

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



**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)

**截至2012年12月31日止年度的業績公佈**  
**建議修訂公司章程**  
**建議重選董事**  
**及**  
**建議重選監事**

- 本集團於2012年度收入約人民幣6,610,453,000元，比2011年(重述)減少約人民幣312,778,000元或4.5%。
- 2012年度歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣72,535,000元，比2011年(重述)減少約人民幣52,950,000元或42.2%。
- 2012年度本公司股權持有人應佔的每股基本盈利為人民幣0.17元，比2011年(重述)減少約人民幣0.13元或43.3%。
- 本公司董事會建議派發2012年末期股息為每股人民幣0.052元(扣除稅項前)。
- 本公司董事會決定了未來三年的派息政策，即2013至2015年三個年度每年的派發股息比例原則上不低於當年歸屬本公司股東淨利潤(不包括非經常性項目)的30%。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2012年12月31日止十二個月的經審核綜合全年業績，本集團的經審核合併全年業績已由本公司審計及企業管治委員會(「審計及企業管治委員會」)審閱。審計及企業管治委員會大部分成員為本公司獨立非執行董事。

以下本集團的經審核合併資產負債表、經審核合併利潤表，經審核合併現金流量表及經審核合併股東權益變動表連同解釋附註一至八乃摘錄自經董事會於2013年3月19日批准的本集團截至2012年12月31日止十二個月的經審核財務報表，已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)核對一致。德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)已執行的程序並不構成按照中國註冊會計師審計準則、中國註冊會計師審閱準則或中國註冊會計師其他鑒證準則執行的鑒證業務，因此德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)亦不對本公告發表任何鑒證意見。

董事會建議修訂本公司的組織章程細則(「《公司章程》」)的若干內容：(a)變更本公司中文名稱為「廣東粵運交通股份有限公司」，英文名稱變更為「Guangdong Yueyun Transportation Company Limited」；及(b)對本公司營業範圍進行修訂。《公司章程》的建議修訂須待本公司股東(「股東」)於2013年5月30日本公司舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)通過特別決議案及向有關政府或監管機關取得一切必需批准、授權或辦理登記手續(如適用)或備案後，方可作實。

本屆董事會任期即將屆滿，應進行換屆選舉。董事會提議進行董事會換屆選舉。

本屆監事會任期即將屆滿，應進行換屆選舉。監事會提議進行監事會換屆選舉。

載有(其中包括)建議修訂《公司章程》、建議重選董事和監事及股東周年大會通告的通函將盡快寄予各股東。

## 合併資產負債表

	附註	2012年12月31日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		1,262,848,441.36	2,235,758,263.47
應收票據		22,090,366.56	4,435,000.00
應收賬款	六(1)	731,119,119.17	975,080,453.39
預付款項		143,217,738.68	134,918,126.21
應收股利		—	94,792.23
其他應收款		296,890,221.41	364,013,101.60
存貨		139,912,918.40	393,417,323.89
其他流動資產		23,370,076.66	—
<b>流動資產合計</b>		<u>2,619,448,882.24</u>	<u>4,107,717,060.79</u>
<b>非流動資產：</b>			
長期應收款		—	—
長期股權投資		190,179,330.04	155,798,795.11
投資性房地產		42,540,117.76	174,046,745.92
固定資產		1,201,230,256.06	1,401,878,066.97
在建工程		126,354,825.87	107,011,311.41
無形資產		567,928,835.67	668,575,899.27
商譽		27,229,945.36	34,788,047.05
長期待攤費用		30,777,739.82	22,219,692.35
遞延所得稅資產		158,132,240.10	160,111,614.84
其他非流動資產		53,600,406.11	74,584,275.72
<b>非流動資產合計</b>		<u>2,397,973,696.79</u>	<u>2,799,014,448.64</u>
<b>資產總計</b>		<u><u>5,017,422,579.03</u></u>	<u><u>6,906,731,509.43</u></u>

合併資產負債表(續)

	附註	2012年12月31日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>流動負債：</b>			
短期借款	六(2)	10,400,000.00	90,570,000.00
應付票據		848,060,316.34	628,370,313.87
應付賬款	六(3)	824,154,984.10	1,552,385,384.03
預收款項		282,928,880.49	450,688,632.76
應付職工薪酬		92,731,469.80	103,266,986.16
應交稅費		101,778,908.59	169,100,933.48
應付利息		1,450,000.00	10,558,229.21
應付股利		36,495,530.40	1,186,902.30
其他應付款		364,942,281.13	605,602,599.76
一年內到期的非流動負債		50,368,362.89	32,844,431.89
其他流動負債		—	567,693,227.72
<b>流動負債合計</b>		<u>2,613,310,733.74</u>	<u>4,212,267,641.18</u>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	六(4)	69,732,489.66	137,146,618.29
應付債券	六(5)	297,037,810.39	—
長期應付款		46,651,523.81	58,463,108.96
預計負債		979,200.00	721,052.31
遞延所得稅負債		7,193,940.84	15,299,568.95
其他非流動負債		24,308,797.84	24,308,417.90
<b>非流動負債合計</b>		<u>445,903,762.54</u>	<u>235,938,766.41</u>
<b>負債合計</b>		<u><u>3,059,214,496.28</u></u>	<u><u>4,448,206,407.59</u></u>

合併資產負債表(續)

	附註	2012年12月31日 人民幣元	2011年12月31日 人民幣元 (已重述)
<b>股東權益：</b>			
股本		417,641,867.00	417,641,867.00
資本公積		453,534,816.70	915,688,310.06
專項儲備		9,771,609.17	7,594,487.89
盈餘公積		122,766,499.46	166,062,776.72
未分配利潤	六(6)	411,164,608.79	407,932,077.47
外幣報表折算差額		(34,773,808.84)	(34,800,450.16)
歸屬於母公司股東權益合計		1,380,105,592.28	1,880,119,068.98
少數股東權益		578,102,490.47	578,406,032.86
<b>股東權益合計</b>		<u>1,958,208,082.75</u>	<u>2,458,525,101.84</u>
<b>負債及股東權益合計</b>		<u>5,017,422,579.03</u>	<u>6,906,731,509.43</u>

## 合併利潤表

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年 人民幣元	2011年 人民幣元 (已重述)
一、營業收入		6,610,453,367.98	6,923,231,701.01
減：營業成本		5,662,203,460.55	5,956,174,219.38
營業稅金及附加		105,803,852.58	131,988,516.00
銷售費用		99,795,739.71	103,775,700.23
管理費用		564,452,414.01	509,437,251.87
財務費用	六(8)	47,118,623.88	46,570,446.91
資產減值損失		(1,313,515.97)	(9,847,538.48)
加：投資收益	六(9)	2,867,331.38	3,014,506.05
其中：對聯營企業 和合營企業的 投資收益		5,086,924.08	7,146,648.70
二、營業利潤		135,260,124.60	188,147,611.15
加：營業外收入		97,993,496.99	72,670,888.82
減：營業外支出		9,915,342.60	8,734,601.05
其中：非流動資產 處置損失		1,912,607.09	1,007,710.58
三、利潤總額		223,338,278.99	252,083,898.92
減：所得稅費用	六(10)	77,926,961.67	79,786,614.84

合併利潤表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年 人民幣元	2011年 人民幣元 (已重述)
四、淨利潤		<u>145,411,317.32</u>	<u>172,297,284.08</u>
歸屬於母公司股東的			
淨利潤		72,535,413.29	125,485,769.19
少數股東損益		<u>72,875,904.03</u>	<u>46,811,514.89</u>
五、每股收益	六(11)		
(一)基本每股收益		0.17	0.30
(二)稀釋每股收益		<u>0.14</u>	<u>0.24</u>
六、其他綜合收益		<u>(17,013.77)</u>	<u>(10,687,891.20)</u>
七、綜合收益總額		<u>145,394,303.55</u>	<u>161,609,392.88</u>
歸屬於母公司股東的			
綜合收益總額		72,562,054.61	120,055,779.63
歸屬於少數股東的			
綜合收益總額		<u>72,832,248.94</u>	<u>41,553,613.25</u>

本年發生同一控制下企業合併，被合併方在合併前實現的淨利潤為人民幣118,751,165.61元(上年：人民幣102,115,829.55元)。

## 合併現金流量表

項目	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣元	2011年 人民幣元 (已重述)
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	7,029,365,440.52	7,004,877,170.08
收到的稅費返還	1,981,332.25	4,547,620.47
收到其他與經營活動 有關的現金	<u>338,306,789.20</u>	<u>317,714,930.33</u>
經營活動現金流入小計	<u>7,369,653,561.97</u>	<u>7,327,139,720.88</u>
購買商品、接受勞務		
支付的現金	6,137,503,623.36	4,776,053,741.09
支付給職工以及為職工 支付的現金	861,229,901.31	812,131,642.50
支付的各項稅費	331,298,175.61	309,922,282.51
支付其他與經營活動 有關的現金	<u>253,988,832.29</u>	<u>283,432,939.85</u>
經營活動現金流出小計	<u>7,584,020,532.57</u>	<u>6,181,540,605.95</u>
經營活動產生的現金 流量淨額	<u>(214,366,970.60)</u>	<u>1,145,599,114.93</u>



合併現金流量表(續)

項目	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣元	2011年 人民幣元 (已重述)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	60,300,000.00	1,375,372.52
取得投資收益收到的現金	13,850,356.20	4,740,000.00
處置固定資產、無形 資產和其他長期資產 收回的現金淨額	19,507,702.84	10,805,800.18
收到其他與投資活動 有關的現金	3,265,477.09	—
投資活動現金流入小計	96,923,536.13	16,921,172.70
購建固定資產、無形 資產和其他長期資產 支付的現金	356,470,922.54	413,396,919.53
投資支付的現金	81,700,000.00	7,800,000.00
取得子公司及其他營業 單位支付的現金淨額	—	69,564,856.62
支付其他與投資活動 有關的現金	166,320,564.79	—
投資活動現金流出小計	604,491,487.33	490,761,776.15
投資活動產生的現金 流量淨額	(507,567,951.20)	(473,840,603.45)

合併現金流量表(續)

項目	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣元	2011年 人民幣元 (已重述)
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	20,700,000.00	12,933,496.00
取得借款收到的現金	448,052,741.41	971,954,800.00
發行債券收到的現金	297,300,000.00	—
收到其他與籌資活動 有關的現金	25,090,756.53	—
籌資活動現金流入小計	<u>791,143,497.94</u>	<u>984,888,296.00</u>
償還債務支付的現金	737,072,658.78	997,685,236.48
分配股利、利潤或償付 利息支付的現金	119,422,832.96	118,238,963.65
支付其他與籌資活動 有關的現金	184,962,484.71	9,740,768.80
籌資活動現金流出小計	<u>1,041,457,976.45</u>	<u>1,125,664,968.93</u>
籌資活動產生的現金 流量淨額	<u>(250,314,478.51)</u>	<u>(140,776,672.93)</u>
四、匯率變動對現金及 現金等價物的影響	<u>(14,181.46)</u>	<u>(4,852,625.96)</u>
五、現金及現金等價物淨 增加(減少)額	(972,263,581.77)	526,129,212.59
加：年初現金及現金 等價物餘額	<u>2,226,151,619.32</u>	<u>1,700,022,406.73</u>
六、年末現金及現金等 價物餘額	<u><u>1,253,888,037.55</u></u>	<u><u>2,226,151,619.32</u></u>

# 合併股東權益變動表

人民幣元

截至2012年12月31日

項目	歸屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	其他	合計		
一、2011年12月31日餘額	417,641,867.00	274,825,436.40	2,954,571.68	120,497,853.66	353,921,236.48	(34,800,450.16)	1,135,040,515.06	177,006,357.49	1,312,046,872.55
加：同一控制下企業合併的影響	—	640,862,873.66	4,639,916.21	45,564,923.06	54,010,840.99	—	745,078,553.92	401,399,675.37	1,146,478,229.29
二、2012年1月1日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>915,688,310.06</u>	<u>7,594,487.89</u>	<u>166,062,776.72</u>	<u>407,932,077.47</u>	<u>(34,800,450.16)</u>	<u>1,880,119,068.98</u>	<u>578,406,032.86</u>	<u>2,458,525,101.84</u>
三、2012年增減變動金額	—	(462,153,493.36)	2,177,121.28	(43,296,277.26)	3,232,531.32	26,641.32	(500,013,476.70)	(303,542.39)	(500,317,019.09)
(一)淨利潤	—	—	—	—	72,535,413.29	—	72,535,413.29	72,875,904.03	145,411,317.32
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	26,641.32	26,641.32	(43,655.09)	(17,013.77)
(一)和(二)小計	—	—	—	—	72,535,413.29	26,641.32	72,562,054.61	72,832,248.94	145,394,303.55
(三)所有者投入和減少資本	—	(462,153,493.36)	(1,105,248.22)	(45,564,923.06)	(41,975,723.17)	—	(550,799,387.81)	(74,287,522.27)	(625,086,910.08)
1、所有者投入資本	—	281,810,000.00	—	—	—	—	281,810,000.00	—	281,810,000.00
2、股份支付計入所有者權益的金額	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、資產無償劃撥(附註(七)2)	—	(336,914,603.66)	(856,054.28)	(45,564,923.06)	(41,975,723.17)	—	(425,311,304.17)	(47,636,927.83)	(472,948,232.00)
4、同一控制下企業合併的影響	—	(407,048,889.70)	(249,193.94)	—	—	—	(407,298,083.64)	(26,650,594.44)	(433,948,678.08)
(四)利潤分配	—	—	—	2,268,645.80	(27,327,158.80)	—	(25,058,513.00)	—	(25,058,513.00)
1、提取盈餘公積	—	—	—	2,268,645.80	(2,268,645.80)	—	—	—	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	(25,058,513.00)	—	(25,058,513.00)	—	(25,058,513.00)
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(五)股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(六)專項儲備	—	—	3,282,369.50	—	—	—	3,282,369.50	1,151,730.94	4,434,100.44
1、本年提取	—	—	8,200,528.48	—	—	—	8,200,528.48	4,349,518.70	12,550,047.18
2、本年使用	—	—	(4,918,158.98)	—	—	—	(4,918,158.98)	(3,197,787.76)	(8,115,946.74)
(七)其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、2012年12月31日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>453,534,816.70</u>	<u>9,771,609.17</u>	<u>122,766,499.46</u>	<u>411,164,608.79</u>	<u>(34,773,808.84)</u>	<u>1,380,105,592.28</u>	<u>578,102,490.47</u>	<u>1,958,208,082.75</u>

## 合併股東權益變動表(續)

截至2011年12月31日

項目	歸屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	其他	合計		
一、2010年12月31日餘額	417,641,867.00	299,205,030.21	1,379,199.25	107,696,112.34	372,152,345.45	(29,370,460.60)	1,168,704,093.65	194,754,431.33	1,363,458,524.98
加：同一控制下企業合併的影響	—	687,002,275.21	2,023,808.31	48,043,011.92	(31,771,153.08)	—	705,297,942.36	350,801,800.73	1,056,099,743.09
二、2011年1月1日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>986,207,305.42</u>	<u>3,403,007.56</u>	<u>155,739,124.26</u>	<u>340,381,192.37</u>	<u>(29,370,460.60)</u>	<u>1,874,002,036.01</u>	<u>545,556,232.06</u>	<u>2,419,558,268.07</u>
三、2011年增減變動金額	—	(70,518,995.36)	4,191,480.33	10,323,652.46	67,550,885.10	(5,429,989.56)	6,117,032.97	32,849,800.80	38,966,833.77
(一)淨利潤	—	—	—	—	125,485,769.19	—	125,485,769.19	46,811,514.89	172,297,284.08
(二)其他綜合收益	—	—	—	—	—	(5,429,989.56)	(5,429,989.56)	(5,257,901.64)	(10,687,891.20)
(一)和(二)小計	—	—	—	—	125,485,769.19	(5,429,989.56)	120,055,779.63	41,553,613.25	161,609,392.88
(三)所有者投入和減少資本	—	(70,518,995.36)	2,616,107.90	—	(20,046,869.63)	—	(87,949,757.09)	(8,703,812.45)	(96,653,569.54)
1、所有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、股份支付計入所有者權益的金額	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、同一控制下企業合併的影響	—	(70,518,995.36)	2,616,107.90	—	(20,046,869.63)	—	(87,949,757.09)	(8,703,812.45)	(96,653,569.54)
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配	—	—	—	10,323,652.46	(37,888,014.46)	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)
1、提取盈餘公積	—	—	—	10,323,652.46	(10,323,652.46)	—	—	—	—
2、對股東的分配	—	—	—	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)	—	(27,564,362.00)
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(五)股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、資本公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈餘公積轉增股本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(六)專項儲備	—	—	1,575,372.43	—	—	—	1,575,372.43	—	1,575,372.43
1、本年提取	—	—	2,820,431.09	—	—	—	2,820,431.09	—	2,820,431.09
2、本年使用	—	—	(1,245,058.66)	—	—	—	(1,245,058.66)	—	(1,245,058.66)
(七)其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、2011年12月31日餘額	<u>417,641,867.00</u>	<u>915,688,310.06</u>	<u>7,594,487.89</u>	<u>166,062,776.72</u>	<u>407,932,077.47</u>	<u>(34,800,450.16)</u>	<u>1,880,119,068.98</u>	<u>578,406,032.86</u>	<u>2,458,525,101.84</u>

## 一 財務報表的編製基礎

本集團執行財政部於2006年2月15日頒佈的企業會計準則(以下簡稱「企業會計準則」)。此外，本集團還按照香港聯合交易所有限公司發佈的《證券上市規則》附錄十六的相關要求披露有關財務信息。

財政部於2012年11月5日頒佈的《企業會計準則解釋第5號》自2013年1月1日實施，不要求追溯調整。本集團未提前採用該解釋，本集團董事預計應用該項解釋將不會對本集團財務報表產生重大影響。

## 二 主要會計政策和會計估計

本合併財務報表採用與本集團按照中國企業會計準則編製的截至2012年12月31日止年度財務報表一致的會計政策。

### 1、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的合併財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2012年12月31日的合併財務狀況以及2012年度的合併經營成果和合併現金流量。

### 2、 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎，資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

### 3、 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### 4、 記帳本位幣

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

### 5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 5.1 同一控制下的企業合併

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

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

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽

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

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

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。控制是指本集團能夠決定另一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益的權力。

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

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

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

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

本公司與子公司及子公司相互之間的所有重大帳目及交易於合併時抵銷。

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

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

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

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

### 7、現金及現金等價物的確定標準

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



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 8、外幣業務和外幣報表折算

#### 8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

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

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

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記帳本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記帳本位幣金額與原記帳本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益並計入資本公積。

#### 8.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；除「未分配利潤」項目外的股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按平均匯率折算；年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；年末未分配利潤按折算後的利潤分

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。

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

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

## 9、金融工具

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

### 9.1 公允價值的確定方法

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

### 9.2 實際利率法

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 9.3 金融資產的分類、確認和計量

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

### 9.4 金融資產減值

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

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

(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。

### 一 可供出售金融資產減值

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

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

### 9.5 金融負債的分類、確認和計量

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

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

### 9.6 金融負債的終止確認

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 9.7 金融資產和金融負債的抵銷

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

### 9.8 權益工具

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

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

## 10、應收款項

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

### 10.1 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據或金額標準	本集團將金額為人民幣1,000萬元以上(含人民幣1,000萬元)的應收賬款和人民幣200萬元以上(含200萬元)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	本集團對應收款項單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時，根據其預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，計提壞賬準備。
----------------------	---

### 10.2 單項金額雖不重大但單項計提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。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 11、投資性房地產

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

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

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

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

投資性房地產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

### 12、固定資產

#### 12.1 固定資產確認條件

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 12.2 各類固定資產的折舊方法

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

類別	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	10-50	0-5	1.9-10
建築物裝修	3-5	0	20-33.33
運輸設備	5-8	0-5	11.88-20
機器設備	5-12	0-5	7.92-20
電子設備、辦公設備及其他	3-10	0-5	9.5-33.33
碼頭	44	0	2.27

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

### 12.3 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

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

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 12.4 其他說明

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 13、在建工程

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

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

在建工程減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 14、無形資產

#### 14.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、收費橋樑特許經營權、線路牌使用權及線路經營權、海岸線使用權、軟件、商標權、乘客服務牌照等。

無形資產除收費橋樑特許經營權按股東投入時經審批的評估確認的價值作為入帳基礎外，按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

無形資產的預計使用年限如下：

類別	預計使用壽命(年)
土地使用權	20-68
軟件	5-10
海岸線使用權	48
乘客服務牌照	無限
收費橋樑特許經營權	30
商標權	10
線路牌使用權及線路經營權	3-8



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

期末，對使用壽命有限的土地使用權、軟件、海岸線使用權、收費橋樑特許經營權、商標權、線路牌使用權及線路經營權等無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整；使用壽命不確定的乘客服務牌照，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

### 14.2 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

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

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

無形資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

## 15、預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

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，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 16、收入確認

#### 16.1 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。

#### 16.2 提供勞務收入

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

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

#### 16.3 建造合同收入

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

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

合同預計總成本超過合同總收入的，將預計損失確認為當期費用。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

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

### 17、政府補助

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

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

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

### 18、經營租賃和融資租賃

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

#### 18.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### 18.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

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

### 18.3 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入帳價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入帳價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作長期負債和一年內到期的長期負債列示。

## 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

本集團在運用附註(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，本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、估計和假設是基於本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。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，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。

### 一 運用會計政策過程中所做的重要判斷

本集團在運用會計政策過程中作出了以下重要判斷，並對財務報表中確認的金額產生了重大影響：

### 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(續)

#### 永久次級可換股證券

2012年9月17日，本公司與交通集團簽署《資產置換協議》以及《永久次級可換股證券認購協議》。根據上述協議，本公司向交通集團收購其持有的廣東省汽車運輸集團有限公司(以下簡稱「汽運集團」)100%股權(以下簡稱「注入資產」)，並將本集團持有的廣東東方思維科技有限公司(以下簡稱「東方思維」)51%股權、廣東新粵交通投資有限公司(以下簡稱「新粵交通」)71%股權、廣東南粵物流國際貿易有限公司(以下簡稱「物流國際」)90%股權(以下統稱「置出資產」)轉讓給交通集團，注入資產和置出資產的交易差額部分由本公司向交通集團發行永久次級可換股證券(以下簡稱「PSCS」)的方式支付。

基於《永久次級可換股證券認購協議》有關PSCS的相關權利和義務的合同條款，對於本公司於2012年12月31日發行的PSCS，本公司認為本公司沒有向其他單位交付現金或其他金融資產的合同義務，也沒有在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務，且本公司根據該合同條款將交付固定數量的自身權益工具(除特定股本攤薄事件按比例調整外)因而將PSCS確認為權益工具，並作為「資本公積」項目列報。

#### 一 會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

#### 壞賬準備

本集團以應收款項的可收回性為判斷基礎確認壞賬準備。當存在跡象表明應收款項無法收回時需要確認壞賬準備。壞賬準備的確認需要運用判斷和估計，如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的應收款項賬面價值和當期損益。

#### 固定資產的使用壽命和預計淨殘值

本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。本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。

### 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(續)

#### 遞延所得稅資產

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，計入轉回發生期間的利潤表中。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，本集團對於本年末可抵扣稅務虧損和可抵扣暫時性差異人民幣270,324,686.46元(上年末：人民幣267,676,108.16元)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，並計入該情況發生期間的利潤表中。

#### 商譽減值

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，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折現率。

#### 離退休福利負債

本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。這些假設條件包括折現率、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本集團與離退休福利支出相關的費用和負債餘額。

### 四、稅項

#### 1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	商品銷售收入	13%、17%
增值稅	運輸收入(註)	零稅率、3%、11%
增值稅	勞務收入(註)	6%

#### 四、稅項(續)

稅種	計稅依據	稅率
營業稅	公路沿線設施及其他配套設施 服務收入、勞務收入(註)	5%
營業稅	建造合同收入、通行費收入	3%
營業稅	運輸收入(註)	免稅、3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	5%、7%
教育費附加和地方教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%、2%
堤圍防護費	應稅收入	0.05%、0.1%、0.13%
企業所得稅	應納稅所得額	15%、25%
香港利得稅	應評稅利潤	16.5%

註：根據廣東省國家稅務局公告2012年6號文《關於廣東省開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點的公告》，自2012年11月1日起廣東省從事交通運輸業和部分現代服務業的單位和個人，應當按規定繳納增值稅，不再繳納營業稅(以下簡稱「營改增」)。本集團及下屬子公司符合「營改增」試點條件的單位，自2012年11月1日適用財稅〔2011〕111號《交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點實施辦法》規定的增值稅稅率。其中，本集團從事跨境運輸的運輸收入適用增值稅零稅率，部分子公司按照簡易徵收率3%計繳增值稅。

#### 2、稅收優惠及批文

除以下提及的三家子公司外，本集團其他在中國內地註冊成立的公司適用的企業所得稅稅率為25%。其中新粵交通以及東方思維被認定為高新技術企業，本年適用15%的企業所得稅稅率；深圳粵港汽車運輸有限公司適用深圳經濟特區優惠政策，本年適用25%的企業所得稅稅率(上年：24%)。

在中國香港地區註冊成立的子公司適用的利得稅稅率為16.5%(上年：16.5%)。

## 五、企業合併及合併財務報表

### 本年新納入合併範圍的子公司

汽運集團為本年度納入合併範圍的子公司，因其在合併前後的最終控股公司均為交通集團，所以上述合併為同一控制下的企業合併。其於合併日及上年末之財務狀況，本年年初至合併日經營成果及現金流量詳見附註(七)「其他重要事項」之1「同一控制下企業合併」。

企業名稱	企業類型	註冊地點	業務性質	註冊資本 人民幣元	本公司	持股比例	享有
					實際投資額 人民幣元		表決權比例
汽運集團	有限責任公司	廣州	汽車運輸	300,000,000.00	448,110,000.00	100%	100%

### 本年不再納入合併範圍的子公司

#### a. 本集團在合併納入汽運集團前的子公司

名稱	人民幣元	
	處置日淨資產	年初至處置日 淨利潤(虧損)
廣東泰誠諮詢顧問有限公司(註1)	—	30,980.14
物流國際(註2)	13,861,964.52	(3,838,177.83)
東方思維及其子公司(註2)：	12,884,837.33	(13,918,948.62)
新粵交通及其子公司(註2)：	157,224,940.20	4,457,150.63

註1：廣東泰誠諮詢顧問有限公司於本年註銷，其註銷前經營成果和現金流量已納入合併財務報表。

註2：系本年同一控制下企業合併中作為對價處置的子公司，其處置前經營成果和現金流量已納入合併財務報表，詳情參見附註(七)1。



## 五、企業合併及合併財務報表(續)

### b. 本集團合併納入汽運集團前，汽運集團劃撥的子公司

在本公司收購汽運集團前，汽運集團於2012年6月將持有的深圳粵運投資發展有限公司(以下簡稱「深圳粵運」)、廣東陽江汽車運輸集團有限公司(以下簡稱「陽江汽運」)及梅州市粵運汽車運輸有限公司(以下簡稱「梅州粵運」)的股權無償劃轉給廣州粵運投資管理有限公司(以下簡稱「廣州粵運投資」)投資，並於當月將持有的廣州粵運投資的股權無償劃轉給交通集團，上述公司處置日前經營成果和現金流量已納入合併財務報表。有關資產劃撥的詳情以及上述公司處置日前經營成果和現金流量詳見附註(七)「其他重要事項」之2「資產無償劃轉」。

人民幣元

名稱	處置日淨資產	年初至處置日 淨利潤
深圳粵運及其子公司：	238,167,042.33	207,096.69
陽江汽運及其子公司：	23,714,963.51	36,074.48
梅州粵運及其子公司：	86,277,249.43	1,893,793.57
廣州粵運投資(註)	369,095,570.09	(243,434.92)

註：廣州粵運投資處置日淨資產及年初至處置日淨利潤信息未包括深圳粵運、陽江汽運及梅州粵運的財務狀況及經營成果。

## 六、財務報表註釋

### 1、應收賬款

本集團各公司各有不同的信貸政策，視乎其營業市場及業務的要求而定。

## 六、財務報表註釋(續)

根據原始交易發生日所作的應收賬款賬齡分析如下：

賬齡	於2012年 12月31日 人民幣元	於2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
3個月以內	482,666,420.42	598,058,554.31
3個月至6個月內	31,848,936.82	117,815,223.40
6個月至1年內	18,615,408.71	48,893,344.96
1年至2年內	120,666,653.41	164,570,895.62
2年至3年內	51,256,017.63	26,391,391.74
3年以上	26,065,682.18	19,351,043.36
合計	<u>731,119,119.17</u>	<u>975,080,453.39</u>

### 2、短期借款

本年末，本集團短期借款為人民幣10,400,000.00元，為固定利率。

### 3、應付賬款

根據原始交易發生日所作的應付賬款賬齡分析如下：

賬齡	於2012年 12月31日 人民幣元	於2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
3個月以內	671,852,022.50	1,090,271,839.19
3個月至6個月內	35,012,871.81	222,820,320.43
6個月至1年內	28,924,131.40	112,385,415.57
1年至2年內	48,323,978.62	61,480,674.59
2年至3年內	12,790,847.56	26,702,764.06
3年以上	27,251,132.21	38,724,370.19
合計	<u>824,154,984.10</u>	<u>1,552,385,384.03</u>

### 4、長期借款

本年末，本集團長期借款為人民幣104,351,799.54元，其中一年後到期的長期借款為人民幣69,732,489.66元，為固定利率。

## 六、財務報表註釋(續)

### 5、應付債券

人民幣元

債券名稱	期限	發行日期	面值總額	折價額	本年折價攤銷額	年末餘額
非公開定向債務融資	3年	2012/11/30	300,000,000.00	(3,041,667.00)	79,477.39	297,037,810.39

2012年，根據《廣東省汽車運輸集團有限公司非公開定向債務融資工具發行協議》和《廣東省汽車運輸集團有限公司銀行間債券市場非金融企業債務融資工具承銷協議》，汽運集團委託華夏銀行作為主承銷商，發行2012年度第一期非公開定向債務融資工具，第一期發行額度為人民幣3億元，期限3年，還本利息方式為單利按年計息，每年付息一次，到期一次還本；票面利率為5.8%；交通集團為該債券發行提供了本息全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。

### 6、利潤分配

由於發生同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，調增期初未分配利潤人民幣54,010,840.99元。

經2012年6月6日舉行的股東週年大會批准本公司派發2011年末期股息每股人民幣0.06元(含稅)，共計人民幣25,058,513.00元(上年：每股人民幣0.066元(含稅)，共計人民幣27,564,362.00元)。

本公司董事會建議支付末期股息(含稅)每股人民幣0.052元，合計為人民幣21,717,377.00元。此等股息將於2013年5月30日舉行的股東週年大會上經股東批准，本財務報表未反映此項應付股息。

### 7、折舊、攤銷及銷售存貨成本

本年本集團折舊及攤銷為人民幣255,548,605.07元(上年：人民幣257,491,735.74元)，銷售存貨成本為人民幣3,027,772,674.71元(上年：人民幣3,408,638,546.32元)。

### 8、財務費用

	截至以下日期止年度	
	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
利息支出	61,559,445.37	56,693,303.98
減：利息收入	19,620,759.79	16,900,132.53
匯兌差額	(2,589,173.20)	(3,140,619.74)
其他	7,769,111.50	9,917,895.20
合計	<u>47,118,623.88</u>	<u>46,570,446.91</u>

## 六、財務報表註釋(續)

本年本集團無資本化的財務費用(2011:無)。

## 9、投資收益

	截至以下日期止年度	
	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
投資收益		
其中：按權益法確認投資企業收益	5,086,924.08	7,146,648.70
處置長期股權投資收益	(71,892.00)	204,031.47
委託理財收益	250,077.05	—
其他非流動資產攤銷	(2,397,777.75)	(4,336,174.12)
合計	<u>2,867,331.38</u>	<u>3,014,506.05</u>

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

## 10、所得稅

	截至以下日期止年度	
	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	79,514,805.43	78,751,143.89
— 中國內地	79,401,166.66	78,484,305.90
— 香港	113,638.77	266,837.99
上年所得稅調整	(1,168,661.55)	803,130.15
遞延所得稅費用調整	(419,182.21)	232,340.80
合計	<u>77,926,961.67</u>	<u>79,786,614.84</u>

所得稅率見附註(四)。

六、財務報表註釋(續)

11、每股收益

	截至以下日期止年度	
	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	72,535,413.29	125,485,769.19
計算基本每股收益的普通股加權平均數	417,641,867	417,641,867
基本每股收益	<u>0.17</u>	<u>0.30</u>
計算基本每股收益的普通股加權平均數	417,641,867	417,641,867
加：假設PSCS轉換而增加的普通股加權平均數	102,850,365	102,850,365
計算稀釋每股收益的普通股加權平均數	520,492,232	520,492,232
稀釋每股收益	<u>0.14</u>	<u>0.24</u>

## 六、財務報表註釋(續)

### 12、分部報告

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分五個報告分部，分別為材料物流服務、高速公路服務區、智能交通服務、汽車運輸及配套服務、太平立交。

#### 2012年度

人民幣元

	材料物流服務	高速公路服務區	智能交通服務	太平立交	汽車運輸及配套服務	未分配項目	分部間相互抵減	合計
一、營業收入	3,565,226,901.04	553,946,886.69	648,136,808.24	137,626,545.00	2,109,560,103.81	5,108,604.76	(409,152,481.56)	6,610,453,367.98
其中：對外交易收入	3,170,794,072.21	553,299,818.58	639,014,327.25	137,626,545.00	2,109,402,382.94	316,222.00	—	6,610,453,367.98
分部間交易收入	394,432,828.83	647,068.11	9,122,480.99	—	157,720.87	4,792,382.76	(409,152,481.56)	—
二、營業成本	3,428,009,831.22	434,779,561.60	559,697,735.61	23,537,295.47	1,596,967,734.96	1,511,161.77	(382,299,860.08)	5,662,203,460.55
三、對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	5,259,928.30	(173,004.22)	5,086,924.08
四、資產減值損失	(1,025,517.26)	(1,048,920.00)	494,914.69	—	232,320.46	33,686.14	—	(1,313,515.97)
五、折舊費和攤銷費	12,823,764.13	31,589,383.34	3,015,046.97	17,611,426.96	191,326,406.95	1,593,469.79	(2,410,893.07)	255,548,605.07
六、利潤/(虧損)總額	(12,935,150.68)	27,066,434.96	(9,093,102.26)	35,003,140.70	182,943,494.20	4,951,199.11	(3,648,524.72)	223,338,278.99
七、所得稅費用	3,488,033.16	7,821,101.53	717,852.54	8,825,875.49	57,717,210.57	—	306,100.70	77,926,961.67
八、淨利潤/(虧損)	(16,423,183.84)	19,245,333.43	(9,810,954.80)	26,177,265.21	125,226,283.63	4,951,199.11	(3,954,625.42)	145,411,317.32
九、資產總額	1,237,077,460.35	697,758,629.07	—	1,401,123,782.78	2,037,837,040.99	1,031,909,258.74	(1,388,283,592.90)	5,017,422,579.03
十、負債總額	2,024,313,256.83	439,231,827.06	—	28,561,997.40	1,069,526,875.16	54,549,241.66	(572,968,701.83)	3,059,214,496.28

六、財務報表註釋(續)

2011 年度

	材料物流服務	高速公路服務區	智能交通服務	太平立交	汽車運輸及配套服務	其他未分配	分部間相互抵減	合計
								人民幣元 (已述)
一、營業收入	3,819,252,187.52	534,332,036.01	580,984,501.22	134,750,253.87	2,063,002,232.46	8,171,443.53	(217,260,953.60)	6,923,231,701.01
其中：對外交易收入	3,620,936,421.15	534,016,240.61	569,098,723.59	134,750,253.87	2,063,002,232.46	1,427,829.33	—	6,923,231,701.01
分部間交易收入	198,315,766.37	315,795.40	11,885,777.63	—	—	6,743,614.20	(217,260,953.60)	—
二、營業成本	3,609,072,056.30	417,415,541.77	525,409,043.97	22,468,167.47	1,572,683,964.64	1,420,724.59	(192,295,279.36)	5,956,174,219.38
三、對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	7,324,095.85	(177,447.15)	7,146,648.70
四、資產減值損失	(10,054,511.94)	(720,000.00)	867,023.13	—	59,950.33	—	—	(9,847,538.48)
五、折舊費和攤銷費	12,613,722.42	18,362,690.74	2,677,668.97	16,936,059.01	206,973,839.31	1,946,097.72	(2,018,342.43)	257,491,735.74
六、利潤/(虧損)總額	80,204,794.12	28,597,480.25	(47,060,297.45)	44,831,657.54	142,463,984.67	5,391,178.18	(2,344,898.39)	252,083,898.92
七、所得稅費用	27,441,722.51	8,418,887.62	464,374.86	12,148,002.66	31,682,022.72	—	(368,395.53)	79,786,614.84
八、淨利潤/(虧損)	52,763,071.61	20,178,592.63	(47,524,672.31)	32,683,654.88	110,781,961.95	5,391,178.18	(1,976,502.86)	172,297,284.08
九、資產總額	2,843,774,922.95	634,954,953.09	832,807,528.87	791,777,182.52	2,391,970,367.10	711,612,372.32	(1,300,165,817.42)	6,906,731,509.43
十、負債總額	2,906,945,046.44	395,673,484.51	665,253,074.74	132,198,621.81	1,083,150,831.69	51,158,980.27	(786,173,631.87)	4,448,206,407.59

## 七、其他重要事項

### 1、同一控制下企業合併

本集團本年發生同一控制下的企業合併的基本情況如下：

2012年9月17日，本公司與交通集團簽署《資產置換協議》以及《永久次級可換股證券認購協議》。根據上述協議，本公司向交通集團收購注入資產（即交通集團持有的汽運集團100%的股權），並將置出資產（即本公司持有的東方思維51%股權、新粵交通71%股權、物流國際90%股權）轉讓給交通集團，注入資產和置出資產的交易差額部分將由本公司向交通集團發行PSCS的方式支付。根據《資產置換協議》約定，注入資產的交易價格為人民幣448,110,000.00元，置出資產的交易價格為人民幣166,300,000.00元，交易差額亦即PSCS的本金總額為人民幣281,810,000.00元。

汽運集團及其下屬公司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。

#### (1) 被合併方基本情況：

同一控制下企業合併的判斷依據：於企業合併前及合併後，對本公司（合併方）及汽運集團（被合併方）實施最終控制的公司為交通集團。

合併日為合併方實際取得被合併方控制權的日期，即被合併方的淨資產和生產經營決策的控制權轉移給合併方的日期。根據上述協議，合併日為交易各方相應完成注入資產和置出資產的交付且均已辦理完工商變更登記手續，並向交通集團簽發可換股證券憑證的日期，即2012年12月31日。



七、其他重要事項(續)

(2) 被合併方於合併的合併財務狀況：

	合併日 賬面價值 人民幣元
淨資產合計	<u>821,921,401.97</u>
減：少數股東權益	<u>455,749,071.10</u>
歸屬於本公司股東的權益	<u>366,172,330.87</u>

本公司以轉讓非現金資產(即本公司持有的東方思維51%股權、新粵交通71%股權、物流國際90%股權)和發行PSCS為合併對價，所支付對價在合併日的賬面價值分別為：

	股權比例	金額
	%	人民幣元
合併對價：		
東方思維	51	6,554,706.93
新粵交通	71	109,656,507.72
物流國際	90	12,475,768.07
發行PSCS		<u>281,810,000.00</u>
合計	<u>—</u>	<u>410,496,982.72</u>

本公司以發行PSCS作為該項企業合併的部分對價，發行價格即為PSCS的本金總額人民幣281,810,000.00元。

七、其他重要事項(續)

	金額 人民幣元
作為合併對價的現金和現金等價物	137,018,259.30
減：被合併子公司持有的現金和現金等價物	<u>254,151,212.54</u>
取得子公司支付的現金和現金等價物	<u>(117,132,953.24)</u>

(3) 被合併方自合併當年年初至合併日經營成果及現金淨流量：

	合併當年年初 至合併日 人民幣元
營業收入	1,827,547,362.47
營業成本及費用	1,675,125,258.42
利潤總額	175,038,400.87
淨利潤	118,751,165.61
經營活動現金淨流量	358,087,979.43
投資活動現金淨流量	(232,980,716.30)
籌資活動現金淨流量	(6,432,122.00)
現金及現金等價物淨增加額	<u>118,675,141.13</u>

(4) 被合併方與本集團執行一致的會計政策。

## 七、其他重要事項(續)

### (5) 置出資產的財務狀況和經營成果及現金流量信息

根據本公司與交通集團簽署的《資產置換協議》，本公司於2012年12月31日將所持有的東方思維51%股權、新粵交通71%股權、物流國際90%股權置出給交通集團。

上述被置出的子公司於2012年12月31日和2011年12月31日資產總額、淨資產金額，以及本年和上年營業收入、淨利潤、經營活動現金流量淨額等信息具體如下：

人民幣元

公司名稱	資產總額	淨資產	營業收入	淨利潤(虧損)	經營活動
					現金流量淨額
2012年12月31日			本年累計數		
東方思維	30,157,733.82	12,884,837.33	31,311,421.29	(13,918,948.62)	(5,385,678.46)
新粵交通	899,063,991.70	157,224,940.20	616,825,386.95	4,457,150.63	37,853,603.54
物流國際	14,249,046.12	13,861,964.52	143,895.87	(3,838,177.83)	(4,461,304.31)
2011年12月31日			上年累計數		
東方思維	41,634,189.65	26,784,156.74	52,003,174.08	(10,512,237.37)	5,040,883.33
新粵交通	795,021,216.62	148,309,032.88	436,470,063.26	(32,040,149.54)	(31,274,206.48)
物流國際	18,178,568.62	17,700,142.35	6,605,635.64	1,380,045.52	22,917,991.61

## 七、其他重要事項(續)

### 2、資產無償劃轉

在本公司收購汽運集團前，汽運集團無償劃轉如下資產：

根據汽運集團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》，汽運集團於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)。

根據汽運集團與交通集團簽訂的《廣州粵運投資管理有限公司產權無償劃轉協議書》，汽運集團於2012年6月將所持有的廣州粵運投資的股權無償劃轉至交通集團。

## 七、其他重要事項(續)

上述被無償劃轉的子公司2012年6月30日和2011年12月31日資產總額、淨資產金額，以及2012年1月1日至2012年6月30日止期間和2011年度營業收入、淨利潤、經營活動現金流量淨額等信息具體如下：

人民幣元

公司名稱	資產總額	淨資產	營業收入	淨利潤	經營活動
					現金流量淨額
	2012年6月30日		2012年1月至6月		
陽江汽運	40,624,624.31	23,714,963.51	2,056,426.50	36,074.48	217,745.54
梅州粵運	295,014,647.06	86,277,249.43	98,959,888.76	1,893,793.57	8,180,809.72
深圳粵運	295,501,563.02	238,167,042.33	13,466,770.98	207,096.69	18,811,121.50
廣州粵運投資(母公司)	369,095,570.09	369,095,570.09	—	(243,434.92)	6,231.33
	2011年12月31日		2011年度		
陽江汽運	42,229,775.01	23,675,369.56	3,042,271.98	2,176,842.94	(8,279,413.24)
梅州粵運	287,311,857.08	82,608,876.18	171,139,298.12	11,389,200.86	38,152,155.83
深圳粵運	333,530,840.33	83,657,410.07	25,532,076.34	954,280.33	(4,425,660.67)
廣州粵運投資(母公司)	3,001,833.51	3,001,833.51	—	1,833.51	1,833.51

## 七、其他重要事項(續)

因被無償劃轉子公司對現金流量的影響如下：

	人民幣元
	金額
因劃轉子公司收到的現金和現金等價物	—
減：被劃轉子公司持有的現金和現金等價物	<u>15,862,077.77</u>
因劃轉子公司支付的現金淨額	<u>(15,862,077.77)</u>

上述交易系汽運集團在本集團資產置換交易前發生。

上述劃轉導致汽運集團歸屬於母公司股東的所有者權益減少人民幣425,311,304.17元(其中資本公積人民幣336,914,603.66元，專項儲備856,054.28元，盈餘公積45,564,923.06元，未分配利潤41,975,723.17元)，少數股東權益減少人民幣47,636,927.83元。

## 八、其他財務信息

### 1. 淨流動資產

	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
流動資產	2,619,448,882.24	4,107,717,060.79
減：流動負債	<u>2,613,310,733.74</u>	<u>4,212,267,641.18</u>
淨流動資產	<u>6,138,148.50</u>	<u>(104,550,580.39)</u>

### 2. 總資產減流動負債

	2012年 12月31日 人民幣元	2011年 12月31日 人民幣元 (已重述)
資產總額	5,017,422,579.03	6,906,731,509.43
減：流動負債	<u>2,613,310,733.74</u>	<u>4,212,267,641.18</u>
總資產減流動負債	<u>2,404,111,845.29</u>	<u>2,694,463,868.25</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2012年12月31日，本集團主要業務為下列四個類別：

- (i) 材料物流服務；
- (ii) 高速公路服務區；
- (iii) 智能交通服務；及
- (iv) 汽車運輸及配套服務。

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

### 材料物流服務

2012年，本集團加強材料物流項目管理，全面提升本集團材料物流業務的專業管理水平，參與多個大型項目的材料物流業務，並通過和上游供應商結成戰略聯盟，進一步開拓市場。除了與廣東省交通集團有限公司（「交通集團」）的項目外，本集團同時積極參與交通集團外多個國家重點項目的材料物流業務，2012年共約供應鋼筋49.02萬噸、鋼絞線3.2萬噸、水泥216.87萬噸、瀝青9.05萬噸。

本集團順利實現東莞儲運中心碼頭開港運營。2012年6月，東莞儲運中心碼頭作為虎門港口岸新建碼頭正式對外開放，同時，公司加快推進碼頭二期工程建設，2012年完成了碼頭配電增容、港池清淤、碼頭門座起重機設備採購安裝等工程項目；目前，碼頭二期工程的設計施工總承包招標工作已結束，施工圖聯合設計已完成內審，全面開工前的準備工作正有條不紊地推進。東莞儲運中心碼頭的運營及二期工程的建設將為本集團打造瀝青儲運、研發及加工等多功能基地打下良好的基礎。

本集團積極培育創建「南粵」牌高端瀝青品牌。通過先後與華南理工大學、交通部公路科學研究院開展合作，不斷提升改性瀝青研發生產能力，研發成功的產品綫覆蓋了高速公路全系列乳化瀝青和高鐵乳化瀝青。2012年本集團加工並供應佛開高速公路擴建項目I-D改性瀝青約8,901噸，廣珠城際鐵路、廣深港高速鐵路改性乳化瀝青約900噸，梅龍高速公路擴建高粘度改性瀝青約140噸，廣珠西線高速公路三期高彈性改性瀝青(試驗段)約25噸。

## 高速公路服務區

2012年，本集團著力打造服務區良好品牌：進一步加強了服務區「通驛」品牌宣傳，制定了適合發展需求的品牌建設和推廣方案框架，進一步突顯服務區一體化管理和經營形象；加強「樂驛」便利店品牌建設及管理，開展對肇慶、陽江等城市10多個客運站場和二線城市多個商業廣場的市場調研和分析，探索「樂驛」便利店進駐客運站場的運營模式。

本集團穩步推進招商工作，繼續加大力度引進優質知名品牌，「麥當勞」繼後門服務區之後，又成功進駐了瓦窑崗及陽江服務區，梁金山和瓦窑崗服務區分別成功引進了「肯德基」和「真功夫」品牌，本集團還與「真功夫」結成策略聯盟。

本集團積極推進油站業務：2012年取得永安、謝崗(北)、雅瑤、沙溪服務區加油站新建規劃確認函，並與中石化及殼牌石油公司簽訂了油站經營權承包合同。



本集團大力推進服務區商業地產規劃與改造。2012年對原服務區商業地產規劃方案進行修訂，擬定了《商業地產規劃報告及十二五規劃細則》，挖掘服務區的經營潛力，提升服務區整體收益。

注重市場營銷，逐步建立以區域自主營銷為主、通驛公司整體營銷為輔的行銷體系。在2011年市場營銷成功經驗的基礎上，2012年對非整體外包服務區也全面開展營銷活動，鼓勵服務區制定個性化營銷策略，進一步挖掘市場潛力，促進了服務區整體收入的提高。

繼續發展汽修和綠化工程業務。汽修業務方面逐步引入了一批擁有良好商業信譽的大型汽修品牌加盟商，並逐步形成連鎖經營模式。綠化工程業務方面則積極參與市場競爭，努力開拓省內外業務。

截至2012年底，本集團共簽署了38條高速公路路段的廣告委托經營合同，其中7條路段為2012年新簽署，有效地整合了交通集團內的廣告媒體資源，實現了高速公路廣告業務規模化經營，並帶動了廣告收入的增長。

### **智能交通服務**

在智能交通業務方面，2012年本集團參與智能交通項目超過10個，包括江肇高速、新疆星吐高速、交通集團監控中心、湖南寧道高速等智能交通項目。中標智能交通項目17個，中標金額合計約人民幣5.67億元。

2012年底本集團完成資產置換後，從事智能交通業務的廣東新粵交通投資有限公司及廣東東方思維科技有限公司轉讓予交通集團，不再為本公司附屬公司，而本集團亦自2013年起不再從事智能交通服務。有關資產置換的詳情，請參閱本公司於2012年9月23日刊發的公告和2012年11月5日刊發的通函。

### 汽車運輸及配套服務

2012年12月18日本公司舉行股東特別大會和H股類別股東大會，批准資產置換。根據股東批准的決議案，本公司向交通集團收購從事廣東省內及跨省汽車運輸業務的廣東省汽車運輸集團有限公司（「省汽運集團」）100%股權。省汽運集團於2012年底成為本公司附屬公司。

2012年省汽運集團在鞏固原有市場份額的同時，深入挖掘運輸資源的協同價值，積極拓展新項目，培育新商業模式，增強競爭優勢：(1)2012年12月簽約合資成立河源市粵運汽車運輸有限公司，在粵東的河源區域建立業務平台，為本集團下一步打造粵東北運輸網絡打下基礎；(2)啟動高速公路拯救項目，省汽運集團屬下的廣東粵運交通拯救有限公司已經承接交通集團範圍內22條路段共2,330公里高速公路的拯救業務，拯救項目發展前景良好；(3)合資組建佛山市三水區粵運交通有限公司，積極拓展佛山市三水區公交業務，三水公交項目的實施與省汽運集團佛山客運市場相關資源形成經營協同，連綫成網，結成佛山客運市場的網路骨架，既可有效應對廣佛地鐵，又為後續發展奠定良好基礎。

省汽運集團2012年根據客運市場的變化，適時調整經營決策，一是擴大自營車規模，增加公司營業收入，二是結合市場實際情況進行運力布局調整，優化了綫路和車輛的配置，調整發班時間、途經路線，積極提高班車實載率，降低經營成本，三是對部分線路實行往返套票等優惠票價，穩定客源，確保營收。

省汽運集團積極搭建聯網訂售票系統平台，配合廣東省交通運輸廳推進聯網售票系統在其屬下各站場的實施工作，通過電子商務這一現代化商業模式，推動經營管理模式創新並帶動傳統運輸業務市場拓展，推進其由傳統產業向現代服務產業轉型。

跨境運輸服務方面，2012年本集團從事跨境運輸業務的粵港汽車運輸聯營有限公司（「粵港公司」）連續八屆（每兩年一屆）當選為港粵直通巴士協會理事長單位。粵港公司在2012年與廣州港集團客運服務有限公司合作設立的廣州市首個港澳直通車站大沙頭港澳車站正式啓用，大大增強了市場競爭能力。粵港公司採取多種措施促進了實載率的提高；通過調整貨源結構，穩住大型客戶，並聯合同行，開展倉儲業務，提升了跨境貨運收入和利潤；並嘗試開展新業務，依托本集團大巴資源，與港中旅聯合開發梅州旅游專綫試點。

#### **太平立交業務**

本集團擁有太平立交收費權，2012年通行費收入比2011年同期增長2.22%。

## 廣東省交通工程有限公司地塊開發情況

本公司於2010年11月30日經股東特別大會批准，收購了廣東省交通工程有限公司100%的股權。2011年1月，廣州市出台《廣州市舊廠房改造專項規劃(2010-2020)》將廣東省交通工程有限公司地塊納入「三舊」改造範圍；2011年5月出台的《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》批前公示將廣東省交通工程有限公司地塊調整規劃為商業及住宅用途。目前，本集團正在推進項目申報開發各項工作。本公司積極與地塊所在的廣州市白雲區政府和相關部門就項目開發的規劃調整與土地整合問題進行溝通，已獲得白雲區各相關部門的支持。本集團亦已就開發存在問題上報廣州市政府，爭取獲得廣州市政府的支持。與該地塊相關的廣州市《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》正在編製、調整，本集團將密切關注《廣州市白雲新城西部延伸區控制性詳細規劃》，積極爭取廣州市政府對該地塊開發的支持，按照「三舊」改造政策加快開發進度。

**財務回顧(除另有說明外，所有金額以人民幣列示，2011年數據已重述)**

### 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，汽車運輸及配套服務的收入。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66.10億元(2011:69.23億元)，較上年下降4.52%，主要是由於材料物流服務業務供應項目減少及鋼材價格下跌所致。

## 營業額按業務分類：

	截至12月31日止年度			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
				(重述)
材料物流服務	3,170,794	47.97%	3,620,937	52.30%
高速公路服務區	553,300	8.37%	534,016	7.71%
智能交通服務	639,014	9.67%	569,099	8.22%
汽車運輸及配套服務	2,109,402	31.90%	2,063,002	29.80%
太平立交	137,627	2.08%	134,750	1.95%
其他	316	0.01%	1,428	0.02%
總計	<u>6,610,453</u>	<u>100%</u>	<u>6,923,232</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31.71億元(2011: 36.21億元)，下降12.43%，佔本集團總營業額約47.97% (2011: 52.30%)。營業額下降的主要原因一是本年工程項目減少，供應量下降；二是鋼材價格下跌；三是政府審計機構對個別項目進行了審計核減。

### 高速公路服務區

截至2012年12月31日本集團已開業服務區數目為62對(2011: 60對)，高速公路服務區的營業額5.53億元(2011: 5.34億元)，比上年增加0.19億元，增長約4%，佔本集團總營業額約8%(2011:8%)。營業額增加的主要原因一是服務區數量增加，二是服務區便利店收入因VI改造環境改善帶來消費人群而增加，三是綠化收入因新增京港澳景觀綠化工程、貴州惠興綠化工程等項目而增加。上述增加因素抵減了一次性入場費收入減少的影響。

## 智能交通服務

智能交通服務於本年度的營業額達6.39億元(2011: 5.69億元)，較上年增加0.70億元，增長約12%，佔本集團總營業額約10%(2011: 8%)，主要原因是本年度新開工項目增加及計重收費項目收入增加。

## 汽車運輸及配套服務

汽車運輸及配套服務業務本年度取得營業額21.09億元(2011:20.63億元)，較上年增加0.46億元，增長2.25%，主要是境內運輸業務通過「並購－整合－增長」的發展模式，區域公司通過加大回收自營綫路、拓展經營範圍、新增綫路，並購重組的整合效益提高，但2012年6月梅州粵運等三家公司的劃撥使收入增幅縮小。

## 太平立交

太平立交業務本年度取得營業額1.38億元(2011:1.35億元)，較上年增加0.03億元，增長2.22%，主要是車流量自然增長使本年營業額增加，但「重大節假日免收小型客車通行費」政策使收入增幅縮小。

## 毛利

公司本年度取得毛利額9.48億元(2011:9.67億元)，略低於上年，毛利率約為14.34%(2011:13.97%)，較上年略有提升。

## 毛利按業務分類：

	截至12月31日			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
				(已重述)
材料物流服務	117,361	14%	193,675	20%
高速公路服務區	118,670	12%	116,601	12%
智能交通服務	85,392	9%	52,775	5%
汽車運輸及配套服務	512,434	53%	490,318	51%
太平立交	114,090	12%	112,282	12%
其他	303	0.03%	1,406	0.15%
總計	<u>948,250</u>	<u>100%</u>	<u>967,057</u>	<u>100%</u>

### 材料物流服務

材料物流服務業務毛利額1.17億元(2011:1.94億元)，較上年下降0.76億元，或39%，毛利率為3.70%(2011:5.35%)。毛利率下降的主要原因一是隨營業額下降而下降，二是材料價格下跌，部分項目毛利空間降低，三是政府審計機構對個別項目進行了審計核減。

### 高速公路服務區

高速公路服務區業務本年度取得毛利額1.19億元(2011:1.17億元)，毛利率為21.45%(2011:21.83%)，略低於上年。毛利率下降主要是加油站一次性補償收入下降所致。

## 智能交通服務

智能交通服務業務本年度取得毛利額0.85億元(2011:0.53億元)，較上年增加0.32億元，增長61.80%，毛利率為13.36%(2011:9.27%)。毛利率提升的主要原因是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。

## 汽車運輸及配套服務

汽車運輸及配套服務本年取得毛利額5.12億元(2011:4.90億元)，較上年增加0.22億元，增長4.69%，毛利率為24.29%(2011:23.77%)。毛利率增長的主要原因是省汽運集團推進企業內外部資源集中管理的「五統一」管理理念，發揮規模經濟效益，實現了集中採購、集中維修、規範管理、協同經營，集團所轄公司採購成本等都達到行業最低水平，從而有效控制成本支出，提高毛利率。

## 太平立交

太平立交業務本年取得毛利額1.14億元(2011:1.12億元)，增長1.61%。毛利率為82.90%(2011:83.33%)，略低於上年，主要是受「重大節假日免收小型客車通行費」政策的影響。

## 營業税金及附加

營業税金及附加由上年的1.32億元減少至1.06億元，下降0.26億元或20%。主要原因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

本年度，本集團發生銷售管理費用6.64億元(2011:6.13億元)，較上年增加0.51億元，增長8%，主要原因一是本年度發生0.32億元的重組費用，二是新增子公司。

## 財務費用

財務費用本年度發生0.47億元，與上年大致上持平。

## 流動資本及資本構架

單位：人民幣千元

項目	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日 (重述)
借款	416,450	253,258
減：現金及現金等價物	1,253,888	2,226,152
淨債務	-837,438	-1,972,894
總負債	3,059,214	4,448,206
所有者權益合計	1,958,208	2,458,525
總資本	1,120,770	485,631
總資產	5,017,423	6,906,731
資產負債比率	-74.72%	-406.25%
資產負債率	60.97%	64.40%

資產負債比率 = 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

## 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。

本年度，扣除匯率變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

	截至12月31日止		變幅
	2012年 千元	2011年 千元 (重述)	
現金來自／(用於)			
經營活動	-214,367	1,145,599	-118.71%
投資活動	-507,568	-473,841	-7.12%
融資活動	-250,314	-140,777	-77.81%
現金及現金等價物減少	<u>-972,264</u>	<u>526,129</u>	<u>-284.80%</u>

## 經營活動

本年度公司經營活動現金淨流出2.14億元(2011：淨流入11.46億元)，淨流出增加13.60億元，主要是公司本期支付的上年已開具尚未兌付的銀行承兌匯票和國內信用證較上年增加。

## 投資活動

本年度投資活動活動耗用5.08億元，主要為(i)汽車運輸及配套服務資產購置2.59億元；(ii)被置出子公司現金及現金等價物餘額1.53億元；(iii)服務區建設0.63億元。

## 融資活動

本年度融資活動現金流量淨流出2.50億元(2011:1.41億元)，主要為歸還長短期借款。

## 借貸

截至2012年12月31日，本集團未償還借貸有4.16億元，其中(i)無抵押短期貸款0.05億元(2011:0.90億元)；(ii)有抵押短期貸款0.05億元(2011:0.01億元)；(iii)有抵押長期貸款1.04億元(2011:0.96億元)；(iv)應付融資租賃款0.05億元及(v)應付債券2.97億元(2011：無)。

## 收購

截止2012年12月31日本集團沒有尚未完成的收購。

## 期後事項：

無。

## 資產抵押

於2012年12月31日，本集團淨值為人民幣0.97億元(上年末：人民幣1.09億元)的固定資產及淨值為人民幣0.22億元(上年末：人民幣0.01億元)的土地使用權已用作銀行借款的抵押物。

## 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2012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

2010年9月，省汽運集團與華夏銀行股份有限公司廣州分行簽訂最高額保證合同，省汽運集團無償為梅州粵運於2010年2月11日至2011年2月11日期間在華夏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0.8億元擔保。截至本年末，梅州粵運在華夏銀行股份有限公司廣州分行的借款餘額為人民幣0.65億元（上年末：人民幣0.65億元）。交通集團已於2013年2月25日出具函件，同意省汽運集團將其為梅州粵運提供的擔保轉由交通集團承擔。

## 前景及策略

2013年，預計國內經濟仍會以穩增長、轉方式、調結構為中心，通過經濟體制改革加快產業結構調整，推進城鎮化，促進經濟持續健康發展。2013年廣東省交通運輸工作會議提出，廣東2013年將投入720億元人民幣完善交通運輸基礎設施，其中包括公路計劃投入人民幣644.5億元，公路站場計劃投入人民幣5.5億元，上述投資計劃為與高速公路建設和交通運輸發展緊密相關的本集團的業務帶來新的發展機遇。

2012年底本集團完成戰略重組，置出了市場競爭激烈、毛利偏低的智能交通業務，置入了廣東省汽車運輸行業的龍頭企業省汽運集團。2013年本集團將通過物流與汽運業務的業務整合，實現資源共用和優勢互補，進一步增強本集團的綜合實力，發揮重組後的競爭優勢，專注於主營業務，進一步積極開拓市場，進一步保證公司的可持續穩定增長。

### 1. 汽車運輸及配套服務業務

- 堅持「並購—整合—增長」的發展戰略，整合運輸資源，著力擴大企業發展規模；創新發展「粵運」商業模式，加強內部管理，降低成本費用，確保河源汽

運項目後續整合達到預期目標；積極推動和落實新項目的並購和合作，保持對潛在合作項目的關注和跟踪，積極開發和尋求戰略合作夥伴。

- 利用本集團業務整合的契機，發揮資源整合後的整體優勢：提高服務區業務與汽運業務的協同效應，逐步在汽運集團屬下客運站場開設運營「樂驛」便利店，開發客運站場和大巴等載體的廣告業務；探索利用高速公路服務區，設立跨省、跨境運輸中轉聯運基地，提高車輛營運效率。
- 優化組合本集團道路運輸業務資源，不斷發展壯大汽運業務。根據市場情況，組織好客源，科學調度，進一步優化公司線網結構，積極申請線路專營試點，嘗試開展廣西等長線的旅客聯運服務，以開拓外省的跨境客源；全面推廣「一站式」服務模式，力爭2013年在梅州、河源、肇慶設立港澳直通車站；繼續完善聯網售票系統建設，拓展多種營銷方式，進一步鞏固和提高佔主導地位的班綫效益，提高經營效益。
- 延伸產業鏈，積極拓展業務新領域，培育新商業模式和利潤增長點：做好高速公路拯救項目的經營，拓展公估保險業務，實現更高的延伸業務收益；結合服務區業務，打造服務區修理平台，積極拓展汽車維修業務；擴大跨境運輸業務，適當增大跨境貨運規模及業務種類；依託本集團大巴資源，繼續打造粵港特色旅遊專線，提高盈利能力；推廣LNG新能源的使用和加氣站的投資建設，結合自身汽車運輸優勢進入產業上游新能源領域，落實交通運輸部LNG新能源客車應用試點方案，積極爭取政府部門資金及政策上的支持。

- 進一步做好品牌管理工作，對省汽運集團和粵港公司的企業形象識別系統進行完善與修訂，維護品牌形象，進一步提高品牌的影響力和號召力，提升企業競爭力。

## 2. 材料物流服務

- 2013年，本集團將抓住廣東省高速公路項目建設的有利時機，不斷提升材料物流業務管理服務水準，使項目管理真正做到規範化、標準化、程式化。
- 積極參與國家重大投資工程項目，在確保資金安全的前提下，積極開拓材料物流業務，進一步擴大本集團在材料物流市場上的佔有率。
- 提升高端瀝青的研發能力，加強成本管理，充分利用瀝青加工能力，發揮瀝青倉儲優勢，進一步擴大瀝青物流業務的市場份額。
- 爭取2013年完成碼頭二期工程，儘快推進碼頭全面營運，開展材料倉儲、中轉、裝卸和銷售等港口物流業務，加強碼頭業務的市場營銷，做大做強物流產業鏈。
- 本集團將根據現有的政府部門相關文件的要求，調整交通集團內材料物流業務的物流管理費收取模式，以保證材料物流業務的持續健康發展。

### 3. 高速公路服務區

- 穩步推進服務區商業改造，提高服務區商業價值。按計劃分步實施服務區的商業地產改造及商業開發工作，優化服務區的業態結構，從整體上提升服務區經濟效益及社會形象。
- 加強市場營銷，進一步提升「通驛」及「樂驛」品牌的知名度，建立服務區區域自主營銷模式，努力提升經營效益。
- 加快「樂驛」便利店業務進駐客運站場門店，利用本集團業務整合的契機，在省汽運集團屬下的客運站場試點開設「樂驛」便利店。
- 推進加油站規劃建設，進一步規範加油站的管理。
- 繼續獲取交通集團內的高速公路廣告資源，同時開拓其它優質廣告資源，加大媒體資源的投資、建設和維護力度，提升資源的盈利能力。

### 其他資料

#### 董事及監事的合約權益

於截至2012年12月31日止年度內，董事或監事概無與本公司或附屬公司訂立對本集團業務屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2013年5月30日(星期四)召開股東周年大會。為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派建議末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

(i) 為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶檔以作登記 的最後時限	2013年4月29日(星期一) 下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年4月30日(星期二)至 2013年5月30日(星期四) (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2013年5月30日(星期四)

(ii) 為確定股東有獲派建議末期股息的權利：

交回股份過戶檔以作登記 的最後時限	2013年6月4日(星期二)下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年6月5日(星期三)至 2013年6月11日(星期二) (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2013年6月11日(星期二)

本公司將於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東周年大會並於會上投票及獲派建議末期股息，須將所有過戶檔連同有關股票於上述期限前，送達本公司香港H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

## 股息

於2013年3月19日，董事會建議2012年末期股息(扣除稅項前)為每股人民幣0.052元，合計人民幣21,717,377.00元。股息將於2013年5月30日舉行的股東周年大會上經股東批核。



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

如獲批准，末期股息將支付予於2013年6月11日(星期二)下午四時三十分名列本公司H股股東名冊的股東。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2013年6月11日(星期二)下午四時三十分名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體)派發2012年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

對於2013年6月11日(星期二)下午四時三十分名列於H股股東名冊上且登記地址位於香港特別行政區或中國境外的H股個人股東，根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)免徵中國個人所得稅。

對於2013年6月11日(星期二)下午四時三十分名列於H股股東名冊上且登記地址位於中國境內的H股個人股東派發2012年末期股息時，根據《關於國稅發[1993]045號檔廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)按20%的稅率代扣代繳中國個人所得稅。H股個人股東可按適用稅收協議或安排的相關規定申請退稅(如有)，惟須待有關中國稅務機關根據該等股東提供的資料作進一步確認(倘需要)。

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

董事會決定了未來三年的派息政策，即本公司2013至2015年三個年度每年的派發股息比例原則上不低於當年歸屬本公司股東利潤(不包括非經常性項目)的30%。

## 企業管治

本公司相信嚴謹地實踐企業管治可提升可靠性及透明度，符合股東利益。因此，本公司按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、本公司組織章程細則及其他適用法例及規定，一直致力提高企業管治水平。

香港聯合交易所有限公司對上市規則附錄十四企業管治常規守則(「舊守則」)作出多項修改，並更名為企業管治守則(「企業管治守則」)，於2012年4月1日生效。

本公司於2012年1月1日至2012年3月31日已遵守舊守則的所有守則條文，於2012年4月1日至2012年12月31日亦已遵守企業管治守則的所有規定，惟下列偏離情況除外：

本公司於2012年6月6日舉行的股東周年大會(「2011年股東周年大會」)批准了曹曉峰先生、魯茂好先生及蔡小駒先生辭任董事。本公司並無根據守則條文A.3.2的規定於會後即時更新董事名單，是由於2011年股東周年大會後，董事會花了數日時間決定任命一名審計及企業管治委員會新成員代替曹曉峰先生，故僅於2012年6月15日作出相關決定後方可更新列明董事職位及職能的董事名單。

部分董事可能因業務理由無法根據守則條文A.6.7的規定出席2011年股東周年大會、2012年11月13日舉行的股東特別大會及2012年12月18日舉行的股東特別大會和H股類別股東大會。

除上文所披露者外，本公司認為截至2012年12月31日止年度已採取足夠措施確保本公司的企業管治實務符合舊守則及企業管治守則的規定。

### **董事及監事的證券交易守則**

本公司已於截至2012年12月31日止年度採用上市規則附錄10所載標準守則，作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則（「標準守則」）。向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2012年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

### **董事委員會**

本公司已成立審計及企業管治委員會、薪酬委員會及提名委員會。

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

### **審計及企業管治委員會**

本公司根據舊守則及企業管治守則成立審計及企業管治委員會。截至2012年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則第3.21條關於審計委員會的規定。審計及企業管治委員會主要負責（其中包括）委任外聘核數師、審閱及監管本集團財務申報過程、審閱中期及年度業績及內部監控系統，並向董事會提供意見以及負責監管公司的企業管治工作。於2012年12月31日，審計及企業管治委員會共有3名成員，分別為兩名獨立非執行董事彭曉雷先生（主席）和劉少波先生，及一名非執行董事李斌先生。審計及企業管治委員會成員定期與管理人員及外聘審計師舉行會議，並審閱本集團外部審計報告以及財務報表，並就此提供意見及建議。本公司已向審計及

企業管治委員會匯報本公司的財務狀況和內部審計情況，本公司審計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)根據審計情況也向審計及企業管治委員會提出了管理建議。該委員會已審閱本集團截至2012年12月31日止年度的經審計財務報表，並建議董事會採納。

截至2012年12月31日止年度，審計及企業管治委員會共舉行2次會議，平均出席率為67%。

審計及企業委員會成員於截至2012年12月31日止年度審計及企業管治委員會會議的出席紀錄如下：

		出席／舉行的會議數目	出席率
彭曉雷(主席)		2/2	100%
劉少波		1/2	50%
鄭任發	於2012年6月15日獲委任為委員，並於2012年12月18日辭任	1/1	100%
曹曉峰	於2012年6月6日辭任委員	0/1	0%
李斌	於2012年12月18日獲委任	不適用	不適用

### 薪酬委員會

本公司亦已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，負責就公司董事及高管人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程式制訂薪酬政策，向董事會提出建議；因應董事會所訂企業方針及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議董事及高管人員的薪酬待遇；評估執行董事的表現，建議及訂立年度與長期表現條件和目標，並檢討與監管所有本公司行政人員的薪酬待遇及本公司僱員福利計畫的實行。於2012年12月31日，薪酬委員會由一名執行董事禰宗民先生以及兩名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。桂壽平先生任薪酬委員會主席。截至2012年12月31日止年度，薪酬委員會共舉行2次會議，平均出席率為100%。薪酬委員會對2012年本公司的薪酬政策提出改進建議，並對新任董事和監事的薪酬提出建議。

薪酬委員會成員於截至2012年12月31日止年度薪酬委員會會議的出席紀錄如下：

		出席／舉行的會議數目	出席率
桂壽平(主席)	於2012年3月15日獲調任為主席	2/2	100%
劉少波		2/2	100%
王衛兵	於2012年3月15日由主席調任為委員，並於2012年11月1日辭任委員	2/2	100%
禰宗民	於2012年11月1日獲委任為委員	不適用	不適用

### 提名委員會

本公司亦已成立提名委員會(「提名委員會」)，主要負責檢討公司董事會架構及組成，並就董事委任提出建議，對董事會負責。於2012年12月31日，提名委員會由一名非執行董事劉偉先生以及兩名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。劉偉先生任提名委員會主席。截至2012年12月31日止年度，提名委員會共舉行1次會議，平均出席率為100%。在提名委員會會議上，提名委員會作出決議，提名執行董事和非執行董事人選。

提名委員會提名董事候選人，通過考慮董事會架構及人員情況、《公司章程》有關董事會的規定、擬提名董事的教育經歷、專業背景及工作經歷等，提名委員會成員認為其為董事適當人選，向董事會推薦，並經董事會提請股東大會批准任命。

提名委員會成員於截至2012年12月31日止年度提名委員會會議的出席紀錄如下：

		出席／舉行的會議數目	出席率
劉偉(主席)	於2012年11月1日獲委任為主席	不適用	不適用
桂壽平		1/1	100%
劉少波		1/1	100%
劉洪	於2012年11月1日辭任委員及主席	1/1	100%

### 監事會

監事會由7名成員組成，當中兩名為獨立監事(即陸正華女士及白華先生)，兩名為股東派出監事(即游小聰先生及李海虹女士)，另外三名為代表本集團僱員的監事(即饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士)。監事會負責監察董事會、董事及本公司高級管理人員，預防彼等濫用其職權並損害股東、本公司及其僱員的合法利益。於截至2012年12月31日止年度，監事會已檢討本公司的財務狀況及業務的合法性，並透過召開監事會會議及出席董事會會議與股東大會，對本公司高級管理人員進行盡職審查，按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

於截至2012年12月31日止年度，監事會共舉行五次會議。

### 購回、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或附屬公司於截至2012年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

### 優先購買權

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

## 核數師

本公司委聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司截至2012年12月31日止年度的公司核數師。德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)已審核根據中國會計準則編製的本集團2012年度財務報表並出具標準無保留意見的審計報告及審閱本公告。

## 建議修訂《公司章程》

董事會宣佈將於2013年5月30日(星期四)舉行的股東周年大會上提呈特別決議案，以批准《公司章程》的若干修訂：(a)本公司中文名稱變更為「廣東粵運交通股份有限公司」，英文名稱變更為「Guangdong Yueyun Transportation Company Limited」；及(b)對本公司營業範圍進行修訂。

《公司章程》的建議修訂須待股東在股東周年大會通過特別決議案及向有關政府或監管機關取得一切必需批准、授權或辦理登記手續(如適用)或備案後，方可作實。

有關建議修訂《公司章程》的詳情將刊發予適時派發予股東的通函。

## 建議重選董事

本屆董事會任期即將屆滿，應進行換屆選舉。董事會提議進行董事會換屆選舉，並提名禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生及郭俊發先生為執行董事；劉偉先生及李斌先生為非執行董事；桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生為獨立非執行董事。

桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生各人於本公司董事會任職獨立非執行董事已逾九年。在擔任獨立非執行董事期間，桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生向董事會提供客觀意見及獨立指引，表明其具備履行職責所需的經驗和獨立性。本公司董事會依據上市規則第3.13條所列獨立性標準評估及檢討其年度獨立性確認書，確認他們仍符合獨立性。桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生具備豐富經驗，且對

本集團經營和業務有深入理解，因此長期服務不會影響其行使獨立判斷。因此，董事認為桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生作為獨立非執行董事符合本公司及股東之整體最佳利益。

### 建議重選監事

本屆監事會任期即將屆滿，應進行換屆選舉。監事會提議進行監事會換屆選舉，並提名遊小聰先生及李海虹女士為股東委任的監事、提名白華先生及陸正華女士為獨立監事。而另三名代表本集團僱員的監事饒鋒生先生、李輝女士及張莉女士由本集團僱員根據《公司章程》選舉，而獨立監事及股東委任的監事則應由股東批准及委任。

### 於聯交所網站披露資料

本公布的電子版本已於聯交所網站發布 (<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄 16 所要求全部資料的載至 2012 年 12 月 31 日止年度年報將派發予股東，並適時於聯交所網站發佈。

承董事會命  
廣東南粵物流股份有限公司  
董事會主席  
劉偉

中國，廣州

2013 年 3 月 19 日

於本公佈日期，董事會包括本公司執行董事為禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生及郭俊發先生；本公司非執行董事為劉偉先生及李斌先生；以及本公司獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

\* 本公司以中文名字「廣東南粵物流股份有限公司」及英文名字「Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited」根據《公司條例》(香港法律第 32 章)第 XI 部登記為一家非香港公司。