

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



# 廣東粵運交通股份有限公司

Guangdong Yueyun Transportation Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03399)

## 2018 年中期業績公告

### 業績及業務摘要：

	截至以下日期止六個月		變幅 %
	2018 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2017 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核) (經重述)	
營業收入	3,183,477	3,390,555	(6%)
歸屬於母公司股東的淨利潤	208,657	227,311	(8%)
基本每股盈利	人民幣 0.26 元	人民幣 0.28 元	(7%)
稀釋每股盈利	人民幣 0.26 元	人民幣 0.28 元	(7%)

- 本集團截至2018年6月30日止六個月的營業收入約為人民幣3,183,477千元，較2017年同期減少約人民幣207,078千元或6%。
- 截至2018年6月30日止六個月的歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣208,657千元，較2017年同期減少約人民幣18,654千元或8%。
- 截至2018年6月30日止六個月，基本每股盈利為人民幣0.26元，稀釋每股盈利為人民幣0.26元。

- 董事會並無建議派付截至2018年6月30日止六個月的中期股息。
- 於2018年6月19日，本公司股東於股東周年大會通過派付2017年末期股息每普通股人民幣0.16元(含稅)。

廣東粵運交通股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績已由本公司審計及企業管治委員會(「審計及企業管治委員會」)審閱，本公司審計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)亦已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定執行了審閱。審計及企業管治委員會大部分成員為本公司獨立非執行董事。

## 合併資產負債表(未經審計)

2018年6月30日

以人民幣元列示

	附註	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重述)	2017年 1月1日 (經重述)
<b>資產</b>				
<b>流動資產：</b>				
貨幣資金		<b>1,269,032,320.85</b>	1,876,354,128.50	1,670,733,199.35
應收票據及應收賬款	4	<b>512,519,950.00</b>	874,486,077.25	611,129,995.39
預付款項		<b>222,599,358.27</b>	330,959,378.33	240,583,697.21
其他應收款		<b>514,863,851.14</b>	411,818,958.72	367,100,965.14
存貨		<b>128,462,929.79</b>	190,235,150.79	137,958,614.51
一年內到期的非流動資產		<b>32,782,341.01</b>	31,874,195.35	7,402,505.23
其他流動資產		<b>27,425,230.14</b>	35,531,593.57	39,517,821.40
<b>流動資產合計</b>		<b>2,707,685,981.20</b>	3,751,259,482.51	3,074,426,798.23
<b>非流動資產：</b>				
其他權益工具投資		<b>1,060,744.03</b>	563,228.22	563,228.22
長期應收款		<b>7,240,509.43</b>	7,030,155.67	40,874,522.56
長期股權投資		<b>335,642,428.09</b>	332,013,785.00	237,545,373.76
投資性房地產		<b>124,610,438.86</b>	180,291,731.04	164,354,635.96
固定資產	5	<b>2,682,947,185.76</b>	2,683,689,257.33	2,473,064,867.84
在建工程		<b>274,195,582.29</b>	316,762,995.42	211,588,508.86
無形資產	6	<b>1,049,057,132.78</b>	1,128,291,589.11	1,081,117,377.21
商譽		<b>104,166,326.02</b>	104,166,326.02	104,166,326.02
長期待攤費用		<b>59,182,422.61</b>	52,170,691.55	32,664,888.69
遞延所得稅資產		<b>198,610,377.89</b>	215,501,150.20	222,759,376.51
其他非流動資產		<b>432,935,864.25</b>	411,886,142.50	410,447,716.92
<b>非流動資產合計</b>		<b>5,269,649,012.01</b>	5,432,367,052.06	4,979,146,822.55
<b>資產總計</b>		<b>7,977,334,993.21</b>	9,183,626,534.57	8,053,573,620.78

合併資產負債表(未經審計)(續)

2018年6月30日

以人民幣元列示

		2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重述)	2017年 1月1日 (經重述)
	附註			
<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動負債：</b>				
短期借款	7	55,000,000.00	217,806,642.67	60,000,000.00
應付票據及應付賬款	8	546,581,100.71	1,642,202,552.16	1,175,908,713.53
預收款項		148,297,943.11	196,501,125.04	240,071,906.56
合同負債		28,219,426.46	—	—
應付職工薪酬		169,054,544.74	188,163,521.91	177,620,764.40
應交稅費		79,727,793.83	174,924,497.04	139,433,129.65
其他應付款		798,078,106.16	696,811,970.82	684,568,922.53
一年內到期的非流動負債	9	258,233,429.73	158,346,422.54	125,849,539.54
<b>流動負債合計</b>		<b>2,083,192,344.74</b>	<b>3,274,756,732.18</b>	<b>2,603,452,976.21</b>
<b>非流動負債：</b>				
長期借款	10	644,444,829.63	558,075,133.02	261,325,730.93
應付債券	11	775,896,220.02	775,310,816.19	774,170,794.08
長期應付款		273,323,316.12	165,168,357.56	138,659,791.85
長期應付職工薪酬		173,728,516.59	181,270,744.39	196,515,754.58
預計負債		423,563.52	1,646,679.43	1,100,000.00
遞延收益		482,698,408.49	520,711,271.94	559,575,943.65
遞延所得稅負債		31,614,654.35	28,447,231.25	32,736,936.59
<b>非流動負債合計</b>		<b>2,382,129,508.72</b>	<b>2,230,630,233.78</b>	<b>1,964,084,951.68</b>
<b>負債合計</b>		<b>4,465,321,853.46</b>	<b>5,505,386,965.96</b>	<b>4,567,537,927.89</b>

合併資產負債表(未經審計)(續)

2018年6月30日

以人民幣元列示

		2018年	2017年	2017年
	附註	6月30日	12月31日	1月1日
			(經重述)	(經重述)
<b>負債及股東權益(續)</b>				
<b>股東權益：</b>				
股本		<b>799,847,800.00</b>	799,847,800.00	799,847,800.00
資本公積	3(4)	<b>18,800,491.50</b>	215,513,875.00	285,966,328.19
其他綜合收益		<b>(33,050,429.03)</b>	(34,414,839.74)	(21,923,638.32)
專項儲備		<b>33,727,010.95</b>	34,202,615.37	34,953,712.42
盈餘公積		<b>176,838,828.19</b>	186,668,434.59	160,596,169.46
未分配利潤	12	<b>1,267,448,535.87</b>	1,275,233,926.21	994,629,115.47
歸屬於母公司股東權益合計		<b>2,263,612,237.48</b>	2,477,051,811.43	2,254,069,487.22
少數股東權益		<b>1,248,400,902.27</b>	1,201,187,757.18	1,231,966,205.67
<b>股東權益合計</b>		<b><u>3,512,013,139.75</u></b>	<u>3,678,239,568.61</u>	<u>3,486,035,692.89</u>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b><u>7,977,334,993.21</u></b>	<u>9,183,626,534.57</u>	<u>8,053,573,620.78</u>

## 合併利潤表(未經審計)

自2018年1月1日至6月30日止期間

以人民幣元列示

	附註	自2018年1月1日 至6月30日止期間	自2017年1月1日 至6月30日止期間 (經重述)
一、營業收入		<b>3,183,476,580.93</b>	3,390,554,589.46
減：營業成本		<b>2,625,163,950.43</b>	2,648,760,824.63
税金及附加		<b>22,347,398.47</b>	21,895,795.68
銷售費用		<b>30,258,913.92</b>	38,940,794.60
管理費用		<b>324,341,814.19</b>	337,599,142.93
研發費用		<b>548,365.55</b>	827,348.44
財務費用	13	<b>31,861,180.65</b>	24,840,725.36
其中：利息費用		<b>31,766,878.18</b>	26,701,544.25
利息收入		<b>(10,756,159.67)</b>	(8,013,716.42)
資產減值損失	14	<b>3,049,432.24</b>	2,561,614.82
信用減值(轉回)/損失	15	<b>(47,965,656.73)</b>	13,356,031.28
加：其他收益	16	<b>105,841,343.47</b>	39,987,620.34
投資收益	17	<b>22,393,778.74</b>	25,101,088.10
其中：對聯營企業和 合營企業的投資收益		<b>22,616,451.30</b>	25,330,778.79
資產處置收益	18	<b>262,810.93</b>	113,922.56
二、營業利潤		<b>322,369,115.35</b>	366,974,942.72
加：營業外收入	19	<b>4,298,606.67</b>	8,369,391.45
減：營業外支出		<b>5,597,529.91</b>	3,118,219.84
三、利潤總額		<b>321,070,192.11</b>	372,226,114.33
減：所得稅費用	20	<b>85,046,398.56</b>	100,822,696.01

## 合併利潤表(未經審計)(續)

自2018年1月1日至6月30日止期間

以人民幣元列示

	附註	自2018年1月1日 至6月30日止期間	自2017年1月1日 至6月30日止期間 (經重述)
四、淨利潤		<b>236,023,793.55</b>	271,403,418.32
(一)按經營持續性分類：			
1.持續經營淨利潤		<b>236,023,793.55</b>	271,403,418.32
2.終止經營淨利潤		—	—
(二)按所有權歸屬分類：			
1.少數股東損益		<b>27,367,078.27</b>	44,092,023.37
2.歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>208,656,715.28</b>	227,311,394.95
五、其他綜合收益的稅後淨額			
歸屬於母公司股東的其他 綜合收益的稅後淨額		<b>1,364,410.71</b>	(3,089,817.55)
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益			
1.重新計量設定受益計劃變動額		<b>(308,723.92)</b>	(45,562.16)
2.其他權益工具投資公允價值變動額		<b>(102,484.19)</b>	—
(二)將重分類進損益的其他綜合收益			
1.外幣財務報表折算差額		<b>1,775,618.82</b>	(3,044,255.39)
歸屬於少數股東的其他綜合收益 的稅後淨額		<b>711,727.41</b>	(1,782,186.99)
六、綜合收益總額		<b>238,099,931.67</b>	266,531,413.78
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>210,021,125.99</b>	224,221,577.40
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>28,078,805.68</b>	42,309,836.38
七、每股收益			
(一)基本每股收益	21	<b>0.26</b>	0.28
(二)稀釋每股收益	21	<b>0.26</b>	0.28

## 附註

(除其他說明外均為人民幣元)

### 1 編製基礎

本業績公告所載的未經審計的中期財務信息摘錄於本集團截至2018年6月30日止期間的中期財務報告。

本中期財務報告根據中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)頒佈的《企業會計準則第32號—中期財務報告》的要求編製。此外,本中期財務報告還符合香港聯合交易所有限公司發佈的證券上市規則的適用披露條文,亦符合香港公司條例的適用披露規定。按照《企業會計準則第32號—中期財務報告》,本中期財務報告附註相對年度財務報表附註而言進行了適當的簡化。

### 2 主要會計政策的變更

#### (1) 變更的內容及原因

財政部於2017年及2018年頒佈了以下企業會計準則修訂及解釋:

- 《企業會計準則第14號——收入(修訂)》(「新收入準則」)
- 《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量(修訂)》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移(修訂)》、《企業會計準則第24號——套期會計(修訂)》及《企業會計準則第37號——金融工具列報(修訂)》(統稱「新金融工具準則」)
- 《企業會計準則解釋第9號——關於權益法下投資淨損失的會計處理》、《企業會計準則解釋第10號——關於以使用固定資產產生的收入為基礎的折舊方法》、《企業會計準則解釋第11號——關於以使用無形資產產生的收入為基礎的攤銷方法》及《企業會計準則解釋第12號——關於關鍵管理人員服務的提供方與接受方是否為關聯方》(統稱「解釋第9-12號」)
- 《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)

本集團自2018年1月1日起執行上述企業會計準則修訂及解釋,對會計政策相關內容進行調整。

採用上述企業會計準則後的主要會計政策如下所述：

(a) 收入

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。預期將退還給客戶的款項作為退貨負債，不計入交易價格。合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

滿足下列條件之一時，本集團屬於在某一段時間內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；
- 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團會考慮下列跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利；
- 本集團已將該商品的實物轉移給客戶；
- 本集團已將該商品的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；
- 客戶已接受該商品或服務等。

本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務作為合同負債列示。

與本集團取得收入的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

(i) 道路客運及配套收入

道路客運及配套收入主要包括汽車運輸收入和站場服務收入。

汽車運輸收入指本集團向乘客提供市內、廣東省內以及廣東與香港兩地跨境運輸的客運服務和公共交通服務。當本集團向乘客提供相關運輸服務到達指定地點時，本集團確認收入。

站場服務收入指本集團客運站場為車隊提供車票代售、車隊停放等有償站場配套服務收入。當車隊客戶接受相關服務並負有現時付款義務時，本集團確認收入。

(ii) 便利店和加油站商品銷售收入

當便利店零售和加油站油品銷售商品交付給客戶且客戶接受該商品時，客戶取得便利店零售商品和加油站油品控制權，客戶負有現時付款義務，與此同時本集團確認收入。

(iii) 太平立交資產運營收入

太平立交資產運營收入指本集團因持有太平立交的經營權而確認的車輛通行費收入。車輛付費通過太平立交後，本集團提供服務完畢並確認收入。

(iv) 建築材料商品銷售收入

當建築材料商品運送到客戶指定的場地且客戶已接受該商品時客戶取得建築材料商品控制權，與此同時本集團確認收入，信用期一般為三個月，且無任何現金折扣。

對於附有銷售退回條款的建築材料商品的銷售，收入確認以累計已確認收入極可能不會發生重大轉回為限，即本集團的收入根據建築材料商品的預期退還金額進行調整。建築材料商品的預期退還金額根據該商品的歷史退回數據估計得出。本集團按照預期退還金額確認負債，同時按照預期將退回商品轉讓時的賬面價值，扣除收回該商品預計發生的成本(包括退回商品的價值減損)後的餘額，確認為一項資產。

(b) **金融工具**

本集團的金融工具包括貨幣資金、除長期股權投資以外的股權投資、應收款項、應付款項、借款、應付債券及股本等。

(i) 金融資產及金融負債的確認和初始計量

金融資產和金融負債在本集團成為相關金融工具合同條款的一方時，於資產負債表內確認。

除不具有重大融資成本分的應收賬款外，在初始確認時，金融資產及金融負債均以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。對於不具有重大融資成分的應收賬款，本集團根據附註2、(1)、(a)的會計政策的交易價格進行初始計量。

(ii) 金融資產的分類和後續計量

(1) 本集團金融資產的分類

本集團通常根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，在初始確認時將金融資產分為不同類別：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情形下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

本集團將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

對於非交易性權益工具投資，本集團可在初始確認時將其不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行者的角度符合權益工具的定義。

除上述以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，本集團將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將本應以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

管理金融資產的業務模式，是指本集團如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本集團所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本集團以客觀事實為依據、以關鍵管理人員決定的對金融資產進行管理的特定業務目標為基礎，確定管理金融資產的業務模式。

本集團對金融資產的合同現金流量特徵進行評估，以確定相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期末償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。此外，本集團對可能導致金融資產合同現金流量的時間分佈或金額發生變更的合同條款進行評估，以確定其是否滿足上述合同現金流量特徵的要求。

## (2) 本集團金融資產後續計量

### — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量，產生的利得或損失（包括利息和股利收入）計入當期損益，除非該金融資產屬於套期關係的一部分。

### — 以攤餘成本計量的金融資產

初始確認後，對於該類金融資產採用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

### — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。股利收入計入損益，其他利得或損失計入其他綜合收益。終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

### (iii) 金融負債的分類和後續計量

本集團將金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及以攤餘成本計量的金融負債。

#### — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

該類金融負債包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

初始確認後，對於該類金融負債以公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，產生的利得或損失(包括利息費用)計入當期損益。

#### — 以攤餘成本計量的金融負債

初始確認後，對其他金融負債採用實際利率法以攤餘成本計量。

### (iv) 抵銷

金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，沒有相互抵銷。但是，同時滿足下列條件的，以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：

- 本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；
- 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。

### (v) 金融資產和金融負債的終止確認

滿足下列條件之一時，本集團終止確認該金融資產：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- 該金融資產已轉移，且本集團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；
- 該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

金融資產轉移整體滿足終止確認條件的，本集團將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 被轉移金融資產在終止確認日的賬面價值；
- 因轉移金融資產而收到的對價，與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資)之和。

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本集團終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。

#### (vi) 減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產；及
- 租賃應收款。

本集團持有的其他以公允價值計量的金融資產不適用預期信用損失模型，包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券投資或權益工具投資，指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，以及衍生金融資產。

#### **預期信用損失的計量**

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

在計量預期信用損失時，本集團需考慮的最長期限為企業面臨信用風險的最長合同期限(包括考慮續約選擇權)。

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

對於應收賬款和租賃應收款，本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。本集團基於歷史信用損失經驗、使用準備矩陣計算上述金融資產的預期信用損失，相關歷史經驗根據資產負債表日債務人的特定因素、以及對當前狀況和未來經濟狀況預測的評估進行調整。

除應收賬款和租賃應收款外，本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，對其他金融工具按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

- 該金融工具在資產負債表日只具有較低的信用風險；或
- 該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

#### ***具有較低的信用風險***

如果金融工具的違約風險較低，債務人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低債務人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

#### ***信用風險顯著增加***

本集團通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本集團考慮的信息包括：

- 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

如果逾期超過 30 日，本集團確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

本集團認為金融資產在下列情況發生違約：

- 債務人不大可能全額支付其對本集團的欠款，該評估不考慮本集團採取例如變現抵押品(如果持有)等追索行動；或
- 金融資產逾期超過 90 天。

### **已發生信用減值的金融資產**

本集團在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

### **預期信用損失準備的列報**

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化，本集團在每個資產負債表日重新計量預期信用損失，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。對於以攤餘成本計量的金融資產，損失準備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

### **核銷**

如果本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回，則直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。這種情況通常發生在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被減記的金額。但是，被減記的金融資產仍可能受到本集團催收到期款項相關執行活動的影響。

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

## (vii) 權益工具

本公司發行權益工具收到的對價扣除交易費用後，計入股東權益。回購本公司權益工具支付的對價和交易費用，減少股東權益。

## (2) 變更的主要影響

### (i) 新收入準則

新收入準則取代了財政部於2006年頒佈的《企業會計準則第14號——收入》及《企業會計準則第15號——建造合同》(統稱「原收入準則」)。

在原收入準則下，本集團以風險報酬轉移作為收入確認時點的判斷標準。本集團銷售商品收入在同時滿足下列條件時予以確認，即：商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方，收入的金額及相關成本能夠可靠計量，相關的經濟利益很可能流入本集團，本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。提供勞務收入和建造合同收入按照資產負債表日的完工百分比法進行確認。

在新收入準則下，本集團以控制權轉移作為收入確認時點的判斷標準：

- 本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，確認收入。在滿足一定條件時，本集團屬於在某一段時間內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務。合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。

- 本集團依據新收入準則有關特定事項或交易的具體規定調整了相關會計政策。例如：主要責任人和代理人的區分、附有銷售退回條款的銷售和預收款等。
- 本集團依據新收入準則的規定，根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同負債。同時，本集團依據新收入準則對與收入相關的信息披露要求提供更多披露，例如相關會計政策、有重大影響的判斷(可變對價的計量、交易價格分攤至各單項履約義務的方法、估計各單項履約義務的單獨售價所用的假設等)、與客戶合同相關的信息(本期收入確認、合同餘額、履約義務等)、與合同成本有關的資產的信息等。

採用新收入準則對本集團會計政策的具體影響如下：

- 對於道路客運及配套收入，在原收入準則下，於提供運輸服務完畢時確認為收入。在新收入準則下，當乘客接受相關運輸服務到達本集團指定地點時，本集團確認收入。
- 對於便利店和加油站商品銷售收入，在原收入準則下，本集團在客戶收到商品且商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給客戶的時點確認收入。在新收入準則下，當便利店零售和加油站油品銷售商品交付給客戶且客戶已接受該商品時，客戶取得便利店零售商品和加油站油品控制權，客戶負有現時付款義務，與此同時本集團確認收入。
- 對於太平立交資產運營收入，在原收入準則下，本集團按照有關合同或協議約定的收費時間和方法計算確定。在新收入準則下，車輛付費通過太平立交後，本集團已提供服務完畢並確認收入。
- 對於建築材料商品銷售收入，在原收入準則下，本集團在客戶收到商品且商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給客戶的時點確認收入。在新收入準則下，當建築材料商品運送到客戶指定的場地且客戶已接受該商品時，客戶取得建築材料商品控制權，與此同時本集團確認收入。

一 會計政策變更對2018年6月30日合併資產負債表各項目的影響分析：

	採用變更後會計 政策增加／(減少) 當期報表項目金額 人民幣元
負債：	
預收款項	(28,219,426.46)
合同負債	28,219,426.46

一 採用變更後會計政策對2018年6月30日止6個月期間合併利潤表各項目以及期初所有者權益不產生重大影響。

(ii) 新金融工具準則

新金融工具準則修訂了財政部於2006年頒佈的《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移》和《企業會計準則第24號——套期保值》以及財政部於2014年修訂的《企業會計準則第37號——金融工具列報》(統稱「原金融工具準則」)。

本集團自2018年1月1日起施行新金融工具準則，且選擇調整前期比較財務報表數據。

新金融工具準則將金融資產劃分為三個基本分類：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；及(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在新金融工具準則下，金融資產的分類是基於本集團管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流量特徵而確定。新金融工具準則取消了原金融工具準則中規定的持有至到期投資、貸款和應收款項及可供出售金融資產三個分類類別。根據新金融工具準則，嵌入衍生工具不再從金融資產的主合同中分拆出來，而是將混合金融工具整體適用關於金融資產分類的相關規定。

採用新金融工具準則對本集團金融負債的會計政策並無重大影響。

2018年1月1日，本集團沒有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。本集團持有的其他權益工具投資為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

新金融工具準則以「預期信用損失」模型替代了原金融工具準則中的「已發生損失」模型。「預期信用損失」模型要求持續評估金融資產的信用風險，因此在新金融工具準則下，本集團信用損失的確認時點早於原金融工具準則。

「預期信用損失」模型適用於下列項目：

- 以攤餘成本計量的金融資產；
- 租賃應收款。

「預期信用損失」模型不適用於權益工具投資。

本集團將根據原金融工具準則計量的2017年年初及2018年年初損失準備與根據新金融工具準則確定的損失準備之間的調節表列示如下：

	2018年 1月1日 人民幣元	2017年 1月1日 人民幣元
原金融工具準則下的損失準備		
－應收賬款	64,138,071.36	69,916,406.03
－其他應收款	<u>69,193,989.70</u>	<u>62,587,098.56</u>
小計	<u><u>133,332,061.06</u></u>	<u><u>132,503,504.59</u></u>
首次執行新金融工具準則的調整金額	人民幣元	人民幣元
－應收賬款	49,430,122.66	29,209,603.32
－其他應收款	<u>11,718,564.72</u>	<u>22,894,695.86</u>
小計	<u><u>61,148,687.38</u></u>	<u><u>52,104,299.18</u></u>
同一控制下企業合併梅州市粵運汽車運輸有限公司及其附屬公司(以下簡稱「梅州粵運集團」)按本集團2018年1月1日執行的會計政策調整後的應收賬款及其他應收款損失準備金額	人民幣元	人民幣元
－應收賬款	821,754.72	695,037.72
－其他應收款	<u>4,693,921.93</u>	<u>6,561,874.40</u>
小計	<u><u>5,515,676.65</u></u>	<u><u>7,256,912.12</u></u>
新金融工具準則下的損失準備	人民幣元	人民幣元
－應收賬款	114,389,948.74	99,821,047.07
－其他應收款	<u>85,606,476.35</u>	<u>92,043,668.82</u>
合計	<u><u>199,996,425.09</u></u>	<u><u>191,864,715.89</u></u>

本集團根據新金融工具準則的規定，對符合某些特定情形的金融工具的分類和計量(含減值)進行追溯調整，同時本集團對比較財務報表數據進行調整。上述會計政策變更對本集團截至2017年6月30日止期間合併淨利潤及2017年年初及年末合併股東權益的影響匯總如下(調整前之淨利潤及股東權益已包含同一控制下合併調整的影響)：

	2017年1月1日至		
	6月30日止期間	2017年	2017年
	淨利潤	年末股東權益	年初股東權益
	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
調整前之淨利潤及股東權益	278,405,544.49	3,723,905,530.74	3,525,391,390.52
會計政策變更：			
新金融工具準則	<u>(7,002,126.17)</u>	<u>(45,665,962.13)</u>	<u>(39,355,697.63)</u>
調整後之淨利潤及股東權益	<u>271,403,418.32</u>	<u>3,678,239,568.61</u>	<u>3,486,035,692.89</u>

(iii) 解釋第9-12號

本集團按照解釋第9-12號有關權益法下投資淨損失的會計處理，固定資產和無形資產的折舊和攤銷方法以及關鍵管理人員服務的關聯方認定及披露的規定對相關的會計政策進行了調整。

採用解釋第9-12號未對本集團財務狀況和經營成果產生重大影響。

#### (iv) 財務報表列報

本集團根據財會[2018]15號規定的財務報表格式編製2018中期財務報告，並採用追溯調整法變更了相關財務報表列報(參見附註25)。相關列報調整影響如下：

2017年12月31日受影響的合併資產負債表項目：

原計入「應收票據」及「應收賬款」金額合併列示為「應收票據及應收賬款」；

原計入「應收利息」、「應收股利」及「其他應收款」金額合併列示為「其他應收款」

原計入「應付票據」及「應付賬款」金額合併列示為「應付票據及應付賬款」；以及

原計入「應付利息」、「應付股利」及「其他應付款」金額合併列示為「其他應付款」。

2017年1月1日至6月30日止期間受影響的合併利潤表項目：

原計入「管理費用」中的研發費用單獨列示為「研發費用」。

本集團考慮會計政策變更影響以及財務報表列報影響的於2017年12月31日合併資產負債表及截至2017年6月30日止期間合併利潤表列示於附註25。

### 3 合併範圍變更

#### (1) 本期間通過投資設立取得的新納入合併範圍的子公司

序號	子公司名稱	企業類型	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	直接及間接	享有的	
							期末實際 出資額 人民幣元	合計持股 比例 %	表決權 比例 %
1	茂名市電白區粵運汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	18,000,000.00	9,180,000.00	51	51

(2) 本期間通過同一控制下企業合併取得的新納入合併範圍的子公司

序號	子公司名稱	企業類型	主要經營地	註冊地	業務性質	期末實際		直接及間接	享有的
						註冊資本	出資額	合計持股	表決權
						人民幣元	人民幣元	比例	比例
								%	%
1	梅州市粵運汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	38,000,000.00	38,000,000.00	100	100
2	梅州汽車客運有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	4,500,000.00	4,500,000.00	100	100
3	興寧汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	4,000,000.00	4,000,000.00	100	100
4	大埔汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	3,200,000.00	3,200,000.00	100	100
5	五華汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	4,500,000.00	4,500,000.00	100	100
6	平遠汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	3,200,000.00	3,200,000.00	100	100
7	蕉嶺汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	2,600,000.00	2,600,000.00	100	100
8	梅州江南汽車運輸有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	境內運輸服務業	2,000,000.00	2,000,000.00	100	100
9	梅州汽車材料供應有限公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	物業租賃及商品銷售	1,000,000.00	1,000,000.00	100	100
10	大埔縣粵運機動車檢測有限責任公司	境內非金融	中國廣東	中國廣東	機動車輛檢測	5,000,000.00	2,550,000.00	51	51

(3) 本期發生的同一控制下企業合併

根據本集團與廣東省交通集團有限公司(以下簡稱「交通集團」)下屬子公司廣州粵運投資管理有限公司(以下簡稱「粵運投資管理」)於2017年12月21日簽訂的資產置換協議(以下簡稱「資產置換協議」)，雙方進行資產置換，換出的本集團下屬子公司廣東南粵物流實業有限公司及其附屬公司(以下簡稱「南粵物流實業集團」)100%股權的評估價值人民幣314,467,600.00元，與換入的梅州粵運集團100%股權的評估價值人民幣286,087,600.00元的差額人民幣28,380,000.00元作為上述資產置換的補價，粵運投資管理已於2018年5月向本集團支付該補價。於2018年3月30日，股權置換手續完成。參與合併的企業在合併前後均受本公司的母公司交通集團最終控制且該控制並非暫時性的。

梅州粵運集團是於1982年4月27日在廣東省梅州市成立的公司，總部位於梅州市。梅州粵運集團主要從事道路客運業務。

梅州粵運集團的主要財務信息如下：

	自 2018 年 1 月 1 日至 3 月 30 日 (合併日) 人民幣元
收入	76,331,817.68
淨利潤	5,282,794.19
淨現金流入	<u>6,381,022.17</u>

資產和負債的賬面價值情況：

	2018 年 3 月 30 日 賬面價值 人民幣元	2017 年 12 月 31 日 賬面價值 人民幣元
流動資產	113,823,967.83	100,801,245.61
非流動資產	318,126,267.41	314,440,023.90
流動負債	(144,628,541.90)	(144,737,132.98)
非流動負債	<u>(141,155,942.75)</u>	<u>(129,297,604.91)</u>
淨資產	146,165,750.59	141,206,531.62
減：少數股東權益	<u>2,386,717.90</u>	<u>2,450,270.34</u>
取得的淨資產	<u>143,779,032.69</u>	<u>138,756,261.28</u>

#### (4) 本期不再納入合併範圍的子公司

如附註 3、(3) 所述，根據資產置換協議，於 2018 年 3 月 30 日，本公司與粵運投資管理完成資產置換的相關手續。至此，本集團喪失了對南粵物流實業集團的控制權。本集團因上述資產置換而產生的對股東權益影響金額為人民幣 295,009,447.52 元，分別沖減了合併財務報表的資本公積人民幣 196,713,383.50 元、盈餘公積人民幣 9,829,606.40 元和未分配利潤人民幣 88,466,457.62 元。本集團因上述資產置換產生的固定資產、無形資產以及遞延收益減少分別列示於附註 5、6 及 16。

本集團的子公司潮州市粵運高速客運有限公司於2018年1月12日完成工商注銷，該子公司在注銷日前的經營成果和現金流量已包括在自2018年1月1日至2018年6月30日止期間的合併利潤表及合併現金流量表中。

#### 4 應收票據及應收賬款

		<b>2018年</b>	2017年
		<b>6月30日</b>	12月31日
		人民幣元	人民幣元
			(經重述)
應收票據	註(1)	<b>550,738.40</b>	36,505,607.26
應收賬款	註(2)	<b>511,969,211.60</b>	837,980,469.99
合計		<b><u>512,519,950.00</u></b>	<b><u>874,486,077.25</u></b>

##### (1) 應收票據

##### (a) 應收票據分類：

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	人民幣元	人民幣元
銀行承兌匯票	<b><u>550,738.40</u></b>	<b><u>36,505,607.26</u></b>

- (b) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團均無已質押、已向銀行貼現但在資產負債表日尚未到期、已背書給其他方但在各資產負債表日尚未到期或因出票人未履約而將其轉為應收賬款的應收票據，且上述應收票據均為一年內到期。

(2) 應收賬款

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

賬齡	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣元	人民幣元
		(經重述)
3個月以內(含3個月)	377,735,662.22	699,313,041.91
3個月至6個月內(含6個月)	60,427,751.71	46,185,762.43
6個月至1年內(含1年)	59,660,998.61	40,365,403.58
1年至2年內(含2年)	20,447,484.28	25,854,291.48
2年至3年內(含3年)	8,588,556.04	14,090,448.43
3年以上	38,534,015.54	126,561,470.90
小計	565,394,468.40	952,370,418.73
減：壞賬準備	(53,425,256.80)	(114,389,948.74)
合計	<u>511,969,211.60</u>	<u>837,980,469.99</u>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(b) 應收賬款的減值

本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量應收賬款的減值準備，並以應收賬款賬齡與違約損失率對照表為基礎計算其預期信用損失。根據本集團的歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況存在顯著差異，因此在根據賬齡信息計算減值準備時本集團對應收賬款分為汽運業務及其他業務組合、高速公路服務業務組合及材料物流業務組合。

	違約損失率	2018年6月30日		2017年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
		人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
汽運業務及其他業務				(經重述)	(經重述)
1年以內(含1年)	5%	263,024,976.36	(13,151,248.82)	189,477,251.04	(9,473,862.54)
1年至2年(含2年)	35%	6,725,770.80	(2,354,019.78)	7,643,163.59	(2,675,107.26)
2年至3年(含3年)	50%	3,650,280.84	(1,825,140.42)	4,632,971.43	(2,316,485.72)
3年以上	100%	4,468,428.59	(4,468,428.59)	4,332,108.06	(4,332,108.06)
小計		<u>277,869,456.59</u>	<u>(21,798,837.61)</u>	<u>206,085,494.12</u>	<u>(18,797,563.58)</u>
高速公路服務業務					
1年以內(含1年)	5%	60,089,241.00	(3,004,462.04)	60,866,996.95	(3,043,349.85)
1年至2年(含2年)	10%	2,291,111.17	(229,111.12)	897,130.03	(89,713.00)
2年至3年(含3年)	30%	1,236,670.29	(371,001.09)	855,324.90	(256,597.47)
3年以上	50%	21,998.00	(10,999.00)	21,998.00	(10,999.00)
小計		<u>63,639,020.46</u>	<u>(3,615,573.25)</u>	<u>62,641,449.88</u>	<u>(3,400,659.32)</u>
材料物流業務					
1年以內(含1年)	5%	174,710,195.18	(8,735,509.76)	535,519,959.93	(26,775,998.00)
1年至2年(含2年)	10%	11,430,602.31	(1,143,060.23)	17,313,997.86	(1,731,399.79)
2年至3年(含3年)	30%	3,701,604.91	(1,110,481.47)	8,602,152.10	(2,580,645.63)
3年以上	50%	34,043,588.95	(17,021,794.48)	122,207,364.84	(61,103,682.42)
小計		<u>223,885,991.35</u>	<u>(28,010,845.94)</u>	<u>683,643,474.73</u>	<u>(92,191,725.84)</u>
合計		<u>565,394,468.40</u>	<u>(53,425,256.80)</u>	<u>952,370,418.73</u>	<u>(114,389,948.74)</u>

違約損失率基於歷史的實際信用損失經驗計算，並根據歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

(c) 報告期內各期／年計提、收回或轉回的壞賬準備情況：

	自 2018 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日 止期間 人民幣元	2017 年 人民幣元 (經重述)
調整後的期／年初餘額	<b>(114,389,948.74)</b>	(99,821,047.07)
本期／年收回或轉回／(計提)	<b>32,318,700.98</b>	(14,586,741.94)
本期／年核銷	<b>428,407.89</b>	14,602.80
本期／年因合併範圍變化減少	<b>28,217,583.07</b>	3,237.47
期／年末餘額	<b><u>(53,425,256.80)</u></b>	<b><u>(114,389,948.74)</u></b>

## 5 固定資產

附註	房屋、 建築物及構築物		電子設備、 辦公設備及其他		運輸設備	碼頭	合計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元			
原值							
於2017年12月31日(經重述)	1,129,429,204.07	161,095,431.67	297,653,734.81	3,184,110,933.51	90,628,461.88	5,003,017,042.28	
本期增加							
- 購置	757,394.36	129,928.20	12,942,151.94	117,582,586.97	-	133,637,596.23	
- 在建工程轉入	33,787,104.51	489,933.83	2,964,688.14	193,259,289.69	-	236,399,769.71	
- 本期投資性房地產轉入增加	41,121,629.77	-	-	-	-	41,121,629.77	
- 本期外幣報表折算差額	262,858.05	-	52,667.20	1,984,736.13	-	2,309,261.22	
本期減少							
- 本期處置或報廢	(1,501,127.64)	(1,349,713.05)	(3,009,350.79)	(81,184,541.02)	-	(87,542,392.35)	
- 本期因合併範圍變更而減少	(15,012,160.91)	-	(3,117,961.56)	(7,326,759.68)	(90,628,461.88)	(194,935,333.94)	
於2018年6月30日	1,188,844,902.21	160,365,580.65	307,485,929.74	3,408,426,245.60	-	5,134,007,572.92	
減：累計折舊							
於2017年12月31日(經重述)	(295,715,741.02)	(106,168,967.38)	(196,715,702.91)	(1,637,287,164.45)	(12,864,878.41)	(2,315,906,327.60)	
本期計提	(21,752,722.21)	(6,148,223.88)	(17,585,130.49)	(213,336,485.19)	(632,010.87)	(265,327,857.63)	
自投資性房地產轉入	(11,212,481.34)	-	-	-	-	(11,212,481.34)	
本期外幣報表折算差額	(103,606.54)	-	(42,469.50)	(1,561,717.65)	-	(1,716,578.55)	
本期處置或報廢	425,459.81	-	2,028,064.70	75,188,682.18	-	77,743,578.15	
本期因合併範圍變更而減少	4,932,174.29	-	2,010,854.98	5,500,549.05	13,496,889.28	69,446,646.65	
於2018年6月30日	(323,426,917.01)	(112,317,191.26)	(210,304,383.22)	(1,773,496,136.06)	-	(2,446,973,020.32)	

	房屋、		電子設備、				合計
	建築物及構築物	建築物裝修	機器設備	辦公設備及其他	運輸設備	碼頭	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
減：減值準備							
於2017年12月31日(經重述)	-	-	-	-	(3,421,457.35)	-	(3,421,457.35)
本期計提	-	-	-	-	(665,909.49)	-	(665,909.49)
於2018年6月30日	-	-	-	-	(4,087,366.84)	-	(4,087,366.84)
<b>賬面價值</b>							
於2018年6月30日	<u>865,417,985.20</u>	<u>48,048,389.39</u>	<u>41,456,521.95</u>	<u>97,181,546.52</u>	<u>1,630,842,742.70</u>	<u>-</u>	<u>2,682,947,185.76</u>
於2017年12月31日(經重述)	<u>833,713,463.05</u>	<u>54,926,464.29</u>	<u>72,945,402.91</u>	<u>100,938,031.90</u>	<u>1,543,402,311.71</u>	<u>77,763,583.47</u>	<u>2,683,689,257.33</u>

於2018年6月30日，本集團已提足折舊仍繼續使用的固定資產原值為人民幣1,096,267,699.70元(2017年12月31日：人民幣952,837,556.35元)。

於2018年6月30日，本集團賬面價值為人民幣231,915,656.44元(2017年12月31日：人民幣234,116,525.15元)的固定資產已用作銀行借款的抵押物。其中長期借款的抵押物賬面價值為人民幣213,924,069.83元(2017年12月31日：人民幣229,898,197.63元)；短期借款的抵押物賬面價值為人民幣17,991,586.61元(2017年12月31日：人民幣4,218,327.52元)。於2018年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣201,464,603.69元的運輸設備作為抵押物，並以融資租賃方式租入該批運輸設備(2017年12月31日：人民幣133,688,369.79元)。本期末本集團無其他所有權受到限制的固定資產。

於2018年6月30日，本集團位於廣州、清遠、佛山、韶關、肇慶、汕尾、深圳、梅州及河源等地市的若干房屋建築物尚未辦妥產權證書。本集團未辦妥產權證書的房屋及建築物賬面價值為人民幣382,669,619.14元(2017年12月31日：人民幣380,163,078.44元)。

## 6 無形資產

附註	土地使用的權 人民幣元	合作經營收益權 人民幣元	軟件 人民幣元	海岸線使用權 人民幣元	乘客服務牌照 人民幣元	站場特許			合計 人民幣元
						經營權及收費 橋樑特許經營權 人民幣元	線路牌使用權 人民幣元	其他 人民幣元	
原值									
於2017年12月31日(經重述)	906,032,799.29	42,747,190.60	46,389,899.40	7,110,000.00	25,263,172.95	387,478,456.26	207,336,494.78	4,316,379.48	1,626,674,392.76
本期購置	5,998,237.08	-	838,126.80	-	3,861,700.00	-	-	-	10,698,063.88
在建工程轉入	-	-	1,497,398.06	-	-	-	-	-	1,497,398.06
本期自投資性房地產轉入增加	27,863,138.55	-	-	-	-	-	-	-	27,863,138.55
本期外幣財務報表折算差額	318,365.22	-	-	-	233,858.77	-	-	-	552,223.99
本期處置減少	(3,962,918.82)	-	-	-	-	-	-	-	(3,962,918.82)
因合併範圍變更而減少	(97,676,190.69)	-	(2,196,666.66)	(7,110,000.00)	-	-	-	(70,000.00)	(107,052,857.35)
於2018年6月30日	838,573,430.63	42,747,190.60	46,528,757.60	-	29,358,731.72	387,478,456.26	207,336,494.78	4,246,379.48	1,556,269,441.07

附註	站場特許							合計	
	土地 使用權	合作經營 收益權	軟件	海岸線 使用權	乘客服務 牌照	橋樑特許 經營權	線路牌 使用權		其他
	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	
減：累計攤銷									
於2017年12月31日(經重述)	(132,875,365.28)	(11,705,340.51)	(25,878,967.55)	(1,626,255.33)	—	(230,675,249.71)	(94,514,753.77)	(1,106,871.50)	(498,382,803.65)
本期攤銷	(9,429,731.84)	(975,445.04)	(2,640,938.05)	(38,816.55)	—	(9,063,990.18)	(9,642,402.39)	(104,858.28)	(31,896,182.33)
本期自投資性房地產轉入	(3,345,142.56)	—	—	—	—	—	—	—	(3,345,142.56)
本期外幣報表折算差額	(108,573.88)	—	—	—	—	—	—	—	(108,573.88)
本期處置減少	786,293.33	—	—	—	—	—	—	—	786,293.33
因合併範圍變更而減少	22,753,003.28	—	1,246,025.64	1,665,071.88	—	—	—	70,000.00	25,734,100.80
於2018年6月30日	(122,219,516.95)	(12,680,785.55)	(27,273,879.96)	—	—	(239,739,239.89)	(104,157,156.16)	(1,141,729.78)	(507,212,308.29)
賬面價值									
於2018年6月30日	716,353,913.68	30,066,405.05	19,254,877.64	—	29,358,731.72	147,739,216.37	103,179,338.62	3,104,649.70	1,049,057,132.78
於2017年12月31日(經重述)	773,157,434.01	31,041,850.09	20,510,931.85	5,483,744.67	25,263,172.95	156,803,206.55	112,821,741.01	3,209,507.98	1,128,291,589.11

於2018年6月30日，本集團賬面價值為人民幣79,110,534.72元(2017年12月31日：人民幣79,365,456.38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。

交通集團為本集團發行的2014年公司債券(參見附註11)提供擔保，本集團以廣深珠高速公路太平互通立交收費權為交通集團提供質押反擔保。於2018年6月30日，廣深珠高速公路太平互通立交收費權的賬面價值為人民幣99,896,491.06元(2017年12月31日：人民幣108,352,067.98元)。此外，本集團賬面價值為人民幣190,651,887.93元(2017年12月31日：人民幣111,271,971.25元)的土地使用權用作銀行借款的抵押物。其中長期借款的抵押物賬面價值為人民幣174,842,182.58元(2017年12月31日：人民幣110,816,421.67元)，短期借款的抵押物賬面價值為人民幣15,809,705.35元(2017年12月31日：人民幣455,549.58元)。於2018年6月30日，本集團賬面價值為人民幣1,025,674.00元(2017年12月31日：人民幣1,025,674.00元)的土地使用權用作長期應付款的抵押物。本期末本集團無其他所有權受到限制的無形資產。

本集團位於清遠、梅州、汕尾及韶關等地市的若干土地未辦妥產權證書，上述土地於2018年6月30日的賬面價值為人民幣16,152,271.43元(2017年12月31日：人民幣12,880,143.90元)。

## 7 短期借款

		<b>2018年</b>	2017年
		<b>6月30日</b>	12月31日
		人民幣元	人民幣元
			(經重述)
信用借款		<b>25,000,000.00</b>	161,000,000.00
其中：銀行借款		<b>10,000,000.00</b>	98,000,000.00
交通集團財務公司		<b>15,000,000.00</b>	63,000,000.00
抵押借款	註1	<b>30,000,000.00</b>	5,000,000.00
信用證質押借款	註2	—	51,806,642.67
合計	註3	<b><u>55,000,000.00</u></b>	<u>217,806,642.67</u>

註1：於2018年6月30日，本集團賬面價值為人民幣17,991,586.61元的固定資產和人民幣15,809,705.35元的無形資產用作抵押借款的抵押資產；於2017年12月31日，本集團賬面價值為人民幣4,218,315.52元的固定資產和人民幣455,549.58元的無形資產用作抵押借款的抵押資產。

註2：於2017年12月31日，信用證質押借款由本公司開具予子公司粵運交通股份(香港)有限公司的信用證作為質押向香港上海滙豐銀行有限公司中環總行借款，借款金額折算為人民幣51,806,642.67元，借款期限為60天。

註3：於2018年6月30日，本集團持有的短期借款為期限為一年內的銀行或其他金融機構的借款，年利率為4.00% — 4.35% (2017年12月31日：4.00% — 4.35%)。本期末本集團無已到期但未償還的短期借款(2017年12月31日：無)。

## 8 應付票據及應付賬款

		2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
應付票據	註(1)	<b>72,508,360.00</b>	787,530,251.25
應付賬款	註(2)	<b>474,072,740.71</b>	854,672,300.91
合計		<b><u>546,581,100.71</u></b>	<b><u>1,642,202,552.16</u></b>

### (1) 應付票據

	2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
銀行承兌匯票	<b><u>72,508,360.00</u></b>	<b><u>787,530,251.25</u></b>

上述餘額均為一年內到期的應付票據。

(2) 應付賬款

(a) 根據原始交易發生日所作的應付賬款賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
賬齡		
3個月以內(含3個月)	225,621,826.87	500,071,668.52
3個月至6個月內(含6個月)	64,141,796.97	99,620,146.95
6個月至1年內(含1年)	76,399,859.79	164,014,436.38
1年至2年內(含2年)	59,260,692.03	27,584,359.43
2年至3年內(含3年)	20,350,417.16	13,357,963.84
3年以上	28,298,147.89	50,023,725.79
合計	<u>474,072,740.71</u>	<u>854,672,300.91</u>

(b) 應付賬款情況如下：

	2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
應付材料採購款	68,001,799.23	244,100,282.11
應付長期資產購建款	146,204,196.25	362,693,151.75
站場應付票款	141,090,949.34	138,554,180.52
應付服務區承包款	72,268,880.75	49,261,897.33
應付運輸燃料費	13,159,643.38	10,211,115.00
應付勞務費	15,036,631.07	21,911,681.74
其他	18,310,640.69	27,939,992.46
合計	<u>474,072,740.71</u>	<u>854,672,300.91</u>

## 9 一年內到期的非流動負債

	附註	2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
一年內到期的長期借款	10	129,023,268.63	71,688,121.58
一年內到期的長期應付款		85,025,920.47	46,030,588.71
一年內到期的遞延收益		44,184,240.63	40,627,712.25
合計		<u>258,233,429.73</u>	<u>158,346,422.54</u>

## 10 長期借款

		2018年 6月30日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (經重述)
信用借款		538,274,039.52	461,462,236.71
其中：銀行借款		32,274,039.52	12,962,236.71
交通集團財務公司		506,000,000.00	448,500,000.00
抵押借款	註1	203,372,883.74	168,301,017.89
保證借款	註2	31,821,175.00	—
合計	註3	<u>773,468,098.26</u>	<u>629,763,254.60</u>
減：一年內到期的長期借款			
其中：信用借款		36,912,477.23	18,088,760.55
抵押借款		78,650,091.40	53,599,361.03
保證借款		13,460,700.00	—
小計(附註9)		<u>129,023,268.63</u>	<u>71,688,121.58</u>
一年後到期的長期借款		<u>644,444,829.63</u>	<u>558,075,133.02</u>
其中：一年後但兩年內到期		263,344,443.81	211,716,083.87
兩年後但五年內到期		381,100,385.82	346,359,049.15

註1：本期末抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註5及6。

註2：於2018年6月30日，本集團持有的保證借款為本公司子公司佛山市粵運公共交通有限公司借入的保證借款，保證人為鄭州安馳擔保有限公司。

註3：本集團本期期末持有的長期借款均為銀行或其他金融機構的借款，年利率為4.28% - 5.23% (2017年12月31日：4.28% - 4.90%)。本期末本集團無已到期但未償還的長期借款 (2017年12月31日：無)。

## 11 應付債券

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	2018年		2018年
					1月1日餘額	折價攤銷	6月30日餘額
	人民幣元			人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
2014年公司債券(第一期)	400,000,000.00	28/09/2015	7年	400,000,000.00	397,425,573.18	246,672.84	397,672,246.02
2014年公司債券(第二期)	380,000,000.00	17/12/2015	5年	380,000,000.00	377,885,243.01	338,730.99	378,223,974.00
合計	<u>780,000,000.00</u>			<u>780,000,000.00</u>	<u>775,310,816.19</u>	<u>585,403.83</u>	<u>775,896,220.02</u>

上述債券為本公司委託摩根士丹利華鑫證券有限責任公司作為主承銷商發行的長期債券。還本付息方式為單利按年計息，每年付息一次，到期一次還本，票面利率分別為4.20%及3.58%。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擔保。同時，本公司以廣深珠高速公路太平互通立交收費權為交通集團提供質押反擔保。

## 12 未分配利潤

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
期初未分配利潤		1,275,233,926.21	994,629,115.47
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤		208,656,715.28	227,311,394.95
減：本期間批准並宣告分配的以前年度的 末期股息	註 1	(127,975,648.00)	(103,980,214.00)
同一控制下企業合併的影響	3(3)	(88,466,457.62)	—
期末未分配利潤	註 2	<u>1,267,448,535.87</u>	<u>1,117,960,296.42</u>
其中：本中期資產負債表日後批准並宣告 分配的本中期股息	註 3	<u>—</u>	<u>—</u>

註 1：經 2018 年 6 月 19 日舉行的股東大會批准，本公司派發 2017 年末期股息每股人民幣 0.16 元（含稅），按照總股本 799,847,800 股派發 2017 年度現金股利共計人民幣 127,975,648.00 元（2017 年同期：每股人民幣 0.13 元（含稅），共計人民幣 103,980,214.00 元）。

註 2：2018 年 6 月 30 日，本集團未分配利潤中包括子公司已提取的盈餘公積為人民幣 350,093,167.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民幣 384,074,771.46 元）。

註 3：董事會並未建議派發 2018 年中期股息（2017 年同期：人民幣零元）。

### 13 財務費用

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
借款及債券利息支出		<b>34,671,095.53</b>	29,459,635.10
其中：借款利息支出	註 1	<b>31,766,878.18</b>	26,701,544.25
減：資本化的利息支出	註 2	<b>2,904,217.35</b>	2,758,090.85
淨利息支出		<b>31,766,878.18</b>	26,701,544.25
減：利息收入		<b>10,756,159.67</b>	8,013,716.42
匯兌收益		<b>(1,698,980.86)</b>	(661,443.53)
未確認融資費用攤銷		<b>8,129,547.23</b>	2,911,909.82
其他		<b>4,419,895.77</b>	3,902,431.24
合計		<b><u>31,861,180.65</u></b>	<u>24,840,725.36</u>

註 1：本集團本期間需 5 年以內償還的銀行借款的利息金額為人民幣 16,017,263.21 元(2017 年同期：人民幣 10,974,953.74 元)，其他利息支出為人民幣 15,749,614.97 元(2017 年同期：人民幣 15,726,590.51 元)。

註 2：本集團本期間資本化利息費用為人民幣 2,904,217.35 元(2017 年同期：人民幣 2,758,090.85 元)。

14 資產減值損失

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
固定資產	5	<b>665,909.49</b>	2,561,614.82
其他非流動資產		<b>2,383,522.75</b>	—
合計		<b><u>3,049,432.24</u></b>	<b><u>2,561,614.82</u></b>

15 信用減值(轉回)/損失

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
應收賬款		<b>(32,318,700.98)</b>	10,226,226.55
其他應收款		<b>(15,646,955.75)</b>	3,129,804.73
合計		<b><u>(47,965,656.73)</u></b>	<b><u>13,356,031.28</u></b>

16 政府補助

其他收益

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
與資產相關的政府補助	註(1)	<b>21,566,599.85</b>	25,950,402.27
與收益相關的政府補助	註(2)	<b>84,274,743.62</b>	14,037,218.07
合計		<b><u>105,841,343.47</u></b>	<b><u>39,987,620.34</u></b>

營業外收入

		自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
與收益相關的政府補助		<b><u>1,394,597.83</u></b>	<b><u>3,925,374.53</u></b>

## (1) 與資產相關的政府補助

本集團本期與資產相關的政府補助如下：

補助項目	遞延收益	本期新增	本期計入	本期因合併範圍	遞延收益
	期初餘額	補助金額	其他收益金額	變更而減少的	期末餘額
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	補助金額	人民幣元
	(經重述)			附註3(4)	
車輛更新補助	9,114,304.74	1,451,173.98	1,107,515.66	—	9,457,963.06
站場改造補貼	85,799,099.98	1,700,000.00	3,568,551.13	1,883,333.45	82,047,215.40
車購稅補貼	13,714,643.27	—	239,671.77	—	13,474,971.50
新能源車購車補貼	142,418,510.41	—	16,519,112.99	—	125,899,397.42
其他與資產相關 的補貼	5,034,073.48	376,750.00	131,748.30	705,555.75	4,573,519.43
合計	<u>256,080,631.88</u>	<u>3,527,923.98</u>	<u>21,566,599.85</u>	<u>2,588,889.20</u>	<u>235,453,066.81</u>

## (2) 與收益相關的政府補助

本集團本期與收益相關的政府補助如下：

對利潤表項目的影響

### (a) 沖減營業成本

補助項目	自2018年	自2017年
	1月1日至	1月1日至
	6月30日止期間	6月30日止期間
	人民幣元	人民幣元
燃油補貼款	<u>46,909,583.69</u>	<u>46,555,771.33</u>

(b) 計入其他收益

補助項目	自 2018 年	自 2017 年
	1 月 1 日至	1 月 1 日至
	6 月 30 日止期間	6 月 30 日止期間
	人民幣元	人民幣元
		(經重述)
公交線路營運補助	22,197,416.29	11,433,112.20
新能源車營運補助	57,779,488.72	—
老年人刷卡優惠乘車補貼款	3,296,638.59	2,604,105.87
其他補助	1,001,200.02	—
合計	<u>84,274,743.62</u>	<u>14,037,218.07</u>

(c) 計入營業外收入

補助項目	自 2018 年	自 2017 年
	1 月 1 日至	1 月 1 日至
	6 月 30 日止期間	6 月 30 日止期間
	人民幣元	人民幣元
		(經重述)
車輛報廢補助	1,102,283.20	2,386,941.92
其他補助	292,314.63	1,538,432.61
合計	<u>1,394,597.83</u>	<u>3,925,374.53</u>

## 17 投資收益

	自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
權益法核算的長期股權投資收益	22,616,451.30	25,330,778.79
其他	(222,672.56)	(229,690.69)
合計	<u>22,393,778.74</u>	<u>25,101,088.10</u>

本集團對上述投資的投資收益匯回不存在重大限制。

## 18 資產處置收益

	自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
固定資產處置利得	262,810.93	115,962.56
其他非流動資產處置損失	—	(2,040.00)
合計	<u>262,810.93</u>	<u>113,922.56</u>

19 營業外收入

	自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
非流動資產報廢利得	384,519.47	358,271.69
政府補助	1,394,597.83	3,925,374.53
其他	2,519,489.37	4,085,745.23
合計	<u>4,298,606.67</u>	<u>8,369,391.45</u>

20 所得稅費用

	自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	73,369,346.71	102,684,684.57
遞延所得稅的變動	12,281,249.05	(1,260,837.54)
匯算清繳差異調整	(604,197.20)	(601,151.02)
合計	<u>85,046,398.56</u>	<u>100,822,696.01</u>

## 21 每股收益

### (1) 基本每股收益

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

	自 2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間 人民幣元 (經重述)
歸屬於本公司股東的淨利潤	<b>208,656,715.28</b>	227,311,394.95
本期已發行普通股的加權平均數	<b>799,847,800.00</b>	799,847,800.00
基本每股收益(元/股)	<b>0.26</b>	0.28

### (2) 稀釋每股收益

由於本公司在截至 2018 年及 2017 年 6 月 30 日止期間不存在具有稀釋性的潛在普通股，所以稀釋每股收益與基本每股收益是相同的。

## 22 分部報告

根據本集團內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團經營業務分為三個分部，分別為出行服務、材料物流及其他業務。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。於上年同期，本集團經營業務分為三個分部，分別為出行服務、材料物流及資源開發。為方便比較，本期分部報告的比較信息按照本期業務分部進行了重述。

**(1) 分部報告信息**

	出行服務 人民幣元	材料物流 人民幣元	其他業務 人民幣元	分部間相互抵減 人民幣元	合計 人民幣元
截至2018年6月30日止6個月期間					
營業收入					
對外交易收入	2,600,572,498.29	579,920,313.39	2,983,769.25	—	3,183,476,580.93
分部間交易收入	—	—	3,940,106.01	(3,940,106.01)	—
分部營業收入合計	2,600,572,498.29	579,920,313.39	6,923,875.26	(3,940,106.01)	3,183,476,580.93
營業成本	2,087,455,109.56	534,533,399.22	3,217,736.93	(42,295.28)	2,625,163,950.43
營業利潤	<u>247,778,349.83</u>	<u>74,380,267.97</u>	<u>521,063.36</u>	<u>(310,565.81)</u>	<u>322,369,115.35</u>
截至2017年6月30日止6個月期間(經重述)					
營業收入					
對外交易收入	2,454,180,170.89	934,179,040.69	2,195,377.88	—	3,390,554,589.46
分部間交易收入	53,298.11	—	7,228,866.31	(7,282,164.42)	—
分部營業收入合計	2,454,233,469.00	934,179,040.69	9,424,244.19	(7,282,164.42)	3,390,554,589.46
營業成本	1,809,754,607.98	836,421,996.00	5,276,738.55	(2,692,517.90)	2,648,760,824.63
營業利潤	<u>300,336,505.84</u>	<u>66,301,129.39</u>	<u>743,727.30</u>	<u>(406,419.81)</u>	<u>366,974,942.72</u>
於2018年6月30日					
分部資產	10,580,383,243.99	52,294,046.53	40,966,930.98	(2,696,309,228.29)	7,977,334,993.21
分部負債	<u>5,904,354,244.12</u>	<u>39,125,625.36</u>	<u>54,502,023.40</u>	<u>(1,532,660,039.42)</u>	<u>4,465,321,853.46</u>
於2017年12月31日(經重述)					
分部資產	9,938,794,750.34	2,308,397,745.71	39,435,337.21	(3,103,001,298.69)	9,183,626,534.57
分部負債	<u>5,166,254,743.40</u>	<u>2,172,758,025.26</u>	<u>53,517,598.35</u>	<u>(1,887,143,401.05)</u>	<u>5,505,386,965.96</u>

## (2) 地區信息

本集團的營業收入均來自於中國內地和中國香港，本期來自中國香港的營業收入為人民幣128,741,583.16元(上年同期：人民幣122,397,338.29元)。於2018年6月30日，本集團中國香港業務所持有的非流動資產為人民幣196,373,743.12元(2017年12月31日：人民幣186,827,766.71元)。

## (3) 主要客戶

本集團本期以及上年同期沒有來自單一客戶的收入超過本集團營業收入10%。

## 23 淨流動資產

	2018年6月30日	2017年12月31日
	人民幣元	人民幣元
		(經重述)
流動資產	<b>2,707,685,981.20</b>	3,751,259,482.51
減：流動負債	<b>2,083,192,344.74</b>	3,274,756,732.18
淨流動資產	<b><u>624,493,636.46</u></b>	<u>476,502,750.33</u>

## 24 總資產減流動負債

	2018年6月30日	2017年12月31日
	人民幣元	人民幣元
		(經重述)
資產總額	<b>7,977,334,993.21</b>	9,183,626,534.57
減：流動負債	<b>2,083,192,344.74</b>	3,274,756,732.18
總資產減流動負債	<b><u>5,894,142,648.47</u></b>	<u>5,908,869,802.39</u>

## 25 上年同期比較數字

如附註2所述，本集團對部分會計政策進行了變更並根據規定對可比期間數字進行了調整，並按照財會[2018]15號規定調整財務報表格式，此外，如附註3所述，本集團本期間發生同一控制下企業合併，並按規定對上年同期比較數字進行了追溯調整。上述調整對本集團上年同期比較數字的影響如下：

	2017年 12月31日 人民幣元 (調整前)	同一控制下 企業合併影響 人民幣元	新金融工具 準則的影響 人民幣元	財務報表 列報的影響 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (調整後)
<b>資產</b>					
<b>流動資產</b>					
貨幣資金	1,813,515,419.32	62,838,709.18	—	—	1,876,354,128.50
應收票據	36,505,607.26	—	—	(36,505,607.26)	—
應收賬款**	875,843,821.09	11,566,771.56	(49,430,122.66)	(837,980,469.99)	—
應收票據及應收賬款	—	—	—	874,486,077.25	874,486,077.25
預付款項	321,485,159.10	9,474,219.23	—	—	330,959,378.33
應收利息	21,570.80	—	—	(21,570.80)	—
應收股利	1,086,686.22	—	—	(1,086,686.22)	—
其他應收款**	410,259,407.94	12,169,858.48	(11,718,564.72)	1,108,257.02	411,818,958.72
存貨	187,571,174.06	2,663,976.73	—	—	190,235,150.79
一年內到期的非流動資產	31,206,054.27	668,141.08	—	—	31,874,195.35
其他流動資產	34,134,646.72	1,396,946.85	—	—	35,531,593.57
流動資產合計	3,711,629,546.78	100,778,623.11	(61,148,687.38)	—	3,751,259,482.51

	2017年12月31日	同一控制下	新金融工具	財務報表	2017年12月31日
	人民幣元	企業合併影響	準則的影響	列報的影響	人民幣元
	(調整前)	人民幣元	人民幣元	人民幣元	(調整後)
非流動資產					
可供出售金融資產*	563,228.22	—	(563,228.22)	—	—
其他權益工具投資*	—	—	563,228.22	—	563,228.22
長期應收款	4,269,811.62	2,760,344.05	—	—	7,030,155.67
長期股權投資	332,013,785.00	—	—	—	332,013,785.00
投資性房地產	180,291,731.04	—	—	—	180,291,731.04
固定資產	2,519,529,158.69	164,160,098.64	—	—	2,683,689,257.33
在建工程	285,606,258.89	31,156,736.53	—	—	316,762,995.42
無形資產	1,040,801,632.40	87,489,956.71	—	—	1,128,291,589.11
商譽	104,166,326.02	—	—	—	104,166,326.02
長期待攤費用	43,696,395.00	8,474,296.55	—	—	52,170,691.55
遞延所得稅資產**	183,989,679.59	16,028,745.36	15,482,725.25	—	215,501,150.20
其他非流動資產	407,516,296.41	4,369,846.09	—	—	411,886,142.50
非流動資產合計	<u>5,102,444,302.88</u>	<u>314,440,023.93</u>	<u>15,482,725.25</u>	—	<u>5,432,367,052.06</u>
資產總計	<u>8,814,073,849.66</u>	<u>415,218,647.04</u>	<u>(45,665,962.13)</u>	—	<u>9,183,626,534.57</u>

	2017年 12月31日 人民幣元 (調整前)	同一控制下 企業合併影響 人民幣元	新金融工具 準則的影響 人民幣元	財務報表 列報的影響 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (調整後)
負債					
流動負債					
短期借款	212,806,642.67	5,000,000.00	—	—	217,806,642.67
應付票據	780,735,011.25	6,795,240.00	—	(787,530,251.25)	—
應付賬款	798,474,945.77	45,480,477.84	—	(843,955,423.61)	—
應付票據及應付賬款	—	—	—	1,631,485,674.86	1,631,485,674.86
預收款項	193,104,445.83	3,396,679.21	—	—	196,501,125.04
應付職工薪酬	178,455,363.29	9,708,158.62	—	—	188,163,521.91
應交稅費	170,184,925.85	4,739,571.19	—	—	174,924,497.04
應付利息	5,381,992.32	98,588.73	—	(5,480,581.05)	—
應付股利	38,053,466.15	—	—	(38,053,466.15)	—
其他應付款	590,839,790.22	62,438,133.40	—	43,534,047.20	696,811,970.82
一年內到期的非流動負債	151,288,761.02	7,057,661.52	—	—	158,346,422.54
流動負債合計	3,119,325,344.37	144,714,510.51	—	—	3,264,039,854.88
非流動負債					
長期借款	500,075,133.02	58,000,000.00	—	—	558,075,133.02
應付債券	775,310,816.19	—	—	—	775,310,816.19
長期應付款	154,168,357.56	11,000,000.00	—	—	165,168,357.56
長期應付職工薪酬	150,336,775.00	30,933,969.39	—	—	181,270,744.39
預計負債	1,646,679.43	—	—	—	1,646,679.43
遞延收益	491,347,636.42	29,363,635.52	—	—	520,711,271.94
遞延所得稅負債	28,447,231.25	—	—	—	28,447,231.25
非流動負債合計	2,101,332,628.87	129,297,604.91	—	—	2,230,630,233.78
負債合計	5,220,657,973.24	274,012,115.42	—	—	5,494,670,088.66

	2017年 12月31日 人民幣元 (調整前)	同一控制下 企業合併影響 人民幣元	新金融工具 準則的影響 人民幣元	財務報表 列報的影響 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元 (調整後)
股東權益					
股本	799,847,800.00	—	—	—	799,847,800.00
資本公積	125,022,074.47	90,491,800.53	—	—	215,513,875.00
其他綜合收益	(34,414,839.74)	—	—	—	(34,414,839.74)
專項儲備	33,262,879.58	939,735.79	—	—	34,202,615.37
盈餘公積	177,615,970.29	9,052,464.30	—	—	186,668,434.59
未分配利潤**	1,290,311,300.48	38,272,260.69	(42,632,757.66)	—	1,285,950,803.51
歸屬於母公司股東權益	2,391,645,185.08	138,756,261.31	(42,632,757.66)	—	2,487,768,688.73
少數股東權益	1,201,770,691.34	2,450,270.31	(3,033,204.47)	—	1,201,187,757.18
股東權益合計	3,593,415,876.42	141,206,531.62	(45,665,962.13)	—	3,688,956,445.91
負債和股東權益總計	8,814,073,849.66	415,218,647.04	(45,665,962.13)	—	9,183,626,534.57

\* 本集團採用新金融工具準則的重新分類影響。即將原在「可供出售金融資產」的項目重分類至「其他權益工具投資」。

\*\* 本集團採用新金融工具準則的重新計量影響。

註：除上述事項外，根據本集團與廣東省長大公路工程有限公司於2018年5月29日訂立的《材料供應委託管理合同》，本集團需向廣東省長大公路工程有限公司支付其為以前年度已完工的雲梧項目材料供應提供管理服務費用。本集團於本期調整2017年12月31日應付賬款及未分配利潤餘額。經重述的「應付票據及應付賬款」與「未分配利潤」於2017年12月31日餘額分別為人民幣1,642,202,552.16元及人民幣1,275,233,926.21元。

	自 2017 年			自 2017 年		
	1 月 1 日					1 月 1 日
	至 6 月 30 日	同一控制下	新金融工具	財務報表		至 6 月 30 日
	止期間	企業合併影響	準則的影響	列報的影響		止期間
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元		人民幣元
	(調整前)					(調整後)
一、營業收入	3,232,036,937.10	158,517,652.36	—	—	—	3,390,554,589.46
減：營業成本	2,551,886,749.30	96,874,075.33	—	—	—	2,648,760,824.63
税金及附加	20,541,881.55	1,353,914.13	—	—	—	21,895,795.68
銷售費用	38,940,794.60	—	—	—	—	38,940,794.60
管理費用	307,265,604.16	31,160,887.21	—	(827,348.44)	337,599,142.93	337,599,142.93
研發費用	—	—	—	827,348.44	827,348.44	827,348.44
財務費用	22,396,261.63	2,444,463.73	—	—	—	24,840,725.36
資產減值(轉回)/損失	(2,033,724.50)	2,524,948.45	2,070,390.87	—	—	2,561,614.82
信用減值損失	—	6,205,181.99	7,150,849.29	—	—	13,356,031.28
加：其他收益	39,074,699.65	912,920.69	—	—	—	39,987,620.34
投資收益	25,100,231.97	856.13	—	—	—	25,101,088.10
資產處置收益	—	—	113,922.56	—	—	113,922.56
二、營業利潤	357,214,301.98	18,867,958.34	(9,107,317.60)	—	—	366,974,942.72
加：營業外收入	8,309,055.59	261,295.86	(200,960.00)	—	—	8,369,391.45
減：營業外支出	3,080,489.75	124,767.53	(87,037.44)	—	—	3,118,219.84
三、利潤總額	362,442,867.82	19,004,486.67	(9,221,240.16)	—	—	372,226,114.33
減：所得稅費用	97,118,822.76	5,922,987.24	(2,219,113.99)	—	—	100,822,696.01
四、淨利潤	<u>265,324,045.06</u>	<u>13,081,499.43</u>	<u>(7,002,126.17)</u>	—	—	<u>271,403,418.32</u>
(一)按經營持續性分類：						
1.持續經營淨利潤	265,324,045.06	13,081,499.43	(7,002,126.17)	—	—	271,403,418.32
2.終止經營淨利潤	—	—	—	—	—	—
(二)按所有權歸屬分類：						
1.少數股東損益	42,131,919.28	129,244.00	1,830,860.09	—	—	44,092,023.37
2.歸屬於母公司股東 的淨利潤	223,192,125.78	12,952,255.43	(8,832,986.26)	—	—	227,311,394.95

	自 2017 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日 止期間 人民幣元 (調整前)	同一控制下 企業合併影響 人民幣元	新金融工具 準則的影響 人民幣元	財務報表 列報的影響 人民幣元	自 2017 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日 止期間 人民幣元 (調整後)
五、其他綜合收益的稅後淨額					
歸屬於母公司股東的其他綜合 收益的稅後淨額	(3,089,817.55)	—	—	—	(3,089,817.55)
(一)以後不能重分類進損益的 其他綜合收益					
1.重新計量設定					
受益計劃負債的變動	(45,562.16)	—	—	—	(45,562.16)
(二)以後將重分類進損益的 其他綜合收益					
1.外幣財務報表折算差額	(3,044,255.39)	—	—	—	(3,044,255.39)
歸屬於少數股東的其他綜合 收益的稅後淨額	(1,782,186.99)	—	—	—	(1,782,186.99)
六、綜合收益總額	<u>260,452,040.52</u>	<u>13,081,499.43</u>	<u>(7,002,126.17)</u>	<u>—</u>	<u>266,531,413.78</u>
總額	220,102,308.23	12,952,255.43	(8,832,986.26)	—	224,221,577.40
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<u>40,349,732.29</u>	<u>129,244.00</u>	<u>1,830,860.09</u>	<u>—</u>	<u>42,309,836.38</u>
七、每股收益					
(一)基本每股收益	0.28	0.01	(0.01)	—	0.28
(二)稀釋每股收益	<u>0.28</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.01)</u>	<u>—</u>	<u>0.28</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2018年上半年，國內道路客運市場的變化對傳統客運行業衝擊加劇，本集團以《「十三五」戰略發展規劃》為行動指引，以「調結構、轉方式、促改革、重管理、強黨建」為五大抓手，以解決使用者出行服務需求為核心切實調整客運服務供給結構，以深入挖掘網絡資源價值為核心加快推動客運業務轉向內涵式增長，以深化業務間協同效應為核心積極促進一體化綜合出行服務平台轉型升級，以強化「互聯網+」信息化建設為核心紮實提升經營管理效率。

本集團始終聚焦出行服務主業，積極擁抱消費升級，高度重視提升出行服務產業發展品質，服務區深度開發、「粵運能源」加油站及「粵運樂驛」便利店網絡擴張為公司經營發展持續提供新動能，以智慧交通為抓手推進出行服務產業轉型升級。本集團高度重視資本運作，積極推進公司回歸A股進程，探索「產業+資本」雙輪驅動發展新模式。

本集團加強行業政策研究，積極尋求各級政府對出行服務產業轉型升級的支援，以高度社會責任感積極推動行業有序競爭，健康發展，致力讓公眾能享受更加舒適便捷的出行服務。加強經營管理成本控制，夯實全面預算管理剛性約束，優化成本結構，以精益化制度管理完善內部控制體系，防範化解風險。本集團不斷努力實現更高品質、更有效率、更加公平、更可持續的發展。

## 出行服務板塊

### 1. 道路客運及配套服務

因應出行需求與方式的變化，強化客運業務一體化運營，充分發揮網絡資源優勢，下大力氣調整業務結構，優化整合傳統班線資源，調整優化運力結構，多維度拓展包車業務與定制班車業務。堅持「車頭向下」發展模式，繼續推進承包車回收自營，加快推進城鄉公交一體化發展，開拓具有較大潛力的城鄉客運市場，積極打造道路運輸微循環線，主動融入高鐵、航空運輸圈。積極推進「一縣一主體」運輸資源整合策略，探索線路專營和區域專營有機結合經營新模式，提升出行的舒適度和便利性。

積極投身粵港澳大灣區綜合交通運輸網絡體系建設，抓住港珠澳大橋開通的契機，做好港珠澳大橋穿梭巴士專營項目的配套及協同工作，提早佈局跨境通平台建設，加速發展跨境出行服務業務，加速複製推廣「跨境+內運」出行模式。

調整站場業務結構，全力推進客運站場建成「四位一體」綜合服務站，探索零售業務經營模式創新，重點建立加盟、營運、管控等環節的標準建設，積極推進行向社區及城市探索轉型。推進行客運站場升級改造成為旅遊集散中心，加強與省內外旅行社合作並開發旅遊專線，整體謀劃並加快進軍旅遊市場，努力探索「運輸+旅遊」的O2O商業模式。

本集團已於上半年啟動網約車平台建設和資質申請工作，優化出行組織方式，並已完成向廣東省交通廳提交全國線上服務能力認證申請。積極踐行「互聯網+交通」的創新模式，與騰訊雲達成戰略合作，探討利用移動支付、大數據、雲計算、移動互聯網完善智慧出行解決方案，實現「智慧交通」轉型升級，提高互聯網平台運營能力，以提供差異化出行服務產品積極應對市場競爭與挑戰。粵運交通微信公眾號、悅行APP作為線上運輸業務行銷推廣重要平台，線上售票額增速明顯，始終堅持以用戶需求為中心，豐富行銷手段，提升使用者服務水準，優化使用者消費體驗。

本集團附屬公司廣東粵運交通拯救有限公司作為全國領先的車輛救援服務單位，通過優化駐點設置，完善線上線下高速公路車輛救援服務體系，並擬打造高規格、高模擬、多功能的救援技能培訓與演練基地，加強服務與技術輸出，進一步提升品牌效應，被港珠澳大橋管理局指定作為技術諮詢合作單位。本集團努力培育汽車後服務業務，圍繞出行用車需求，依託粵運品牌優勢，以道路救援業務為基礎，逐步向駕培、租售車、車輛維修及保養服務、保險等產業鏈上下游延伸，進一步完善出行服務一體化平台。

持續培育「網上飛巴士速遞」業務，本集團已基本實現了「網上飛巴士速遞」業務網點覆蓋廣東省內各地市，並全面使用平台系統聯網上線，同時形成全網統一的價格機制、統一結算、統一規範服務標準和管理制度，致力打造「互聯網+商貿流通」在跨城當日達市場的細分龍頭企業。2018年上半年小件快運平台累計運單量為62.8萬單，平台營業交易額人民幣2,207.2萬元。

## 2. 服務區經營

### (1) 能源業務

本集團高度重視「粵運能源」品牌建設，按照公司戰略有步驟、按計劃擴大粵運加油站銷售網絡，加強油站精益管理與內部控制建設，強化油品質量管控，有效控制油品損耗。推行「一站一策」市場行銷策略，建立全員行銷理念，制定員工噸油聯量激勵考核制度，積極推廣粵運能源儲值卡，優化客戶服務，增強客戶黏性。加強業務協同，逐步實現「粵運能源」向本集團旗下客運公司供油，有效降低燃油成本。實行標杆管理，努力將沙涌加油站打造成標準化的粵運能源標杆加油站，實現粵運能源加油站「一個標準」的整體目標。

按照本公司充電樁業務規劃，優先推動建設廣東省內國家幹線高速公路「一縱一橫兩輻射」與珠三角地區高速公路服務區配套的城際充電設施，穩步推進高速公路充電設施建設，目前本公司已在廣東省內服務區建設運營充電站37座及充電樁114個。

### (2) 便利店零售業務

本集團「粵運樂驛」便利店繼續以高速公路服務區為擴張重點方向，並初具網絡規模，高度重視樂驛便利店品牌推廣，以打造樂驛旗艦店為契機，實現零售業務、出行服務、旅運產品銷售、巴士速遞、農特產銷售等多業態融合，提升品牌價值。

### (3) 招商業務

創新服務區自主規劃、自主投資建設和商業開發的經營模式，積極推進大槐「僑鄉小鎮」主題擴建項目，同時2018年積極推進白沙、電白、大槐、黎溪服務區項目商業升級改造。積極擁抱消費升級，不斷優化服務區消費場景，大大改善公共服務功能，狠抓「廁所革命」，增加綠植美化環境，並在25對服務區建立免費WI-FI。在服務區整體佈局汽車後服務業務，擬與專業汽車維修服務商合作開展品牌車主VIP服務及車輛檢修。致力將服務區打造成為基本公共服務平台、人流和物流集散平台、消費休閒娛樂和商品展示平台及互聯網信息數據收集平台。

### (4) 廣告傳媒業務

本集團積極推動附屬公司廣東省高速傳媒有限公司由傳統戶外廣告自有媒體代理商向交通系統綜合媒體資源平台運營商轉型升級。2018年上半年廣告直營客戶數量有所增加，廣告資源空置率有所下降，致力提升資源開發能力、行銷管道拓展能力、精準傳播方案定制能力和平台運營能力。

## 3. 太平立交資產運營

2018年上半年太平立交累計車流量達2,184萬車次，日均車流量達12萬車次，同比增長4.9%，車流量創歷史新高。

## 材料物流板塊

本集團已於2018年上半年完成主要從事材料物流業務的南粵物流實業集團股權置出，下半年將繼續做好材料供應存量業務的相關工作。

## 財務回顧

(2017年數據已重述)

### 本集團截至2018年6月30日期間業績

截至2018年6月30日止期間，本集團營業收入為人民幣3,183,477千元(2017年同期：人民幣3,390,555千元)，同比減少人民幣207,078千元或減幅6%；營業收入同比減少的原因在於本期置出南粵物流實業集團所致。毛利為人民幣558,313千元(2017年同期：人民幣741,794千元)，同比減少人民幣183,481千元或減幅25%。毛利同比減少原因一是本期整體置出南粵物流實業集團；二是道路客運及配套服務受網約車等出行方式影響使收入同比減少所致；三是響應國家的「廁所革命」號召，本集團對服務區、客運站場洗手間進行全面改造升級，導致工程和人工成本同比增加。

截至2018年6月30日止期間，本集團實現淨利潤人民幣236,024千元(2017年同期：人民幣271,403千元)，同比減少人民幣35,379千元或減幅13%；歸屬於母公司股東(「股東」)的淨利潤人民幣208,657千元(2017年同期：人民幣227,311千元)，同比減少人民幣18,654千元或減幅8%；基本每股盈利為人民幣0.26元(2017年同期：每股人民幣0.28元)，減幅7%。歸屬於母公司股東的淨利潤減少主要是置出南粵物流實業集團以及道路客運及配套服務毛利同比減少所致。

截至2018年6月30日止，本集團資產負債率55.97%(2017年12月31日：59.95%)，資本結構進一步優化；流動比率1.30(2017年12月31日：1.15)，同比上升13%，集團償債能力進一步加強。

根據財政部於2017年頒佈的《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量(修訂)》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移(修訂)》、《企業會計準則第24號——套期會計(修訂)》及《企業會計準則第37號——金融工具列報(修訂)》(以下統稱「新金融工具準則」)的要求，本集團自2018年1月1日起執行上述企業會計準則修訂及解釋，採用「預期信用損失」模型替代了原金融工具準則中的「已發生損失」模型，對符合某些特定情形的金融工具的分類和計量(含減值)進行追溯調整，同時本集團對比較財務報表數據進行調整。因執行新金融工具準則追溯調整，減少本集團2017年1-6月淨利潤人民幣7,002千元，減少本集團2017年末股東權益人民幣45,666千元，減少本集團2017年末資產總額人民幣45,666千元。調整事項對本集團淨利潤、股東權益以及資產總額雖均有影響，但對報告期財務狀況綜合影響不重大。有關準則變更具體情況詳載於本公告第21-24頁。

## 營業收入

本集團2018年上半年營業收入主要來自出行服務業務板塊。2018年上半年本集團營業額為人民幣3,183,477千元(2017年同期：人民幣3,390,555千元)，同比減少人民幣207,078千元或減幅6%，主要原因是本期置出南粵物流實業集團所致。

### 營業收入按業務分類：

	截至2018年6月30日止		截至2017年6月30日止	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
出行服務	2,600,573	82%	2,454,180	72%
材料物流	579,920	18%	934,179	28%
其他	2,984	0%	2,196	0%
總計	<u>3,183,477</u>	<u>100%</u>	<u>3,390,555</u>	<u>100%</u>

## 1. 出行服務板塊

出行服務板塊是本集團營業收入主要來源，2018年上半年取得營業收入人民幣2,600,573千元(2017年同期：人民幣2,454,180千元)，同比增加人民幣146,393千元或增幅約6%，佔本集團總營業收入約82%(2017年同期：72%)。其中：

- (1) 道路客運及配套服務2018年上半年取得營業收入人民幣1,715,103千元(2017年同期：人民幣1,751,617千元)，同比減少人民幣36,514千元，減幅約2%，主要是受網約車、自駕車、軌道運輸等出行方式影響所致。
- (2) 服務區經營業務2018年上半年取得營業收入人民幣778,210千元(2017年同期：人民幣602,467千元)，同比增加人民幣175,743千元，增幅約29%，主要是受能源、便利店業務收入大幅增長所致。其中：
  - a) 能源業務2018年上半年取得營業收入人民幣403,647千元(2017年同期：人民幣271,644千元)，同比增加人民幣132,003千元或增幅49%，主要是自營油站收入同比增加。
  - b) 便利店零售業務2018年上半年取得營業收入人民幣230,292千元(2017年同期：人民幣186,575千元)，同比增加人民幣43,717千元或增幅約23%。
  - c) 招商業務2018年上半年取得營業收入人民幣105,262千元(2017年同期：人民幣106,866千元)，同比減少人民幣1,604千元或減幅2%。
  - d) 廣告傳媒業務上半年取得營業收入約人民幣39,009千元(2017年同期：人民幣37,382千元)，同比增加人民幣1,627千元或增幅4%。

- (3) 太平立交資產運營業務2018年上半年取得營業收入約人民幣107,260千元(2017年同期：人民幣100,096千元)，同比增加人民幣7,164千元或增幅7%，主要是車流量增加所致。

## 2. 材料物流板塊

材料物流板塊2018年上半年取得營業收入人民幣579,920千元(2017年同期：人民幣934,179千元)，同比減少人民幣354,259千元或減幅約38%，佔本集團總營業收入約18%(2017年同期：28%)。營業收入減少的主要原因是本期置出南粵物流實業集團所致。

### 毛利

本集團2018年上半年取得毛利額人民幣558,313千元(2017年同期：人民幣741,794千元)，同比減少人民幣183,481千元或減幅25%，毛利率17.54%(2017年同期：21.88%)。

### 毛利按業務分類：

	截至2018年6月30日止		截至2017年6月30日止	
	人民幣千元	佔百分比	人民幣千元	佔百分比
出行服務	513,160	92%	647,118	87%
材料物流	45,387	8%	97,757	13%
其他	(234)	(0%)	(3,081)	(0%)
總計	<u>558,313</u>	<u>100%</u>	<u>741,794</u>	<u>100%</u>

## 1. 出行服務板塊

出行服務板塊2018年上半年取得毛利額人民幣513,160千元(2017年同期：人民幣647,118千元)，同比減少人民幣133,958千元或減幅21%，毛利率為20% (2017年同期：26%)，毛利額減少的主要原因是道路客運及配套服務因營業收入減少以及折舊成本增加導致毛利同比減少。

(1) 道路客運及配套服務2018年上半年取得毛利額人民幣291,543千元(2017年同期：人民幣419,254千元)，同比減少人民幣127,711千元或減幅30%，毛利率17% (2017年同期：24%)，毛利額減少的主要原因是營業收入減少以及折舊成本增加所致。

(2) 服務區經營業務2018年上半年取得毛利額人民幣129,160千元(2017年同期：人民幣140,482千元)，同比減少人民幣11,322千元或減幅約8%。毛利率17% (2017年同期：23%)，毛利及毛利率下降的主要原因一是能源業務進銷差價同比減少以及同比減少加油站一次性入場費收入影響；二是推進「廁所革命」同比增加工程及人工成本。其中：

a) 能源業務上半年取得毛利額人民幣39,428千元(2017年同期：人民幣57,490千元)，同比減少人民幣18,062千元或減少31%，主要是同比減少加油站一次性入場費收入以及進銷差價同比減少影響所致。毛利率為10% (2017年同期：21%)。

- b) 便利店零售業務2018年上半年取得毛利額人民幣29,631千元(2017年同期：人民幣22,998千元)，同比增加人民幣6,633千元或增幅約29%。毛利率為13%(2017年同期：12%)，主要是自營便利店營業收入增加所致。
  - c) 招商業務2018年上半年取得毛利額人民幣43,023千元(2017年同期：人民幣42,859千元)，同比增加人民幣164千元，毛利率為41%(2017年同期：40%)。
  - d) 廣告傳媒業務2018年上半年取得毛利額約人民幣17,078千元(2017年同期：人民幣17,135千元)，同比減少人民幣57千元。毛利率為44%(2017年同期：46%)。
- (3) 太平立交資產運營業務2018年上半年取得毛利額人民幣92,457千元(2017年同期：人民幣87,382千元)，同比增加人民幣5,075千元或增幅6%。毛利率為86%(2017年同期：87%)。

## 2. 材料物流板塊

材料物流板塊2018年上半年取得毛利額人民幣45,387千元(2017年同期：人民幣97,757千元)，同比減少人民幣52,370千元或減幅54%。2018年上半年毛利率為8%(2017年同期：10%)。毛利額減少的主要原因一是本期置出南粵物流實業集團，二是供應量減少使毛利同比減少。

## 税金及附加

税金及附加2018年上半年為人民幣22,347千元(2017年同期：人民幣21,896千元)，同比增加人民幣451千元或增幅2%。

## 銷售費用

2018年上半年，本集團發生銷售費用合計人民幣30,259千元(2017年同期：人民幣38,941千元)，同比減少人民幣8,682千元或減幅22%，主要原因一是加強銷售費用開支控制力度，二是本期置出南粵物流實業集團。

## 管理及研發費用

2018年上半年，本集團發生管理及研發費用合計人民幣324,890千元(2017年同期：人民幣338,426千元)，同比減少人民幣13,536千元或減幅4%，主要原因一是加強管理費用開支控制力度，二是本期置出南粵物流實業集團。

## 財務費用

財務費用2018年上半年發生人民幣31,861千元(2017年同期：人民幣24,841千元)，同比增加人民幣7,020千元或增幅28%，主要是帶息負債同比增加所致。

## 資產減值損失

2018年上半年資產減值損失人民幣3,049千元(2017年同期：人民幣2,562千元)，同比增加人民幣487千元或增幅19%，主要為本集團本期增加計提長期資產減值。

## 信用減值轉回／(損失)

2018年上半年信用減值轉回人民幣47,966千元(2017年同期：信用減值損失人民幣13,356千元)，同比淨減少信用減值損失人民幣61,322千元或459%，主要為本集團收回以往已計提信用減值損失的項目款項所致。

## 其他收益

其他收益2018年上半年發生人民幣105,841千元(2017年同期：人民幣39,988千元)，同比增加人民幣65,853千元或增幅165%，主要是政府補助較上年同期增加所致。

## 投資收益

投資收益2018年上半年發生人民幣22,394千元(2017年同期：人民幣25,101千元)，同比減少人民幣2,707千元或減幅11%，主要是本集團聯營公司南方聯合產權交易中心有限責任公司本期淨利潤同比減少以及廣東中油通驛能源銷售有限公司和廣州天河汽車客運站有限公司本期淨利潤同比增加的綜合影響。

## 營業外收支

營業外收支淨額2018年上半年發生淨支出人民幣1,299千元(2017年同期：淨收入人民幣5,251千元)，同比減少淨收入人民幣6,550千元或減幅125%，主要是非經常性政府補助同比減少所致。

## 流動資本及資本構架

本集團在財務管理上實行審慎的財務管理政策，對於資金運用實行嚴格的預算控制。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。本集團充分利用債券市場有利的利率環境，通過發行公司債等成本相對較低的融資管道，優化財務結構，降低整體的融資成本。本集團通過現金池的運作，加強集團內資金調配，有效降低對外貸款需求，提高資

金使用效率。得益於對資金的嚴格預算控制以及財務結構的優化，本集團2018年上半年可用銀行及其他金融機構授信餘額人民幣4,633,310千元，為本集團經營貸款提供充足保障，確保本息償還無風險。

項目	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
借款(銀行及其他金融機構)	<b>1,847,157</b>	1,783,593
減：現金及現金等價物	<b>1,240,337</b>	1,857,779
淨債務	<b>606,820</b>	(74,186)
總負債	<b>4,465,322</b>	5,505,387
所有者權益合計	<b>3,512,013</b>	3,678,240
總資本	<b>4,118,833</b>	3,604,054
總資產	<b>7,977,335</b>	9,183,627
資本負債比率	<b>14.73%</b>	(2.06%)
資產負債率	<b>55.97%</b>	59.95%

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

## 現金流量

2018年上半年，本集團主要以經營所得現金及低息長期負債，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需求。2018年上半年，本集團現金及現金等價物基本為人民幣，扣除匯率變動的影響後，現金及現金等價物的資料如下：

現金來自／(用於)	截至6月30日止		
	2018年	2017年	變動額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動	<b>(89,284)</b>	(111,234)	21,950
投資活動	<b>(619,222)</b>	(292,086)	(327,136)
融資活動	<b>89,364</b>	145,655	(56,291)

## 經營活動

2018年上半年本集團經營活動淨流出人民幣89,284千元(2017年同期：人民幣淨流出111,234千元)，淨流出減少人民幣21,950千元，主要是由於本期置出廣東南粵物流實業有限公司而減少材料業務預付款項支出所致。

## 投資活動

2018年上半年投資活動現金淨流出人民幣619,222千元(2017年同期：人民幣淨流出292,086千元)，淨流出增加人民幣327,136千元，主要為購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金同比增加人民幣248,292千元。

## 融資活動

2018年上半年融資活動現金流量淨流入人民幣89,364千元(2017年同期：淨流入人民幣145,655千元)，淨流入減少人民幣56,291千元。

## 借貸

截至2018年6月30日，本集團未償還借貸人民幣1,847,157千元(2017年12月31日：人民幣1,783,593千元)，其中(i)無抵押短期貸款：人民幣25,000千元(2017年12月31日：人民幣161,000千元)；(ii)有抵押短期貸款：人民幣30,000千元(2017年12月31日：人民幣5,000千元)；(iii)信用證質押短期貸款：無(2017年12月31日：人民幣51,807千元)；(iv)有抵押長期貸款：人民幣203,373千元(2017年12月31日：人民幣168,301千元)；(v)無抵押長期貸款：人民幣570,095千元(2017年12月31日：人民幣461,462千元)；(vi)應付融資租賃款：人民幣242,793千元(2017年12月31日：人民幣160,712千元)；(vii)應付債券人民幣775,896千元(2017年12月31日：人民幣775,311千元)。截至2018年6月30日，本集團借貸以人民幣列示，並按浮動利率或固定利率計息，其中按固定利率計息的借貸額約佔55%。

## 重大期後事項

無

## 重大收購及成立新公司

截至2018年6月30日止期間，本集團通過粵運投資管理的資產置換，實現了置出南粵物流實業集團和換入梅州粵運集團。本集團較年初投資設立新公司1戶，茂名市電白區粵運汽車運輸有限公司，本集團於該新公司的投資成本總額為人民幣9,180千元。

## 持作投資之用的主要物業

物業名稱	地址	用途	租賃契約類別
香港商業中心	香港西環干諾道西188號 香港商業中心24樓13-14室 及31樓8-12室	經營出租	短期租賃 (10年以內)
紫金老站一主樓、 鐘樓、食堂辦公室	紫金縣金山大道中99號	經營出租	短期租賃 (10年以內)
九龍佐敦道偉晴街偉景閣	香港九龍佐敦道偉晴街65、 67、69、71、73、75偉景閣 1樓1號—2號辦公室	經營出租	短期租賃 (10年以內)
九龍旺角西洋菜街北 159號A恒安樓地鋪	九龍旺角西洋菜街北A 恒安樓地鋪	經營出租	短期租賃 (10年以內)
司機公寓	韶關市曲江區府前西路 與環城路交匯處	經營出租	短期租賃 (10年以內)

物業名稱	地址	用途	租賃契約 類別
連州市客運中心大廈	連州市北湖路 136 號	經營出租	短期租賃 (10 年以內)
丹霞山汽車客運站綜合樓	丹霞山汽車客運站綜合樓	經營出租	短期租賃 (10 年以內)

## 資產抵押

於 2018 年 6 月 30 日，本集團淨值約為人民幣 231,916 千元的固定資產(2017 年 12 月 31 日：人民幣 234,117 千元)、淨值約為人民幣 190,652 千元的土地使用權(2017 年 12 月 31 日：人民幣 111,272 千元)及淨值約為人民幣 22,000 千元的投資性房地產(2017 年 12 月 31 日：22,393 千元)已用作借款抵押物。

## 外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2018 年上半年，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。本公司董事(「董事」)相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。本集團將繼續密切關注人民幣的波動情況，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 2018 年 6 月 30 日，並無任何重大或然負債。

本集團2018年下半年業務發展重點如下：

## 1. 道路客運及配套

- (1) 調整運輸業務結構，削減經營成本，增加符合市場需求的有效供給，重點提升短途運輸在整體客運業務結構中的佔比，提高城鄉客運、城市公交及農村客運的市場佔有率。
- (2) 抓緊推進網約車平台建設和資質申請工作，打造一體化綜合出行服務平台。提高互聯網平台運營能力，調整車型、檔次、服務標準，快速應對市場需求。
- (3) 大力推動各地區公司發展公交業務，爭取採用TC(交通共同體)模式拓展公交業務，利用純電動車對符合條件的農村客運班線進行公文化改造。
- (4) 大力發展包車業務，多維度拓展商旅專車、包車業務、定制班車、校園巴士、上下班通勤、樓盤接送、機場接送等多元化、差異化的出行服務。
- (5) 整體謀劃並加快進軍旅遊市場，因應市場情況推進現有部分客運站場升級改造為旅遊集散中心，加大地方旅遊專線的開發，與地方旅行社合作開發廣東省內外遊。
- (6) 積極投身粵港澳大灣區綜合交通運輸網絡體系建設，做好港珠澳大橋穿梭巴士專營項目的配套及協同工作。

- (7) 根據公司資源整合實施方案，組織搭建配送網絡，逐步開展便利店、汽配、油品等倉儲配送業務。
- (8) 繼續培育「網上飛巴士速遞」業務，打造「互聯網+商貿流通」跨城當日達市場的細分龍頭企業。加快推進對深圳、東莞、珠海、中山、惠州、潮州、湛江、雲浮、汕頭、揭陽等主要客運站場網點的加盟引進，實現省內小件快運一張網的佈局。

## 2. 服務區經營

- (1) 加快油站建設投營，新建金灶、多祝、徐聞、坭陂等服務區加油站，自營加油站總數達31座。
- (2) 積極拓展油站銷售網絡，探索在高速公路路段出入口等地佈局加油站，探索加大中小型油庫的佈局。
- (3) 強化內部管控，推廣加油站標準化建設，以「創粵運能源示範站」為抓手，打造「四個標準化」，建立完善能源業務內部管控制度流程和風控體系。
- (4) 開拓市場行銷，持續提升品牌知名度，繼續實施加油卡充值優惠活動、掛牌降價、油非互動等多種形式的「一站一策」行銷策略。加強業務協同，繼續開發「粵運快車」定點加油業務。
- (5) 佈局充電樁建設規劃，合作經營，擬在服務區新建36個充電樁網點。利用現有公交充電樁網絡，提前佈局城市充電樁網絡。

- (6) 從網絡擴張、供應鏈管理、品類豐富、行銷推廣等方面入手，提升「粵運樂驛」業務的品牌知名度和經濟效益，進一步拓展社區、學校、市區機場快線的門店規模。
- (7) 全力推進大槐項目，爭取2018年底達到開業標準，打造國內示範標杆服務區。推進黎溪、電白、白沙等服務區升級改造項目，因地制宜打造特色服務區。
- (8) 廣告傳媒業務將以交通出行類線上企業為目標客戶，大力拓展直營客戶和大型戰略合作客戶，進一步加大廣告業務的市場運營能力。

## **2018年下半年業務發展重點及資金安排**

業務發展投資資金的安排，本集團將採取貸款及利用經營所得資金解決。

## **其他資料**

### **購入、出售或贖回本公司上市股份**

截至2018年6月30日止六個月，本公司並無贖回任何其上市股份，本公司或其附屬公司亦無購入或出售任何該等股份。

### **遵守企業管治守則**

本公司致力維持本集團高水準的企業管治，且本公司董事會認為有效的企業管治對企業成功及提升股東價值極為重要。

於2017年11月1日彭曉雷先生辭任獨立非執行董事及本公司審計及企業管治委員會的委員和主席職務，自2017年11月1日至2018年3月20日期間審計及企業管治委員會的成員人數減少至兩名，審計及企業管治委員會主席空缺。因此於2017年

11月1日至2018年3月20日期間，審計及企業管治委員會共有2名成員，分別為獨立非執行董事陸正華女士及非執行董事李斌先生。這與上市規則第3.21條的規定不符。

於2018年3月21日，本公司已委任靳文舟先生為審計及企業管治委員會成員，而陸正華女士被選舉為審計及企業管治委員會主席。目前本公司審計及企業管治委員會成員為3名，包括兩名獨立非執行董事陸正華女士及靳文舟先生，一名非執行董事李斌先生，其中，主席陸正華女士擁有相關專業資格及會計財務管理知識，具備對財務報表的理解能力。自此本公司已符合上市規則關於審核委員會的規定，及已遵守上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)的所有守則條文。

除本公司於2018年1月1日至2018年3月20日期間審計及企業管治委員會的成員人數及主席空缺與上市規則第3.21條及企業管治守則的規定不符外，本公司於截至2018年6月30日止六個月期間已遵守上市規則附錄十四企業管治守則的其他守則條文。

#### **董事及監事遵守進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則(「**標準守則**」)作為其董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及本公司的監事(「**監事**」)進行具體查詢後，彼等確認截至2018年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則的規定。

#### **董事會**

於2018年6月30日，董事會共有9名成員，包括4名執行董事，即禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生及郭俊發先生；2名非執行董事，即李斌先生及陳敏先生；以及3名獨立非執行董事，即桂壽平先生、靳文舟先生及陸正華女士。

於2018年8月15日，桂壽平先生辭任獨立非執行董事，而本公司股東於股東特別大會上委任溫惠英女士及詹小彤先生為獨立非執行董事，委任文忤先生為執行董事。委任溫惠英女士、詹小彤先生為獨立非執行董事及文忤先生為執行董事的詳情請參閱本公司2018年6月25日及2018年8月15日的公告及本公司2018年6月29日的通函。

因此，於2018年8月15日及本公告日期，本公司董事會共有11名成員，包括5名執行董事，即禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生、文忤先生及郭俊發先生；2名非執行董事，即李斌先生及陳敏先生；以及4名獨立非執行董事，即靳文舟先生、陸正華女士、溫惠英女士及詹小彤先生。

### **審計及企業管治委員會審閱**

本公司根據上市規則成立審計及企業管治委員會。

審計及企業管治委員會主要負責(其中包括)委任外聘審計師、審閱及監管本集團財務申報過程、審閱中期及年度業績，檢討及監察內部監控系統及風險管理，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2018年6月30日，審計及企業管治委員會共有3名成員，分別為兩名獨立非執行董事陸正華女士(主席)和靳文舟先生，及一名非執行董事李斌先生。該委員會已審閱截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告，並建議董事會採納。本公司獨立審計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)亦已按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定審閱了該期間的未經審核中期財務報告。

## 監事會

於2018年6月30日，監事會由7名成員組成，當中兩名為獨立監事(即董毅華先生及林海先生)，兩名為股東派出監事(即胡賢華先生及王慶偉先生)，另外三名職工監事(即甄健輝先生、李向榮女士及練越斌女士)。

## 僱員及薪酬政策

本集團於2018年6月30日有22,750名僱員(2017年12月31日：22,951名)，於截至2018年6月30日六個月期間僱員總成本(包括董事薪酬)合共約人民幣8.87億元(2017年同期：約人民幣8.73億元)。

本集團僱員(包括執行董事)的薪酬由基本工資、績效工資、津貼和補貼構成。基本工資根據僱員職位、工作經驗、學歷、能力及貢獻，並參考市場薪金情況釐定；績效工資根據僱員表現評估結果而釐定。

本公司獨立非執行董事和獨立監事的薪酬是按照本公司業務內容和業務規模，參考資本市場獨立非執行董事和獨立監事的薪酬水準確定的。非執行董事同意不就其職務收取任何酬金。

## 僱員培訓

本集團一貫重視人力資源培訓與開發，致力做好各級員工的各項培訓教育，認真執行各項培訓費用預算標準及培訓實施方案。截至2018年6月30日本集團共開展培訓課程共計495項(不含網絡培訓課程)，參與培訓人員達1.51萬人次，課程總學時合計約8,516學時。同時繼續以網絡教育作為另一主要培訓途徑，截至2018年6月30日本集團員工網絡教育培訓總學時約596學時。

## 股息

董事會並無建議宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

於2018年3月21日，董事會建議派付2017年末期股息為每普通股人民幣0.16元（含稅）。股東於2018年6月19日舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）通過此建議，本公司已於2018年8月21日向於2018年6月28日下午4時30分名列於本公司股東名冊上的股份持有人派付末期股息。有關詳情請參閱本公司2018年3月21日及2018年6月19日刊發的公告及2018年4月27日刊發的2017年年報。

## 本公司審計師

股東於股東周年大會審議並批准建議委任畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司審計師之普通決議案，任期直至本公司下屆股東周年大會結束為止。

## 於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於聯交所披露易 (<http://www.hkexnews.hk/>) 及本公司 (<http://www.gdyueyun.com>) 網站發布。載有上市規則附錄十六所要求全部資料的載至2018年6月30日止中期報告將派發予本公司股東，並適時於聯交所披露易及本公司網站發佈。

承董事會命  
廣東粵運交通股份有限公司  
董事會主席  
禰宗民

中華人民共和國，廣州  
2018年8月21日

於本公佈日期，董事會成員包括本公司執行董事禰宗民先生、湯英海先生、姚漢雄先生、文忤先生及郭俊發先生；本公司非執行董事李斌先生及陳敏先生；以及本公司獨立非執行董事靳文舟先生、陸正華女士、溫惠英女士及詹小彤先生。

\* 僅供識別