



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：3399)

## 本集團截至2006年12月31日止年度的業績公佈

### 財務摘要：

- 本集團於2006年的營業額約人民幣5,635,395,000元，較2005年增加約人民幣1,283,373,000元或29%。
- 本公司股權持有人全年應佔溢利約人民幣155,750,000元，較2005年增加約人民幣19,162,000元或14%。
- 2006年的本公司股權持有人應佔溢利每股基本盈利為人民幣0.37元。
- 董事會建議分派2006年的末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.11元。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布本公司及附屬公司(「本集團」)截至2006年12月31日止年度經審核的業績，連同按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至2005年12月31日止年度的比較數據如下。

### 綜合損益表

	附註	截止12月31日止年度	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
收入	2	5,635,395	4,352,022
銷售成本		(5,037,654)	(3,823,056)
<b>毛利</b>		<u>597,741</u>	<u>528,966</u>
其他收益		28,565	17,866
銷售開支		(131,266)	(98,564)
行政開支		(219,869)	(203,352)
其他營運開支		(2,835)	(3,976)
<b>經營溢利</b>	3	<u>272,336</u>	<u>240,940</u>
財務成本	4	(16,012)	(16,263)
應佔聯營公司及一家合營企業業績		2,657	1,761
<b>除所得稅支出前溢利</b>		<u>258,981</u>	<u>226,438</u>
所得稅支出	5	(77,709)	(65,684)
<b>本年度溢利</b>		<u><u>181,272</u></u>	<u><u>160,754</u></u>
<b>歸屬：</b>			
本公司股權持有人		155,750	136,588
少數股東權益		25,522	24,166
		<u><u>181,272</u></u>	<u><u>160,754</u></u>
年度內本公司股權持有人 應佔溢利每股基本及攤薄盈利 (每股以人民幣元列示)	6	<u><u>0.37</u></u>	<u><u>0.43</u></u>
<b>股息</b>	7	<u><u>45,941</u></u>	<u><u>33,411</u></u>

綜合資產負債表

		於12月31日	
	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		474,168	426,108
投資物業		—	7,329
租賃土地及土地使用權		115,012	11,151
無形資產		8,717	6,520
聯營公司權益		65,933	33,280
合營企業權益		14,709	15,000
可供出售投資		200	200
遞延所得稅資產		12,061	9,895
		<u>690,800</u>	<u>509,483</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		413,740	298,139
應收建築合約客戶款項		139,805	233,341
貿易及其他應收款項	8	1,835,914	1,501,915
現金及現金等價物		670,637	840,180
		<u>3,060,096</u>	<u>2,873,575</u>
<b>總資產</b>		<u><u>3,750,896</u></u>	<u><u>3,383,058</u></u>
<b>權益</b>			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		417,642	417,642
其他儲備	10	312,896	292,757
保留溢利			
— 擬派末期股息	7	45,941	33,411
— 其他		372,737	285,725
		<u>1,149,216</u>	<u>1,029,535</u>
少數股東權益		<u>156,318</u>	<u>142,512</u>
<b>總權益</b>		<u><u>1,305,534</u></u>	<u><u>1,172,047</u></u>

綜合資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		1,895	2,386
貿易及其他應付款項	9	125,050	—
		<u>126,945</u>	<u>2,386</u>
<b>流動負債</b>			
應付建築合約客戶款項		56,061	47,222
貿易及其他應付款項	9	2,085,294	1,991,484
應付所得稅		37,062	29,990
銀行借貸		140,000	139,929
		<u>2,318,417</u>	<u>2,208,625</u>
<b>總負債</b>		<u>2,445,362</u>	<u>2,211,011</u>
<b>總權益及總負債</b>		<u>3,750,896</u>	<u>3,383,058</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>741,679</u>	<u>664,950</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,432,479</u>	<u>1,174,433</u>

附註：

## 1. 主要財務政策概要

### 1.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就按公平值列賬的投資物業重估而作出修訂。

編撰符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干重大會計估計，亦須管理層於應用本公司的會計政策時作出判斷。

香港會計師公會發出的若干準則、及對現有準則的修訂／詮釋對本集團由2006年1月1日或之後開始的會計期間乃必須採用。它們對本集團的業務並不相關，或預期對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

### 1.2 分類呈報

業務分類為一組資產及業務，其提供的產品或服務的風險及回報均有別於其他業務分類提供的產品或服務。地區分類為於特定經濟環境內提供的產品或服務，其風險及回報均有別於其他經濟環境經營所提供的產品或服務。

## 2. 分類資料

### 主要呈報方式－業務分類

於年內確認的營業額如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
營業額		
－材料物流服務	4,255,555	3,243,842
－高速公路服務區	369,969	278,535
－智能交通服務	623,130	474,303
－跨境運輸服務	261,891	256,806
－太平立交	104,359	84,826
－其他	20,491	13,710
	<u>5,635,395</u>	<u>4,352,022</u>

截至2006年12月31日止年度的分類業績、資本開支及其他分類資料以及於2006年12月31日的分類資產及負債如下：

	材料 物流服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境 運輸服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收入								
總分類收入	4,261,909	369,969	644,051	261,891	104,359	30,110	—	5,672,289
分類間收入	(6,354)	—	(20,921)	—	—	(9,619)	—	(36,894)
	<u>4,255,555</u>	<u>369,969</u>	<u>623,130</u>	<u>261,891</u>	<u>104,359</u>	<u>20,491</u>	<u>—</u>	<u>5,635,395</u>
經營溢利	89,896	71,574	18,208	37,340	84,325	5,922	(34,929)	272,336
財務成本								(16,012)
應佔聯營公司及 一家合營企業業績								2,657
除所得稅支出前溢利								258,981
所得稅支出								(77,709)
本年度溢利								<u>181,272</u>
折舊	5,750	21,620	6,005	30,684	10,135	538	4,542	79,274
攤銷	735	520	497	813	642	142	—	3,349
固定資產減值撥回	—	—	—	(2,339)	—	—	—	(2,339)
應收款項減值 (撥備撥回)/撥備	(31)	(1,738)	(2,300)	117	—	—	—	(3,952)
總分類資產	<u>2,117,924</u>	<u>413,567</u>	<u>473,429</u>	<u>288,924</u>	<u>378,930</u>	<u>25,843</u>	<u>67,656</u>	<u>3,766,273</u>
分類間	<u>(16,600)</u>	<u>(70,022)</u>	<u>(8,845)</u>	<u>—</u>	<u>(4,879)</u>	<u>(7,934)</u>	<u>—</u>	<u>(108,280)</u>
	<u>2,101,324</u>	<u>343,545</u>	<u>464,584</u>	<u>288,924</u>	<u>374,051</u>	<u>17,909</u>	<u>67,656</u>	<u>3,657,993</u>
聯營公司權益								65,933
合營企業權益								14,709
可供出售投資								200
遞延所得稅資產								12,061
總資產								<u>3,750,896</u>
總分類負債	1,675,994	246,958	301,240	61,429	215,969	13,095	—	2,514,685
分類間	(2,734)	(5,818)	(16,020)	—	(77,518)	(6,190)	—	(108,280)
	<u>1,673,260</u>	<u>241,140</u>	<u>285,220</u>	<u>61,429</u>	<u>138,451</u>	<u>6,905</u>	<u>—</u>	<u>2,406,405</u>
應付所得稅								37,062
遞延所得稅負債								1,895
總負債								<u>2,445,362</u>
資本開支	<u>107,752</u>	<u>60,907</u>	<u>3,156</u>	<u>38,082</u>	<u>19,332</u>	<u>1,538</u>	<u>2,799</u>	<u>233,566</u>

截至2005年12月31日止年度的分類業績、資本開支及其他分類資料以及於2005年12月31日的分類資產及負債如下：

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收入								
總分類收入	3,305,724	278,715	476,118	256,806	84,826	24,764	—	4,426,953
分類間收入	(61,882)	(180)	(1,815)	—	—	(11,054)	—	(74,931)
	<u>3,243,842</u>	<u>278,535</u>	<u>474,303</u>	<u>256,806</u>	<u>84,826</u>	<u>13,710</u>	<u>—</u>	<u>4,352,022</u>
經營溢利	67,195	72,559	17,075	40,881	68,115	4,237	(29,122)	240,940
財務成本								(16,263)
應佔聯營公司業績								1,761
除所得稅支出前溢利								226,438
所得稅支出								(65,684)
本年度溢利								<u>160,754</u>
折舊	3,366	16,287	6,402	27,359	8,248	764	4,786	67,212
攤銷	353	508	584	339	271	144	—	2,199
固定資產減值撥回	—	—	—	(1,700)	—	—	—	(1,700)
應收款項減值 撥備/(撥備撥回)	<u>7,457</u>	<u>13</u>	<u>79</u>	<u>(16)</u>	<u>—</u>	<u>(3,819)</u>	<u>—</u>	<u>3,714</u>
總分類資產	1,642,798	342,532	577,892	277,188	271,645	19,041	231,387	3,362,483
分類間	(22,453)	(584)	(7,858)	—	(1,213)	(5,692)	—	(37,800)
	<u>1,620,345</u>	<u>341,948</u>	<u>570,034</u>	<u>277,188</u>	<u>270,432</u>	<u>13,349</u>	<u>231,387</u>	<u>3,324,683</u>
聯營公司權益								33,280
合營企業權益								15,000
可供出售投資								200
遞延所得稅資產								9,895
總資產								<u>3,383,058</u>
總分類負債	1,357,103	145,252	418,569	77,941	205,792	11,778	—	2,216,435
分類間	(1,908)	(4,125)	(21,502)	—	(2,512)	(7,753)	—	(37,800)
	<u>1,355,195</u>	<u>141,127</u>	<u>397,067</u>	<u>77,941</u>	<u>203,280</u>	<u>4,025</u>	<u>—</u>	<u>2,178,635</u>
應付所得稅								29,990
遞延所得稅負債								2,386
總負債								<u>2,211,011</u>
資本開支	<u>15,890</u>	<u>7,374</u>	<u>10,377</u>	<u>37,849</u>	<u>7,180</u>	<u>839</u>	<u>5,304</u>	<u>84,813</u>

## 次要呈報方式－地區分類

除若干收入來自於香港經營的跨境運輸服務外，本集團的所有業務均於中國內地營運。

### 收入

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
中國內地	5,426,132	4,149,628
香港	209,263	202,394
	<u>5,635,395</u>	<u>4,352,022</u>

### 總資產

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
中國內地	3,334,246	2,868,492
香港	256,091	224,804
	<u>3,590,337</u>	<u>3,093,296</u>
聯營公司權益	65,933	33,280
合營企業權益	14,709	15,000
可供出售投資	200	200
未分配資產	79,717	241,282
	<u>3,750,896</u>	<u>3,383,058</u>

### 資本開支

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
中國內地	198,295	50,005
香港	35,271	34,808
	<u>233,566</u>	<u>84,813</u>

### 3. 經營溢利

經營溢利已扣除出售固定資產虧損人民幣2,835,000元(2005年：人民幣1,512,000元)，固定資產折舊人民幣79,274,000元(2005年：人民幣67,212,000元)，無形資產攤銷人民幣2,249,000元(2005年：人民幣1,643,000元)及租賃土地及土地使用權攤銷人民幣1,100,000元(2005年：人民幣556,000元)。

#### 4. 財務成本

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借貸	10,773	9,414
— 應付票據	5,239	6,849
	<u>16,012</u>	<u>16,263</u>

#### 5. 所得稅支出

於中國大陸註冊成立的集團內各公司須繳納15%至33%不等的所得稅。本公司一間附屬公司於截至2006年12月31日止年度獲豁免50%所得稅(2005：豁免100%所得稅)。

在香港註冊成立的子公司須繳納香港利得稅，並按年內估計應課稅溢利以稅率17.5%作出撥備(2005年：17.5%)。

自綜合損益表扣除的所得稅開支額如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
當期所得稅		
— 香港利得稅	895	187
— 中國當期企業所得稅	79,386	65,891
遞延所得稅	(2,572)	(394)
所得稅支出	<u>77,709</u>	<u>65,684</u>

#### 6. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	2006年	2005年
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>155,750</u>	<u>136,588</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>417,642</u>	<u>315,216</u>
每股基本盈利(人民幣元每股)	<u>0.37</u>	<u>0.43</u>

年內並無潛在攤薄股份。

#### 7. 股息

年內已付末期股息為人民幣33,411,000元(每股人民幣0.08元)(2005年：人民幣30,000,000元(每股人民幣1.027元))。

截至2006年12月31日止年度股息為每股0.11元人民幣，合共約人民幣45,941,000元，將於2007年6月12日舉行的股東週年大會上建議派付。本財務報表並未反映此應付股息。

#### 8. 貿易及其他應收款項

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
貿易應收款項	735,745	226,578
應收票據	6,691	4,200
其他應收款項	87,937	34,660
預付款項	548,853	567,232
應收關連方款項	456,688	669,245
	<u>1,835,914</u>	<u>1,501,915</u>

貿易應收款項的信貸期一般是三個月內。就材料物流服務業務及智能交通服務業務而言，客戶會保留貿易應收款項的若干百分比作為品質保證，並於有關建築項目結算時償還該筆款項。貿易應收款項，包括應收第三方及關連方款項的賬齡如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
三個月內	994,543	549,145
三個月至六個月	41,834	21,911
六個月至一年	56,148	43,202
一年至兩年	22,811	85,889
兩年至三年	9,902	54,884
三年以上	31,229	10,336
	<u>1,156,467</u>	<u>765,367</u>

#### 9. 貿易及其他應付款項

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
貿易應付款項	442,726	702,089
應付票據	1,155,623	707,896
預收客戶款項	267,697	194,386
應計費用及其他應付款項	210,713	304,997
應付關連方款項	133,585	82,116
	<u>2,210,344</u>	<u>1,991,484</u>
減：非流動部分	(125,050)	—
流動部分	<u>2,085,294</u>	<u>1,991,484</u>

貿易應付款項，包括應付第三方及關連方款項的賬齡分析如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
三個月內	442,871	636,649
三個月至六個月	4,917	8,857
六個月至一年	12,703	16,057
一年至兩年	44,207	47,722
兩年至三年	14,535	16,309
三年以上	14,340	9,301
	<u>533,573</u>	<u>734,895</u>

#### 10. 其他儲備

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一月一日的結餘	292,757	127,054
由保留盈利轉撥至法定儲備	22,797	33,117
合併附屬公司股權的影響	—	(163,837)
應付母公司及同系附屬公司款項的豁免	—	8,174
收購少數股東權益	—	2,683
發行股本	—	329,867
股份發行成本	—	(41,729)
匯兌差額	(4,261)	(2,572)
其他	1,603	—
	<u>312,896</u>	<u>292,757</u>

#### 11. 資產負債表日後事項

中國全國人民代表大會於2007年3月16日通過了新企業所得稅法。新企業所得稅法將於2008年1月1日起實施。

截至本業績公佈日，實施新企業所得稅法的具體辦法尚未頒佈。

本集團將於新企業所得稅法實施及相關具體辦法頒佈後評價新所得稅法對本集團的經營業績及財務狀況的具體影響。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事提供物流服務及高速公路相關服務。本集團的四個主要業務環節載列如下：—

- 材料物流服務：主要為高速公路及其他基礎設施項目提供建築材料的供應計劃、採購及物流管理服務；
- 高速公路服務區：經營廣東省內高速公路服務區及提供相關配套服務，包括加油站、便利店、餐飲店、汽車維修中心及廣告等；
- 智能交通服務：主要為高速公路提供智能交通服務，包括智能交通系統的開發、建設與維修，以及安全及收費設施的安裝與建設；及
- 跨境運輸服務：主要為往來香港及廣東省提供跨境運輸服務。

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費以及其他業務。

### 材料物流服務

本集團作為大型項目材料物流服務的大型供應商，主要負責高速公路及其他大型基建項目的材料供應計劃、庫存及運輸管理等。

本集團於2006年度已參與了24個大型基建項目的材料物流業務。年內，本集團除了提供包括約122.7萬噸水泥、114.78萬噸鋼材、11.06萬噸瀝青外，還新開拓了煤炭及鐵礦粉等的物流業務。本集團提供了40.13萬噸煤炭和30.12萬噸鐵礦粉的物流服務。

本集團參與了湛江海灣大橋、廣東西部沿海高速珠海段支線、珠三角西環高速南段、京珠南高速擴建、梅州西環高速、梅龍高速、汕揭高速、廣賀高速、太澳高速、佛開高速擴建、廣州地鐵六號線工程、廣珠城際軌道工程及佛山一環高速等項目的材料供應管理工作。本集團將從採購、倉儲配送、品質控制、竣工結算等環節加強對物流供應鏈的管理，確保物流供應鏈的高效、暢通。

## 高速公路服務區

於2006年，高速公路服務區的便利店、餐飲、汽修、加油站、廣告五大網絡有了較大發展。本集團根據市場需求變化，及時調整便利店商品結構，大力拓展土特產代銷業務，並加強重大節假日的商品銷售，使節假日便利店營業額佔全年三分之二以上並引入了加盟經營模式。本集團採取配餐銷售模式，加快餐飲網絡發展步伐。本集團在7對服務區全面推行配餐銷售模式，並重點在粵贛沿線服務區開展了快餐配送的試驗工作，有力地推動了餐飲網絡的發展。本集團抓好汽修網絡基礎工作，加快汽修網點建設步伐，重點做好汽修人才招聘、培養，規範汽車零配件採購流程，加快經營證照的辦理。2006年底本集團已有12對汽修廠，初步搭建起了高速公路汽修網絡；本集團也著力於加油站網絡的發展，積極跟進《廣東省高速公路服務區加油站「十一五」發展規劃》落實情況；本集團推進廣告網絡資源整合，加快廣告網絡發展。本集團還推進服務區信息平台建設，搭建服務區信息網絡平台。2006年，本集團完成了自營服務區虛擬專用網絡搭建工作，實現了對服務區各系統進行遠程維護與監控。本集團還對服務區信息平台進行進一步研發，目前服務區零售連鎖部分的信息平台開發工作即將完成；汽修系統信息平台的開發正加緊進行，這為2007年全面完成服務區信息平台系統的開發和使用打下了基礎。

## 智能交通服務

本公司兩家附屬公司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為高速公路提供智能交通系統及機電系統的研發、安裝及建設等智能交通服務。

2006年本集團完成了廣州廣園快速公路監控及通信工程、天汕高速管道機電工程、廣州西二環高速管道機電工程、廣州北三環高速管道機電工程等項目施工管理工作，總計完成施

工任務達4.4億元。集團還完成了京珠南高速擴建、貴州三凱高速、貴州興頂高速、深汕東高速大修、佛山一環高速、北三環高速、西二環高速等交通工程建設項目，完成業務產值約1.68億元。

年內，本集團共承建及完成了17項機電系統項目及7個安全設施項目。

### **跨境運輸服務**

受惠於廣東省與香港之間增加的跨境旅客流量，本集團在車隊規模、巴士班次及經營路線方面，仍繼續為香港主要的跨境客運營運商之一。於2006年間，通過競標獲得柯士甸道巴士總站四年的經營權，在鞏固「黃金線路」市場份額的基礎上，加大市場營銷和管理力度，加強與跨境運輸行業內企業的合作，並開通了一些新的跨省運輸線路，2006年本集團的巴士車隊已承運合共389萬人次跨境及內陸路線乘客。

### **太平立交及其他**

本集團擁有廣東省太平立交的收費權。隨著廣東經濟的快速增長，高速公路車流量保持穩定增加，太平立交通行費收入比2005年增長了23%。

### **財務回顧**

#### **營業額**

本集團的營業額主要來自四個業務環節，包括提供材料物流服務、智能交通服務、經營高速公路服務區、香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交及來自其他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56.35億元(2005年：43.52億元)(除另有特別注明外，本財務回顧內金額均以人民幣列示)較去年增加29%，主要是由於材料物流服務業務和智能交通服務業務的發展所致，兩者的營業額分別增加10.12億元及1.49億元。

#### **材料物流服務**

材料物流服務是本集團最大營業額來源。本集團於本年度取得營業額42.56億元(2005年：

32.44億元)，增長31%，佔本集團總營業額約76%（2005年：75%）。營業額大幅增長的主要原因為服務規模增大及服務材料種類增加擴大了收入及利潤來源，並分散市場風險。

### **高速公路服務區**

本年度本集團服務區數目增加至2006年12月31日止43對（2005年：40對），高速公路服務區的營業額佔本集團營業額約7%（2005年：6%），達3.70億元（2005年：2.79億元），增長33%，主要原因為(i)2005年底新增服務區的全年收入的貢獻及(ii)隨著服務區網絡的完善及市場營銷的推廣使服務區銷售增加。

### **智能交通服務**

本集團本年度總營業額約11%（2005年：11%）來自智能交通服務，本年度營業額達6.23億元（2005年：4.74億元），增長31%，由於(i)竣工項目數量增加14項及涉及金額增加1.13億元及(ii)軟件及技術服務收入較去年相比增加0.2億元。

### **跨境運輸服務**

跨境運輸服務於本年度的收入為2.62億元（2005年：2.57億元），較去年同期上升2%，佔本集團總營業額約5%（2005年：6%），主要由於與其他客運營運商合作整合班次，提高了資源利用率和競爭力優勢，使載客周轉量（即所有乘客搭乘里程總計）上升8%達3.54億人公里（2005年：3.29億人公里）所致。

### **太平立交及其他**

本年度，本集團總營業額約2%（2005年：2%）來自太平立交收取的通行費，此項收入增至1.04億元（2005年：0.85億元），增長23%，主要由於江中高速公路開通使粵西往來珠三角車輛改經太平立交至東莞、深圳、惠州等地，使車流量增加。日均車流量為50,612輛（2005年：42,737輛）增長18%。

### **毛利**

由於營業額的增長，本集團於2006年度的毛利較2005年度增加0.69億元或13%，至5.98億元（2005年：5.29億元）。毛利率為10.61%，較2005年度的12.15%輕微下降。

### **材料物流服務**

本年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的35% (2005年：31%)，增至2.10億 (2005年：1.62億元)，增加30%與營業額增幅相若，毛利率與去年相比保持穩定為4.94% (2005年：4.99%)。

### **高速公路服務區**

本年度，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的21% (2005年：26%)，達1.26億元 (2005年：1.39億元) 下降9%。毛利率與去年相比下降至34.05% (2005年：49.75%)，下降的主要原因為部分新增服務區取得的收入尚未覆蓋其經營成本。

### **智能交通服務**

本年度，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的17% (2005年：16%)，達0.99億元 (2005年：0.85億元)，增長17%，毛利率與去年相比下降至15.87% (2005年：17.84%)，主要原因為市場競爭激烈及以較低價格開拓廣東省外市場。

### **跨境運輸服務**

本年度，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的11% (2005年：13%)，由去年的0.67億元下降至0.65億元，減少3%。毛利率較去年下降至24.86% (2005年：26.25%)，主要原因是年內汽油價格上漲。

### **太平立交及其他**

本年度，太平立交及其他的毛利佔本集團總毛利的16% (2005年：14%)，太平立交所賺取的溢利由去年的0.72億元增至0.88億元，增長22%。本年聯網收費改造完成使折舊費增加抵消了部分車流量增加的益處，使毛利率較上年基本持平為84.15% (2005年：84.33%)。

### **其他收益**

本集團其他收益增加至本年度的2,857萬元 (2005年：1,787萬元)，增幅為60%。增加的主要原因是利息收入增加122%或806萬元至1,464萬元 (2005年：658萬元)。

### **銷售開支**

本集團銷售開支增加至本年度的1.31億元 (2005年：0.99億元)，佔本集團總營業額2% (2005年：2%)，與去年相約。

## 行政開支

本集團行政開支增加至本年度的2.20億元(2005年：2.03億元)，增幅為8%。增加的主要原因是(i)營業稅金及附加隨營業額增長而上升；及(ii)作為上市公司第一個上市之年度所增加的相關支出如法律顧問費、核數師酬金、印刷費及其他顧問諮詢費等。

## 理財成本

在利率上升的環境及本集團業務擴大下，理財成本卻下降至1,601萬元(2005年：1,626萬元)，下降2%，主要原因是充分利用業務規模擴大優勢，增加銀行提供綜合授信額度至28億元(2005年：12億元)及降低票據貼現息率，由去年的千分之三月息下降至介乎千分之二點七至二點八五月息。

## 稅項

本年度實際稅項為30%(2005年：29%)，與去年相若。

## 流動資金及資本架構

本集團財務狀況繼續保持強勁，於2006年12月31日的現金及現金等價物為6.71億元(2005年：8.40億元)。截至2006年12月31日應付票據餘額11.56億元，需約2.43億元作為到期承兌的資金準備；流動資產淨值為7.42億元(2005年：6.65億元)；流動比率為1.3倍(2005年：1.3倍)；負債權益比率(按未償還銀行借款佔本公司股權持有人應佔權益的比例)為12%(2005年：14%)；利息盈利比率17倍(2005年：15倍)。

## 貿易應收賬管理

2006年度，本集團加強了應收賬的管理工作，截止本年末賬齡在一年以上的貿易應收款(包括應收第三方及關聯方)共6,394萬元(2005年：1.51億元)，大幅減少58%。其佔總貿易應收款6%(2005年：20%)。

## 借貸

截至2006年12月31日，本集團所有未償還銀行借貸均為無抵押短期銀行貸款，總額為1.40億元(2005年：1.40億元)，數據顯示與去年基本持平。

## 收購

本集團於本年度收購廣東飛達交通工程有限公司30%的股權及南方聯合產權交易中心有限公司25%的股權。截止2006年12月31日，本集團沒有尚未完成收購。

## 外匯風險與對沖

除跨境運輸業務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2006年度，本集團的營運及流動資金未受外匯波動嚴重影響。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

## 或然負債

截至2006年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 前景

本集團2006年生產經營運作取得了良好的成效。目前，本集團面臨的機遇和挑戰並存，本集團的各業務已經確立了在廣東處於前列的地位，材料物流業務的水泥、鋼材、瀝青供應量省內第一，智能交通業務綜合實力國內排前三名，高速公路服務區連鎖經營了全省80%以上的公路服務區，而香港上市成功為我們進一步發展創建了一個良好的平台。

本集團的未來發展主要目標為：

### (1) 材料物流服務

1. 本集團目標是保持傳統材料物流業務的水準，加強傳統材料物流業務的物流基礎設施建設。
2. 東莞的瀝青中心倉庫預計於2007年下半年投入使用，而本集團將繼續完善廣東省的瀝青倉儲網絡布局。
3. 本集團目標是發展新的物流服務，特別專注於煤炭、重油及礦石等新的服務品種。

## (2) 高速公路服務區

本集團的高速公路服務區將繼續創新服務品牌，提升服務質量，加強與大型跨國企業（如麥當勞餐廳）的合作，並繼續發掘服務區網絡的衍生效益。

## (3) 智能交通服務

1. 本集團目標是保持傳統智能交通業務的優勢及爭取在市場項目中佔有更大份額。
2. 本集團目標是通過強化經營策略和行銷手段，使交通安全設施廠成為同行業的龍頭。
3. 本集團將繼續加強研發智能交通產品及技術，並將其推廣到城市輕軌，市政交通等更加廣闊的市場。

## (4) 跨境運輸服務

2007年，本集團將積極拓展省內及跨境運輸，並爭取整合交通集團內部資源和並購省內外站場資源。

## 其他資料

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2007年5月14日至2007年6月12日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何股份轉讓。於2007年5月11日下午4時30分名列於本公司股東名冊上的本公司H股及內資股持有人有權出席將於2007年6月12日舉行的股東周年大會。

### 末期股息

董事會建議於2007年7月底前派付末期股息（扣除稅項前）每股人民幣0.11元予2007年6月12日名列本公司股東名冊的股東。為確保有資格收取末期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於2007年5月11日下午4時30分前送達本公司的H股過戶處，香港中央證券登記有限公司，地址是香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

## 企業管治

本公司相信不斷提升企業管治水平為保障股東及投資者利益及提升本公司企業價值的重要關鍵。本公司參考中華人民共和國公司法、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相關法例及規定，並考慮到本身特性及要求，一直致力提高企業管治水平。

就董事所知，並無任何資料合理顯示本公司現時或曾經於截至2006年12月31日止年度任何時間不遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已於2006年採納上市規則附錄10所載的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身及有關董事及監事（「監事」）進行證券交易的操守守則。在向本公司全體董事及監事作出具體查詢後，他們已確認於截至2006年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

### 董事委員會

本公司已成立一個審核委員會及一個薪酬委員會。

### 審核委員會

本公司的審核委員會由2名獨立非執行董事彭曉雷先生及劉少波先生，及1名非執行董事黃國宣先生組成。委員會委任外聘核數師、審閱及監管本集團財務申報過程及內部監控系統，並向董事會提供意見。委員會成員定期與管理層及外聘核數師舉行會議，並審閱本集團內部審核報告以及年度賬目。委員會已審閱截至2006年12月31日止年度本集團的全年業績。就本集團本年度業績之初步公佈所載數字已經由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團於本年度綜合財務報表所載數字一致。羅兵咸永道會計師事務所於上述所進行之工作並不涉及任何相關根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則對財務資料進行獨立查核及審閱，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發表任何保證。

### 購買、出售或贖回本公司股份

於年內，本公司並無贖回其任何股份，本公司及其附屬公司於年內概無贖回或出售任何本公司股份。

## 服務合約

各董事及監事已與本公司簽訂服務合約。

## 優先購買權

本公司組織章程細則（「細則」）及中國法律並無載有有關本公司須向現有股東按其持股比例發售新股的優先購買權規定。

## 核數師

本公司分別委聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2006年12月31日止年度的國際與中國核數師。本公司將於下次於2007年6月12日舉行的股東周年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2007年12月31日止年度的國際及中國核數師。

## 更改香港主要營業地點

董事亦公佈本公司於香港主要營業地點將變為香港干諾道西188號香港商業中心3108-3112室，由2007年4月16日起生效。

## 更改所得款項用途

董事會欣然公布今日已批准更改本公司於2005年10月26日於香港聯合交易所有限公司上市時從首先公開招股的所得款項用途。其中港幣4,603萬元原定用途如下：

- (1) 港幣1,350萬元－用作粵港汽車運輸聯營有限公司的額外營運資金；
- (2) 港幣1,376萬元－用作材料物流服務的擴展；
- (3) 港幣1,483萬元－用作開發本集團的資訊系統平台及通信網絡以完善和提高服務質量；  
及
- (4) 港幣394萬元－用作智能交通服務擴展。

隨著公司材料物流業務的進一步發展，為提高物流配送效率，降低倉儲成本，提升物流業務的服務質量，增強市場競爭力，董事認為改變上述所得款項用途乃符合本集團及其股東的最佳利益，並建議將上述款項共港幣4,603萬元用於收購或建設材料物流倉儲基地。

#### 於聯交所網站披露資料

本公佈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要求的所有資料載至2006年12月31日止年度的年報將派發予本公司股東，並適時於聯交所網站發布。

承董事會命  
廣東南粵物流股份有限公司  
董事會主席  
魯茂好

中華人民共和國，廣州

2007年4月16日

\* 本公司以英文名字「Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited」根據公司條例（香港法律第32章）第XI部登記為一家海外公司。

於本公佈日期，董事會由執行董事魯茂好先生、曾洪岸先生、王衛兵先生及陳秉恆先生，非執行董事劉偉先生、陸亞興先生、黃國宣先生、任美龍先生、陳國章先生及姜理先生，以及獨立非執行董事劉少波先生、桂壽平先生及彭曉雷先生組成。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。