



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)



香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在本交易所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的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老練投資者。

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主板買賣之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。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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)本報告亦無遺漏其他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

公司资料	2
集团架构	4
财务概要	5
董事长报告	7
管理层讨论及分析	9
募集资金的使用和业务目标与实际业务进度比较	15
企业管治报告	17
董事会报告	23
监事会报告	36
董事、监事及总经理、副总经理	37
獨立核數師報告	41
資產負債表	43
綜合損益表	45
綜合權益變動表	46
綜合現金流量表	47
綜合財務報表附註	48

執行董事

尹家緒（董事長）
張寶林
盧曉鐘
施朝春
James H McAdam

非執行董事

盧國紀（副董事長）
黃章雲
Daniel C. Ryan
李鳴
吳小華
劉敏儀

獨立非執行董事

王旭
彭啟發
張鐵沁

監事

華騶羸
唐宜中
吳雋
葉光榮
陳海紅

公司總經理

施朝春

副總經理

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

彭啟發（主席）
王旭
張鐵沁

監察主任

張寶林

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

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



公司資料

註冊地址

中國重慶市渝北區鴛鴦鎮涼井村

辦公及通訊位址

中國重慶市渝北區紅錦大道561號

郵遞區號：401121

香港總辦事處

香港幹諾道西144-151號成基商業中心16樓

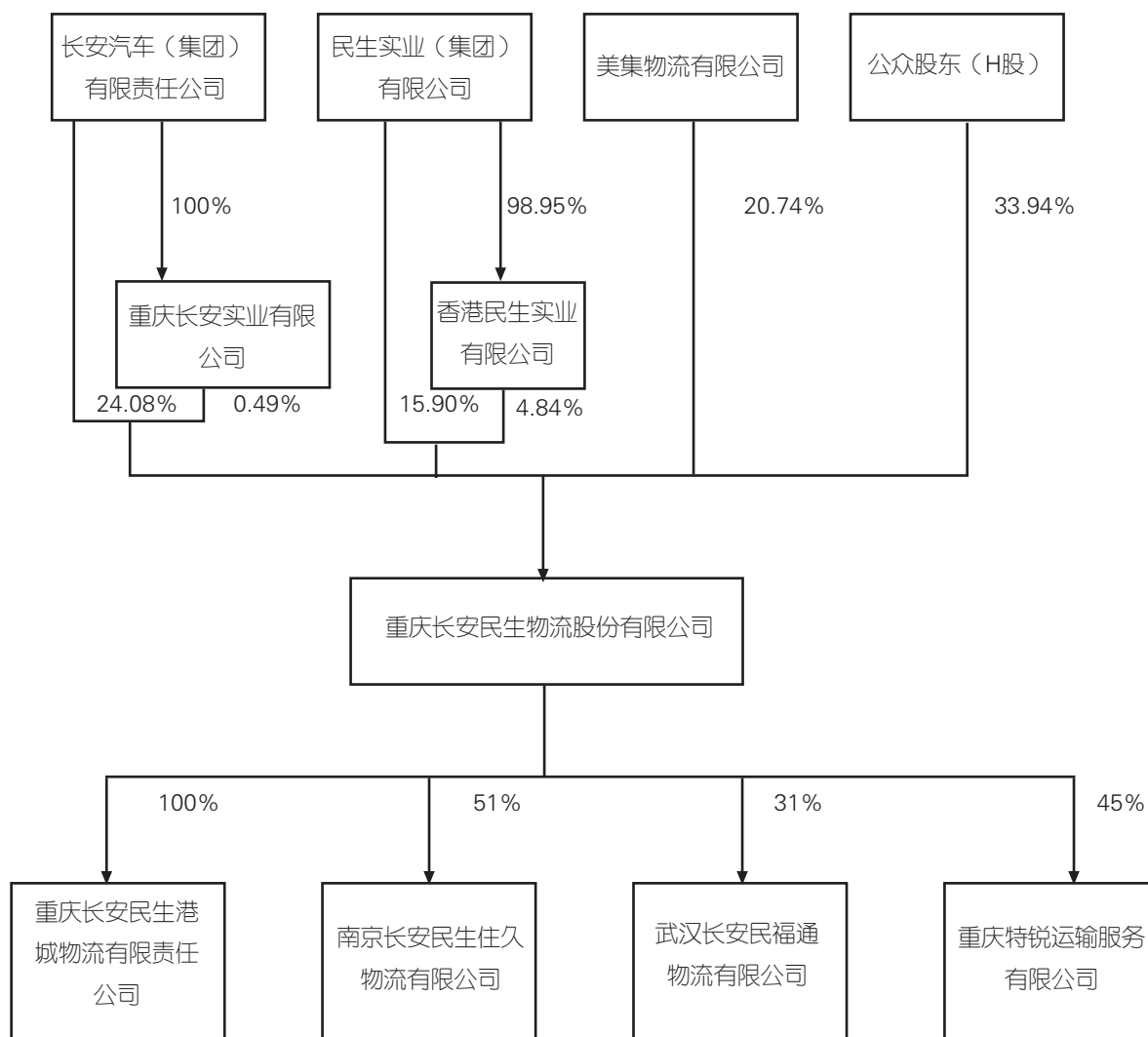
股票編號

8217

公司網址

<http://www.camsl.com>

集團架構



財務概要

業績

本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2008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				
	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	1,565,237	1,475,020	1,104,477	882,176	823,504
稅前利潤	123,149	99,652	71,889	63,660	42,595
所得稅	19,410	5,981	5,940	5,799	–
本年盈利	103,739	93,671	65,949	57,861	42,595
下列人士應占盈利：					
少數股東權益	3,444	(1,090)	–	–	–
本公司權益持有人	100,295	94,761	65,949	57,861	42,595
	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）	0.62	0.58	0.43	0.52	0.40
每股股利	0.09(含稅)(附註2)	0.08（含稅）	0.08（含稅）	0.11（含稅）	0.25（含稅）

附註1：每股基本盈利乃分別為截至2004年、2005年、2006年、2007及2008年12月31日止年度，本公司權益持有人應占盈利除以截至2004年、2005年、2006年、2007年及2008年12月31日止年度的已發行股份之加權平均數分別為106,439,000股、112,064,000股、153,730,667股、162,064,000股和162,064,000股。

附註2：乃董事會建議派發截至2008年12月31日止年度末期股利，尚待公司股東周年大會批准。

資產及負債

本集團截至2008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：

	於12月31日				
	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	329,370	238,780	197,972	141,559	113,402
流動資產	565,056	613,850	479,733	325,565	282,071
資產總額	889,426	852,630	677,705	467,124	395,473
非流動負債	10,315	1,025	—	—	—
流動負債	344,980	408,248	339,554	306,944	248,370
少數股東權益	26,854	23,410	—	50	—
負債總額及少數股東權益	382,149	432,683	339,554	306,994	248,370
權益總額	534,131	443,357	338,151	160,180	147,103

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2008年12月31日止年度經審核之年度綜合財務業績，敬請各位股東省覽。

本年度業績

2008年，對中國的經濟而言充滿了挑戰，計有年初冰雪災害、四川汶川“512”大地震及始發於美國並席卷全球的金融風暴更影響了本地的經濟。隨著美國次貸危機的加深和對經濟的嚴重影響，2008年下半年全球經濟增長速度放緩，國際市場大幅萎縮，中國企業出口受阻。加上本地需求疲軟，致使2008年中國國民生產總值增長的速度降至約為9.0%，與2007年相比回落2.4個百分點。

面對中國宏觀經濟環境的挑戰，加上消費者信心不足，至使汽車市場需求下滑，中國汽車工業結束了連續多年的高速增加勢頭。2008年，汽車產量和銷量分別為934.51萬輛和938.05萬輛，同比分別增長5.21%和6.70%，與2007年同期比較，產銷量增速分別回落16.81個百分點和15.14個百分點。

本集團之客戶主要分佈在汽車行業。本集團客戶2008年汽車的產銷量合計與2007年比較，基本持平，而部分客戶之汽車產銷量則有所下滑。本集團作為中國第三方物流服務提供商之一，憑藉創新的物流服務概念、豐富的物流策劃及操作經驗及分佈於全國的服務網路，加上先進的資訊科技系統，積極拓展物流服務市場，延伸原有客戶的物流服務空間，故於2008年度本集團業績維持增長。

截至2008年12月31日止年度，本集團之營業額達人民幣1,565,237,000元，較2007年同期上升約6.12%；本公司權益持有人應占盈利達人民幣100,295,000元，較2007年同期上升了約5.84%；截至2008年12月31日止年度，每股基本盈利達到人民幣0.62元（2007年度：人民幣0.58元）。

全年回顧

市場拓展

於報告期間，我們加強了與現有客戶的關係，使本集團之客戶基礎更加牢固。我們利用現有客戶資源，進一步延伸物流服務範圍，積極拓展增長空間。於報告年度，本集團全面參與了重慶長安汽車股份有限公司（「長安汽車」）之零部件包裝業務；工廠提貨項目提速發展；積極開拓長安福特馬自達汽車有限公司（「長安福特馬自達」）之零部件出口物流業務和強化重型車物流服務業務。

榮譽

本公司的經營業績受到了社會各界肯定。2008年5月24日，現代物流報與中國國際物流科技展覽會組委會共同評選，獲得2007—2008年度中國物流傑出貢獻獎之“傑出汽車物流企業”稱號。2008年7月12日，中國國際貨運代理協會評選公司為“2008年全國貨代物流行業企業信用等級AAA級單位”。2008年9月12日，公司成為“重慶市第一

批重點現代物流企業”。2009年，公司獲得市外經委授予的08年度“十佳”企業稱號。2009年2月6日，重慶市人民政府授予公司“2008年度重慶市發展開放型經濟先進單位”。

前景與展望

為了應對金融危機，刺激中國經濟增長，中國政府於2008年末至今已陸續推出刺激經濟計畫，並逐步加以實施。為了進一步促進汽車行業的發展，中國政府於2009年1月份出臺了關於振興中國汽車業的相關政策措施。隨著中國政府經濟刺激計畫的陸續實施，董事會亦相信中國內部需求的增長將會促進國內汽車產銷量保持增長勢頭，特別是對小排量汽車減半徵收購置稅的措施及政府刺激中國農村汽車市場將會對本集團客戶業務起到良好的促進作用。

2009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，謀求持續發展；繼續尋求延伸對已有客戶之物流服務空間，挖掘增長機會；積極尋求和把握市場開拓機會；並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，我們希望與各方攜手合作，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路及更加靈活的物流服務體系，使本集團朝著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，努力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
2009年3月20日

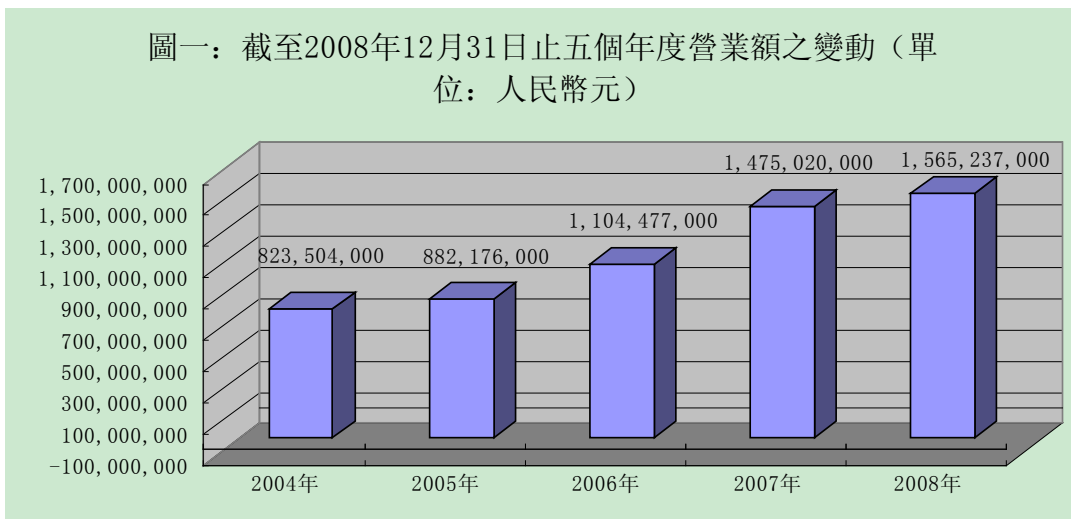
管理層討論及分析

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。

於報告期間，中國經濟仍保持溫和增長，GDP與2007年同比增長達9%。於2008年，本集團之重要客戶所在的汽車行業之產品銷售增長為6.7%。由於國內經濟受國際金融危機影響，本集團的整車生產客戶之總體市場銷售量與2007年比較基本持平，部分客戶的銷量則有所下滑。本集團通過採取延伸物流服務範圍以及大力拓展售後物流業務等多種方式，使本集團截至2008年12月31日止年度之營業額達到人民幣1,565,237,000元，較上年度的人民幣1,475,020,000元增長約6.12%。

圖一：截至2008年12月31日止五個年度營業額之變動（單位：人民幣元）



整車運輸

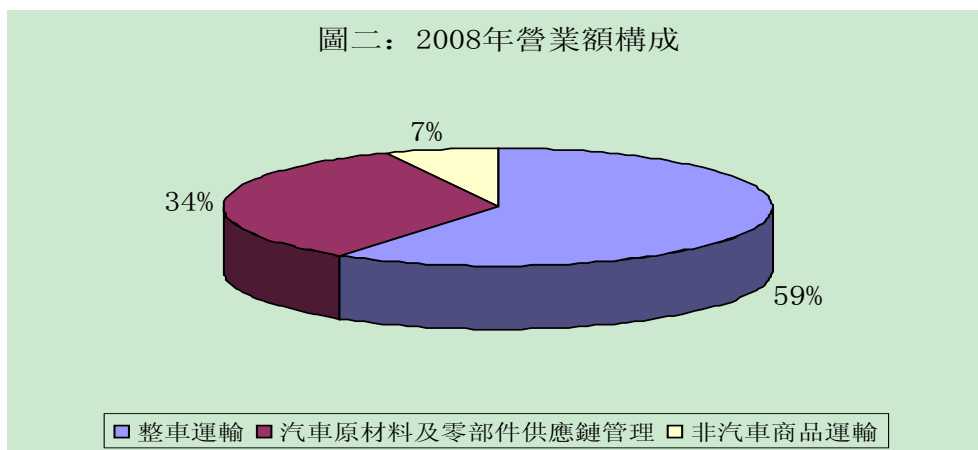
截至2008年12月31日止年度，本集團整車運輸服務收入為人民幣936,682,000元，較上年度的人民幣953,519,000元下降約1.77%。

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526,013,000元，較上一年度的人民幣466,162,000元增長約12.84%。

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、大型設備及散雜貨等運輸），取得顯著成效。該等物流服務收入為人民幣102,542,000元，較上一年度的人民幣55,339,000元增長約85.30%。



本公司權益持有人應占盈利

截至2008年12月31日止年度，本公司權益持有人應占盈利為人民幣100,295,000元，較上年度的人民幣94,761,000元增長約5.84%。

物流服務網路

為完善並擴大服務網路，提高服務能力，本公司強化了分支機構的建設，並通過有效利用資訊技術系統的手段對各分支機構實施科學管理。截至2008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16個，主要分佈在華東、華中、華北、華南和西南地區（圖三）。不斷完善的服務網路，令本集團能提供物流服務至全國各地。

管理層討論及分析

圖三：公司目前的分支機構分佈圖



財務回顧

營業額

截至2008年12月31日止年度，本集團之營業額為人民幣1,565,237,000元（2007年度：人民幣1,475,020,000元），較上一財政年度增長約6.12%。營業額增加主要是由於本集團加強了非汽車商品運輸物流市場的開拓，該等業務產生的收入大幅增長。此外，本公司汽車原材料及零部件供應鏈管理服務產生的收入有滿意增長。

銷售成本及毛利率

截至2008年12月31日止年度，本集團銷售成本為人民幣1,352,971,000元(2007年度：人民幣1,316,180,000元)，較上一財政年度增長約2.80%，本集團於報告年度加強了銷售成本控制，致使本集團銷售成本的年增長率低於本年度營業額的同比增長率。與此同時，2008年本集團之毛利率亦有所改善。截至2008年12月31日止年度，本集團之毛利率約為13.56%（2007年：10.77%）。

分銷開支

截至2008年12月31日止年度，本集團的分銷開支為人民幣47,443,000元，占該期間本集團的營業額約3.03%（2007年度：2.05%）。

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57.21%，原因為本集團大力加強了市場推廣活動以及涉及員工社會保險的成本提高。

行政開支

本集團行政開支由2007年的人民幣32,687,000元增加至人民幣44,880,000元。本公司的子公司南京長安民生住久物流有限公司（「南京住久」）於2007年7月成立，於2007年度僅有不足六個月的行政開支，相對於截至2008年12月31日止年度全年南京住久產生的行政開支都併入綜合財務報表，導致本集團2008年度行政開支大幅上升。此外，折舊的增加及員工社會保險的成本提高亦導致本集團行政開支上升。

融資成本

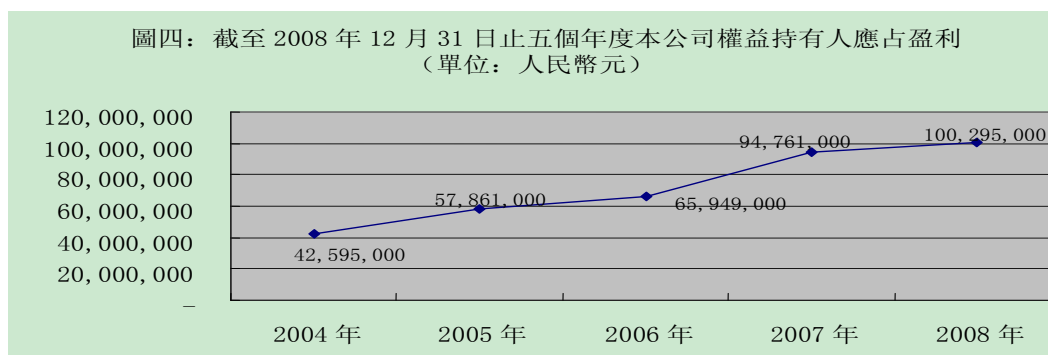
本集團於年內的融資成本為人民幣3,563,000元（2007年：人民幣5,381,000元），此為補充流動資金而向銀行借貸的利息及外幣存款之匯兌損失等費用。於2008年12月31日，本集團未有向銀行借款。

稅務開支

於2008年實際稅負約為15.76%（2007年度：約6%），而年內的所得稅費用為人民幣19,410,000元（2007年度：人民幣5,981,000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100,295,000元，較上一財政年度上升約5.84%。



股息

本公司董事會建議派付截至2008年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.09元（含稅）（2007年：人民幣0.08元（含稅）），予2009年6月18日名列本公司股東名冊之股東。待股東于股東周年大會上批准董事會建議後，末期股息預期約於2009年9月30日或之前派付。

流動資金及財政資源

截至2008年12月31日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2008年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣133,239,000元（2007年12月31日：人民幣264,705,000元）。於2008年12月31日，本集團之資產總值為人民幣889,426,000元（2007年12月31日：人民幣852,630,000元），資金來源為流動負債人民幣344,980,000元（2007年12月31日：人民幣408,248,000元）、非流動負債人民幣10,315,000元（2007年12月31日：人民幣1,025,000元）、除少數股東權益外之股東權益人民幣507,277,000元（2007年12月31日：人民幣419,947,000元）及少數股東權益人民幣26,854,000元（2007年12月31日：人民幣23,410,000元）。

管理層討論及分析

資本架構

截至2008年12月31日止年度，本公司股本並無變動。

貸款及借款

於2008年12月31日，本集團向銀行貸款之餘額為人民幣0元（2007年12月31日：人民幣30,000,000）。

資本與負債比率

於2008年12月31日，本集團資產負債比率（即總負債占總資產的百分比）為約40%（2007年12月31日：48%），本集團之負債總額與權益總額比率約為0.67:1（2007年12月31日：0.92:1）。

資產抵押

於2008年12月31日，本集團並無向銀行借款，亦無資產抵押。

匯率風險

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2008年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2008年12月31日，本集團資本承擔如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
物業機器及設備		
已簽約但未撥備	29,332	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>29,332</u>	<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

本年度內，本公司無重大投資。

僱員

於2008年12月31日，本公司有2,974名僱員（2007年12月31日：2,750名僱員）。

本公司按職能劃分的僱員數目如下：

	於2008年12月31日	於2007年12月31日
行政及財務	94	99
資訊科技	35	35
銷售及市場推廣	69	70
營運	<u>2,776</u>	<u>2,546</u>
合計	<u>2,974</u>	<u>2,750</u>

僱員福利費用詳情請參閱綜合財務報表附註24。

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。

退休金計畫

本公司退休金計畫詳情載於綜合財務報表附註24。

員工宿舍

年內，本公司並無向員工提供任何員工宿舍（2007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19。

業務目標與實際業務進度比較

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年年報和2007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年年報和2007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其他設施建設等(請進一步參考本公司2007年年報)。

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2008年6月30日止，本公司全部使用完投入上述長安福特馬自達重慶工廠擴能物流項目之募集資金港幣40,000,000元(詳情請參考本公司2007年年報和2008年中期業績報告)。

截至2008年12月31日止，本公司已按招股章程所載用途及本公司2007年舉行的股東周年大會批准的用途全部使用完2006年2月配售H股所得的所有募集資金。

業務目標與實際業務進度比較

本公司招股章程載有四個時間段的業務目標，有關業務目標與實際業務進度的比較均已登載於相關期間的年報或中期業績報告。

2006年6月30日止6個月期間的業務目標與實際業務進度的比較載於2006年中期業績報告。

2006年12月31日止6個月期間的業務目標與實際業務進度的比較載於2006年年報。



業務目標與實際業務進度比較

2007年6月30日止6個月期間的業務目標與實際業務進度的比較載於2007年中期業績報告。

2007年12月31日止6個月期間的業務目標與實際業務進度的比較載於2007年年報。

企業管治報告

董事會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十五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

於2008年6月20日舉行的本公司之股東周年大會選舉產生了本公司新一屆董事會。有關詳情請見本公司2008年5月5日刊發的通函和2008年6月20日刊發的公告。

本公司董事會現由14名董事組成，包括5名執行董事，6名非執行董事及3名獨立非執行董事。董事會成員之詳細資料載于董事、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2009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條所列出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2008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。下表列示各董事于2008年內出席董事會例會之詳情：

董事

出席次數/會議次數

執行董事

尹家緒	4/4
張寶林	4/4
盧曉鐘	4/4
施朝春	4/4
James McAdam	4/4

非執行董事

盧國紀	4/4
黃章雲	4/4
Daniel C. Ryan	4/4
李鳴	4/4
吳小華	4/4
劉敏儀	4/4

獨立非執行董事

王旭	4/4
彭啟發	4/4
張鐵沁	4/4

企業管治報告

董事離任

本公司新一屆董事會經本公司股東於2008年6月20日舉行的周年大會選舉產生，由於原來非執行董事曹東平女士退任不提出連選新一屆董事，故自2008年6月20日開始，曹東平女士不再擔任本公司非執行董事之職。有關詳情請見本公司於2008年6月24日刊發的公告。

於2009年3月20日，本公司收到張寶林先生、黃章雲先生、Daniel C.Ryan先生及華驕羈先生的辭職報告。因工作變動，張寶林先生、黃章雲先生、Daniel C.Ryan先生及華驕羈先生辭去本公司董事或監事及擔任的本公司的其他職務。他們的辭職報告將於2009年6月19日本公司周年股東大會選舉的繼任董事或監事任職之日起生效。

於2009年3月20日，本公司主要股東長安汽車（集團）有限責任公司（「長安公司」）提名崔小孜女士參選本公司執行董事，提名張倫剛先生參選本公司非執行董事，提名唐冬梅女士參選本公司監事。于2009年3月20日，本公司主要股東美集物流有限公司（「美集物流」）提名Joseph Lee先生參選本公司非執行董事。

本公司將儘快公告有關本公司董事、監事候選人參選的詳情。

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彙報其決定或建議，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。其主要職責為審閱並監察本公司之財務彙報程式及內部控制制度。

經2008年6月20日召開的第二屆董事會第一次會議批准，成立了本公司第二屆董事會審核委員會。

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

截至本報告日，審核委員會已舉行了五次會議。

於2008年3月5日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至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。

於2008年4月28日舉行的審核委員會會議對截至2008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2008年7月28日舉行的審核委員會會議對截至2008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2008年11月4日舉行的審核委員會會議對截至2008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2009年3月6日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至2008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2008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
彭啟發（主席）	5/5
王旭	5/5
張鐵沁	5/5

（2）薪酬委員會

經2008年6月20日召開的第二屆董事會第一次會議批准，成立了本公司第二屆董事會薪酬委員會。

公司薪酬委員會現成員為：尹家緒先生（主席）、James H McAdam先生、王旭女士、彭啟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。

企業管治報告

自2008年1月1日到本報告日止，公司薪酬委員會召開了三次會議。

下表列示薪酬委員會各成員自2008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
尹家緒 (主席)	3/3
James McAdam	3/3
王旭	3/3
彭啟發	3/3
張鐵沁	3/3

(3) 提名委員會

經2008年6月20日召開的第二屆董事會第一次會議批准，成立了本公司第二屆董事會提名委員會。

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、彭啟發先生、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，以及對公司獨立董事的獨立性進行評核。本公司提名委員會按照中國公司法以及創業板上市規則等相關法律法規的要求討論審核本公司董事及監事候選人的資格，並向董事會提供意見。

自2008年1月1日到本報告日止，公司提名委員會召開了三次會議。

下表列示提名委員會各成員自2008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
劉敏儀 (主席)	3/3
吳小華	3/3
王旭	3/3
彭啟發	3/3
張鐵沁	3/3

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

本公司董事包括非執行董事、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二屆董事會屆滿時止。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@caml.com）。

核數師及酬金

羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至2008年12月31日止年度之核數師。截至2008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23，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。於本報告期間，羅兵咸永道會計師事務所亦未有為本公司提供非審計服務。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2008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2008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2009年6月18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0.09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6。

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

重慶長安民生港城物流有限公司（“重慶港城”）註冊資本為人民幣9,980,000元，本公司持有其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9。

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。有關詳情請見本報告綜合財務報表附註9。

撥作資本的利息

截至2008年12月31日止年度，本公司概無撥作資本的利息。

股本

截至2008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15。

優先購買權

本公司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16。

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）	（於2008年6月20日獲委任）
張寶林	（於2008年6月20日獲委任）
盧曉鐘	（於2008年6月20日獲委任）
施朝春	（於2008年6月20日獲委任）
James McAdam	（於2008年6月20日獲委任）

非執行董事

盧國紀（副董事長）	（於2008年6月20日獲委任）
黃章雲	（於2008年6月20日獲委任）
Daniel C. Ryan	（於2008年6月20日獲委任）
李鳴	（於2008年6月20日獲委任）
吳小華	（於2008年6月20日獲委任）
劉敏儀	（於2008年6月20日獲委任）



董事會報告

獨立非執行董事

王旭

(於2008年6月20日獲委任)

彭啟發

(於2008年6月20日獲委任)

張鐵沁

(於2008年6月20日獲委任)

監事

華驕羸

(於2008年6月20日獲委任)

唐宜中

(於2008年6月20日獲委任)

吳雋

(於2008年6月20日獲委任)

葉光榮

(於2008年6月20日獲委任)

陳海紅

(於2008年6月20日獲委任)

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、監事均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。

董事于合約的權益

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31。

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2007年12月31日起買賣或租賃或建議買賣或租賃予本集團成員公司的任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。



董事會報告

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	總註冊 股本 百分比
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%
美集物流	股份實益擁有人	33,619,200	31.40%	-	20.74%
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%
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	14,193,000	-	25.81%	8.76%
788 China Fund Ltd.	投資經理	4,000,000	-	7.27%	2.47%
Braeside Investments,LLC (附註3)	投資經理	3,423,000	-	6.22%	2.11%
Braeside Management,LP(附註3)	投資經理	3,423,000	-	6.22%	2.11%
McIntyre Steven(附註3)	控制法團之權益	3,423,000	-	6.22%	2.11%
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。

附註3: McIntyre Steven為Braeside Investments,LLC之控制人, Braeside Investments,LLC為Braeside Management,LP之控制人。

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):

董事會報告

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	總註冊 股本 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，概無其他人士（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。

股份增值權激勵計畫

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畫（「該計畫」）。該計畫的主要條款及條件概述于招股章程附錄七「股份增值鼓勵計畫的條款概要」一節。年內，本公司概無該計畫的實施安排。

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	
	2008年	2007年
長安福特馬自達	44.41%	52.06%
長安汽車	19.71%	20.61%
河北長安商用車汽車銷售有限公司	6.51%	—
河北長安	5.86%	12.06%
重慶長安汽車國際銷售有限公司	<u>4.25%</u>	<u>0.74%</u>
五大客戶總額	<u>80.74%</u>	<u>85.47%</u>

根據創業板上市規則定義，上述五大主要客戶均為本公司的關連人士。

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	
	2008年	2007年
民生物流有限公司（「民生物流」）	6.99%	9.00%
重慶海瓏運輸有限公司	5.02%	3.90%
重慶賽福貨運有限公司	3.48%	6.22%
民生輪船有限公司（「民生輪船」）	3.41%	6.34%
重慶中集汽車物流有限責任公司	<u>2.74%</u>	<u>7.06%</u>
五大供應商總額	<u>21.64%</u>	<u>32.52%</u>

根據創業板上市規則定義，五大供應商當中，民生物流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2009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。

董事會報告

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定，以及就採購運輸勞務與民生實業簽訂了框架協定，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。根據上述框架協定進行的交易按創業板上市規則定義，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定，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日日簽訂的四份框架協定（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定，以取代本公司與長安運輸於2006年1月18日簽訂的框架協定（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物流有限公司（「北京長久」）簽訂了框架協定，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。根據上述框架協定進行的交易按創業板上市規則定義，為持續性關連交易。

本公司於2007年10月2日與重慶長安建設工程有限公司（「重慶長安建設」）就購買工程建設服務簽訂了框架協定，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。根據上述框架協定進行的交易按創業板上市規則定義，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，直接和間接地合共持有重慶長安建設100%的股權。因而，根據創業板上市規則，長安公司、長安汽車、長安實業、重慶長安建設及其各自的聯繫人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，本公司持有51%的股權，北京長久持有24%的股權，根據創業板上市規則，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定。根據該協定，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，根據該框架協定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繫人。

根據原簽訂的框架協定，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2007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。

本公司於2008年10月22日分別與長安公司、長安汽車、民生實業、APLL、北京長久、長安建設分別簽訂了框架協定，有效期自2009年1月1日至2011年12月31日。有關詳情請參見2008年11月13日刊發的通函和2008年10月24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、長安汽車及其各自的聯繫人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。本公司認為只要能維持服務質量，長安公司、長安汽車及各自的聯繫人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、北京長久及其各自的聯繫人建立了長期關係，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、長安汽車及其各自的聯繫人、民生實業、長安實業與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，有助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定，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。框架協定下交易的費用，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) 倘若並無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；

董事會報告

- (c) 倘若並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2008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2008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

5,529

長安汽車及其附屬公司：

- 商品車運輸

924,846

- 汽車原材料及零部件供應鏈管理

451,432

截至2008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2008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

149,444

- 長安實業及其附屬公司

三

截至2008年12月31日止年度
交易額
人民幣千元

- 北京長久及附屬公司

64,216

截至2008年12月31日止年度，本集團向重慶長安建設採購工程建設服務的總代價如下：

截至2008年12月31日止年度
交易額
人民幣千元

- 重慶長安建設

23,155

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附註內。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的持續關連交易，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定條款進行，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董事會和股東大會批准；
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定進行；
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2008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2008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。

委託存款

於2008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託存款，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230,000元（2007年：人民幣130,000元）。

董事會報告

核數師

隨附的本集團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2009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2009年度的中國核數師。

合規顧問權益

於2008年12月31日，本公司合規顧問英高財務顧問有限公司或其董事、雇員及聯繫人概無於本公司的證券中擁有任何權益，包括購股或認購本公司證券之權利。

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，2009年3月20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畫進行謹慎審核，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2008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2008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2008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

華驍

主席

中國重慶，2009年3月20日

董事、監事及總經理、副總經理

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。尹先生于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畫上，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。

張寶林先生，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。

盧曉鐘先生，執行董事。1948年生，大學本科畢業。盧先生于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。

施朝春先生，執行董事兼總經理。1965年生，工程碩士。施先生于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、發展計畫部副處長等職。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。施先生于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先生于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之南亞區總裁。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他執行職位及 / 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。盧先生于2004年12月獲委任為本公司副董事長。盧先生于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

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

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行銷的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、物流計畫與一般管理等方面有著廣泛的經驗。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他執行職位及 / 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。

李鳴先生，非執行董事。1957年生，1978年8月進入長安公司參加工作，大學本科學歷，現為長安公司財務部部長。李先生曾任長安公司副處長、處長，長安汽車銷售公司副總經理兼財務處處長，長安福特馬自達汽車有限公司財務總監，長安公司財務部副部長。

吳小華先生，非執行董事。1955年生，於2001年8月加入本公司。吳先生于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畫財務部副總經理、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。劉女士于1991年加入香港美國總統輪船亞洲區總部。由1995年至1997年，劉女士于美國總統輪船新加坡辦事處出任地區主管。于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他執行職位及 / 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。王女士于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。

彭啟發先生，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，

董事、監事及總經理、副總經理

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）。張先生于任職適新前，曾于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。張先生于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，JES國際控股有限公司。從2008年十月起，張先生也擔任新加坡民間最大慈善機構新加坡腎臟基金的董事。張先生于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

華驍先生，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。唐先生于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，他就職于民生輪船。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。

吳雋先生，監事。1974年生，於2007年10月起擔任NOL/APL/APLL之大中國區財務總監。吳雋從2006年2月起加入NOL，最初擔任NOL/APL/APLL大中國區財務和投資總監，負責財務報告和投資分析工作。吳雋先生于1998年獲得中國註冊會計師資格。他曾在安達信企業諮詢公司，德爾福公司，路威酩軒公司等跨國公司工作，都擔任過財務管理領導工作，擁有在財務管理，投資，審計，企業內控等各個方面的豐富經驗。吳雋先生在1995年從上海外國語大學取得經濟學學士學位。

葉光榮先生，監事。1951年生，於2008年獲本公司工會選為監事。葉先生于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10月在長安公司任秘書處副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2008年獲本公司工會選為監事。陳女士畢業于兵器工業職工大學，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，陳女士任職于長安公司。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。

董事、監事及總經理、副總經理

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諮詢科技部門，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。黃先生于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。黃先生于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。

獨立核數師報告

PRICEWATERHOUSECOOPERS

羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers
22nd Floor
Prince's Building
Central, Hong Kong

致重慶長安民生物流股份有限公司股東

(于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43至110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二零零八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收益表、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註解釋。

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佈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,僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈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。

審核涉及執行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二零零八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，2009年3月20日

資產負債表

(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	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、機器及設備	6	185,316	151,759	150,965	131,516
土地租賃	7	120,901	67,458	107,841	54,125
無形資產	8	3,100	2,629	2,879	2,629
附屬公司投資	9	—	—	35,480	35,480
聯營公司投資	10	14,827	14,351	12,100	12,100
遞延所得稅資產	11	5,226	2,583	5,188	1,566
非流動資產合計		329,370	238,780	314,453	237,416
流動資產					
貿易應收款	12	110,531	76,934	101,720	76,934
預付款和其他應收款	13	26,390	28,753	32,896	27,527
應收關聯方	35	279,896	227,458	225,757	211,072
受限制之現金	14	10,000	16,000	10,000	16,000
現金及現金等價物	14	133,239	264,705	121,123	238,450
流動資產合計		560,056	613,850	491,496	569,983
總資產合計		889,426	852,630	805,949	807,399

第48至110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	
		2008年	2007年	2008年	2007年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益					
本公司權益持有人應占					
股本及儲備					
股本	15	162,064	162,064	162,064	162,064
其他儲備	16	115,632	106,487	115,632	106,487
保留盈餘					
– 擬派末期股息	30	14,586	12,965	14,586	12,965
– 其他		214,995	138,431	206,886	140,469
		<u>507,277</u>	<u>419,947</u>	<u>499,168</u>	<u>421,985</u>
少數股東權益		<u>26,854</u>	<u>23,410</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
總權益合計		<u>534,131</u>	<u>443,357</u>	<u>499,168</u>	<u>421,985</u>
負債					
非流動負債					
遞延收入	17	<u>10,315</u>	<u>1,025</u>	<u>10,044</u>	<u>1,025</u>
非流動負債合計		<u>10,315</u>	<u>1,025</u>	<u>10,044</u>	<u>1,025</u>
流動負債					
貿易及其它應付款	18	258,671	284,552	212,984	263,200
應付關聯方	35	75,525	89,607	74,948	87,100
短期銀行貸款	19	–	30,000	–	30,000
當期所得稅負債		<u>10,784</u>	<u>4,089</u>	<u>8,805</u>	<u>4,089</u>
流動負債合計		<u>344,980</u>	<u>408,248</u>	<u>296,737</u>	<u>384,389</u>
總負債合計		<u>355,295</u>	<u>409,273</u>	<u>306,781</u>	<u>385,414</u>
負債及權益合計		<u>889,426</u>	<u>852,630</u>	<u>805,949</u>	<u>807,399</u>
流動資產淨值		<u>215,076</u>	<u>205,602</u>	<u>194,759</u>	<u>185,594</u>
總資產減流動負債		<u>544,446</u>	<u>444,382</u>	<u>509,212</u>	<u>423,010</u>

董事

董事

第48至110頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

綜合收益表

(所有金額單位為人民幣元)

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收益	21	1,565,237	1,475,020
銷售成本	23	(1,352,971)	(1,316,180)
毛利		212,266	158,840
其他收入	22	4,330	4,024
分銷成本	23	(47,443)	(30,179)
行政開支	23	(44,880)	(32,687)
營運盈利		124,273	99,998
財務收入	25	1,963	2,508
融資成本	26	(3,563)	(5,381)
融資成本,淨額		(1,600)	(2,873)
應占聯營公司盈利	10	476	2,527
除所得稅前盈利		123,149	99,652
所得稅	27	(19,410)	(5,981)
年度利潤	28	103,739	93,671
應占:			
本公司權益持有人		100,295	94,761
少數股東權益		3,444	(1,090)
		103,739	93,671
年內本公司權益持有人應占利潤的每股盈利			
--基本和攤薄	29	人民幣0.62	人民幣0.58
股息	30	14,586	12,965

第48至110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		
2007年1月1日結餘		162,064	96,510	79,577	-	338,151
本年度盈利		-	-	94,761	(1,090)	93,671
股息	16	-	-	(12,965)	-	(12,965)
撥入儲備	16	-	9,977	(9,977)	-	-
少數股東權益註入	16	-	-	-	24,500	24,500
2007年12月31日結餘		162,064	106,487	151,396	23,410	443,357
本年度盈利	16	-	-	100,295	3,444	103,739
股息	16	-	-	(12,965)	-	(12,965)
撥入儲備	16	-	9,145	(9,145)	-	-
2008年12月31日結餘		<u>162,064</u>	<u>115,632</u>	<u>229,581</u>	<u>26,854</u>	<u>534,131</u>

第48至110頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

综合现金流量表

(所有金额单位为人民币元)

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生的現金	34	35,649	223,157
已付利息		(3,045)	(2,065)
已付所得稅		(13,613)	(6,239)
營運活動產生的淨現金		<u>18,991</u>	<u>214,853</u>
投資活動的現金流量			
購置物業、機器、設備及無形資產		(53,705)	(47,303)
土地租賃的增加		(56,073)	(5,917)
出售物業、機器及設備所得款	34	655	-
投資聯營公司的款項		-	(4,500)
已收利息		1,963	2,508
投資活動所用淨現金		<u>(107,160)</u>	<u>(55,212)</u>
融資活動的現金流量			
短期銀行借貸所得款		100,000	30,000
償還短期銀行貸款		(130,000)	(30,000)
少數股東註資		-	24,500
向公司股東支付股息		(12,965)	(12,965)
融資活動(使用)/產生淨現金		<u>(42,965)</u>	<u>11,535</u>
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(131,134)	171,176
年初現金及現金等價物		264,705	96,842
現金匯兌損失		(332)	(3,313)
年終現金及現金等價物		<u>133,239</u>	<u>264,705</u>

第48至110頁的附註為本綜合財務報表的整體部分

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」)創業板掛牌上市交易。

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2009年3月20日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編制本綜合財務報表採用的重大會計政策載于下文。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。

2008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)

(a) 在2008年已生效的修訂及詮釋

- 香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合註明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋11「香港財務準則 2 – 集團及庫存股份交易」，對涉及庫存股份或牽涉集團實體股份之以股份為基礎交易(例如涉及購買母公司的股權)，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。此項詮釋對本集團的財務報表並無影響。

(b) 在2008年生效但與本集團營運無關的詮釋

以下對已公佈準則的詮釋必須在2008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 12「服務特許權安排」
- 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」

2 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編制基準 (續)

- (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

以下為已公佈的準則、修訂及對現有準則的詮釋，而本集團必須在二零零九年一月一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 (經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(綜合收益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外，還須呈列前期期初的經重列資產負債表。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則 1 (經修訂)。綜合收益表和全面收入報表很有可能呈列為業績報表。
- 香港會計準則 23 (經修訂)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售的資產)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。本集團將會由二零零九年一月一日起追溯應用香港會計準則 23 (經修訂)，由於本集團並無合資格資產，故目前不適用於本集團。
- 香港會計準則 27 (經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在收益表中確認盈利或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對附有非控制性權益的交易應用香港會計準則 27 (經修訂)。
- 香港會計準則 32 (修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」-「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由二零零九年一月一日起生效)。此修訂本規定，如金融工具具有某些特徵並符合具體條件，實體必須將可認沽金融工具以及只會於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的工具或工具組成部份分類為權益。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則 32 (修訂本)及香港會計準則 1 (修訂本)，但預期不會對本公司的財務報表有任何影響。

2008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)

(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 (續)

- 香港財務準則 1 (修訂本)「首次採納香港財務準則」及香港會計準則 27「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則容許首次採納者根據舊有會計政策的帳面值或使用公平值作為附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資初步成本，計量在獨立財務報表中。此修訂本亦刪去了香港會計準則 27 成本方法的定義，並取而代之規定在投資者的獨立財務報表中呈列股息為收入。本公司將由二零一零年一月一日起應用香港財務準則 27 (修訂本)。此項修訂本與本集團無關。
- 香港財務準則 2 (修訂本)「以股份為基礎的付款」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂準則處理有關歸屬條件和註銷，澄清了歸屬條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的付款的其他特徵不是歸屬條件。因此，此等特徵將需要包括在與雇員和其他提供類似服務人士的交易于授出日期的公平值內，亦即此等特徵將不影響授出日期後預期將歸屬的獎勵數目或估值。所有登出，不論由實體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港財務準則 2 (修訂本)，但預期不會對本集團的財務報表有任何影響。
- 香港財務準則 3 (經修訂)「企業合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應占被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有企業合併應用香港財務準則 3 (經修訂)。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編制基準 (續)

(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 (續)

- 香港財務準則 8「營運分部」(由二零零九年一月一日起生效) 取代了香港會計準則 14「分部報告」，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」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。這導致所呈列的可報告分部數目增加。此外，分部的呈報方式與向主要經營決策者提供的內部報告更為一致。本集團將會從二零零九年一月一日起開始應用香港財務準則 8，但由於本集團只有一項業務，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。預期不會對本集團的綜合收益表有任何影響。
- 香港會計師公會在二零零八年十月公佈對香港財務準則的改進
- ※ 香港會計準則 1 (修訂本)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據香港會計準則 39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港會計準則 1 (修訂本)。預期不會對本集團的財務報表有任何影響。
- ※ 香港會計準則 23 (修訂本)「借貸成本」(二零零九年一月一日起生效)。借貸成本的定義已被修訂，利息開支利用實際利息法(定義按香港會計準則 39「金融工具：確認及計量」)計算。這消除了香港會計準則 39與香港會計準則 23之間的分歧。本集團將會由二零零九年一月一日起，對合資格資產借貸成本的資本化應用香港會計準則 23 (修訂本)。
- ※ 香港會計準則 28 (修訂本)「聯營公司的投資」(及對香港會計準則 32「金融工具：呈報」及香港財務準則 7「金融工具：披露」的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會由二零零九年一月一日起，對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損，應用香港會計準則 28 (修訂本)。

2008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)

(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 (續)

- 香港會計師公會在二零零八年十月公佈對香港財務報告準則的改進 (續)
- ※ 香港會計準則36 (修訂本)「資產減值」(二零零九年一月一日起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則36 (修訂本)，並對減值測試提供所需的披露(如適用)。
- ※ 香港會計準則38 (修訂本)「無形資產」(二零零九年一月一日起生效)。預付款只能夠在取得貨品的收取權或服務之前已作出付款時確認。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則38 (修訂本)。
- ※ 香港財務準則5 (修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對香港財務準則1「首次採納」的其後修訂)(二零零九年七月一日起生效)。此修訂本澄清了如部份出售計畫導致失去控制權，則附屬公司的所有資產和負債都必須分類為持作出售，而假若符合已終止經營業務的定義，必須就該附屬公司作出相關披露。對香港財務準則1的其後修訂說明了此等修訂本自過渡至香港財務準則的日期起應用。本集團將由二零一零年一月一日起對所有部份出售附屬公司應用香港財務準則5 (修訂本)。
- ※ 關於香港財務準則7「金融工具：披露」、香港會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則10「結算日後事項」、香港會計準則18「收益」及香港會計準則34「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表有影響，故此未有作詳細分析。

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詮釋及修訂

以下為已公佈對現有準則的詮釋和修訂，本集團必須在二零零九年一月一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：

- 香港會計準則 39 (修訂本)「金融工具：確認及計量」-「合資格對沖項目」(由二零零九年七月一日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 13 「客戶忠誠度計畫」(由二零零八年七月一日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 15 「房地產建築協議」(由二零零九年一月一日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 16 「對沖海外業務淨投資」(由二零零八年十月一日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 17 「向擁有人分派非現金資產」(由二零零九年七月一日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 18 「自客戶轉讓資產」(適用於二零零九年七月一日或之後的轉讓)。
- 香港會計師公會在二零零八年十月公佈對香港財務準則的改進
- ※ 香港會計準則 16 (修訂本)「物業、機器及設備」(及對香港會計準則 7「現金流量表」的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則 19 (修訂本)「僱員福利」(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則 20 (修訂本)「政府補貼的會計處理和政府援助的披露」(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則 27 (修訂本)「綜合及獨立財務報表」(二零零九年一月一日起生效)。

2008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)

(d) 仍未生效且與本集團營運無關的對現有準則的詮釋及修訂 (續)

- 香港會計師公會在二零零八年十月公佈對香港財務準則的改進 (續)
- ※ 香港會計準則28 (修訂本)「聯營公司投資」(及對香港會計準則32「金融工具：呈報」及香港財務準則7「金融工具：披露」其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則29 (修訂本)「嚴重通脹經濟下的財務報告」(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則31 (修訂本)「合營企業權益」(及對香港會計準則32及香港財務準則7的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則38 (修訂本)「無形資產」(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則39 (修訂本)「金融工具：確認和計量」(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則40 (修訂本)「投資物業」(及對香港會計準則16的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。
- ※ 香港會計準則41 (修訂本)「農業」(二零零九年一月一日起生效)。

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十二月三十一日止的財務報表。

(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。在企業合併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，該差額直接在綜合收益表確認(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。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收益表記賬。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帳面值的差額。

2008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)

2.2 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，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註 2.8 有關非金融資產(包括商譽)的減值。

本集團應占聯營公司的收購後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應占其收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之收購後變動於投資帳面值中調整。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，包括任何其他無抵押應收款，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。

在聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合收益表確認。

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 重要會計政策摘要 (續)

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他業務分部的不同。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他經濟環境中營運的分部的不同。

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貨幣及本集團的列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期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沖和淨投資對沖外，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綜合收益表確認。

與銀行存款和應收/應付關聯方有關的匯兌盈虧在綜合收益表內的「融資成本」中呈列。

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帳面值的其他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，帳面值的其他變動則于權益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值持有透過損益記賬的權益)的換算差額呈報為公平值盈虧的一部份。非貨幣性金融資產及負債(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。

2008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)

2.5 物業、機器及設備

物業、機器及設備中除在建工程外均按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開支。

其後成本只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，才包括在資產的帳面值或確認為一項獨立資產(按適用)。已更換零件的帳面值已被剔除入賬。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合收益表支銷。

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 – 30年
- 機器設備	3 – 5年
- 辦公設備	5年
- 運輸工具	4 – 5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。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。在建工程在完工並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。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳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帳面值的差額厘定，並在綜合收益表內確認。

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的可識別淨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。商譽就減值進行測試，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帳面值。

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併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出。

(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。

與維護計算機軟件程序有關的成本在產生時確認為開支。由本集團控制的、可識別和獨有軟件產品在設計和測試中的直接應占開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應占的開支能可靠地計量。

可資本化成為軟件產品部份成本直接應占成本包括軟件發展的員工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

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。

2008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)

2.7 土地租賃

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

2.8 附屬公司、聯營公司及非金融資產的減值

沒有確定使用年期(例如商譽)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帳面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之帳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。于評估減值時，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，已蒙受減值的非金融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 金融資產

(a) 分類

本集團將其金融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。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時厘定金融資產的分類。

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金融資產。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金融資產，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」，「其他應收款」，以及「應收關聯方」內(附註2.10)。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.9 金融資產 (續)

(b) 確認及計量

定期購入及出售的金融資產在交易日確認 - 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金融資產，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，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及按公平值透過損益記賬的金融資產其後按公平值列賬。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金融資產或某組金融資產經已減值。貿易應收款的減值測試在附註2.10中介紹。

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跡象。撥備金額為資產之帳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。資產的帳面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在綜合收益表內的「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，將撥回綜合收益表中的「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他短期高流動性投資，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。

2008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)

2.14 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綜合收益表確認。

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。

2.15 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

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佈或實質頒佈的稅務法例計算。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帳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(不包括企業合併)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佈或實質頒佈，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。

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綜合收益表。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。

2008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)

2.18 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。倘應收賬款出現減值，本集團會將帳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，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。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綜合收益表支銷。

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著各種財務風險：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畫專註於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險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。

(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，除國際貨物運輸代理業務及相應的支付是以美元結算外，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以及以美元為單位的應收/應付關聯方餘額。於2008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3,000,000元(2007年：約人民幣20,000,000元)，應付關聯方的美元金額相當於約人民幣3,000,000元(2007年：無)。

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，並儘量匹配與上述國際貨物運輸代理業務相關的應收及應付款項的結算日。

於2008年12月31日，假若人民幣兌美元升值/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減少/高出約人民幣30,000元(2007年：約人民幣1,403,000元)，主要來自換算以美元為單位的銀行存款以及應付關聯方餘額所得的匯兌損失/收益。

2008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 (續)

(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。

本集團的利率風險來自短期貸款。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的貸款令本集團承受公平值利率風險。本集團按固定利率計算的貸款令本集團承受公平值利率風險。在2008年和2007年，本集團的短期貸款均按固定利率計算利息。

本集團以活躍方式分析其利率風險。本集團利用多個模擬方案，以計入再融資、現有持倉的續訂、其他可採用的融資。根據此等方案，本集團計算界定利率轉移對利潤和虧損的影響。就每個模擬方案，所有貨幣均採用同一利率轉移。此等方案只就相當於主要計息持倉的負債運行。

(b) 信貸風險

信貸風險由集團統一管理。信貸風險主要來自于現金及現金等價物和存放于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2008年12月31日，本集團銀行存款均存放在中國境內的金融機構，其中約有人民幣123,805,000元(2007年: 約人民幣210,638,000元)存入中國境內的主要國有銀行，約有人民幣19,284,000元(2007年: 約人民幣69,922,000元)存放在非銀行金融機構。管理層相信所有該等機構的信貸質量為高，不存在重大信貸風險。

於2008年12月31日，約63%(2007年: 約69%)的本集團之貿易應收款和應收關聯方的總餘額系來自于五大客戶。資產負債表所包括之貿易應收款和應收關聯方款項的帳面價值為本集團金融資產的最大信貸風險。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

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、過去的經驗以及其他因素的基礎上，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它應收款的減值撥備是充分的。更多的與貿易及其它應收款的減值撥備相關的披露包括在附註12和35中。

(c) 流動資金風險

為管理流動風險，本集團監測並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、來自于金融機構的借款以及來自于權益持有人的融資，滿足未來現金的需要。

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帳面值。

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行貸款	-	30,000	-	30,000
貿易及其它應付款	258,671	284,552	212,984	263,200
應付關聯方	75,525	89,607	74,948	87,100

2008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)

3.2 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他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。此比率按照銀行貸款除以總權益計算，銀行貸款和總權益均如綜合資產負債表所列。

本集團在2008年的策略與2007年比較維持不變，為致力將負債比率維持在20%以下。在2008年及2007年12月31日，負債比率如下：

本集團	2008年 12月31日 人民幣千元	2007年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款	-	30,000
權益總額	<u>534,131</u>	<u>443,357</u>
負債比率	<u>0%</u>	<u>7%</u>

3.3 公平值的估計

本集團金融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，和貿易及其他應收款；以及財務負債包括貿易及其它應付款，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金融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他因素進行評價，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帳面值作出重大調整的估算和假設討論如下。

(a) 折舊和攤銷

本集團管理層根據預計通過使用物業、機器及設備和無形資產將從中獲取未來經濟利益，來確定預計殘值、使用年限和相應的折舊/攤銷費用。當使用年限與以前的預期不一致時，管理層將會修改折舊和攤銷的費用，或者當資產處於技術陳舊或不再使用的狀態時，管理層也會沖銷或降低帳面的價值。

2008年，本集團批准了對物業、機器及設備預計使用年限的如下調整，自2008年1月1日起生效，如下表所示。

	更新預計 使用年限(年)	原預計 使用年限(年)
- 樓宇	10-30	10-45
- 機器設備	3-5	5
- 辦公設備	5	5
- 運輸工具	4-5	8

根據香港會計準則 8，本集團對會計估計的變更採用未來適用法，對預計使用年限的調整使本集團截至2008年12月31日止年度權益持有人應占盈利下降約人民幣6,267,000元。假設不會存在任何物業、機器及設備的處置，該等會計估計變更對本集團未來三年權益持有人應占盈利的影響如下：

截至12月31日止年度	增加/(減少)本集團利潤 人民幣千元
2009年	(642)
2010年	706
2011年	<u>1,541</u>

管理層認為該等會計估計變更對於2011年之後本集團經營成果的影響並不重大。

2008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)

(b) 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8)。

(c) 所得稅

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。

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2008年12月31日，本集團確認遞延所得稅資產約人民幣5,226,000元(2007年: 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 關鍵會計估算及判斷(續)

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。

5 分部資料

本集團只有一項業務，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。

2008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 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
於 2007年1月1日						
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	<u>98,712</u>	<u>2,626</u>	<u>3,910</u>	<u>16,335</u>	<u>2,316</u>	<u>123,899</u>
截至2007年12月31日						
止年度						
期初帳面淨值	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)
期終帳面淨值	<u>117,729</u>	<u>4,380</u>	<u>4,869</u>	<u>20,621</u>	<u>4,160</u>	<u>151,759</u>
於2007年12月31日						
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)
帳面淨值	<u>117,729</u>	<u>4,380</u>	<u>4,869</u>	<u>20,621</u>	<u>4,160</u>	<u>151,759</u>
截至2008年12月31日						
止年度						
期初帳面淨值	117,729	4,380	4,869	20,621	4,160	151,759
增添	–	1,185	2,897	8,050	51,988	64,120
轉撥	56,148	–	–	–	(56,148)	–
出售	–	(321)	(37)	(1,322)	–	(1,680)
折舊	(13,728)	(1,116)	(2,695)	(11,344)	–	(28,883)
期終帳面淨值	<u>160,149</u>	<u>4,128</u>	<u>5,034</u>	<u>16,005</u>	<u>–</u>	<u>185,316</u>
於2008年12月31日						
成本	203,505	7,877	12,699	33,676	–	257,757
累計折舊	(43,356)	(3,749)	(7,665)	(17,671)	–	(72,441)
帳面淨值	<u>160,149</u>	<u>4,128</u>	<u>5,034</u>	<u>16,005</u>	<u>–</u>	<u>185,316</u>

6 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
於 2007年1月1日						
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

截至2007年 12月31日

止年度

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

於 2007年12月31日

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

截至2008年12月31日

止年度

期初帳面淨值	101,711	3,663	3,883	18,099	4,160	131,516
增添	–	1,183	2,187	6,216	38,481	48,067
轉撥	42,641	–	–	–	(42,641)	–
出售	–	(321)	(27)	(1,293)	–	(1,641)
折舊	(13,138)	(1,092)	(2,243)	(10,504)	–	(26,977)
期終帳面淨值	131,214	3,433	3,800	12,518	–	150,965

於 2008年12月31日

成本或估值	173,980	7,061	10,965	29,250	–	221,256
累計折舊	(42,766)	(3,628)	(7,165)	(16,732)	–	(70,291)
帳面淨值	131,214	3,433	3,800	12,518	–	150,965

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，並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2008年12月31日，該配送中心之帳面淨值約為人民幣2,539,000元(2007年：約人民幣3,057,000元)。

2008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 物業、機器及設備 (續)

於2008年12月31日，淨值約人民幣42,023,000元(2007年：人民幣18,917,000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：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銷售成本	22,001	12,676
分銷成本	4,592	1,035
行政開支	2,290	1,831
	<u>28,883</u>	<u>15,542</u>

租賃租金人民幣3,630,000元(2007年：人民幣4,909,000元)與物業租賃有關，並包括在綜合收益表中(附註23)。

7 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
於2007年1月1日	63,926	63,926
增加	5,917	5,245
轉入子公司	-	(12,712)
本年攤銷	(2,385)	(2,334)
於2007年12月31日	67,458	54,125
增加	56,073	56,073
本年攤銷	(2,630)	(2,357)
於2008年12月31日	<u>120,901</u>	<u>107,841</u>
於2007年12月31日		
成本	72,744	59,188
累計攤銷	(5,286)	(5,063)
帳面淨值	<u>67,458</u>	<u>54,125</u>
於2008年12月31日		
成本	128,817	115,261
累計攤銷	(7,916)	(7,420)
帳面淨值	<u>120,901</u>	<u>107,841</u>

攤銷費用其中人民幣2,405,000元(2007年: 人民幣2,385,000元)記錄在綜合收益表中的“銷售成本”；人民幣225,000元(2007年: 無)記錄在綜合收益表中的“行政支出”。

2008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)

7 土地租賃 (續)

本集團土地使用權之帳面淨值分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
位於重慶： 租賃期為10至50年	106,205	52,456
位於重慶之外： 租賃期為10至50年	<u>14,696</u>	<u>15,002</u>
	<u><u>120,901</u></u>	<u><u>67,458</u></u>

8 無形資產

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2007年1月1日	2,222	389	2,611
增加	-	200	200
攤銷	<u>-</u>	<u>(182)</u>	<u>(182)</u>
於2007年12月31日	2,222	407	2,629
增加	-	810	810
攤銷	<u>-</u>	<u>(339)</u>	<u>(339)</u>
於2008年12月31日	<u><u>2,222</u></u>	<u><u>878</u></u>	<u><u>3,100</u></u>
於2007年12月31日			
成本	4,000	2,201	6,201
累計攤銷	<u>(1,778)</u>	<u>(1,794)</u>	<u>(3,572)</u>
帳面淨值	<u><u>2,222</u></u>	<u><u>407</u></u>	<u><u>2,629</u></u>
於2008年12月31日			
成本	4,000	1,579	5,579
累計攤銷	<u>(1,778)</u>	<u>(701)</u>	<u>(2,479)</u>
帳面淨值	<u><u>2,222</u></u>	<u><u>878</u></u>	<u><u>3,100</u></u>

8 無形資產 (續)

本公司

	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2007年1月1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
增加	-	580	580
攤銷	-	(330)	(330)
於2008年12月31日	2,222	657	2,879
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)
帳面淨值	2,222	407	2,629
於2008年12月31日			
成本	4,000	1,349	5,349
累計攤銷	(1,778)	(692)	(2,470)
帳面淨值	2,222	657	2,879

於截至2008年12月31日止年度，約人民幣339,000元(2007年：約人民幣182,000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。

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。

2008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 無形資產 (續)

用於使用值計算的關鍵性假設如下：

預算毛利率：	8.08%
稅前貼現率：	10.76%

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。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。

9 附屬公司投資

	本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
投資，按成本值：		
非上市股份 - 重慶長安民生港城物流有限公司 ([重慶港城])	9,980	9,980
非上市股份 - 南京長安民生住久物流有限公司 ([南京住久])	25,500	25,500
	<u>35,480</u>	<u>35,480</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	
					2008年 12月31日	2007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%	51%

10 聯營公司投資

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	14,351	7,324	7,600	7,600
增加	-	4,500	4,500	4,500
確認對聯營公司之投資收益	476	2,527	-	-
於12月31日	<u>14,827</u>	<u>14,351</u>	<u>12,100</u>	<u>12,100</u>

本集團在其主要聯營公司(非上市)的權益以及總資產負債情況如下:

名稱	註冊資本 人民幣千元	地點	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收益 人民幣千元	盈利/	持有的
						(虧損) 人民幣千元	權益
2008年							
武漢長安民福通物流 有限公司 (「武漢民福通」)	10,000	中國武漢	6,966	1,222	2,657	1,205	31%
重慶特銳運輸服務有 限公司 (「重慶特銳」)	20,000	中國重慶	10,429	1,346	17,483	(729)	45%
			<u>17,395</u>	<u>2,568</u>	<u>20,140</u>	<u>476</u>	
2007年							
武漢民福通	10,000	中國武漢	7,664	3,125	3,893	1,575	31%
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>	

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。

2008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 遞延稅項資產

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007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	4,896	1,017	4,858	-
- 12個月內轉回的遞延稅項資產	330	1,566	330	1,566
	<u>5,226</u>	<u>2,583</u>	<u>5,188</u>	<u>1,566</u>

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	折舊影響 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	167	45	-	-	212
在綜合收益表扣除(附註27)	603	972	796	-	2,371
於2007年12月31日	770	1,017	796	-	2,583
在綜合收益表扣除(記賬)(附註27)	496	(1,017)	1,943	1,221	2,643
於2008年12月31日	<u>1,266</u>	<u>-</u>	<u>2,739</u>	<u>1,221</u>	<u>5,226</u>

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	折舊影響 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	167	45	-	-	212
在綜合收益表扣除(記賬)	603	(45)	796	-	1,354
於2007年12月31日	770	-	796	-	1,566
在綜合收益表扣除	458	-	1,943	1,221	3,622
於2008年12月31日	<u>1,228</u>	<u>-</u>	<u>2,739</u>	<u>1,221</u>	<u>5,188</u>

2008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)

12 貿易應收款

	本集團	本公司	本公司及 本集團
	2008	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款 (附註(a))	45,743	37,414	28,697
減: 應收賬款減值撥備	(8,122)	(7,906)	(5,129)
應收賬款- 淨值	37,621	29,508	23,568
應收票據 (附註(b))	72,910	72,212	53,366
	<u>110,531</u>	<u>101,720</u>	<u>76,934</u>

貿易應收款的帳面價值反映了它的公平價值。

- (a) 本集團給予客戶之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2008年12月31日和2007年12月31日之應收賬款賬齡分析如下:

	本集團	本公司	本公司及 本集團
	2008	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0 到90 天	24,800	16,743	12,485
91 到 180 天	6,396	6,358	6,814
181 到 365 天	7,559	7,325	5,022
1 年以上	6,988	6,988	4,376
	<u>45,743</u>	<u>37,414</u>	<u>28,697</u>

於2008年12月31日及2007年12月31日，貿易應收款約人民幣6,396,000元和人民幣6,814,000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:

	本集團	本公司	本公司及 本集團
	2008	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
91 到 180 天	<u>6,396</u>	<u>6,358</u>	<u>6,814</u>

2008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)

12 貿易應收款 (續)

於2008年12月31日及2007年12月31日，貿易應收款人民幣14,547,000元和人民幣9,398,000元經已減值並已撥備。於2008年12月31日及2007年12月31日，撥備金額為人民幣8,122,000元和人民幣5,129,000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：

	本集團 2008 人民幣千元	本公司 2008 人民幣千元	本公司及 本集團 2007 人民幣千元
181 到 365 天	7,559	7,325	5,022
1 年以上	6,988	6,988	4,376
	<u>14,547</u>	<u>14,313</u>	<u>9,398</u>

(b) 於2008年12月31日及2007年12月31日之應收票據賬齡分析如下：

	本集團 2008 人民幣千元	本公司 2008 人民幣千元	本公司及 本集團 2007 人民幣千元
0 到180 天	<u>72,910</u>	<u>72,212</u>	<u>53,366</u>

應收票據沒有包含已減值資產。

於2008年12月31日，本集團的人民幣9,000,000元(2007年：人民幣20,000,000元)之應收票據用於應付票據質押(附註18)。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團 2008 人民幣千元	本公司 2008 人民幣千元	本公司及 本集團 2007 人民幣千元
於1月1日	5,129	5,129	1,421
應收賬款減值撥備	3,001	2,785	3,869
壞帳沖銷	(8)	(8)	(161)
於12月31日	<u>8,122</u>	<u>7,906</u>	<u>5,129</u>

12 貿易應收款（續）

對已減值應收款撥備的設立和撥回已包括在綜合收益表中“行政開支”內(附註23)。在準備帳戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撤銷。

於2008年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額中，約63%(2007年：約69%)來自於五個最大客戶。貿易應收款及應收關聯方的帳面價值代表本集團對金融資產信貸風險的最高風險承擔。本集團不持有作為任何質押的抵押品。

13 預付及其它應收款

	本集團		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
運輸服務預付款項	19,135	23,427	25,955	22,314
其他應收款	7,255	5,326	6,941	5,213
	<u>26,390</u>	<u>28,753</u>	<u>32,896</u>	<u>27,527</u>

預付及其它應收款的帳面值反映了它們的公平價值。

2008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 現金及現金等價物與受限制之現金

(a) 受限制之現金

於2008年12月31日，本集團及本公司以人民幣10,000,000元(2007年：人民幣16,000,000元)之銀行存款質押給銀行作為開具應付票據的質押(附註18)。

(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 2008年 人民幣千元	本公司及本集團 2007年 人民幣千元
港幣	59	16,616
美元	2,734	3,522
	<u>2,793</u>	<u>20,138</u>

現金及現金等價物的餘額在期末以人民幣計值。

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。

通過參考外部信用評級，存于銀行及金融機構的款項之信用質量評估如下：

	本集團		本公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
AAA*	117,887	257,881	105,815	231,650
AA*	5,916	2,757	5,916	2,756
A*	19,286	19,921	19,285	19,922
	<u>143,089</u>	<u>280,539</u>	<u>131,016</u>	<u>254,328</u>

*引自大公國際資信評估有限公司。

2008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 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
2007年及2008年					
12月31日	162,064	65,600	41,464	55,000	162,064

註冊、已發行及繳足的法定股份總數為162,064,000股(2007年: 162,064,000股)，每股面值為人民幣1元(2007年: 每股面值人民幣1元)。所有已發行股份均在各個方面同股同權。

16 儲備

本集團

	資本公積 人民幣千元 附註(a)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 附註(b)	任意盈餘 公積金 人民幣千元 附註(c)	保留盈餘 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	75,150	16,525	4,835	79,577	176,087
本年度盈利	-	-	-	94,761	94,761
股息(附註30)	-	-	-	(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
本年度盈利	-	-	-	100,295	100,295
股息(附註30)	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備(附註(b))	-	9,145	-	(9,145)	-
於2008年12月31日	75,150	35,647	4,835	229,581	345,213

2008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 儲備 (續)

本公司

	資本公積	法定盈餘	任意盈餘	保留盈餘	合計
	人民幣千元 附註 (a)	公積金 人民幣千元 附註(b)	公積金 人民幣千元 附註(c)		
於2007年1月1日	75,150	16,525	4,835	80,186	176,696
本年度盈利	-	-	-	96,190	96,190
股息 (附註30)	-	-	-	(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
本年度盈利	-	-	-	90,148	90,148
股息 (附註30)	-	-	-	(12,965)	(12,965)
撥入儲備 (附註 (b))	-	9,145	-	(9,145)	-
於2008年12月31日	75,150	35,647	4,835	221,472	337,104

(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%計提法定盈餘公積金。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%。

於截至2008年12月31日止年度，從年度盈利中提取了約人民幣9,145,000元(2007年：人民幣9,977,000元)作為法定公積金。

(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。

17 遞延收入

遞延收入變動如下：

本集團	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	1,025	-
增加	12,745	1,272
計入綜合收益表	(3,455)	(247)
12月31日	<u>10,315</u>	<u>1,025</u>
本公司	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	1,025	-
增加	12,407	1,272
計入綜合收益表	(3,388)	(247)
12月31日	<u>10,044</u>	<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遞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和南京江寧經濟開發區關於本集團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元和人民幣1,745,000元，分別用於抵減本集團2007年和2008年的企業所得稅負債。本集團的該等所得稅負債的減少列帳為遞延收入，並採用直線法於該資產的預計使用年限內攤銷計入銷售成本。於2008年12月31日，該等遞延收入約人民幣595,000元(2007年：人民幣247,000元)攤銷計入銷售成本。

於2007年，本公司從當地政府獲得人民幣11,000,000元的補貼，用於物流資訊系統的升級，本公司將其作為從政府獲得的預付款記錄在其他應付款項中。於2008年，由於升級工作的完成，該金額從其他應付款項中轉入了遞延收益進行核算。該遞延收入直線法於相關資產的預計使用年限內攤銷。於2008年12月31日，約人民幣2,860,000元的遞延收入攤銷計入到銷售成本中。

2008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 貿易及其它應付款

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應付賬款	165,803	169,894	130,468	154,408
應付票據(附註(b))	14,900	30,600	14,900	30,600
其他應付款	72,427	77,342	62,932	71,844
其他稅金	5,541	6,716	4,684	6,348
	<u>258,671</u>	<u>284,552</u>	<u>212,984</u>	<u>263,200</u>

(a) 應付賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
0 到 90 天	161,775	164,568	126,598	149,082
91 到 180 天	1,525	3,911	1,522	3,911
181 到 365 天	431	731	276	731
1年以上	2,072	684	2,072	684
	<u>165,803</u>	<u>169,894</u>	<u>130,468</u>	<u>154,408</u>

(b) 於2008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10,000,000元的銀行存款(2007年：人民幣16,000,000元)(附註14(a))和金額為人民幣9,000,000元的應收票據 (2007年：人民幣20,000,000元)(附註12(b))作為質押。

19 短期銀行貸款

	本公司及本集團 2008年 人民幣千元	本公司及本集團 2007年 人民幣千元
抵押銀行貸款	-	30,000

於2008年全年短期銀行貸款實際平均利率為6.55% (2007年: 6.30%)。

由於貼現的影響不大，流動貸款的公平值與其帳面值相近。

於2008年12月31日，本集團沒有未使用的銀行授信額度(2007年：人民幣50,000,000元)。

20 退休福利計畫及房屋福利

本集團之全職僱員退休福利受多項政府資助之退休金計畫所保障，根據這些計畫，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24及附註31所披露之付款外，本集團對僱員及已退休者之退休或其他退休後福利並無其他支付義務。

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2008年12月31日和2007年12月31日止年度之應付供款。

2008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 收益

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2008年12月31日止年度已確認收益如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收益		
與關聯方交易額(附註 35)		
整車運輸	924,846	943,656
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	457,792	414,951
小計	1,382,638	1,358,607
與非關聯方交易額		
整車運輸	11,836	9,863
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	68,221	51,211
非汽車商品的運輸	102,542	55,339
小計	182,599	116,413
總計	1,565,237	1,475,020

2008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 其他收入

	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
可回收汽車零部件包裝物銷售	3,034	2,968
其他	1,296	1,056
	<u>4,330</u>	<u>4,024</u>

23 費用性質明細

	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
運輸費用	1,219,049	1,210,814
營業稅	16,238	10,921
員工福利費用(附註24)	118,715	87,045
審計費	1,048	958
應收款減值撥備(附註12)	3,001	3,869
應收關聯方款項減值撥備/(轉回)(附註35)	281	(801)
物業、機器及設備折舊(附註6)	28,883	15,542
土地租賃攤銷(附註7)	2,630	2,385
無形資產攤銷(附註8)	339	182
遞延收益攤銷(附註17)	(3,455)	(247)
辦公房屋及中轉庫經營租賃費用(附註6)	3,630	4,909
物業、機器和設備處置損失(附註34)	1,025	17
招待費	3,715	3,089
差旅費	2,836	2,662
其他費用	47,359	37,701
	<u>1,445,294</u>	<u>1,379,046</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支合計		

2008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)

24 員工福利費用

員工福利費用包括董事和監事的酬金。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
工資和薪金	91,434	69,334
退休金成本 – 固定供款計畫	9,635	7,179
社會保障成本	11,899	6,766
其他	5,747	3,766
員工福利費用合計	<u>118,715</u>	<u>87,045</u>

25 財務收入

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
利息收入	<u>1,963</u>	<u>2,508</u>

26 融資成本

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
利息費用	3,045	2,065
匯兌損失	518	3,313
其他	—	3
	<u>3,563</u>	<u>5,381</u>

27 所得稅費用

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
當期中國所得稅費用	22,053	8,352
遞延稅項(附註11)	(2,643)	(2,371)
	<u>19,410</u>	<u>5,981</u>

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：

	2008年		2007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	15.0%	15.0%	15.0%	7.5%
重慶港城	15.0%	15.0%	24.0%	24.0%
南京住久	25.0%	25.0%	30.0%	30.0%

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

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。根據國務院新所得稅法中關於西部大開發稅收優惠政策的規定，本公司與本公司的附屬公司重慶港城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%。

2008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 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：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>123,149</u>	<u>99,652</u>
按集團各公司實際稅率計算之所得稅	19,167	6,532
計算應納稅所得時不得扣除之費用	359	26
應占聯營公司盈利	(72)	(379)
其他	<u>(44)</u>	<u>(198)</u>
所得稅費用	<u>19,410</u>	<u>5,981</u>

截至2008年12月31日止年度實際稅率為15.8%(2007年：6.0%)

28 股東應占盈利

截至2008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90,148,000元(2007年：約人民幣96,190,000元)。

29 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2008年12月31日和2007年12月31日止年度已發行股份之加權平均數分別計算。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
本公司股東應占本集團之盈利	<u>100,295</u>	<u>94,761</u>
已發行股份之加權平均數 (千股)	<u>162,064</u>	<u>162,064</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.62</u>	<u>0.58</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。

30 股息

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股股票于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。

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。該項分配議案已獲2008年6月20日召開的股東大會批准。該股息將反映截至2008年12月31日止年度保留盈餘的分配。派息基礎為於2007年12月31日的已發行的162,064,000股股份。

於2009年3月20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14,586,000元，每股股息為人民幣0.09元。該項分配議案尚待2009年6月19日召開的股東大會批准。該股息將反映截至2009年12月31日止年度保留盈餘的分配。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈的[2008]897號文的要求，中國內地註冊成立並在香港證券交易所上市的公司向境外企業股東派發2008年及以後年度的股息時，需按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

31 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度應付本公司董事的酬金總額如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
基本薪金及津貼	355	316
酌情獎金	127	125
退休福利供款	14	12
	<u>496</u>	<u>453</u>

2008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 董事及高級管理層酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度應付本公司董事的酬金分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
施朝春	307	303
尹家緒	-	-
黃章雲	-	-
盧曉鐘	-	-
James H McAdam	-	-
盧國紀	-	-
張寶林	-	-
Daniel C. Ryan	-	-
吳小華	-	-
劉敏儀	-	-
李鳴	-	-
王旭	63	50
彭啟發	63	50
張鐵沁	63	50
	<u>496</u>	<u>453</u>

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，且金額並影響不重大，所以未進行分配。

於截至2008年12月31日2007年12月31日止年度，無董事放棄或承諾放棄任何酬金。

31 董事及高級管理層酬金 (續)

(b) 監事酬金

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度應付監事的酬金總額如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
基本薪金及津貼	176	173
酌情獎金	110	109
退休福利供款	28	24
	<u>314</u>	<u>306</u>

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度應付監事的酬金總額如下應付監事的酬金分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
葉光榮	186	183
陳海紅	128	123
吳雋	-	-
華驕羸	-	-
唐宜中	-	-
	<u>314</u>	<u>306</u>

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，且金額並影響不重大，所以未進行分配。

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度，無監事放棄或承諾放棄任何酬金。

2008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 董事及高級管理層酬金 (續)

(c) 5名最高酬人士

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度，5名最高酬金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名最高酬人士于截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度之酬金如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
基本薪金及津貼	492	485
酌情獎金	330	325
退休福利供款	55	48
	<u>877</u>	<u>858</u>

於截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度，其餘4位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
個人A	231	225
個人B	229	225
個人C	228	225
個人D	189	183
	<u>877</u>	<u>858</u>

4位最高薪人士酬金屬於以下範圍：

	2008年	人數	2007年
0至港幣1,000,000元(約合人民幣881,890元)	<u>4</u>		<u>4</u>

於截至2008年12月31日和2007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。

32 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：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
物業、機器及設備 已簽約但未撥備	29,332	24,283
土地租賃 已簽約但未撥備	—	13,501
	<u>29,332</u>	<u>37,784</u>

(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：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年內	4,205	2,869
第2至第5年內	<u>1,556</u>	<u>1,571</u>
	<u>5,761</u>	<u>4,440</u>

33 或有負債

於2008年12月31日，本集團無重大或有負債。

2008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 營運產生的現金

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除所得稅前盈利	123,149	99,652
融資成本	3,563	5,381
財務收入	(1,963)	(2,508)
應收賬款及應收關聯方減值撥備	3,282	3,068
物業、機器和設備處置損失	1,025	17
物業、機器和設備折舊	28,883	15,542
土地租賃攤銷	2,630	2,385
無形資產攤銷	339	182
對聯營公司之投資盈利	(476)	(2,527)
遞延收入攤銷	(3,455)	(247)
營運資金項目變動：		
貿易及其它應收款	(34,421)	(22,579)
應收關聯方款項	(52,719)	49,257
受限制之應付票據保證金	6,000	4,000
貿易及其它應付款	(26,106)	49,041
應付關聯方賬款	(14,082)	22,493
營運產生之現金	<u>35,649</u>	<u>223,157</u>

在現金流量表中，出售物業、機器及設備所得款包括：

	2008 RMB' 000	2007 RMB' 000
帳面淨值(附註6)	1,680	17
出售物業、機器及設備的損失	<u>(1,025)</u>	<u>(17)</u>
出售物業、機器及設備所得款	<u>655</u>	<u>-</u>

35 關聯方交易

(a) 於截至2008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
河北長安商用汽車銷售有限公司(「河北長安商用車」)	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
重慶長安汽車客戶服務有限公司(「長安客服」)	長安股份的附屬公司
江西江鈴控股有限公司(「江鈴控股」)	長安股份的合營公司
長安福特馬自達汽車有限公司(「長安福特」)	長安股份的合營公司
長安福特馬自達發動機有限公司(「長安福特發動機」)	長安股份的合營公司
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」)	南京住久少數權益股東

2008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)

35 關聯方交易 (續)

(b) 本公司董事認為，于截至2008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

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
長安福特	434,829	491,590
長安股份	280,937	270,573
河北長安	57,394	143,675
河北長安商用車	101,863	-
南京長安	41,643	33,788
長安鈴木	8,180	4,030
	<u>924,846</u>	<u>943,656</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

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
長安福特	260,221	276,365
長安福特發動機	22,747	16,750
重慶安特	12,098	3,360
河北長安	34,396	34,157
長安股份	27,644	33,496
長安國際銷售	66,481	10,956
長安鈴木	4,819	7,407
南京長安	13,335	7,635
長安金陵	3,507	8,161
江鈴控股	2,680	15,144
長安集團	2,015	723
重慶青山	832	773
長安凌雲	7	24
長安客服	7,010	-
	<u>457,792</u>	<u>414,951</u>

35 關聯方交易 (續)

(iii) 關聯方提供的運輸勞務

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
民生物流	93,421	118,423
民生國際貨代	10,455	63,829
民生輪船	45,568	83,453
重慶特銳	30,853	32,927
武漢民福通	4,367	8,448
北京長久	33,363	40,975
	<u>218,027</u>	<u>348,055</u>

(iv) 關聯方提供的建築勞務

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
長安建設	<u>23,155</u>	<u>8,184</u>

(v) 從關聯方購買的設備

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
重慶特銳	<u>878</u>	<u>-</u>

(vi) 關聯方提供的諮詢服務

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
美集中國	<u>876</u>	<u>-</u>

2008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)

35 關聯方交易 (續)

(c) 於2008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	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
提供服務產生之餘額				
長安股份	127,008	64,572	40,248	31,356
長安福特	19,346	60,003	—	56,092
長安福特發動機	6,241	2,128	207	448
河北長安	14,333	49,297	14,333	49,297
河北長安商用車	60,854	—	60,854	—
南京長安	23,900	30,159	23,900	30,159
重慶青山	159	126	159	126
長安凌雲	56	49	56	49
長安鈴木	2,459	1,893	2,459	1,893
長安國際銷售	—	1,346	—	1,346
長安集團	1,815	563	1,815	563
江鈴控股	2,015	4,759	2,015	4,759
長安金陵	2,271	2,911	2,271	2,911
長安客服	5,585	—	5,585	—
南京住久	—	—	1,560	7,637
重慶港城	—	—	7,100	—
小計	266,042	217,806	162,562	186,636
減：應收關聯方款項減值撥備	(281)	—	(281)	—
小計	265,761	217,806	162,281	186,636

35 關聯方交易 (續)

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
服務質量保證金餘額(附註(a))				
長安福特	2,840	2,970	777	985
長安股份	812	4,902	815	4,902
河北長安	745	798	745	798
南京長安	828	828	828	828
長安鈴木	142	154	142	154
小計	5,367	9,652	3,307	7,667
為運輸服務預付的款項				
民生物流	8,215	-	13,480	-
民生國際貨代	133	-	-	-
小計	8,348	-	13,480	-
應收子公司款項				
重慶港城	-	-	38,401	9,155
南京住久	-	-	7,868	7,614
小計	-	-	46,269	16,769
其他應收款項				
民生實業	170	-	170	-
武漢民福通	100	-	100	-
重慶特銳	150	-	150	-
小計	420	-	420	-
總計	279,896	227,458	225,757	211,072

2008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)

35 關聯方交易 (續)

附註:

- (a) 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2008年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額的約63%(2007年：約69%)系來自于五大客戶。貿易應收款和應收關聯方款項的帳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2008年12月31日及2007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	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
0 到90 天	232,097	167,311	146,368	136,141
91 到 180 天	28,177	47,656	10,426	47,656
181 到 365 天	3,872	2,826	3,872	2,826
1年以上	1,896	13	1,896	13
總計	<u>266,042</u>	<u>217,806</u>	<u>162,562</u>	<u>186,636</u>

應收關聯方款項減值準備變動如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	-	801	-	795
計提/(轉回)應收關聯方款項減值準備	<u>281</u>	<u>(801)</u>	<u>281</u>	<u>(795)</u>
12月31日	<u>281</u>	<u>-</u>	<u>281</u>	<u>-</u>

本集團在綜合收益表“行政開支”(附註23)中確認了對關聯方的減值撥備。

2008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)

35 關聯方交易 (續)

應付關聯方：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007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	2,000	14,185	2,000	12,799
民生國際貨代	14,063	31,528	14,063	31,219
民生輪船	10,269	24,882	7,467	24,536
北京長久	4,351	13,350	3,580	12,652
武漢民福通	4,715	4,018	4,715	4,018
重慶特銳	6,046	9	5,967	9
重慶港城	-	-	-	101
南京住久	-	-	4,241	131
小計	41,444	87,972	42,033	85,465
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	1,400	596	1,399	596
關聯方提供建築勞務之應付關聯方款				
長安建設	1,172	265	7	265
因提供服務預收的款項				
長安福特	25,671	-	25,671	-
重慶安特	535	-	535	-
長安國際銷售	944	-	944	-
小計	27,150	-	27,150	-
其他應付款項				
民生物流	405	403	405	403
長安股份	413	-	413	-
民生輪船	1,092	371	1,092	371
重慶特銳	878	-	878	-
美集中國	200	-	200	-
長安福特	272	-	272	-
長安集團	367	-	367	-
民生實業	311	-	311	-
北京長久	421	-	421	-
小計	4,359	774	4,359	774
總計	75,525	89,607	74,948	87,100

2008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)

35 關聯方交易 (續)

於2008年12月31日及2007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	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
0 到 90 天	69,869	84,981	70,470	82,474
91 到 180 天	1,457	3,809	1,453	3,809
181 到 365 天	1,926	229	752	229
1年以上	2,273	588	2,273	588
	<u>75,525</u>	<u>89,607</u>	<u>74,948</u>	<u>87,100</u>

於2008年12月31日及2007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帳面價值，因系短期性質，接近其公平值。

36 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畫（「股份增值鼓勵計畫」）。根據2005年12月29日董事會會議的決議，股份增值鼓勵計畫於本公司H股股票在香港聯交所創業板掛牌交易之日起生效。

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于該項權利的行使價與于行使該項權利當日，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) 其他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畫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于授出日期起計第一年內行使彼等的權利。于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%。有關人士僅可于行使期屆滿前行使股份增值權。

於2008年12月31日，尚未有股份增值權根據股份增值鼓勵計畫授予。

37 結算日後事項

於2008年12月31日，除在本財務報表其他附註中披露的以外，本公司無重大結算日後事項。