



# 重慶長安民生物流股份有限公司

## Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.\*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號: 8217)



2007年報

## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其是在創業板上市的公司毋需有過往盈利記錄，亦毋需預測未來盈利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及其經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後，方作出投資決定。創業板的較高風險及其它特色表示創業板較適合專業及其它經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板所發佈資料的主要途徑是在聯交所為創業板而設的互聯網網站刊登。上市公司毋需在憲報指定的報章刊登付款公佈以披露數據。因此，有意投資的人士應注意彼等能閱覽創業板網頁 <http://www.hkgem.com>，以便取得創業板上市公司的最新資料。

*聯交所對本報告的內容概不負責，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報告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。*

本報告所載資料包括遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）規定，須提供有關重慶長安民生物流股份有限公司（「本公司」）的資料；本公司各董事對本報告所載資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理的查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導成份；(2)本報告亦無遺漏其它事項致使本報告所載內容有所誤導；及(3)所有在本報告內表達的意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

# 目錄

公司資料	2
集團架構	4
財務概要	5
董事長報告	7
管理層討論及分析	10
募集資金的使用	17
業務目標與實際業務進度比較	18
企業管治報告	19
董事會報告	24
監事會報告	38
董事、監事及總經理、副總經理	39
獨立核數師報告	44
資產負債表	46
綜合損益表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50
綜合財務報表附註	51

## 執行董事

尹家緒（董事長）  
黃章雲  
盧曉鐘  
施朝春  
James H McAdam

## 非執行董事

盧國紀（副董事長）  
張寶林  
Daniel C. Ryan  
曹東平  
吳小華  
劉敏儀

## 獨立非執行董事

王旭  
彭啓發  
張鐵沁

## 監事

華騶羸  
唐宜中  
葉光榮  
陳海紅

## 公司總經理及副總經理

施朝春、李習文、黃勇、黃明

## 合資格會計師及公司秘書

楊傳亮, CPA ACA

## 審核委員會

彭啓發（主席）  
王旭  
張鐵沁

## 監察主任

黃章雲

## 授權代表

黃章雲  
施朝春

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

## 合規顧問

英高財務顧問有限公司  
香港中環康樂廣場八號  
交易廣場第二期四十樓

## 主要銀行

中國民生銀行股份有限公司，重慶分行  
中國招商銀行股份有限公司，重慶分行  
中國建設銀行股份有限公司，重慶分行

## 公司資料

### H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號合和中心17樓  
1712至1716室

### 注册地址

中國重慶市渝北區鴛鴦鎮涼井村

### 辦公及通訊地址

中國重慶市渝北區紅錦大道561號  
郵政編碼：401121

### 香港總辦事處

香港幹諾道西144-151號成基商業中心16樓

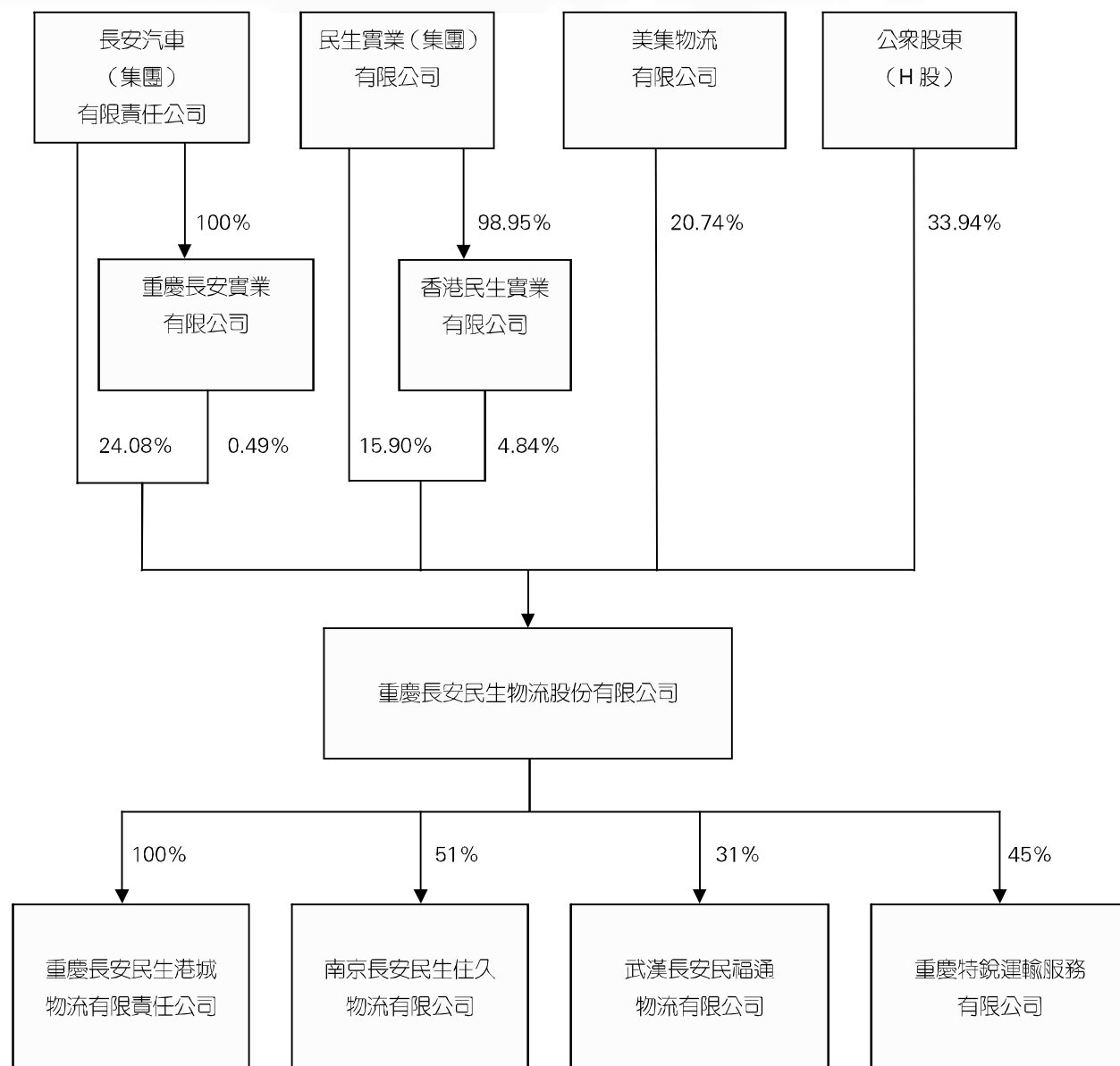
### 股票編號

8217

### 公司網址

<http://www.camsl.com>

# 集團架構



## 業績

本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2007年12月31日止五個年度之綜合業績摘要（摘錄自本集團經審核綜合損益表，有關資料乃按香港財務報告準則編制）如下：

	截至 12 月 31 日止年度				
	2007 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2004 年 人民幣千元	2003 年 人民幣千元
營業額	1,475,020	1,104,477	882,176	823,504	486,130
稅前利潤	99,652	71,889	63,660	42,595	21,208
所得稅	5,981	5,940	5,799	—	—
本年盈利	93,671	65,949	57,861	42,595	21,208
下列人士應占盈利：					
少數股東權益	(1,090)	—	—	—	—
本公司權益持有人	94,761	65,949	57,861	42,595	21,208
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股基本盈利（附註1）	0.58	0.43	0.52	0.40	0.32
每股股利	0.08 (附註2)	0.08	0.11 (附註3)	0.25	不適用 (附註4)

附註1：每股基本盈利乃為截至2003年、2004年、2005年、2006及2007年12月31日止年度，本公司權益持有人應占盈利除以截至2003年、2004年、2005年、2006年及2007年12月31日止年度的已發行股份之加權平均數66,647,000股、106,439,000股、112,064,000股、153,730,667股和162,064,000股。

附註2：乃董事會建議派發截至2007年12月31日止年度末期股利，尚待股東周年大會批准。

附註3：該股利為2005年度之末期股利，不包括本公司於2005年9月宣告的按照2005年4月30日已發行的112,064,000股股份計算的每股人民幣0.12元的中期股息。

附註4：本公司於2003年為有限責任公司，資本沒有轉換為股份，分派股利時沒有每股股利的概念。

## 資產及負債

本集團截至2007年12月31日止五個年度期末之資產負債概要(摘錄自本集團經審核資產負債表，有關資料乃按香港財務報告準則編制)如下：

	于 12月 31 日				
	2007 年 人民幣千元	2006 年 人民幣千元	2005 年 人民幣千元	2004 年 人民幣千元	2003 年 人民幣千元
非流動資產	<b>238,780</b>	197,972	141,559	113,402	88,184
流動資產	<b>613,850</b>	479,733	325,565	282,071	164,348
資產總額	<b>852,630</b>	677,705	467,124	395,473	252,532
非流動負債	<b>1,025</b>	—	—	—	18,560
流動負債	<b>408,248</b>	339,554	306,944	248,370	135,535
少數股東權益	<b>23,410</b>	—	50	—	—
負債總額及 少數股東權益	<b>432,683</b>	339,554	306,994	248,370	154,095
權益總額	<b>443,357</b>	338,151	160,180	147,103	98,437



# 董事長報告

本人謹代表本公司董事會（「董事會」）欣然提呈本集團截至2007年12月31日止年度經審核之綜合財務業績，敬請各位股東省覽。

## 本年度業績

中國經濟的快速增長為中國物流行業提供持續發展動力。本集團作為中國領先專業精神的第三方物流服務提供商之一，憑借先進的物流服務理念、豐富的物流策劃及操作經驗、優質的客戶基礎及遍及全國的服務網絡，連同先進的信息科技系統，從中國表現強勁的經濟增長中受惠。於2007年度，本集團之客戶，如長安福特馬自達汽車有限公司（「長安福特馬自達」）、重慶長安汽車股份有限公司（「長安汽車」）相繼推出新產品，其市場銷售增長強勁。本集團的業務在過去一年表現良好，呈穩定增長態勢。

截至2007年12月31日止年度，本集團之營業額達人民幣1,475,020,000元，較2006年同期上升約33.55%；本公司權益持有人應占盈利達人民幣94,761,000元，較2006年同期上升了約43.69%；截至2007年12月31日止年度，每股基本盈利達到人民幣0.58元（2006年度：人民幣0.43元）。

## 全年回顧

### 市場拓展

於報告期間，本公司與日本住友商事株式會社（「住友」）及北京長久物流有限公司（「北京長久」）合資成立了南京長安民生住久物流有限公司（「南京住久」），註冊資本人民幣100,000,000元，本公司持有51%的權益，住友持有25%的權益，北京長久持有24%的權益。南京住久已於2007年7月26日註冊成立。截至2007年12月31日止，南京住久股東累計出資之和已達其註冊資本之50%。南京住久已向長安福特馬自達南京工廠及長安福特馬自達發動機有限公司（「長安福特馬自達發動機」）提供完整、度身定制的全方位物流服務。

為強化本集團在山東之物流服務能力，於報告期間，本公司在山東設立了一家分公司。

於報告期間，為了進一步增強本集團之運輸能力，本公司向重慶長安民生港城物流有限責任公司（「重慶港城」）及重慶特銳運輸服務有限公司（「重慶特銳」）分別增資人民幣4,980,000元和人民幣4,500,000元。

利用已有客戶資源，延伸物流服務範圍，積極拓展增長空間。於報告年度，本集團全面介入長安汽車之售後零部件物流；工廠提貨項目提速發展；積極開拓長安福特馬自達之零部件出口物流業務。

截至2007年12月31日止，博世汽車部件有限公司、重慶進口機械設備有限公司、北方奔馳重型汽車蓬萊分公司等成為本集團之新客戶，本集團客戶達到989家。於報告期間，我們加強了與已有客戶的關係，本集團之客戶基礎更加牢固。

### 榮譽

本公司的經營業績受到社會各界肯定。於2008年1月11日，國家發改委、國家統計局和中國物流與採購聯合會授予本公司“2007年中國50強物流企業”榮譽稱號；年內，本公司在首屆“全國物流行業勞動模範表彰大會”上被中國國務院人事部及中國物流與採購聯合會授予“全國物流行業先進集體”稱號；在“2007年全國汽車物流行業年會暨中物聯汽車物流分會一屆四次理事擴大會議”上被中國物流與採購聯合會汽車物流分會授予“2007年度汽車物流行業貢獻獎”和“2007年度汽車物流行業創新獎”；於2008年1月11日，重慶市經開區授予本公司為2007年度“十佳”企業。

## 前景與展望

2008年，為防止經濟增長過熱和防止價格由結構性上漲演變為全面通貨膨脹，預計中國政府將會採取從緊的貨幣政策，但本公司相信奧運會的舉辦及中國內部需求的增長將會促進國內經濟繼續保持快速增長，2008年之中國物流行業發展前景良好。

2008年，本集團將繼續尋求加強與現有客戶的關係，積極尋求充分利用一切機會，謀求穩定發展；繼續尋求延伸對已有客戶之物流服務空間，挖掘增長機會；在整車物流方面持續加強運力建設；繼續加強與同行業知名企業之間的交流，尋求合作機會。

本人及董事會對本集團未來發展充滿信心。在未來的日子裏，本集團期望與各方攜手合作，建立更為強大而優秀的物流服務專業隊伍、更為廣闊的物流服務網絡及更加靈活的物流服務體系。本集團正朝着中國一流的物流企業的方向邁進。

本人在此謹向董事會同仁及本公司全體員工致以衷心的謝意，感謝各位卓有成效的工作及不懈努力。本公司將一如既往，為鼎力支持本集團的所有股東帶來回報。

尹家緒  
董事長

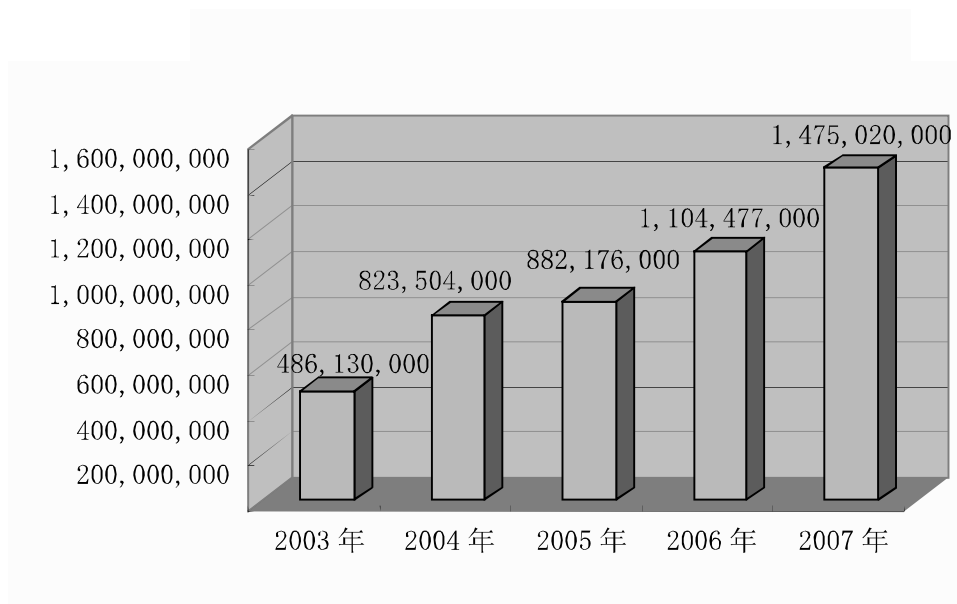
中國重慶  
2008年3月21日

### 業務回顧

本集團主要業務為商品車運輸及相關物流服務、汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品運輸服務。本集團主要客戶包括長安汽車、長安福特馬自達、河北長安汽車有限公司（「河北長安」）、南京長安汽車有限公司（「南京長安」）、偉巴斯特車頂供暖系統（上海）有限公司、上海德爾福國際蓄電池有限公司、延峰偉世通電子有限公司、成都寶鋼西部貿易有限公司等。截至2007年12月31日止，本集團客戶已增加到989家。

於報告期間，中國經濟保持穩定快速發展，GDP與去年同比增長超過11%。本集團之重要客戶所在的汽車行業之產品產銷增長約為22%。本集團客戶之市場銷售呈良好增長態勢，其物流需求強勁。截至2007年12月31日止年度，本集團之營業額為人民幣1,475,020,000元，較上年度的人民幣1,104,477,000元增長約33.55%。

圖一：截至2007年12月31日止五個年度營業額之變動



## 整車運輸

截至2007年12月31日止年度，本集團整車運輸服務收入為人民幣953,519,000元，較上年度的人民幣682,243,000元增長約39.76%。

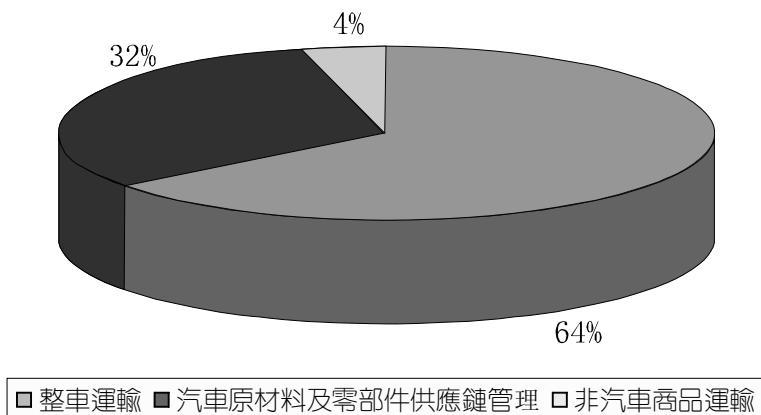
## 汽車原材料及零部件供應鏈管理

於報告期間，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務收入為人民幣466,162,000元，較上一年度的人民幣375,456,000元增長約24.16%。

## 非汽車商品運輸

於報告期間，本集團積極採取措施，開拓非汽車商品運輸市場（包括鋼材、大型設備，散雜貨等運輸），取得顯著成效。該等物流服務收入為人民幣55,339,000元，較上一年度的人民幣46,778,000元增長約18.30%。

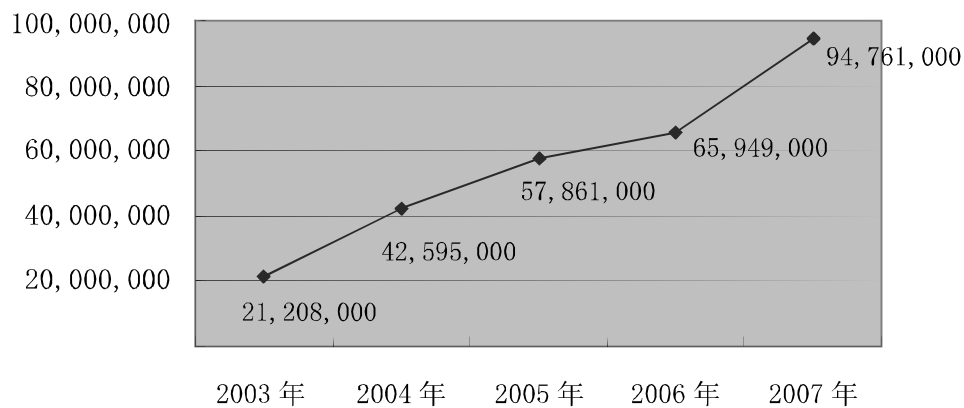
圖二：2007年營業額分類：



## 本公司權益持有人應占盈利

截至2007年12月31日止年度，本公司權益持有人應占盈利為人民幣94,761,000元，較上年度的人民幣65,949,000元增長約43.69%。

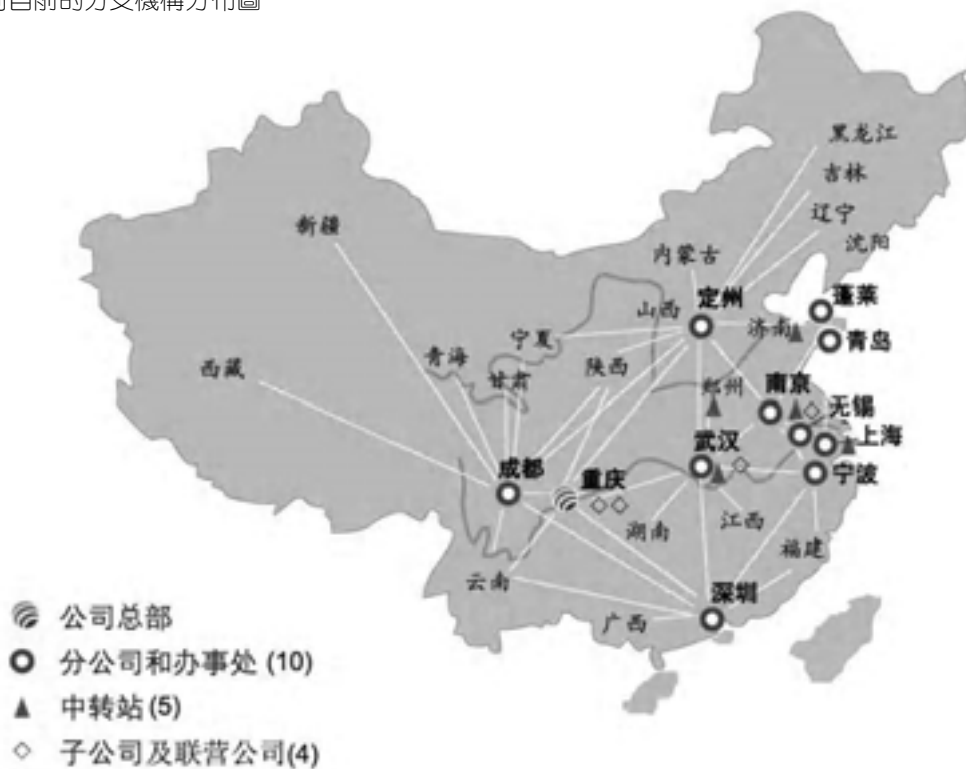
圖三：截至2007年12月31日止五個年度本公司權益持有人應占盈利之增長



## 物流服務網絡

為完善服務網絡，提高服務能力，本公司強化了分支機構的建設，並通過信息技術手段對各分支機構實施科學管理。截至2007年12月31日止，本公司累計建立分公司、子公司、聯營企業和辦事處14個，主要分布在華東、華中、華北、華南和西南地區（圖四）。不斷完善的服務網絡，令本集團能提供物流服務至全國各地。

圖四：公司目前的分支機構分布圖



## 財務回顧

### 營業額

截至2007年12月31日止年度，本集團之營業額為人民幣1,475,020,000元（2006年度：人民幣1,104,477,000元），較上一財政年度增長約33.55%。營業額增加主要是由於本集團的客戶之汽車產銷量快速增長，對物流服務的需求也相應增加。

### 銷售成本及毛利率

截至2007年12月31日止年度，本集團銷售成本為人民幣1,316,180,000元（2006年度：人民幣986,228,000元），較上一財政年度增長約33.46%，與本年度營業額增長一致。

截至2007年12月31日止年度，本集團之毛利率約為10.77%（2006年：10.71%）。

### 分銷開支

截至2007年12月31日止年度，本集團的分銷開支為人民幣30,179,000元，保持平穩，占該期間本集團的營業額約2.05%（2006年度：2.3%）。

年內，分銷開支包括本集團銷售及市場推廣部門的薪金與福利、差旅、業務及通訊開支，以及市場推廣費用等，比去年增加約16.69%，原因為支援本集團業務發展的員工人數有所增加及加強了市場推廣活動。

### 行政開支

行政開支由2006年的人民幣23,250,000元增加至人民幣32,687,000元，原因為本集團的業務擴充，特別是在南京及河北地區，令薪酬及福利、差旅、商業及通訊等開支上升。

### 融資成本

本集團於年內的融資成本為人民幣5,381,000元（2006年：人民幣3,715,000元），此為補充流動資金而向銀行借貸的利息及外幣存款之匯兌損失等費用。於2007年12月31日，本集團未償還的銀行一年期以內借款為人民幣30,000,000元。本集團無一年期以上的借款。

### 稅務開支

於2007年，本公司有權享有50%的稅務扣減。實際稅負約為6%（2006年度：約8.3%），而年內的所得稅費用為人民幣5,981,000元（2006年度：人民幣5,940,000元）。

### 本公司權益持有人應占盈利

於年內，本公司之權益持有人應占盈利為人民幣94,761,000元，較上一財政年度上升約43.69%。

### 股息

本公司董事會建議派付截至2007年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.08元（含稅）（2006年：人民幣0.08元（含稅）），予2008年6月19日名列本公司股東名冊之股東。待股東於股東周年大會上批准董事會建議後，末期股息預期約於2008年8月31日派付。

### 流動資金及財政資源

截至2007年12月31日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2007年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣264,705,000元（2006年12月31日：人民幣96,842,000元）。於2007年12月31日，本集團之資產總值為人民幣852,630,000元（2006年12月31日：人民幣677,705,000元），資金來源為流動負債人民幣408,248,000元（2006年12月31日：人民幣339,554,000元）、非流動負債人民幣1,025,000元（2006年12月31日：無）、除少數股東權益外之股東權益人民幣419,947,000元（2006年12月31日：人民幣338,151,000元）及少數股東權益人民幣23,410,000元（2006年12月31日：無）。



## 資本架構

截至2007年12月31日止年度，本公司股本並無變動。

## 貸款及借款

於2007年12月31日，本集團向銀行貸款之餘額為人民幣30,000,000元（2006年12月31日：人民幣30,000,000元）。

## 資本與負債比率

於2007年12月31日，本集團總負債與總資產之比率為48.00%（2006年12月31日：50.1%），本集團之資本與負債比率（短期銀行貸款與權益總數之比率）為6.77%（2006年12月31日：8.87%）。

## 資產抵押

於2007年12月31日，本集團用評估值約為人民幣3,422,600元的樓宇和45,129,700元土地使用權用作擔保，向銀行貸款人民幣30,000,000元。

## 匯率風險

本公司發行H股所募集的資金為港幣，並按中國外匯管理當局的規定以港幣存放於中國商業銀行，故可能會有一定的匯率風險，除此以外，本集團的外幣交易量有限，對本集團目前的影響不大。

## 或然負債

於2007年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於2007年12月31日，本集團資本承擔如下：

	2007年 人民幣千元
物業、機器及設備	
已簽約但未撥備	24,283
已批准但未簽約	56,297
土地租賃	
已批准但未撥備	13,501
	<u>94,081</u>

## 重大收購或出售附屬公司及聯營公司

在本報告期間，本集團概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

## 重大投資

有關詳情請參見本報告（「董事會報告」）一節。

## 僱員

於2007年12月31日，本公司有2750名僱員（2006年12月31日：2285名僱員）。

	於2007年12月31日	於2006年12月31日
行政及財務	99	81
資訊科技	35	26
銷售及市場推廣	70	60
營運	<u>2,546</u>	<u>2,118</u>
合計	<u>2,750</u>	<u>2,285</u>

僱員福利費用詳情請參閱綜合財務報表附註8。

## 薪酬政策

本公司僱員之薪金參照市價及有關僱員之表現、資歷和經驗而厘定，亦會按年內個人表現發放酌情獎金，以獎勵僱員對本公司作出之貢獻，其他僱員福利包括養老保險、失業保險、工傷保險及住房公積金等。

## 退休金計劃

本公司退休金計劃詳情載於綜合財務報表附註2.17及附註8。

## 員工宿舍

年內，本公司並無向員工提供任何員工宿舍（2006年：無）。本公司向員工提供住房公積金福利的詳情載於綜合財務報表附註16。

## 募集資金的使用

於2006年2月，本公司在香港發行H股。本公司按照於2006年2月16日刊發之招股章程（「招股章程」）所載披露用途及本公司於2007年舉行的股東周年大會批准之用途使用募集資金。

截至2006年12月31日止，本公司已全部使用“長安福特於重慶完成配送中心第三期改善工程及興建第四期”項目之建議募集資金。該項目已建成並投入使用。有關詳情載於本公司2006年年報。

截至2006年12月31日止，本公司已全部使用“透過使用外間運輸公司分包運輸服務”項目之建議募集資金。有關詳情載於本公司2006年年報。

截至2007年6月30日止，本公司H股以最高配售價每股2.70港元配售所取得的所有額外款項已全部使用於本公司現有配送中心擴充和設施建設等(請進一步參考本公司2006年年報、2007年中期業績報告)。

基於建設長安福特馬自達重慶工廠生產擴能所需物流設施，本公司於2007年5月31日之股東周年大會批准將建設“南京長安福特配送中心第一期及第二期”之募集資金調減40,000,000港元至24,000,000港元，而將40,000,000港元投資於長安福特馬自達重慶工廠擴能物流項目。截至2007年12月31日止年度，本公司通過直接投資和向南京住久注入註冊資本的方式已全部使用完投入“南京長安福特配送中心第一期及第二期”之募集資金24,000,000港元。

截至2007年12月31日止年度，本公司投入長安福特馬自達重慶工廠擴能物流項目之募集資金為港幣22,340,000元。於2007年12月31日止，本公司累計投入長安福特馬自達重慶工廠擴能物流項目之募集資金為港幣22,340,000元，剩餘港幣17,660,000元存於中國之商業銀行。

## 業務目標與實際業務進度比較

本公司招股章程所載

截至2007年12月31日止6個月期間之業務目標

截至2007年12月31日止6個月期間之實際業務進度

### 業務發展

1、擴大現有客戶（特別是汽車制造商）的營業額。

本集團客戶之汽車產銷量快速增長，本集團之營業額呈現增長態勢。

2、擴大非汽車商品的物流業務。

本集團繼續擴大非汽車商品的物流業務，其營業額增長約18.30%。

客戶 700家

989家

人力資源 2,715人

2,750人。由於本公司業務發展快速，故員工數目較預期增長稍快。

截至2006年6月30日止6個月期間之業務目標與實際業務進度比較載於2006年中期業績報告。

截至2006年12月31日止6個月期間之業務目標與實際業務進度比較載於2006年年報。

截至2007年6月30日止6個月期間之業務目標與實際業務進度比較載於2007年中期業績報告。

# 企業管治報告

本公司相信採用嚴格的企業管治常規可以提高可信性及透明度，符合本公司股東的利益。本公司已根據創業板上市規則之規定，制訂了一套完整的企業管治守則——《董事會監察手冊》（「手冊」）。於報告年度，本公司遵守了創業板上市規則附錄24企業管治常規守則的全部規定。

以下是本公司企業管治主要情況的概要。

## 董事會

本公司董事會現由14名董事組成，5名執行董事，6名非執行董事，3名獨立非執行董事。董事會成員之詳細資料載於董事、監事及總經理、副總經理一節。董事會認為，9名非執行董事和獨立非執行董事能與董事會執行董事人數保持一個合理的平衡，能為本公司及其股東的利益提供保障。9名非執行董事和獨立非執行董事透過提供富建設性的意見，對制定本公司政策盡其職責。

本公司已聘請3名獨立非執行董事，其中至少一名具備適當的專業資格和會計相關的財務管理專長。本公司已於2008年2月收到獨立非執行董事有關獨立性的確認函。本公司認為每位獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條所列之每項關於獨立性的指引。每位獨立非執行董事在任均未超過9年。

董事會成員之間沒有任何家屬或重大關係。

董事會於2007年度內共舉行了四次例會，討論和決定本公司的重大戰略、重大經營事項、財務事項及公司章程中規定的其他事項。下表列示各董事於2007年內出席董事會例會之詳情：

董事	出席次數/會議次數
<i>執行董事</i>	
尹家緒	4/4
黃章雲	4/4
盧曉鐘	4/4
施朝春	4/4
James McAdam	4/4
<i>非執行董事</i>	
盧國紀	4/4
張寶林	4/4
Daniel C. Ryan	4/4
曹東平	4/4
吳小華	4/4
劉敏儀	4/4
<i>獨立非執行董</i>	
王旭	4/4
彭啓發	4/4
張鐵沁	4/4

於報告期內，本公司董事會舉行了一次臨時董事會會議，討論有關向重慶長安建設有限公司（「重慶長安建設」）購買工程建設服務的關聯交易等事項，並形成決議。

## 董事長和總經理

本公司董事長為尹家緒先生，總經理為施朝春先生。董事長主要職責負責制定發展戰略和業務策略，總經理則負責本公司之日常經營。董事長負責領導董事會，確保董事會有效運作。董事長鼓勵所有董事包括獨立非執行董事全力投入董事會及其下屬的三個委員會工作。

## 董事會的三個委員會

本公司審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，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。

## (1) 審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28條之規定及香港會計師公會編撰之「成立審核委員會指引」成立審核委員會，並遵照創業板上市規則第5.29條之規定書面列明其職權及職責。其主要職責為審閱并監察本公司之財務匯報程序及內部控制制度。

審核委員會現由獨立非執行董事彭啓發先生、王旭女士及張鐵沁先生組成，其中委員會主席彭啓發先生具備合適的專業資格和財務經驗。

自2007年1月1日至本報告日，審核委員會已舉行了五次會議。

於2007年3月8日舉行的審核委員會會議審閱及討論了本集團截至2006年12月31日止年度之業績、財務報表、主要會計政策及內部審計事項，並聽取了核數師對本公司之意見，同意該等報告的內容。

於2007年4月27日舉行的審核委員會會議對截至2007年3月31日止3個月的本集團未經審核第一季度業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2007年7月26日舉行的審核委員會會議對截至2007年6月30日止6個月的本集團未經審核中期業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2007年10月29日舉行的審核委員會會議對截至2007年9月30日止9個月的本集團未經審核業績報告進行了審閱，同意該報告的內容。

於2008年3月5日舉行的審核委員會會議審閱及討論了本集團截至2007年12月31日止年度之業績、財務報表、主要會計政策及內部審計事項，並聽取了核數師對本公司之意見，同意該等報告的內容。

下表列示審核委員會各成員自2007年1月1日到本報告日止出席會議之詳情：

委員會成員	出席次數/會議次數
彭啓發（主席）	5/5
王旭	5/5
張鐵沁	5/5

## (2) 薪酬委員會

公司薪酬委員會現成員為：尹家緒先生（主席）、王旭女士、彭啓發先生及張鐵沁先生。薪酬委員會大部分成員為公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會主要負責包括就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構等向董事會提出建議。

於報告期間，公司薪酬委員會召開了兩次會議。

## (3) 提名委員會

提名委員會現有成員五名，主席劉敏儀女士，委員為吳小華先生、王旭女士、彭啓發先生、張鐵沁先生。提名委員會大部分成員為公司的獨立非執行董事。

提名委員會主要負責包括不斷檢討董事會的架構及組成，提高公司的企業管治水平，以及對公司獨立非執行董事的獨立性進行評核。

於報告期間，公司提名委員會召開了兩次會議。

## 董事買賣證券交易必守標準

截至本報告日，本公司董事嚴格遵守創業板上市規則5.48至5.67條所連載交易必守標準（該等標準已列載於本公司手冊中），並將其作為進行交易的行為準則。經本公司向各董事作出查詢後，所有董事均已確認一直遵守董事證券交易買賣守則。

## 任期及重選

本公司董事包括獨立非執行董事任期均為三年。本公司現任的所有董事之任期至本公司第一屆董事會屆滿時止。董事任期屆滿後將退任，接受重選。

## 內部監控

董事會有責任維持穩健及有效之內部監控系統，以保障本公司之財產及股東之利益，及檢討該等系統之效率。董事會將不時檢討本公司之內部監控系統。



## 與股東之關係

董事會擬透過各種途徑致力於鼓勵及維持與股東持續對話。公司之股東周年大會提供了一個良好的機會以便董事與股東會面和溝通。所有董事均以其最大之努力出席股東周年大會，以便回答公司股東之提問。

## 投資者關係

於本報告期內，本公司多次接待投資者到公司參觀訪問。公司真誠感謝投資者對本公司的關注。本公司之董事會辦公室為投資者關係管理部門（郵箱：[dongshihui@camsl.com](mailto:dongshihui@camsl.com)）。

## 核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至2007年12月31日止年度之核數師。

截至2007年12月31日止年度之核數師酬金載於本報告財務報表附註7之核數師酬金，除此外，本公司並未負擔其在核數期間的食宿費及差旅費等其他雜費。

董事會欣然提呈本集團截至2007年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團主要從事提供整車運輸服務、汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務。

## 業績

本集團截至2007年12月31日止年度的業績載於本報告綜合損益表中。

## 股利

董事會建議向2008年6月19日名列本公司股東名冊之股東派發本年度的末期股利每股人民幣0.08元（含稅）。

## 物業、廠房及設備

本公司物業、廠房及設備於報告年度內之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

## 財務概況

包括本集團於過去五個財政年度的業績及資產負債表的財務概要載於本報告財務概要一節。

## 子公司與聯營公司

於報告期間，本公司向重慶港城增資人民幣4,980,000元，其註冊資本增加至人民幣9,980,000元，本公司持有100%的股權。重慶港城主要從事國內普通貨物運輸、倉儲及物流策劃與諮詢等。有關詳情載於綜合財務報表附註20。

於報告期間，本公司向重慶特銳增資人民幣4,500,000元，其註冊資本增加至人民幣20,000,000元，本公司持有45%的股權。重慶特銳主要經營國內普通貨物運輸，國內貨運代理服務，物流管理服務及技術諮詢等。有關詳情載於綜合財務報表附註21。

於報告期間，為向長安福特馬自達南京工廠、長安福特馬自達發動機等客戶提供物流服務，於2007年7月26日，南京住久成立，本公司持有南京住久51%的股權。有關詳情載於本公司於2006年11月14日刊發的通函和本報告（「董事長報告」）一節，本報告綜合財務報表附註20。

## 撥作資本的利息

截至2007年12月31日止年度，本公司概無撥作資本的利息。

## 股本

截至2007年12月31日止年度，本公司股本並無變動，詳情載於綜合財務報表附註26。

## 優先購買權

本公司組織章程並無有關優先購買權之條款，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 儲備

本公司儲備於本報告期間之變動詳情載於本報告綜合權益變動表及綜合財務報表附註27。

## 董事及監事

於本報告日，本公司董事及監事如下：

### 執行董事

尹家緒（董事長）

黃章雲

盧曉鐘

施朝春

James McAdam

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2005年2月22日獲委任）

（於2005年6月6日獲委任）

### 非執行董事

盧國紀（副董事長）

張寶林

Daniel C. Ryan

曹東平

吳小華

劉敏儀

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2006年12月30日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2005年6月6日獲委任）

### 獨立非執行董事

王旭

彭啓發

張鐵沁

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2005年7月21日獲委任）

### 監事

華驕羸

唐宜中

葉光榮

陳海紅

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

（於2004年12月8日獲委任）

### 監事離任

於2007年4月4日，戴佰銘先生因私人原因辭去本公司監事職務。詳情載於本公司2007年4月4日刊發的公告。

## 確認獨立性

根據創業板上市規則第5.09條，本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認。

## 董事及監事的服務合約

本公司每位董事、監事已與本公司訂立了服務合約。

本公司與各董事及監事均無訂立而將於一年內終止而毋須由本公司做出支付賠償（法定賠償除外）便不可終止之服務合約。

## 董事於合約的權益

本公司於結算日或於年內任何時間並無訂立與本公司董事直接及間接擁有重大權益的重大合約。

## 董事酬金及五位最高酬金人士

董事酬金及五位最高酬金人士詳情載於本報告綜合財務報表附註15。

提供予董事的酬金，將根據（其中包括）董事的經驗，責任及致力於本公司的時間而厘定。

## 董事、最高行政人員及監事於本公司及相聯法團的權益

於最後實際可行日期，董事、最高行政人員及監事概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有(a) 根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文董事及監事被視作或當作擁有的權益或淡倉）；或(b) 根據證券及期貨條例第352條的規定須存置的登記冊所記錄的權益及淡倉；或(c) 根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條的規定，須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

於最後實際可行日期，董事、最高行政人員及監事並無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利（不論是否可依法執行），且自二零零六年十二月三十一日起買賣或租賃或建議買賣的任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。

## 主要股東及於本公司股份及相關股份持有權益及淡倉的人士

於最後實際可行日期，據本公司董事、最高行政人員及監事所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員、監事除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉：

## 股份之好倉

股東名稱	身份	股份數目	內資股 (含非H股外 資股)百分比	H股 百分比	總注冊 股本 百分比
長安汽車(集團)有限責任公司 (「長安公司」)	股份實益擁有人	39,029,088	36.45%	–	24.08%
長安公司(附註1)	控制法團之權益	796,512	0.74%	–	0.49%
民生實業(集團)有限公司 (「民生實業」)	股份實益擁有人	25,774,720	24.07%	–	15.90%
民生實業(附註2)	控制法團之權益	7,844,480	7.33%	–	4.84%
美集物流有限公司 (「美集物流」)	股份實益擁有人	33,619,200	31.40%	–	20.74%
香港民生實業有限公司 (「香港民生」)	股份實益擁有人	7,844,480	7.33%	–	4.84%
Atlantis Investment Management Ltd	投資經理	15,500,000	–	28.18%	9.56%
788 China Fund Ltd.	投資經理	4,000,000	–	7.27%	2.47%
Ajia Partners Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited	股份實益擁有人	3,315,000	–	6.03%	2.05%

附註1：長安公司之子公司長安實業，持有本公司0.49%的權益。

附註2：香港民生是民生實業的附屬公司。

於最後實際可行日期，本公司之管理層股東於本公司之股份及相關股份中擁有之權益如下（管理層股東長安公司、民生實業、美集物流和香港民生之權益如前所述）：

股東名稱	身份	股份數目	內資股		總註冊股本百分比
			（含非H股外資股）百分比	H股百分比	
長安實業	股份實益擁有人	796,512	0.74%	-	0.49%

除本報告所披露者外，於最後實際可行日期，據本公司董事及最高行政人員所知，概無其它人士（本公司董事或最高行政人員、監事除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司作出披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有一切情況於本公司及／或本公司任何附屬公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉。

## 股份增值權激勵計劃

於2005年6月6日，為改良本公司的激勵機制，本公司股東於2005年第二次臨時股東大會上批准了股份增值權激勵計劃（「該計劃」）。該計劃的主要條款及條件概述於招股章程附錄七「股份增值鼓勵計劃的條款概要」一節。年內，本公司概無該計劃的實施安排。

## 主要客戶及供應商

於本報告期間，本集團向主要客戶提供服務之收入占本集團營業額之百分比如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
長安福特馬自達	52.06%	47.56%
長安汽車	20.61%	22.21%
河北長安	12.06%	15.49%
南京長安	2.81%	3.34%
成都寶鋼西部貿易有限公司	1.82%	2.94%
五大客戶總額	<u>89.36%</u>	<u>91.54%</u>



根據創業板上市規則，長安福特馬自達、長安汽車、河北長安及南京長安是本公司的關連人士。

於本報告期間，本集團向主要供應商採購服務之支出占本集團銷售成本之百分比如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2007 年	2006 年
民生物流有限公司（「民生物流」）	<b>9.00%</b>	10.56%
重慶中集汽車物流有限責任公司	<b>7.06%</b>	5.99%
民生輪船有限公司（「民生輪船」）	<b>6.34%</b>	4.26%
重慶賽福貨運有限公司	<b>6.22%</b>	5.74%
民生國際貨物運輸代理有限公司（「民生貨代」）	<b>4.85%</b>	6.37%
五大供應商總額	<b>33.47%</b>	32.92%

根據創業板上市規則，五大供應商中，民生物流、民生貨代及民生輪船為本公司的關連人士。

除於以上披露者外，董事，彼等聯繫人士或董事會所知擁有本公司股本5%及以上的任何股東概無於本集團五大客戶及五大供應商中擁有實益權益。

## 競爭利益

本公司的股東美集物流、民生實業、香港民生和長安公司均與本公司簽訂了以本公司為受益人的不競爭承諾。詳情請參見招股章程。

於2008年2月，本公司已收到美集物流、民生實業、香港民生和長安公司年度非競爭承諾確認函。

## 持續關連交易

於年內，本公司進行了若干項根據創業板上市規則規定需申報的關連交易，詳情如下。

### 關連交易的背景

本公司於2006年1月18日就提供物流服務與長安公司簽訂了框架協議，以及就採購運輸勞務與民生實業簽訂了框架協議，其中兩者有效期均自2006年1月1日至2008年12月31日，詳情請見招股章程。根據創業板上市規則，該等交易為持續性關連交易。

2006年11月2日，本公司就提供物流服務與長安汽車簽訂了框架協議，以取代本公司與長安汽車、長安福特馬自達、南京長安及河北長安分別於2006年1月18日簽訂的四份框架協議（詳情請見本公司於2006年11月14日刊發的通函）；於2006年11月2日，本公司就購買運輸勞務與長安實業簽訂了框架協議，以取代本公司與長安運輸於2006年1月18日簽訂的框架協議（詳情請見本公司於2006年11月14日刊發的通函）。根據創業板上市規則，本集團與長安汽車及附屬公司（包括但不限於長安福特馬自達、河北長安、南京長安、長安鈴木等）及長安實業的交易均為持續性關連交易。

本公司於2007年8月24日就購買運輸勞務與北京長久簽訂了框架協議，有效期自2007年7月26日起至2008年12月31日止，詳情請見本公司於2007年9月11日刊發的通函。根據創業板上市規則，該等交易為持續性關連交易。

本公司於2007年10月2日與重慶長安建設就購買工程建設服務簽訂了框架協議，有效期自2007年9月20日起至2008年12月31日止，詳情請見本公司於2007年10月23日刊發的通函。根據創業板上市規則，該等交易為持續性關連交易。

長安公司為本公司發起人之一及主要股東。長安公司由中國南方工業集團公司（「南方集團」）全資擁有。南方集團的全資子公司中國南方工業汽車股份有限公司（「南方汽車」）擁有長安汽車45.55%之股份。長安實業為本公司發起人之一。長安公司作為本公司的發起人之一及主要股東，間接地持有重慶長安建設100%的股權。因而，根據創業板上市規則，長安公司、長安汽車及附屬公司、長安實業及重慶長安建設均為本公司關連人士。民生實業為本公司發起人及主要股東之一。根據創業板上市規則，民生實業及其附屬公司為本公司關連人士。南京住久於2007年7月26日成立，本公司、住友與北京長久分別持有51%、25%與24%的權益。據此，南京住久是本公司的附屬公司。根據創業板上市規則，住友與北京長久作為南京住久主要股東而成為本公司之關連人士。

根據本公司於2006年11月2日刊發的公告與2006年11月14日刊發的通函提述了本公司就提供物流服務與長安公司簽訂的框架協議。根據該協議，長安公司（包括其子公司與重組前的重慶長安金陵汽車零部件有限公司（「長安金陵」））向本公司採購汽車原材料及零部件供應鏈管理服務。於截至2007年12月31日止年度與截至2008年12月31日止年度，根據該框架協議所進行的有關交易額分別不得超過有關上限。本公司與長安公司及其子公司在該框架協議下的持續性關連交易已獲得2006年12月30日之本公司股東大會批准。

長安金陵重組前，長安公司持有長安金陵97.1%的股權，長安金陵重組後，長安公司持有的97.1%的股權轉到南方汽車。長安金陵完成重組後，在香港創業板上市規則含義界定下，長安金陵成為長安公司的聯系人。

根據原簽訂的框架協議，本公司與作為長安公司子公司的長安金陵（於其重組前）一直進行持續性關連交易。儘管經過重組，長安金陵向本公司承諾，長安金陵將繼續遵守框架協議條款向本公司採購汽車原材料及零部件供應鏈管理服務。

於報告年度及2008年度，本公司與長安金陵之交易額將計入本公司與長安公司（包括其子公司）之交易額中。

有關詳情請見本公司於2007年11月12日刊發的公告。

## 關連交易的理由及利益

本公司認為與長安公司、長安汽車及其各自的附屬公司進行持續性關連交易與本公司主要業務及發展策略吻合。鑒於長安公司在本公司的股權關係，本公司與長安公司、長安汽車及其附屬公司建立了長期合作關係。基於長安公司是本公司的主要股東之一，本公司沒有理由相信長安公司、長安汽車會停止或減少與本公司的交易額。本公司認為祇要能維持服務質量，長安公司、長安汽車及各自的附屬公司將會繼續向本公司採購物流服務。因此本公司應持續進行該等持續性關連交易。為了提供物流服務，本公司需要持續採購運輸服務。本公司已與民生實業、長安實業、北京長久及其各自子公司建立了長期關係，並且總體上對其提供服務的質量感到滿意。因此，本公司繼續與其交易。鑒於本公司與長安公司、長安汽車及其附屬公司、民生實業、長安實業及北京長久之間的長期關係，本公司認為進行有關持續性關連交易對本公司有利，因為該等交易促進且將會促進本公司的業務運作及其增長。

重慶長安建設為長安公司直接和間接擁有的全資附屬公司。本集團向重慶長安建設採購的工程建設服務，有利於節省本集團之項目建設成本。本集團應繼續向重慶長安建設採購工程建設服務。

## 關連交易的定價

本公司於2006年1月18日與長安公司和民生實業簽訂的框架協議，於2006年11月2日與長安汽車、長安實業簽訂了框架協議。本公司於2007年8月24日與北京長久簽定了框架協議，於2007年10月2日與重慶長安建設簽定了框架協議。前述框架協議之主要條款大致相同。框架協議下交易的費用，應按照下列原則訂定：

- (a) 中國政府就若干類別產品及服務訂定的價格；
- (b) 倘若并無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；
- (c) 倘若并無政府指定價格及政府指導價格，則為市價；或
- (d) 倘若上述各項均不適用，則為各方基於公平磋商後所協議的價格。

本公司與關連人士的框架協議符正常商業條款或是在現行當地市場條件下不遜於獨立第三方所獲得者的條款下進行及有關關連交易的條款是公平合理的，並符合本公司和股東的整體利益。

## 持續性關連交易之總代價

截至2007年12月31日止年度，本集團向關連人士提供物流服務的總代價如下：

	截至2007年12月31日止年度 交易額 人民幣千元
長安公司（包括長安金陵及長安公司之子公司）：	
-汽車原材料及零部件供應鏈管理	8,907
長安汽車及其附屬公司：	
-商品車運輸	943,656
-汽車原材料及零部件供應鏈管理	405,270

截至2007年12月31日止年度，本集團向關連人士採購運輸服務的總代價如下：

	截至2007年12月31日止年度 交易額 人民幣千元
-民生實業及其附屬公司	265,705
-長安實業及其附屬公司	-

自2007年7月26日至2007年12月31日止期間

	自2007年7月26日至2007年12月31日止期間 交易額 人民幣千元
-北京長久及附屬公司	67,533

自2007年9月20日至2007年12月31日止期間，本集團向重慶長安建設採購工程建設服務的總代價如下：

	自2007年9月20日至2007年12月31日止期間 交易額 人民幣千元
-重慶長安建設	8,184

本集團的持續性關聯交易也同時構成期內本集團進行的會計上關聯交易，詳情載於本報告綜合財務報表註內。於本報告期間，本集團嚴格遵守了上市規則第20章的有關規定。

本公司之獨立非執行董事已審核本集團持續關連交易，並認為：

- 1、 該等交易在集團的日常業務中進行；
- 2、 該等交易按一般商業條款進行，若沒有可供比較的交易，則按照不較獨立第三方獲得者遜色的條款進行。
- 3、 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合公司及股東的整體利益。

本公司核數師已審核過本集團持續關連交易，並已在發給本公司的函件中指出：

- 1、 該等交易已獲得本公司股東大會批准；
- 2、 該等交易價格制定符合本公司的價格政策；
- 3、 該等交易已按照該等交易有關協議進行；
- 4、 該等交易之年度金額並無超過經聯交所認可之年度上限。

### 訴訟

於2007年12月31日，本公司及其附屬公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或被控的重大訴訟或索償。

### 購買、出售或購回本公司之上市證券

截至2007年12月31日止年度，本公司及子公司概無購入或贖回或出售或註銷本公司之上市證券。

### 公眾持股量

基於公開予本公司查詢之資料及據董事所知悉，截至本報告刊發的日期，本公司一直維持上市規則所訂明並經聯交所同意之公眾持股量。

## 委托存款

於2007年12月31日，本公司及其附屬公司未有存放於中國境內外金融機構的任何委托存款，亦未出現定期存款到期而不能償付的情況。

## 捐款

年內，本公司及其附屬公司作出的捐款為人民幣130,000元（2006年：人民幣100,000元）。

## 核數師

隨附的綜合財務報表是羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於即將舉行的股東周年大會提呈決議案，聘請羅兵咸永道會計師事務所為本公司2008年度的國際核數師及普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司2008年度的中國核數師。

## 根據創業板上市規則第17章的披露規定

董事並不知悉有任何引致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露的情況。

承董事會命  
尹家緒  
董事長

中國重慶，2008年3月21日

## 各位股東：

公司監事會（「監事會」）遵照《中華人民共和國公司法》等有關法律、法規及本公司章程的規定，認真履行職權，維護股東權益，維護本公司利益，遵守誠信原則，恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作。

在本年度內監事會對本公司的經營及發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，經常檢查公司的財務狀況，監督董事、總經理及其它高級管理人員的行為規範。監事會對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

通過2007年度的監督檢查，本監事會認為本公司董事會成員、總經理及其它高級管理人員，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照本公司章程開展各項工作，運作較為規範，內部控制制度日趨完善。本公司與關連企業交易嚴格按符合本公司股東整體利益之條款及公平合理價格執行。至今未發現董事、總經理及其他高級管理人員濫用職權、損害本公司利益及侵犯本公司股東和本公司員工權益之行為，亦未違反法例、規則或本公司的章程。

監事會對本公司2007年度各項工作和取得的經濟效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予2007年度股東周年大會的董事會報告、經審核的財務報告等提案。

承監事會命  
華騏驎  
主席

中國重慶，2008年3月21日



### 執行董事

**尹家緒先生**，董事長，執行董事。1956年生，工程碩士，研究員級高級工程師。尹先生於2001年加入本公司，主要負責制定發展戰略。此外，尹先生在與主要客戶建立關係，以及監督本公司發展計劃上，扮演重要角色。尹先生亦履行本公司組織章程規定的責任。尹先生曾任渝州齒輪廠廠長、中國兵器工業總公司西南兵工局辦公室主任、副局長，長安公司董事長，總裁。現任中國南方工業集團公司副總經理、黨組副書記，中國南方工業汽車股份有限公司總裁。

**黃章雲先生**，執行董事。1953年生，工商管理碩士。黃先生於2001年加入本公司，曾任長安公司處長、總裁助理、副總裁。

**盧曉鐘先生**，執行董事。1948年生，大學本科畢業。盧先生於2001年加入本公司，自2001年10月至2004年2月，擔任本公司總經理。盧先生曾任重慶市外經貿委副處長，民生實業董事、副總裁、常務副總裁，香港民生董事，民生輪船總經理等職。自1997年至2002年，盧先生曾任重慶市中國人民政治協商會議委員、重慶市總商會（工商聯）副會長；盧先生曾擔任重慶市中國民主建國會（民建）委員。2007年2月，盧先生獲得2006年度“振興重慶爭光貢獻獎”。盧先生現任民生實業董事、總裁、中國民主建國會（民建）重慶市委員會主委、重慶市人大常委會副主任、中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會常務委員。

## 董事、監事及總經理、副總經理

**施朝春先生**，執行董事兼總經理。1965年生，工程碩士。施先生於2001年加入本公司，擔任副總經理。施先生還曾任長安公司副總裁秘書、發展計劃部副處長等職。自2005年2月至今，擔任本公司執行董事。施先生主要負責本公司之日常經營。施先生於2007年獲得“汽車物流行業突出貢獻企業家”、“2007年中國物流十大年度人物”、“重慶市創業優秀企業家”及“重慶市經開區2007年度‘十佳企業家’”的稱號。

**James H McAdam先生**，執行董事。1954年生，文學碩士。James H McAdam先生於2005年6月加入本公司。他於1977年畢業於Michigan State University,取得文學學士學位，並於1998年取得University of San Francisco文學碩士學位。McAdam先生擁有超過二十年擔任運輸及物流業不同職位的經驗，並曾於亞洲多個地區（包括泰國、日本及新加坡）擔任高級管理職位逾十年。McAdam先生目前任職NOL/APL/APLL之中亞區總裁。作為海皇輪船的高級管理職員，McAdam先生已擔任及將不時擔任海皇輪船任何一家或多家環球機構的其它執行職位及 / 或董事職務。

### 非執行董事

**盧國紀先生**，副董事長，非執行董事。1923年生，於2001年加入本公司。盧先生於2004年12月獲委任為本公司副董事長。盧先生於1948年畢業於重慶中央大學，獲土木工程學士學位。自1984年起，盧先生出任民生實業的董事總經理、副董事長和董事長以及香港民生董事長。國務院更自1993年起向他發放特別津貼，以表彰其身為工程專家對國家的貢獻。由1982年至1997年，盧先生擔任第七、八、九、十屆中國重慶市政協委員、常委。盧先生曾任重慶直轄市第一屆政協常務委員。1988年至2003年盧先生擔任第七、八、九屆全國政協委員。

## 董事、監事及總經理、副總經理

**張寶林先生**，非執行董事。1962年生，研究生畢業，高級經濟師，曾任中國兵器工業總公司西南兵工局團委副書記、書記，重慶長風機器廠黨委書記，成都萬友總公司常務副總經理、總經理。現任長安汽車董事、總經理。

**Daniel C. Ryan先生**，非執行董事，1962年生。Ryan先生在享有盛譽的美國聖母大學獲得了市場營銷的MBA，還在位於薩克拉門托加利福尼亞州立大學獲得了金融學學士學位。Ryan先生從2004年9月起擔任APL與APLL香港與南中國區之副總裁與常務董事。Ryan先生在業務拓展、市場銷售、物流計劃與一般管理等方面有着廣泛的經驗。現任NOL/APL/APLL之大中國區總裁。作為海皇輪船的高級管理職員，Ryan先生已擔任及將不時擔任海皇輪船任何一間或多間環球機構的其它執行職位及 / 或董事職務。於2006年12月30日起，Daniel C. Ryan先生獲委任為本公司非執行董事。

**曹東平女士**，非執行董事。1953年生，於2001年8月加入本公司。曹女士於1976年畢業於四川大學，主修政治經濟學。曹女士曾任重慶江陵機器廠財務部科長，長安公司財務部副部長及部長。

**吳小華先生**，非執行董事。1955年生，於2001年8月加入本公司。吳先生於1988年畢業於四川省幹部函授學院，主修財務會計。1976年至1989年，他在長江航運總公司川江船廠擔任財務科副科長。自1989年至今，吳先生擔任民生實業計劃財務部副總經理、部長、副總會計師及總會計師等職。

**劉敏儀女士**，非執行董事。1967年生，工商管理碩士。於2005年6月加入本公司。劉女士為英國公認會計師公會資深會員及英國特許秘書及行政人員公會學位會員。劉女士於1991年加入香港美國總統輪船亞洲區總部。由1995年至1997年，劉女士於美國總統輪船新加坡辦事處出任地區主管。於1998年，劉女士加入海皇輪船，並自1999年起在海皇輪船公司負責財務會計工作。她目前為海皇輪船的集團財務會計及申報副總裁。作為海皇輪船的高級管理職員，劉女士已擔任及將不時擔任海皇輪船任何一間或多間環球機構的其它執行職位及 / 或董事職務。

### 獨立非執行董事

**王旭女士**，獨立非執行董事。1963年生，於2004年12月加入本公司成為獨立非執行董事。王女士於2001年獲重慶大學頒發博士學位。她現為重慶大學教授。她曾擔任中國重慶市政府決策諮詢專家委員會委員。

**彭啓發先生**，獨立非執行董事。1964年生，於2004年12月加入本公司成為獨立非執行董事。於1998年，他獲得四川大學工商管理學院頒發經濟學碩士學位。彭先生已獲許可於重慶工學院擔任經濟系講師，並於1996年獲得教授中國高等學府的資格。彭先生為中國執業會計師，亦為Xichang Electric Company Limited的獨立董事。

**張鐵沁先生**，獨立非執行董事。1955年生，於2005年7月加入本公司成為獨立非執行董事。直至2004年5月之前，張先生擔任新交所上市適新企業集團的集團董事總經理（商務）。張先生於任職適新前，曾於葛蘭素威康亞太私人有限公司擔任中國策略發展總監，而在此之前，則擔任新加坡蘇州工業園發展商中新蘇州工業園區開發有限公司的高級總經理。張先生於1986年至1989年任職於新加坡經濟發展局。張先生從2004年4月起擔任新加坡會計及企業管理局（ACRA）董事至今。彼亦為British-American Tobacco (Singapore) Pte Ltd的獨立非執行董事，此外，彼亦擔任下列新交所上市公司的獨立非執行董事：Beyonics Technology Ltd.，萬香國際有限公司，四環醫藥控股集團有限公司，中南控股有限公司，JES國際控股有限公司。張先生於1981年取得東京大學工程學士學位，隨後於新加坡國立大學取得工商管理碩士學位。

### 監事

**華驕羈先生**，監事。1967年生，於2004年加入本公司。1982年至1994年，他任職江陵機器廠。1995年至今，華先生在長安公司擔任審監部室主任、副監督、監督、副部長及部長等一系列職務。

**唐宜中先生**，監事。1963年生，於2004年加入本公司。唐先生於1986年畢業於重慶科技進修大學。他亦於1995年在上海財經大學獲取會計學學士學位。1987年至1993年，他就職於民生輪船。1993年至今，唐先生在民生實業擔任財務部副經理、經理、部長助理和副部長等職務。

## 董事、監事及總經理、副總經理

**葉光榮先生**，監事。1951年生，於2004年獲本公司工會選為監事。葉先生於1998年畢業於中國共產黨四川省委員會黨校函授學院。他於1988年至2004年11月在長安公司任秘書信息處處長及文祕接待處處長。2004年11月至今，葉先生一直擔任本公司工會主席。

**陳海紅女士**，監事。1968年生，於2004年獲本公司工會選為監事。陳女士畢業於兵器工業職工大學，主修給排水。她於2005年4月在亞洲（澳門）國際公開大學取得工商管理碩士學位。1984年至2001年，陳女士任職於長安公司。自2001年加入本公司至今，陳女士曾擔任高級秘書、副經理等職位，現任本公司人事行政部副總監。

## 總經理、副總經理

**施朝春先生**，本公司總經理，詳見執行董事介紹。

**李習文先生**，1973年生，於2005年加入本公司。李先生為副總經理，主要負責管理本公司地區配送中心及咨詢科技部門，以及掌管不同管理系統及公司政策的落實及發展。李先生於1996年畢業於北京外國語大學（Beijing Foreign Studies University）獲得文學學士學位。李先生於2002年取得美國密西根州立大學（Michigan State University）工商管理碩士學位。由2004年8月至2005年10月，他出任GEFCO-DTW Logistics Co.,Ltd.的副總經理。

**黃勇先生**，1956年生，於2003年加入本公司。黃先生於2003年畢業於中共中央黨校函授學院。黃先生為本公司副總經理，主要負責管理多式聯運部及國際貨貸部。

**黃明先生**，1962年生，於2001年加入本公司。黃先生於2000年畢業於中共中央黨校函授學院。黃先生為本公司副總經理，主要負責本公司業務發展及規劃以及整車物流。黃先生在2000年至2001年於上海北方航運有限公司任總務部及多式聯運部經理。

羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers  
22nd Floor  
Prince's Building  
Central, Hongkong**致重慶長安民生物流股份有限公司股東**

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第46至108頁重慶長安民生物流股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其它附注解釋。

**董事就財務報表須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

**核數師的責任**

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按照有關法例之要求,僅向整體股東報告除此之外本報告別無其它目的。我們不會就本報告的內容向任何其它人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2008年3月21日

# 資產負債表

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
		2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、機器及設備	17	151,759	123,899	131,516	123,899
土地租賃	18	67,458	63,926	54,125	63,926
無形資產	19	2,629	2,611	2,629	2,611
附屬公司投資	20	-	-	35,480	5,000
聯營公司投資	21	14,351	7,324	12,100	7,600
遞延所得稅資產	22	2,583	212	1,566	212
<b>非流動資產合計</b>		<b>238,780</b>	<b>197,972</b>	<b>237,416</b>	<b>203,248</b>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款	23	76,934	75,482	76,934	75,482
預付款和其他應收款	24	28,753	11,495	27,527	11,495
應收關聯方	34	227,458	275,914	211,072	273,920
受限制之現金	25	16,000	20,000	16,000	20,000
現金及現金等價物	25	264,705	96,842	238,450	96,804
<b>流動資產合計</b>		<b>613,850</b>	<b>479,733</b>	<b>569,983</b>	<b>477,701</b>
<b>總資產合計</b>		<b>852,630</b>	<b>677,705</b>	<b>807,399</b>	<b>680,949</b>

第51至108頁的附註為本綜合財務報表的整體部分



# 資產負債表(續)

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	本集團		本公司	
		於12月31日		於12月31日	
		2007年	2006年	2007年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>					
本公司權益持有人應占股本及儲備					
股本	26	162,064	162,064	162,064	162,064
其他儲備	27	106,487	96,510	106,487	96,510
保留盈餘					
- 擬派末期股息	13	12,965	12,965	12,965	12,965
- 其它		138,431	66,612	140,469	67,221
		<u>419,947</u>	<u>338,151</u>	<u>421,985</u>	<u>338,760</u>
少數股東權益		23,410	-	-	-
總權益合計		<u>443,357</u>	<u>338,151</u>	<u>421,985</u>	<u>338,760</u>
<b>負債</b>					
非流動負債					
遞延收入	28	1,025	-	1,025	-
非流動負債合計		<u>1,025</u>	<u>-</u>	<u>1,025</u>	<u>-</u>
流動負債					
貿易及其它應付款	29	284,552	239,191	263,200	238,896
應付關聯方	34	89,607	67,115	87,100	70,045
短期銀行貸款	30	30,000	30,000	30,000	30,000
當期所得稅負債		4,089	3,248	4,089	3,248
流動負債合計		<u>408,248</u>	<u>339,554</u>	<u>384,389</u>	<u>342,189</u>
總負債合計		<u>409,273</u>	<u>339,554</u>	<u>385,414</u>	<u>342,189</u>
負債及權益合計		<u>852,630</u>	<u>677,705</u>	<u>807,399</u>	<u>680,949</u>
流動資產淨值		<u>208,952</u>	<u>140,179</u>	<u>188,944</u>	<u>135,512</u>
總資產減流動負債		<u>444,382</u>	<u>338,151</u>	<u>423,010</u>	<u>338,760</u>

董事

董事

第51至108頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

# 綜合損益表

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收益	5	1,475,020	1,104,477
銷售成本	7	(1,316,180)	(986,228)
毛利		158,840	118,249
其他收入	6	4,024	3,185
分銷成本	7	(30,179)	(25,863)
行政開支	7	(32,687)	(23,250)
營運盈利		99,998	72,321
財務收入	9	2,508	3,559
融資成本	10	(5,381)	(3,715)
融資成本，淨額		(2,873)	(156)
應占聯營公司盈利/(虧損)	21	2,527	(276)
除所得稅前盈利		99,652	71,889
所得稅	11	(5,981)	(5,940)
年度利潤	12	93,671	65,949
應占：			
本公司權益持有人		94,761	65,949
少數股東權益		(1,090)	-
		93,671	65,949
年內本公司權益持有人應占利潤的每股盈利			
--基本和攤薄	14	人民幣 0.58	人民幣 0.43
股息	13	12,965	12,965

第51至108頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

# 綜合權益變動表

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	本公司權益持有人應占			少數股東權益	總計
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2006年1月1日結餘		112,064	9,756	38,310	50	160,180
股票發行		50,000	91,879	-	-	141,879
股票發行費用	27	-	(11,980)	-	-	(11,980)
本年度盈利	27	-	-	65,949	-	65,949
股息	27	-	-	(17,827)	-	(17,827)
撥入儲備	27	-	6,855	(6,855)	-	-
購買少數股東權益	20	-	-	-	(50)	(50)
2006年12月31日結餘		162,064	96,510	79,577	-	338,151
本年度盈利	27	-	-	94,761	(1,090)	93,671
股息	27	-	-	(12,965)	-	(12,965)
撥入儲備	27	-	9,977	(9,977)	-	-
少數股東權益注入		-	-	-	24,500	24,500
2007年12月31日結餘		<u>162,064</u>	<u>106,487</u>	<u>151,396</u>	<u>23,410</u>	<u>443,357</u>

第51至108頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

# 綜合現金流量表

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
<b>營運活動的現金流量</b>			
營運產生的現金	33	223,157	27,708
已付利息		(2,065)	(520)
已付所得稅		(6,239)	(5,873)
營運活動產生的淨現金		<u>214,853</u>	<u>21,315</u>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置物業、機器、設備及無形資產		(47,303)	(47,745)
土地租賃的增加		(5,917)	(14,325)
出售物業、機器及設備所得款		-	13
已付收購少數股東權益款		-	(50)
投資聯營公司的款項		(4,500)	(4,500)
已收利息		2,508	3,559
投資活動產生淨現金		<u>(55,212)</u>	<u>(63,048)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>			
短期銀行借貸所得款		30,000	30,000
償還短期貸款		(30,000)	-
發行股票所得款		-	141,879
少數股東注資		24,500	-
已付股份發行費用		-	(11,980)
向公司股東支付股息		(12,965)	(58,554)
融資活動產生淨現金		<u>11,535</u>	<u>101,345</u>
現金及現金等價物淨增加		171,176	59,612
年初現金及現金等價物		96,842	40,425
現金匯兌損失		(3,313)	(3,195)
年終現金及現金等價物		<u>264,705</u>	<u>96,842</u>

第51至108頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 1 一般資料

本公司原名重慶長安民生物流有限責任公司，是一家於2001年8月27日在中華人民共和國(「中國」)境內成立的有限責任公司。於2002年，本公司變更為一家中外合資企業。於2004年12月31日，本公司改制為一家股份有限公司，並更名為重慶長安民生物流股份有限公司。

根據本公司於2006年12月30日召開之臨時股東大會的決議，本公司的英文名稱改為「Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.」。

本公司的註冊地址為重慶市渝北區鴛鴦鎮涼井村長福南路9號。

本公司的H股股票從2006年2月起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板挂牌上市交易。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務。

本綜合財務報表已經由董事會在2008年3月21日批准刊發。

## 2 重要會計政策摘要

編制本綜合財務報表采用的重大會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編制基準

本集團的綜合財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務準則」)編制。綜合財務報表已按照歷史成本法編制。

編制符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

#### (a) 在2007年已生效的準則、修訂及詮釋

香港財務準則7「金融工具：披露」，及香港會計準則1「財務報表的呈報 - 資本披露」的補充修訂引入了有關金融工具的新披露規定，對本集團金融工具的分類和估值，或稅項和貿易及其它應付款相關的披露並無任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋8「香港財務準則2的範圍」規定凡涉及發行權益工具的交易 - 當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值 - 必須確定其是否屬於香港財務報告準則2的範圍內。此項準則並無對本集團的財務報表有任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋10「中期財務報告和減值」禁止在中期期間確認按成本值列賬的高譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。此項準則並無對本集團的財務報表有任何影響。

#### (b) 在2007年生效但與本集團營運無關的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及對已公布準則的詮釋必須在2007年1月1日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋7「應用香港會計準則29「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋9「重新評估勘入式衍生工具」。

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已公布的準則、修訂及對現有準則的詮釋，而本集團必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則1(修訂)，「財務報表呈報」(由2009年1月1日起生效)。香港會計準則1(修訂)要求權益中與所有者相關的全部變化呈報於權益變動表中。所有的綜合收益呈報於一張綜合收益表或者兩張表(一張單獨的損益表和一張綜合收益表)中。該準則要求，當出現追溯調整或重分類調整時，需要在一套完整財務報表中呈報最早比較期間的期初財務狀況報表。然而，該準則並不改變其他香港財務準則所要求的對特定交易和事項的確認、計量或披露。本集團會由2009年1月1日起應用香港會計準則1(修訂)。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

- 香港會計準則 23 (修訂)「借貸成本」(由2009年1月1日起生效)。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應占的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則 23 (修訂)，由於本集團並無合資格資產，故目前不適用於本集團。
- 香港財務準則 8「營運分部」(由2009年1月1日起生效)。香港財務準則 8 取代了香港會計準則 14，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部數據須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將會由2009年1月1日起應用香港財務準則 8。預期影響現正由管理層詳細評估中，但可報告分部的數目以及報告分部的方式，很有可能會跟隨向主要經營決策者提供的內部報告以一致的方式變動。由於商譽是根據分部水平分配至現金產生單位組別，此項變動將要求管理層重新分配商譽至新識別的營運分部。管理層預期這不會導致商譽結餘出現任何重大減值。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋11「香港財務報告準則 2「集團及庫存股份交易」」(由2007年3月1日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋11對涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎交易的支付應否在母公司及集團公司的獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算的以股份為基礎的支付提供指引。本集團會由2008年1月1日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 11，但預期不會對本集團的財務報表有任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 14「香港會計準則 19 – 界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」(由2008年1月1日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 14對香港會計準則 19有關評估可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了公積金資產或負債如何可能受法定或合約性的最低資金要求所影響。本集團會由2008年1月1日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 14，但預期不會對本集團的財務報表有任何影響。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

(d) 仍未生效且與本集團營運無關的對現有準則的註釋

以下為已公布對現有準則的註釋，本集團必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 12「服務特許權的安排」(由2008年1月1日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 12適用於由私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運和維修的合約性安排。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 12與本集團的營運無關，因為本集團屬下並無公司提供公營服務。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 13「客戶忠誠度計劃」(由2008年7月1日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 13澄清了假若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公平值在多重銷售組合安排部份中分攤。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 13與本集團的營運無關，因為本集團屬下並無公司營運任何顧客忠誠度計劃。



## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至12月31日止的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應占的成本。在企業合並中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應占所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在損益表確認(附註2.6)。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.8)。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

#### (b) 交易及少數股東權益

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合損益表記賬。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應占所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 綜合賬目(續)

#### (c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註 2.6)。

本集團應占收購後聯營公司的溢利或虧損於損益表內確認，而應占收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應占一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其它無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註 2.8)。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### 2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其它業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其它經濟環境中營運的分部的不同。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.4 外幣匯兌

#### (a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及列賬貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對衝和淨投資對衝外，結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表確認。

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其它變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額確認為利潤或虧損，賬面值的其它變動則於權益中確認。

非貨幣性財務資產及負債的換算差額呈報為公平值盈虧的一部份。非貨幣性財務資產及負債(例如按公平值持有透過損益記賬的權益工具)的換算差額在損益表中呈報為公平值盈虧的一部份。非貨幣性財務資產(例如分類為可供出售的權益)的換算差額包括在權益中可供出售儲備內。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.5 物業、機器及設備

物業、機器及設備中除在建工程外均以歷史成本值減累積折舊和減值虧損撥備列賬。歷史成本包括所有能直接歸屬該購入項目的支出。

其後成本祇有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被剔除入賬。所有其它維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將成本減累積減值虧損撥備按直線法分攤至剩餘價值計算：

- 樓宇	10 - 45年
- 機器設備	5年
- 辦公設備	5年
- 運輸工具	8年

在建工程指正在興建中的樓宇或廠房或安裝測試中的機器設備，完成後管理層將作為物業、機器及設備持有。在建工程以實際發生的支出作為工程成本入賬。成本的計價包括直接建築費用、機器設備原價及其它在建築期間的直接費用，並扣減減值虧損。在建工程在完工并達到預計可使用狀態前不計提折舊。在建工程完工時，以成本值減累積減值虧損轉入物業、機器及設備。

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註 2.8)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額厘定，並在綜合損益表內確認。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.6 無形資產

#### (a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應占所收購附屬公司/聯營公司的淨可識別資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內，並就減值進行測試，作為整體結餘的一部份。分開確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合並中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。

#### (b) 計算機軟件

購入的計算機軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期(3至5年)攤銷。

與發展或維護計算機軟件程序有關的成本在產生時確認為費用。與發展由本集團控制的可識別及獨有軟件產品直接相關的成本，且很有可能產生經濟利益高於成本超過一年，確認為無形資產。成本包括發展軟件產生的員工成本和相關經常費用的適當份額。

確認為資產的計算機軟件發展成本按估計可使用年期(不超過3年)攤銷。

### 2.7 土地租賃

土地租金代表本集團所擁有的土地使用權并在其租賃期內(30 – 50年)按直線法進行攤銷。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.8 附屬公司、聯營公司及非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

### 2.9 財務資產

本集團將其財務資產分類為以下類別：按公平值透過損益記賬、貸款及應收款，可供出售以及持有至到期。分類視乎購入財務資產之目的。管理層在初始確認時厘定財務資產的分類。

本集團除現金及現金等價物(附註2.11)和貸款及應收款外沒有其他財務資產。貸款及應收款為有固定或可厘定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產，此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中「貿易應收款」，「預付款和其他應收款」，以及「應收關聯方」內。

日常購入及出售的財務資產在交易日確認 - 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。關於貿易應收款的減值測試在附註2.10中介紹。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 貿易及其它應收款

貿易及其它應收款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其它應收款設定減值撥備。債務人之重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或逾期付款(逾期超過30天以上)，均被視為是貿易應收款已減值的迹象。撥備金額為資產之賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在損益表內的「行政開支」中確認。如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益表中的「行政開支」內。

### 2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其它短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表的流動負債中貸款內列示。

### 2.12 股本

股本被列為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

### 2.13 貿易應付賬款

貿易應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.14 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.15 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司及附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的中國於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合並)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而厘定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來很有可能不會撥回則除外。

### 2.16 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並按擬補償之成本配合所需期間在損益賬中確認。

與購買物業、機器及設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在損益賬確認。



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.17 僱員福利

基本養老保險、醫療保險、住房公積金和失業保險在提取時作為費用計入損益表。根據中國法律及法規規定，本集團每月向政府機關上繳為本集團當地僱員設立的基本養老保險、醫療保險、住房公積金和失業保險，計提方式為由省級政府確定的僱員薪金基數的28%、11%、24%和3%，其中20%、9%、12%和2%由本集團承擔，其餘部分由僱員承擔。在上述統籌金支付後，本集團不再有進一步的支付義務。這些僱員福利在應支付當期確認為僱員福利費用。當僱員在應支付前離開時應予以減少。

### 2.18 收益確認

收益指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

#### (a) 服務收入

提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務之收益在有關服務已提供時確認，通常與客戶收到整車、汽車原材料及零配件和非汽車商品的日期相一致。

#### (b) 銷售可回收汽車零部件包裝物收入

當與這類貨物擁有權相關的重大風險和回報已經轉移給客戶，客戶已接受該等貨物，並且相應的應收款項得到合理保證時，確認銷售可回收汽車零部件包裝物的收入。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.18 收益確認(續)

#### (c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收賬款出現減，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算并確認為利息收入。已減值貸款之利息收入利用原實際利率確認。

#### (d) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

### 2.19 融資成本

融資成本在發生時確認為費用。

### 2.20 租賃(作為營運租賃的承租人)

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在損益表支銷。

### 2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的經營活動承受着各種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平值利率風險和現金流量利率風險）、信貸風險和流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專註於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潜在不利影響。

財務管理由本公司財務部門依據董事會批准的政策來實行。本公司財務部門與本集團業務部門全面合作識別和評估財務風險。董事會對所有風險管理提供指引，以及涵蓋特定領域，諸如外匯風險、利率風險和信貸風險。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團在中華人民共和國境內經營，所有交易均以人民幣結算。本集團唯一承受外匯風險的資產為港幣及美元銀行存款。於2007年12月31日，本集團持有港幣及美元銀行存款相當於約人民幣20,000,000元(2006年：約人民幣60,000,000元)。

管理層已訂立政策以管理集團的與其功能貨幣有關的外匯風險，包括使用存款利息更高的定期存款以抵消人民幣升值所帶來的匯兌損失。

於2007年12月31日，假若人民幣兌港元升值/貶值10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應少了/高出約人民幣1,403,000元(2006年：人民幣5,013,000元)，主要來自換算以港元為單位的銀行存款所得的匯兌損失/收益。

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團除現金及現金等價物之外未持有任何重大計息資產，因此本集團的收入和經營現金流不受市場利率變化的重大影響。

本集團唯一計息負債為短期固定利率銀行借款，該等借款的有關詳細信息披露於附註30。由於該等負債的短期性質，本集團所承受的公平值利率風險為低。

#### (b) 信貸風險

信貸風險由集團統一管理。信貸風險主要來自於現金及現金等價物和存放於銀行及金融機構的存款，以及由客戶引起的有關風險，包括應收款項和承諾的交易。

於2007年12月31日及2006年12月31日，本集團銀行存款均存放於中國境內的主要金融機構，管理層相信該等機構的信貸質量為高，不存在重大信貸風險。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

於2007年12月31日，約67%(2006年：約75%)的本集團之貿易應收款和應收關聯方的總餘額系來自於四大客戶。資產負債表所包括之貿易應收款和應收關聯方款項的賬面價值為本集團金融資產的最大信貸風險。

本集團已實行適當政策以確保為正常信用記錄的客戶提供物流服務。本集團在考慮客戶的財務狀況、過去的經驗以及其它因素的基礎上，評價客戶的信用質量。信用額度和條款被定期檢討，並由財務部門負責該等監控程序。在確定是否需要作出減值撥備時，本集團會考慮未來現金流量、賬齡狀況以及回收的可能性。

由此，在評價了個別款項的可回收性後，本公司董事認為財務報表上列示的不能收回的貿易及其他應收款的減值撥備是充分的。更多的與貿易及其他應收款的減值撥備相關的披露包括在附註23和34中。

#### (c) 流動資金風險

為管理流動風險，本集團監測并維持管理層認為充足的現金及現金等價物以支持本集團的營運並減小現金流量波動所帶來的影響。本集團期望通過內部產生的經營現金流量、來自於金融機構的借款以及來自於權益持有人的融資，滿足未來現金的需要。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險 (續)

下表顯示本集團及本公司的財務負債，按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。由於貼現的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其賬面值

	本集團		本公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銀行借款	30,000	30,000	30,000	30,000
貿易及其它應付款	284,552	239,191	263,200	238,896
應付關聯方	89,607	67,115	87,100	70,045

### 3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其它權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照銀行借款除以總權益計算，銀行借款和總權益均如綜合資產負債表所列。

本集團在2007年的策略與2006年比較維持不變，為致力將負債比率維持在20%以下。在2007年及2006年12月31日，負債比率如下：

本集團	2007年 12月31日 人民幣千元	2006年 12月31日 人民幣千元
	銀行借款	30,000
權益總額	<u>443,357</u>	<u>338,151</u>
負債比率	<u>7%</u>	<u>9%</u>

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值的估計

本集團財務資產的帳面價值包括現金和現金等價物，存放於經批准的金融機構的存款，和貿易及其應收款；以及財務負債包括貿易及其他應付款，短期借款，由於其短期性近似公平價值。到期時間在一年內的財務資產和負債的帳面價值減去任何估計的信貸調整，所得近似其公平值。以披露為目的的財務負債的公平值的估計是通過以目前本集團在類似金融工具上所能夠獲得的市場利率貼現未來合約的現金流量得到。

## 4 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其它因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

### 4.1 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估算和假設討論如下。

#### (a) 商譽的估計減值

根據附註2.8所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而厘定。此等計算需要利用估算(附註19)。

#### (b) 所得稅和遞延稅

本集團在中國需要繳納各種稅種。在厘定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務厘定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等厘定期間的所得稅和遞延稅撥備。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 4 關鍵會計估算及判斷(續)

### 4.1 關鍵會計估算及假設(續)

與某些暫時性差異和稅收損失相關的遞延所得稅資產在管理層認為可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。當實際情況與預期不同時，這樣的差異將影響遞延所得稅資產及所得稅於該預期改變的當期的確認。

於2007年12月31日，本集團確認遞延所得稅資產約人民幣2,583,000元。當應課稅盈利可能時，可利用可抵扣的暫時性差異，遞延所得稅資產因產生與應收款項壞帳準備和稅收損失的暫時性差異而確認。

### 4.2 應用本集團會計政策的關鍵判斷

#### 收益確認

本集團提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務之收益在有關服務已提供完畢，並且其收入及成本的金額能可靠地衡量，與該服務相關的經濟利益在該服務完成時極有可能流入本集團時予以確認。在判斷應用該收益確認方法時，本集團考慮了很多因素，包括和客戶簽訂的主要合同，類似交易歷史的實際收益金額和從客戶處得到的確認。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 5 收益及分部資料

本集團之主要業務為提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務。於截至2007年12月31日止年度已確認收益如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收益		
與關聯方交易額(附註34)		
整車運輸	943,656	681,088
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	<u>414,951</u>	<u>330,675</u>
小計	<u>1,358,607</u>	<u>1,011,763</u>
與非關聯方交易額		
整車運輸	9,863	1,155
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	51,211	44,781
非汽車商品的運輸	<u>55,339</u>	<u>46,778</u>
小計	<u>116,413</u>	<u>92,714</u>
總計	<u><u>1,475,020</u></u>	<u><u>1,104,477</u></u>

本集團祇有一項業務，即提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務和非汽車商品的運輸服務。本公司董事認為其業務分部即其分部資料的主要申報形式。

本集團所有銷售及經營盈利均來自中國境內，且其資產亦在中國境內，而中國被視為一個風險與回報相同的地區，故並沒有披露地區分部資料。



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 6 其它收入

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
可回收汽車零部件包裝物銷售	2,968	2,342
其它	<u>1,056</u>	<u>843</u>
	<u>4,024</u>	<u>3,185</u>

## 7 費用性質明細

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
運輸費用	1,210,814	906,274
營業稅	10,921	9,352
員工福利費用(附註8)	87,045	65,119
審計費	958	988
應收款減值撥備	3,869	1,365
應收關聯方款項減值(轉回)/撥備	(801)	70
物業、機器及設備折舊	15,542	12,264
土地租賃攤銷	2,385	1,072
無形資產攤銷	182	616
辦公房屋及中轉庫經營租賃費用	4,909	4,032
物業、機器及設備處置損失	17	13
招待費	3,089	2,576
差旅費	2,662	2,366
其它費用	<u>37,454</u>	<u>29,234</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支合計	<u>1,379,046</u>	<u>1,035,341</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 8 員工福利費用

員工福利費用包括董事和監事的酬金。

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
工資和薪金	69,334	49,860
退休金成本 - 固定供款計劃	7,179	5,049
職工獎勵及福利基金	3,766	3,250
福利及其它費用	6,766	6,960
	<hr/>	<hr/>
員工福利費用合計	<u>87,045</u>	<u>65,119</u>

## 9 財務收入

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
利息收入	<u>2,508</u>	<u>3,559</u>

## 10 融資成本

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
一年內到期之銀行貸款之利息	2,065	418
匯兌損失	3,313	3,195
其它	3	102
	<hr/>	<hr/>
	<u>5,381</u>	<u>3,715</u>

## 11 所得稅費用

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
當期中國所得稅費用	8,352	5,651
遞延稅項(附註22)	(2,371)	289
	<hr/>	<hr/>
	<u>5,981</u>	<u>5,940</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 11 所得稅費用(續)

本公司及其附屬公司和分公司所適用之所得稅率不同。有關適用稅率和實際稅率如下：

	附註	2007年		2006年	
		適用所得稅率	實際所得稅率	適用所得稅率	實際所得稅率
本公司					
- 總部	(a)	15.0%	7.5%	15.0%	7.5%
- 南京分公司	(a)	24.0%	12.0%	24.0%	12.0%
- 定州分公司	(a)	30.0%	15.0%	30.0%	15.0%
- 青島分公司	(a)	30.0%	15.0%	30.0%	15.0%
- 武漢分公司	(a)	30.0%	15.0%	30.0%	15.0%
- 上海分公司	(a)	15.0%	7.5%	15.0%	7.5%
重慶長安民生港城物流有限公司 (「重慶港城」)	(b)	24.0%	24.0%	24.0%	24.0%
南京長安民生住久物流有限公司 (「南京住久」)	(b)	30.0%	30.0%	不適用	不適用

(a) 根據重慶市經濟技術開發區國家稅務局於2003年5月27日發布的渝國稅經函[2003]27號，本公司於2003年至2004年免徵企業所得稅，2005年至2007年減半徵收企業所得稅。

(b) 由於重慶港城在2006年度和2007年度分別處於虧損狀態，而南京住久成立於2007年7月，在2007年度處於虧損狀態，故兩家附屬公司都沒有計提所得稅。

全國人民代表大會於2007年3月16日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)，新所得稅法將自2008年1月1日起施行。根據新所得稅法中關於西部大開發稅收優惠政策的規定，本公司適用的企業所得稅率自2008年至2010年仍為15%，而本公司的附屬公司重慶港城與南京住久的適用企業所得稅率將自2008年1月1日起調整為25%。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 11 所得稅費用(續)

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用綜合實體利潤適用的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
所得稅及應占聯營公司盈利/(虧損)前利潤	<u>97,125</u>	<u>72,165</u>
按集團各公司實際稅率計算之所得稅	6,343	5,665
計算應納稅所得時不得扣除之費用	26	275
其他	<u>(388)</u>	<u>-</u>
所得稅費用	<u>5,981</u>	<u>5,940</u>

截至2007年12月31日止年度實際稅率為6.0%(2006年：8.3%)

## 12 股東應占盈利

截至2007年12月31日止年度，計入本公司財務報表之股東應占盈利約為人民幣96,190,000元(2006年：約人民幣66,554,000元)。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 13 股息

於2006年3月24日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發股息約人民幣17,827,000元，每股股息為人民幣0.11元。該項分配議案已獲2006年5月25日召開的股東大會批准。該股息反映為截至2006年12月31日止年度的保留盈餘的分配。派息基礎為於2006年2月28日的已發行的162,064,000股股份。

於2007年3月28日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發末期股息約人民幣12,965,000元，每股股息為人民幣0.08元。該項分配議案已獲2007年5月31日召開的股東大會批准。該股息反映為截至2007年12月31日止年度保留盈餘的分配。派息基礎為於2006年12月31日的已發行的162,064,000股股份。

於2008年3月21日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發末期股息約人民幣12,965,000元，每股股息為人民幣0.08元。該項分配議案尚待2008年6月召開的年度股東大會批准。該股息將反映截至2008年12月31日止年度保留盈餘的分配。

根據中國財政部於1995年8月24日發佈的[1995]31號文的要求，本公司H股股票於香港聯合交易所有限公司創業板上市後的股息派發，是以(i)中國會計準則和(ii)香港財務報告準則分別編制的財務報表之保留盈餘中的較低者作為計算基礎。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 14 每股盈利

每股基本盈利系按本公司股東應占本集團盈利除以於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度已發行股份之加權平均數分別計算。

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
本公司股東應占本集團之盈利	<u>94,761</u>	<u>65,949</u>
已發行股份之加權平均數 (千股)	<u>162,064</u>	<u>153,731</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.58</u>	<u>0.43</u>

每股攤薄盈利與每股基本盈利相等是因為不存在造成攤薄的潛在金融工具。

## 15 董事及高級管理層酬金

### (a) 董事酬金

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度應付本公司董事的酬金總額如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
基本薪金及津貼	316	304
酌情獎金	125	105
退休福利供款	<u>12</u>	<u>10</u>
	<u>453</u>	<u>419</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 15 董事及高級管理層酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度應付本公司董事的酬金分析如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
施朝春	303	269
尹家緒	-	-
黃章雲	-	-
盧曉鐘	-	-
James H McAdam	-	-
盧國紀	-	-
張寶林	-	-
郭炳炎 (a)	-	-
Daniel C. Ryan	-	-
曹東平	-	-
吳小華	-	-
劉敏儀	-	-
王旭	50	50
彭啓發	50	50
張鐵沁	50	50
	<hr/>	<hr/>
	453	419

#### (a) 於2006年辭職

上述未自本公司領取薪金的董事在主要股東處領取薪金。該等薪金部分與其向本公司提供的董事服務有關。但由於該等薪金無法按照合適的比例分配至本公司，且金額影響並不重大，所以未進行分配。

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度，無董事放棄或承諾放棄任何酬金。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 15 董事及高級管理層酬金(續)

### (b) 監事酬金

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度應付監事的酬金總額如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
基本薪金及津貼	173	160
酌情獎金	109	88
退休福利供款	<u>24</u>	<u>20</u>
	<u>306</u>	<u>268</u>

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度應付監事的酬金總額分析如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
陳海紅	123	162
葉光榮	183	106
戴百銘(a)	-	-
華驕羸	-	-
唐宜中	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>306</u>	<u>268</u>

#### (a) 於2007年辭職

上述未自本公司領取薪金的監事在主要股東處領取薪金。該等薪金部分與其向本公司提供的服務有關。但由於該等薪金無法按照合適的比例分配至本公司，且金額影響並不重大，所以未進行分配。

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度，無監事放棄或承諾放棄任何酬金。



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 15 董事及高級管理層酬金(續)

### (c) 5名最高酬人士

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度，5名最高酬人士之一系本公司之董事，其酬金已在上述附註(a)中列示。其餘4名最高酬人士於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度之酬金如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
基本薪金及津貼	485	449
酌情獎金	325	281
退休福利供款	<u>48</u>	<u>40</u>
	<u>858</u>	<u>770</u>

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度，除已在上述附註(a)中列示之董事酬金，其餘4位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
個人 A	225	203
個人 B	225	203
個人 C	225	203
個人 D	<u>183</u>	<u>161</u>
	<u>858</u>	<u>770</u>

4位最高薪人士酬金屬於以下範圍：

	2007年	2006年
	人數	人數
0 至港幣 1,000,000 元(約合人民幣 935,700 元)	<u>4</u>	<u>4</u>

於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度，本集團和本公司並無支付任何董事、監事或5名最高薪酬人士任何酬金，以作為加入本集團之獎勵，或失去職位之補償。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 16 退休福利計劃及房屋福利

本集團之全職僱員退休福利受多項政府資助之退休金計劃所保障，根據這些計劃，於當年度僱員可享之每月退休金供款為僱員基本薪金之20%。

除上文附註8及附註15所披露之付款外，本集團對僱員及已退休者之退休或其它退休後福利並無其它支付義務。

全職僱員亦有權參與多項政府資助之房屋基金。本集團以僱員基本薪金之12%計提，按月向這些基金作出供款。本集團就上述基金之負債限於截至2007年12月31日和2006年12月31日止年度之應付供款。

## 17 物業、機器及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於 2006 年 1 月 1 日</b>						
成本	66,036	3,092	6,902	17,416	9,874	103,320
累計折舊	(11,827)	(1,017)	(2,671)	(3,250)	—	(18,765)
賬面淨值	<u>54,209</u>	<u>2,075</u>	<u>4,231</u>	<u>14,166</u>	<u>9,874</u>	<u>84,555</u>
<b>截至 2006 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初賬面淨值	54,209	2,075	4,231	14,166	9,874	84,555
增添	2,898	1,311	997	4,573	41,855	51,634
轉撥	49,413	—	—	—	(49,413)	—
出售	—	—	(7)	(19)	—	(26)
折舊	(7,808)	(760)	(1,311)	(2,385)	—	(12,264)
期終賬面淨值	<u>98,712</u>	<u>2,626</u>	<u>3,910</u>	<u>16,335</u>	<u>2,316</u>	<u>123,899</u>
<b>於 2006 年 12 月 31 日</b>						
成本	118,347	4,403	7,869	21,920	2,316	154,855
累計折舊	(19,635)	(1,777)	(3,959)	(5,585)	—	(30,956)
賬面淨值	<u>98,712</u>	<u>2,626</u>	<u>3,910</u>	<u>16,335</u>	<u>2,316</u>	<u>123,899</u>
<b>截至 2007 年 12 月 31 日止年度</b>						
期初賬面淨值	98,712	2,626	3,910	16,335	2,316	123,899
增添	—	2,857	2,538	7,170	30,854	43,419
轉撥	29,010	—	—	—	(29,010)	—
出售	—	—	(2)	(15)	—	(17)
折舊	(9,993)	(1,103)	(1,577)	(2,869)	—	(15,542)
期終賬面淨值	<u>117,729</u>	<u>4,380</u>	<u>4,869</u>	<u>20,621</u>	<u>4,160</u>	<u>151,759</u>
<b>於 2007 年 12 月 31 日</b>						
成本	147,357	7,260	10,396	29,041	4,160	198,214
累計折舊	(29,628)	(2,880)	(5,527)	(8,420)	—	(46,455)
賬面淨值	<u>117,729</u>	<u>4,380</u>	<u>4,869</u>	<u>20,621</u>	<u>4,160</u>	<u>151,759</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 17 物業、機器及設備(續)

### 本公司

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於2006年1月1日</b>						
成本	66,036	3,092	6,902	17,416	9,874	103,320
累計折舊	(11,827)	(1,017)	(2,671)	(3,250)	-	(18,765)
帳面淨值	54,209	2,075	4,231	14,166	9,874	84,555
<b>截至2006年12月31日止年度</b>						
期初帳面淨值	54,209	2,075	4,231	14,166	9,874	84,555
增添	2,898	1,311	997	4,573	41,855	51,634
轉撥	49,413	-	-	-	(49,413)	-
出售	-	-	(7)	(19)	-	(26)
折舊	(7,808)	(760)	(1,311)	(2,385)	-	(12,264)
期終帳面淨值	98,712	2,626	3,910	16,335	2,316	123,899
<b>於2006年12月31日</b>						
成本	118,347	4,403	7,869	21,920	2,316	154,855
累計折舊	(19,635)	(1,777)	(3,959)	(5,585)	-	(30,956)
帳面淨值	98,712	2,626	3,910	16,335	2,316	123,899
<b>截至2007年12月31日止年度</b>						
期初帳面淨值	98,712	2,626	3,910	16,335	2,316	123,899
增添	-	2,043	1,489	4,508	28,158	36,198
轉撥	26,314	-	-	-	(26,314)	-
轉讓給子公司	(13,322)	-	-	-	-	(13,322)
出售	-	-	(2)	(15)	-	(17)
折舊	(9,993)	(1,006)	(1,514)	(2,729)	-	(15,242)
期終帳面淨值	101,711	3,663	3,883	18,099	4,160	131,516
<b>於2007年12月31日</b>						
成本	131,339	6,446	9,356	26,413	4,160	177,714
累計折舊	(29,628)	(2,783)	(5,473)	(8,314)	-	(46,198)
帳面淨值	101,711	3,663	3,883	18,099	4,160	131,516

根據本公司於2004年1月10日與長安汽車集團有限公司(「長安集團」)簽定的協議，由長安集團提供土地使用權與本公司，用於配送中心的建設，并由本公司承擔建設配送中心的全部資金。作為回報，本公司可享有該配送中心10年無償使用權，期限從2003年12月28日至2013年12月28日。由於該配送中心所在的土地使用權歸長安集團所有，該配送中心的所有權亦歸長安集團所有，本公司將配送中心的建造成本作為物業、機器及設備中的樓宇核算，並在10年的有效使用年限內按直線法計提折舊。於2007年12月31日，該配送中心之帳面淨值約為人民幣3,057,000元(2006年：約人民幣3,576,000元)。

於2007年12月31日，淨值約人民幣31,999,000元(2006年：人民幣13,408,000元)的房屋、建築物作為人民幣30,000,000元的短期借款(附註30)的抵押物。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 17 物業、機器及設備(續)

於2007年12月31日，淨值約人民幣21,613,000元（2006年：無）的房屋、建築物作為人民幣50,000,000元的未用的銀行貸款額度(附註30)的抵押物。

於2007年12月31日，淨值約人民幣18,917,000元（2006年：人民幣5,362,000元）的房屋及建築物的房產證尚在辦理中。

計入銷售成本、分銷成本和行政開支的折舊分別為：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銷售成本	12,676	10,185
分銷成本	1,035	1,189
行政開支	<u>1,831</u>	<u>890</u>
	<u>15,542</u>	<u>12,264</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 18 土地租賃

	本集團 土地使用權 人民幣千元	本公司 土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>		
於2006年1月1日	52,502	52,502
增加	<u>14,325</u>	<u>14,325</u>
於2006年12月31日	66,827	66,827
增加	5,917	5,245
轉入子公司(附註20)	<u>-</u>	<u>(12,884)</u>
於2007年12月31日	<u>72,744</u>	<u>59,188</u>
<b>攤銷</b>		
於2006年1月1日	1,829	1,829
本年攤銷	<u>1,072</u>	<u>1,072</u>
於2006年12月31日	2,901	2,901
本年攤銷	2,385	2,334
轉入子公司(附註20)	<u>-</u>	<u>(172)</u>
於2007年12月31日	<u>5,286</u>	<u>5,063</u>
<b>賬面淨值</b>		
於2006年12月31日	<u>63,926</u>	<u>63,926</u>
於2007年12月31日	<u>67,458</u>	<u>54,125</u>
土地租賃攤銷列入銷售成本		

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 18 土地租賃(續)

本集團土地使用權之賬面淨值分析如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
位於重慶： 租賃期為 10 至 50 年	52,465	52,586
位於重慶之外： 租賃期為 10 至 50 年	<u>15,002</u>	<u>11,340</u>
	<u>67,458</u>	<u>63,926</u>

於2007年12月31日，賬面價值為人民幣22,590,000元(2006年：人民幣8,359,000元)的土地使用權作為人民幣30,000,000元的短期銀行借款(附註30)的抵押物。

於2007年12月31日，淨值約人民幣8,638,000元(2006年：無)的土地使用權作為人民幣50,000,000元的未用銀行貸款額度(附註30)的抵押物。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 19 無形資產

### 本公司及本集團

	商譽 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2006年1月1日	2,222	508	2,730
增加	-	497	497
攤銷	-	(616)	(616)
於2006年12月31日	2,222	389	2,611
增加	-	200	200
攤銷	-	(182)	(182)
於2007年12月31日	2,222	407	2,629

### 本公司及本集團

	商譽 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2006年12月31日			
成本	4,000	2,001	6,001
累計攤銷	(1,778)	(1,612)	(3,390)
賬面淨值	2,222	389	2,611
於2007年12月31日			
成本	4,000	2,201	6,201
累計攤銷	(1,778)	(1,794)	(3,572)
賬面淨值	2,222	407	2,629

於截至2007年12月31日止年度，約人民幣182,000元(2006年：約人民幣616,000元)的無形資產攤銷列入行政開支。

### 商譽的減值測試

根據收購所取得的業務，商譽被分配至本集團的現金產生單位。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 19 無形資產(續)

一個現金產生單位的可回收金額基於使用值計算方法而確定。該計算方法基於經管理層批准的5年期財務預算而進行現金流預測。超過5年期的現金流通過以下列示的估計增長率來進行預測。該增長率未超過該現金產生單位所處的整車運輸服務行業的長期平均增長率。

用於使用值計算的關鍵性假設如下：

預算毛利率：	10.33%
增長率：	5%
稅前貼現率：	17.48%

該等假設已用於與該業務相關的現金產生單位的分析。管理層基於以往的業績和對未來市場發展的預期而確定預算毛利率和加權平均增長率。所採用的貼現率系稅前貼現率，並反映了相關行業的特定風險。

## 20 附屬公司投資

	本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
投資，按成本值：		
非上市股份－重慶港城	9,980	5,000
非上市股份－南京住久	25,500	—
	<u>35,480</u>	<u>5,000</u>

本公司直接持有權益之附屬公司如下：

附屬公司名稱	註冊地及企 業類型	註冊資本 人民幣千元	主要業務及經營地	投資金額 人民幣千元	持股比例於	
					2007年 12月31日	2006年 12月31日
重慶港城	中國重慶，有 限責任公司	9,980	物流服務，中國	9,980	100%	100%
南京住久	中國南京，有 限責任公司	100,000	物流服務，中國	25,500	51%	不適用



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 20 附屬公司投資(續)

於截至2006年12月31日止年度，本公司以人民幣50,000元購買了少數股東所持有的重慶港城1%的股份，由此重慶港城成為本公司的全資附屬公司。

於截至2007年12月31日止年度，本公司和兩家獨立的公司(合稱為“投資方”)，創建了南京住久，並持有51%的股份。於2007年12月31日，南京住久已收到投資方的注入資本合計人民幣50,000,000元，其中，本公司已投入資本包括人民幣11,119,000元的現金及賬面價值於2007年12月31日為人民幣12,712,000元的土地使用權(附註18)。

## 21 聯營公司投資

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日	7,324	3,100	7,600	3,100
增加	4,500	4,500	4,500	4,500
確認對聯營公司之投資收 益/(損失)	2,527	(276)	-	-
於12月31日	<u>14,351</u>	<u>7,324</u>	<u>12,100</u>	<u>7,600</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 21 聯營公司投資(續)

本集團在其主要聯營公司(非上市)的權益如下：

名稱	註冊資本	地點	資產	負債	收益	盈利/(虧損)	持有的權益
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>2007年</b>							
武漢長安民福通物流有限公司 (「武漢民福通」)	10,000	中國武漢	7,664	3,125	3,893	1,575	31%
重慶特銳運輸服務有限公司 (「重慶特銳」)	20,000	中國重慶	14,057	4,245	19,374	952	45%
			<u>21,721</u>	<u>7,370</u>	<u>23,267</u>	<u>2,527</u>	
<b>2006年</b>							
武漢民福通	10,000	中國武漢	3,034	70	333	(136)	31%
重慶特銳	10,000	中國重慶	11,978	7,618	2,776	(140)	45%
			<u>15,012</u>	<u>7,688</u>	<u>3,109</u>	<u>(276)</u>	

武漢民福通的主要業務為整車倉儲服務、貨運代理和物流策劃與諮詢服務。重慶特銳的主要業務為國內貨物運輸、國內貨運代理服務、物流管理服務及技術諮詢。

## 22 遞延稅項資產

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
遞延稅項資產：				
- 12個月後轉回的遞延稅項資產	1,017	-	-	-
- 12個月內轉回的遞延稅項資產	1,566	212	1,566	212
	<u>2,583</u>	<u>212</u>	<u>1,566</u>	<u>212</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 22 遞延稅項資產(續)

遞延稅項資產變動明細如下：

### 本集團

	應收款項 減值撥備 人民幣千元	稅收損失 人民幣千元	其它 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2006年1月1日	118	–	383	501
在損益表扣除/(記賬)(附註11)	49	45	(383)	(289)
於2006年12月31日	167	45	–	212
在損益表扣除(附註11)	603	972	796	2,371
於2007年12月31日	770	1,017	796	2,583

### 本公司

	應收款項 減值撥備 人民幣千元	稅收損失 人民幣千元	其它 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2006年1月1日	118	–	383	501
在損益表扣除/(記賬)(附註11)	49	45	(383)	(289)
於2006年12月31日	167	45	–	212
在損益表扣除/(記賬)(附註11)	603	(45)	796	1,354
於2007年12月31日	770	–	796	1,566

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 23 貿易應收款

	本公司及 本集團	本公司及 本集團
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應收賬款 (附註(a))	23,568	25,019
應收票據 (附註(b))	<u>53,366</u>	<u>50,463</u>
	<u>76,934</u>	<u>75,482</u>

(a) 本集團給予客戶之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2007年12月31日和2006年12月31日之應收賬款賬齡分析如下：

	本公司及 本集團	本公司及 本集團
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
0 到 90 天	12,485	14,809
91 到 180 天	6,814	4,199
181 到 365 天	5,022	2,516
1 年以上	<u>4,376</u>	<u>4,916</u>
	28,697	26,440
減：應收賬款減值撥備	<u>(5,129)</u>	<u>(1,421)</u>
	<u>23,568</u>	<u>25,019</u>

逾期少於3個月的貿易應收款不被視為經已減值。於2007年12月31日及2006年12月31日，貿易應收款約人民幣6,814,000元和人民幣4,199,000元經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等貿易應收款的賬齡分析如下：

	本公司及 本集團	本公司及 本集團
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
91 到 180 天	<u>6,814</u>	<u>4,199</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 23 貿易應收款(續)

於2007年12月31日及2006年12月31日，貿易應收款人民幣9,398,000元和人民幣7,432,000元經已減值。於2007年12月31日及2006年12月31日，撥備金額為人民幣5,129,000元和人民幣1,421,000元。個別減值的應收款主要來自處於財務困境中的客戶。估計部份應收款預計將可收回。此等應收款的賬齡如下：

	<u>本公司及本集團</u> 2007年 人民幣千元	<u>本公司及本集團</u> 2006年 人民幣千元
181 到 365 天	5,022	2,516
1 年以上	<u>4,376</u>	<u>4,916</u>
	<u>9,398</u>	<u>7,432</u>

(b) 於2007年12月31日和2006年12月31日之應收票據賬齡分析如下：

	<u>本公司及本集團</u> 2007年 人民幣千元	<u>本公司及本集團</u> 2006年 人民幣千元
0 到 180 天	<u>53,366</u>	<u>50,463</u>

於2007年12月31日，本集團的人民幣20,000,000元(2006年：人民幣34,500,000元)之應收票據用於應付票據質押(附註29)。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 23 貿易應收款(續)

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本公司及本集團 2007年 人民幣千元	本公司及本集團 2006年 人民幣千元
於1月1日	1,421	56
應收賬款減值撥備	3,869	1,365
壞帳衝銷	(161)	-
於12月31日	<u>5,129</u>	<u>1,421</u>

本集團已經在綜合損益表的行政開支中確認了應收帳款的壞帳損失。

貿易應收款的帳面值反映了它的公平價值。

於2007年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額中，約67%(2006年：75%)來自於四個最大客戶。貿易應收款和應收關聯方款項的賬面價值為本集團金融資產的最大信貸風險。

## 24 預付及其它應收款

	本集團 2007年 人民幣千元	本公司 2007年 人民幣千元	本公司及本集團 2006年 人民幣千元
預付賬款	23,427	22,314	6,709
其它應收款	5,326	5,213	4,786
	<u>28,753</u>	<u>27,527</u>	<u>11,495</u>

預付及其他應收款的帳面值反映了它們的公平價值。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 25 現金及現金等價物與受限制之現金

### (a) 受限制之現金

於2007年12月31日，本集團及本公司以人民幣16,000,000元(2006年：人民幣20,000,000元)之銀行存款質押給銀行作為開具應付票據的質押(附註29)。

### (b) 現金及現金等價物

外幣現金及現金等價物包括下列項目：

	本公司及 本集團 2007年 人民幣千元	本公司及 本集團 2006年 人民幣千元
港幣	16,616	58,974
美元	3,522	1,370
	<u>20,138</u>	<u>60,344</u>

除相當於約人民幣34,000元之款項存放於香港之銀行(2006年：人民幣1,217,000元)外，所有現金及現金等價物均存放於中國之銀行。

人民幣兌換為外幣和將款項匯出中國須符合中國政府頒佈之外匯管制法律和法規。同樣，匯率亦由中國政府來決定。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 26 股本

	股份數目 (千股)	內資股 人民幣千元	非 H 外資股 人民幣千元	H 股 人民幣千元	總額 人民幣千元
註冊、已發行及繳足					
2006年1月1日(每股面值人民幣1.00元)	112,064	70,600	41,464		112,064
內資股轉 H 股 (a)	-	(5,000)	-	5,000	-
上市時發行新股 (b)	50,000	-	-	50,000	50,000
2006年及2007年12月31日(每股面值人民幣1.00元)	162,064	65,600	41,464	55,000	162,064

(a) 由內資股轉換之5,000,000股H股(「轉換H股」)乃由本公司根據配售而提呈發售，以符合減持國有股暫行管理辦法的規定。根據減持國有股暫行管理辦法，中國之股份有限公司之國有股持有人須提呈發售其數目相當於股份有限公司透過首次公開發售所籌集資金10%之國有股。因此，共有5,000,000轉換H股(轉自內資股)由本公司根據配售價格提呈發售。該等H股與提呈發售之新H股在各方面均享有同等權益。本公司自出售轉換H股所得之款項淨額於2006年10月轉至國家社會保障基金。

(b) 本公司H股於2006年2月23日在創業板上市，以每股面值人民幣1.00元之55,000,000股H股，包括50,000,000股新股和5,000,000股轉換自內資股，以配售方式按每股港幣2.70元(相當於人民幣2.80元)售予社會公眾。

本公司發售50,000,000股新股所籌得之款項淨額約為人民幣125,150,000元，其中繳足股本人民幣50,000,000元和股本溢價人民幣75,150,000元。

發售由內資股轉換之5,000,000股H股所得款項淨額，經扣除由國家社會保障基金就上述股份發售所承擔之相關部分之股份發行費用，約人民幣12,071,000元。該等款項已經於2006年10月支付予國家社會保障基金。



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 27 其他儲備

### 本公司

	資本公積	法定盈餘 公積金	法定公益金	任意盈餘 公積金	股票發行 費用	保留盈餘	合計
	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元 附註(b)	人民幣千元 附註(b)	人民幣千元 附註(c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日	-	9,670	4,835	-	(4,749)	38,314	48,070
本年度盈利	-	-	-	-	-	66,554	66,554
股票發行費用沖減發行溢價	-	-	-	-	(11,980)	-	(11,980)
上市募集資金(附註(a))	91,879	-	-	-	-	-	91,879
股票發行費用	(16,729)	-	-	-	16,729	-	-
股息(附註13)	-	-	-	-	-	(17,827)	(17,827)
撥入儲備(附註(b))	-	6,855	-	-	-	(6,855)	-
法定公益金轉入任意盈餘公積(附註(c))	-	-	(4,835)	4,835	-	-	-
於2006年12月31日	75,150	16,525	-	4,835	-	80,186	176,696
本年度盈利	-	-	-	-	-	96,190	96,190
股息(附註13)	-	-	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備(附註(b))	-	9,977	-	-	-	(9,977)	-
於2007年12月31日	75,150	26,502	-	4,835	-	153,434	259,921

### 本集團

	資本公積	法定盈餘 公積金	法定公益金	任意盈餘 公積金	股票發行 費用	保留盈餘	合計
	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元 附註(b)	人民幣千元 附註(b)	人民幣千元 附註(c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日	-	9,670	4,835	-	(4,749)	38,310	48,066
本年度盈利	-	-	-	-	-	65,949	65,949
股票發行費用	-	-	-	-	(11,980)	-	(11,980)
上市募集資金(附註(a))	91,879	-	-	-	-	-	91,879
股票發行費用沖減發行溢價	(16,729)	-	-	-	16,729	-	-
股息(附註13)	-	-	-	-	-	(17,827)	(17,827)
撥入儲備(附註(b))	-	6,855	-	-	-	(6,855)	-
法定公益金轉入任意盈餘公積(附註(c))	-	-	(4,835)	4,835	-	-	-
於2006年12月31日	75,150	16,525	-	4,835	-	79,577	176,087
本年度盈利	-	-	-	-	-	94,761	94,761
股息(附註13)	-	-	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備(附註(b))	-	9,977	-	-	-	(9,977)	-
於2007年12月31日	75,150	26,502	-	4,835	-	151,396	257,883

## 27 其他儲備(續)

### (a) 資本公積

資本公積指本公司發行50,000,000股H股時所產生之發行溢價。

### (b) 法定儲備

依照中國相關法律法規和本公司章程的規定，本公司在彌補以前年度虧損後，在派發股息之前，需按年度盈利（根據中國公認會計原則編制之財務報表所示）的10%和5%計提法定盈餘公積金和法定公益金。當法定盈餘公積金累計數額達到股本的50%以上時，股東可自行決定是否繼續提取。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損（如有），也可通過按股東現時持有的股份比例發行新股或增加股東持有股份的票面價值來增加股本，但是，法定盈餘公積金轉增股本後所留存的餘額不可少於股本的25%。法定公益金用途僅限於本公司職工集體福利的資本性支出，如宿舍、食堂和其它福利設施的建設，該等資本性支出的所有權屬於本公司。該等儲備除非清算否則不可分配。

於截至2007年12月31日止年度，從年度盈利中提取了約人民幣9,977,000元(2006年：人民幣6,855,000元)作為法定公積金。

根據2005年10月27日修訂並於2006年1月1日起施行的《中華人民共和國公司法》，本公司從2006年1月1日起不再計提公益金。

### (c) 任意盈餘公積金

按照本公司的公司章程規定，本公司經股東同意可以在提取法定盈餘公積金和法定公益金後對法定財務報表的年度盈利提取任意盈餘公積金。任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損，也可轉增股本。

於2006年，本公司根據中華人民共和國財政部2006年3月15日發布的《關於《公司法》施行後有關企業財務處理問題的通知》之規定，將本公司截至2005年12月31日止之公益金貸方結餘，轉作盈餘公積金管理使用，計入任意盈餘公積。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 28 遞延收入

遞延收入變動如下：

	本公司及本集團
	2007年
	人民幣千元
1月1日	-
增加	1,272
計入損益表	(247)
12月31日	<u>1,025</u>

根據財政部，國家稅務總局頒發的財稅字[2000]49號《關於外商投資企業和外國企業購買國產設備投資抵免企業所得稅有關問題的通知》，本公司購買國產設備的部分款項可以在企業所得稅中抵免。

根據重慶市經開區國家稅務局關於本集團2006年因購買國產設備的企業所得稅減免的批准，本集團獲得減免所得稅人民幣1,272,000元，用於抵減本集團2007年的企業所得稅負債。本集團的該等所得稅負債的減少列賬為遞延收入，並採用直線法於相關資產的預計使用年限內攤銷計入銷售成本。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 29 貿易及其它應付款

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應付賬款	169,894	141,313	154,408	141,313
應付票據(b)	30,600	46,000	30,600	46,000
其它應付款	77,342	46,984	71,844	46,823
其它稅金	6,716	4,894	6,348	4,760
	<u>284,552</u>	<u>239,191</u>	<u>263,200</u>	<u>238,896</u>

(a) 應付賬款賬齡分析如下:

	本集團	本公司	本公司及本 集團
	2007年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
0 到 90 天	164,568	149,082	139,605
91 到 180 天	3,911	3,911	756
181 到 365 天	731	731	604
1 年以上	684	684	348
	<u>169,894</u>	<u>154,408</u>	<u>141,313</u>

(b) 於2007年12月31日，應付票據均為6個月之內到期，由金額為人民幣16,000,000元的銀行存款(2006年：人民幣20,000,000元)(附註25(a))和金額為人民幣20,000,000元的應收票據(2006年：人民幣34,500,000元)(附註23(b))作為質押。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 30 短期銀行貸款

	本公司及本 集團	本公司及本 集團
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
抵押銀行貸款	30,000	30,000

於2007年12月31日，銀行抵押貸款由淨值約分別為人民幣31,999,000元(2006年：人民幣13,408,000元)和人民幣22,590,000元(2006年：人民幣8,359,000元)的樓宇及土地使用權作為抵押物(附註17和18)。

於截至2007年12月31日止年度的短期銀行貸款的年利率為6.48% (2006年：6.12%)。

短期銀行貸款的賬面價值接近其公平值。

於2007年12月31日，本集團有未提取貸款額度人民幣50,000,000元(2006年：無)。該額度為年度額度，需要在2008年底進行檢討。該額度由本集團的淨值約人民幣21,613,000元的樓宇以及人民幣8,638,000元的土地使用權作為抵押物(附註17和18)。

## 31 承諾事項

### (a) 資本承諾

本集團於結算日仍未產生的資本開支如下：

	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、機器及設備		
已簽約但未撥備	24,283	-
已批准但未簽約	56,297	-
土地租賃		
已簽約但未撥備	13,501	-
	<u>94,081</u>	<u>-</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 31 承諾事項(續)

### (b) 經營租賃承諾

本集團不可撤銷的經營租賃之未來最低租金開支列示如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
1年內	2,869	3,697
第2至第5年內	<u>1,571</u>	<u>3,593</u>
	<u><u>4,440</u></u>	<u><u>7,290</u></u>

## 32 或有負債

於2007年12月31日，本集團無重大或有負債。

## 33 綜合現金流量表附註

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
除所得稅前盈利	99,652	71,889
融資成本	5,381	3,715
財務收入	(2,508)	(3,559)
應收賬款及应收关联方減值撥備	3,068	1,435
物業、機器和設備處置損失	17	13
物業、機器和設備折舊	15,542	12,264
土地租賃攤銷	2,385	1,072
無形資產攤銷	182	616
對聯營公司之投資盈利/(虧損)	(2,527)	276
遞延收入攤銷	(247)	-
營運資金項目變動：		
貿易及其它應收款	(22,579)	(53,257)
應收關聯方款項	49,257	(25,929)
受限制之應付票據保證金	4,000	(20,000)
貿易及其它應付款	49,041	11,526
應付關聯方賬款	<u>22,493</u>	<u>27,647</u>
營運產生之現金	<u><u>223,157</u></u>	<u><u>27,708</u></u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易

(a) 於截至2007年12月31日止年度，除附屬公司以外關聯方及其與本集團的關係列示如下：

關聯企業名稱	關係
長安集團	股東
美集物流	股東
民生實業(集團)有限公司(「民生實業」)	股東
美集物流中國有限公司(「美集中國」)	美集物流的附屬公司
中國南方工業集團公司(「南方集團」)	長安集團的母公司
中國南方工業汽車股份有限公司(「南方汽車」)	南方集團的附屬公司
重慶長安汽車股份有限公司(「長安股份」)	南方汽車的附屬公司
重慶長安金陵汽車零部件有限公司(「長安金陵」)	南方汽車的附屬公司
重慶長安物業管理有限公司(「長安物業」)	長安集團的附屬公司
重慶長安建設有限公司(「長安建設」)	長安集團的附屬公司
重慶長安凌雲汽車零部件有限公司(「長安凌雲」)	長安金陵的聯營公司
民生國際貨物運輸代理公司(「民生國際貨代」)	民生實業的附屬公司
民生物流有限公司(「民生物流」)	民生實業的附屬公司
民生輪船有限公司(「民生輪船」)	民生實業的附屬公司
重慶長安國際銷售服務有限公司(「長安國際銷售」)	
先前名為重慶長安進出口有限公司)	長安股份的附屬公司
河北長安汽車有限公司(「河北長安」)	長安股份的附屬公司
南京長安汽車有限公司(「南京長安」)	長安股份的附屬公司
重慶長安鈴木汽車有限公司(「長安鈴木」)	長安股份的附屬公司
江西江鈴控股有限公司(「江鈴控股」)	長安股份的附屬公司
長安福特馬自達汽車有限公司(「長安福特」)	長安股份的合營企業
長安福特馬自達發動機有限公司(「長安福特發動機」)	長安股份的合營企業
重慶安特進出口貿易有限公司(「重慶安特」)	長安福特的附屬公司
重慶青山工業有限責任公司(「重慶青山」)	南方汽車的附屬公司
武漢民福通	聯營公司
重慶特銳	聯營公司
北京長久物流有限公司(「北京長久」)	附屬公司少數權益股東
日本住友商事株式會社(「住友」)	附屬公司少數權益股東

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易(續)

(b) 本公司董事認為，於截至2007年12月31日止年度，以下各項關聯方交易均在本集團之正常業務過程中進行。與每家關聯方的交易定價系基於本公司與關聯方之間的談判。

### (i) 提供整車運輸服務產生的收益

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
長安福特	491,590	287,769
長安股份	270,573	211,229
河北長安	143,675	143,235
南京長安	33,788	32,937
長安鈴木	4,030	5,918
	<u>943,656</u>	<u>681,088</u>

### (ii) 提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務產生的收益

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
長安福特	276,365	217,983
長安福特發動機	16,750	19,573
重慶安特	3,360	-
河北長安	34,157	27,857
長安股份	33,496	34,047
長安國際銷售	10,956	10,619
長安鈴木	7,407	5,658
南京長安	7,635	3,914
長安金陵	8,161	7,225
江鈴控股	15,144	2,500
長安集團	723	468
重慶青山	773	535
長安凌雲	24	296
	<u>414,951</u>	<u>330,675</u>



# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易(續)

### (iii) 關聯方提供的運輸勞務

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
民生物流	118,423	104,188
民生國際貨代	63,829	62,823
民生輪船	83,453	42,013
重慶長安運輸有限公司(「長安運輸」)	-	5,548
重慶特銳	32,927	3,245
武漢民福通	8,448	-
北京長久	40,975	-
	<u>348,055</u>	<u>217,817</u>

於2007年,由於股東結構調整,長安集團出售了其持有的長安運輸的股權。本公司董事認為長安運輸不再成為本集團的關聯公司,自長安集團出售其持有的長安運輸股權後有關交易不再作為關聯方交易加以披露。

### (iv) 關聯方提供的建築勞務

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
長安建設	<u>8,184</u>	<u>-</u>

### (v) 本集團支付的租金

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
重慶長安園達運輸有限公司(「長安園達」)	<u>-</u>	<u>784</u>

於2007年,由於股東結構調整,長安集團出售了其持有的長安園達的股權。本公司董事認為長安園達不再成為本集團的關聯公司,自長安集團出售其持有的長安園達股權後有關交易不再作為關聯方交易加以披露。

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易 (續)

(c) 於2007年12月31日，關聯方往來餘額列示如下：

應收關聯方：	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
提供服務產生之餘額				
長安股份	64,572	77,860	31,356	75,860
長安福特	60,003	103,839	56,092	103,839
長安福特發動機	2,128	7,022	448	7,022
河北長安	49,297	64,197	49,297	64,197
南京長安	30,159	12,953	30,159	12,953
重慶青山	126	137	126	137
長安凌雲	49	299	49	299
長安鈴木	1,893	902	1,893	902
長安國際銷售	1,346	1,824	1,346	1,824
長安集團	563	177	563	177
江鈴控股	4,759	5	4,759	5
長安金陵	2,911	2,578	2,911	2,578
南京住久	-	-	7,637	-
	<u>217,806</u>	<u>271,793</u>	<u>186,636</u>	<u>269,793</u>
減：應收關聯方款項減值撥備(附註(a))	<u>-</u>	<u>(801)</u>	<u>-</u>	<u>(795)</u>
小計	<u>217,806</u>	<u>270,992</u>	<u>186,636</u>	<u>268,998</u>
服務質量保證金餘額(附註(b))				
長安福特	2,970	711	985	711
長安股份	4,902	3,592	4,902	3,592
河北長安	798	600	828	600
南京長安	828	-	798	-
長安鈴木	154	19	154	19
小計	<u>9,652</u>	<u>4,922</u>	<u>7,667</u>	<u>4,922</u>
應收子公司款項				
重慶港城	-	-	9,155	-
南京住久	-	-	7,614	-
小計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,769</u>	<u>-</u>
合計	<u>227,458</u>	<u>275,914</u>	<u>211,072</u>	<u>273,920</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易(續)

附註：

(a) 於截至2007年12月31日止年度，本集團轉回了應收關聯方款項減值撥備約人民幣801,000元，並列賬於綜合損益表的行政開支中。

(b) 服務質量保證金系由本集團支付給客戶，用以作為對物流業務的服務質量的保證。如果服務質量不能達到客戶要求，該保證金將被客戶扣除以作為補償。

於2007年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額的約67%(2006年：約75%)系來自於四大客戶。貿易應收款和應收關聯方款項的賬面價值為本集團金融資產的最大信貸風險。

本集團給予關聯方之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2007年12月31日及2006年12月31日因提供服務產生之應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
0 到 90 天	167,311	268,042	136,141	266,042
91 到 180 天	47,656	3,742	47,656	3,742
181 到 365 天	2,826	9	2,826	9
1年以上	13	-	13	-
總計	<u>217,806</u>	<u>271,793</u>	<u>186,636</u>	<u>269,793</u>

應收關聯方款項減值準備變動如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
1月1日	801	731	795	731
(轉回)/計提應收關聯方款 項減值準備	<u>(801)</u>	<u>70</u>	<u>(795)</u>	<u>64</u>
12月31日	<u>-</u>	<u>801</u>	<u>-</u>	<u>795</u>

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易(續)

應付關聯方:	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
關聯方提供運輸服 務產生之應付 關聯方款項				
民生物流	14,588	33,341	13,202	33,341
民生國際貨代	31,528	27,659	31,219	27,659
民生輪船	25,253	6	24,907	6
長安運輸	-	2,783	-	2,783
武漢民福通	4,018	-	4,018	-
重慶特銳	9	2,230	9	2,230
北京長久	13,350	-	12,652	-
小計	88,746	66,019	86,007	66,019
關聯方提供房 屋租賃服務 產生之應付 關聯方款項				
長安園達	-	942	-	942
支付關聯方及 時結算補償 費而產生之 應付關聯方 款項				
長安股份	596	154	596	154
關聯方提供建 築勞務之應 付關聯方款				
長安建設	265	-	265	-
應付子公司餘額				
重慶港城	-	-	131	2,930
南京住久	-	-	101	-
小計	-	-	232	2,930
合計	89,607	67,115	87,100	70,045

# 2007年12月31日止年度綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

## 34 關聯方交易(續)

於2007年12月31日及2006年12月31日應付關聯方賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
0 到 90 天	84,981	62,421	82,474	65,351
91 到 180 天	3,809	4,269	3,809	4,269
181 到 365 天	229	425	229	425
1 年以上	588	-	588	-
	<u>89,607</u>	<u>67,115</u>	<u>87,100</u>	<u>70,045</u>

於2007年12月31日及2006年12月31日，所有關聯方餘額均不計息，無抵押。

應收及應付關聯方款項的賬面價值，因系短期性質，接近其公平值。

## 35 以股份為基礎的付款

於2005年6月6日，本公司擬定了一項股份增值鼓勵計劃（「股份增值鼓勵計劃」）。根據2005年12月29日董事會會議的決議，股份增值鼓勵計劃於本公司H股股票在香港聯交所創業板挂牌交易之日起生效。

承授人會獲賦予一項股份增值權利，以便承授人可行使該權利要求本公司支付承授人等同於該項權利的行使價與於行使該項權利當日，聯交所每日報價表所載的H股收市價之間的差價。

合資格獲授股份增值權人士包括如下：

- (i) 任何董事、監事（不包括獨立董事和獨立監事）；
- (ii) 總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書、公司秘書、部門、分公司及附屬公司主管；及
- (iii) 其它高級管理人員以及總經理提名且獲薪酬委員會批准對本公司作出重大貢獻的重要雇員。

根據股份增值鼓勵計劃可能授出的股份增值權上限不可超過本公司不時發行的股份總數的10%，而於任何連續12個月內向任何單一承授人授出的股份增值權不得超過本公司不時發行的股份總數的1%。

股份增值權的行使期為五年。獲授股份增值權的人士不能於授出日期起計第一年內行使彼等的權利。於授出日期起計第二年、第三年及第四年各年，可予行使的權利合共分別不得超過該年授予有關人士的股份增值權總數的25%、50%及75%。有關人士僅可於行使期屆滿前行使股份增值權。

於2007年12月31日，尚未有股份增值權根據股份增值鼓勵計劃授予。

## 36 結算日後事項

於2007年12月31日，除在本財務報表其他附註披露的以外，本公司無重大結算日後事項。