49
東莞莞城運輸公司	第三方	590,039.29	1年以內	7.11
廣東陸通高速公路公司	第三方	438,120.23	3年以上	5.28
合計		<u>3,664,926.52</u>		<u>44.17</u>

(4) 各報告期末應收賬款中無應收持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東款項。

(5) 各報告期末應收關聯方款項情況詳見附註九36、(4)(d)。

## 3. 預付款項

## (1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

賬齡	2012年6月30日		2011年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	933,581.48	95.90	1,206,418.46	99.48
1至2年	39,879.20	4.10	6,365.39	0.52
2至3年	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—
合計	<u>973,460.68</u>	<u>100.00</u>	<u>1,212,783.85</u>	<u>100.00</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	957,755.70	100.00	700,424.95	100.00
1至2年	—	—	—	—
2至3年	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—
合計	<u>957,755.70</u>	<u>100.00</u>	<u>700,424.95</u>	<u>100.00</u>

(2) 各報告期末預付款項中無預付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東款項。

## 4. 其他應收款

## (1) 其他應收款按種類披露：

人民幣元

種類	2012年6月30日				2011年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	111,867,113.12	84.10	—	—	274,092,120.02	92.61	—	—
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	—	—	—	—	—	—	—	—
按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款	21,145,269.64	15.90	868,335.64	4.11	21,884,049.32	7.39	797,441.66	3.64
合計	133,012,382.76	100.00	868,335.64	0.65	295,976,169.34	100.00	797,441.66	0.27

人民幣元

種類	2010年12月31日				2009年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	268,053,956.23	93.70	—	—	302,440,667.97	94.73	—	—
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	—	—	—	—	—	—	—	—
按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款	18,035,951.26	6.30	830,778.03	4.61	16,825,408.72	5.27	769,564.99	4.57
合計	286,089,907.49	100.00	830,778.03	0.29	319,266,076.69	100.00	769,564.99	0.24

其他應收款種類說明：

目標公司將金額為人民幣200萬元以上的其他應收款確認為單項金額重大的其他應收款。其他應收款賬齡分析如下：

人民幣元

賬齡	2012年6月30日				2011年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	28,666,581.62	21.55	—	28,666,581.62	50,496,061.16	17.06	—	50,496,061.16
1至2年	18,111,143.13	13.62	34,547.85	18,076,595.28	11,228,393.56	3.80	6,183.94	11,222,209.62
2至3年	7,707,499.85	5.79	24,735.77	7,682,764.08	7,167,792.19	2.42	11,121.20	7,156,670.99
3年以上	78,527,158.16	59.04	809,052.02	77,718,106.14	227,083,922.43	76.72	780,136.52	226,303,785.91
合計	<u>133,012,382.76</u>	<u>100.00</u>	<u>868,335.64</u>	<u>132,144,047.12</u>	<u>295,976,169.34</u>	<u>100.00</u>	<u>797,441.66</u>	<u>295,178,727.68</u>

人民幣元

賬齡	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	17,629,980.04	6.16	—	17,629,980.04	25,868,542.44	8.10	—	25,868,542.44
1至2年	12,118,284.30	4.24	52,780.30	12,065,504.00	261,227,815.87	81.82	5,199.20	261,222,616.67
2至3年	229,469,274.50	80.21	12,596.81	229,456,677.69	14,367,263.36	4.50	—	14,367,263.36
3年以上	26,872,368.65	9.39	765,400.92	26,106,967.73	17,802,455.02	5.58	764,365.79	17,038,089.23
合計	<u>286,089,907.49</u>	<u>100.00</u>	<u>830,778.03</u>	<u>285,259,129.46</u>	<u>319,266,076.69</u>	<u>100.00</u>	<u>769,564.99</u>	<u>318,496,511.70</u>

(2) 各報告期末其他應收款中無應收持有目標公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東款項。

(3) 報告期間轉回或收回情況

於報告期間，目標公司不存在以前已全額或大部分計提壞賬準備，但在報告期間又全額或大部分收回或轉回的其他應收款。

## (4) 其他應收款金額前五名單位情況

2012年6月30日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
深圳粵運	關聯方	47,436,768.50	1年以內和3年以上	35.66
岐關車路有限公司	關聯方	12,457,601.96	1年以內、 2至3年、3年以上	9.37
廣州粵運	關聯方	9,883,988.29	1年以內、1至2年	7.43
廣州市天河汽車 客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	7.27
梅州粵運	關聯方	8,002,444.99	1年以內、1至2年	6.02
合計		<u>87,453,893.74</u>		<u>65.75</u>

2011年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
深圳粵運	關聯方	202,288,266.86	1年以內及3年以上	68.35
粵運朗日	關聯方	15,278,878.40	1年以內	5.16
岐關車路有限公司	關聯方	13,890,662.02	1年以內、1至2年、 2至3年及3年以上	4.69
廣州市天河汽車 客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	3.27
廣州粵運	關聯方	9,213,747.65	1年以內	3.11
合計		<u>250,344,644.93</u>		<u>84.58</u>

2010年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
深圳粵運	關聯方	229,126,786.76	1年以內、1至2年 及2至3年	80.09
岐關車路有限公司	關聯方	12,094,615.68	1年以內、1至2年、 2至3年及3年以上	4.23
廣州市天河汽車 客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	3年以上	3.38
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	關聯方	6,992,234.17	2至3年	2.44
威盛運輸企業有限公司	關聯方	5,730,023.50	1至2年	2.00
合計		<u>263,616,750.11</u>		<u>92.14</u>

2009年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	賬面餘額	年限	人民幣元
				佔其他應收款 總額的比例(%)
深圳粵運	關聯方	229,254,950.33	1年以內及1至2年	71.81
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	關聯方	31,412,460.12	1至2年	9.84
岐關車路有限公司	關聯方	11,549,767.60	1年以內、1至2年 及3年以上	3.62
廣州市天河汽車 客運站有限公司	關聯方	9,673,090.00	2至3年	3.03
威盛運輸企業有限公司	關聯方	5,351,241.92	1年以內	1.68
合計		<u>287,241,509.97</u>		<u>89.98</u>

(5) 各報告期末應收關聯方款項情況詳見附註九、36(4)(d)。

## 5. 存貨

### (1) 存貨分類

項目	2012年6月30日			2011年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
	人民幣元					
原材料	1,033,388.24	—	1,033,388.24	975,061.50	—	975,061.50

項目	2010年12月31日			2009年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
	人民幣元					
原材料	1,220,756.09	—	1,220,756.09	1,494,284.50	170,672.21	1,323,612.29

2009年度計提的存貨跌價準備已於2010年度轉銷。

## 6. 其他流動資產

項目	2012年	2011年	2010年	2009年
	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
人民幣元				
委託貸款	20,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00

各報告期末的期末結餘為目標公司委託中信銀行廣州分行向關聯方提供的貸款，詳見附註九、36(4)(b)。

## 7. 對合營企業投資和聯營企業投資

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	資產總額	2012年6月30日		人民幣元 截至2012年6月30日 止六個月	
				負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,038,303.38	6,170.00	1,032,133.38	—	2,719.50
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	7,713,079.87	4,118,384.13	3,594,695.74	3,602,452.40	215,861.65
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	8,689,622.96	5,902,508.27	2,787,114.69	3,800,445.20	189,121.95
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	5,125,475.88	5,720,041.44	(594,565.56)	6,626,959.05	(183,365.58)
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	14,424,300.69	12,474,871.23	1,949,429.46	9,107,276.92	(26,234.19)
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	22,481,072.20	6,784,471.20	15,696,601.00	12,785,142.33	93,091.95
廣東省廣汕高速							
客運有限公司							
汕頭公司	37	37	6,445,028.79	158,487.10	6,286,541.69	3,408,245.00	(916,888.87)
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	38,964,084.90	3,288,961.78	35,675,123.12	22,594,597.22	435,272.99
廣州市天河汽車							
客運站有限公司	20	20	122,477,524.79	85,203,596.93	37,273,927.86	—	37,584.94
汕頭市汽車客運							
中心站有限公司	35	35	89,242,040.71	20,283,571.30	68,958,469.41	4,718,287.82	(113,212.12)
廣東廣業深通燃氣							
有限公司	30	30	9,859,163.97	736,771.51	9,122,392.46	844,067.02	(748,642.34)

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	資產總額	2012年6月30日			截至2012年6月30日 止年度	
				負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤	
廣東中油粵運天然氣 有限公司(原「廣東深南 廣業天然氣投資 有限公司」)	24	24	19,111,024.11	2,309,148.38	16,801,875.73	3,663,756.66	(749,108.32)	
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	14,297,760.75	4,463,505.98	9,834,254.77	2,687,898.69	645,771.93	

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	資產總額	2011年12月31日			截至2011年12月31日 止年度	
				負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤	
一、合營企業 (非上市公司)								
廣東省汽車 總站有限公司	50	50	1,035,583.88	6,170.00	1,029,413.88	—	(1,482.88)	
二、聯營企業 (非上市公司)								
廣東廣江高速 客運有限公司	42	42	7,562,396.22	4,183,562.13	3,378,834.09	7,848,467.55	692,486.66	
江門廣江高速 客運有限公司	42	42	8,507,977.89	5,909,985.15	2,597,992.74	7,578,223.70	510,521.31	
汕頭市潮陽粵運天島 運輸有限公司	40	40	4,422,538.68	4,832,722.66	(410,183.98)	8,777,630.31	44,337.25	
汕頭市潮南粵運天島 運輸有限公司	40	40	14,016,622.85	12,038,755.00	1,977,867.85	13,708,360.74	922,796.81	
廣東省廣汕高速 客運有限公司	37	37	21,653,845.26	6,194,124.25	15,459,721.01	25,278,109.56	(497,332.22)	

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	2011年12月31日			截至2011年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
廣東省廣汕高速 客運有限公司 汕頭公司	37	37	7,331,015.41	156,119.74	7,174,895.67	7,865,307.56	(314,657.93)
廣東省深汕高速 客運有限公司	48	48	37,811,204.29	2,571,354.16	35,239,850.13	45,071,252.15	670,071.96
廣州市天河汽車 客運站有限公司	20	20	162,955,945.75	60,240,737.19	102,715,208.56	—	15,184,154.79
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	92,512,547.88	23,440,866.35	69,071,681.53	8,831,804.86	(136,278.27)
廣東廣業深通燃氣 有限公司	30	30	9,908,520.52	37,485.72	9,871,034.80	—	(51,586.08)
廣東深南廣業天然氣 投資有限公司	24	24	23,436,956.13	5,885,936.08	17,551,020.05	1,863,907.35	(2,448,979.85)
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	12,586,159.96	3,397,677.12	9,188,482.84	4,537,907.54	553,850.04

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	2010年12月31日			截至2010年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業 (非上市公司)							
廣東省汽車 總站有限公司	50	50	1,031,617.09	720.33	1,030,896.76	—	1,863.81
二、聯營企業 (非上市公司)							
廣東廣江高速 客運有限公司	42	42	9,082,624.83	5,896,277.40	3,186,347.43	8,766,679.50	1,146,577.17

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	2010年12月31日			截至2010年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
江門廣江高速 客運有限公司	42	42	9,565,196.19	6,977,724.76	2,587,471.43	8,134,070.00	894,412.08
汕頭市潮陽粵運天島 運輸有限公司	40	40	6,068,739.75	6,523,260.98	(454,521.23)	10,164,215.50	(123,640.71)
汕頭市潮南粵運天島 運輸有限公司	40	40	16,424,911.86	15,361,600.89	1,063,310.97	14,698,423.50	(190,507.62)
廣東省廣汕高速 客運有限公司	37	37	22,547,438.74	6,590,385.51	15,957,053.23	26,603,404.29	901,180.76
廣東省廣汕高速 客運有限公司汕頭公司	37	37	7,630,713.60	141,160.00	7,489,553.60	7,214,672.92	(368,758.68)
廣東省深汕高速 客運有限公司	48	48	45,431,955.21	1,862,177.03	43,569,778.18	44,933,029.70	610,272.38
廣州市天河汽車 客運站有限公司	20	20	147,737,326.87	60,209,273.10	87,528,053.77	—	14,065,493.79
汕頭市汽車客運 中心站有限公司	35	35	92,436,721.25	23,228,761.45	69,207,959.80	7,381,909.67	(689,913.74)
佛山市粵運和興 運輸有限公司	51	51	13,803,925.37	5,169,292.57	8,634,632.80	5,090,136.31	574,962.74

人民幣元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在被 投資單位 表決權比例 (%)	2009年12月31日			截至2009年12月31日 止年度	
			資產總額	負債總額	淨資產總額	營業收入總額	淨利潤
一、合營企業							
(非上市公司)							
廣東省汽車							
總站有限公司	50	50	1,043,624.59	14,591.64	1,029,032.95	—	5,033.54
二、聯營企業							
(非上市公司)							
廣東廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,590,156.37	6,550,386.11	3,039,770.26	8,610,142.80	938,689.16
江門廣江高速							
客運有限公司	42	42	9,710,280.47	7,017,221.12	2,693,059.35	7,911,741.00	1,002,271.04
汕頭市潮陽粵運天島							
運輸有限公司	40	40	7,843,121.85	8,114,273.71	(271,151.86)	11,882,948.70	(316,442.82)
汕頭市潮南粵運天島							
運輸有限公司	40	40	18,355,170.88	17,095,592.18	1,259,578.70	13,156,253.20	49,403.65
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	23,594,936.04	8,539,063.87	15,055,872.17	26,627,763.89	972,718.02
廣東省廣汕高速							
客運有限公司	37	37	8,631,120.39	772,889.11	7,858,231.28	7,829,848.10	202,640.63
廣東省深汕高速							
客運有限公司	48	48	54,873,374.56	1,913,868.76	52,959,505.80	29,277,103.64	1,621,905.23
廣州市天河汽車							
客運站有限公司	20	20	133,651,728.53	60,186,168.55	73,465,559.98	—	13,034,385.17
汕頭市汽車客運							
中心站有限公司	35	35	94,160,699.74	92,437,824.17	1,722,875.57	6,920,341.66	(1,219,203.63)
佛山市粵運和興							
運輸有限公司	51	51	13,659,152.27	5,620,886.15	8,038,266.12	4,082,923.36	233,780.52
增城客運站							
	45	45	31,849,800.95	1,849,800.95	30,000,000.00	—	—

## 8. 長期股權投資

(1) 長期股權投資明細如下：

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2012年1月1日				2012年6月30日				備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備		
陽江汽運	100.00	100.00	成本法	25,561,528.39	-	-	(25,561,528.39)	-	-	-	附註十、2	
中山粵運	51.00	51.00	成本法	2,146,740.93	-	-	-	1,530,000.00	2,146,740.93	-		
潮州粵運	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-		
粵運二汽	51.00	51.00	成本法	2,550,000.00	-	-	-	-	2,550,000.00	-		
廣深巴士	51.00	51.00	成本法	3,060,000.00	-	-	-	1,020,000.00	3,060,000.00	-		
深載駁運	55.00	55.00	成本法	6,600,000.00	-	-	-	-	6,600,000.00	-		
肇慶粵運	51.00	51.00	成本法	68,212,500.00	-	-	-	7,915,659.66	68,212,500.00	-		
運通客運	90.00	90.00	成本法	1,166,861.88	-	-	-	-	1,166,861.88	-		
深圳粵運	80.00	80.00	成本法	72,000,000.00	-	-	(72,000,000.00)	-	-	-	註6/ 附註十、2	
省廣陽	34.00	67.00	成本法	1,020,000.00	-	-	-	1,020,000.00	1,020,000.00	-	註1	
陽江廣陽	34.00	67.00	成本法	170,000.00	-	-	-	1,700,000.00	170,000.00	-	註1	
佛山公交	51.00	51.00	成本法	128,000,000.00	-	-	-	-	128,000,000.00	-		
運興物業	90.00	90.00	成本法	450,000.00	-	-	-	-	450,000.00	-		
中山機場快線	70.00	70.00	成本法	3,700,000.00	-	-	-	-	3,700,000.00	-		
梅州粵運	100.00	100.00	成本法	52,965,920.00	-	-	(52,965,920.00)	-	-	-	附註十、2	
廣州粵運	51.00	51.00	成本法	3,853,222.62	-	-	-	-	3,853,222.62	-		
增城客運站	45.00	60.00	成本法	27,000,000.00	-	-	-	-	27,000,000.00	-	註1	
普寧市粵運華展 有限公司	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	註4	
粵運朗日	51.00	51.00	成本法	78,580,658.61	-	-	-	-	78,580,658.61	-		
廣州粵運投資	100.00	100.00	成本法	3,000,000.00	-	-	(3,000,000.00)	-	-	-	附註十、2	
廣東粵運交通拯救有限公司	100.00	100.00	成本法	-	-	-	30,000,000.00	-	30,000,000.00	-		
三水粵運	51.00	51.00	成本法	-	-	-	10,200,000.00	-	10,200,000.00	-		
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,419,110.32	-	90,661.89	-	-	1,509,772.21	-		
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,091,156.95	-	79,431.22	-	-	1,170,588.17	-		
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,720,096.78	-	34,444.02	53,201.57	-	5,807,742.37	-		
廣東省廣汕高速客運 有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,654,711.40	-	(339,248.88)	10,557.91	-	2,326,020.43	-		
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	17,258,769.60	-	208,931.04	-	-	17,467,700.64	-		
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	20,543,041.61	-	92,023.00	-	13,180,279.14	7,454,785.47	-		
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	32,774,028.47	-	(713,426.03)	-	-	32,060,602.44	-		

## 附錄二

## 目標集團的財務資料

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2012年1月1日				2012年6月30日			備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	796,750.75	-	(10,493.68)	-	-	786,257.07	-	
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	
廣東南方集裝箱運輸聯合公司	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29	註5
廣東廣業源通燃氣有限公司	30.00	30.00	權益法	2,961,310.44	-	(224,592.70)	-	-	2,736,717.74	-	
廣東中油粵運天然氣有限公司 (原廣東深南廣業天然氣 投資有限公司)	24.00	24.00	權益法	4,212,244.81	-	(179,786.00)	-	-	4,032,458.81	-	
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	514,706.95	-	1,359.75	-	-	516,066.70	-	
佛山市粵運和興運輸有限公司	51.00	51.00	權益法	4,686,126.26	-	329,343.68	-	-	5,015,469.94	-	註2
合計				576,447,963.06	1,268,476.29	(631,352.69)	(113,263,688.91)	26,365,938.80	449,372,642.32	1,268,476.29	

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2011年1月1日				2011年12月31日			備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	
陽江汽運	100.00	100.00	成本法	104,142,187.00	-	-	(78,580,658.61)	-	25,561,528.39	-	註3
中山粵運	51.00	51.00	成本法	2,146,740.93	-	-	-	1,530,000.00	2,146,740.93	-	
潮州粵運	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	
粵運二汽	51.00	51.00	成本法	2,550,000.00	-	-	-	-	2,550,000.00	-	
佛山市粵運和興運輸有限公司	51.00	51.00	權益法	4,403,662.74	-	282,463.52	-	-	4,686,126.26	-	註2
廣深巴士	51.00	51.00	成本法	3,060,000.00	-	-	-	1,530,000.00	3,060,000.00	-	
深城駁運	55.00	55.00	成本法	6,600,000.00	-	-	-	-	6,600,000.00	-	
肇慶粵運	51.00	51.00	成本法	68,212,500.00	-	-	-	7,629,600.00	68,212,500.00	-	
運通客運	90.00	90.00	成本法	1,166,861.88	-	-	-	-	1,166,861.88	-	
深圳粵運	80.00	80.00	成本法	72,000,000.00	-	-	-	-	72,000,000.00	-	
省廣陽	34.00	67.00	成本法	1,020,000.00	-	-	-	3,060,000.00	1,020,000.00	-	註1
陽江廣陽	34.00	67.00	成本法	170,000.00	-	-	-	-	170,000.00	-	註1
佛山公交	51.00	51.00	成本法	128,000,000.00	-	-	-	2,550,000.00	128,000,000.00	-	
運興物業	90.00	90.00	成本法	450,000.00	-	-	-	-	450,000.00	-	
中山機場快線	70.00	70.00	成本法	3,700,000.00	-	-	-	-	3,700,000.00	-	
梅州粵運	100.00	100.00	成本法	52,965,920.00	-	-	-	-	52,965,920.00	-	
廣州粵運	51.00	51.00	成本法	3,853,222.62	-	-	-	577,980.45	3,853,222.62	-	
增城客運站	45.00	60.00	成本法	13,500,000.00	-	-	13,500,000.00	-	27,000,000.00	-	註1

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2011年1月1日				2011年12月31日			備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	
普寧市粵運華展有限公司	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	註4
粵運朗日	51.00	51.00	成本法	-	-	-	78,580,658.61	8,415,000.00	78,580,658.61	-	註3
廣州粵運投資	100.00	100.00	成本法	-	-	-	3,000,000.00	-	3,000,000.00	-	
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,338,265.92	-	290,844.40	-	210,000.00	1,419,110.32	-	
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,086,738.00	-	214,418.95	-	210,000.00	1,091,156.95	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,904,109.70	-	(184,012.92)	-	-	5,720,096.78	-	
廣東省廣汕高速客運 有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,771,134.83	-	(116,423.43)	-	-	2,654,711.40	-	
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	21,318,888.63	-	259,880.97	-	4,320,000.00	17,258,769.60	-	
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	17,506,210.75	-	3,036,830.86	-	-	20,543,041.61	-	
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	34,169,329.44	-	(1,395,300.97)	-	-	32,774,028.47	-	
汕頭市潮南粵運天島運輸 有限公司	40.00	40.00	權益法	427,632.03	-	369,118.72	-	-	796,750.75	-	
汕頭市潮陽粵運天島運輸 有限公司	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	
廣東南方集裝箱運輸聯合公司	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29	註5
廣東廣業深通燃氣有限公司	30.00	30.00	權益法	-	-	(38,689.56)	3,000,000.00	-	2,961,310.44	-	
廣東中油粵運天然氣有限公司 (原「廣東深南廣業 天然氣投資有限公司」)	24.00	24.00	權益法	-	-	(587,755.19)	4,800,000.00	-	4,212,244.81	-	
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	515,448.39	-	(741.44)	-	-	514,706.95	-	
合計				554,757,329.15	1,268,476.29	2,130,633.91	24,300,000.00	30,032,580.45	576,447,963.06	1,268,476.29	

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2010年1月1日				2010年12月31日			備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	減值準備	
陽江汽運	100.00	100.00	成本法	104,142,187.00	-	-	-	-	104,142,187.00	-	
中山粵運	51.00	51.00	成本法	2,146,740.93	-	-	-	1,428,000.00	2,146,740.93	-	
潮州粵運	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	
粵運二汽	51.00	51.00	成本法	2,550,000.00	-	-	-	-	2,550,000.00	-	
佛山市粵運和興運輸有限公司	51.00	51.00	權益法	4,099,515.73	-	293,231.00	10,916.01	-	4,403,662.74	-	註2
廣深巴士	51.00	51.00	成本法	3,060,000.00	-	-	-	2,550,000.00	3,060,000.00	-	
深威駁運	55.00	55.00	成本法	6,600,000.00	-	-	-	-	6,600,000.00	-	
肇慶粵運	51.00	51.00	成本法	68,212,500.00	-	-	-	10,001,320.43	68,212,500.00	-	
滬運客運	90.00	90.00	成本法	1,166,861.88	-	-	-	1,392,587.98	1,166,861.88	-	
深圳粵運	80.00	80.00	成本法	72,000,000.00	-	-	-	-	72,000,000.00	-	
省廣陽	34.00	67.00	成本法	1,020,000.00	-	-	-	-	1,020,000.00	-	註1
陽江廣陽	34.00	67.00	成本法	170,000.00	-	-	-	-	170,000.00	-	註1
佛山公交	51.00	51.00	成本法	128,000,000.00	-	-	-	-	128,000,000.00	-	
運興物業	90.00	90.00	成本法	450,000.00	-	-	-	-	450,000.00	-	
中山機場快線	70.00	70.00	成本法	3,700,000.00	-	-	-	-	3,700,000.00	-	
梅州粵運	100.00	100.00	成本法	52,965,920.00	-	-	-	-	52,965,920.00	-	
廣州粵運	51.00	51.00	成本法	-	-	-	3,853,222.62	-	3,853,222.62	-	
增城客運站	45.00	60.00	成本法	13,500,000.00	-	-	-	-	13,500,000.00	-	註1
普寧市粵運華展有限公司	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	註4
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,276,703.51	-	481,562.41	-	420,000.00	1,338,265.92	-	
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	1,131,084.93	-	375,653.07	-	420,000.00	1,086,738.00	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,570,672.82	-	333,436.88	-	-	5,904,109.70	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,907,575.54	-	(136,440.71)	-	-	2,771,134.83	-	
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	25,887,711.46	-	231,177.17	-	4,800,000.00	21,318,888.63	-	
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	14,693,111.99	-	2,813,098.76	-	-	17,506,210.75	-	
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	11,897,152.83	-	(1,589,073.39)	23,861,250.00	-	34,169,329.44	-	註7
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	503,835.08	-	(76,203.05)	-	-	427,632.03	-	
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	-	-	-	-	-	-	-	

## 附錄二

## 目標集團的財務資料

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2010年1月1日				2010年12月31日		備註	
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額		減值準備
廣東南方集裝箱運輸聯合公司	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	1,268,476.29	註5
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	514,516.48	-	931.91	-	-	515,448.39	-	
合計				529,944,566.47	1,268,476.29	2,727,374.05	27,725,388.63	21,011,908.41	554,757,329.15	1,268,476.29	

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2009年1月1日				2009年12月31日		備註	
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額		減值準備
陽江汽運	100.00	100.00	成本法	104,142,187.00	-	-	-	-	104,142,187.00	-	
中山粵運	51.00	51.00	成本法	2,146,740.93	-	-	-	1,530,000.00	2,146,740.93	-	
潮州粵運	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	
粵運二汽	51.00	51.00	成本法	1,530,000.00	-	-	-	-	2,550,000.00	-	
佛山市粵運和興運輸有限公司	51.00	51.00	權益法	3,971,087.16	-	119,228.07	9,200.50	-	4,099,515.73	-	註2
廣深巴士	51.00	51.00	成本法	3,060,000.00	-	-	-	1,530,000.00	3,060,000.00	-	
深威毅運	55.00	55.00	成本法	6,600,000.00	-	-	-	314,897.97	6,600,000.00	-	
肇慶粵運	51.00	51.00	成本法	68,212,500.00	-	-	-	10,065,734.96	68,212,500.00	-	
通遠客運	90.00	90.00	成本法	1,166,861.88	-	-	-	-	1,166,861.88	-	
深圳粵運	80.00	80.00	成本法	72,000,000.00	-	-	-	-	72,000,000.00	-	
省廣陽	34.00	67.00	成本法	1,020,000.00	-	-	-	1,700,000.00	1,020,000.00	-	註1
陽江廣陽	34.00	67.00	成本法	170,000.00	-	-	-	-	170,000.00	-	註1
佛山公交	51.00	51.00	成本法	128,000,000.00	-	-	-	-	128,000,000.00	-	
運興物業	90.00	90.00	成本法	450,000.00	-	-	-	-	450,000.00	-	
中山機場快線	70.00	70.00	成本法	2,800,000.00	-	-	900,000.00	-	3,700,000.00	-	
梅州粵運	100.00	100.00	成本法	-	-	-	52,965,920.00	-	52,965,920.00	-	
增城客運站	45.00	60.00	成本法	-	-	-	13,500,000.00	-	13,500,000.00	-	註1
普寧市粵運華展有限公司	51.00	51.00	成本法	255,000.00	-	-	-	-	255,000.00	-	註4
廣東廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	882,454.06	-	394,249.45	-	-	1,276,703.51	-	
江門廣江高速客運有限公司	42.00	42.00	權益法	710,131.09	-	420,953.84	-	-	1,131,084.93	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司	37.00	37.00	權益法	5,210,767.15	-	359,905.67	-	-	5,570,672.82	-	
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	37.00	37.00	權益法	2,832,598.51	-	74,977.03	-	-	2,907,575.54	-	

人民幣元

被投資單位(非上市公司)	在被投資 單位持股 比例(%)	在被投資 單位表決權 比例(%)	核算方法	2009年1月1日				2009年12月31日		備註
				金額	減值準備	損益變動	其他	本期現金紅利	金額	
廣東省深汕高速客運有限公司	48.00	48.00	權益法	29,764,789.08	-	922,922.38	-	4,800,000.00	25,887,711.46	-
廣州市天河汽車客運站有限公司	20.00	20.00	權益法	12,086,234.96	-	2,606,877.03	-	-	14,693,111.99	-
汕頭市汽車客運中心站有限公司	35.00	35.00	權益法	13,671,477.68	-	(1,774,324.85)	-	-	11,897,152.83	-
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	484,073.62	-	19,761.46	-	-	503,835.08	-
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	40.00	40.00	權益法	18,116.38	-	(18,116.38)	-	-	-	-
廣東南方集裝箱運輸聯合公司	14.11	14.11	成本法	1,268,476.29	1,268,476.29	-	-	-	1,268,476.29	註5
廣東省汽車總站有限公司	50.00	50.00	權益法	511,999.71	-	2,516.77	-	-	514,516.48	-
合計				463,220,495.50	1,268,476.29	3,128,950.47	67,375,120.50	19,940,632.93	529,944,566.47	1,268,476.29

註1：被投資單位持股比例與表決權比例不一致的原因是其子公司與目標公司同時持有同一被投資單位的股權。

註2：根據公司章程，股東會是公司的最高權力機構，股東會對章程中規定的事項所作出的決議，必須經代表三分之二以上表決權股東通過；由於目標公司在佛山市粵運和興運輸有限公司股東會中的表決權比例只有51%，未能對該公司實施控制，因此將佛山市粵運和興運輸有限公司作為聯營企業核算。

註3：2011年，陽江汽運將其持有的粵運朗日51%股權劃轉至目標公司。

註4：目標公司直接投資的普寧市粵運華展有限公司由自然人承包經營，目標公司對該公司不具有控制、共同控制或重大影響，因此採用成本法核算該項長期股權投資。

註5：目標公司直接投資的廣東南方集裝箱運輸聯合公司已停止經營，但尚未辦理清算程序，目標公司於2004年對該項長期股權投資全額計提減值準備。

註6：根據深圳粵運的股東會決議，各股東將對深圳粵運的借款人民幣154,302,535.57元轉增為對該公司的投資，其中目標公司按股權比例轉增投資人民幣123,442,028.46元。

註7：根據汕頭市汽車客運中心站有限公司的股東會決議，各股東將對汕頭市汽車客運中心站有限公司的借款人民幣68,175,000.00元轉增為對該公司的投資，其中目標公司按股權比例轉增投資人民幣23,861,250.00元。

(2) 目標公司不存在被投資企業向投資企業轉移資金的能力受到限制的情況。

## 9. 投資性房地產

按成本計量的投資性房地產

項目	年／期初			人民幣元	
	賬面餘額	本年／期增加	本年／期減少	年／期末	賬面餘額
<b>截至2009年12月31日止年度</b>					
一、賬面原值					
房屋、建築物	56,885,046.93	—	—	56,885,046.93	
二、累計折舊					
房屋、建築物	6,665,031.33	1,080,815.88	—	7,745,847.21	
三、投資性房地產賬面淨值					
房屋、建築物	50,220,015.60			49,139,199.72	
四、投資性房地產減值準備					
房屋、建築物	—	—	—	—	
五、投資性房地產賬面價值					
房屋、建築物	50,220,015.60			49,139,199.72	
<b>截至2010年12月31日止年度</b>					
一、賬面原值					
房屋、建築物	56,885,046.93	—	—	56,885,046.93	
二、累計折舊					
房屋、建築物	7,745,847.21	1,080,815.88	—	8,826,663.09	
三、投資性房地產賬面淨值					
房屋、建築物	49,139,199.72			48,058,383.84	
四、投資性房地產減值準備					
房屋、建築物	—	—	—	—	
五、投資性房地產賬面價值					
房屋、建築物	49,139,199.72			48,058,383.84	

項目	年／期初			人民幣元	
	賬面餘額	本年／期增加	本年／期減少	年／期末	賬面餘額
<b>截至2011年12月31日止年度</b>					
一、賬面原值					
房屋、建築物	56,885,046.93	—	—		56,885,046.93
二、累計折舊					
房屋、建築物	8,826,663.09	1,080,815.88	—		9,907,478.97
三、投資性房地產賬面淨值					
房屋、建築物	48,058,383.84				46,977,567.96
四、投資性房地產減值準備					
房屋、建築物	—	—	—		—
五、投資性房地產賬面價值					
房屋、建築物	48,058,383.84				46,977,567.96
<b>截至2012年6月30日止6個月</b>					
一、賬面原值					
房屋、建築物	56,885,046.93	—	56,885,046.93		—
二、累計折舊					
房屋、建築物	9,907,478.97	450,339.95	10,357,818.92		—
三、投資性房地產賬面淨值					
房屋、建築物	46,977,567.96				—
四、投資性房地產減值準備					
房屋、建築物	—	—	—		—
五、投資性房地產賬面價值					
房屋、建築物	46,977,567.96				—

註1：報告期間投資性房地產累計折舊增加額系計提折舊所致。

註2：2012年1月至6月投資性房地產的減少系目標公司將廣州粵運大廈產權無償劃轉給廣州粵運投資所致。

## 10. 固定資產

## (1) 固定資產情況：

項目	人民幣元				
	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備辦公設備及其他	合計
<b>賬面原值</b>					
於2012年1月1日	56,900,774.06	7,957,344.70	41,541,425.36	3,237,551.18	109,637,095.30
本期購置	—	17,067.72	—	263,793.30	280,861.02
本期在建工程轉入	—	—	1,972,910.00	—	1,972,910.00
無償劃轉導致減少	52,033,161.23	6,220,784.65	—	—	58,253,945.88
本期減少額	—	4,388.00	—	—	4,388.00
於2012年6月30日	4,867,612.83	1,749,239.77	43,514,335.36	3,501,344.48	53,632,532.44
<b>累計折舊</b>					
於2012年1月1日	12,317,006.47	5,416,428.54	13,796,716.30	2,024,003.20	33,554,154.51
本期計提額	487,956.36	250,860.35	2,957,165.65	183,763.31	3,879,745.67
無償劃轉導致減少	9,855,743.27	4,229,916.17	—	—	14,085,659.44
本期減少額	—	4,168.60	—	—	4,168.60
於2012年6月30日	2,949,219.56	1,433,204.12	16,753,881.95	2,207,766.51	23,344,072.14
<b>減值準備</b>					
於2012年1月1日	—	—	—	—	—
本期計提額	—	—	—	—	—
本期轉回額	—	—	—	—	—
於2012年6月30日	—	—	—	—	—
<b>賬面淨值</b>					
於2012年1月1日	44,583,767.59	2,540,916.16	27,744,709.06	1,213,547.98	76,082,940.79
於2012年6月30日	1,918,393.27	316,035.65	26,760,453.41	1,293,577.97	30,288,460.30

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備辦公 設備及其他	合計
<b>賬面原值</b>					
於2011年1月1日	56,900,774.06	7,912,920.48	43,261,649.30	2,687,393.17	110,762,737.01
本年購置	—	44,424.22	2,781,423.92	419,742.01	3,245,590.15
本年在建工程轉入	—	—	7,119,351.94	130,416.00	7,249,767.94
本年減少額	—	—	11,620,999.80	—	11,620,999.80
於2011年12月31日	56,900,774.06	7,957,344.70	41,541,425.36	3,237,551.18	109,637,095.30
<b>累計折舊</b>					
於2011年1月1日	11,171,675.05	4,835,121.88	17,540,952.42	1,729,061.07	35,276,810.42
本年計提額	1,145,331.42	581,306.66	5,776,810.61	294,942.13	7,798,390.82
本年減少額	—	—	9,521,046.73	—	9,521,046.73
於2011年12月31日	12,317,006.47	5,416,428.54	13,796,716.30	2,024,003.20	33,554,154.51
<b>減值準備</b>					
2011年1月1日	—	—	—	—	—
本年計提額	—	—	—	—	—
本年轉回額	—	—	—	—	—
於2011年12月31日	—	—	—	—	—
<b>賬面淨值</b>					
2011年1月1日	45,729,099.01	3,077,798.60	25,720,696.88	958,332.10	75,485,926.59
於2011年12月31日	44,583,767.59	2,540,916.16	27,744,709.06	1,213,547.98	76,082,940.79
<b>賬面原值</b>					
於2010年1月1日	56,635,408.97	8,227,317.80	37,552,283.33	2,834,670.22	105,249,680.32
本年購置	280,000.00	213,456.50	4,872,779.69	374,658.27	5,740,894.46
本年在建工程轉入	—	—	11,505,504.83	399,200.00	11,904,704.83
本年減少額	14,634.91	527,853.82	10,668,918.55	921,135.32	12,132,542.60
於2010年12月31日	56,900,774.06	7,912,920.48	43,261,649.30	2,687,393.17	110,762,737.01
<b>累計折舊</b>					
於2010年1月1日	10,011,877.49	4,663,230.63	19,597,968.82	2,069,483.16	36,342,560.10
本年計提額	1,167,147.00	644,894.19	5,794,221.86	396,899.71	8,003,162.76
本年減少額	7,349.44	473,002.94	7,851,238.26	737,321.80	9,068,912.44
於2010年12月31日	11,171,675.05	4,835,121.88	17,540,952.42	1,729,061.07	35,276,810.42
<b>減值準備</b>					
於2010年1月1日	—	—	—	—	—
本年計提額	—	—	—	—	—
本年轉回額	—	—	—	—	—
於2010年12月31日	—	—	—	—	—
<b>賬面淨值</b>					
於2010年1月1日	46,623,531.48	3,564,087.17	17,954,314.51	765,187.06	68,907,120.22
於2010年12月31日	45,729,099.01	3,077,798.60	25,720,696.88	958,332.10	75,485,926.59

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備辦公 設備及其他	合計
<b>賬面原值</b>					
於2009年1月1日	56,141,385.26	8,188,096.77	37,485,877.78	2,851,430.22	104,666,790.03
本年購置	494,023.71	168,656.70	1,537,448.00	3,000.00	2,203,128.41
本年在建工程轉入	—	—	2,740,776.00	—	2,740,776.00
本年減少額	—	129,435.67	4,211,818.45	19,760.00	4,361,014.12
於2009年12月31日	56,635,408.97	8,227,317.80	37,552,283.33	2,834,670.22	105,249,680.32
<b>累計折舊</b>					
於2009年1月1日	8,970,611.36	4,123,607.04	19,217,975.85	1,817,815.93	34,130,010.18
本年計提額	1,041,266.13	554,944.12	4,405,895.57	271,427.23	6,273,533.05
本年減少額	—	15,320.53	4,025,902.60	19,760.00	4,060,983.13
於2009年12月31日	10,011,877.49	4,663,230.63	19,597,968.82	2,069,483.16	36,342,560.10
<b>減值準備</b>					
於2009年1月1日	—	—	—	—	—
本年計提額	—	—	—	—	—
本年轉回額	—	—	—	—	—
於2009年12月31日	—	—	—	—	—
<b>賬面淨值</b>					
於2009年1月1日	47,170,773.90	4,064,489.73	18,267,901.93	1,033,614.29	70,536,779.85
於2009年12月31日	46,623,531.48	3,564,087.17	17,954,314.51	765,187.06	68,907,120.22

目標公司各報告期末不存在所有權受限制的固定資產，也不存在暫時閒置的固定資產。

(2) 目標公司各報告期末無持有待售的固定資產。

(3) 2012年6月30日，目標公司未辦妥產權證書的房屋淨額共計人民幣1,918,393.27元。

## 11. 在建工程

在建工程明細如下：

人民幣元

項目	2012年6月30日			2011年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
五統一信息管理項目	141,900.00	—	141,900.00	141,900.00	—	141,900.00
遠程視頻會議項目和 會議室集成項目	666,816.00	—	666,816.00	666,816.00	—	666,816.00
車輛購置	—	—	—	1,330,660.00	—	1,330,660.00
合計	<u>808,716.00</u>	<u>—</u>	<u>808,716.00</u>	<u>2,139,376.00</u>	<u>—</u>	<u>2,139,376.00</u>

人民幣元

項目	2010年6月30日			2009年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
業務專網VPN設備	130,416.00	—	130,416.00	—	—	—
遠程視頻會議項目和 會議室集成項目	448,915.00	—	448,915.00	—	—	—
車輛購置	1,170,000.00	—	1,170,000.00	1,150,000.00	—	1,150,000.00
合計	<u>1,749,331.00</u>	<u>—</u>	<u>1,749,331.00</u>	<u>1,150,000.00</u>	<u>—</u>	<u>1,150,000.00</u>

## 12. 遞延所得稅資產

(1) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異如下：

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
可抵扣虧損	100,241,373.85	85,040,704.91	57,474,543.37	35,078,717.13
可抵扣暫時性差異	25,146,621.86	26,385,912.46	27,972,776.04	28,643,065.63
合計	<u>125,387,995.71</u>	<u>111,426,617.37</u>	<u>85,447,319.41</u>	<u>63,721,782.76</u>

目標公司認為，在未來期間可能無法獲得足夠的應課稅利潤用作抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異，因此並無確認遞延所得稅資產。

(2) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
2011	—	—	—	—
2012	6,858,163.92	6,858,163.92	6,858,163.92	6,858,163.92
2013	7,248,903.84	7,248,903.84	7,248,903.84	7,248,903.84
2014	20,971,649.37	20,971,649.37	20,971,649.37	20,971,649.37
2015	22,395,826.24	22,395,826.24	22,395,826.24	—
2016	27,566,161.54	27,566,161.54	—	—
2017	15,200,668.94	—	—	—
合計	<u>100,241,373.85</u>	<u>85,040,704.91</u>	<u>57,474,543.37</u>	<u>35,078,717.13</u>

## 13. 資產減值準備準備明細

項目	2012年		本期減少		人民幣元
	1月1日	本期增加	轉回	轉銷	2012年 6月30日
壞賬準備	1,375,572.97	116,434.36	—	—	1,492,007.33
其中：應收賬款	578,131.31	45,540.38	—	—	623,671.69
其他應收款	797,441.66	70,893.98	—	—	868,335.64
存貨跌價準備	—	—	—	—	—
長期股權投資減值準備	1,268,476.29	—	—	—	1,268,476.29
合計	<u>2,644,049.26</u>	<u>116,434.36</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,760,483.62</u>

項目	2011年		本年減少		人民幣元
	1月1日	本期增加	轉回	轉銷	2011年 12月31日
壞賬準備	1,377,171.44	31,737.90	33,336.37	—	1,375,572.97
其中：應收賬款	546,393.41	31,737.90	—	—	578,131.31
其他應收款	830,778.03	—	33,336.37	—	797,441.66
存貨跌價準備	—	—	—	—	—
長期股權投資減值準備	1,268,476.29	—	—	—	1,268,476.29
合計	<u>2,645,647.73</u>	<u>31,737.90</u>	<u>33,336.37</u>	<u>—</u>	<u>2,644,049.26</u>

項目	2010年		本年減少		人民幣元
	1月1日	本期增加	轉回	轉銷	2010年 12月31日
壞賬準備	1,280,991.26	96,180.18	—	—	1,377,171.44
其中：應收賬款	511,426.27	34,967.14	—	—	546,393.41
其他應收款	769,564.99	61,213.04	—	—	830,778.03
存貨跌價準備	170,672.21	—	—	170,672.21	—
長期股權投資減值準備	1,268,476.29	—	—	—	1,268,476.29
合計	<u>2,720,139.76</u>	<u>96,180.18</u>	<u>—</u>	<u>170,672.21</u>	<u>2,645,647.73</u>

項目	2009年		本年減少		人民幣元
	1月1日	本期增加	轉回	轉銷	2009年 12月31日
壞賬準備	1,469,677.62	—	188,686.36	—	1,280,991.26
其中：應收賬款	520,667.39	—	9,241.12	—	511,426.27
其他應收款	949,010.23	—	179,445.24	—	769,564.99
存貨跌價準備	—	170,672.21	—	—	170,672.21
長期股權投資減值準備	1,268,476.29	—	—	—	1,268,476.29
合計	<u>2,738,153.91</u>	<u>170,672.21</u>	<u>188,686.36</u>	<u>—</u>	<u>2,720,139.76</u>

## 14. 短期借款

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
信用借款	<u>145,980,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

目標公司各報告期末不存在已到期未償還的短期借款。

## 15. 應付賬款

(1) 根據原始交易發生日所作的應付賬款賬齡分析如下：

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
1年以內(含1年)	2,348,893.72	2,467,833.76	1,485,776.90	2,407,951.21
1年以上	<u>1,980.00</u>	<u>523,626.60</u>	<u>523,626.60</u>	<u>523,626.60</u>
合計	<u>2,350,873.72</u>	<u>2,991,460.38</u>	<u>2,009,403.50</u>	<u>2,931,577.81</u>

(2) 各報告期末應付賬款中無應付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項，應付關聯方款項情況詳見附註九、36(4)(d)。

## 16. 應付職工薪酬

項目	2012年			人民幣元
	1月1日	本期發生額	本期支付額	2012年 6月30日
一、工資、獎金、津貼和補貼	413,841.04	8,790,740.57	9,190,531.62	14,049.99
二、職工福利費	54,563.18	349,704.77	378,561.57	25,706.38
三、社會保險費	95,749.67	2,296,947.24	2,296,947.24	95,749.67
四、住房公積金	—	2,292,908.00	2,292,908.00	—
五、工會經費和職工教育經費	55,112.68	374,626.58	357,226.80	72,512.46
六、非貨幣性福利	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	—	—	—
八、其他	1,651.44	45,835.00	45,835.00	1,651.44
合計	620,918.01	14,150,762.16	14,562,010.23	209,669.94

項目	2011年			人民幣元
	1月1日	本期發生額	本期支付額	2011年 12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	2,725,507.89	18,847,872.29	21,159,539.14	413,841.04
二、職工福利費	107,115.16	482,876.03	535,428.01	54,563.18
三、社會保險費	95,159.86	4,216,753.70	4,216,163.89	95,749.67
四、住房公積金	39,040.00	3,956,932.64	3,995,972.64	—
五、工會經費和職工教育經費	172,720.27	673,108.20	790,715.79	55,112.68
六、非貨幣性福利	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	251,233.48	251,233.48	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	251,233.48	251,233.48	—
八、其他	—	310,357.23	308,705.79	1,651.44
合計	3,139,543.18	28,739,133.57	31,257,758.74	620,918.01

項目	人民幣元			
	2010年			2010年
	1月1日	本期發生額	本期支付額	12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	3,005,611.93	18,981,785.08	19,261,889.12	2,725,507.89
二、職工福利費	130,762.55	1,025,372.14	1,049,019.53	107,115.16
三、社會保險費	186,447.34	2,988,067.93	3,079,355.41	95,159.86
四、住房公積金	(43,022.82)	3,389,531.50	3,307,468.68	39,040.00
五、工會經費和職工教育經費	192,569.76	335,721.01	355,570.50	172,720.27
六、非貨幣性福利	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	—	—	—
八、其他	—	392,941.00	392,941.00	—
合計	<u>3,472,368.76</u>	<u>27,113,418.66</u>	<u>27,446,244.24</u>	<u>3,139,543.18</u>

項目	人民幣元			
	2009年			2009年
	1月1日	本期發生額	本期支付額	12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	3,278,625.36	16,339,979.60	16,612,993.03	3,005,611.93
二、職工福利費	144,241.89	260,658.99	274,138.33	130,762.55
三、社會保險費	38,346.65	2,848,208.95	2,700,108.26	186,447.34
四、住房公積金	39,040.00	2,450,352.00	2,532,414.82	(43,022.82)
五、工會經費和職工教育經費	55,715.72	404,413.60	267,559.56	192,569.76
六、非貨幣性福利	—	—	—	—
七、辭退福利及內退補償	—	47,774.74	47,774.74	—
其中：因解除勞動關係 給予的補償	—	47,774.74	47,774.74	—
八、其他	—	—	—	—
合計	<u>3,555,969.62</u>	<u>22,351,387.88</u>	<u>22,434,988.74</u>	<u>3,472,368.76</u>

## 17. 應交稅費

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
企業所得稅	18,853.55	18,853.55	18,829.81	18,829.81
營業稅	264,330.08	324,392.90	230,835.29	204,981.54
增值稅	75,006.47	118,754.55	63,698.39	160,605.84
城市維護建設稅	23,753.59	31,012.36	20,591.51	27,011.62
房產稅	108,830.30	102,193.16	97,568.58	101,363.02
土地使用稅	275,910.35	7,400.11	7,400.11	7,400.11
個人所得稅	254,228.17	239,119.91	639,424.30	634,046.11
教育費附加及地方教育費附加	17,008.26	22,193.19	8,877.48	11,640.62
其他稅費	109,814.41	46,853.77	45,059.85	42,074.74
合計	<u>1,147,735.18</u>	<u>910,773.50</u>	<u>1,132,285.32</u>	<u>1,207,953.41</u>

## 18. 其他應付款

(1) 其他應付款明細如下：

賬齡	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
1年以內(含1年)	212,851,599.43	229,896,266.19	183,268,801.05	154,460,200.77
1年以上	169,708,928.42	268,456,046.38	267,665,251.39	263,620,152.23
合計	<u>382,560,527.85</u>	<u>498,352,312.57</u>	<u>450,934,052.44</u>	<u>418,080,353.00</u>

(2) 各報告期末其他應付款中應付持有目標公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位或關聯方款項詳見附註九、36(4)(d)。

(3) 目標公司各報告期末賬齡超過1年的人民幣500萬元以上的其他應付款主要為應付關聯方款項。

## 19. 一年內到期的非流動負債

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
離退休福利	<u>1,615,018.16</u>	<u>1,153,504.68</u>	<u>1,581,652.57</u>	<u>1,907,348.16</u>

## 20. 長期應付款

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
離退休福利	23,444,944.59	24,054,549.46	24,609,156.08	25,510,025.85
減：一年內到期的長期應付款	1,615,018.16	1,153,504.68	1,581,652.57	1,907,348.16
一年後到期的長期應付款	<u>21,829,926.43</u>	<u>22,901,044.78</u>	<u>23,027,503.51</u>	<u>23,602,677.69</u>

## 21. 實收資本

目標公司實收資本為人民幣3億元，在報告期內未發生變化。上述實收資本由交通集團投入，且經中國註冊會計師驗證。

## 22. 資本公積

項目	人民幣元				變動原因
	年/期初數	本年/期增加	本年/期減少	年/期末數	
截至2012年6月30日止6個月：					
資本溢價	334,744,603.66	—	334,744,603.66	—	註2
其中：投資者投入的資本	334,744,603.66	—	334,744,603.66	—	
其他資本公積	5,835,865.98	—	2,170,000.00	3,665,865.98	註2
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	2,170,000.00	—	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>340,580,469.64</u>	<u>—</u>	<u>336,914,603.66</u>	<u>3,665,865.98</u>	

項目					人民幣元
	年/期初數	本年/期增加	本年/期減少	年/期末數	變動原因
<b>截至2011年12月31日止年度</b>					
資本溢價	334,744,603.66	—	—	334,744,603.66	
其中：投資者投入的資本	334,744,603.66	—	—	334,744,603.66	
其他資本公積	5,835,865.98	—	—	5,835,865.98	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>340,580,469.64</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>340,580,469.64</u>	
<b>截至2010年12月31日止年度：</b>					
資本溢價	334,744,603.66	—	—	334,744,603.66	
其中：投資者投入的資本	334,744,603.66	—	—	334,744,603.66	
其他資本公積	5,835,865.98	—	—	5,835,865.98	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>340,580,469.64</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>340,580,469.64</u>	
<b>截至2009年12月31日止年度：</b>					
資本溢價	281,744,603.66	53,000,000.00	—	334,744,603.66	註1
其中：投資者投入的資本	281,744,603.66	53,000,000.00	—	334,744,603.66	
其他資本公積	5,835,865.98	—	—	5,835,865.98	
其中：原制度資本公積轉入	2,170,000.00	—	—	2,170,000.00	
其他	3,665,865.98	—	—	3,665,865.98	
合計	<u>287,580,469.64</u>	<u>53,000,000.00</u>	<u>—</u>	<u>340,580,469.64</u>	

註1：2009年，交通集團撥入款項人民幣53,000,000.00元，用於目標公司對梅州粵運的投資。

註2：2012年1至6月本期減少系目標公司進行資產無償劃轉所致，詳見附註十、2。

## 23. 專項儲備

	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
安全生產費	1,127,923.05	691,868.61	431,224.47	190,217.86

註：專項儲備計提比例詳見附註六、32。

## 24. 盈餘公積

	人民幣元			
項目	2012年 1月1日	本期增加	本期減少 (註1)	2012年 6月30日
法定盈餘公積	45,564,923.06	—	32,422,567.84	13,142,355.22

	人民幣元			
項目	2011年 1月1日	本期增加	本期減少	2011年 12月31日
法定盈餘公積	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06

	人民幣元			
項目	2010年 1月1日	本期增加	本期減少	2010年 12月31日
法定盈餘公積	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06

	人民幣元			
項目	2009年 1月1日	本期增加	本期減少	2009年 12月31日
法定盈餘公積	45,564,923.06	—	—	45,564,923.06

註：2012年1至6月本期減少因目標公司進行資產無償劃轉所致，詳見附註十、2。

## 25. 未分配利潤

項目	人民幣元 金額
於2009年1月1日	(60,639,752.56)
加：本年淨利潤(虧損)	(7,219,422.68)
減：上繳國有資本收益	10,994,400.00
於2009年12月31日	(78,853,575.24)
加：本年淨利潤(虧損)	(6,477,273.94)
減：上繳國有資本收益	16,164,000.00
於2010年12月31日	(101,494,849.18)
加：本年淨利潤(虧損)	(3,849,154.29)
減：上繳國有資本收益	20,046,869.63
於2011年12月31日	(125,390,873.10)
加：本年淨利潤(虧損)	(4,489,301.40)
於2012年6月30日	(129,880,174.50)

註：各報告期間的國有資本收益情況詳見附註六、34。

## 26. 營業收入、營業成本

## (1) 營業收入、營業成本

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
主營業務收入	38,034,060.76	70,486,425.56	67,559,775.50	59,390,219.06
其他業務收入	1,680,807.32	3,559,882.84	4,546,365.75	4,154,405.29
營業收入合計	<u>39,714,868.08</u>	<u>74,046,308.40</u>	<u>72,106,141.25</u>	<u>63,544,624.35</u>
				人民幣元
項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
主營業務成本	25,671,451.67	48,219,310.76	46,936,278.42	41,869,120.53
其他業務成本	—	—	24,195.82	84,485.96
營業成本合計	<u>25,671,451.67</u>	<u>48,219,310.76</u>	<u>46,960,474.24</u>	<u>41,953,606.49</u>

## (2) 主營業務

人民幣元

業務類型	截至2012年6月30日止6個月		截至2011年12月31日止年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
運輸業務	28,646,402.10	21,871,839.37	52,128,827.24	39,058,834.42
車輛維修業務	3,299,163.56	2,928,011.74	7,641,033.45	7,090,810.48
物業租賃業務	6,088,495.10	871,600.56	10,716,564.87	2,069,665.86
合計	<u>38,034,060.76</u>	<u>25,671,451.67</u>	<u>70,486,425.56</u>	<u>48,219,310.76</u>

人民幣元

業務類型	截至2010年12月31日止年度		截至2009年12月31日止年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
運輸業務	46,018,119.55	34,775,936.46	36,203,471.96	27,305,062.56
車輛維修業務	11,088,090.45	9,613,662.89	13,042,997.62	12,430,820.37
物業租賃業務	10,453,565.50	2,546,679.07	10,143,749.48	2,133,237.60
合計	<u>67,559,775.50</u>	<u>46,936,278.42</u>	<u>59,390,219.06</u>	<u>41,869,120.53</u>

(3) 因目標公司主要提供運輸及站場服務，主要客戶為乘客，因單一乘客業務收入規模不大，故未列示五大客戶的營業收入情況。

## 27. 營業稅金及附加

人民幣元

項目	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
營業稅	1,257,377.71	2,317,266.10	2,128,574.01	1,722,974.01
城市維護建設稅	108,739.02	210,790.03	198,876.89	181,906.86
教育費附加及地方教育費附加	78,041.12	150,522.81	85,441.75	78,264.88
合計	<u>1,444,157.85</u>	<u>2,678,578.94</u>	<u>2,412,892.65</u>	<u>1,983,145.75</u>

## 28. 財務費用

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
利息支出	10,611,967.44	16,511,866.91	12,311,561.62	14,275,208.47
其中：五年內須全額償還 的銀行借款的利息支出	10,611,967.44	16,511,866.91	12,311,561.62	14,275,208.47
減：已資本化的利息費用	—	—	—	—
減：利息收入	1,765,327.33	2,269,139.50	3,001,156.94	1,577,646.80
未確認融資費用	571,295.55	1,165,907.59	1,203,637.30	1,239,070.98
其他	38,194.53	62,699.11	52,922.67	51,163.92
合計	<u>9,456,130.19</u>	<u>15,471,334.11</u>	<u>10,566,964.65</u>	<u>13,987,796.57</u>

## 29. 資產減值損失

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
壞賬損失	116,434.36	(1,598.47)	96,180.18	(188,686.36)
存貨跌價損失	—	—	—	170,672.21
合計	<u>116,434.36</u>	<u>(1,598.47)</u>	<u>96,180.18</u>	<u>(18,014.15)</u>

## 30. 投資收益

## (1) 投資收益明細情況

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
成本法核算的長期股權投資收益	13,185,659.66	25,292,580.45	15,371,908.41	15,140,632.93
權益法核算的長期股權投資收益	(631,352.69)	2,130,633.91	2,727,374.05	3,128,950.47
委託貸款投資收益	1,082,708.34	1,498,420.00	740,519.00	3,593,510.16
合計	<u>13,637,015.31</u>	<u>28,921,634.36</u>	<u>18,839,801.46</u>	<u>21,863,093.56</u>

## (2) 按成本法核算的長期股權投資收益

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
中山粵運	1,530,000.00	1,530,000.00	1,428,000.00	1,530,000.00
廣深巴士	1,020,000.00	1,530,000.00	2,550,000.00	1,530,000.00
深威駁運	—	—	—	314,897.97
肇慶粵運	7,915,659.66	7,629,600.00	10,001,320.43	10,065,734.96
運通客運	—	—	1,392,587.98	—
省廣陽	1,020,000.00	3,060,000.00	—	1,700,000.00
陽江廣陽	1,700,000.00	—	—	—
粵運朗日	—	8,415,000.00	—	—
佛山公交	—	2,550,000.00	—	—
廣州粵運	—	577,980.45	—	—
合計	<u>13,185,659.66</u>	<u>25,292,580.45</u>	<u>15,371,908.41</u>	<u>15,140,632.93</u>

## (3) 按權益法核算的長期股權投資收益：

被投資單位	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
廣東廣江高速客運有限公司	90,661.89	290,844.40	481,562.41	394,249.45
江門廣江高速客運有限公司	79,431.22	214,418.95	375,653.07	420,953.84
廣東省廣汕高速客運有限公司	34,444.02	(184,012.92)	333,436.88	359,905.67
廣東省廣汕高速客運有限公司汕頭公司	(339,248.88)	(116,423.43)	(136,440.71)	74,977.03
廣東省汽車總站有限公司	1,359.75	(741.44)	931.91	2,516.77
廣東省深汕高速客運有限公司	208,931.04	259,880.97	231,177.17	922,922.38
廣州市天河汽車客運站有限公司	92,023.00	3,036,830.86	2,813,098.76	2,606,877.03
汕頭市汽車客運中心站有限公司	(713,426.03)	(1,395,300.97)	(1,589,073.39)	(1,774,324.85)
汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	(10,493.68)	369,118.72	(76,203.05)	19,761.46
汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	—	—	—	(18,116.38)
廣東廣業深通燃氣有限公司	(224,592.70)	(38,689.56)	—	—
廣東深南廣業天然氣投資有限公司	(179,786.00)	(587,755.19)	—	—
佛山市粵運和興運輸有限公司	329,343.68	282,463.52	293,231.00	119,228.07
合計	<u>(631,352.69)</u>	<u>2,130,633.91</u>	<u>2,727,374.05</u>	<u>3,128,950.47</u>

上述投資收益的匯回不存在重大限制。

## 31. 營業外收入

(1) 營業外收入明細如下，下列項目均為非經營性損益：

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
非流動資產處置利得合計	25,180.60	114,148.68	74,348.36	412,921.76
其中：固定資產處置利得	25,180.60	114,148.68	74,348.36	412,921.76
政府補助	—	—	—	540,000.00
其他利得	212,965.25	81,855.16	62,678.96	112,848.55
合計	<u>238,145.85</u>	<u>196,003.84</u>	<u>137,027.32</u>	<u>1,065,770.31</u>

(2) 政府補助明細

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
客票附加費	—	—	—	540,000.00
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>540,000.00</u>

## 32. 營業外支出

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
非流動資產處置損失	—	—	72,966.32	119,721.50
其中：固定資產處置損失	—	—	72,966.32	119,721.50
捐贈支出	1,500.00	1,000.00	1,000.00	49,940.00
罰款支出	—	—	8,874.04	98,254.87
其他支出	—	7,910.82	57,242.85	22,909.82
合計	<u>1,500.00</u>	<u>8,910.82</u>	<u>140,083.21</u>	<u>290,826.19</u>

## 33. 所得稅費用

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	—	—	—	—
遞延所得稅調整	—	—	—	—
合計	—	—	—	—

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
會計利潤(虧損)	(4,489,301.40)	(3,849,154.29)	(6,477,273.94)	(7,219,422.68)
按25%的稅率計算的所得稅費用	(1,122,325.35)	(962,288.57)	(1,619,318.49)	(1,804,855.67)
不可抵扣費用的納稅影響	770,377.93	1,323,267.67	712,754.95	628,198.93
免稅收入的納稅影響	(3,138,397.17)	(6,855,803.59)	(4,524,820.62)	(4,567,395.85)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性 差異的納稅影響	3,490,344.59	6,494,824.49	5,431,384.16	5,744,052.59
所得稅費用	—	—	—	—

## 34. 現金流量表項目註釋

## (1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
利息收入	757,255.69	1,587,363.06	1,046,936.16	1,309,795.75
收回往來款	20,012,766.93	18,183,738.15	9,268,082.61	1,795,599.60
營業外現金收入	212,965.25	81,855.16	62,678.96	112,848.55
政府補助	—	—	—	540,000.00
合計	<u>20,982,987.87</u>	<u>19,852,956.37</u>	<u>10,377,697.73</u>	<u>3,758,243.90</u>

## (2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
管理費用	5,781,177.89	8,758,339.37	6,939,216.70	9,686,454.52
支付往來款	—	3,750,031.06	—	—
營業外現金支出	1,500.00	8,910.82	67,086.89	171,104.69
受限制銀行存款的變動	—	—	—	100,000.00
銀行手續費	38,194.53	62,699.11	52,922.67	51,163.92
合計	<u>5,820,872.42</u>	<u>12,579,980.36</u>	<u>7,059,226.26</u>	<u>10,008,723.13</u>

## (3) 收到其他與籌資活動有關的現金

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
關聯方存入集團資金池資金淨額	—	51,168,291.19	22,085,387.27	46,271,841.50
交通集團撥入投資款	—	—	—	53,000,000.00
合計	<u>—</u>	<u>51,168,291.19</u>	<u>22,085,387.27</u>	<u>99,271,841.50</u>

## (4) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
關聯方存入集團資金池資金淨額	18,329,793.54	—	—	—

## 35. 現金流量表補充資料

## (1) 現金流量表補充資料

補充資料	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
1. 將淨利潤調節為				
經營活動現金流量：				
淨利潤(虧損)	(4,489,301.40)	(3,849,154.29)	(6,477,273.94)	(7,219,422.68)
加：資產減值準備	116,434.36	(1,598.47)	96,180.18	(18,014.15)
固定資產折舊	3,879,745.67	7,798,390.82	8,003,162.76	6,273,533.05
投資性房地產攤銷	450,339.95	1,080,815.88	1,080,815.88	1,080,815.88
無形資產攤銷	36,957.14	73,806.48	32,331.00	21,870.04
長期待攤費用攤銷	435,511.26	716,070.56	588,218.72	514,093.33
處置固定資產、無形資產 和其他長期資產的 損失(收益)	(25,180.60)	(114,148.68)	(1,352.04)	(293,200.26)
財務費用	9,603,895.80	15,830,090.47	10,357,340.84	14,007,357.42
投資收益	(13,637,015.31)	(28,921,634.36)	(18,839,801.46)	(21,863,093.56)
存貨的減少(增加)	(58,326.74)	245,694.59	102,856.20	312,099.17
經營性應收項目的減少	17,281,003.56	15,178,939.82	4,562,630.54	2,520,061.41

補充資料	人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
經營性應付項目的增加 (減少)	1,969,877.47	(6,012,651.88)	4,648,880.37	430,531.30
長期應付款的增加(減少)	(609,604.87)	(554,606.62)	(900,869.77)	(919,361.37)
受限制貨幣資金的變動	—	—	—	(100,000.00)
其他(專項儲備)	372,294.96	260,644.14	230,090.60	181,017.36
經營活動產生的現金 流量淨額	15,326,631.25	1,730,658.46	3,483,209.88	(5,071,713.06)
<b>2. 不涉及現金收支的</b>				
<b>重大投資和籌資活動：</b>				
無償劃撥轉出非流動資產	369,337,171.50	—	—	—
債權轉增投資	123,442,028.46	—	23,861,250.00	—
<b>3. 現金及現金等價物淨變動情況：</b>				
現金的期末餘額	88,666,083.58	74,999,836.00	67,902,981.05	48,523,717.90
減：現金的期初餘額	74,999,836.00	67,902,981.05	48,523,717.90	30,981,127.39
現金及現金等價物 淨增加(減少)額	13,666,247.58	7,096,854.95	19,379,263.15	17,542,590.51

## (2) 現金和現金等價物的構成

項目	人民幣元			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
一、現金	88,666,083.58	74,999,836.00	67,902,981.05	48,523,717.90
其中：庫存現金	70,601.09	50,880.75	45,200.70	44,968.13
可隨時用於支付的 銀行存款	88,595,482.49	74,948,955.25	67,857,780.35	48,478,749.77
二、現金等價物	—	—	—	—
其中：三個月內到期的債券投資	—	—	—	—
三、期末現金及現金等價物餘額	<u>88,666,083.58</u>	<u>74,999,836.00</u>	<u>67,902,981.05</u>	<u>48,523,717.90</u>

## 36. 關聯方及關聯交易

## (1) 目標公司的母公司情況

母公司名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 目標公司 的持股比例和 表決權比例(%)	目標公司 最終控制方
交通集團	有限責任公司	廣州市	交通行業	2009年12月31日/2010年12月31日： 人民幣198億元 2011年12月31日/2012年6月30日： 人民幣268億元	100%	廣東省人民政府 國有資產監督 管理委員會

## (2) 目標公司的子公司、合營和聯營企業情況

目標公司的子公司信息參見附註五，目標公司的合營和聯營企業情況參見附註六、6和附註六、7。

## (3) 目標公司其他關聯企業情況

目標公司其他關聯企業情況詳見附註六、46(4)。

## (4) 關聯交易情況

## (a) 提供和接受勞務、出租物業、轉讓資產

關聯交易內容	關聯方	人民幣元			
		2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
維修收入	威盛運輸企業有限公司	893,053.61	78,889.16	115,030.78	8,330.10
	廣東省廣汕高速客運有限公司	279,566.57	—	—	5,209.40
	省廣陽	246,003.20	290,299.63	472,161.23	871,670.60
	陽江廣陽	186,148.32	—	543,544.46	—
	粵運二汽	170,557.04	419,883.87	511,477.73	491,979.61
	廣深巴士	156,698.88	407,789.41	412,610.63	675,698.05
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	141,251.38	—	95,250.68	—
	廣東廣江高速客運有限公司	81,070.78	259,854.66	240,426.76	162,821.29
	粵運朗日	27,380.06	60,541.63	176,514.98	—
	潮州粵運	20,667.40	39,967.00	40,472.37	—
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	17,554.34	90,583.23	124,359.42	82,599.11
	運通客運	—	258,658.06	—	—
	梅州粵運	—	37,802.19	—	—
線路指標費收入	廣發運輸有限公司	817,900.00	2,281,505.02	1,717,800.00	1,757,700.00
	粵港汽車運輸聯營有限公司	—	—	—	351,840.00
物業租賃收入	省廣陽	—	—	183,770.00	180,250.00
物業管理費支出	運興物業	493,740.00	987,480.00	111,443.29	—
固定資產銷售	深圳粵運	—	—	119,892.14	—

上述交易以雙方協議價格計算。

(b) 資金拆借及利息

(i) 資金拆借

截至2012年6月30日止6個月

人民幣元

關聯方	年利率	本期借入/ 借出金額	本期歸還	本期期末餘額	拆借期限
委託貸款：					
粵運朗日	6.65%	—	10,000,000.00	20,000,000.00	1/11/2011-1/8/2012
拆出：					
梅州粵運	6.56%	—	—	8,000,000.00	1/12/2011-1/12/2012
汕頭市潮南粵運					
天島運輸有限公司	5.91%	—	—	2,600,000.00	未約定
粵運二汽	5.68%	—	1,530,000.00	—	20/4/2011-19/4/2012
廣州粵運	5.68%	—	4,900,000.00	—	19/5/2011-18/5/2011
粵運朗日	4.815%	4,800,000.00	19,800,000.00	—	11/1/2012-31/1/2012
拆出小計		4,800,000.00	26,230,000.00	10,600,000.00	
拆入：					
交通集團	6.10-6.65%	45,000,000.00	145,000,000.00	155,000,000.00	4/9/2011-3/9/2012

截至2011年12月31日止年度

人民幣元

關聯方	年利率	本年借入/ 借出金額	本年歸還	本年年末餘額	拆借期限
委託貸款：					
粵運朗日	5.00-6.65%	10,000,000.00	—	30,000,000.00	1/11/2011-1/8/2012
拆出：					
梅州粵運	6.56%	8,000,000.00	—	8,000,000.00	1/12/2011-1/12/2012
廣州粵運	6.56%	4,900,000.00	—	4,900,000.00	19/5/2011-18/5/2012
汕頭市潮南粵運					
天島運輸有限公司	5.91%	—	1,360,000.00	2,600,000.00	未約定
粵運二汽	5.68%	1,530,000.00	—	1,530,000.00	20/4/2011-19/4/2012
粵運朗日	6.56%	15,000,000.00	—	15,000,000.00	6/9/2011-27/4/2012
拆出小計		29,430,000.00	1,360,000.00	32,030,000.00	
拆入：					
交通集團	4.13-5.85%	510,000,000.00	510,000,000.00	255,000,000.00	4/9/2011-3/9/2012

截至2010年12月31日止年度

人民幣元

關聯方	年利率	本年借入/ 借出金額	本年歸還	本年年末餘額	拆借期限
委託貸款：					
粵運朗日	3.90-5.0%	20,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00	1/11/2010-1/11/2011
佛山公交	5.02%	—	10,000,000.00	—	22/12/2009-30/11/2010
委託貸款小計		20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	
拆出：					
汕頭市潮南粵運					
天島運輸有限公司	5.91%	—	—	3,960,000.00	未約定
梅州粵運	4.37-4.78%	46,500,000.00	51,500,000.00	—	7/12/2009-6/12/2010
潮州粵運	2.00%	—	408,000.00	—	未約定
拆出小計		46,500,000.00	51,908,000.00	3,960,000.00	
拆入：					
交通集團	4.18-4.37%	25,000,000.00	20,000,000.00	255,000,000.00	8/3/2010-1/6/2011

截至2009年12月31日止年度

人民幣元

關聯方	年利率	本年借入/ 借出金額	本年歸還	本年年末餘額	拆借期限
委託貸款：					
粵運朗日	3.90%	10,000,000.00	—	10,000,000.00	22/12/2009-20/4/2010
佛山公交	5.02%	3,000,000.00	4,000,000.00	10,000,000.00	22/12/2009-30/11/2010
陽江汽運	6.84-5.02%	10,000,000.00	116,000,000.00	—	8/12/2008-8/12/2009
肇慶粵運	4.37%	10,000,000.00	10,000,000.00	—	7/01/2009-7/4/2009
委託貸款小計		33,000,000.00	130,000,000.00	20,000,000.00	
拆出：					
梅州粵運	4.37%	5,000,000.00	—	5,000,000.00	7/12/2009-6/12/2010
汕頭市潮南粵運					
天島運輸有限公司	5.91%	—	—	3,960,000.00	未約定
潮州粵運	2.00%	—	—	408,000.00	未約定
粵運二汽	1.00%	—	5,196,819.06	—	未約定
拆出小計		5,000,000.00	5,196,819.06	9,368,000.00	
交通集團	3.90-4.37%	105,000,000.00	—	250,000,000.00	6/1/2009-21/6/2010

## (ii) 資金池交易

根據有關協議，目標公司對粵運朗日等子公司、合營企業及聯營企業相關銀行賬戶（以下簡稱「資金池賬戶」）的資金進行歸集，並統一管理，目標公司對上述歸集的資金有隨時調撥的權利，該等子公司、合營企業及聯營企業在其資金池賬戶及目標公司相關銀行賬戶當前可用餘額足夠時均可通過其資金池賬戶對外支付。上述資金歸集在目標公司其他應付款中核算，按銀行活期存款利率計息，在現金流量表中以淨額列入「收到／支付其他與籌資活動有關的現金」項目。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，子公司、合營企業及聯營企業的資金池賬戶的資金餘額分別共計為人民幣202,380,202.29元、人民幣220,709,995.83元、人民幣169,541,704.64元和人民幣147,456,287.37元。

## (iii) 資金拆借利息收入和支出

關聯交易內容	關聯方	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
					2009年度
利息收入	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	115,473.60	117,409.23	255,721.37	223,499.21
	梅州粵運	266,773.33	8,746.67	1,687,469.63	—
	粵運二汽	44,168.42	59,132.59	—	35,078.49
	廣州粵運	251,651.85	201,949.29	—	—
	粵運朗日	330,004.44	294,538.46	—	—
	潮州粵運	—	—	11,029.78	9,273.35
利息收入總計		<u>1,008,071.64</u>	<u>681,776.24</u>	<u>1,954,220.78</u>	<u>267,851.05</u>
委託貸款投資收益	粵運朗日	1,082,708.34	1,498,420.00	130,796.50	—
	陽江汽運	—	—	—	2,796,596.16
	佛山公交	—	—	609,722.50	703,359.00
	肇慶粵運	—	—	—	93,555.00
投資收益總計		<u>1,082,708.34</u>	<u>1,498,420.00</u>	<u>740,519.00</u>	<u>3,593,510.16</u>
利息支出	交通集團	6,318,645.83	13,974,614.95	10,908,454.31	11,405,823.73
	納入集團資金池單位	237,848.37	1,475,801.26	593,552.01	503,047.30
利息支出總計		<u>6,556,494.20</u>	<u>15,450,416.21</u>	<u>11,502,006.32</u>	<u>11,908,871.03</u>

## (c) 關鍵管理人員薪酬

項目名稱	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	人民幣元
				2009年度
關鍵管理人員薪酬	768,340.00	2,166,934.25	2,907,828.48	2,654,260.57

## (d) 應收應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	2012年	2011年	2010年	人民幣元
		6月30日	12月31日	12月31日	2009年 12月31日
應收賬款	廣州市天河汽車客運站有限公司	1,190,266.02	869,151.12	834,127.15	808,161.98

		人民幣元			
項目名稱	關聯方	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	陽江廣陽	435,049.46	368,841.90	325,182.47	—
	粵運二汽	349,632.38	161,103.00	103,731.62	115,708.56
	省廣陽	156,489.42	206,789.66	50,400.00	200,400.00
	威盛運輸企業有限公司	121,279.92	88,754.18	17,347.17	68,739.38
	廣東省廣汕高速客運有限公司	69,293.17	—	—	196,614.18
	廣東省拱北汽車運輸有限責任公司	62,123.06	145,890.58	86,838.29	2,050.00
	廣深巴士	40,998.65	28,982.38	—	94,525.87
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	33,197.35	20,780.69	14,103.35	79,799.67
	廣東廣江高速客運有限公司	7,658.29	18,362.30	—	11,263.44
	潮州粵運	1,308.55	4,519.00	2,618.00	—
	粵運朗日	—	6,030.00	6,092.99	—
項目名稱	關聯方	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
其他應收款	深圳粵運	47,436,768.50	202,288,266.86	229,126,786.76	229,254,950.33
	岐關車路有限公司	12,457,601.96	13,890,662.02	12,094,615.68	11,549,767.60
	廣州粵運	9,883,988.29	9,213,747.65	—	—
	廣州市天河汽車客運站有限公司	9,673,090.00	9,673,090.00	9,673,090.00	9,673,090.00
	梅州粵運	8,002,444.99	8,011,866.66	—	5,029,413.13
	威盛運輸企業有限公司	6,297,663.24	6,117,785.70	5,730,023.50	5,351,241.92
	汕頭市汽車客運中心站有限公司	5,745,862.36	6,555,435.95	6,992,234.17	31,412,460.12
	運通客運	5,484,019.15	5,670,739.15	4,030,739.15	2,663,355.81
	汕頭市潮南粵運天島運輸有限公司	3,047,055.00	2,999,976.09	4,242,736.86	5,262,410.61
	江門廣江高速客運有限公司	2,289,000.00	2,289,000.00	2,709,000.00	2,714,000.00
	中山機場快線	2,045,600.00	2,045,600.00	2,040,600.00	2,040,600.00

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	粵運二汽	1,545,448.16	1,530,004.00	—	—
	廣東廣江高速客運有限公司	1,430,160.00	1,429,680.00	1,849,680.00	1,855,560.00
	汕頭市潮陽粵運天島運輸有限公司	1,113,803.65	1,114,603.65	1,255,985.78	1,253,985.78
	粵運朗日	1,081,473.86	15,278,878.40	160,096.46	—
	肇慶粵運	1,042,988.96	621,233.50	146,444.89	96,817.55
	增城客運站	624,698.63	429,927.58	181,546.00	—
	粵港汽車運輸聯營有限公司	576,436.42	210,564.96	137,053.83	388,215.01
	廣東省拱北汽運運輸有限責任公司	531,345.16	1,115,033.63	198,009.79	846,324.80
	佛山公交	189,759.90	15,133.24	126,913.03	112,938.45
	佛山市粵運和興運輸有限公司	82,119.78	190,711.87	1,156,174.00	1,911,167.52
	中山粵運	40,620.00	10,000.00	10,000.00	39,100.00
	省廣陽	16,480.00	—	—	1,380.00
	運興物業	10,580.00	100.00	100.00	100.00
	深威駁運	9,746.89	—	—	—
	廣東省深汕高速客運有限公司	3,600.00	3,600.00	—	3,700.00
	廣東省廣汕高速客運有限公司	480.00	—	—	1,033,606.67
	潮州粵運	—	—	—	408,000.00
	廣東省粵湛高速客運有限公司	—	—	—	4,073,008.95
	陽江汽運	—	200,000.00	471,162.66	159,255.35
其他流動資產	粵運朗日	20,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
	佛山公交	—	—	—	10,000,000.00
應付賬款	中山粵運	13,136.02	—	—	112,344.44
	威盛運輸企業有限公司	—	521,646.60	521,646.60	521,646.60
其他應付款	交通集團	155,887,590.27	255,000,000.00	255,000,000.03	250,927,500.00
	深威駁運	5,500,000.00	5,502,047.48	5,501,154.64	5,507,914.66

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	威盛運輸企業有限公司	1,467,553.21	1,766,881.95	1,763,228.51	1,763,228.51
	運興物業	371,800.74	111,622.44	932,418.24	921,943.46
	肇慶粵運	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
	佛山市粵運和興運輸有限公司	36,937.71	158,439.26	—	—
	廣深巴士	3,047.36	3,527.36	3,527.36	—
	深圳粵運	—	—	4,026.62	460,810.79
	粵運二汽	—	—	524,996.00	523,916.00
	運通客運	—	608,093.80	3,400,000.00	2,897.38
其他應付款	汕頭市潮陽粵運天島有限公司	989.85	988.94	985.33	981.75
— 資金池餘額	汕頭市潮南粵運天島有限公司	989.85	988.94	985.33	981.75
	廣東省粵滬高速客運有限公司	—	—	—	4,591,357.24
	廣東省廣汕高速客運有限公司	7,792,916.80	5,636,056.60	3,039,909.45	1,624,859.98
	廣東廣江高速客運有限公司	3,029,375.18	2,496,286.68	2,923,805.91	1,813,024.91
	廣東省汽車總站有限公司	1,036,755.42	1,033,880.08	1,029,052.46	1,025,052.68
	深圳粵運	43,668,917.22	78,747,969.10	70,566,105.42	62,735,028.85
	廣東省深汕高速客運有限公司	15,156,349.37	10,899,583.82	18,284,055.71	19,829,937.86
	粵運朗日	11,595,460.39	1,958,069.75	—	—
	陽江汽運	—	—	3,280,593.05	8,954,898.55
	梅州粵運	22,557,420.95	25,726,474.00	4,896,755.76	—
	中山機場快線	965,254.73	940,326.97	874,587.12	—
	中山粵運	8,627,280.78	6,514,980.29	7,035,021.01	—
	運通客運	3,899,016.77	3,706,471.63	735,502.95	5,675,434.39
	廣深巴士	11,978,800.96	10,137,277.79	9,259,328.98	9,340,079.02
	運興物業	419,740.40	1,450,772.70	1,556,955.64	1,781,178.87
	深威駁運	4,971,722.89	5,840,857.60	3,622,142.53	5,608,413.93
	省廣陽	6,417,731.51	7,403,323.34	8,637,243.01	4,011,331.29
	粵運二汽	3,266,420.30	1,679,601.86	3,181,894.54	3,278,175.83

項目名稱	關聯方	人民幣元			
		2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
	肇慶粵運	2,773,600.10	1,787,037.47	861,328.95	4,110,062.71
	佛山公交	54,216,685.12	54,744,169.17	27,555,451.47	13,075,487.76
	增城客運站	4,773.70	4,879.10	2,200,000.02	—

## (e) 關聯方擔保

2010年9月，目標公司與華廈銀行股份有限公司廣州分行簽訂最高額保證合同，目標公司無償為梅州粵運於2010年2月11日至2011年2月11日期間在華廈銀行股份有限公司廣州分行所取得的銀行借款提供最高額人民幣80,000,000.00元擔保。於2012年6月30日以及2011年及2010年12月31日，梅州粵運在華廈銀行股份有限公司廣州分行的借款餘額為人民幣65,000,000.00元、人民幣65,000,000.00元及人民幣55,500,000.00元。

目標公司按出資比例無償為粵運二汽向交通集團借款提供擔保。於2012年6月30日以及2011年、2010年及2009年12月31日，目標公司所擔保的借款餘額為人民幣3,060,000.00元、人民幣3,060,000.00元、人民幣4,080,000.00元及人民幣5,100,000.00元。

## (f) 資產無償劃轉

2012年6月，目標公司將所擁有的廣州粵運大廈等資產的產權和深圳粵運、梅州粵運及陽江汽運股權無償劃轉給廣州粵運投資。同月，目標公司將所擁有的廣州粵運投資股權無償劃轉給交通集團，上述劃轉導致目標公司固定資產淨值減少人民幣44,168,286.44元，投資性房地產淨值減少人民幣46,527,228.01元，無形資產淨值減少人民幣319,094.42元，長期待攤費用減少人民幣1,353,085.78元，長期股權投資賬面價值減少人民幣276,969,476.85元，共計劃轉資產人民幣369,337,171.50元，目標公司所有者權益相應減少人民幣369,337,171.50元。有關資產劃轉情況詳見附註十、2之說明。

## (g) 受託管理

根據目標公司和廣州粵運投資於2012年6月分別與深圳粵運和深圳粵港汽車運輸有限公司、陽江汽運、梅州粵運簽訂的委託管理合同，廣州粵運投資全權委託目標公司管理其持有的深圳粵運、陽江汽運、梅州粵運的股權及經營管理上述三家公司，委託管理期間為從上述公司股權過戶至廣州粵運投資名下的工商變更登記手續辦理完畢之日起至2014年12月31日。深圳粵運、陽江汽運、梅州粵運的年度託管費用分別為人民幣420,000.00元、人民幣50,000.00元及人民幣3,180,000.00元，如果當年度委託管理期間的天數不足365天，則按實際受託管理天數確定委託管理費。

## (h) 線路牌照

於各報告期內，目標公司將「粵運」商標使用權和部分線路牌的使用權無償給予下屬子公司及聯營企業使用。

## 37. 承諾事項

## (a) 資本承諾

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
已簽約但尚未於財務報表中確認的				
— 購建長期資產承諾	—	539,840.00	7,056,000.00	2,601,000.00
— 對外投資承諾	15,779,475.24	—	—	—
	<u>15,779,475.24</u>	<u>539,840.00</u>	<u>7,056,000.00</u>	<u>2,601,000.00</u>

## (b) 經營租賃承諾

	2012年 6月30日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元	2010年 12月31日 人民幣元	2009年 12月31日 人民幣元
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：				
資產負債表日後第一年	791,560.00	—	—	—
	<u>791,560.00</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 38. 或有事項

目標公司為梅州粵運及粵運二汽提供擔保的情況，詳見附註九、36(4)(e)。

### 39. 資產負債表日後事項

目標公司於2012年8月收回深圳粵運欠款人民幣47,436,768.50元。

## 十、其他重要事項

### 1. 非同一控制下企業合併

報告期內，目標集團作為非同一控制下企業合併的購買方，分別合併梅州粵運、廣州粵運和增城客運站3家公司。

上述非同一控制下的企業合併的基本情況如下：

#### (1) 被購買方基本情況：

被購買方的基本情況詳見附註五。

購買日為購買方實際取得被購買方控制權的日期。即被購買方的淨資產和生產經營決策的控制權轉移給購買方的日期。

## (2) 被購買方主要財務信息：

## (a) 梅州粵運

目標公司合併梅州粵運的基本情況說明參見附註三之「非同一控制下企業合併的確認」，梅州粵運於購買日的主要財務信息如下：

	購買日		2008年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值(註)
可辨認資產：				
流動資產	44,512,224.65	44,512,224.65	66,204,899.09	—
非流動資產	136,165,711.05	173,429,188.24	219,439,040.67	—
小計	180,677,935.70	217,941,412.89	285,643,939.76	—
可辨認負債：				
流動負債	84,957,325.26	84,957,325.26	39,714,819.86	—
非流動負債	29,148,167.64	29,148,167.64	125,555,456.11	—
小計	114,105,492.90	114,105,492.90	165,270,275.97	—
淨資產合計	66,572,442.80	103,835,919.99	120,373,663.79	—
減：少數股東權益		—		
歸屬於目標公司股東的權益		103,835,919.99		
減：收購對價		52,965,920.00		
減：遞延所得稅負債		9,315,869.30		
購買折價		41,554,130.69		

註：由於無法取得有關非貨幣性資產的公允價值信息，被購買方在上一資產負債表日可辨認資產、負債的公允價值無法可靠取得。

目標公司以支付現金人民幣52,965,920.00元作為合併對價：

	人民幣元 金額
作為合併對價的現金和現金等價物	52,965,920.00
減：被合併子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	18,886,807.03
	<hr/>
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	34,079,112.97
	<hr/> <hr/>

(b) 廣州粵運

2009年12月23日，目標公司與增城市交通局簽訂產權交易合同，目標公司以人民幣3,853,222.62元收購增城市交通局持有的增城市運輸公司51%股權。

2010年3月23日，增城市運輸公司辦理工商變更登記手續，並更名為「廣州市粵運汽車運輸有限公司」。廣州粵運於購買日的主要財務信息如下：

人民幣元

	購買日		2009年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值(註)
可辨認資產：				
流動資產	28,686,884.90	28,686,884.90	17,784,601.28	—
非流動資產	50,891,223.99	56,068,827.63	28,470,807.76	—
小計	<u>79,578,108.89</u>	<u>84,755,712.53</u>	<u>46,255,409.04</u>	<u>—</u>
可辨認負債：				
流動負債	60,808,207.44	60,808,207.44	34,170,818.61	—
非流動負債	3,446,379.40	3,446,379.40	873,230.72	—
小計	<u>64,254,586.84</u>	<u>64,254,586.84</u>	<u>35,044,049.33</u>	<u>—</u>
淨資產合計	<u>15,323,522.05</u>	<u>20,501,125.69</u>	<u>11,211,359.71</u>	<u>—</u>
減：少數股東權益		10,045,551.59		
歸屬於目標公司股東的權益		10,455,574.10		
減：收購對價		3,853,222.62		
購買折價		6,602,351.48		

註：由於無法取得有關非貨幣性資產的公允價值信息，被購買方在上一資產負債表日可辨認資產、負債的公允價值無法可靠取得。

目標公司以支付現金人民幣3,853,222.62元作為合併對價，該合併對價已於2009年支付，廣州粵運於購買日持有的現金和現金等價物金額為人民幣19,321,614.68元。

#### (c) 增城客運站

增城客運站成立於2009年，由目標公司、廣州市運輸有限公司、廣州市第二公共汽車公司、廣州粵運共同設立，註冊資本為人民幣30,000,000.00元，其中：目標公司和廣州粵運分別持有45%和15%的股權。

2010年3月23日，目標公司收購廣州粵運51%股權後，直接和間接共擁有增城客運站60%的股權，增城客運站成為目標公司的子公司。增城客運站於購買日的主要財務信息如下：

	人民幣元			
	購買日		2009年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
可辨認資產：				
流動資產	27,246,592.13	27,246,592.13	29,701,501.26	29,701,501.26
非流動資產	5,053,244.75	5,053,244.75	2,148,299.69	2,148,299.69
	<u>32,299,836.88</u>	<u>32,299,836.88</u>	<u>31,849,800.95</u>	<u>31,849,800.95</u>
小計				
可辨認負債：				
流動負債	2,299,836.88	2,299,836.88	1,849,800.95	1,849,800.95
非流動負債	—	—	—	—
	<u>2,299,836.88</u>	<u>2,299,836.88</u>	<u>1,849,800.95</u>	<u>1,849,800.95</u>
小計				
淨資產合計	<u>30,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>
減：少數股東權益		12,000,000.00		
直接歸屬於目標公司股東和				
廣州粵運股東的權益		18,000,000.00		
減：收購對價(註1)		18,000,000.00		
商譽		—		

註1：收購對價為目標公司投資成本和廣州粵運投資成本的合計數。增城客運站於購買日持有的現金和現金等價物金額為人民幣27,078,373.13元。

註2：截至購買日止，增城客運站仍處於建設初期，故其淨資產與實收資本一致。

## (3) 被購買方自購買日至合併當期期末的經營成果及現金淨流量：

## a. 梅州粵運

	人民幣元 購買日至 合併當期期末
營業收入	8,148,612.36
營業成本及費用	8,864,982.86
利潤總額	(1,723,38.40)
淨利潤	(274,124.12)
經營活動現金淨流量	(4,292,612.51)
投資活動現金淨流量	(2,427,751.88)
籌資活動現金淨流量	1,847,466.96
現金及現金等價物淨增加額	<u>(4,872,897.43)</u>

## b. 廣州粵運

	人民幣元 購買日至 合併當期期末
營業收入	90,508,794.25
營業成本及費用	79,081,214.24
利潤總額	5,263,189.83
淨利潤	3,505,238.64
經營活動現金淨流量	8,043,408.04
投資活動現金淨流量	(21,736,188.01)
籌資活動現金淨流量	9,820,375.16
現金及現金等價物淨增加額	<u>(3,872,404.81)</u>

## c. 增城客運站

	人民幣元
	購買日至 合併當期末
營業收入	—
營業成本及費用	—
利潤總額	—
淨利潤	—
經營活動現金淨流量	—
投資活動現金淨流量	(4,592,121.26)
籌資活動現金淨流量	—
現金及現金等價物淨增加額	<u>(4,592,121.26)</u>

## 2. 資產無償劃轉

根據目標公司與廣州粵運投資簽訂的《廣東陽江汽車運輸集團有限公司產權無償劃轉協議書》、《梅州市粵運汽車運輸有限公司產權無償劃轉協議書》、《深圳粵運投資發展有限公司產權無償劃轉協議書》、《廣州粵運大廈無償劃轉協議書》及《無償劃轉協議書》，目標公司於2012年6月將所持有的陽江汽運、梅州粵運、深圳粵運的股權、廣州粵運大廈等資產的產權無償劃轉至廣州粵運投資，上述事項已取得交通集團同意股權無償劃轉的批復（粵交集投[2012]59號）以及交通集團同意廣州粵運大廈等資產產權無償劃轉的批復（粵交集[2012]2號）。

根據目標公司與交通集團簽訂的《廣州粵運投資管理有限公司產權無償劃轉協議書》，目標公司於2012年6月將所持有的廣州粵運投資股權無償劃轉至交通集團。

截至財務報表報出日，上述股權劃轉已完成工商變更登記手續。

上述資產無償劃撥共減少目標公司所有者權益人民幣369,337,171.50元，分別依次沖減資本公積人民幣336,914,603.66元和盈餘公積人民幣32,422,567.84元；共計減少目標集團歸屬於母公司所有者權益人民幣425,311,304.17元，分別依次沖減資本公積人民幣336,914,603.66元，專項儲備人民幣856,054.28元，盈餘公積人民幣45,564,923.06元和未分配利潤人民幣41,975,723.17元，並相應減少少數股東權益人民幣47,636,927.93元。



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

### (1) 分部報告信息

	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計
截至2012年6月30日止6個月										人民幣元
一、營業收入	39,714,868.08	277,053,702.17	237,368,120.47	13,466,770.98	161,219,047.44	98,959,888.76	66,699,635.13	79,979,203.79	(2,339,110.87)	972,122,125.95
其中：對外交易收入	38,907,413.18	277,053,702.17	236,429,671.24	13,466,770.98	161,219,047.44	98,959,888.76	66,699,635.13	79,385,997.05	—	972,122,125.95
分部間交易收入	807,454.90	—	938,449.23	—	—	—	—	593,206.74	(2,339,110.87)	—
分部營業收入合計	39,714,868.08	277,053,702.17	237,368,120.47	13,466,770.98	161,219,047.44	98,959,888.76	66,699,635.13	79,979,203.79	(2,339,110.87)	972,122,125.95
報表營業收入合計	39,714,868.08	277,053,702.17	237,368,120.47	13,466,770.98	161,219,047.44	98,959,888.76	66,699,635.13	79,979,203.79	(2,339,110.87)	972,122,125.95
二、營業成本	25,671,451.67	190,516,142.52	156,173,751.45	9,057,628.38	116,912,423.68	70,768,740.35	64,380,940.72	57,940,967.47	(2,339,110.87)	689,082,935.37
分部營業利潤(虧損)	(4,725,947.25)	33,100,259.57	40,146,671.87	393,592.92	29,100,348.71	879,062.28	(11,838,306.00)	5,316,396.25	(14,458,557.06)	77,913,521.29
報表營業利潤(虧損)	(4,725,947.25)	33,100,259.57	40,146,671.87	393,592.92	29,100,348.71	879,062.28	(11,838,306.00)	5,316,396.25	(14,458,557.06)	77,913,521.29
營業利潤	(4,725,947.25)	33,100,259.57	40,146,671.87	393,592.92	29,100,348.71	879,062.28	(11,838,306.00)	5,316,396.25	(14,458,557.06)	77,913,521.29
營業外收入	238,145.85	5,288,864.46	1,738,640.04	29,127.94	737,903.85	1,555,174.04	13,273,514.11	73,607.62	—	22,934,977.91
營業外支出	1,500.00	1,123,875.23	95,983.56	71,058.96	3,052.42	174,403.44	119,221.85	10,611.31	—	1,599,706.77
利潤總額	(4,489,301.40)	37,265,248.80	41,789,328.35	351,661.90	29,835,200.14	2,259,832.88	1,315,986.26	5,379,392.56	(14,458,557.06)	99,248,792.43
所得稅	—	8,912,954.50	10,013,133.98	144,565.21	7,363,999.90	366,039.31	616,916.84	2,345,465.23	—	29,763,074.97
淨利潤	(4,489,301.40)	28,352,294.30	31,776,194.37	207,096.69	22,471,200.24	1,893,793.57	699,069.42	3,033,927.33	(14,458,557.06)	69,485,717.46
分部資產總額	743,870,886.03	434,652,160.07	357,334,074.34	—	348,448,412.38	—	81,047,462.28	261,259,497.67	(559,897,156.71)	1,666,715,336.06
報表資產總額	743,870,886.03	434,652,160.07	357,334,074.34	—	348,448,412.38	—	81,047,462.28	261,259,497.67	(559,897,156.71)	1,666,715,336.06
分部負債總額	555,814,916.28	235,146,039.39	87,183,546.60	—	45,915,459.07	—	53,865,900.93	65,019,638.08	(174,462,330.37)	868,483,169.98
報表負債總額	555,814,916.28	235,146,039.39	87,183,546.60	—	45,915,459.07	—	53,865,900.93	65,019,638.08	(174,462,330.37)	868,483,169.98

註：佛山分部的營運模式詳看附註六、36(3)之說明。

	人民幣元									
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計
截至2012年6月30日止6個月										
補充信息：										
折舊	4,330,085.62	18,137,763.75	18,155,073.89	3,303,060.94	14,278,456.14	8,507,491.09	5,433,773.90	6,774,752.41	—	78,920,457.74
攤銷	472,468.40	3,435,516.10	894,788.46	—	3,413,626.89	306,541.86	134,911.46	417,215.19	—	9,075,068.36
利息收入	1,765,327.33	88,100.56	87,073.04	213,032.45	208,720.56	357,209.20	17,487.31	553,030.41	(1,103,587.34)	2,186,393.52
利息費用	10,611,967.44	3,995,226.02	676,083.34	—	—	2,700,340.16	428,333.75	207,042.95	(2,186,295.68)	16,432,697.98
當期確認的減值損失	116,434.36	(320.00)	—	—	—	—	—	—	—	116,114.36
採用權益法核算的長期股權										
投資確認的投資收益	(631,352.69)	1,155,039.47	—	—	—	—	—	121,377.40	(1,272,897.40)	(627,833.22)
採用權益法核算的長期										
股權投資金額	80,884,181.99	7,297,168.80	—	—	—	—	—	2,012,719.88	(8,943,675.44)	81,250,395.23
長期股權投資以外的										
非流動資產	38,149,921.43	322,987,945.94	265,595,355.97	—	215,455,827.27	—	50,939,299.55	119,934,718.51	—	1,023,063,068.67
資本性支出										
其中：在建工程支出	642,250.00	7,680,644.04	10,973,933.73	44,490.00	583,387.50	8,908,348.84	—	15,455,467.93	—	44,288,522.04
購置固定資產支出	280,861.02	2,785,756.04	193,388.77	131,797.00	19,814,523.00	14,201,545.33	216,878.00	6,155,740.80	—	43,780,489.96
購置無形資產支出	—	3,929,231.55	1,463,163.80	—	100,000.00	—	428,613.00	—	—	5,921,008.35
長期待攤費用－資本性支出	75,219.00	1,067,794.12	—	101,588.39	—	741,687.21	626,168.08	1,353,085.78	—	3,965,542.58
折舊和攤銷以外的										
其他非現金費用	571,295.55	294,967.45	—	—	—	—	—	—	—	866,263.00
按收入來源地劃分的對外										
交易收入和資產所在地										
劃分的非流動資產										
對外交易收入	37,375,757.21	277,053,702.17	237,368,120.47	13,466,770.98	161,219,047.44	98,959,888.76	66,699,635.13	79,979,203.79	—	972,122,125.95
中國內地										
非流動資產	506,254,087.46	341,795,531.59	265,595,355.97	—	215,455,827.27	—	59,939,299.55	122,077,089.71	(405,253,186.96)	1,105,864,004.59
中國內地										

	人民幣元										
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計	
截至2011年12月31日止年度											
一、營業收入	74,046,308.40	499,507,258.02	425,496,634.37	25,532,076.34	276,588,568.82	171,139,298.12	153,709,839.45	156,831,733.77	(4,790,846.58)	1,778,060,870.71	
其中：對外交易收入	72,827,826.86	497,252,543.60	425,496,634.37	25,394,419.32	276,588,568.82	171,139,298.12	153,709,839.45	155,651,740.17	—	1,778,060,870.71	
分部間交易收入	1,218,481.54	2,254,714.42	—	137,657.02	—	—	—	1,179,993.60	(4,790,846.58)	—	
分部營業收入合計	74,046,308.40	499,507,258.02	425,496,634.37	25,532,076.34	276,588,568.82	171,139,298.12	153,709,839.45	156,831,733.77	(4,790,846.58)	1,778,060,870.71	
報表營業收入合計	74,046,308.40	499,507,258.02	425,496,634.37	25,532,076.34	276,588,568.82	171,139,298.12	153,709,839.45	156,831,733.77	(4,790,846.58)	1,778,060,870.71	
二、營業成本	48,219,310.76	360,259,102.46	295,220,278.59	17,627,307.55	242,174,765.64	118,257,641.59	141,677,269.62	107,342,541.75	(4,790,846.58)	1,325,987,371.38	
分部營業利潤(虧損)	(4,036,247.31)	43,231,591.72	56,695,392.97	199,476.26	7,133,497.13	3,160,864.76	(18,102,589.83)	18,065,770.36	(29,801,473.49)	76,546,282.57	
報表營業利潤(虧損)	(4,036,247.31)	43,231,591.72	56,695,392.97	199,476.26	7,133,497.13	3,160,864.76	(18,102,589.83)	18,065,770.36	(29,801,473.49)	76,546,282.57	
三、營業利潤	(4,036,247.31)	43,231,591.72	56,695,392.97	199,476.26	7,133,497.13	3,160,864.76	(18,102,589.83)	18,065,770.36	(29,801,473.49)	76,546,282.57	
營業外收入	196,003.84	9,624,520.40	1,372,020.26	66,208.60	11,165,386.23	14,450,406.22	24,444,464.20	841,983.11	—	62,160,992.86	
營業外支出	8,910.82	2,055,771.67	118,122.60	10,459.21	5,001.53	1,283,329.96	680,802.36	1,697,519.14	—	5,859,917.29	
利潤總額	(3,849,154.29)	50,800,340.45	57,949,290.63	255,225.65	18,293,881.83	16,327,941.02	5,661,072.01	17,210,234.33	(29,801,473.49)	132,847,358.14	
所得稅	—	4,406,795.97	10,059,424.14	(699,054.68)	4,138,020.18	4,938,740.16	3,274,340.39	4,613,262.43	—	30,731,528.59	
淨利潤	(3,849,154.29)	46,393,544.48	47,889,866.49	954,280.33	14,155,861.65	11,389,200.86	2,386,731.62	12,596,971.90	(29,801,473.49)	102,115,829.55	
分部資產總額	1,118,670,825.42	469,290,325.96	341,046,836.89	333,530,840.33	305,376,452.40	316,501,580.88	83,211,918.76	196,059,411.56	(1,008,611,028.07)	2,155,077,164.13	
報表資產總額	1,118,670,825.42	469,290,325.96	341,046,836.89	333,530,840.33	305,376,452.40	316,501,580.88	83,211,918.76	196,059,411.56	(1,008,611,028.07)	2,155,077,164.13	
十、分部負債總額	557,224,437.21	263,054,915.15	87,618,009.14	249,873,430.26	27,024,900.29	211,924,993.51	57,703,728.18	44,032,262.43	(506,589,233.34)	991,867,452.83	
報表負債總額	557,224,437.21	263,054,915.15	87,618,009.14	249,873,430.26	27,024,900.29	211,924,993.51	57,703,728.18	44,032,262.43	(506,589,233.34)	991,867,452.83	

	人民幣元									
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計
截至2011年12月31日止年度										
補充信息：										
折舊	8,879,206.70	44,579,672.72	34,250,394.16	7,262,341.31	26,794,576.78	15,401,404.87	11,870,610.19	12,615,359.99	—	161,653,566.72
攤銷	789,877.04	6,823,755.94	1,744,433.30	45,256.92	5,131,069.81	459,987.51	751,775.70	698,282.67	—	16,444,438.89
利息收入	2,269,139.50	356,226.89	330,686.13	227,493.32	1,057,073.95	(135,739.59)	52,447.00	176,745.04	(2,004,430.87)	2,329,641.37
利息費用	16,511,866.91	7,361,194.27	1,419,376.39	—	—	3,721,060.34	831,354.38	328,097.13	(3,502,850.87)	26,670,098.55
當期確認的減值損失	(1,598.47)	85,218.53	—	—	—	(3,669.73)	—	(20,000.00)	—	59,950.33
採用權益法核算的長期股權										
投資確認的投資收益	2,130,633.91	1,827,879.20	—	—	—	—	—	472,928.50	(2,394,032.89)	2,037,408.72
採用權益法核算的長期										
股權投資金額	94,632,054.34	8,997,005.51	—	—	—	—	—	1,891,342.48	(10,888,347.99)	94,632,054.34
長期股權投資以外的										
非流動資產	129,416,657.51	391,513,880.17	272,091,205.67	250,843,018.87	219,027,490.40	246,489,493.01	54,030,389.91	106,684,978.88	—	1,670,277,114.42
資本性支出										
其中：在建工程支出	7,639,812.94	26,141,009.31	44,379,906.97	29,688.00	40,327.00	6,838,075.77	—	44,990,926.98	—	130,059,746.97
購置固定資產支出	3,245,590.15	54,524,720.99	2,779,290.16	532,279.86	4,800,965.15	21,473,413.49	10,464,665.00	6,798,807.01	—	104,619,731.81
購置無形資產支出	22,000.00	4,866,017.23	10,442,838.60	—	4,319,527.80	11,030,500.00	—	—	—	30,680,883.63
長期待攤費用－資本性支出	2,164,774.61	3,406,330.78	—	469,120.38	1,400,000.00	255,034.00	722,946.40	360,644.74	—	8,778,850.91
折舊和攤銷以外的										
其他非現金費用	1,165,907.59	710,537.48	—	—	—	—	—	—	—	1,876,445.07
按收入來源地劃分的對外										
交易收入和資產所在地										
劃分的非流動資產										
對外交易收入	69,255,461.82	499,507,258.02	425,496,634.37	25,532,076.34	276,588,568.82	171,139,298.12	153,709,839.45	156,831,733.77	—	1,778,060,870.71
中國內地										
非流動資產	734,596,144.28	401,806,426.35	272,091,205.67	254,004,391.87	219,027,490.40	246,489,493.01	61,530,389.91	108,885,972.68	(531,971,804.73)	1,766,459,709.44
中國內地										

	人民幣元										
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計	
截至2010年12月31日止年度											
一、營業收入	72,106,141.25	408,427,494.82	336,965,846.15	21,729,630.85	210,846,610.64	107,869,463.82	90,508,794.25	141,839,195.67	(4,165,471.46)	1,386,127,705.99	
其中：對外交易收入	69,765,589.85	406,602,574.76	336,965,846.15	21,729,630.85	210,846,610.64	107,869,463.82	90,508,794.25	141,839,195.67	—	1,386,127,705.99	
分部間交易收入	2,340,551.40	1,824,920.06	—	—	—	—	—	—	(4,165,471.46)	—	
分部營業收入合計	72,106,141.25	408,427,494.82	336,965,846.15	21,729,630.85	210,846,610.64	107,869,463.82	90,508,794.25	141,839,195.67	(4,165,471.46)	1,386,127,705.99	
報表營業收入合計	72,106,141.25	408,427,494.82	336,965,846.15	21,729,630.85	210,846,610.64	107,869,463.82	90,508,794.25	141,839,195.67	(4,165,471.46)	1,386,127,705.99	
二、營業成本	46,960,474.24	294,067,030.60	231,070,814.35	15,599,504.82	183,892,983.65	71,941,653.36	75,894,530.52	93,434,828.66	(4,165,471.46)	1,008,696,348.74	
分部營業利潤(虧損)	(6,474,218.05)	23,994,063.84	45,933,420.99	(264,696.75)	1,973,562.49	(4,268,086.95)	(3,347,947.23)	20,114,668.35	(16,830,348.52)	60,830,418.17	
報表營業利潤(虧損)	(6,474,218.05)	23,994,063.84	45,933,420.99	(264,696.75)	1,973,562.49	(4,268,086.95)	(3,347,947.23)	20,114,668.35	(16,830,348.52)	60,830,418.17	
營業利潤	(6,474,218.05)	23,994,063.84	45,933,420.99	(264,696.75)	1,973,562.49	(4,268,086.95)	(3,347,947.23)	20,114,668.35	(16,830,348.52)	60,830,418.17	
營業外收入	137,027.32	6,164,715.42	740,629.95	55,509.88	1,138,310.03	4,824,915.36	16,390,552.20	584,793.40	—	30,036,453.56	
營業外支出	140,083.21	1,607,895.29	178,437.84	16,581.05	5,130.61	197,991.43	1,177,063.66	3,309,510.00	—	6,632,693.09	
利潤總額	(6,477,273.94)	28,550,883.97	46,495,613.10	(225,767.92)	3,106,741.91	358,836.98	11,865,541.31	17,389,951.75	(16,830,348.52)	84,234,178.64	
所得稅	—	2,903,839.50	5,937,013.33	4,011.46	658,130.71	1,540,598.50	1,757,951.19	4,886,533.28	—	17,688,077.97	
淨利潤	(6,477,273.94)	25,647,044.47	40,558,599.77	(229,779.38)	2,448,611.20	(1,181,761.52)	10,107,590.12	12,503,418.47	(16,830,348.52)	66,546,100.67	
分部資產總額	1,066,935,172.51	416,729,403.10	323,380,264.63	330,633,718.39	327,018,290.70	261,602,859.46	86,974,096.59	176,066,321.71	(899,229,540.06)	2,090,110,587.03	
報表資產總額	1,066,935,172.51	416,729,403.10	323,380,264.63	330,633,718.39	327,018,290.70	261,602,859.46	86,974,096.59	176,066,321.71	(899,229,540.06)	2,090,110,587.03	
分部負債總額	481,853,404.52	241,427,204.59	108,814,799.37	247,930,588.65	59,205,543.24	168,969,746.28	62,632,894.00	48,203,587.88	(417,109,776.17)	1,001,927,992.36	
報表負債總額	481,853,404.52	241,427,204.59	108,814,799.37	247,930,588.65	59,205,543.24	168,969,746.28	62,632,894.00	48,203,587.88	(417,109,776.17)	1,001,927,992.36	

	人民幣元									
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	廣州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計
截至2010年12月31日止年度										
補充信息：										
折舊	9,023,195.88	38,329,048.33	32,224,663.12	7,018,492.53	20,474,236.17	10,195,280.36	8,647,255.79	11,307,359.90	—	137,219,532.08
攤銷	620,549.72	8,587,900.10	1,337,806.33	50,395.00	5,020,018.10	210,531.32	1,331,507.79	593,002.43	—	17,751,710.79
利息收入	3,001,156.94	129,450.52	260,283.21	258,865.84	133,351.27	137,396.73	50,666.10	179,867.58	(2,265,119.94)	1,885,918.25
利息費用	12,311,561.62	7,766,691.40	2,051,582.50	—	442,968.75	2,590,004.25	527,159.00	399,927.57	(3,005,638.94)	23,084,256.15
當期確認的減值損失	96,180.18	899,070.33	—	—	—	14,996.00	—	(79,741.70)	—	930,504.81
採用權益法核算的長期股權										
投資確認的投資收益	2,727,374.05	792,374.40	—	—	—	—	—	154,732.00	(1,458,440.11)	2,216,040.34
採用權益法核算的										
長期股權投資金額	89,441,420.44	9,828,779.71	—	—	—	—	—	129,651.32	(9,556,977.63)	89,842,873.84
長期股權投資以外的										
非流動資產	129,217,457.52	364,099,759.49	249,640,906.22	256,409,214.91	234,395,034.69	222,434,687.58	55,086,801.66	68,833,344.33	—	1,580,117,206.40
資本性支出										
其中：在建工程支出	12,504,035.83	1,448,524.22	33,760,769.54	134,081.76	3,242,373.00	26,702,975.24	—	5,555,238.97	—	83,347,998.56
購置固定資產支出	5,740,894.46	62,910,135.93	168,317.88	15,785.30	58,792,309.00	43,079,719.30	12,035,288.01	10,860,094.79	—	193,602,544.67
購置無形資產支出	802,014.00	6,303,023.54	—	—	757,367.28	—	—	—	—	7,862,404.82
長期待攤費用－資本性支出	611,590.00	4,275,763.68	—	170,859.76	—	151,378.00	—	695,671.43	—	5,905,262.87
折舊和攤銷以外的										
其他非現金費用	1,203,637.30	821,524.41	—	—	—	—	—	—	—	2,025,161.71
按收入來源地劃分的對外										
交易收入和資產所在地劃分										
的非流動資產										
對外交易收入	69,765,589.85	406,602,574.76	336,965,846.15	21,729,630.85	210,846,610.64	107,869,463.82	90,508,794.25	141,839,195.67	—	1,386,127,705.99
中國內地										
非流動資產	702,706,310.38	374,556,418.52	249,640,906.32	259,570,587.91	234,395,034.69	222,434,687.58	59,586,801.66	68,962,995.65	(500,651,349.91)	1,671,202,392.70
中國內地										

	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	其他分部	分部間相互抵消	人民幣元 合計
截至2009年12月31日止年度									
一、營業收入	63,544,624.35	335,881,658.98	290,552,059.00	18,983,489.51	196,272,016.83	8,148,612.36	123,002,853.28	(3,790,673.27)	1,032,594,641.04
其中：對外交易收入	61,505,066.69	334,310,583.97	290,552,059.00	18,983,489.51	196,272,016.83	8,148,612.36	122,822,812.68	—	1,032,594,641.04
分部間交易收入	2,039,557.66	1,571,075.01	—	—	—	—	180,040.60	(3,790,673.27)	—
分部營業收入合計	63,544,624.35	335,881,658.98	290,552,059.00	18,983,489.51	196,272,016.83	8,148,612.36	123,002,853.28	(3,790,673.27)	1,032,594,641.04
報表營業收入合計	63,544,624.35	335,881,658.98	290,552,059.00	18,983,489.51	196,272,016.83	8,148,612.36	123,002,853.28	(3,790,673.27)	1,032,594,641.04
二、營業成本	41,953,606.49	235,665,366.92	199,406,068.07	14,836,374.55	161,367,059.48	2,557,309.71	81,167,576.10	(3,790,673.27)	733,162,688.05
分部營業利潤(虧損)	(7,994,366.80)	23,824,023.57	38,030,901.90	(1,186,848.19)	8,788,971.72	(1,302,686.86)	16,622,915.01	(16,689,152.00)	60,093,758.35
報表營業利潤(虧損)	(7,994,366.80)	23,824,023.57	38,030,901.90	(1,186,848.19)	8,788,971.72	(1,302,686.86)	16,622,915.01	(16,689,152.00)	60,093,758.35
三、營業利潤	(7,994,366.80)	23,824,023.57	38,030,901.90	(1,186,848.19)	8,788,971.72	(1,302,686.86)	16,622,915.01	(16,689,152.00)	60,093,758.35
四、營業外收入	1,065,770.31	5,011,953.26	2,253,438.01	48,409.29	536,553.21	41,980,331.49	589,456.44	—	51,485,912.01
五、營業外支出	290,826.19	2,518,267.12	58,544.62	100.00	6,420.30	117,831.30	2,311,667.31	—	5,067,994.24
六、利潤總額	(7,219,422.68)	26,317,709.71	40,225,795.29	(1,138,538.90)	9,319,104.63	40,795,475.93	14,900,704.14	(16,689,152.00)	106,511,676.12
七、所得稅	—	1,448,061.64	6,059,691.28	—	2,316,479.02	(53,478.77)	4,181,679.95	—	13,952,433.12
八、淨利潤	(7,219,422.68)	24,869,648.07	34,166,104.01	(1,138,538.90)	7,002,625.61	40,848,954.70	10,719,024.19	(16,689,152.00)	92,559,243.00
九、分部資產總額	1,058,694,110.45	402,324,741.42	317,421,065.89	329,942,845.95	287,418,342.14	211,007,964.46	136,761,828.77	(855,103,339.47)	1,888,467,559.61
報表資產總額	1,058,694,110.45	402,324,741.42	317,421,065.89	329,942,845.95	287,418,342.14	211,007,964.46	136,761,828.77	(855,103,339.47)	1,888,467,559.61
十、分部負債總額	451,212,075.13	242,126,196.02	123,803,768.19	247,009,936.83	23,150,158.88	117,193,089.76	42,181,044.35	(396,140,506.31)	850,535,762.85
報表負債總額	451,212,075.13	242,126,196.02	123,803,768.19	247,009,936.83	23,150,158.88	117,193,089.76	42,181,044.35	(396,140,506.31)	850,535,762.85

	人民幣元								
	汽運本部	陽江分部	肇慶分部	深圳分部	佛山分部	梅州分部	其他分部	分部間相互抵消	合計
截至2009年12月31日止年度									
補充信息：									
折舊	7,354,348.92	26,867,194.69	27,256,983.49	6,891,410.10	21,910,180.53	598,625.00	10,883,147.26	—	101,761,889.99
攤銷	535,963.37	7,528,868.70	1,294,266.60	32,843.70	5,933,130.74	78,591.74	168,275.90	—	15,571,940.75
利息收入	1,577,646.80	381,823.06	137,652.82	238,860.78	52,981.57	—	234,748.17	(515,659.02)	2,108,054.18
利息費用	14,275,208.47	8,186,148.83	2,364,207.46	—	703,219.50	—	274,808.96	(4,109,169.18)	21,694,424.04
當期確認的減值損失	(18,014.15)	862,055.61	—	—	—	—	—	—	844,041.46
採用權益法核算的長期									
股權投資確認的投資收益	3,128,950.47	1,044,639.44	—	—	—	—	323,231.71	(1,548,519.07)	2,948,302.55
採用權益法核算的長期									
股權投資金額	81,981,880.38	8,424,514.60	—	—	—	—	1,468,413.98	(9,586,565.82)	82,288,243.14
長期股權投資以外的									
非流動資產	126,180,304.37	339,124,606.11	249,809,388.04	263,020,855.54	241,530,788.31	174,558,665.43	58,919,764.15	—	1,453,144,371.95
資本性支出									
其中：在建工程支出	2,600,776.00	2,712,914.21	28,715,337.56	2,163,399.09	732,224.00	2,163,431.61	1,920,911.27	—	41,008,993.74
購置固定資產支出	2,203,128.41	21,631,318.21	1,039,302.55	51,678.98	7,076,521.42	226,959.00	11,126,299.73	—	43,355,208.30
購置無形資產支出	—	7,144,660.54	4,276,803.13	—	—	—	576,000.00	—	11,997,463.67
長期待攤費用—資本性支出	573,941.81	4,229,610.91	—	—	—	—	2,510,318.97	—	7,313,871.69
折舊和攤銷以外的									
其他非現金費用	1,239,070.98	930,703.98	—	—	—	—	—	—	2,169,774.96
按收入來源地劃分的對外									
交易收入和資產所在地									
劃分的非流動資產									
對外交易收入	59,753,951.08	335,881,658.98	290,552,059.00	18,983,489.51	196,272,016.83	8,148,612.36	123,002,853.28	—	1,032,594,641.04
非流動資產	674,856,394.55	348,788,890.74	249,809,388.04	266,182,228.54	241,530,788.31	174,558,665.43	60,517,829.45	(478,962,833.16)	1,537,281,351.90
中國內地									

(2) 報告期間，目標集團的對外交易收入來源地及非流動資產所在地均為中國內地。

(3) 對主要客戶的依賴程度

報告期間，除佛山市公共交通管理公司外，目標集團無單個營業收入超過營業收入總額10%以上的客戶。有關情況詳見附註六、36、(3)之說明。

#### 4. 金融工具及風險管理

目標集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收賬款、其他應收款、短期借款、應付票據、應付賬款、應付利息、應付股利、其他應付款、一年內到期的非流動負債、長期借款和長期應付款，各項金融工具的詳細情況說明見附註六。與這些金融工具有關的風險，以及目標集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。目標集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

##### (1) 風險管理目標和政策

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

#### 4.1 市場風險

##### 4.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。於各報告期末，目標集團資產及負債均為人民幣餘額，故目標集團無外匯風險。

##### 4.1.2. 利率風險

目標集團的因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要與浮動利率銀行借款有關。目標集團的政策是密切關注這些借款的浮動利率，以消除利率變動的公允價值風險。

#### 4.2. 信用風險

2012年6月30日，可能引起目標集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致目標集團金融資產產生的損失以及目標集團承擔的財務擔保，具體包括資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額和附註六、46披露的財務擔保合同金額。

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

目標集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

目標集團信用風險主要集中在佛山地區。目標集團在該地區的客戶主要為公共交通管理公司，由於該客戶為佛山市交通運輸局設立的全資子公司，有良好的信用記錄，故信用集中風險較低。

#### 4.3. 流動風險

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

於2012年6月30日，目標集團流動負債合計超過流動資產人民幣169,162,814.29元，目標集團管理層有信心在短期借款到期時進行展期或以新的融資渠道代替現有的短期借款。此外，目標集團尚有未使用的期限超過一年的銀行授信額度人民幣330,020,000.00元；並且目標公司之母公司—交通集團同意在不影響目標集團持續經營的情況下收回到期借款，以維持目標集團仍繼續經營。因此，目標集團管理層認為目標集團不存在重大流動性風險。

目標集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

2012年6月30日				人民幣元
	1年以內	1-5年	5年以上	合計
貨幣資金	233,800,778.92	—	—	233,800,778.92
應收賬款	112,313,038.03	—	—	112,313,038.03
其他應收款	182,178,565.09	—	—	182,178,565.09
短期借款	157,046,062.42	—	—	157,046,062.42
應付賬款	103,391,749.59	—	—	103,391,749.59
應付股利	5,264,143.93	—	—	5,264,143.93
其他應付款	373,135,048.11	—	—	373,135,048.11
長期借款	3,957,681.64	81,545,322.09	—	85,503,003.73
長期應付款	—	10,358,359.95	—	10,358,359.95
一年內到期的非流動負債	23,693,548.77	—	—	23,693,548.77
財務擔保合同	9,500,000.00	55,500,000.00	—	65,000,000.00

2011年12月31日				人民幣元
	1年以內	1-5年	5年以上	合計
貨幣資金	143,527,040.87	—	—	143,527,040.87
應收賬款	76,311,360.63	—	—	76,311,360.63
其他應收款	118,730,194.31	—	—	118,730,194.31
短期借款	31,596,093.33	—	—	31,596,093.33
應付票據	6,811,870.00	—	—	6,811,870.00
應付賬款	114,275,030.95	—	—	114,275,030.95
應付利息	22,133.26	—	—	22,133.26
應付股利	10,902.30	—	—	10,902.30
其他應付款	495,107,639.53	—	—	495,107,639.53
長期借款	6,545,607.80	131,721,882.07	10,953,300.00	149,220,789.87
長期應付款	—	10,396,800.24	—	10,396,800.24
一年內到期的非流動負債	28,419,628.82	—	—	28,419,628.82

2010年12月31日	人民幣元			
	1年以內	1-5年	5年以上	合計
貨幣資金	217,718,863.25	—	—	217,718,863.25
應收賬款	58,615,080.00	—	—	58,615,080.00
其他應收款	101,498,251.93	—	—	101,498,251.93
短期借款	570,000.00	—	—	570,000.00
應付票據	16,269,680.00	—	—	16,269,680.00
應付賬款	145,219,112.20	—	—	145,219,112.20
應付利息	170,845.00	—	—	170,845.00
其他應付款	479,622,565.86	—	—	479,622,565.86
長期借款	5,598,754.10	120,218,628.57	10,959,300.00	136,776,682.67
長期應付款	—	12,878,117.33	—	12,878,117.33
一年內到期的非流動負債	83,616,650.54	—	—	83,616,650.54

2009年12月31日	人民幣元			
	1年以內	1-5年	5年以上	合計
貨幣資金	135,295,452.41	—	—	135,295,452.41
應收賬款	46,441,138.39	—	—	46,441,138.39
其他應收款	139,735,748.29	—	—	139,735,748.29
短期借款	53,438,583.33	—	—	53,438,583.33
應付票據	15,042,700.00	—	—	15,042,700.00
應付賬款	67,237,553.79	—	—	67,237,553.79
應付利息	224,454.67	—	—	224,454.67
應付股利	5,056,085.08	—	—	5,056,085.08
其他應付款	450,327,440.38	—	—	450,327,440.38
長期借款	4,929,905.19	106,142,753.05	9,980,000.00	121,052,658.24
長期應付款	—	13,180,790.09	—	13,180,790.09
一年內到期的非流動負債	7,925,037.47	—	—	7,925,037.47

## (2) 公允價值

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

## (3) 敏感性分析

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

## 4.4. 利率風險

## 4.4.1 利率風險敏感性分析基於下述假設：

市場利率變化影響可變利率金融工具的利息收入或費用；

對於以公允價值計量的固定利率金融工具，市場利率變化僅僅影響其利息收入或費用；

以資產負債表日市場利率採用現金流量折現法計算衍生金融工具及其他金融資產和負債的公允價值變化。

## 4.4.2 在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的稅前影響如下：

項目	利率變動	截至2012年6月30日止六個月		截至2011年12月31日止年度	
		對利潤的影響	對所有者權益的影響	對利潤的影響	對所有者權益的影響
		人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
銀行存款及銀行借款	增加1%	(272,963.41)	(272,963.41)	(497,309.25)	(497,309.25)
銀行存款及銀行借款	減少1%	272,963.41	272,963.41	497,309.25	497,309.25

項目	利率變動	2010年度		2009年度	
		對利潤的影響 人民幣元	對所有者 權益的影響 人民幣元	對利潤的影響 人民幣元	對所有者 權益的影響 人民幣元
銀行存款及銀行借款	增加1%	163,909.28	163,909.28	(364,926.55)	(364,926.55)
銀行存款及銀行借款	減少1%	(163,909.28)	(163,909.28)	364,926.55	364,926.55

## 5. 或有事項

目標集團為梅州粵運提供擔保的情況，詳見附註九、36(4)(e)。

## C、其他財務信息

### 1. 年度／期間合併淨利潤

	單位：人民幣元			
	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
年度／期間合併淨利潤已扣除下列項目：				
審計師酬金	475,022.00	3,634,901.40	461,835.50	377,198.00
折舊及攤銷：				
物業、廠房及設備折舊	77,144,944.99	158,158,360.72	134,106,860.83	98,659,161.98
無形資產攤銷	5,757,741.20	12,066,095.38	12,514,877.97	10,978,587.95
投資性房地產折舊	1,775,512.75	3,495,206.00	3,112,671.25	3,102,728.01
長期待攤費用攤銷	3,317,327.16	4,378,343.52	5,236,832.82	4,593,352.80
折舊及攤銷總額	85,798,083.51	173,836,835.78	151,360,126.96	113,039,826.88
員工成本：				
董事酬金	191,443.46	532,191.83	639,391.69	1,325,205.60
其他員工成本	259,736,835.91	476,911,335.18	369,553,872.53	260,964,199.43
總員工成本	259,928,279.37	477,443,527.01	370,193,264.22	262,289,405.02

## 2. 董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

目標集團於報告期間已付或應付予董事的酬金如下：

單位：人民幣元

	董事袍金	基本 薪金及津貼	花紅	退休福利供款	總計
截至2009年12月31日止年度					
董事					
劉偉	—	—	—	—	—
曾雲強	—	—	—	—	—
禰宗民	—	522,776.40	—	26,308.39	549,084.79
馮岩	—	—	—	—	—
李仁雙	—	—	—	—	—
李斌	—	—	—	—	—
凌堅	—	—	—	—	—
費大川	—	405,379.74	—	26,308.39	431,688.13
郭俊發	—	—	—	—	—
劉凱旋	—	318,124.29	—	26,308.39	344,432.68
合計	—	1,246,280.43	—	78,925.17	1,325,205.60
截至2010年12月31日止年度					
董事					
劉偉	—	—	—	—	—
曾雲強	—	—	—	—	—
禰宗民	—	612,213.93	—	27,177.76	639,391.69
馮岩	—	—	—	—	—
李仁雙	—	—	—	—	—
李斌	—	—	—	—	—
凌堅	—	—	—	—	—
合計	—	612,213.93	—	27,177.76	639,391.69
截至2011年12月31日止年度					
董事					
劉偉	—	—	—	—	—
曾雲強	—	—	—	—	—
禰宗民	—	497,612.17	—	34,579.66	532,191.83
馮岩	—	—	—	—	—
李仁雙	—	—	—	—	—
李斌	—	—	—	—	—
凌堅	—	—	—	—	—
合計	—	497,612.17	—	34,579.66	532,191.83

	董事袍金	基本 薪金及津貼	花紅	退休福利供款	總計
截至2012年6月30日止六個月					
董事					
劉偉	-	-	-	-	-
曾雲強	-	-	-	-	-
禰宗民	-	171,440.00	-	20,003.46	191,443.46
馮岩	-	-	-	-	-
李仁雙	-	-	-	-	-
李斌	-	-	-	-	-
凌堅	-	-	-	-	-
合計	-	171,440.00	-	20,003.46	191,443.46

於截至2009年12月31日止年度，劉偉先生、曾雲強先生、馮岩先生、李仁雙先生、李斌先生、凌堅先生及郭俊發先生並無收取任何酬金；於截至2010年12月31日止年度、2011年12月31日止年度及2012年6月30日止六個月，劉偉先生、曾雲強先生、馮岩先生、李仁雙先生、李斌先生及凌堅先生並無收取任何酬金。彼等亦為交通集團管理層，並已收取交通集團於相關期間支付的酬金。鑒於交通集團向彼等支付的酬金金額與目標集團的收入及溢利相比屬並不重大，交通集團並無將彼等的任何酬金分攤至目標集團。

於報告期間，目標集團並無向董事或監事支付任何酬金作為加入或於加入目標集團時的獎勵或離職補償。概無董事及監事放棄報告期間的任何酬金。

除本報告所披露的上述董事酬金外，目標公司或其任何子公司於報告期間概無支付或應付目標公司董事的其他款項。根據目前安排，目標公司董事酬金截至2012年12月31日止年度的估計總額(不包括獎金(如有))將為人民幣530,345.87元。

## 五名最高薪酬人士

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士分別包括2、1、1、1位董事。於報告期間，其餘最高薪酬人士的酬金如下：

	單位：人民幣元			
	2012年1-6個月	2011年度	2010年度	2009年度
薪金及津貼	551,549.00	1,669,322.08	1,944,236.00	1,218,425.39
退休福利供款	73,346.02	138,318.65	108,711.02	78,925.17
合計	<u>624,895.02</u>	<u>1,807,640.73</u>	<u>2,052,947.02</u>	<u>1,297,350.56</u>

於報告期間，目標集團五名最高薪酬人士的酬金均低於1,000,000.00港元。

## 3. 每股盈利

目標公司為一間於中國成立的國有獨資有限責任公司，註冊及繳足股本詳載於B部分附註六、30和附註九、21。由於目標公司並非為一間註冊成立為按股份數目向其股東承擔有限責任的公司，故無須呈列每股盈利資料。

## 4. 其他

項目	單位：人民幣元			
	合併			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
淨流動資產(負債)	(169,162,814.29)	(372,755,959.17)	(374,590,707.37)	(300,983,133.86)
總資產減流動負債	936,701,190.30	1,393,703,750.27	1,296,611,685.33	1,236,298,218.04

項目	單位：人民幣元			
	目標公司			
	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
淨流動資產(負債)	(271,457,541.11)	(120,248,711.29)	(74,597,038.88)	(23,771,681.54)
總資產減流動負債	209,885,896.18	584,347,432.99	608,109,271.50	631,084,713.01

**D. 結算日後事項**

於2012年9月17日，貴公司與交通集團簽訂了一份資產置換協議（「資產置換協議」）。根據資產置換協議，貴公司擬向交通集團收購交通集團持有的目標公司100%股權，並將貴公司持有的廣東東方思維科技有限公司51%股權、廣東新粵交通投資有限公司71%股權、廣東南粵物流國際貿易有限公司90%股權（「出售集團」）轉讓給交通集團，目標集團和出售集團的交易差額部分由貴公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券的方式支付。資產置換協議之主要條款已刊載於貴公司日期為2012年9月23日之公告。

**E. 結算日後帳目**

目標集團、目標公司及其下屬子公司並無就2012年6月30日以後的任何期間編製任何經審計的財務報表。目標公司及其下屬子公司概無就2012年6月30日以後的任何期間宣派、作出或支付任何股息分派。

德勤華永會計師事務所有限公司  
中國·上海

中國註冊會計師：  
中國註冊會計師：

2012年11月5日

## A. 經擴大集團之未經審計備考財務資料

於2012年9月17日，廣東南粵物流股份有限公司（「本公司」）與最終控股公司廣東省交通集團有限公司（「交通集團」）簽訂了一份資產置換協議（「資產置換協議」）。根據資產置換協議，本公司擬向交通集團收購交通集團持有的廣東省汽車運輸集團有限公司100%股權（「目標公司」，連同其附屬公司合稱「目標集團」），並將本公司持有的廣東東方思維科技有限公司51%股權、廣東新粵交通投資有限公司71%股權、廣東南粵物流國際貿易有限公司90%股權（合稱「出售集團」）轉讓給交通集團，交易差額部分將由本公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券的方式支付（「資產置換交易」）。

隨附之本公司及其下屬子公司（連同本公司統稱「本集團」）在完成上述資產置換交易後的經擴大集團（「經擴大集團」）之未經審計備考財務資料乃為說明資產置換交易之影響而編製。

經擴大集團之未經審計備考財務資料乃基於資產置換交易已於2012年6月30日完成（就經擴大集團之未經審計備考合併資產負債表而言）及已於2011年1月1日完成（就經擴大集團之未經審計備考合併利潤表及未經審計備考合併現金流量表而言）之假設而編製。

### 1. 經擴大集團之未經審計備考合併資產負債表

該經擴大集團之未經審計備考合併資產負債表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在闡明資產置換交易之影響，猶如資產置換交易已於2012年6月30日發生。

經擴大集團之未經審計備考合併資產負債表乃根據本集團於2012年6月30日之未經審閱合併資產負債表（摘錄自本公司已刊發之截至2012年6月30日止六個月之中期報告）以及目標集團於2012年6月30日之經審計合併資產負債表（摘錄自本通函附錄二所載目標集團財務資料之會計師報告）編製，並已就資產置換交易作出(i)由交易直接引起；及(ii)有事實根據之備考調整。經擴大集團之未經審計備考合併資產負債表僅為說明用途而編製，且因其性質使然，其未必真實反映經擴大集團於2012年6月30日或任何未來日期之財務狀況。

## 未經審計備考合併資產負債表

	本集團	目標集團	備考調整			備考經擴大集團	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元 附註1(a)	人民幣元 附註1(b)	人民幣元 附註1(c)	人民幣元 附註1(d)	人民幣元
貨幣資金	870,015,171.51	223,800,778.92	(70,235,203.36)	—	—	(25,035,000.00)	998,545,747.07
應收票據	14,328,897.58	—	—	—	—	—	14,328,897.58
應收賬款	935,915,761.24	112,313,038.03	(230,829,243.68)	70,949,452.68	—	—	888,349,008.27
預付款項	163,889,444.96	32,069,633.91	(31,551,845.39)	200,915.10	—	—	164,608,148.58
應收股利	94,792.23	—	(549,456.52)	454,664.29	—	—	—
其他應收款	252,405,199.13	182,178,565.09	(203,840,737.70)	135,088,455.86	(101,260.92)	—	365,730,221.46
存貨	411,191,218.07	10,489,315.52	(244,418,328.43)	—	—	—	177,262,205.16
其他流動資產	4,661,131.16	—	(397,286.69)	4,900,000.00	—	—	9,163,844.47
流動資產合計	2,652,501,615.88	560,851,331.47	(781,822,101.77)	211,593,487.93	(101,260.92)	(25,035,000.00)	2,617,988,072.59
長期股權投資	108,422,090.12	82,800,935.92	(7,890,471.27)	—	—	—	183,332,554.77
投資性房地產	11,405,202.68	6,635,852.19	—	—	—	—	18,041,054.87
固定資產	432,138,508.08	622,808,878.55	(6,819,767.01)	—	—	—	1,048,127,619.62
在建工程	15,477,426.57	89,929,867.88	—	—	—	—	105,407,294.45
無形資產	348,690,545.54	231,446,091.89	(2,766,825.09)	—	—	—	577,369,812.34
商譽	—	27,229,945.36	—	—	—	—	27,229,945.36
長期待攤費用	7,053,461.19	10,879,762.92	(549,899.19)	—	—	—	17,383,324.92
遞延所得稅資產	157,077,076.73	1,372,254.18	(2,879,114.30)	—	—	—	155,570,216.61
其他非流動資產	12,271,915.84	32,760,415.70	—	—	—	—	45,032,331.54
非流動資產合計	1,092,536,226.75	1,105,864,004.59	(20,906,076.86)	—	—	—	2,177,494,154.48
資產總計	3,745,037,842.63	1,666,715,336.06	(802,728,178.63)	211,593,487.93	(101,260.92)	(25,035,000.00)	4,795,482,227.07

## 附錄三

## 經擴大集團的未經審核備考財務資料

	本集團	目標集團	備考調整			備考經擴大集團	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元 附註1(a)	人民幣元 附註1(b)	人民幣元 附註1(c)	人民幣元 附註1(d)	人民幣元
短期借款	241,835,628.58	150,880,000.00	—	—	—	—	392,715,628.58
應付票據	490,010,850.52	—	—	—	—	—	490,010,850.52
應付賬款	1,012,564,722.80	103,391,749.59	(313,224,148.21)	27,168,492.70	(101,260.92)	—	829,799,555.96
預收款項	384,416,523.28	2,381,173.13	(103,116,885.28)	372,894.36	—	—	284,053,705.49
應付職工薪酬	61,981,158.31	35,869,135.18	(3,997,591.25)	—	—	—	93,852,702.24
應交稅費	103,988,974.45	31,503,968.30	(6,468,900.42)	—	—	—	129,024,042.33
應付利息	1,415,908.30	—	—	—	—	—	1,415,908.30
應付股利	26,234,513.00	5,264,143.93	(1,176,000.00)	454,664.29	—	—	30,777,321.22
其他應付款	98,829,458.70	373,135,048.11	(183,035,721.99)	183,597,436.58	—	—	472,526,221.40
一年內到期的 非流動負債	—	27,588,927.52	—	—	—	—	27,588,927.52
流動負債合計	2,421,277,737.94	730,014,145.76	(611,019,247.15)	211,593,487.93	(101,260.92)	—	2,751,764,863.56
長期借款	—	78,623,111.99	—	—	—	—	78,623,111.99
長期應付款	—	43,233,475.47	—	—	—	—	43,233,475.47
預計負債	—	190,081.63	—	—	—	—	190,081.63
遞延所得稅負債	1,434,425.33	5,225,463.28	—	—	—	—	6,659,888.61
其他非流動負債	3,558,136.17	11,196,891.85	(2,658,136.17)	—	—	—	12,096,891.85
非流動負債合計	4,992,561.50	138,469,024.22	(2,658,136.17)	—	—	—	140,803,449.55
負債合計	2,426,270,299.44	868,483,169.98	(613,677,383.32)	211,593,487.93	(101,260.92)	—	2,892,568,313.11

## 附錄三

## 經擴大集團的未經審核備考財務資料

	本集團	目標集團	備考調整			備考經擴大集團	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元 附註1(a)	人民幣元 附註1(b)	人民幣元 附註1(c)	人民幣元 附註1(d)	人民幣元
股本	417,641,867.00	300,000,000.00	(300,000,000.00)	—	—	—	417,641,867.00
資本公積	274,825,436.40	3,948,270.00	169,191,568.10	—	—	—	447,965,274.50
專項儲備	3,926,340.45	7,344,849.87	(764,461.45)	—	—	—	10,506,728.87
盈餘公積	120,497,853.66	—	—	—	—	—	120,497,853.66
未分配利潤	358,387,681.67	38,493,747.87	—	—	—	(25,035,000.00)	371,846,429.54
外幣報表折算差額	(34,054,968.21)	—	—	—	—	—	(34,054,968.21)
歸屬於母公司 股東/所有者 權益合計	<u>1,141,224,210.97</u>	<u>349,786,867.74</u>	<u>(131,572,893.35)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(25,035,000.00)</u>	<u>1,334,403,185.36</u>
少數股東權益	177,543,332.22	448,445,298.34	(57,477,901.96)	—	—	—	568,510,728.60
股東權益合計	<u>1,318,767,543.19</u>	<u>798,232,166.08</u>	<u>(189,050,795.31)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(25,035,000.00)</u>	<u>1,902,913,913.96</u>
負債和所有者 權益總計	<u>3,745,037,842.63</u>	<u>1,666,715,336.06</u>	<u>(802,728,178.63)</u>	<u>211,593,487.93</u>	<u>(101,260.92)</u>	<u>(25,035,000.00)</u>	<u>4,795,482,227.07</u>

## 2. 經擴大集團之未經審計備考合併利潤表及未經審計備考合併現金流量表

經擴大集團之未經審計備考合併利潤表及合併現金流量表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在闡明資產置換交易之影響，假設資產置換交易已於2011年1月1日完成。

經擴大集團之未經審計備考合併利潤表及合併現金流量表乃根據本公司經審計合併利潤表及合併現金流量表(摘錄自本公司已刊發之截至2011年12月31日止年度之報告)以及目標集團於2011年12月31日止年度之經審計合併利潤表及合併現金流量表(摘錄自本通函附錄二所載目標集團之財務資料之會計師報告)編製，並已就資產置換交易作出(i)由交易直接引起；及(ii)有事實根據之備考調整。經擴大集團之未經審計備考合併利潤表及合併現金流量表僅為說明用途而編製，且因其性質使然，其未必真實反映經擴大集團於截至2011年12月31日止年度或任何未來期間之經營業績及現金流量。

未經審計備考合併利潤表

	本集團 人民幣元	目標集團 人民幣元	人民幣元 附註2(a)	備考調整 人民幣元 附註2(b)	人民幣元 附註1(d)	備考經擴大集團 人民幣元
一、營業收入	5,145,170,830.30	1,778,060,870.71	(495,078,872.98)	57,577,669.03	—	6,485,730,497.06
減：營業成本	4,630,186,848.00	1,325,987,371.38	(432,581,375.87)	55,717,101.79	—	5,579,309,945.30
營業税金及附加	68,310,569.81	63,677,946.19	(12,458,943.99)	—	—	119,529,572.01
銷售費用	102,620,432.83	1,155,267.40	(34,355,510.01)	(1,590,522.36)	—	67,829,667.86
管理費用	227,770,639.17	281,636,504.38	(54,576,065.71)	1,675,590.09	33,380,000.00	489,886,667.93
財務費用	19,483,004.90	27,087,442.01	(6,666,099.79)	202,888.60	—	40,107,235.72
資產減值損失	(9,907,488.81)	59,950.33	291,429.67	—	—	(9,556,108.81)
加：投資收益	5,085,360.25	(1,910,106.45)	(541,103.52)	202,888.60	—	2,837,038.88
二、營業利潤	111,792,184.65	76,546,282.57	44,726,589.20	1,775,499.51	(33,380,000.00)	201,460,555.93
加：營業外收入	10,509,895.96	62,160,992.86	(5,209,731.52)	—	—	67,461,157.30
減：營業外支出	2,874,683.76	5,859,917.29	(483,118.87)	—	—	8,251,482.18
三、利潤總額	119,427,396.85	132,847,358.14	39,999,976.55	1,775,499.51	(33,380,000.00)	260,670,231.05
減：所得稅	49,055,086.25	30,731,528.59	(1,172,364.84)	277,472.36	(8,345,000.00)	70,546,722.36
四、淨利潤	70,372,310.60	102,115,829.55	41,172,341.39	1,498,027.15	(25,035,000.00)	190,123,508.69
歸屬於母公司股東/ 所有者的淨利潤	82,862,482.80	42,623,286.39	40,168,040.23	(12,451,782.72)	(25,035,000.00)	128,167,026.70
少數股東損益	(12,490,172.20)	59,492,543.16	1,004,301.16	13,949,809.87	—	61,956,481.99
五、其他綜合收益	(10,687,891.20)	—	—	—	—	(10,687,891.20)
六、綜合收益總額	59,684,419.40	102,115,829.55	41,172,341.39	1,498,027.15	(25,035,000.00)	179,435,617.49
歸屬於母公司股東/ 所有者的綜合收益總額	77,432,493.24	42,623,286.39	40,168,040.23	(12,451,782.72)	(25,035,000.00)	122,737,037.14
歸屬於少數股東 的綜合收益總額	(17,748,073.84)	59,492,543.16	1,004,301.16	13,949,809.87	—	56,698,580.35

## 未經審計備考合併現金流量表

	本集團	目標集團	備考調整		備考經擴大集團
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
一、經營活動產生的現金流量：					
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,240,130,681.83	1,764,746,488.25	(470,900,284.87)	77,784,125.50	—
收到的稅費返還	4,547,620.47	—	(4,546,620.47)	—	—
收到其他與經營活動有關的現金	199,388,790.56	118,326,139.77	(22,718,459.60)	9,135,407.64	—
現金流入小計	5,444,067,092.86	1,883,072,628.02	(498,165,364.94)	86,919,533.14	—
購買商品、接受勞務支付的現金	3,889,365,681.46	886,688,059.63	(372,426,923.17)	75,734,250.59	—
支付給職工以及為職工支付的現金	338,093,539.50	474,038,103.00	(69,537,941.01)	41,948.12	—
支付的各项稅費	216,762,100.21	93,160,182.30	(25,652,275.86)	—	(8,345,000.00)
支付其他與經營活動有關的現金	176,273,798.85	107,159,141.00	(33,863,556.44)	27,423,414.21	—
現金流出小計	4,620,495,120.02	1,561,045,485.93	(501,480,696.48)	103,199,612.92	(8,345,000.00)
經營活動產生的現金流量淨額	823,571,972.84	322,027,142.09	3,315,331.54	(16,280,079.78)	—
二、投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金	15,372.52	1,360,000.00	(15,372.52)	—	—
取得投資收益收到的現金	—	4,740,000.00	—	22,027,804.13	—
處置固定資產、無形資產和					
其他長期資產收回的現金淨額	1,538,611.80	9,267,188.38	(232,006.27)	—	—
處置子公司及其他營業單位收到的現金	—	—	—	—	(134,748,031.39)

	本集團		目標集團		備考調整				備考經擴大集團	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
			附註2(a)	附註2(b)	附註2(c)	附註1(d)				
收到其他與投資活動有關的現金	—	—	—	15,799,376.28	—	—	—	—	—	15,799,376.28
現金流入小計	1,553,984.32	15,367,188.38	(247,378.79)	37,827,180.41	(134,748,031.39)	—	—	—	—	(80,247,057.07)
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	105,128,327.45	308,268,592.08	(2,772,593.74)	3,719,920.22	—	—	—	—	—	414,344,246.01
投資支付的現金	26,860,500.00	7,800,000.00	—	—	—	—	—	—	—	34,660,500.00
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額	69,564,856.62	—	—	—	(217,718,863.25)	—	—	—	—	(148,154,006.63)
支付其他與投資活動有關的現金	—	—	(352,776.99)	5,252,776.99	—	—	—	—	—	38,280,000.00
現金流出小計	201,553,684.07	316,068,592.08	(3,125,370.73)	8,972,697.21	(217,718,863.25)	33,380,000.00	33,380,000.00	33,380,000.00	33,380,000.00	339,130,739.38
投資活動產生的現金流量淨額	(199,999,699.75)	(300,701,403.70)	2,877,991.94	28,854,483.20	82,970,831.86	(33,380,000.00)	(33,380,000.00)	(33,380,000.00)	(33,380,000.00)	(419,377,796.45)
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>										
吸收投資收到的現金	—	12,933,496.00	—	—	—	—	—	—	—	12,933,496.00
取得借款收到的現金	405,000,000.00	593,815,300.00	(24,900,000.00)	24,900,000.00	—	—	—	—	—	998,815,300.00
收到其他與籌資活動有關的現金	—	—	—	352,776.99	—	—	—	—	—	352,776.99
現金流入小計	405,000,000.00	606,748,796.00	(24,900,000.00)	25,252,776.99	—	—	—	—	—	1,012,101,572.99
償還債務支付的現金	385,800,000.00	611,885,236.48	(4,900,000.00)	4,900,000.00	—	—	—	—	—	997,685,236.48
分配股利、利潤和償付利息 支付的現金	47,053,471.48	71,185,492.17	(32,929,180.41)	32,927,180.41	—	—	—	—	—	118,236,963.65

	本集團		目標集團		備考調整		備考經擴大集團	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	-	-	-	-	-	-	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金	-	9,740,768.80	-	-	-	-	-	9,740,768.80
現金流出小計	432,853,471.48	692,811,497.45	(37,829,180.41)	37,827,180.41	-	-	-	1,125,662,968.93
籌資活動產生的現金流量淨額	(27,853,471.48)	(86,062,701.45)	12,929,180.41	(12,574,403.42)	-	-	-	(113,561,395.94)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,852,625.96)	-	13,110.66	-	-	-	-	(4,839,515.30)
五、現金及現金等價物淨增加額	590,866,175.65	(64,736,963.06)	19,135,614.55	-	82,970,831.86	(25,035,000.00)	603,200,659.00	
加：期初現金及現金等價物 (銀行存款及現金) 餘額	1,499,809,372.26	200,213,034.47	(134,456,150.79)	-	-	-	1,565,566,255.94	
六、期末現金及現金等價物 (銀行存款及現金) 餘額	2,090,675,547.91	135,476,071.41	(115,320,536.24)	-	82,970,831.86	(25,035,000.00)	2,168,766,914.94	

## 未經審計備考財務資料附註：

根據本公司與交通集團於2012年9月17日所簽訂的資產置換協議，本公司擬向交通集團收購交通集團持有的廣東省汽車運輸集團有限公司100%股權（「目標公司」，連同其附屬公司合稱「目標集團」），並將本公司持有的廣東東方思維科技有限公司51%股權、廣東新粵交通投資有限公司71%股權、廣東南粵物流國際貿易有限公司90%股權（「出售集團」）轉讓給交通集團，交易差額部分將由本公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券的方式支付。

鑒於於企業合併前及合併後，對本公司及目標集團的最終控制公司均為交通集團，因此本次資產置換交易採用同一控制下的企業合併進行會計處理。

- 1(a). 該調整表示本公司以出售集團於2012年6月30日之經審計賬面值為基礎，終止確認出售集團相關的資產和負債。假設出售出售集團已於2012年6月30日完成。出售集團於2012年6月30日之經審計賬面值摘錄於出售集團2012年1月1日至6月30日止期間經審計的財務報表。

根據中國企業會計準則編製的出售集團內各出售公司的經審計資產負債表載列如下：

### 資產負債表

	2012年6月30日		
	廣東新粵 (合併) 人民幣元	廣東東方思維 (合併) 人民幣元	廣東南粵 物流國際 人民幣元
<b>資產</b>			
流動資產：			
貨幣資金	64,034,956.78	4,281,715.37	1,918,531.21
應收賬款	310,736,723.43	27,210,167.51	6,236,877.48
預付款項	31,125,085.08	426,424.31	336.00
應收股利	549,456.52	—	—
其他應收款	81,627,107.74	1,010,659.71	7,848,445.51
存貨	242,371,276.29	2,047,052.14	—
其他流動資產	—	—	397,286.69
流動資產合計	<u>730,444,605.84</u>	<u>34,976,019.04</u>	<u>16,401,476.89</u>
非流動資產：			
長期股權投資	7,890,471.27	—	—
固定資產	5,293,799.96	1,451,888.23	74,078.82
無形資產	2,709,788.35	33,593.30	23,443.44
長期待攤費用	230,808.99	319,090.20	—
遞延所得稅資產	2,879,114.30	—	—
非流動資產合計	<u>19,003,982.87</u>	<u>1,804,571.73</u>	<u>97,522.26</u>
<b>資產總計</b>	<u><u>749,448,588.71</u></u>	<u><u>36,780,590.77</u></u>	<u><u>16,498,999.15</u></u>

	2012年6月30日		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併)	(合併)	物流國際
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
<b>負債及所有者權益</b>			
流動負債：			
應付賬款	306,863,117.97	6,361,030.24	—
預收款項	102,235,769.28	881,116.00	—
應付職工薪酬	2,318,535.84	1,381,792.30	297,263.11
應交稅費	6,205,948.05	244,237.06	18,715.31
應付股利	—	1,176,000.00	—
其他應付款	177,848,083.79	5,187,638.20	—
流動負債合計	595,471,454.93	15,231,813.80	315,978.42
非流動負債：			
其他非流動負債	2,658,136.17	—	—
非流動負債合計	2,658,136.17	—	—
負債合計	598,129,591.10	15,231,813.80	315,978.42
所有者權益：			
實收資本	60,000,000.00	22,000,000.00	10,000,000.00
資本公積	—	—	10,050.00
專項儲備	764,461.45	—	—
盈餘公積	26,402,371.10	5,239,843.87	3,146,976.63
未分配利潤	60,728,962.17	(6,779,674.95)	3,025,994.10
歸屬於母公司			
所有者權益合計	147,895,794.72	20,460,168.92	16,183,020.73
少數股東權益	3,423,202.89	1,088,608.05	—
所有者權益合計	151,318,997.61	21,548,776.97	16,183,020.73
負債和所有者權益總計	749,448,588.71	36,780,590.77	16,498,999.15

另根據資產置換協議，目標集團和出售集團的交易差額部分由本公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券的方式支付，由於該永久次級可換股證券為權益類金融工具，該調整亦表示本公司將針對交易差額部分發行的永久次級可換股證券計入本公司資本公積，同時調整出售集團的淨資產和合併抵銷目標集團的淨資產。

對實收資本、資本公積及少數股東權益的調整說明如下：

於2012年6月30日

人民幣元

實收資本：

抵消目標集團的實收資本		300,000,000.00
-------------	--	----------------

資本公積：

目標集團於歸屬於母公司的所有者權益	A	349,786,867.74
出售集團的所有者權益	B	189,050,795.31
出售集團的少數股東權益(從集團的角度)	C	57,477,901.96
因資產置換中發行永久次級可換股證券 產生的資本公積	D=A-(B-C)	218,213,974.39
出售集團的專項儲備	E	764,461.45
合併日歸屬於合併方的留存收益	F	38,493,747.87
目標集團的資本公積	G	3,948,270.00
目標集團的專項儲備	H	7,344,849.87
因資產置換產生的資本公積	I=D+E-F-G-H	169,191,568.10

少數股東權益：

沖減出售集團的少數股東權益(從集團的角度)		57,477,901.96
-----------------------	--	---------------

- 1(b). 由於出售集團在資產置換交易完成後，將由本公司的子公司變更為交通集團而非本公司的子公司，該調整表示將經擴大集團與出售集團因貿易交易及資金拆借等產生的於2012年6月30日之關聯往來餘額進行確認，以重新反映經擴大集團與出售集團之間的往來餘額。

- 1(c). 由於目標集團在資產置換交易完成後，將由交通集團的子公司變更為本公司的子公司，該調整表示將本集團與目標集團於2012年6月30日之關聯往來餘額進行抵銷。
- 1(d). 該調整表示支付此交易相關的專業費用總額人民幣33,380,000.00元及相應企業所得稅的影響。該調整於隨後財政年度將不會對本集團產生持續影響。
- 2(a). 該調整表示剔除出售集團截至2011年12月31日止年度之業績及現金流量。假設出售事項已於2011年1月1日進行。出售集團截至2011年12月31日止年度之業績及現金流量摘錄自出售集團截至2011年12月31日止年度經審計法定財務報表。

根據中國企業會計準則編製的出售集團內各出售公司的經審計利潤表和現金流量表載列如下：

#### 利潤表

	截至2011年12月31日止年度		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併)	(合併)	物流國際
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
一、營業收入	436,470,063.26	52,003,174.08	6,605,635.64
減：營業成本	391,955,257.38	39,035,596.13	1,590,522.36
營業稅金及附加	10,665,616.97	1,415,388.37	377,938.65
銷售費用	27,565,767.56	6,789,742.45	—
管理費用	33,248,773.81	18,550,927.05	2,776,364.85
財務費用	6,509,494.23	195,302.73	(38,697.17)
資產減值損失	(828,777.17)	537,347.50	—
加：投資收益	541,103.52	—	—

	截至2011年12月31日止年度		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併) 人民幣元	(合併) 人民幣元	物流國際 人民幣元
二、營業利潤	(32,104,966.00)	(14,521,130.15)	1,899,506.95
加：營業外收入	683,119.68	4,526,611.84	—
減：營業外支出	396,696.63	79,950.79	6,471.45
三、利潤總額	(31,818,542.95)	(10,074,469.10)	1,893,035.50
減：所得稅費用	221,606.59	437,768.27	512,989.98
四、淨利潤	(32,040,149.54)	(10,512,237.37)	1,380,045.52
歸屬於母公司			
所有者的淨利潤	(32,013,123.72)	(10,512,237.37)	1,380,045.52
少數股東損益	(27,025.82)	—	—
五、其他綜合收益	—	—	—
六、綜合收益總額	(32,040,149.54)	(10,512,237.37)	1,380,045.52
歸屬於母公司所有者的 綜合收益總額	(32,013,123.72)	(9,534,962.03)	1,380,045.52
歸屬於少數股東的 綜合收益總額	(27,025.82)	(977,275.34)	—

## 現金流量表

	截至2011年12月31日止年度		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併)	(合併)	物流國際
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
一、經營活動產生的			
現金流量：			
銷售商品、提供服務			
收到的現金	379,293,112.81	63,273,960.59	28,333,211.47
收到的稅費返還	81,367.52	4,465,252.95	—
收到其他與經營活動			
有關的現金	22,358,479.85	301,986.56	57,993.19
經營活動現金流入小計	401,732,960.18	68,041,200.10	28,391,204.66
購買商品、接受			
勞務支付的現金	351,558,673.46	20,868,249.71	—
支付給職工以及為			
職工支付的現金	42,771,471.25	22,692,912.75	4,073,557.01
支付的各項稅費	17,862,013.73	7,161,497.55	628,764.58
支付其他與經營活動			
有關的現金	20,815,008.22	12,277,656.76	770,891.46
經營活動現金流出小計	433,007,166.66	63,000,316.77	5,473,213.05
經營活動產生的			
現金流量淨額	(31,274,206.48)	5,040,883.33	22,917,991.61

	截至2011年12月31日止年度		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併)	(合併)	物流國際
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
二、投資活動產生的			
現金流量：			
收回投資收到的現金	15,372.52	—	—
取得投資收益收到 的現金	—	—	—
處置固定資產、無形 資產和其他長期資產 而收到的現金淨額	178,835.83	52,240.94	929.50
投資活動現金流入小計	194,208.35	52,240.94	929.50
購建固定資產、無形 資產和其他長期 資產支付的現金	2,302,478.79	470,114.95	—
支付的其他與投資 活動有關的現金	5,606.00	—	347,170.99
投資活動現金流出小計	2,308,084.79	470,114.95	347,170.99
投資活動產生的 現金流量淨額	(2,113,876.44)	(417,874.01)	(346,241.49)

	截至2011年12月31日止年度		
	廣東新粵	廣東東方思維	廣東南粵
	(合併)	(合併)	物流國際
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
三、籌資活動產生的 現金流量：			
取得借款收到的現金	20,000,000.00	4,900,000.00	—
籌資活動現金流入小計	20,000,000.00	4,900,000.00	—
償還債務支付的現金	—	4,900,000.00	—
分配股利、利潤或 償付利息支付的現金	10,696,487.68	204,888.60	22,027,804.13
籌資活動現金流出小計	10,696,487.68	5,104,888.60	22,027,804.13
籌資活動產生的 現金流量淨額	9,303,512.32	(204,888.60)	(22,027,804.13)
四、匯率變動時現金的影響	—	—	(13,110.66)
五、現金淨增加(減少)額	(24,084,570.60)	4,418,120.72	530,835.33
加：年初現金餘額	128,438,488.91	3,915,715.14	2,101,946.74
六、年末現金餘額	104,353,918.31	8,333,835.86	2,632,782.07

- 2(b). 由於出售集團在資產置換交易完成後，將變更為交通集團而非本公司的子公司，該調整表示將經擴大集團與出售集團之間因貿易交易及資金拆借和與之相關的利息等產生的於2011年度之交易及現金流量進行確認，以重新反映經擴大集團與出售集團之間的交易及現金流量。
- 2(c). 根據資產置換協議，收購目標集團和處置出售集團的交易對價差額由本公司通過向交通集團發行永久次級可換股證券的方式支付，該調整反映因資產置換交易本公司自目標集團的現金及銀行結餘取得的現金以及本公司就出售集團的現金及銀行結餘而支付的現金，假設資產置換交易已於2011年1月1日進行。該項調整於隨後財政年度將不會對本集團產生持續影響。且由於本公司可酌情選擇向該永久次級可換股證券持有人延期分派收益，選擇延期分派的次數亦不受限制，故本公司在此未經審計備考財務資料中沒有預計永久次級可換股證券的相關的現金流支出。
3. 目標集團已於2012年6月將其部分附屬公司（「被劃轉附屬公司」）劃轉予交通集團（「劃轉」）。因該劃轉不直接與本次資產置換交易相關，所以本公司未就該劃轉編製備考調整事項，經擴大集團的未經審計備考財務資料仍包含被劃轉附屬公司之業績及現金流量。但為了使財務報表使用者更好地理解完成此次資產置換交易後架構下經擴大集團的備考業績和備考現金流量情況，劃轉附屬公司截至2011年12月31日止年度之未經審計業績及現金流量載列如下：

	截至 2011年 12月31日 止年度 人民幣元
營業收入	199,713,646.44
綜合收益總額	17,320,179.07
歸屬於目標公司所有者的綜合收益總額	17,316,918.43
經營活動產生的現金流量淨額	26,062,466.83
投資活動產生的現金流量淨額	(28,920,026.64)
籌資活動產生的現金流量淨額	21,269,233.04

**B. 有關未經審計備考財務資料之報告**

以下為本公司申報會計師德勤華永會計師事務所有限公司發出報告之全文，以供載入本通函。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤華永會計師事務所有限公司  
中國上海市延安东路222號  
外灘中心30樓  
郵政編碼：200002  
電話：+86 21 6141 8888  
傳真：+86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

Deloitte Touche Tohmatsu CPA Ltd.  
30/F Bund Center  
222 Yan An Road East  
Shanghai 200002, PRC  
Tel: +86 21 6141 8888  
Fax: +86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

**致廣東南粵物流股份有限公司董事之未經審計備考財務資料之會計師報告**

我們接受委託，就廣東南粵物流股份有限公司（「貴公司」）及其下屬子公司（以下統稱「貴集團」）在完成資產置換交易後的經擴大集團（「經擴大集團」）之未經審計備考財務資料出具報告。未經審計備考財務資料系由貴公司董事編製，惟僅供說明之用途，旨在提供有關建議資產置換交易可能如何影響所呈列財務數據之數據，以供載入日期為2012年11月5日之通函（「通函」）之附錄三第B節。未經審計備考財務資料之編製基準載於通函附錄三第A節。

**貴公司董事及申報會計師各自之責任**

貴公司董事之責任為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第四章第29段，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」，編製未經審計備考財務資料。

我們之責任為根據上市規則第四章第29(7)段之規定就未經審計備考財務資料發表意見，並向貴公司董事報告。對於編製未經審計之備考財務資料所採用任何由我們以往所審計或審閱的財務資料，除刊發該等審計或審閱的財務資料報告日我們對報告收件人所負之責任外，我們不會承擔任何其他的責任。

**意見基準**

我們根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報委聘準則第300號「投資通函備考財務數據之會計師報告」進行工作。我們的工作主要包括比較未經調整財務資料與源文檔，考慮支持有關調整之憑證，並與貴公司董事討論未經審計備考財務資料。此項委託並不涉及對任何相關財務數據進行獨立核查。

我們已計劃及進行有關工作，以取得我們認為必要之數據及解釋，以提供足夠證據合理確保未經審計備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥為編製，該基準與 貴集團之會計政策一致，及所作調整就根據上市規則第四章第29(1)段披露之未經審計備考財務資料而言屬恰當。

未經審計備考財務資料僅供說明，乃根據 貴公司董事所作判斷及假設而編製，且基於其假設性質，並不保證或預示日後將會發生任何事件，亦未必預示：

- 經擴大集團於2012年6月30日或任何未來日期之財務狀況；或
- 經擴大集團於截至2011年12月31日止年度或任何未來期間之業績及現金流量。

#### 意見

我們認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由 貴公司董事根據所述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 所作調整就根據上市規則第四章第29(1)段披露之未經審計備考財務資料而言乃屬恰當。

德勤華永會計師事務所有限公司

中國·上海

2012年11月5日

以下為本集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止財政年度及截至2012年6月30日止六個月的管理層討論及分析。

### 截至2012年6月30日止六個月的管理層討論及分析

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

#### 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。

### 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 (未經審核)		2011年 (未經審核)	
	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。

### 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		變幅
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元	
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一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。

截至2012年6月30日止六個月的資產負債比率(總負債對總資產)為64.79%

### 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

截至2012年6月30日本集團沒有尚未完成的收購。

### 期後事項

無

### 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。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。

### 僱員及薪酬政策

本集團於2012年6月30日有3,171名僱員。本集團截至2012年6月30日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣1.64億元。

截至2011年12月31日的管理層討論及分析(以下分析中部分2010年度財務數據已根據2011年度財務數據列報進行了重述)

### 營業額

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

營業額按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2010年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	3,620,937	70.37%	4,519,905	73.81%
高速公路服務區	534,016	10.38%	455,155	7.43%
智能交通	569,099	11.06%	754,546	12.32%
跨境運輸	284,941	5.54%	264,185	4.31%
太平立交	134,750	2.62%	129,264	2.11%
其他	1,428	0.03%	1,164	0.02%
總計	<u>5,145,171</u>	<u>100.00%</u>	<u>6,124,219</u>	<u>100.00%</u>

#### 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本年度取得營業額36.21億元(2010：45.20億元)，下降20%，佔本集團總營業額約70.37%(2010：73.81%)。營業額下降的主要原因一是工程項目減少，供應量下降，尤其是瀝青供應量減少，二是受國家宏觀調控影響，部分在建項目進度滯後。

#### 高速公路服務區

截至2011年12月31日本集團服務區數目為60對(2010:58對)，高速公路服務區的營業額5.34億元(2010:4.55億元)，比上年增加0.79億元，增長約17%，佔本集團總營業額約10.38%(2010:7.43%)。主要原因一是加油站數量增加，二是服務區便利店數目增加及上年年底新增便利店效益在本年顯現。上述增加因素的影響抵消了加油站一次性入場費減少的影響。

### 智能交通服務

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

### 跨境運輸服務

跨境運輸於本年度的營業額為2.85億元(2010:2.64億元)，較上年增長8%，佔本集團總營業額約5.54%(2010:4.31%)。營業額增長的主要原因是金融危機過後經濟回暖及公司對客運線路增加及調整措施效果陸續顯現。

### 太平立交業務

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

### 毛利

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

毛利按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2010年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	193,675	37.61%	186,365	33.52%
高速公路服務區	116,601	22.64%	107,681	19.36%
智能交通	52,775	10.25%	109,956	19.77%
跨境運輸	38,245	7.43%	46,012	8.27%
太平立交	112,282	21.80%	106,295	19.12%
其他	1,406	0.27%	(230)	-0.04%
總計	<u>514,984</u>	<u>100.00%</u>	<u>556,079</u>	<u>100.00%</u>

#### 材料物流服務

本年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的37.61%(2010：33.52%)，增加至1.94億元(2010:1.86億元)，增長4%，毛利率為5.35%(2010:4.12%)。毛利率同比上升1.23個百分點，毛利率上升的主要原因是本年項目構成發生變化，以毛利率較為穩定的省內公路項目為主，減少省外項目供應。

#### 高速公路服務區

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

#### 智能交通服務

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

### 跨境運輸服務

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

### 太平立交業務

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

### 營業税金及附加

營業税金及附加由上年的0.46億元增加至0.68億元，增加0.22億元或49%。主要原因一是根據國家稅務總局規定自2010年12月開始外商投資企業需按繳納的營業稅及增值稅帶徵城建稅及教育費附加，二是高速公路服務區收入增加導致相關稅費增加。

### 銷售及管理費用

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

### 財務費用

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

### 流動資本及資本構架

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

## 現金流量

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

2011年現金及現金等價物的數據如下：

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

## 經營活動

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

## 投資活動

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

## 融資活動

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

## 借貸

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

於2011年12月31日，資產負債比率(總負債對總資產)為72.71%。

### 收購

截止2011年12月31日本集團沒有尚未完成的收購。

### 期後事項

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

### 資產押記

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

### 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2011年，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

### 或然負債

截至2011年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團有3,330名僱員及本年度本集團員工成本(包括董事薪酬)為人民幣2.52億元。

### 截至2010年12月31日的管理層討論及分析

#### 營業額

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務，智能交通服務，經營高速公路服務區，香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業額。本年度營業額達人民幣61.12億元(2009年：人民幣62.10億元)，較上年同期減少2%，主要是由於本年將材料物流服務的工作重心放在工程項目的材料供應，繼續減少非工程項目業務所致。

## 營業額按業務分類

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	4,499,893	74%	4,697,526	76%
高速公路服務區	447,195	7%	414,307	6%
智能交通	774,188	13%	739,242	12%
跨境運輸	261,578	4%	248,018	4%
太平立交	129,360	2%	110,738	2%
總計	<u>6,112,214</u>	<u>100%</u>	<u>6,209,831</u>	<u>100%</u>

## 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本年度取得營業額人民幣45億元(2009年：人民幣46.98億元)，下降4.2%，佔本集團總營業額約74%(2009年：75.6%)。營業額下降的主要原因是因為本年調整材料物流業務結構，繼續減少非工程項目材料業務，以廣東省內工程項目材料供應為主，以降低經營風險。

## 高速公路服務區

於2010年12月31日，本集團服務區數目為58對(2009年：46對)，高速公路服務區的營業額人民幣4.47億元(2009年：人民幣4.14億元)，比上年增加人民幣0.33億元，增長約7.9%，佔本集團總營業額約7%(2009年：6.6%)。全年加油站一次性入場費、承包費、招商收入及綠化收入較去年增加，抵銷因餐飲外包而減少的餐飲經營收入。

## 智能交通服務

智能交通服務本年的營業額達人民幣7.74億元(2009年：人民幣7.39億元)，比上年增長4.7%，佔本集團總營業額約13%(2009年：12%)。收入增長主要受惠於政府高速公路建設政策。

### 跨境運輸服務

跨境運輸服務於本年的收入為人民幣2.62億元(2009年：人民幣2.48億元)，較上年增長5.5%，佔本集團總營業額約4%(2009年：4%)。營業額增長的主要原因是加強管理緊貼市場調整貨運客戶結構，同時不斷優化、新開客運線路，使客貨運收入增加。

### 太平立交業務

本年本集團總營業額約2%(2009年：1.8%)來自太平立交，營業額人民幣1.29億元(2009年：人民幣1.11億元)，較上年增長17%，主要原因是上年受太平立交加固維修工程及金融危機對珠三角地區的影響，而今年經濟已逐漸復蘇，營業額已恢復至金融危機前的水平。

### 毛利

由於材料物流服務毛利下降及服務區薪酬增加，本集團於本年度的毛利較上年下降人民幣0.96億元，至人民幣5.62億元(2009年：人民幣6.58億元)。毛利率為9.2%，低於上年的10.60%。

毛利按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
材料物流	199,316	36%	283,264	43%
高速公路服務區	107,830	19%	129,214	20%
智能交通	107,550	19%	106,522	16%
跨境運輸	41,177	7%	50,110	8%
太平立交	106,391	19%	89,066	13%
總計	<u>562,264</u>	<u>100%</u>	<u>658,176</u>	<u>100%</u>

### 材料物流服務

材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的36% (2009年：43%)，為人民幣1.99億元 (2009年：人民幣2.83億元) 下降了30%，毛利率為4.43% (2009年：6%)。毛利率下降的主要原因是本年材料平均價格較上年上漲，部分材料價格已超過廣東省內大部分工程項目規定的物流管理費價格上限。

### 高速公路服務區

高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的19% (2009年：20%)，為人民幣1.08億元 (2009年：人民幣1.29億元)，毛利率為24.1% (2009年：31.2%)。服務區毛利率下降的主要原因是本年薪酬增加令營運成本上升。

### 智能交通服務

智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的19% (2009年：16%)，為人民幣1.08億元 (2009年：人民幣1.07億元)，增加人民幣0.01億元。毛利率13.89% (2009年：14%)，略低於上年，主要是因為市場競爭激烈，項目毛利率略有下降。

### 跨境運輸服務

跨境運輸服務的毛利佔本集團總毛利的7% (2009年：8%)，為0.41億元 (2009年：人民幣0.50億元)，較上年下降18%；毛利率為15.7%，(2009年：20.2%)。毛利率下降的主要原因一是運輸行業市場競爭日趨激烈；二是油價大幅上升使成本上升；三是新開線路，加密班次，使車輛燃料費、人工薪酬等成本增加。

### 太平立交業務

太平立交業務毛利由上年同期的人民幣0.89億元增至人民幣1.06億元，增長19%，佔總毛利的19% (2009年：13%)。毛利率為82.24% (2009年：80.4%)，較上年上升，主要原因一是珠三角經濟復蘇使營業額較上年有較大增幅；二是太平立交在上年完成加固維修後經營成本相對穩定。

### 營運開支

本集團營運開支減少至人民幣4.04億元(2009年：人民幣9.03億元)，下降55%，但上年計提了對唐山三家鋼材供應商的減值撥備人民幣4.35億元，剔除此影響上年營運開支為人民幣4.68億元，本年比上年減少人民幣0.64億元，下降14%，主要是因為本年材料物流服務業務的營收結構發生變化，以廣東省內工程項目材料供應為主，相應的銷售運輸、倉儲費用下降。

### 財務成本

財務成本由上年的人民幣0.34億元減少至人民幣0.29億元，下降16%，源於本年繼續增加使用資金成本較低的票據貼現業務，減少銀行貸款。

### 流動資本及資本構架

於2010年12月31日的現金及現金等價物為人民幣16.82億元(2009年：人民幣14.95億元)。截至2010年12月31日應付票據餘額人民幣7.06億元(2009年：人民幣15.84億元)；流動資產淨值為人民幣5.17億元(2009年：人民幣4.75億元)；流動比率為1.2倍(2009年：1.2倍)。

### 現金流量

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、一般營運資金及資本開支等方面的現金需求。

在2010年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的資料如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	變幅
現金來自／(用於)			
經營活動	357,652	780,015	-54%
投資活動	(298,221)	(127,626)	-134%
融資活動	(47,126)	(273,746)	83%
現金及現金等價物增加	<u>12,305</u>	<u>378,643</u>	<u>-97%</u>

### 經營活動

2010年度經營活動現金淨流入人民幣3.58億元(2009年：人民幣7.80億元)，減少人民幣4.22億元，主要是上年充分利用票據融資利率低的特點，使用票據延長付款期，使2009年度現金流出大幅減少，而本年票據貼現利率逐漸上漲，材料物流業務的票據支付比例由上年的87%下降至78%。

### 投資活動

2010年度投資活動耗用人民幣2.98億元，主要為(i)人民幣定期存款人民幣1.83億元為申請訴訟保全而被凍結的保證金；(ii)太平立交加固維修工程人民幣0.15億元及服務區建設人民幣0.47億元；(iii)購買營運車輛人民幣0.23億元；(iv)材料物流瀝青庫區投資人民幣0.19億元。

### 融資活動

2010年度融資活動支出人民幣0.47億元，主要為(i)已付本公司2010年度第一期股息人民幣0.41億元；(ii)已付少數股東股息人民幣0.06億元。

### 借貸

於2010年12月31日，本集團無借貸，未提取的銀行授信為人民幣21.36億元。

於2010年12月31日，資產負債比率(總負債對總資產)為68%。

### 資產押記

於2010年12月31日，資產淨值為人民幣89,285,000元(2009年：無)的土地使用權及人民幣1.83億元(2009年：無)的定期存款作為中國內地訴訟向被告名下財產進行訴訟保全而被凍結。

### 收購

2010年11月30日，本公司股東特別大會已通過本公司收購廣東省交通工程有限公司的決議案，截止2010年12月31日，尚未完成收購。

**期後事項**

於2011年3月23日，本公司董事會建議2010年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.066元，合計人民幣27,560,000元，此等股息將於2011年6月8日舉行的股東周年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

**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。2010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2010年12月31日，並無任何重大或然負債。

**僱員及薪酬政策**

於2010年12月31日，本集團有3,467名僱員及本年度本集團員工成本(包括董事薪酬)為人民幣2.77億元。

**截至2009年12月31日的管理層討論及分析****營業額**

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務，智能交通服務，經營高速公路服務區，香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入亦計入本集團的營業額。本年度營業額達人民幣62.10億元(2008：人民幣76.81億元)較上年同期減少19%，主要是由於材料物流服務業務減少非工程項目的鋼材、煤炭等業務量所致。

### 材料物流服務

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本年度取得營業額人民幣46.98億元(2008：人民幣63.40億元)，下降26%，佔本集團總營業額約75.6%(2008：82.5%)。營業額下降的主要原因是受國際金融風暴影響，在材料價格大幅波動的情況下，本集團調整材料物流業務結構，逐步減少非工程項目材料業務，以降低經營風險。隨高速公路工程在下半年陸續展開，抵消部分調整業務結構影響。

### 高速公路服務區

本年本集團服務區數目為46對(2008：46對)，高速公路服務區的營業額人民幣4.14億元(2008：人民幣3.98億元)，比上年增加0.16億元，增長約4%，佔本集團總營業額約6.6%(2008：5.2%)。收入增長主要原因是加油站一次性入場費、油站承包費、招商收入及廣告收入較去年增加，抵銷加油量提成、餐飲及便利店收入下降。

### 智能交通服務

智能交通服務於本年的營業額達人民幣7.39億元(2008：人民幣5.65億元)，比上年增長31%，佔本集團本年總營業額約12%(2008：7.4%)。收入增長的主要原因是受政府經濟刺激政策及四川都汶高速工程災後重建加大、加快公路建設的影響。

### 跨境運輸服務

跨境運輸於本年的收入為人民幣2.48億元(2008：人民幣2.52億元)，較上年同期下降2%，佔本集團總營業額約4%(2008：3.3%)。營業額下降的主要原因是受金融危機影響，及為保持市場份額，客貨運的運輸價格均較上年降低。

### 太平立交

本年本集團總營業額約1.8%(2008：1.6%)來自太平立交，營業額人民幣1.11億元(2008：人民幣1.26億元)，較上年下降12%，主要原因是受太平立交升級改造工程及金融危機對珠三角地區的影響。由於珠三角經濟在下半年逐步回穩，營業額自本年9月起比上年同期出現增長。

### 毛利

由於材料物流服務毛利上升及服務區本年加油站一次性入場費收入較去年同期增加，本集團於本年度的毛利較上年增加人民幣0.02億元或0.3%，至人民幣6.58億元(2008：人民幣6.56億元)。毛利率為10.6%，高於上年同期的8.5%。

### 材料物流服務

材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的43%(2008：42%)，毛利率上升抵消了營業額下跌之影響，毛利增加至人民幣2.83億元(2008：人民幣2.76億元)上升2%，毛利率為6.0%(2008：4.4%)。毛利率上升的主要原因一方面是本年減少了毛利率較低的非工程項目材料業務，另一方面是瀝青業務毛利率較高及減低成本措施成果。

### 高速公路服務區

高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的20%(2008：18%)，達人民幣1.29億元(2008：人民幣1.15億元)上升12%，毛利率為31.2%(2008：29.0%)。服務區毛利率上升的主要原因是本年加油站一次性入場費收入較去年同期增加。

### 智能交通服務

智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的16%(2008：15%)，為人民幣1.07億元(2008：人民幣1.00億元)，增加0.07億元或6%。毛利率與上年同期相比下降至14.4%(2008：17.7%)，主要原因是本年大部分項目為外省項目，市場競爭激烈，經營成本較高，毛利率較省內項目低。

### 跨境運輸

跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的8%(2008：9%)，為人民幣0.50億元(2008：人民幣0.56億元)，較上年同期下降10%。毛利下降的主要原因是由於收入下降。毛利率為20.2%(2008：22.2%)。毛利率下降的主要原因是收入較上年降低，而固定成本變動不大。

### 太平立交

太平立交業務毛利由上年同期的人民幣1.08億元減至人民幣0.89億元，減少18%，佔總毛利的13%(2008：16%)。毛利率為80.4%(2008：86.2%)，較上年同期下降，主要原因是收入下降，而固定成本變動不大。

### 營運開支

本集團營運開支增加至人民幣9.03億元(2008：人民幣4.60億元)，增長96%，增加的主要原因是本期計提減值撥備共人民幣4.78億元。其中本年為唐山三家鋼材供應商共計提了撥備約人民幣4.35億元。若剔除減值撥備，營運開支與上年基本持平。

### 財務成本

財務成本由上年的人民幣0.31億元增加至人民幣0.34億元，上升11%，主要是銀行票據貼息支出增加。本年資金需求量較上年增加，因銀行票據貼現利率較銀行貸款利率低，本年已減少銀行貸款使用量，改用財務成本較低的銀行票據貼息支付。銀行貸款利息則較上年減少。

### 流動資本及資本架構

於2009年12月31日的現金及現金等價物為人民幣14.95億元(2008：人民幣11.21億元)。截至2009年12月31日應付票據餘額人民幣15.84億元(2008：人民幣16.18億元)；流動資產淨值為人民幣4.75億元(2008：人民幣9.53億元)；負債權益比率為零(2008：16.3%)；及流動比率為1.2倍(2008：1.3倍)。

### 現金流量

本集團主要以經營所得現金、銀行貸款及發售本公司股份所得款項淨額，應付合約承擔、擴充及發展核心業務及一般營運資金等方面的現金需求。

在2009年，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的資料如下：

	截至12月31日止年度		變幅
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	
現金來自／(用於)			
經營活動	780,015	203,907	283%
投資活動	(127,626)	(107,965)	18%
融資活動	(273,746)	75,927	不適用
現金及現金等價物增加	<u>378,643</u>	<u>171,869</u>	<u>120%</u>

#### 經營活動

2009年度經營活動現金淨流入達人民幣7.80億元(2008：人民幣2.04億元)，增加人民幣5.76億元，主要是公司本年度進一步加強應收款項及存貨等管理工作，同時鑒於銀行票據貼現利率較低，在節約財務費用的基礎上減少現款支付，利用票據支付延長付款期。

#### 投資活動

2009年度投資活動耗用人民幣1.28億元，主要為(i)材料物流瀝青庫區投資人民幣0.45億元；(ii)太平立交加固維修工程人民幣0.19億元及服務區建設人民幣0.21億元；(iii)購買營運車輛人民幣0.27億元；(iv)廣告立柱建設投入人民幣0.05億元；(v)投資一家合營企業人民幣0.02億元。

#### 融資活動

2009年度融資活動支出人民幣2.74億元，主要為(i)已付予本公司股東2008年度股息人民幣0.45億元；(ii)已付少數股東股息人民幣0.08億元；(iii)淨歸還銀行借款人民幣2.2億元。

#### 借貸

截至2009年12月31日，本集團無借貸。於2009年12月31日，本集團未提取的銀行授信為人民幣24.06億元。

於2009年12月31日，資產負債比率(總負債對總資產)為71%。

#### 收購

截止2009年12月31日本集團沒有尚未完成收購。

### 期後事項

於2010年4月13日，本公司董事會建議2010年度第一期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.098元，合計人民幣40,929,000元，此等股息將於2010年6月25日舉行的股東周年大會上經股東批核。本財務報表未反映此項應付股息。

### 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。2009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2009年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於2009年12月31日，本集團有3,627名僱員及本年度本集團員工成本(包括董事薪酬)為人民幣2.25億元。

### 債務聲明

於2012年8月31日(即就本債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團與目標集團共有尚未償還之借款人民幣511,630,975.48元。該等借款包括(i)目標集團之銀行貸款人民幣86,010,415.67元，由目標集團之物業、房屋建築物及土地使用權、車輛作抵押)；(ii)本集團與目標集團之無抵押銀行借款人民幣183,969,627.45元(其中：由本集團附屬子公司以信用證進行貼現產生的銀行借款為人民幣24,775,899.52元，由本集團在信用證項下進行代付安排產生的銀行借款為人民幣17,468,968.79元，目標集團的無抵押銀行信用借款為人民幣141,724,759.14元)；(iii)目標集團之無抵押其他借款人民幣241,650,932.36元(其中：目標集團的聯營公司歸集於目標集團資金池的餘額人民幣106,850,932.36元，目標集團向其他關聯方的借款餘額為人民幣134,800,000.00元)。

### 或然負債

2010年9月，目標集團與華廈銀行股份有限公司廣州分行簽訂最高額保證合同，目標集團無償為梅州粵運於2010年2月11日至2011年2月11日期間在華廈銀行股份有限公司廣州分行所取得的銀行借款提供最高額人民幣80,000,000.00元擔保。於2012年8月31日(即就本債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，梅州粵運在上述日期向華廈銀行股份有限公司廣州分行的借款餘額為人民幣65,000,000.00元。

除上述部分或本通函其他部份所披露信息外，及除本集團與目標集團內公司間債務，於2012年8月31日營業時間結束時，本集團與目標集團並無擁有任何已發行及未償還或同意發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

### 可動用銀行融資

於2012年8月31日(即就本債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團和目標集團共有可動用之銀行綜合授信額度人民幣3,231,113,068.30元。

### 營運資金

董事認為，繼資產置換後，經考慮經擴大集團可運用財務資源(包括內部產生的資金及目前可動用銀行融資，在無不可預見的情況下，經擴大集團具備充裕營運資金應付本通函日期起計未來至少12個月所需。

以下為目標集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止財政年度及截至2012年6月30日止6個月的管理層討論及分析。

### 1、截至2012年6月30日止6個月的管理層討論及分析

#### 營業收入

目標集團的營業收入包括主營業務收入和其他業務收入。主營業務收入主要來自運輸業務(含班車客運及公交客運)、站場業務、車輛維修業務、物業租賃業務、商品銷售。2012年上半年共實現營業收入人民幣972百萬元，較上年同期人民幣896百萬元增長人民幣76百萬元，漲幅為8.4%，增長主要由於運輸業務和站場業務的收入合計增長人民幣75百萬元。

目標集團的主營業務收入明細如下：

項目	截至6月30日止6個月			
	2012年 (經審核)		2011年 (未經審核)	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
運輸業務	839,398	88%	769,842	86%
站場業務	58,981	6%	53,031	6%
車輛維修業務	4,104	0%	7,237	1%
物業租賃業務	16,757	2%	16,531	2%
商品銷售	23,623	3%	33,711	4%
其他	13,563	1%	4,768	1%
合計	<u>956,426</u>	<u>100%</u>	<u>885,120</u>	<u>100%</u>

#### 運輸業務及站場業務

2012年上半年，得益於目標集團自營業務客運周轉量增加、票價上調和佛山公交上調結算價格影響，運輸業務和站場業務收入合計較2011年上半年增長人民幣75百萬元。

#### 車輛維修業務

2012年上半年，車輛維修業務收入約人民幣4百萬元，較上年同期約人民幣7百萬元減少約3百萬元，主要源於車輛維修數量的減少。

### 物業租賃業務

物業租賃業務收入保持穩定，2012年上半年及2011年上半年的金額分別大致相若。

### 商品銷售

商品銷售收入主要來源於銷售成品油產生的收入，2012年上半年銷售成品油數量同比有所減少，致使2012年上半年商品銷售收入與2011年上半年比較少約人民幣1,000萬元。

### 毛利

項目	截至6月30日止6個月	
	2012年 (經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
營業收入	972,122	896,445
營業稅金及附加	35,038	32,316
營業成本	689,083	663,394
營業毛利	248,001	200,735
營業毛利率	26%	22%

2012年上半年營業毛利率為26%，相比2011年上半年增長4個百分點，主要由於陽江及肇慶地區業務的營運效率增加及佛山粵運的結算價格上調，致使目標集團2012年上半年合併層面營業毛利較2011年同期有所上升。

### 銷售及管理費用

2012年上半年目標集團銷售及管理費用合計約人民幣152百萬元(2011年上半年：142百萬元)，較上年同期增加人民幣10百萬元，或7%，人工成本增加是費用增長的主要原因。

### 財務費用

2012年上半年目標集團財務費用為約人民幣15百萬元(2011年上半年：約人民幣13百萬元)，較上年同期增加約人民幣2百萬元，或15.4%。財務費用的增長主要由於業務拓展的需要及目標集團的貸款增多所致。

### 淨利潤

目標集團2012年上半年淨利潤為人民幣69百萬元，相比2011年上半年淨利潤43百萬元增長約人民幣26百萬元，或60.1%。增長主要因為(i) 2012年上半年營業毛利同比增長約人民幣47百萬元；及(ii) 2012年上半年所得稅費用同比增長約人民幣19百萬元。

### 流動資金、財務資源和資本結構

目標集團主要以經營活動產生的現金流支持其日常運營及資本開支。

單位：人民幣千元

項目	於2012年 6月30日	於2011年 12月31日
借款合計	251,097	193,258
減：現金及現金等價物	222,560	135,476
淨債務	28,537	57,782
總負債	868,483	991,867
所有者權益合計	798,232	1,163,210
總資本	826,769	1,220,992
總資產	1,666,715	2,155,077
資本負債比率	3.5%	4.7%
資產負債率"	52.1%	46.0%

資本負債比率 = 淨債務 / 總資本，總資本 = 淨債務 + 所有者權益合計

資產負債率 = 總負債 / 總資產

**存貨**

在2012年上半年，目標集團存貨主要包括修理用材料、庫存商品和其他。

截至2012年6月30日，存貨餘額為人民幣10百萬元，較2011年12月31日下降22.9%，原因是目標集團於2012年6月無償出讓梅州粵運、陽江汽運及深圳粵運引起存貨餘額的減少。

**應收賬款及其他款項**

目標集團應收賬款及其他款項主要包括應收車票款、保證金和預支員工款項。

截至2012年6月30日，應收賬款及其他款項餘額為人民幣327百萬元，較2011年12月31日增加41.1%，主要原因是佛山粵運依據結算價格調整協議確認2011年及2012年上半年的補充結算價格收入，增加應收賬款約人民幣34百萬元。

**應付賬款及其他款項**

應付賬款及其他款項主要包括應付結算票款、應付股利、預收賬款、應付工資及其他應付款。

截至2012年6月30日，應付賬款及其他款項餘額為人民幣520百萬元，較2011年12月31日下降22%，主要原因是目標集團歸還交通集團往來款人民幣100百萬元，減少其他應付款所致。

## 承諾事項

目標集團已簽約但尚未於財務報表中確認的資本性支出承諾如下：

單位：人民幣千元

項目	於2012年 6月30日	於2011年 12月31日
購建長期資產承諾	40,976	85,112
對外投資承諾	5,400	—
合計	<u>46,376</u>	<u>85,112</u>

目標集團根據簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同未來最低租賃付款額如下：

單位：人民幣千元

項目	於2012年 6月30日	於2011年 12月31日
資產負債表日後第一年	7,203	6,975
資產負債表日後第二年	6,663	7,573
資產負債表日後第三年	6,461	7,202
以後年度	131,147	138,641
合計	<u>151,474</u>	<u>160,391</u>

## 資產抵押

於2011年12月31日，目標集團將淨值計人民幣1,025,674.00元的土地使用權用作銀行借款的抵押物。於2012年6月30日，目標集團無土地使用權用作銀行借款抵押物。

於2011年12月31日及2012年6月30日，目標集團分別將淨值為人民幣38,890,646.52元和37,386,311.72元的房屋建築物用作銀行借款的抵押物，將淨值為人民幣69,766,057.55元和50,202,102.87元的運輸設備用作銀行借款的抵押物。

### 資本開支

於截至2011年12月31日止年度及2012年上半年內，目標集團資本開支概況如下：

單位：人民幣千元

項目	截至 2012年 6月30日 六個月	截至 2011年 12月31日 年度
土地使用權	2,632	30,268
線路牌使用權	3,189	—
軟件等其他無形資產	100	413
物業、客運站及設備	88,069	234,680
合計	<u>93,990</u>	<u>265,361</u>

### 重大投資、收購及出售

2012年6月，目標集團將持有深圳粵運、梅州粵運和陽江汽運的股權無償劃轉給廣州粵運投資，並將持有的廣州粵運投資股權無償劃轉給交通集團。

目標集團出讓這些公司，是因為其認為根據資產置換將這些公司注入本公司並不適當，原因如下：

- (1) 梅州粵運計劃進行管理層股權激勵，汽運集團認為梅州粵運目前尚不適合注入南粵物流。梅州粵運主要運營客運業務；

- (2) 深圳粵運主營業務為物業出租業務，與作為資產置換主體之目標集團業務並不相符；及
- (3) 陽江汽運目前無實際業務運營，並建議展開清盤程序。

為便於管理上述3家劃出的公司，特設立廣州粵運投資作為上述3家公司的投資控股公司，廣州粵運投資無運營其他業務。

### 員工人數及薪酬

目標集團的員工薪酬主要包括工資、繳納退休金計劃、員工福利、醫療津貼及有關員工提供服務之其他開支。

於2011年及2012年6月30日以及截至2011年及2012年6月30日止6個月，目標集團員工人數及薪酬情況如下：

項目	於6月30日	
	2012年	2011年
僱員人數	9,379	9,168
項目	截至6月30日止6個月	
	2012年	2011年
員工薪酬費用(人民幣千元)	259,928	250,150

截至2012年6月30日止6個月，目標集團的員工薪酬費用較上年同期增加，主要由於業務規模擴大，導致僱員人數增加及薪金水平上升。

## 2、截至2011年12月31日止12個月的管理層討論及分析

## 營業收入

目標集團的營業收入包括主營業務收入和其他業務收入。主營業務收入主要來自運輸業務(含班車客運及公交客運)、站場業務、車輛維修業務、物業租賃業務、商品銷售。2011年實現營業收入人民幣1,788百萬元，較2010年營業收入人民幣1,386百萬元增長人民幣392百萬元，或28.3%，增長主要由於運輸業務和站場業務的收入合計增長人民幣382百萬元。

目標集團的主營業務收入明細如下：

項目	2011年度 (經審核)		2010年度 (經審核)	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
運輸業務	1,520,620	87%	1,159,829	85%
站場業務	110,399	6%	88,963	7%
車輛維修業務	8,380	0%	13,449	1%
物業租賃業務	31,517	2%	27,857	2%
商品銷售	47,494	3%	41,601	3%
其他	26,169	2%	24,283	2%
合計	<u>1,744,579</u>	<u>100%</u>	<u>1,355,982</u>	<u>100%</u>

## 運輸業務及站場業務

2011年運輸業務和站場業務收入相比2010年合計增加382百萬元，主要原因是陽江、肇慶、梅州等公司通過擴展運營線路，以及統一和強化粵運品牌，使得自營客運量同比增加872萬人及乘客周轉量增加81,013萬人公里。

## 車輛維修業務

2011年車輛維修業務收入人民幣8百萬元，較上年人民幣13百萬元減少5百萬元，主要源於車輛維修數量的減少。

## 物業租賃業務

2011年物業租賃業務相比2010年略有上升，由2010年的人民幣28百萬元上漲至2011年的人民幣31百萬元。

### 商品銷售

商品銷售收入主要來源於銷售成品油產生的收入，2011年銷售成品油數量同比有所增加，致使2011年商品銷售收入同比增長約人民幣6百萬元。

### 毛利

項目	2011年	2010年
	(經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	1,778,061	1,386,128
營業稅金及附加	63,678	48,916
營業成本	1,325,987	1,008,696
營業毛利	388,396	328,516
營業毛利率	22%	24%

2011年和2010年目標集團毛利率分別為22%和24%，毛利率下降主要是由於廣州粵運、梅州粵運公司幾家新發展項目處於培植期，因為站場、線路的整合規模經濟效益還沒實現和前期盈利不高。此外佛山粵運從2009年到2011年每年的毛利率均出現下降，主要是因為雖然實體歷年的人工成本和燃料等成本大幅上升，但公共交通管理公司結算價格的升幅卻遠低於成本的上漲幅度，從而導致該公司的毛利率下降。

### 銷售及管理費用

2011年目標集團銷售及管理費用為人民幣283百萬元(2010年：人民幣241百萬元)，較2010年增加人民幣42百萬元，或17.4%，人工成本增加是費用增長的主要原因。

### 財務費用

2011年目標集團財務費用為人民幣27百萬元(2010年：人民幣23百萬元)，較2010年增加人民幣4百萬元，或17.3%。財務費用的增長主要由於業務拓展的需要，貸款的增多以及貸款利率上漲等原因。

## 淨利潤

目標集團2011年淨利潤為人民幣102百萬元，相比2010年淨利潤人民幣67百萬元增長約人民幣35百萬元，或52.2%。增長主要因為(i) 2011年營業毛利同比增長約人民幣60百萬元；及(ii) 由於受人工費用上漲影響，管理費用同比增長約人民幣41百萬元。

## 流動資金、財務資源和資本結構

目標集團主要以經營活動產生的現金流支持其日常運營及資本開支。

單位：人民幣千元

項目	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日
借款合計	193,258	201,328
減：現金及現金等價物	135,476	200,213
淨債務	57,782	1,115
總負債	991,867	1,001,928
所有者權益合計	1,163,210	1,088,183
總資本	1,220,992	1,089,298
總資產	2,155,077	2,090,111
資本負債比率	4.7%	0.1%
資產負債率"	46.0%	47.9%

資本負債比率 = 淨債務 / 總資本，總資本 = 淨債務 + 所有者權益合計

資產負債率 = 總負債 / 總資產

## 存貨

於2011年，目標集團存貨主要包括修理用材料、庫存商品和其他。

2010年，存貨餘額為人民幣10百萬元，而2011年，存貨金額為人民幣13百萬元，較上年增加3百萬元，或30.0%，主要原因是2010年目標集團收購廣州粵運後納入合併範圍引起存貨增加；另外，價格上漲也帶來了存貨餘額的增加。

## 應收及應付款項

## 應收賬款及其他款項

目標集團應收賬款及其他款項主要包括應收車票款、保證金和預支員工款項。

於2010年12月31日，應收賬款及其他款項餘額為人民幣191百萬元。於2011年，應收賬款及其他款項餘額為人民幣231百萬元，較上年增加人民幣40百萬元，或21.3%，主要由於佛山粵運於2011年確認應收賬款增加人民幣1,000萬元。

## 應付賬款及其他款項

應付賬款及其他款項主要為應付結算票款、應付股利、預收賬款、應付工資及其他應付款。

於2011年12月31日，應付賬款及其他款項餘額為人民幣660百萬元，相比2010年末的餘額人民幣671百萬元略為減少。

## 承諾事項

目標集團已簽約但尚未於財務報表中確認的資本性支出承諾如下：

項目	單位：人民幣千元	
	於12月31日	
	2011年	2010年
購建長期資產承諾	85,112	25,281
合計	<u>85,112</u>	<u>25,281</u>

目標集團根據簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同未來最低租賃付款額如下：

單位：人民幣千元

項目	於12月31日	
	2011年	2010年
資產負債表日後第一年	6,975	6,532
資產負債表日後第二年	7,573	6,729
資產負債表日後第三年	7,202	6,825
以後年度	138,641	144,582
合計	<u>160,391</u>	<u>164,668</u>

#### 資產抵押

於2010年12月31日，目標集團將淨值計人民幣13,260,115.24元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物，於2011年12月31日，將淨值計人民幣1,025,674.00元的土地使用權用作銀行借款的抵押物。

於2010年及2011年12月31日，目標集團分別將淨值計人民幣67,482,849.11元及38,890,646.52元的房屋建築物用作銀行借款的抵押物，並分別將淨值計人民幣62,647,664.41元及69,766,057.55元的運輸設備用作銀行借款的抵押物。

#### 資本開支

於2011年及2010年12月31日，目標集團資本開支概況如下：

單位：人民幣千元

項目	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
土地使用權	30,268	2,425
線路牌使用權	—	4,950
軟件等其他無形資產	413	487
物業、客運站及設備	234,680	276,498
合計	<u>265,361</u>	<u>284,360</u>

## 重大投資、收購及出售

無。

## 員工人數及薪酬

目標集團的員工薪酬主要包括工資、繳納退休金計劃、員工福利、醫療津貼及有關員工提供服務之其他開支。

於2010年及2011年12月31日以及截至2010年及2011年12月31日止年度，目標集團員工人數及薪酬情況如下：

項目	於12月31日	
	2011年	2010年
僱員人數	9,571	9,106

項目	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
員工薪酬費用(人民幣千元)	477,444	370,193

截至2011年12月31日止年度，目標集團的員工薪酬費用有所增加，乃由於業務規模擴大，導致僱員人數增加及薪金水平上升。

## 3、截至2010年12月31日止12個月的管理層討論及分析

## 營業收入

目標集團的營業收入包括主營業務和其他業務收入。主營業務收入主要來自運輸業務(含班車客運及公交客運)、站場業務、車輛維修業務、物業租賃業務、商品銷售。2010年共實現營業收入人民幣1,386百萬元，較2009年的人民幣1,033百萬元增長353百萬元，漲幅為34.2%，增長主要由於運輸業務和站場業務的收入合計增長340百萬元。

目標集團的主營業務收入明細如下：

項目	截至12月31日止12個月			
	2010年 (經審核)		2009年 (經審核)	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
運輸業務	1,159,829	85%	854,231	85%
站場業務	88,963	7%	54,608	5%
車輛維修業務	13,449	1%	16,156	2%
物業租賃業務	27,857	2%	25,882	3%
商品銷售	41,601	3%	35,321	3%
其他	24,283	2%	22,109	2%
合計	<u>1,355,982</u>	<u>100%</u>	<u>1,008,307</u>	<u>100%</u>

## 運輸業務及站場業務

2009年目標集團營業收入達到人民幣1,033百萬元，而於2010年目標集團經營業績呈現加速增長態勢，營業收入增至人民幣1,386百萬元，同比增長了34.1%。其中，運輸業務和站場業務的合計營業收入從2009年的人民幣909百萬元增至2010年的1,249百萬元，同比增長340百萬元，或37.4%。增長主要得益於新增自營線路帶來的客源增加，以及目標集團於2010年3月收購廣州粵運汽車公司。上述原因及目標集團的自營客運量增加937萬人，以及周轉量增加79,966萬公里，令旅客運輸收入得以顯著提升。

## 車輛維修業務

2010年車輛維修業務收入人民幣14百萬元，較2009年的人民幣16百萬元減少人民幣2百萬元，主要源於車輛維修數量的減少。

### 物業租賃業務

2010年物業租賃業務相比2009年略有上升，由2009年的人民幣26百萬元上漲至2010年的人民幣28百萬元。

### 商品銷售

商品銷售收入主要來源於銷售成品油產生的收入，2010年銷售成品油數量同比有所增加，致使2010年商品銷售收入同2009年比增長約人民幣6百萬元。

### 毛利

項目	截至12月31日止12個月	
	2010年 (經審核) 人民幣千元	2009年 (經審核) 人民幣千元
營業收入	1,386,128	1,032,595
營業税金及附加	48,916	35,232
營業成本	1,008,696	733,163
營業毛利	328,516	264,200
營業毛利率	24%	26%

2010年及2009年目標集團毛利率為24%及26%，毛利率下降主要是由於梅州粵運等新發展項目處於培植期，因為站場、線路的整合規模經濟效益還沒實現及前期盈利不高。此外佛山粵運從2009年到2010年的毛利率均出現下降，主要是因為雖然實體歷年的人工成本和燃料等成本大幅上升，但公共交通管理有限公司結算價格的升幅卻遠低於成本的上漲幅度，從而導致該公司的毛利率不斷下降。

### 銷售及管理費用

2010年目標集團銷售及管理費用合計約人民幣241百萬元(2009年：人民幣183百萬元)，較2009年增加人民幣58百萬元，或31.7%，人工成本增加是費用增長的主要原因。

### 財務費用

2010年目標集團財務費用為人民幣23百萬元(2009年：人民幣22百萬元)，較2009年增加人民幣1百萬元，或4.5%。財務費用的增長主要由於業務拓展的需要，貸款的增多以及貸款利率上漲等原因。

### 淨利潤

目標集團於2009年淨利潤為人民幣92百萬元，其中包含由於收購梅州粵運而確認負商譽約人民幣42百萬元，扣除該非持續性事件的影響後，目標集團於2009年的淨利潤為人民幣50百萬元。目標集團於2010年的淨利潤為人民幣67百萬元，相比2009年扣除負商譽後淨利潤增長約人民幣17百萬元，或34.0%。增長主要因為(i) 2010年營業毛利同比增長人民幣64百萬元；及(ii)由於收購新項目，管理費用同比增長人民幣58百萬元。

### 流動資金、財務資源和資本結構

目標集團主要以經營活動產生的現金流支持其日常運營及資本開支。

單位：人民幣千元

項目	於2010年 12月31日	於2009年 12月31日
借款合計	201,328	171,789
減：現金及現金等價物	200,213	118,449
淨債務	1,115	53,340
總負債	1,001,928	850,536
所有者權益合計	1,088,183	1,037,932
總資本	1,089,298	1,091,272
總資產	2,090,111	1,888,468
資本負債比率(Gearing Ratio)	0.1%	4.9%
資產負債率"	47.9%	45.0%

資本負債比率(Gearing Ratio) = 淨債務 / 總資本，總資本 = 淨債務 + 所有者權益合計

資產負債率 = 總負債 / 總資產

## 存貨

於2010年及2009年12月31日，目標集團存貨主要包括修理用材料、庫存商品和其他。

2010年12月31日，存貨餘額為人民幣10百萬元，較上年增長38.36% (2009年：人民幣7百萬元)，主要原因是2010年目標集團收購廣州粵運後納入合併範圍引起存貨增加。

## 應收及應付款項

### 應收賬款及其他款項

目標集團應收賬款及其他款項主要包括應收車票款、保證金和預支員工款項。

於2010年12月31日，應收賬款及其他款項餘額為人民幣191百萬元，較上年 (2009年：人民幣208百萬元) 減少17百萬元，或8.2%，主要是其他應收款項減少所致。

### 應付賬款及其他款項

應付賬款及其他款項主要為應付結算票款、應付股利、預收賬款、應付工資及其他應付款。

於2010年12月31日，應付賬款及其他款項餘額為人民幣671百萬元，相比2009年12月31日的餘額560百萬元增加約111百萬元或19.8%，主要是因佛山粵運購置車輛而增加的應付賬款約人民幣43百萬元，及收購合併廣州粵運引起的應付賬款增加約人民幣11百萬元。

## 承諾事項

目標集團已簽約但尚未於財務報表中確認的資本性支出承諾如下：

單位：人民幣千元

項目	於12月31日	
	2010年	2009年
購建長期資產承諾	25,281	43,064
合計	<u>25,281</u>	<u>43,064</u>

目標集團根據簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同未來最低租賃付款額如下：

單位：人民幣千元

項目	於12月31日	
	2010年	2009年
資產負債表日後第一年	6,532	3,322
資產負債表日後第二年	6,729	3,426
資產負債表日後第三年	6,825	3,499
以後年度	144,582	18,140
合計	<u>164,668</u>	<u>28,387</u>

## 資產抵押

於2009年12月31日，目標集團將淨值計人民幣18,211,598.78元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物，於2010年12月31日，將淨值計人民幣13,260,115.24元的土地使用權已用作銀行借款的抵押物。

2009年及2010年12月31日，目標集團分別將淨值計人民幣82,135,810.76元及67,482,849.11元的房屋建築物用作銀行借款的抵押物，並分別將淨值計人民幣16,123,971.52元及62,647,664.41元的運輸設備用作銀行借款的抵押物。

## 資本開支

於2010年及2009年12月31日，目標集團資本開支概況如下：

單位：人民幣千元

項目	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
土地使用權	2,425	5,877
線路牌使用權	4,950	6,104
軟件等其他無形資產	487	17
物業、客運站及設備	276,498	86,384
合計	<u>284,360</u>	<u>98,382</u>

## 重大投資、收購及出售

2010年3月，目標集團收購廣州粵運51%股權。

## 員工人數及薪酬

目標集團的員工薪酬主要包括工資、繳納退休金計劃、員工福利、醫療津貼及有關員工提供服務之其他開支。

於2010年及2009年12月31日，目標集團員工人數及薪酬情況如下：

項目	於12月31日	
	2010年	2009年
僱員人數	9,106	6,856
項目	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
員工薪酬費用(人民幣千元)	370,193	262,289

2009年至2010年，目標集團的員工薪酬費用上升主要由於員工績效隨目標集團公司業績增長而有所改善令薪酬相應上漲所致。

### 借款

目標集團借款的到期情況如下：

報表項目	到期日	於2012年 6月30日 (人民幣元)	於2011年 12月31日 (人民幣元)	於2010年 12月31日 (人民幣元)	於2009年 12月31日 (人民幣元)
短期借款	1年內到期	150,880,000.00	30,570,000.00	570,000.00	51,623,877.33
長期借款	1年內到期	21,594,007.53	25,541,380.19	76,859,388.01	7,445,653.40
	1年後2年內到期	70,210,650.40	100,086,731.81	30,676,009.04	76,838,238.96
	2年後5年內到期	8,412,461.59	37,059,886.48	93,222,537.91	35,880,338.12
	合計	<u>251,097,119.52</u>	<u>193,257,998.48</u>	<u>201,327,934.96</u>	<u>171,788,107.81</u>

下表顯示目標集團按固定利率計息借款的水平：

報表項目	利率	於2012年	於2011年	於2010年	於2009年
		6月30日 (人民幣元)	12月31日 (人民幣元)	12月31日 (人民幣元)	12月31日 (人民幣元)
短期借款	浮動利率	125,980,000.00	—	—	—
	固定利率	24,900,000.00	30,570,000.00	570,000.00	51,623,877.33
長期借款	浮動利率	60,889,446.90	99,736,398.48	87,233,111.96	26,484,230.48
	固定利率	39,327,672.62	62,951,600.00	113,524,823.00	93,680,000.00
	合計	<u>251,097,119.52</u>	<u>193,257,998.48</u>	<u>201,327,934.96</u>	<u>171,788,107.81</u>

#### 目標集團其他應付款

應付予	於			
	2012年 6月30日 (人民幣元)	2011年 12月31日 (人民幣元)	2010年 12月31日 (人民幣元)	2009年 12月31日 (人民幣元)
交通集團	181,887,590.27	281,000,000.00	293,000,000.00	291,025,000.00
深圳粵港汽車運輸有限公司 (「深圳粵港」)	37,926.50	38,898,433.61	12,030,450.50	12,017,010.00
資金池	93,243,714.64	20,067,785.06	25,278,794.19	28,886,196.17
其他	97,965,816.70	155,141,420.86	149,313,321.17	118,399,234.21

交通集團應付款指目標公司就交通集團授予目標集團之貸款而應付之本金及利息金額，而有關建築成本而應付予深圳粵港(交通集團成員公司)之金額則由深圳粵港代表目標集團支付。有關目標集團共同控制實體作出之付款之資金池金額，有關詳情載於本通函附錄二第II-205頁。其他應付款項主要指目標集團日常業務過程中產生之應付款項，包括應付建築承包商、業務夥伴及目標集團僱員之金額。

## 或然負債詳情

	於		
於2012年6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
人民幣65,000,000元	無	無	無

2010年9月，目標集團與華廈銀行股份有限公司廣州分行簽訂最高額保證合同，目標集團無償為梅州市粵運汽車運輸有限公司於2010年2月11日至2011年2月11日在華廈銀行股份有限公司廣州分行所取得的銀行貸款提供最高額人民幣80,000,000.00元擔保。截至2012年6月30日止，梅州市粵運汽車運輸有限公司在華廈銀行股份有限公司廣州分行的借款餘額為人民幣65,000,000.00元。目標公司正安排解除有關擔保。預期擔保將於資產置換完成前解除。

**A、目標集團截至2012年12月31日止年度之未經審計盈利預測**

以下截至2012年12月31日止年度的歸屬於目標公司所有者的預測合併淨利潤系根據下列第B部分所載基準和假設編製，旨在說明目標集團截至2012年12月31日止年度之未經審計盈利預測。

未經審計盈利預測僅供說明之用，且因其性質使然，未必可反映目標集團之真實財務業績。

截至2012年12月31日止年度歸屬於目標公司所有者的預測合併淨利潤不低於下列金額：

人民幣元

歸屬於目標公司所有者的預測合併淨利潤： 43,000,000.00

**B、基準及假設**

本公司董事已經複核了目標公司根據目標集團(i)截至2012年6月30日止六個月經審計合併利潤表；(ii)截至2012年8月31日止二個月期間未經審計合併利潤表；及(iii)截至2012年12月31日止年度餘下四個月(「預測期間」)之預測合併利潤表編製的截至2012年12月31日止年度的目標集團歸屬於目標公司所有者的預測合併淨利潤(「預測」)。此等預測亦已根據在各重大方面與本通函附錄一本集團之財務資料所載本集團截至2012年6月30日止六個月之財務資料所採納之一致會計政策以及下列基本假設編製。

- (1) 中國的現有政府政策或政治、經濟、法律、文化等環境因素或財政市場或經濟狀況無重大變化。
- (2) 除營改增外，中國的稅基或稅率以及規管目標集團行業的法例及法規並無重大變化。
- (3) 中國的經濟無嚴重通貨膨脹或通貨緊縮情況發生，現行通貨膨脹率將不會發生重大變化。
- (4) 中國央行的存貸款基準利率在預測期間內無重大變化。

- (5) 外部環境並無發生重大變化而導致目標集團的經營計劃、營銷計劃、投資計劃無法如期實現。
- (6) 目標集團的集團架構無重大變化及預期不會有重大資產交易。
- (7) 無其他不可預見因素可能對目標集團的業務及財務表現造成重大不利影響。

## C、告慰函

## (a) 申報會計師函件

以下為本公司申報會計師德勤華永會計師事務所有限公司發出的盈利預測會計師報告全文，僅就供載入本通函而編製。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤華永會計師事務所有限公司  
中国上海市延安东路222号  
外滩中心30楼  
邮政编码：200002  
电话：+86 21 6141 8888  
传真：+86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

Deloitte Touche Tohmatsu CPA Ltd.  
30/F Bund Center  
222 Yan An Road East  
Shanghai 200002, PRC  
Tel: +86 21 6141 8888  
Fax: +86 21 6335 0003  
www.deloitte.com/cn

廣東南粵物流股份有限公司董事會：

我們已審閱截至2012年12月31日止年度廣東省汽車運輸集團有限公司（「目標公司」）及其附屬公司（下文統稱「目標集團」）歸屬於目標公司所有者的合併淨利潤預測（「預測」）所採納的會計政策及計算方法。此等預測由廣東南粵物流股份有限公司（「貴公司」）編製，並已經廣東南粵物流股份有限公司（「貴公司」）董事複核，亦已於貴公司日期為2012年11月5日之通函（「通函」）之附錄五第A及B節中披露，貴公司董事對此全權負責。此等預測乃根據目標集團(i)截至2012年6月30日止六個月經審計合併利潤表；(ii)截至2012年8月31日止二個月期間未經審計合併利潤表；及(iii)截至2012年12月31日止年度餘下四個月（「預測期間」）之預測合併利潤表而編製。

我們認為，就會計政策及計算方法而言，此等預測已按通函附錄五第A及B部分所載貴公司董事所作假設之基準妥善編製，並已根據在各重大方面與通函附錄一所載貴集團截至2012年6月30日止六個月之財務資料中一般採納之會計政策一致的基準呈列。

德勤華永會計師事務所有限公司

中國·上海

2012年11月5日

中國國際金融香港證券有限公司  
香港中環  
港景街1號  
國際金融中心一期29樓

2012年11月5日

敬啟者：

吾等提述目標公司自2012年1月1日至2012年12月31日期間的溢利預測（「溢利預測」）。溢利預測是由目標公司所編製，及由 貴公司董事（「董事」）及申報會計師德勤華永會計師事務所有限公司（「申報會計師」）審閱，並載於日期為2012年11月5日的 貴公司通函（「通函」）附錄五「溢利預測及溢利預測函件」。除非文義另有所指，否則本函件所用詞彙與通函（本報告為通函的其中部分）所界定者具有相同涵義。

吾等獲委聘協助董事遵守上市規則第14.62條。吾等（從財務顧問的觀點上）已審閱溢利預測（閣下作為董事須就此負全責）並已與閣下討論有關資料及文件，而有關資料及文件構成編製溢利預測所依據的基準及假設的一部分。吾等亦已考慮並依賴申報會計師就用以作出溢利預測的計算方法及會計政策向董事發出的函件。

溢利預測已獲閣下以董事身份的確認。吾等的工作旨在根據上市規則第14.62條僅向閣下報告而進行，而不作其他用途。吾等概不會向任何其他人士承擔就委聘工作所涉及、產生或相關的任何責任。

綜合上文所述，吾等認為溢利預測（閣下作為董事須就此負全責）乃於作出審慎周詳查詢後得出。

此致

廣東南粵物流股份有限公司（「貴公司」）  
中華人民共和國  
廣州市  
機場路1731-1735號  
8樓  
列位董事台照

代表  
中國國際金融香港證券有限公司

謹啟

於股東特別大會上的候任新董事、將委任監事及建議將調任董事的的詳情載列如下：

### 候任新董事

1. **李斌先生**，44歲，於1990年7月本科畢業於華南師範大學，取得計算機科學學士學位，並為高級工程師及高級經濟師。其亦於1999年畢業於廣東工業大學，獲得高速公路及道路工程本科學歷。2000先後年至2002年其參加暨南大學企業管理專業研究生課程班學習。李先生自2004年4月起先後任職交通集團的綜合事務部主管、投資管理部主管及戰略發展部副部長。2005年3月至10月，李先生借調到廣東省國資委。其亦自2009年12月起擔任目標公司的董事。1995年8月至2004年3月，李先生擔任廣東晶通公路工程建設集團有限公司的經營部副經理、信息中心主任及黨群工作部主任。自1990年7月至1995年7月，李先生擔任廣東交通職業技術學院的計算機科學教師，目前為該學院的客座教授。

於獲委任後，李先生將會與本公司簽訂服務合約。李先生將不會就其非執行董事職務收取任何酬金。李先生將獲委任的任期將為自股東特別大會結束起直至本屆董事會任期屆滿止，並根據本公司組織章程細則輪席退任及膺選連任。

除上文披露者，李先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任任何董事職位。李先生：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，其確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

2. **姚漢雄先生**，47歲，於1989年畢業於重慶交通學院路橋專業，取得學士學位，並於2009年取得暨南大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。其亦擁有路橋高級工程師任職資格證書。姚先生為本公司副總經理兼廣東省交通工程有限公司董事會主席。其自2007年10月加入本集團。2005年3月至2007年9月，姚先生獲委任為廣東晶通公路

工程建設集團有限公司執行董事及副總經理。2002年至2005年，姚先生由廣東省黨委組織部選派掛職肇慶德慶縣副縣長(主管科技)。其於1989年至2002年間擔任廣東省長大公路工程有限公司第二分公司副經理、經理。

於獲委任後，姚先生將會與本公司簽訂服務合約。董事會將會參考其於本公司的職責、本集團財務業績及現時市場狀況後釐定其酬金。姚先生將獲委任的任期將為自股東特別大會結束起直至本屆董事會任期屆滿止，並根據本公司組織章程細則輪席退任及膺選連任。

除上文披露者外，姚先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任任何董事職位。姚先生：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，其確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

3. **郭俊發先生**，48歲，1997年12月本科畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業。郭先生於2002年8月在省社科院研究生畢業，並於2009年6月取得華南理工大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。郭先生於2005年8月加入粵港汽車運輸聯營有限公司擔任董事及董事總經理，自2012年9月起擔任其董事會主席。其亦擔任廣東粵利佳客運有限公司及跨境快線管理有限公司的董事會主席。郭先生過往曾擔任的其他主要職位包括於2002年2月至2005年8月擔任廣東省交通廳科技教育處處長，並於2000年6月至2002年1月擔任廣東省交通廳對外經濟處處長。彼自2007年6月至2007年12月期間擔任本公司的執行董事。

於獲委任後，郭先生將會與本公司簽訂服務合約。董事會將會參考其於本公司的職責、本集團財務業績及現時市場狀況後釐定其酬金。郭先生將獲委任的任期將為自股東特別大會結束起直至本屆董事會任期屆滿止，並根據本公司組織章程細則輪席退任及膺選連任。

除上文披露者外，郭先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任任何董事職位。郭先生：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，其確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

#### 建議將調任董事

4. 禰宗民先生，51歲，本公司非執行董事，並自2012年6月起擔任董事。彼亦自2012年11月起擔任本公司總經理。禰先生於澳大利亞梅鐸大學取得工商管理碩士學位，2004年4月至2012年10月任職目標公司總經理，並自2004年4月起出任目標公司董事。禰先生現任下列目標公司附屬公司的董事及董事會主席：廣江高速、廣東廣陽、廣東省深汕高速客運有限公司及深圳粵運。禰先生其他主要工作簡歷包括：1983年至1997年先後任職廣東省交通廳秘書科副科長和信息科科長，1997年至2004年在威盛歷任總經理助理、副總經理、董事和總經理。禰先生亦曾於2001年1月至2004年12月擔任本公司董事。

根據禰先生與本公司訂立的其現有的服務協議，禰先生自2012年6月獲委任為非執行董事，年期為一年，並無酬金。於調任後，禰先生將與本公司簽訂新服務協議。董事會將會參考其於本公司的職責、本集團財務業績及現時市場狀況後釐定其酬金。禰先生將獲委任的任期將為自股東特別大會結束起直至董事會目前會期屆滿止，其將須輪席退任，並根據本公司組織章程細則膺選連任。

除上文披露者，禰先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任任何董事職位。禰先生：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，其確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

5. 湯英海先生，44歲，本公司非執行董事，並自2012年6月起擔任董事。彼自2012年11月起擔任本公司副總經理。湯先生於中國人民大學取得法學碩士學位，擁有高級會計師職稱，2005年7月至2012年10月任職目標公司總會計師和副總經理。湯先生現任下列目標公司附屬公司的董事：肇慶汽運、廣東陽江及廣東粵運朗日；並擔任廣發運輸有限公司董事長。湯先生其他主要工作簡歷包括：1989年至1995年於廣東省公路工程處工作，1995年至1998年在廣東省交通廳歷任會計和副主任科員，1998年至2005在粵港汽車運輸聯營有限公司歷任會計部副經理、經理、公司董事和總會計師。

根據湯先生與本公司訂立的其現有的服務協議，湯先生自2012年6月獲委任為非執行董事，年期為一年，並無酬金。於調任後，湯先生將與本公司簽訂新服務協議。董事會將會參考其於本公司的職責、本集團財務業績及現時市場狀況後釐定其酬金。湯先生將獲委任的任期將為自股東特別大會結束起直至董事會目前會期屆滿止，其將須輪席退任，並根據本公司組織章程細則膺選連任。

除上文披露者，湯先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任任何董事職位。湯先生：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，其確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

### 候任新監事

6. 游小聰先生，45歲，高級會計師。其於1990年7月畢業於西安公路學院交通運輸財務會計專業，取得學士學位。其自2008年8月起任職於交通集團的審計監察部。游先生亦自2012年10月起擔任廣東交通實業投資有限公司的監事會主席。2008年8月至2012年9月，游先生擔任目標公司及廣東省公路勘察規劃設計院股份有限公司的監事會主席。1997年6月至2008年7月，游先生先後擔任歧關的財務經理和董事兼總會計師。
7. 李海虹女士，41歲，高級經濟師。其於2010年1月本科畢業於北京航空航天大學法學專業。李女士自2008年10月起任職於交通集團的審計監察部。自2012年10月起，其亦任職於廣東交通實業投資有限公司的監事。其於擔任現有職務前，2008年10月至2012年9月，李女士擔任廣東省高速公路有限公司的監事。2002年1月至2008年9月，其擔任廣東晶通公路工程建设集團有限公司經營合約部副部長及審計監察部部長。

於獲委任後，游先生及李女士各自將會與本公司簽訂服務合約。彼等將不會就其監事職務收取任何酬金。

除上文披露者，游先生及李女士各自於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任董事或監事。游先生及李女士各自：(i)並無與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何關係；(ii)於最後實際可行日期並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益；及(iii)並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職位。

除上文披露者，游先生及李女士各自確認並無任何根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條的規定而須予披露的其他資料，且並無任何其他有關其委任的事項須提呈本公司股東垂注。

## 責任聲明

本通函遵照上市規則載有有關本集團的資料，董事共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料於全部重大方面屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜致使當中所載任何陳述或本通函有所誤導。

## 股本

於最後實際可行日期，本公司的註冊資本如下：

股份數目		金額 (人民幣)
279,641,867	(內資股)	279,641,867
138,000,000	(H股)	138,000,000
<u>417,641,867</u>		<u>417,641,867</u>

所有已發行股份在各方面(包括股息、投票權及資本)均享有同等權益。

## 權益披露

### 董事、監事及主要行政人員

於最後實際可行日期，董事、本公司監事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益(或好倉)及淡倉(包括根據證券及期貨條例彼等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條所存置的登記冊中所記錄的權益(或好倉)淡倉；或已根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)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、相關股份或債權證的好倉：

於最後實際可行日期，董事、本公司監事及主要行政人員概無於本公司股份、相關股份或債權證中擁有任何權益。

(b) 於相聯法團的股份、相關股份及債權證中的好倉

相聯法團名稱	董事／監事姓名	身份	持有股份 數目	佔相關類別 股本的百分比 (概約百分比)
廣東省高速公路 發展股份有限公司 (「廣東高速」)	劉洪 (附註1)	個人	11,972	0.001
廣東高速	饒鋒生 (附註2)	個人	2,602	0.0003
廣東高速	陳楚宣 (附註3)	個人	5,987	0.0007

附註：

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

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事、本公司監事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中概無擁有任何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，或根據證券及期貨條例第352條規定而須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉，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

於最後實際可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，以下人士(董事、本公司監事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票表決的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔相關 類別股本 的百分比(%)	佔總股本的 百分比(%)
交通集團(附註1)	內資股	142,266,080	實益擁有人	50.87	34.06
	內資股	137,375,787	受控制 法團的權益	49.13	32.90
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	22,064,462	投資經理	15.99	5.28
廣東交通實業 投資公司 (「交通實業投資」)	內資股	22,371,349	實益擁有人	8.00	5.36
中石化(香港)有限公司	H股	21,000,000	實益擁有人	15.22	5.03
廣東省路橋建設 發展有限公司 (「路橋建設」)	內資股	10,346,749	實益擁有人	3.70	2.48
廣東威盛交通實業 有限公司 (「威盛交通」)	內資股	8,181,245	實益擁有人	2.93	1.96

附註：

- (1) 公路建設及交通實業投資為交通集團的全資附屬公司。因此，交通集團被視為於公路建設及交通實業投資所持的內資股中擁有權益。交通集團亦被視為於其他附屬公司(即路橋建設及威盛交通)所持的18,527,994股內資股中擁有權益。

有關主要股東於目標集團成員公司的權益的詳情，載於本通函「董事會函件」一節「目標集團的資料」一段。

除上文披露者外，就董事所知，於最後實際可行日期，並無其他人士(董事、本公司監事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下於經擴大集團任何成員公司的股東大會上投票表決的任何類別股本面值10%或以上的權益。

#### 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事或本公司監事與經擴大集團的任何成員公司已訂立或擬訂立任何服務合約，惟不包括於一年內屆滿或經擴大集團於一年內毋須作出任何賠償(法定賠償除外)而終止的合約。

#### 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或(就彼等所知)彼等各自任何聯繫人士擁有任何與經擴大集團業務直接或間接構成競爭或有可能構成競爭的業務(經擴大集團的業務除外)的權益(即倘彼等各自身為控股股東而須根據上市規則第8.10條披露的權益)。

#### 於對經擴大集團而言屬重要的本集團資產、合約或安排的權益

於最後實際可行日期，概無董事或本公司監事在經擴大集團任何成員公司自2011年12月31日(即本公司最近期公佈經審核賬目的結算日)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，概無董事或本公司監事在任何於最後實際可行日期仍然生效且對經擴大集團業務而言屬重要的合約或安排中擁有重大權益。

## 訴訟

於最後實際可行日期，董事會知悉以下涉及經擴大集團的重大訴訟：

1. 本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。目前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仲裁裁決於2012年10月9日才送達完畢而暫未向本公司支付利息外，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及唐山市開平區興業軋製廠提出訴訟，以追回上述被告拖欠本公司就採購鋼材所支付的預付款人民幣472,397,000元及有關違約金。本公司已向法院申請對上述被告等名下的財產進行了訴訟保全。廣州市中級人民法院已於2011年6月7日作出判決，判處上述被告償還本公司支付的預付款並支付違約金。目前本公司正按照法院的判決結果，跟進相關執行工作。

除上述披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉經擴大集團任何成員公司有任何尚未了結或面臨重大訴訟或索償。

## 重大不利變動

董事確認，自2011年12月31日（即本公司最近期公佈經審核賬目的結算日）以來，本集團的財務或業務狀況並無任何重大不利變動。

## 重大合約

以下為經擴大集團於本通函日期前兩年內訂立的合約(並非於日常業務訂立者)：

- (a) 廣東省交通開發公司與廣東粵運朗日訂立日期為2010年12月9日的產權交易合同(股權類)。據此，廣東省交通開發公司同意轉讓其於陽東汽車客運站有限公司的35%股權給廣東粵運朗日，代價為人民幣489.94萬元；
- (b) 肇慶市粵運汽車運輸有限公司與德慶悅旺汽車客運服務有限公司訂立日期為2010年12月14日的合作投資及股權轉讓合同。據此，雙方同意設立德慶縣粵運汽車客運站有限公司；
- (c) 汕頭市南翔投資有限公司與目標公司訂立日期為2011年1月10日的廣東高速股權轉讓協議(經日期為2011年1月12日的補充協議所補充)。據此，汕頭市南翔投資有限公司同意將其於廣東高速的3%股權轉讓給目標公司，代價為人民幣120萬元；
- (d) 陽江汽運與目標公司訂立日期為2011年1月24日的廣東粵運朗日產權劃轉協議。據此，陽江汽運同意將其於廣東粵運朗日的51%產權無償轉讓給目標公司；
- (e) 海南中油深南石油技術開發有限公司、廣東廣業與目標公司訂立日期為2011年5月26日的合作合同。據此，廣東廣業同意將其於廣東深南廣業天然氣投資有限公司的24%股權轉讓給目標公司；
- (f) 廣東廣業、海南中油天然氣汽車檢測維修服務有限公司與目標公司訂立日期為2011年5月26日的合資經營合同，據此，訂約方同意設立一間合資公司，註冊資本為人民幣1000萬元；

- (g) 目標公司、佛山運發與佛山市三水區公共汽車有限公司訂立日期為2011年8月1日的合作協議。據此，交通集團與佛山市三水區公共汽車有限公司擬設立佛山市三水區粵運交通有限公司，註冊資本人民幣2,000萬元；
- (h) 陽江汽運與廣東粵運朗日訂立日期為2011年8月5日的產權交易協議(股權類)。據此，陽江汽運同意轉讓其於陽春朗日燃料有限公司的30%股權給廣東粵運朗日，代價為人民幣90.954萬元；
- (i) 陽江汽運與廣東粵運朗日訂立日期為2011年8月8日的產權交易協議(股權類)。據此，陽江汽運同意轉讓其於陽東縣永通汽車運輸有限公司的90%股權給廣東粵運朗日，代價為人民幣217.21萬元；
- (j) 陽江汽運與廣東粵運朗日訂立日期為2011年8月8日的產權交易協議(股權類)。據此，陽江汽運同意轉讓其於陽春市公共汽車公司的100%股權給廣東粵運朗日，代價為人民幣16.71萬元；
- (k) 陽江汽運與廣東粵運朗日訂立日期為2011年8月15日的產權交易協議(股權類)。據此，陽江汽運同意轉讓其於陽江市錦程小汽車出租有限公司的35%股權給廣東粵運朗日，代價為人民幣71.18萬元；
- (l) 陽江汽運與廣東粵運朗日訂立日期為2011年8月15日的產權交易協議(股權類)。據此，陽江汽運同意轉讓其於陽春市第三汽車運輸有限責任公司的70%股權給廣東粵運朗日股份有限公司，代價為人民幣19.87萬元；
- (m) 目標公司與佛山運發訂立日期為2012年4月2日的合作協議。據此，雙方同意設立佛山運發，註冊資本為人民幣2,000萬元；
- (n) 目標公司與廣州粵運投資訂立日期為2012年6月7日的梅州粵運產權劃轉協議。據此，目標公司同意將其於梅州粵運的100%股權無償轉讓給廣州粵運投資；

- (o) 目標公司與廣州粵運投資訂立日期為2012年6月7日的股權轉讓協議。據此，目標公司同意將其於深圳粵運的80%股權無償轉讓給廣州粵運投資；
- (p) 目標公司與廣州粵運投資訂立日期為2012年6月7日的股權轉讓協議。據此，目標公司同意將其於陽江汽運的100%股權無償轉讓給廣州粵運投資；
- (q) 目標公司與交通集團訂立日期為2012年6月15日的股權轉讓協議。據此，目標公司同意將其於廣州粵運投資的100%股權無償轉讓給交通集團；
- (r) 目標公司與佛山運發訂立日期為2012年5月28日有關設立佛山市三水區粵運交通有限公司的補充協議；
- (s) 廣東東方思維與河南天添高校後勤管理服務有限公司（「河南天添」）訂立日期為2012年4月9日的協議，據此，廣東東方思維同意出售及河南天添同意購買東方思維（河南）科技有限公司的51%股權，代價為人民幣132,400元；
- (t) 交通集團、威盛、目標公司與本公司於2012年9月17日訂立管理委託協議，據此，交通集團委託本公司管理威盛；
- (u) 交通集團、岐關與本公司於2012年9月17日訂立管理委託協議，據此，交通集團委託本公司管理岐關；
- (v) 交通集團、拱北運輸與本公司於2012年9月17日訂立管理委託協議，據此，交通集團委託本公司管理拱北運輸；
- (w) 資產置換協議；
- (x) 永久次級可換股證券協議；及
- (y) 補充不競爭協議。

除之前已披露或另行公佈者外，經擴大集團任何成員公司於緊接本通函日期前兩年內並無於日常業務以外訂立任何重大合約。

### 專家

(a) 以下乃於本通函內提供意見或建議的專家資歷：

名稱	資歷
北京君合律師事務所	中國法律顧問
德勤華永會計師事務所有限公司	執業會計師
大唐域高融資有限公司	根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
中國國際金融香港證券有限公司	根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第3類(槓桿式外匯交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

(b) 於最後實際可行日期，北京君合律師事務所、德勤華永會計師事務所有限公司、域高融資及中金公司概無擁有經擴大集團任何成員公司任何股權或任何可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券的權利(不論是否可以依法執行)。

(c) 北京君合律師事務所、德勤華永會計師事務所有限公司、域高融資及中金公司已各自書面表示同意本通函的刊發，以現時刊行的形式及涵義載列其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

(d) 於最後實際可行日期，北京君合律師事務所、德勤華永會計師事務所有限公司、域高融資及中金公司概無於經擴大集團任何成員公司自2011年12月31日起(即本公司最近期公佈經審核賬目的結算日)所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益。

### 其他事項

本公司的公司秘書為馮漢棟先生。馮先生持有香港理工大學學士學位，現為英國特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會資深會員。

本公司註冊辦事處位於中國廣州市機場路1731-1735號8樓。

本公司於香港的主要營業地點位於香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心45樓4502室。

本公司的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

本通函以中英文版本刊發。如有任何歧義，概以英文版本為準。

### 備查文件

以下文件副本在本通函日期起直至並包括股東特別大會及類別股東大會日期的一般辦公時間內，於本公司的香港主要營業地點（地址為香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心45樓4502室）可供查閱：

- (i) 本公司的章程；
- (ii) 董事會函件，全文載於本通函第8至65頁；
- (iii) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第66至67頁；
- (iv) 域高融資函件，全文載於本通函第68至100頁；
- (v) 本公司截至2010年及2011年12月31日止年度的年報；
- (vi) 本公司截至2012年6月30日止六個月的中期報告；
- (vii) 目標集團的會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (viii) 經擴大集團的未經審核備考財務資料報告，全文載於本通函附錄三；

- (ix) 申報會計師與中金公司各自就溢利預測發出的函件，其全文載於本通函附錄五；
- (x) 本附錄「重大合約」一段提述的重大合約；
- (xi) 本附錄「專家」一段提述專家的同意書；
- (xii) 自2011年12月31日以來本公司刊發的任何其他通函；及
- (xiii) 本通函。