



重慶長安民生物流股份有限公司 CMA 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)



2006 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。有意投資的人士應瞭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 |
| 公司架構 | 4 |
| 財務概要 | 5 |
| 董事長報告 | 7 |
| 管理層討論及分析 | 9 |
| 企業管治報告 | 20 |
| 董事會報告 | 26 |
| 監事會報告 | 43 |
| 董事、監事及總經理、副總經理 | 44 |
| 獨立核數師報告 | 49 |
| 綜合損益表 | 51 |
| 資產負債表 | 52 |
| 綜合權益變動表 | 54 |
| 綜合現金流量表 | 55 |
| 綜合財務報表附註 | 56 |

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)
Daniel C. Ryan
張寶林
曹東平
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
戴百銘
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

彭啟發 (主席)
王旭
張鐵沁

監察主任

黃章雲

授權代表

黃章雲
施朝春

接受傳票及通告之授權代表

林麗莎

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

公司資料

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

註冊地址

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

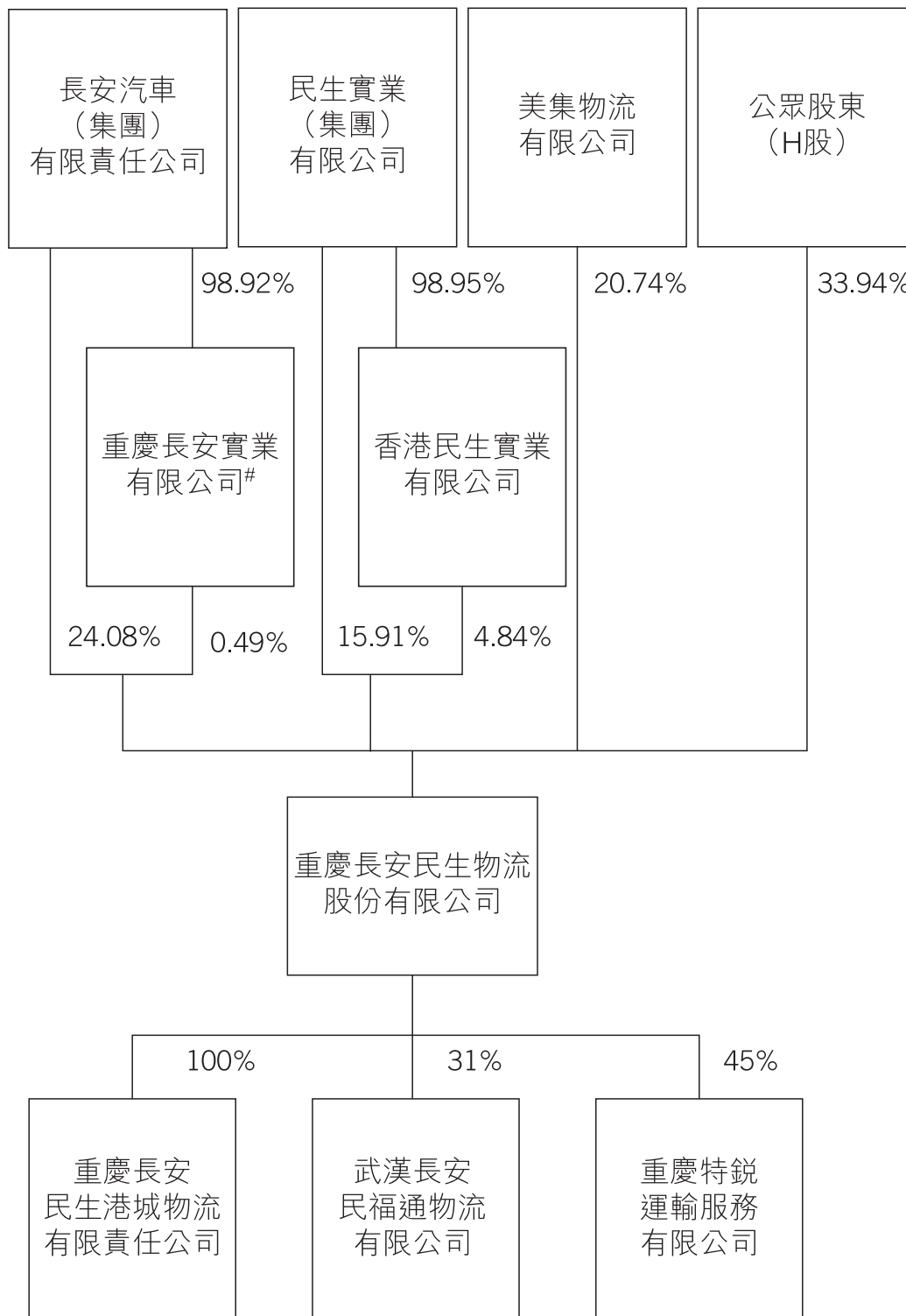
香港干諾道西144-151號成基商業中心16樓

股票編號

8217

公司網址

<http://www.camsl.com>



: 重慶長安三產實業有限公司(「長安三產」)已更名重慶長安實業有限公司(「長安實業」)。

財務概要

業績

本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2006年12月31日止四個年度之綜合業績摘要(摘錄自本集團經審核綜合損益表)如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|--------------|----------------------|---------|---------|--------------|
| | 2006年 | 2005年 | 2004年 | 2003年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 營業額 | 1,104,477 | 882,176 | 823,504 | 486,130 |
| 稅前利潤 | 71,889 | 63,660 | 42,595 | 21,208 |
| 所得稅 | 5,940 | 5,799 | — | — |
| 除少數股東權益前稅後利潤 | 65,949 | 57,861 | 42,595 | 21,208 |
| 少數股東權益 | — | — | — | — |
| 股東應佔盈利 | 65,949 | 57,861 | 42,595 | 21,208 |
| | 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) | 0.43 | 0.52 | 0.40 | 0.32 |
| 每股股利 | 0.08 (附註2) | 0.11 | 0.25 | 不適用 (附註3) |

附註：

- 1、每股基本盈利按截至2003年、2004年、2005年及2006年12月31日止年度，本公司股東應佔盈利除以截至2003年、2004年、2005年及2006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股和153,730,667股。
- 2、乃董事會建議派發截至2006年12月31日止年度末期股利，尚待股東周年大會上批准。
- 3、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2006年12月31日止四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)如下：

| | 於12月31日 | | | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 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 | 197,972 | 141,559 | 113,402 | 88,184 |
| 流動資產 | 479,733 | 325,565 | 282,071 | 164,348 |
| 資產總額 | 677,705 | 467,124 | 395,473 | 252,532 |
| 非流動負債 | — | — | — | 18,560 |
| 流動負債 | 339,554 | 306,944 | 248,370 | 135,535 |
| 少數股東權益 | — | 50 | — | — |
| 負債總額及少數股東權益 | 339,554 | 306,994 | 248,370 | 154,095 |
| 資產淨值 | 338,151 | 160,180 | 147,103 | 98,437 |

董事長報告

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至2006年12月31日止會計年度之報告及經審核之財務報表，敬請各位股東省覽。

本年度業績

本集團之業務在過去一年表現良好，呈穩定增長態勢。截至2006年12月31日止年度，本集團之營業額達人民幣1,104,477,000元，較2005年同期上升約25.2%；本公司股東應佔盈利期內達人民幣65,949,000元，較2005年同期上升了約14.0%；截至2006年12月31日止年度，每股基本盈利達到人民幣0.43元（2005年同期為人民幣0.52元）。

全年回顧

香港上市

2006年2月，本公司成功在香港創業板上市，成為中國大陸在創業板上市的第一家物流公司，提升了本公司的知名度和社會影響力，構築了本公司新的發展平台。

市場拓展

於報告期間，本公司不斷完善服務網絡，並透過武漢長安民富通物流有限公司（「長安民富通」）在中國武漢軍山投資興建了整車運輸碼頭和整車分撥中心，籍以強化本集團在該地區的整車中轉、倉儲等物流業務之能力。

於報告期間，本集團將物流業務鏈延伸到整車運輸之承運環節。為此，本公司與北京長久物流有限公司（「北京長久」）合資成立了重慶特銳運輸服務有限公司（「重慶特銳」），註冊資本人民幣10,000,000元，本公司持有45%的股權。

於報告期間，本公司加強了與已有客戶的關係，並拓展了新的客戶。截至2006年12月31日止，本集團客戶達到573家。

加強信息化建設，提升管理水平

於年內，本公司對使用的各信息系統進行改善，提高了物流信息收集、處理的效率。

榮譽

公司的經營業績受到社會肯定，年內，公司榮獲全國企業管理現代化創新成果二等獎、中國重慶市企業管理現代化創新成果一等獎，並被評為中國重慶市十佳外商投資企業、重慶市經濟技術開發區先進企業。2007年1月被國家稅務總局列為第二批物流稅收試點企業。

前景與展望

本公司相信國內經濟於2007年將繼續保持穩定增長，物流行業的未來發展前景樂觀。本公司將繼續尋求加強與現有客戶的關係，致力於拓展新客戶。本公司將尋求充分利用一切機會，謀求達致規模發展，以鞏固我們的業務和客戶基礎。

本人及董事會對本集團未來發展充滿信心。全體員工也將繼續努力工作，為本集團的發展作出貢獻。

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，為鼎力支持本公司的所有股東帶來回報。

尹家緒
董事長

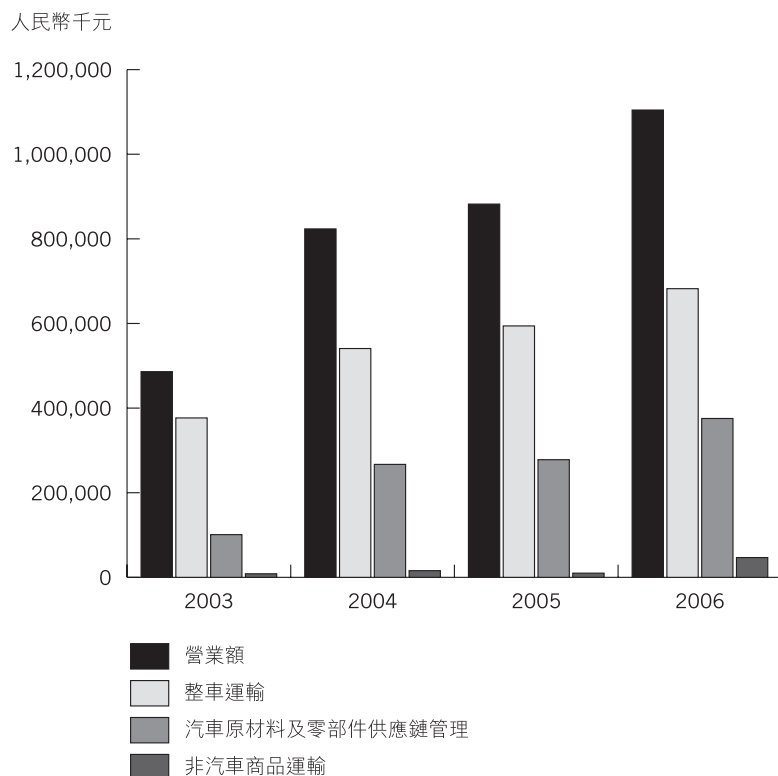
中國重慶
2007年3月28日

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重慶長安汽車股份有限公司(「長安汽車」)、長安福特馬自達汽車有限公司(「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、沃爾沃(中國)投資有限公司上海辦事處、延峰偉世通電子有限公司、青島海爾物流儲運公司、成都寶鋼西部貿易有限公司等。截至2006年12月31日止，本集團客戶已增加到573家。

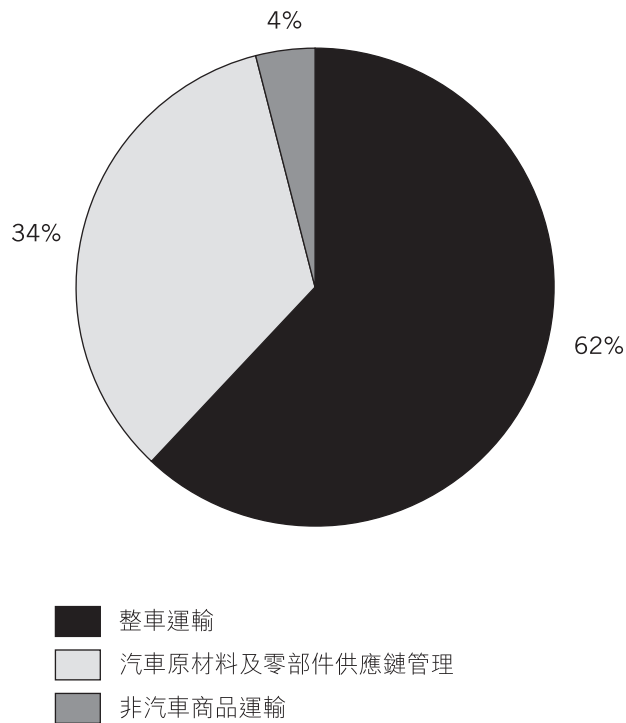
於報告期間，中國汽車行業高速增長。與2005年度比較，本集團之主要客戶長安福特馬自達的汽車產量和銷量的增長均超過100%；河北長安超過40%。本集團之客戶的汽車物流需求強勁，本集團之業務呈現良好增長態勢(見圖一)。截至2006年12月31日止年度，本集團之營業額為人民幣1,104,477,000元，較上年度的人民幣882,176,000元增長約25.2%。2006年度，本集團商品車運輸服務收入為人民幣682,243,000元(2005年：人民幣594,209,000元)、汽車原材料及零部件供應鏈管理服務收入為人民幣375,456,000元(2005年：278,059,000元)、非汽車商品運輸服務收入為人民幣46,778,000元(2005年：9,908,000元)。

圖一：截至2006年12月31日止四個年度營業額及其構成之變動



於報告期間，本集團之非商品車運輸服務強勁增長，超過2005年同期4倍以上，令該等業務收入佔到本集團2006年度營業額約4%（詳情見圖二）。

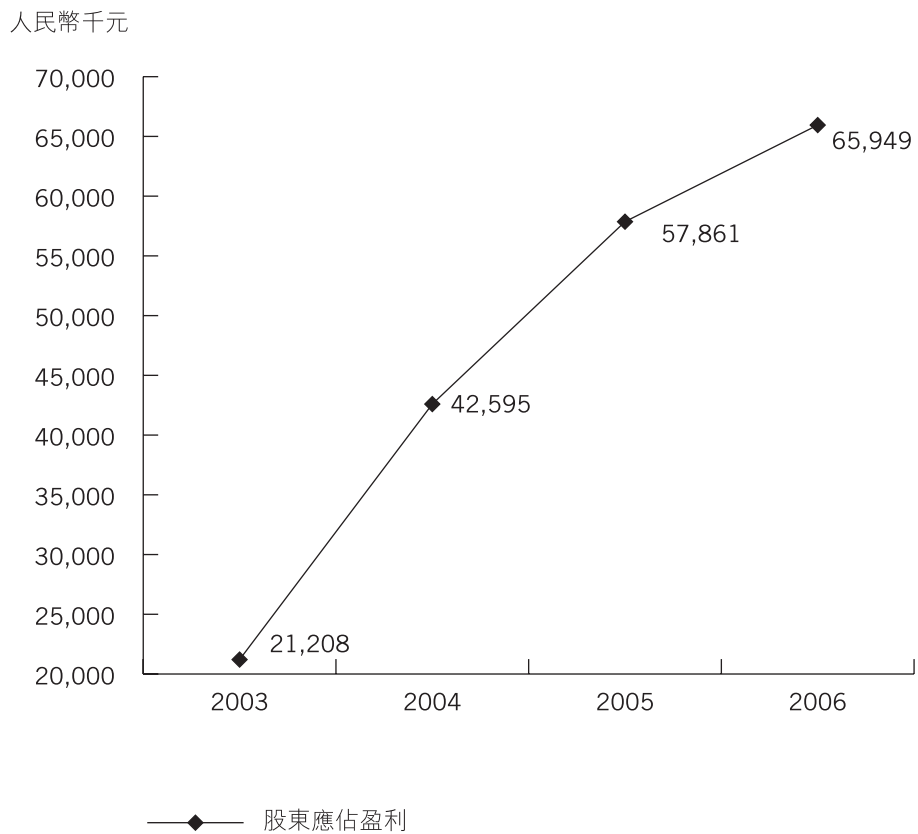
圖二：2006年營業額分類比較



管理層討論及分析

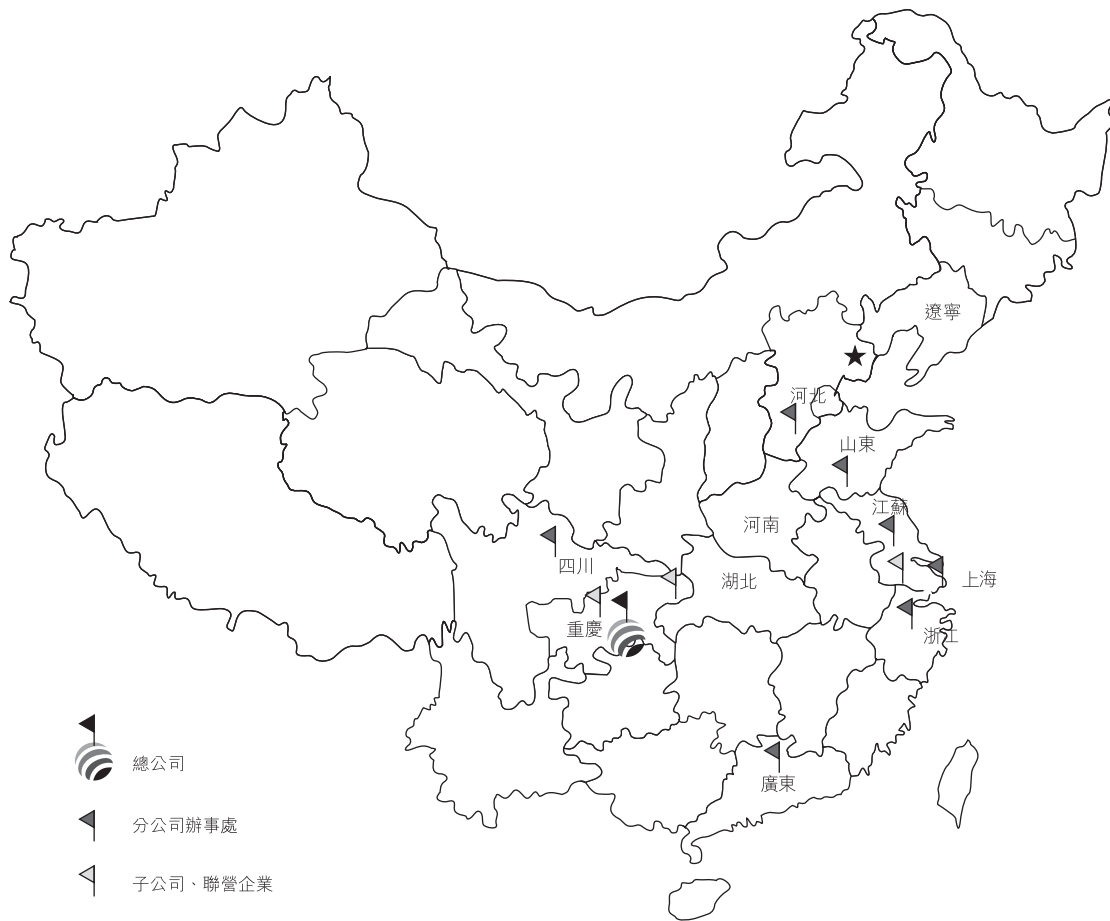
截至2006年12月31日止年度，本公司股東應佔盈利為人民幣65,949,000元，較上年度的人民幣57,861,000元增長約14.0%（詳情見圖三）。

圖三：截至2006年12月31日止四個年度股東應佔盈利之變動



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，通過信息技術手段對各分支機構實施科學管理。截至2006年12月31日至，本公司累計建立分公司、子公司、聯營企業和辦事處12個（包括一個正在籌建的子公司），主要分佈在華東、華中、華北、華南和西南地區（詳情見下列地圖）。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。

公司目前的分支機構分佈圖



於報告期間，本公司積極探索業務發展新模式，透過聯營公司重慶特銳，將本公司業務環節延伸至整車運輸之承運環節。於本公告日，重慶特銳購置自有商品車專用運輸車50台，並不斷吸引掛靠車輛，藉以提高掌控的商品車專用運輸車數量和提高其盈利能力。

於報告期間，本公司中標長安福特馬自達南京工廠招標的物流服務項目，並以合資企業形式操作（詳見本節「年內重大收購、出售及未來投資計劃一節」），本公司獲得新的重要業務。

財務回顧

營業額

本集團截至2006年12月31日止年度之營業額為人民幣1,104,477,000元(2005年度：人民幣882,176,000元)，較上一財政年度增長約25.2%。營業額增加主要是由於本集團的重要客戶長安汽車及其附屬公司(長安福特馬自達、河北長安、南京長安及重慶長安鈴木汽車有限公司(「長安鈴木」)等)之汽車產銷量大幅度增長，該等客戶對物流服務的需求也相應增加。

銷售成本及毛利率

截至2006年12月31日止年度，本集團銷售成本為人民幣986,228,000元(2005年度：人民幣776,599,000元)，較上一財政年度增長約27.0%。

截至2006年12月31日止年度，本集團之毛利率約為10.7%(2005年：12.0%)，較上一財政年度下跌約1.3個百分點。扣除截至2005年6月30日6個月期間，本公司額外確認的配送補償收入人民幣10,002,000元的影響外(相應的成本已於2004年度確認，該等事項已在2005年的年度報告中披露)，本公司之毛利率水平基本保持穩定。

分銷開支

截至2006年12月31日止年度，本集團的分銷開支為人民幣25,863,000元，保持平穩，佔該期間本集團的營業額約2.3%(2005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，增加約27.5%，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2005年的人民幣20,786,000元增加至2006年的人民幣23,250,000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、商業及通訊等開支顯著上升。

融資成本

本集團於年內的融資成本為人民幣3,715,000元(2005年：人民幣1,988,000元)，此為補充流動資金而向銀行借貸的利息及外幣存款之滙兌損失等費用。於2006年12月31日，本集團未償還的銀行貸款為人民幣30,000,000元。

稅務開支

於2006年，本公司有權享有50%的稅務扣減。實際稅負約為8.3%（2005年度：約9.1%），而年內的所得稅費用為人民幣5,940,000元（2005年度：人民幣5,799,000元）。

股東應佔盈利

於年內，本公司之股東應佔盈利為人民幣65,949,000元，較上一財政年度上升約14.0%。

股息

本公司董事會建議派付截至2006年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.08元（含稅）（2005年：人民幣0.11元（含稅）），予2007年5月30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，末期股息將於2007年8月31日或之前派付。

流動資金及財政資源

截至2006年12月31日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2006年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣116,842,000元（2005年12月31日：人民幣40,425,000元）。於2006年12月31日，本集團之資產總值為人民幣677,705,000元（2005年12月31日：人民幣467,124,000元），資金來源為流動負債人民幣339,554,000元（2005年12月31日：人民幣306,944,000元）、股東權益人民幣338,151,000元（2005年12月31日：人民幣160,130,000元）及少數股東權益為人民幣0元（2005年12月31日：人民幣50,000元）。

資本架構

本公司於2006年2月在香港共配售了55,000,000股H股（包括國有股東售股5,000,000股H股，每股面值人民幣1元，配售價為每股2.70港元），並於2006年2月23日在聯交所創業板上市，本公司的股分數由112,064,000股增加到162,064,000股，每股面值人民幣1元。此後，本公司股本無變化。

貸款及借款

於2006年12月31日，本集團向銀行貸款之餘額為人民幣30,000,000元（2005年12月31日：無）。

資本與負債比率

於2006年12月31日，本集團資產負債比率（即總負債佔總資產的百分比）為50.1%（2005年12月31日：65.7%），本集團之負債總額與淨資產比率為1.004:1（2005年12月31日：1.92:1）。

資產抵押

於2006年12月31日，本集團用大約淨值人民幣13,408,000元的樓宇和人民幣8,359,000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，對本集團運作目前的影響不大。

或然負債

於2006年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2006年12月31日，除下述「年內重大收購，出售及未來投資計劃」部分披露的投資承諾外，本集團無資本承擔。

重大投資

於報告期間，本集團概無任何重大投資。

年內重大收購、出售及未來投資計劃

於年內，本集團概無任何重大收購及出售。

為向建設中的長安福特馬自達南京工廠提供物流服務，於2006年11月，本公司與日本住友商事株式會社（「日本住友」）、北京長久簽訂了合資合同，擬成立合資物流公司（「南京合資物流公司」）。詳情請見本公司於2006年11月2日刊發的公告（「11月2日公告」）和於2006年11月14日刊發的致股東的通函（「11月14日通函」）。本公司將動用2006年2月發行H股所募集資金及本公司內部資源在兩年內投入人民幣51,000,000元，持有擬成立合資公司51%股權。該等合資公司的成立尚需獲得中國有關政府部門之審批。

募集資金的使用

於2006年2月23日，本公司在香港發行H股。截至2006年12月31日止，本公司將所得款項淨額作如下用途：

| | 期內所需 建議資金 (港幣千元) | 期內實際 動用之資金 (港幣千元) | 截至2006年 12月31日剩餘 之所得款項 (港幣千元) |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| 為長安福特馬自達於南京興建 地區配送中心第一期 及第二期 | 45,000 | 12,776 | 51,224 (附註1) |
| 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 | 26,000 | 26,000 | 0 |
| 透過使用外間運輸 公司分包運輸服務 | 5,900 | 5,900 | 0 |

附註1：此餘額包括分配到2007年1月1日至2007年12月31日期間的建議資金。

由於本公司的H股是以最高配售價每股2.70港元配售，截至2006年12月31日止，本公司得以使用額外所得款項中的港幣約17,181千元，用於其配送中心的擴充和設施建設等。

截至2006年6月30日止，本公司募集資金使用詳情載於本公司2006年中期業績報告。

截至2006年12月31日止，本公司應投入97,441千港元之募集資金，主要由於為長安福特馬自達於南京興建地區配送中心第一期和第二期之投資放緩，故募集資金投入比截至2006年12月31日預期投入少35,584,000港元。

截至2006年12月31日止，本公司所有募集資金還剩餘54,584,000港元，全部存入中國之商業銀行之中。

本公司將透過一間附屬公司投資建設為長安福特馬自達南京工廠等客戶提供物流服務的設施(已在本公司於2006年2月16日刊發的招股章程(「招股章程」)中提及)，亦請參見11月2日公告和11月14日通函。基於該等安排，本公司之投資額為人民幣51,000,000元，比預期投入6,400萬港元低(北京長久等其他兩方有義務合計投入人民幣49,000,000元)。此外，本公司急需資金用於重慶長安福特擴能所需物流設施建設。因此，本公司將用於為長安福特於南京興建地區配送中心第一期及第二期之募股資金數量調減為24,000,000港元，餘下的40,000,000港元將用於滿足長安福特馬自達重慶工廠生產擴能所需物流設施建設。前述之募股資金投向調整尚需本公司之股東周年大會批准。

業務目標與實際業務進度比較

招股章程所披露

截至2006年12月31止六個月之業務目標

1. 爭取南昌江鈴汽車公司項目的商品車運輸業務（約50,000輛）。
2. 爭取長安鈴木汽車零部件供應鏈管理業務。
3. 爭取南京長安紫金工廠的汽車零部件項目供應鏈管理業務。
4. 擴大非汽車商品的物流業務。
5. 鞏固並擴大現有客戶（特別是汽車製造商）的營業額

截至2006年12月31止六個月之實際業務進度

- 本公司預期該項目之投資回報不如預計理想，本公司沒有推進此項目。
- 本公司獲得了長安鈴木部分國際貨代業務，已進入長安鈴木汽車零部件供應鏈管理業務。
- 已經為長安紫金工廠操作中儲等供應鏈管理業務。
- 本年度，本公司在鋼材、家用電器等散雜貨運輸方面取得較大的增長。
- 本公司加強了同現有客戶的關係，營業額呈現增長態勢。

管理層討論及分析

業務發展

截至2006年12月31止六個月之業務目標

截至2006年12月31止六個月之實際業務進度

服務設施

為長安鈴木興建汽車零部件配送中心(面積約為8000平方米)或組成合營企業投資配送中心。

長安鈴木零部件配送目前還沒有外包。

客戶

600名

573名，本公司認為提升客戶關係更為重要，拓展客戶數量之速度有所減緩。

人力資源

2,485人

2,285人，本公司加強了現有員工培訓，故需要員工較預期數量少。

招股章程披露的自本公司上市後至2006年6月30日止期間業務目標與實際進度比較已載於本公司2006年中期業績報告中。

本公司於年內已根據創業板上市規則中《企業管制常規守則》附錄十五之規定（「守則」），制訂了一套完整的企業管治守則－《董事會監察手冊》（「手冊」），致力提高管治水平和遵守創業板上市規則。手冊應用《守則》列載的原則。自本公司H股於2006年2月23日上市至2006年12月31日期間，本公司遵守了創業板上市規則的有關規定及本公司的手冊。

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、副總經理一段。董事會認為，執行董事與非執行董事構成一個合理的平衡，能為本公司及其股東的利益提供保障。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財務管理專長。本公司已於2007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。

根據創業板上市規則，董事會最少每季及於需要作出重大決策時召開全體會議。董事會於2006年度內共舉行了六次會議，討論和決定本公司的業務策略、重大經營事項、財務事項及公司章程中規定的其他事項，並交由管理層推行有關決定。下表列示各董事於2006年內出席董事會會議之詳情：

| 董事 | 出席次數／會議次數 |
|---------------------|-----------|
| 執行董事 | |
| 尹家緒 | 6/6 |
| 黃章雲 | 6/6 |
| 盧曉鐘 | 6/6 |
| 施朝春 | 6/6 |
| James McAdam | 6/6 |
| 非執行董事 | |
| 盧國紀 | 6/6 |
| 郭炳炎(附註1) | 4/6 |
| Daniel C. Ryan(附註2) | 0/6 |
| 張寶林 | 6/6 |
| 曹東平 | 6/6 |
| 吳小華 | 6/6 |
| 劉敏儀 | 6/6 |
| 獨立非執行董事 | |
| 王旭 | 6/6 |
| 彭啟發 | 6/6 |
| 張鐵沁 | 6/6 |

附註1： 郭炳炎先生於2006年8月25日辭去本公司非執行董事職務。

附註2： Daniel C. Ryan先生於2006年12月30日獲委任為本公司非執行董事。

董事離任和委任

於2006年8月25日，郭炳炎先生因私人原因辭去本公司非執行董事職務。2006年12月30日，Daniel C. Ryan先生獲委任為本公司非執行董事。詳情載於本公司2006年8月25日及2007年1月2日刊發的公告。

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。其主要職責為審閱並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，審核委員會已在2006年舉行了五次會議。

於2006年3月23日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至2005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2006年4月26日舉行的審核委員會會議對截至2006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2006年7月26日舉行的審核委員會會議對截至2006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2006年10月27日舉行的審核委員會會議對截至2006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2007年3月8日舉行的審核委員會會議審閱及討論本集團截至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。

下表列示審核委員會各成員自2006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

公司薪酬委員會現成員為：尹家緒先生(主席)、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。

截至本報告日，薪酬委員會已在2006年舉行了三次會議，所有成員均出席該等會議。

2006年3月23日，薪酬委員會舉行了第一次會議，討論了公司薪酬體系等事宜。

2006年7月26日，薪酬委員會舉行了第二次會議，討論了薪酬委員會2006年中期工作報告。

2007年3月8日，薪酬委員會舉行了第三次會議，討論了薪酬委員會2006年年度工作報告及其他事項。

(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。

截至本報告日，提名委員會已在2006年舉行了四次會議，所有成員均出席該等會議。

2006年3月23日，提名委員會舉行了第一次會議，討論了本公司2005年度提名委員會工作報告，評核公司獨立董事之獨立性。

2006年7月26日，提名委員會舉行了第二次會議，討論了本公司2006年中期提名委員會工作報告。

2006年10月25日，提名委員會舉行了第三次會議，討論本公司補選董事事宜。

2007年3月8日，提名委員會舉行了第四次會議，討論本公司提名委員會2006年度工作報告，評核公司獨立董事之獨立性。

董事買賣證券交易必守標準

本公司已採納一套不低於創業上市板規則第5.48至5.67條所列載董事證券交易必守標準的行為守則。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該守則。

任期及重選

本公司組織章程規定，本公司所有董事(包括非執行董事)任期三年。本公司現任的每位董事之任期至本公司首屆董事會屆滿時止。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。本公司將不時檢討本公司之內部監控系統，以確保內控系統有效。

董事及核數師對綜合財務報表的責任

董事對帳目的責任及核數師對本公司股東的責任列載於本年報核數師報告一節。

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，本公司多次安排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)。

核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至2006年12月31日止年度之核數師。於年度內，公司之核數師除審計服務外，並未向本公司或任何本集團之公司提供非審計服務。

截至2006年12月31日止年度之核數師酬金載於財務報表附註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2006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2006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2007年5月30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、廠房及設備於本年內之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

財務概況

包括本集團於過去四個財政年度的業績及資產負債表的財務概況載於本年報財務概要一節。

子公司與聯營公司

於報告期間，本公司以人民幣50,000元收購了長安實業持有的重慶港城1%股權。收購後重慶港城成為本公司的全資子公司。有關重慶港城的詳情，載於綜合財務報表附註20。其營運均位於中國。

為向建設中的長安福特南京工廠等客戶提供物流服務，本公司已與日本住友、北京長久簽訂了合資合同，擬成立南京合資物流公司。詳情請見本報告管理層討論分析中年內重大收購、出售及未來投資計劃一節。南京合資物流公司成立後，即成為本公司之子公司。中國有關政府部門正在對成立南京合資物流公司一事進行審批。

武漢民福通，成立於2006年1月18日，註冊資本人民幣10,000,000元，本公司出資人民幣3,100,000元，持有31%股權，主營貨物裝卸服務、貨物(包括商品車)倉儲、貨運代理、物流策劃及諮詢。

重慶特銳，成立於2006年9月26日，註冊資本人民幣10,000,000元，本公司出資人民幣4,500,000元，持有45%股權，主要經營國內普通貨物運輸，國內貨運代理服務及物流管理服務及技術諮詢等。

撥作資本的利息

截至2006年12月31日止年度，本公司概無撥作資本的利息。

股本

本公司股本於截至2006年12月31日止年度內增加了人民幣50,000,000元，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

本公司儲備於本年內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。

僱員及薪酬政策

於2006年12月31日，本集團有2285名僱員(2005年12月31日：1899名僱員)。

本集團按職能劃分的僱員數目如下：

| | 於2006年 12月31日 | 於2005年 12月31日 |
|---------|------------------|------------------|
| 行政及財務 | 81 | 61 |
| 資訊科技 | 26 | 18 |
| 銷售及市場推廣 | 60 | 47 |
| 營運 | 2,118 | 1,773 |
| 合計 | <u>2,285</u> | <u>1,899</u> |

僱員福利費用詳情請參閱綜合財務報表附註8。

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16。

本公司僱員之薪金參照市價及有關僱員之表現、資歷和經驗而釐定，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。

員工宿舍

年內，本公司並無向員工提供任何員工宿舍(2005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。

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2004年12月8日獲委任) |
| 黃章雲 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 盧曉鐘 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 施朝春 | (於2005年2月22日獲委任) |
| James McAdam | (於2005年6月6日獲委任) |

非執行董事

| | |
|----------------|-------------------|
| 盧國紀 (副董事長) | (於2004年12月8日獲委任) |
| Daniel C. Ryan | (於2006年12月30日獲委任) |
| 張寶林 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 曹東平 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 吳小華 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 劉敏儀 | (於2005年6月6日獲委任) |

獨立非執行董事

| | |
|-----|------------------|
| 王旭 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 彭啟發 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 張鐵沁 | (於2005年7月21日獲委任) |

監事

| | |
|-----|------------------|
| 華騶羸 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 唐宜中 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 戴百銘 | (於2006年2月6日獲委任) |
| 葉光榮 | (於2004年12月8日獲委任) |
| 陳海紅 | (於2004年12月8日獲委任) |

於年內，郭炳炎先生辭去本公司非執行董事職務。於2006年12月30日經公司2006年第二次臨時股東大會批准，委任Daniel C. Ryan先生為本公司非執行董事。

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，並仍然認可各種獨立非執行董事的獨立性。

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。

每位非執行董事的任期為3年。

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釐定。

董事及最高行政人員於本公司及相關法團中的股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉

於2006年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中，概無擁有任何根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據創業板證券上市規則第5.46條所述依據董事證券交易的標準需通知本公司及聯交所之權益及淡倉。

主要股東及管理層股東

於2006年12月31日，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄，以下人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益如下：

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) | | 總註冊股本 百分比 |
|---|---------|------------|----------------------|-----------|--------------|
| | | | 百分比 | H股 百分比 | |
| 長安汽車(集團)有限責任公司 | 股份實益擁有人 | 39,029,088 | 36.45% | — | 24.08% |
| 長安汽車(集團)有限責任公司 (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 | 股份實益擁有人 | 25,774,720 | 24.07% | — | 15.90% |
| 民生實業(集團)有限公司 (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 | 股份實益擁有人 | 33,619,200 | 31.40% | — | 20.74% |
| 香港民生實業有限公司 | 股份實益擁有人 | 7,844,480 | 7.33% | — | 4.84% |
| Atlantis Investment Management Ltd | 投資經理 | 11,025,000 | — | 20.05% | 6.80% |
| First State Investments (Hong Kong) Limited | 投資經理 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| First State (Hong Kong) LLC (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| First State Investments (Bermuda) Ltd (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| First State Investment Managers (Asia) Ltd (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |

| 股東名稱 | 身份 | 股份數目 | 內資股 (含非H 股外資股) | | 總註冊股本 百分比 |
|---|-----------|-----------|----------------------|-----------|--------------|
| | | | 百分比 | H股 百分比 | |
| Colonial First State Group Ltd (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Commonwealth Insurance Holdings Limited (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Colonial Holding Company Pty Limited (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Colonial Ltd (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Commonwealth Bank of Australia (附註3) | 控制法團之權益 | 5,673,000 | — | 10.31% | 3.50% |
| Acru China+Absolute Return Fund Limited | 對股份持有保證權益 | 4,000,000 | — | 7.27% | 2.47% |
| Acru Asset Management International Limited (附註4) | 投資經理 | 4,000,000 | — | 7.27% | 2.47% |
| Acru Asset Management Limited (附註5) | 投資經理 | 4,000,000 | — | 7.27% | 2.47% |
| Chan Lee Wang | 投資經理 | 4,000,000 | — | 7.27% | 2.47% |
| Lau Hing Sang | 投資經理 | 4,000,000 | — | 7.27% | 2.47% |
| GE Asset Management Incorporated (附註6) | 投資經理 | 2,764,000 | — | 5.03% | 1.71% |

附註1：長安汽車(集團)有限責任公司(「長安公司」)之持有98.92%權益的長安實業持有本公司0.49%的實益權益。

附註2：民生實業(集團)有限公司(「民生實業」)持有香港民生實業有限公司「香港民生」98.95%的權益。

附註3：Commonwealth Bank of Australia擁有Colonial Ltd 100%權益，Colonial Ltd擁有Colonial Holding Company Pty Ltd 100%權益，Colonial Holding Company Pty Ltd擁有Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited 100%權益，Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited擁有Commonwealth Insurance Holdings Limited 100%權益，Commonwealth Insurance Holdings Limited擁有The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd 100%權益，The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd擁有Colonial First State Group Ltd 100%權益，Colonial First State Group Ltd擁有First State Investment Managers (Asia) Ltd 100%權益，First State Investment Managers (Asia) Ltd擁有First State Investments (Bermuda) Ltd 100%權益，First State Investments (Bermuda) Ltd擁有First State (Hong Kong) LLC 100%權益，First State (Hong Kong) LLC擁有First State Investments (Hong Kong)Limited 100%權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Commonwealth Bank of Australia，Colonial Ltd，Colonial Holding Company Pty Ltd，Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited，Commonwealth Insurance Holdings Limited，The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd，Colonial First State Group Ltd，First State Investment Managers (Asia) Ltd，First State Investments (Bermuda) Ltd及First State (Hong Kong) LLC均被視為擁有First State Investments (Hong Kong) Limited所持有之5,673,000股股份之權益。

附註4：Acru China+Absolute Return Fund Limited或其董事慣於按照Acru Asset Management International Limited之指令行事，Chan Lee Wang、Lau Hing Sang兩人均為Acru Asset Management International Limited之控制人。

附註5：Chan Lee Wang、Lau Hing Sang兩人均為Acru Asset Management Limited之控制人。

附註6：GE Asset Management Incorporated已於2007年2月15日將所持有之H股部分出售，使之所持有本公司H股減至本公司已發行H股股份5%以下。

於2006年12月31日，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、美集物流有限公司(「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 | 非H股 | | H股 百分比 | 總註冊股本 百分比 |
|----------|---------------|---------|------------|------------|-----------|--------------|
| | | | 內資股 百分比 | 外資股 百分比 | | |
| 重慶長安股份實業 | 實業有限公司 擁有人 | 796,512 | 0.74% | — | — | 0.49% |

除以上披露外，就本公司董事所知，於2006年12月31日，概無任何其它人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

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，本公司概無該等計劃的實施安排。

主要客戶及供應商

於本報告期內，本集團向主要客戶提供服務之收入佔本集團營業額之百分比如下：

| | 截至12月31日止年度 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 2006年 | 2005年 |
| 長安福特馬自達 | 47.56% | 32.68% |
| 長安汽車 | 22.21% | 38.49% |
| 河北長安 | 15.49% | 13.88% |
| 南京長安 | 3.34% | 5.24% |
| 長安鈴木 | 1.05% | 0.69% |
| 五大客戶總額 | 89.65% | 90.98% |

董事會報告

五大客戶中長安汽車、長安福特馬自達、河北長安及南京長安及長安鈴木是本公司主要股東長安公司的關聯人士。

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

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------|---------------|-------------|
| | 2006年 | 2005年 |
| 民生物流有限公司(「民生物流」) | 10.56% | 11.48% |
| 民生國際貨物運輸代理有限公司(「民生貨代」) | 6.37% | 8.75% |
| 重慶中集汽車物流有限責任公司 | 5.99% | 8.03% |
| 重慶賽福貨運有限公司 | 5.74% | 3.27% |
| 民生輪船有限公司(「民生輪船」) | 4.26% | 2.86% |
| | <hr/> | <hr/> |
| 五大供應商總額 | 32.92% | 34.39% |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

五大供應商中，民生物流、民生貨代及民生輪船為本公司主要股東民生實業的關聯人士。

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有限公司、民生實業(集團)有限公司(「民生實業」)、香港民生實業有限公司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。

持續性關聯交易

於截至2006年12月31日止的年度內，本公司進行了若干持續性關聯交易，詳情如下(及請參見2006年11月14日通函)。

關聯交易的背景

本公司於2006年1月18日與長安公司、長安汽車、長安福特馬自達、河北長安、南京長安、重慶長安運輸公司（「長安運輸」）及民生實業分別訂立框架協議，有效期自2006年1月1日至2008年12月31日，詳情見招股章程。該等交易為持續性關聯交易。

2006年11月2日，董事會宣佈本公司(1)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日日簽訂的四份框架協議；詳情請見11月14日通函及(2)與長安三產（現為長安實業）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11月14日通函。該等交易為持續性關聯交易。

長安公司為本公司發起人之一及主要股東。於2006年12月31日，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。長安三產（現為長安實業）為本公司發起人之一。因而，根據創業板上市規則，長安公司、河北長安、南京長安、長安汽車、長安三產（現為長安實業）及長安運輸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，民生實業為本公司關連人士。

關聯交易的理由及利益

本公司認為與長安汽車、長安福特馬自達、河北長安、南京長安和長安公司及其各自的附屬公司進行的該等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、長安福特馬自達、河北長安、南京長安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、長安福特馬自達、河北長安、南京長安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、長安福特馬自達、河北長安、南京長安及各自的附屬公司將會繼續向本公司採購物流服務。因此本公司持續進行該等關連交易。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、長安運輸及其各自子公司建立了長期關係，並且總體上對其提供的運輸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、長安福特馬自達、河北長安、南京長安、民生實業與長安運輸各自之間的長期關係，本公司認為進行有關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。

關聯交易的定價

本公司於2006年1月18日與長安公司、長安汽車、長安福特馬自達、南京長安、河北長安、長安運輸和民生實業簽訂的框架協議，及於2006年11月2日與長安汽車(取代於2006年1月18日與長安汽車、長安福特馬自達、南京長安和河北長安簽訂的框架協議)、長安三產(現為長安實業)(取代於2006年1月18日與長安運輸簽訂的框架協議)簽訂的框架協議其主要條款大致相同。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) 倘若並無政府訂定價格，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。

本公司與關聯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，並對本公司和股東整體而言符合其利益。

關聯交易之總代價

截至2006年12月31日止年度，本集團向關聯人士提供物流服務的總代價如下：

截至2006年
12月31日止年度
與關聯人士之交易額
人民幣千元

長安公司：

| | |
|------------------|-------|
| — 汽車原材及零部件供應鏈管理 | 868 |
| — 汽車原材料及零部件倉存及運輸 | 7,121 |

長安汽車：

| | |
|------------------|---------|
| — 商品車運輸服務 | 217,147 |
| — 汽車原材料及零部件供應鏈管理 | 25,608 |
| — 汽車原材料及零部件倉儲及運輸 | 27,216 |

長安福特馬自達：

| | |
|------------------|---------|
| — 商品車運輸服務 | 287,769 |
| — 汽車原材料及零部件供應鏈管理 | 196,160 |
| — 汽車原材料及零部件倉儲及運輸 | 41,396 |

河北長安：

| | |
|------------------|---------|
| — 商品車運輸服務 | 143,235 |
| — 汽車原材料及零部件供應鏈管理 | 27,857 |
| — 汽車原材料及零部件倉儲及運輸 | — |

南京長安：

| | |
|------------------|--------|
| — 商品車運輸服務 | 32,937 |
| — 汽車原材料及零部件供應鏈管理 | 3,914 |
| — 汽車原材料及零部件倉儲及運輸 | — |

截至2006年12月31日止年度，本集團向關聯人士採購運輸勞務的總代價如下：

截至2006年
12月31日止年度
本集團向關聯人士
支付的服務費用
人民幣千元

| | |
|------------|---------|
| 民生實業及其附屬公司 | 209,024 |
| 長安運輸 | 5,548 |

本公司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方交易，詳情列載於本報告綜合財務報表附註內。

本公司之獨立非執行董事已審核本公司持續關聯交易，並認為：

- 1、 該等交易在本公司的日常業務中進行；
- 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提供者遜色的條款進行。
- 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，並且符合公司股東的整體利益。

本公司核數師已審閱過本公司持續關聯交易，並已在發給本公司的函件中確認該等交易：

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

本公司已根據創業板上市規則第二十章遵守有關披露要求。

訴訟

於2006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債。

購買、出售或購回本公司之上市證券

截至2006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，截至本年報刊發的日期，本公司一直維持上市規則所訂明並經與聯交所同意之公眾持股量。

委託存款

於2006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可能償付的情況。

捐款

年內，本公司及其附屬公司作出的捐款為人民幣100,000元(2005年：人民幣0元)。

合規顧問的權益

於2006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或僱員概無於本公司的證券中擁有任何權益，包括購股權或認購本公司證券之權利。

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2007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2007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，2007年3月28日

監事會報告

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2006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、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2006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2006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 驕 羸
監事長

中國重慶，2007年3月28日

執行董事

尹家緒先生，董事長兼執行董事。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。於2007年3月13日，在新浪網與中國消費調查網聯合舉辦的十大風雲人物評選活動中，尹先生榮獲「2006中國汽車十大風雲人物」稱號。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，長安公司副董事長，總裁。現任中國兵器裝備集團公司黨組副書記、副總經理，中國南方工業汽車股份有限公司總裁，長安公司董事長。

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、長安實業總經理等職。現任長安公司副總裁、重慶港城董事長、武漢民福通董事長。

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。自2002年至今，盧先生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。

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。自2004年2月至今，擔任本公司總經理。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整體規劃及業務發展。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。

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先生現任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，非執行董事兼副董事長。1923年生，於2001年加入本公司。盧先生於2001年10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。自1997年至今，則任重慶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。

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著廣泛的經驗。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。

張寶林先生，非執行董事。1962年生，研究生畢業，高級政工師，曾任中國兵器工業總公司西南兵工局團委副書記、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。現任長安汽車總經理。

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。畢業後，她任職於江陵機器廠計劃部及財務部，直至1994年。1994至1998年曹女士擔任重慶江陵機器廠財務部科長。1998年5月至今，曹女士在長安公司財務部擔任副部長及部長等職務。

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，張先生擔任Seksun Corporation Limited(「Seksun」)的集團董事總經理(商務)。張先生於任職Seksun前，曾於Glaxo Wellcome Asia Pacific Pte Ltd.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China-Singapore Suzhou Industrial Park Development Co., Ltd.的高級總經理。張先生於1986年至1989年於新加坡經濟發展委員會任職。張先生亦擔任新加坡會計及企業管理局(ACRA)委員會委員。彼亦為British-American Tobacco (Singapore) Pte Ltd及Eastgate Technology Ltd.的獨立非執行董事。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。

董事、監事及總經理、副總經理

監事

華騏羸先生，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。

戴百銘先生，監事。1971年生，於2006年2月加入本公司。戴先生於2000年取得上海交通大學工商管理碩士學位。由1992年至1996年，他負責中國建設銀行上海信託投資股份公司(China Construction Bank Shanghai Trust and Investment Co.)的財務事務。由1997年至2001年，出任Eli Lilly大中華辦公室的高級會計師。由2002年至2003年，出任Laird Group上海工廠財務經理。由2003年至2005年，出任美集物流(中國)有限公司的財務經理。緊接加入本公司前，戴先生是海皇輪船大中華區的財務經理。

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10月在長安公司任秘書處副處長及文秘接待處處長。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，33歲，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，50歲，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貨部。

黃明先生，44歲，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

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

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之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第51至112頁重慶長安民生物流股份有限公司(「公司」)及其子公司(以下合稱「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零六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他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製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，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其它目的。本核數師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製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公司及集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及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》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2007年3月28日

綜合損益表

截至2006年12月31日止年度
(所有金額單位為人民幣元)

| | | 截至12月31日止年度 | |
|---------------------|----|----------------|----------------|
| | 附註 | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 營業額 | 5 | 1,104,477 | 882,176 |
| 銷售成本 | | (986,228) | (776,599) |
| 毛利 | | 118,249 | 105,577 |
| 其它收入 | 6 | 3,185 | — |
| 分銷成本 | | (25,863) | (20,280) |
| 行政費用 | | (23,250) | (20,786) |
| 營運盈利 | | 72,321 | 64,511 |
| 財務收入 | 9 | 3,559 | 1,137 |
| 融資成本 | 10 | (3,715) | (1,988) |
| 應佔聯營公司虧損 | 21 | (276) | — |
| 除所得稅前盈利 | | 71,889 | 63,660 |
| 所得稅費用 | 11 | (5,940) | (5,799) |
| 本公司權益持有人應佔盈利 | 12 | 65,949 | 57,861 |
| 股息 | 13 | 12,965 | 31,275 |
| 年內本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利 | | | |
| ——基本盈利和攤薄盈利 | 14 | 人民幣0.43元 | 人民幣0.52元 |

第56至112頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

資產負債表

於2006年12月31日
(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 | |
| | | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、機器及設備 | 17 | 123,899 | 84,555 | 123,899 | 84,555 |
| 土地租賃 | 18 | 63,926 | 50,673 | 63,926 | 50,673 |
| 無形資產 | 19 | 2,611 | 2,730 | 2,611 | 2,730 |
| 附屬公司投資 | 20 | — | — | 5,000 | 4,950 |
| 聯營公司投資 | 21 | 7,324 | 3,100 | 7,600 | 3,100 |
| 遞延所得稅資產 | 22 | 212 | 501 | 212 | 501 |
| 非流動資產合計 | | 197,972 | 141,559 | 203,248 | 146,509 |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易應收款 | 23 | 75,482 | 22,655 | 75,482 | 22,655 |
| 預付及其它應收款 | 24 | 11,495 | 12,430 | 11,495 | 12,430 |
| 應收關聯方 | 33(c) | 275,914 | 250,055 | 273,920 | 250,055 |
| 受限制之現金 | 25(a) | 20,000 | — | 20,000 | — |
| 現金及現金等價物 | 25(b) | 96,842 | 40,425 | 96,804 | 39,414 |
| 流動資產合計 | | 479,733 | 325,565 | 477,701 | 324,554 |
| 總資產合計 | | 677,705 | 467,124 | 680,949 | 471,063 |
| 權益 | | | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 26 | 162,064 | 112,064 | 162,064 | 112,064 |
| 其它儲備 | 27 | 96,510 | 9,756 | 96,510 | 9,756 |
| 保留盈餘 | | | | | |
| — 擬派末期股息 | 13 | 12,965 | 17,827 | 12,965 | 17,827 |
| — 其它 | | 66,612 | 20,483 | 67,221 | 20,487 |
| | | 338,151 | 160,130 | 338,760 | 160,134 |
| 少數股東權益 | | — | 50 | — | — |
| 總權益合計 | | 338,151 | 160,180 | 338,760 | 160,134 |

第56至112頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

資產負債表

於2006年12月31日

(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 | |
| | | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 負債 | | | | | |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其它應付款 | 29 | 239,191 | 223,279 | 241,826 | 227,264 |
| 應付關聯方 | 33(c) | 67,115 | 39,468 | 67,115 | 39,468 |
| 應付股利 | | — | 40,727 | — | 40,727 |
| 短期銀行貸款 | 28 | 30,000 | — | 30,000 | — |
| 當期所得稅負債 | | 3,248 | 3,470 | 3,248 | 3,470 |
| 流動負債合計 | | 339,554 | 306,944 | 342,189 | 310,929 |
| 總負債 | | 339,554 | 306,944 | 342,189 | 310,929 |
| 負債及權益合計 | | 677,705 | 467,124 | 680,949 | 471,063 |
| 流動資產淨值 | | 140,179 | 18,621 | 135,512 | 13,625 |
| 總資產減流動負債 | | 338,151 | 160,180 | 338,760 | 160,134 |

尹家緒
董事

施朝春
董事

第56至112頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

截至2006年12月31日止年度

(所有金額單位為人民幣元)

| | 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | 少數 | 總權益 |
|----------------------|----|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| | | 股本 | 其它儲備 | 保留盈餘 | 股東權益 | 合計 |
| | | 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 |
| 2005年1月1日結餘 | | 112,064 | (1,379) | 36,418 | — | 147,103 |
| 股票發行費用 | 27 | — | (3,370) | — | — | (3,370) |
| 本年度盈利 | 27 | — | — | 57,861 | — | 57,861 |
| 股息 | 27 | — | — | (41,464) | — | (41,464) |
| 撥入儲備 | 27 | — | 14,505 | (14,505) | — | — |
| 少數股東權益 | | — | — | — | 50 | 50 |
| | | <u>112,064</u> | <u>(1,379)</u> | <u>36,418</u> | <u>50</u> | <u>147,103</u> |
| 2005年12月31日結餘 | | 112,064 | 9,756 | 38,310 | 50 | 160,180 |
| 股票發行所得款 | | 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) |
| | | <u>112,064</u> | <u>91,879</u> | <u>65,949</u> | <u>(50)</u> | <u>160,180</u> |
| 2006年12月31日結餘 | | <u>162,064</u> | <u>96,510</u> | <u>79,577</u> | <u>—</u> | <u>338,151</u> |

第56至112頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

截至2006年12月31日止年度

(所有金額單位為人民幣元)

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------|----|----------------------|----------------------|
| | | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 營運活動的現金流量 | | | |
| 營運產生的現金 | 32 | 27,708 | 66,743 |
| 已付利息 | | (520) | (1,960) |
| 已付所得稅 | | (5,873) | (2,830) |
| 營運活動產生淨現金 | | <u>21,315</u> | <u>61,953</u> |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 購置物業、機器、設備及無形資產 | | (47,745) | (24,728) |
| 土地租賃的增加 | | (14,325) | (6,551) |
| 出售物業、機器及設備所得款 | | 13 | 2 |
| 已付收購附屬公司款 | | — | (1,000) |
| 已付收購少數股東權益款 | | (50) | — |
| 投資聯營公司的款項 | | (4,500) | (3,100) |
| 已收利息 | | 3,559 | 1,137 |
| 投資活動所用淨現金 | | <u>(63,048)</u> | <u>(34,240)</u> |
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 新的短期銀行貸款 | | 30,000 | 25,000 |
| 償還短期銀行貸款 | | — | (25,000) |
| 償還長期銀行貸款 | | — | (16,560) |
| 發行股票所得款 | | 141,879 | — |
| 少數股東注資 | | — | 50 |
| 已付股份發行費用 | | (11,980) | (3,370) |
| 支付股息 | | (58,554) | (737) |
| 融資活動產生／(所用)淨現金 | | <u>101,345</u> | <u>(20,617)</u> |
| 現金及現金等價物淨增加 | | 59,612 | 7,096 |
| 年初現金及現金等價物 | | 40,425 | 33,329 |
| 現金滙兌損失 | | (3,195) | — |
| 年終現金及現金等價物 | | <u><u>96,842</u></u> | <u><u>40,425</u></u> |

第56至112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」。於2006年12月31日，上述名稱改變尚待中華人民共和國商務部批准，因此尚未生效。

本公司的註冊地址為中國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2007年3月28日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本集團綜合財務報表所採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 編製基準

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」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製。

編製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屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 2006年開始生效的已頒佈的準則

- 本集團必須在2006年1月1日或之後開始的會計期間採納香港會計準則19號(修訂)，僱員福利。此項修訂引入對精算盈虧的另一確認方法。該修訂可能對多重僱主計劃實施額外的確認規定，適用於沒有充足資料可應用界定福利會計法時採用。此項準則亦加入了新的披露規定。由於本集團未有任何精算盈虧，及沒有參予任何多重僱主計劃，故此採納此項修訂並不會對本集團的綜合財務報表產生影響。

(b) 尚未生效且本集團未提前採用的準則及已頒佈準則的詮釋

- 香港財務準則7號，金融工具：披露，及香港會計準則1號，財務報表的呈報－資本披露的補充修訂(2007年1月1日或之後開始的會計期間生效)。香港財務準則7號引入了有關金融工具的新披露規定。本集團將自2007年1月1日起的會計年度採用香港財務準則7號和香港會計準則1號的補充修訂，但預計該等準則的採用不會對本集團的綜合財務報表產生影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8號，香港財務準則2號之範圍(2006年5月1日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8號要求，在涉及權益工具發行的交易中，當所收取的可辨識對價小於所發行的權益工具的公平值時，必須確定該等交易是否屬於香港財務準則2號的範圍內。本集團將自2007年1月1日起的會計年度採用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8號，但預計該等準則的採用不會對本集團的綜合財務報表產生影響；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10號，中期財務報告和減值(2006年11月1日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10號規定，以成本列賬的商譽、權益工具投資及金融資產投資於中期期間所確認的減值損失不允許在之後的結算日轉回。本集團將自2007年1月1日起的會計年度採用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10號，但預計該等準則的採用不會對本集團的綜合財務報表產生影響。

2 重大會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效且與本集團經營無關的對已頒佈準則的詮釋

下列已頒佈準則的詮釋必須自2006年5月1日或之後開始的會計期間或較後期間採用，但是該等已頒佈準則的詮釋與本集團經營活動無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7號，在香港會計準則29號下運用重新編製方法，惡性通貨膨脹經濟中的財務報告(2006年3月1日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7號提供了有關指南，對實體在某報告期間內確定其功能貨幣的經濟存在惡性通貨膨脹而前一期間不存在此種通貨膨脹時，應如何運用香港會計準則29號的規定。由於本集團並無任何實體擁有處於惡性通貨膨脹經濟中的貨幣作為其功能貨幣，所以香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7號與本集團經營活動無關；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9號，嵌入式衍生工具的再評估(2006年6月1日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9號要求，當實體首次成為主合約的一方時，應當評估嵌入式衍生工具是否需要從主合約中分離並作為衍生工具列賬。如果主合約的有關條款發生了導致合約現金流量產生重大變化的改變，則必須進行再次評估，否則，該等評估是不允許的。由於本集團沒有改變任何合約條款，所以香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9號與本集團經營無關。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 2006年已經生效但與本集團經營無關的準則、已頒佈準則的修訂及詮釋

以下準則、修訂和詮釋必須在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港會計準則21號(修訂)，對國外經營的投資淨額；
- 香港會計準則39號(修訂)，預測內部交易的現金流量對沖會計法；
- 香港會計準則39號(修訂)，公平值期權；
- 香港會計準則 39號及香港財務準則4號(修訂)－財務擔保合約；
- 香港財務準則6號，礦產資源的開採和評估；
- 香港財務準則 1 號及 6號(修訂)，首次採納香港財務報告準則及礦產資源的開採和評估；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋4號，確定一項安排是否包含租賃；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋5號，對拆卸、復原及環境複修基金權益的權利；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋6號，參與特殊市場－電氣及電子設備廢料－產生的負債。

2 重大會計政策摘要 (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。

會計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、所發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。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佔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。

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撥備列賬(附註2.7)。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(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佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

(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)。

本集團應佔收購後聯營公司的盈利或虧損於損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據收購後聯營公司權益之累計變動而作出調整。如本集團應佔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抵銷。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抵銷。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撥備列賬(附註2.7)。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2 重大會計政策摘要 (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它業務分部不同。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。

2.4 外幣滙兌

(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) 交易及餘額

外幣交易採用交易日的滙率換算為功能貨幣。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滙兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終滙率換算產生的滙兌盈虧在損益表確認。

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。

物業、機器及設備的後續支出，在與該項支出相關的未來經濟效益可能流入本集團且該項支出的成本能夠可靠計量時，將計入該項資產賬面價值，或確認為一項單獨的資產。被替換部分的賬面價值終止確認。不動產、廠房和設備的其它修理和維護費用於發生當期計入損益表。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.5 物業、機器及設備 (續)

成本在扣除殘值後，在估計有效使用年限內以直線法計算折舊。估計有效使用年限如下：

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

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，其賬面值實時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並包括在損益表內。

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不物業、機器及設備。

2 重大會計政策摘要 (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佔所收購附屬公司的淨可識辨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內，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併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) 電腦軟件

購入的電腦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(三至五年)攤銷。

與開發或維護電腦軟件程序有關的成本在產生時確認為費用。與開發由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，確認為無形資產。成本包括開發軟件產生的員工成本和相關經常費用的適當份額。

確認為資產的電腦軟件開發成本按估計可使用年限攤銷(不超過3年)。

2.7 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，但最少每年就減值進行測試。須作攤銷之資產，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，資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.8 土地租賃

土地租賃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。

2.9 貿易及其它應收賬款

貿易及其它應收款為有固定或可釐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。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，均被視為是貿易應收款已減值的跡象。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費用中確認。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費用內。

2.10 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。

2.11 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)。

2.12 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 重大會計政策摘要 (續)

2.13 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。

2.14 遞延所得稅

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)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能未來應課稅盈利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有可能不會撥回則除外。

2.15 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。

與購買土地使用權相關之政府補貼直接在土地使用權的賬面價值中扣減，並在相關土地使用權的可使用期間內按直線法計入損益表。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.16 僱員福利

固定供款養老保險、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。在上述供款支付後，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。

2.17 撥備

計提撥備是當本集團因過去事項而承擔了現時的法定或推定義務，而履行該義務很可能要求含有經濟利益的資源流出本集團，同時該義務的金額可以可靠地估計。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2 重大會計政策摘要 (續)

2.18 收益確認

收益指本集團在通常活動過程中出售服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除回扣和折扣，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) 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。

(c) 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

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。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

2 重大會計政策摘要 (續)

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在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

本集團經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、現金流量利率風險和價格風險)、信貸風險和流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注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。

風險管理由本公司董事依據董事會批准的政策來實行。本公司董事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書面原則，以及涵蓋所有方面的書面政策，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，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。本集團未使用任何的遠期合同或者貨幣借款以對沖風險。於2006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60,000,000元(2005年：人民幣1,000,000元)。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團未持有任何重大計息資產，同時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28，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。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(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。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。

於2006年12月31日，約75% (2005年：約90%) 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，並定期對客戶進行信用評估。本集團的貿易應收款和應收關聯方款項之回款經驗表明壞賬損失不會超過已提取的減值撥備，本公司董事亦認為財務報表上列示的不能收回的貿易應收款和應收關聯方款項的減值撥備是充分的。

(c) 流動資金風險

謹慎的流動資金風險管理包括持有充足的現金及獲得信貸額度。由於基本業務的多變性質，本集團管理層致力透過已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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 公平值的估計

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券和可供出售證券)之公平值根據結算日的市場報價列賬。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。

在對沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允值進行估值時，本集團利用多種方法，並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。

貿易應收款和應付款的賬面值減估計信貸調整，被假定接近其公平值。作為披露目的，財務負債公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

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) 金融資產與負債的公平值

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個結算日當時的市場情況作出假設。對於沒有在活躍市場買賣的多種財務資產及負債，本集團利用貼現現金流量分析法。

(b) 商譽的估計減值

根據附註2.7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釐定。此等計算需要利用估算(附註19)。

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。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

5 營業額及分部資料

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2006年12月31日止年度已確認營業額如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------|----------------|
| 營業額 | | |
| 與關聯方交易額 (附註33(b)) | | |
| 整車運輸 | 681,088 | 588,202 |
| 汽車原材料及零部件的供應鏈管理 (附註(a)) | 330,675 | 235,797 |
| 小計 | 1,011,763 | 823,999 |
| 與非關聯方交易額 | | |
| 整車運輸 | 1,155 | 6,007 |
| 汽車原材料及零部件的供應鏈管理 | 44,781 | 42,262 |
| 非汽車商品的運輸 | 46,778 | 9,908 |
| 小計 | 92,714 | 58,177 |
| 總計 | 1,104,477 | 882,176 |

附註：

- (a) 於2002年，本集團與一主要客戶簽署了一份有效期為2002年1月1日至2004年12月31日的汽車零部件配送服務合同。根據該合同，本集團於截至2004年12月31日止年度確認了與該服務相關的收入約人民幣7,050,000元。於2005年，本集團與該客戶簽署了一份有效期為2004年1月1日至2005年6月30日的新合同。根據該新合同的條款，本集團於截至2005年12月31日止年度額外確認了在2004年提供的配送服務相關的收入約人民幣10,002,000元作為相應成本增加部分的補償。

5 營業額及分部資料 (續)

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。

6 其它收入

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 汽車零部件包裝物銷售 | 2,342 | — |
| 其它 | 843 | — |
| | <u>3,185</u> | <u>—</u> |

於截至2006年12月31日止年度，本集團將短期銀行存款的利息收入由其他收入重分類至財務收入(附註9)。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

7 費用性質明細

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------------|------------------|----------------|
| 運輸費用 | 906,274 | 731,815 |
| 營業稅 | 9,352 | 6,834 |
| 員工福利費用 (附註8) | 65,119 | 44,687 |
| 審計費 | 988 | 949 |
| 應收款減值撥備 | 1,365 | 56 |
| 應收關聯方款項減值撥備 | 70 | 731 |
| 物業、機器及設備折舊 | 12,264 | 8,941 |
| 土地租賃攤銷 | 1,072 | 1,013 |
| 無形資產攤銷 | 616 | 491 |
| 辦公房屋及中轉庫經營租賃費用 | 4,032 | 2,120 |
| 物業、機器及設備處置損失 | 13 | 28 |
| 招待費 | 2,576 | 2,609 |
| 差旅費 | 2,366 | 2,425 |
| 其它費用 | 29,234 | 14,966 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 銷售成本、分銷成本及行政費用合計 | 1,035,341 | 817,665 |

8 員工福利費用

員工福利費用包括董事和監事的酬金。

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資和薪金 | 49,860 | 33,952 |
| 退休金成本－固定供款計劃 | 5,049 | 2,643 |
| 職工獎勵及福利基金 | 3,250 | 3,268 |
| 福利及其它費用 | 6,960 | 4,824 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 員工福利費用合計 | 65,119 | 44,687 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

9 財務收入

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 利息收入 | 3,559 | 1,137 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

10 融資成本

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 銀行貸款之利息 | 418 | 1,050 |
| 其它在5年內全額償還的長期應付款之利息 | — | 59 |
| 予銀行貼現票據之財務費用 | — | 448 |
| 滙兌損失 | 3,195 | — |
| 其它 | 102 | 431 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 3,715 | 1,988 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

11 所得稅費用

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 當期中國所得稅費用 | 5,651 | 6,300 |
| 遞延稅項(附註22) | 289 | (501) |
| | <u>5,940</u> | <u>5,799</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：

| | 2006年 | | 2005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 | 附註(a) | 15.0% | 7.5% | 15.0% | 7.5% |
| — 南京分公司 | 附註(a) | 24.0% | 12.0% | 24.0% | 12.0% |
| — 定州分公司 | 附註(a) | 30.0% | 15.0% | 30.0% | 15.0% |
| — 青島分公司 | 附註(a) | 30.0% | 15.0% | 30.0% | 15.0% |
| — 武漢分公司 | 附註(a) | 30.0% | 15.0% | 30.0% | 15.0% |
| — 上海分公司 | 附註(a) | 15.0% | 7.5% | 15.0% | 7.5% |
| 重慶長安民生港城物流 有限責任公司(「重慶港城」) | 附註(b) | 33.0% | 33.0% | 33.0% | 33.0% |

附註：

(a) 根據重慶市經濟技術開發區國家稅務局於2003年5月27日發佈的渝國稅經函[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) 由於本公司的附屬公司重慶港城在2005年度和2006年度分別處於虧損狀態，故沒有計提所得稅。

由於本集團於截至2006年12月31日止年度無產生或來自於香港的應課稅收入，故沒有計提香港所得稅(2005：無)。

11 所得稅費用 (續)

本集團就除稅前盈利的稅項，與採用適用稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 稅前利潤 | <u>71,889</u> | <u>63,660</u> |
| 按適用稅率計算之所得稅 | 10,783 | 9,549 |
| 所得稅減免 | (5,392) | (4,775) |
| 計算應納稅所得時不得扣除之費用 | <u>549</u> | <u>1,025</u> |
| 所得稅費用 | <u>5,940</u> | <u>5,799</u> |

截至2006年12月31日止年度的實際稅率為8.26%。

12 本公司權益持有人應佔盈利

於截至2006年12月31日止年度，計入本公司財務報表之股東應佔盈利約為人民幣66,554,000元(2005年：約人民幣57,865,000元)。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

13 股息

於2005年2月22日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發期間為2004年4月1日至2004年12月31日止的股息約人民幣28,016,000元，每股股息約為人民幣0.25元。該項分配議案已獲2005年3月25日召開的股東大會批准。該股息反映為截至2005年12月31日止年度的保留盈餘的分配。於2004年之前，股息派送給股東的分配基礎為各股東所擁有的權益比例，於2004年，派息基礎為於2004年12月31日的已發行的112,064,000股股份。

於2005年8月15日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發2005年度中期股息約人民幣13,448,000元，每股股息約為人民幣0.12元。該項分配議案已獲2005年9月15日召開的股東大會批准。該股息反映為截至2005年12月31日止年度保留盈餘的分配。派息基礎為於2005年4月30日的已發行的112,064,000股股份。

於2006年3月24日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發2005年度末期股息約人民幣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日召開的年度股東大會批准。該股息反映為截至2006年12月31日止年度保留盈餘的分配。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，本公司董事建議派發2006年度股息約人民幣12,965,000元，每股股息約為人民幣0.08元。該派息建議尚待2007年5月的年度股東大會批准。該股息將反映為截至2007年12月31日止年度的保留盈餘的分配。

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)香港財務準則分別編製的財務報表之保留盈餘中的較低者作為計算基礎。

14 每股盈利

每股基本盈利系按本公司股東應佔本集團盈利除以於截至2006年12月31日止年度已發行股份之加權平均數計算。於確定截至2006年12月31日止年度加權平均已發行股份時，於2006年2月23日在香港聯交所創業板配售上市的50,000,000股H股股票(附註26)被認為於本財務報告年度存在10個月。

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 本公司股東應佔本集團之盈利 | <u><u>65,949</u></u> | <u><u>57,861</u></u> |
| 已發行股份之加權平均數(千股) | <u><u>153,731</u></u> | <u><u>112,064</u></u> |
| 每股基本盈利(每股人民幣元) | <u><u>0.43</u></u> | <u><u>0.52</u></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2006年12月31日止年度應付本公司董事的酬金總額如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 基本薪金及津貼 | <u>304</u> | 129 |
| 酌情獎金 | <u>105</u> | 80 |
| 退休福利供款 | <u>10</u> | 9 |
| | <u><u>419</u></u> | <u><u>218</u></u> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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2006年12月31日止年度應付董事的酬金分析如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 施朝春 | 269 | 218 |
| 尹家緒 | — | — |
| 黃章雲 | — | — |
| 盧曉鐘 | — | — |
| James H McAdam | — | — |
| 盧國紀 | — | — |
| 張寶林 | — | — |
| 郭炳炎 ⁽ⁱ⁾ | — | — |
| Daniel C. Ryan | — | — |
| 曹東平 | — | — |
| 吳小華 | — | — |
| 劉敏儀 | — | — |
| 王旭 | 50 | — |
| 彭啟發 | 50 | — |
| 張鐵沁 | 50 | — |
| 郭景岳 ⁽ⁱⁱ⁾ | — | — |
| Hans Hickler ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | — | — |
| 沈小馬 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | — | — |
| | <u>419</u> | <u>218</u> |

(i) 於2006年辭職

(ii) 於2005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。本公司董事認為，由於該等薪金無法按照合適的比例分配至本公司，且金額並不重大，所以未進行分配。

於截至2006年12月31日止年度，無董事放棄或承諾放棄任何酬金。

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(b) 監事酬金

於截至2006年12月31日止年度應付監事的酬金總額如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 基本薪金及津貼 | 160 | 145 |
| 酌情獎金 | 88 | 60 |
| 退休福利供款 | 20 | 16 |
| | <u>268</u> | <u>221</u> |

於截至2006年12月31日止年度應付監事的酬金分析如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 陳海紅 | 162 | 84 |
| 葉光榮 | 106 | 137 |
| 戴百銘 | — | — |
| 華驕羸 | — | — |
| 唐宜中 | — | — |
| 李春英 ⁽ⁱ⁾ | — | — |
| | <u>268</u> | <u>221</u> |

(i) 於2005年辭職

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

於截至2006年12月31日止年度，無監事放棄或承諾放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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2006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名最高酬人士於截至2006年12月31日止年度之酬金如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 基本薪金及津貼 | 654 | 373 |
| 酌情獎金 | 225 | 180 |
| 退休福利供款 | 30 | 35 |
| | <u>909</u> | <u>588</u> |

於截至2006年12月31日止年度，4位最高薪酬人士的酬金分析如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 個人A | 300 | 附註 |
| 個人B | 203 | 177 |
| 個人C | 203 | 137 |
| 個人D | 203 | 137 |
| 個人E | 附註 | 137 |
| | <u>909</u> | <u>588</u> |

附註：個人A與個人E分別於截至2005年12月31日止年度及截至2006年12月31日止年度未列入本公司4位最高薪酬人士中。

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(c) 5名最高酬人士 (續)

4位最高薪人士酬金屬於以下範圍：

| | 人 數 | |
|----------------------------------|----------|----------|
| | 2006年 | 2005年 |
| 0至港幣1,000,000元 (約合人民幣1,005,000元) | <u>4</u> | <u>4</u> |

於截至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。

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2006年12月31日止年度之應付供款。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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

本公司及本集團

| | 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2005年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 54,064 | 1,857 | 6,175 | 11,714 | 1,106 | 74,916 |
| 累計折舊 | (6,225) | (464) | (1,613) | (1,568) | — | (9,870) |
| 賬面淨值 | <u>47,839</u> | <u>1,393</u> | <u>4,562</u> | <u>10,146</u> | <u>1,106</u> | <u>65,046</u> |
| 截止2005年 | | | | | | |
| 12月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 47,839 | 1,393 | 4,562 | 10,146 | 1,106 | 65,046 |
| 增添 | — | 975 | 555 | 5,703 | 21,247 | 28,480 |
| 轉撥 | 11,972 | 307 | 187 | 13 | (12,479) | — |
| 出售 | — | (43) | 23 | (10) | — | (30) |
| 折舊 | (5,602) | (557) | (1,096) | (1,686) | — | (8,941) |
| 期終賬面淨值 | <u>54,209</u> | <u>2,075</u> | <u>4,231</u> | <u>14,166</u> | <u>9,874</u> | <u>84,555</u> |
| 於2005年12月31日 | | | | | | |
| 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> |
| 截止2006年 | | | | | | |
| 12月31日止年度 | | | | | | |
| 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> |
| 於2006年12月31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) |
| 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> |

17 物業、機器及設備 (續)

根據本公司於2004年1月10日與長安汽車(集團)有限責任公司(「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2006年12月31日，該配送中心之賬面淨值約為人民幣3,576,000元(2005年：約人民幣4,096,000元)。

於2006年12月31日，淨值約人民幣13,408,000元的樓宇作為人民幣30,000,000元的短期借款(附註28)的抵押物(2005年：無)。

於2006年12月31日，淨值約人民幣5,362,000元的樓宇的房產證尚在辦理中。

計入銷售成本、分銷成本和行政費用的折舊分別為：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 銷售成本 | 10,185 | 7,190 |
| 分銷成本 | 1,189 | 855 |
| 行政費用 | 890 | 896 |
| | <u>12,264</u> | <u>8,941</u> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

18 土地租賃

本公司及本集團

| | 土地使用權 人民幣千元 |
|---------------------|----------------------|
| 成本 | |
| 於2005年1月1日 | 45,951 |
| 增加 | <u>6,551</u> |
| 於2005年12月31日 | 52,502 |
| 增加 | <u>14,325</u> |
| 於2006年12月31日 | <u>66,827</u> |
| 攤銷 | |
| 於2005年1月1日 | 816 |
| 本年攤銷 | <u>1,013</u> |
| 於2005年12月31日 | 1,829 |
| 本年攤銷 | <u>1,072</u> |
| 於2006年12月31日 | <u>2,901</u> |
| 賬面淨值 | |
| 於2005年12月31日 | <u>50,673</u> |
| 於2006年12月31日 | <u>63,926</u> |

於截至2006年12月31日止年度，約人民幣1,072,000元(2005年：約人民幣1,013,000元)的土地租賃攤銷列入銷售成本。

18 土地租賃 (續)

本集團土地使用權之賬面淨值分析如下：

| | 本公司及 本集團 | 本公司及 本集團 |
|------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 位於重慶： | | |
| 租賃期為10至50年 | 52,586 | 44,985 |
| 位於重慶之外： | | |
| 租賃期為10至50年 | 11,340 | 5,688 |
| | 63,926 | 50,673 |

於2006年12月31日，賬面價值為人民幣8,359,000元的土地使用權作為短期銀行借款(附註28)的抵押物(2005年：無)。

於2006年12月31日，淨值約人民幣11,340,000元的土地使用權的權證尚在辦理中(2005年：無)。

19 無形資產

本公司及本集團

| | 商譽 | 電腦軟件 | 合計 |
|--------------|-------|-------|-------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2005年1月1日 | 2,222 | 999 | 3,221 |
| 攤銷 | — | (491) | (491) |
| 於2005年12月31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 |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

19 無形資產 (續)

本公司及本集團

| | 商譽 人民幣千元 | 電腦軟件 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 於2005年12月31日 | | | |
| 成本 | 4,000 | 1,504 | 5,504 |
| 累計攤銷 | (1,778) | (996) | (2,774) |
| 賬面淨值 | <u>2,222</u> | <u>508</u> | <u>2,730</u> |
| 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 | <u>2,222</u> | <u>389</u> | <u>2,611</u> |

於截至2006年12月31日止年度，約人民幣616,000元(2005年：約人民幣491,000元)的無形資產攤銷列入行政費用。

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。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 | 10.36% |
| 增長率 | 5.00% |
| 稅前貼現率 | 17.12% |

附註：

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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 投資，按成本值： | | |
| 非上市股份－重慶港城 | 5,000 | 4,950 |

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 | |
|------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 2006年 12月31日 | 2005年 12月31日 |
| 重慶港城 | 中國重慶， 有限責任公司 | 5,000 | 物流服務，中國 | 5,000 | 100% | 99% |

本年，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。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

21 聯營公司投資

| | 本集團 | 本公司 | 本公司及 本集團 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 於1月1日 | 3,100 | 3,100 | — |
| 增加 | 4,500 | 4,500 | 3,100 |
| 確認對聯營公司之投資損失 | (276) | — | — |
| 於12月31日 | <u>7,324</u> | <u>7,600</u> | <u>3,100</u> |

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 人民幣千元 | 地點 | 資產 人民幣千元 | 負債 人民幣千元 | 營業額 人民幣千元 | 盈利/ (虧損) 人民幣千元 | 持有的權益 |
|--------------------------------|---------------|------|---------------|--------------|--------------|----------------------|-------|
| 2006 | | | | | | | |
| 武漢長安民福通物流 有限公司 (「武漢民福通」) | 10,000 | 中國武漢 | 3,034 | 70 | 333 | (136) | 31% |
| 重慶特銳運輸服務 有限公司 (「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> | |
| 2005 | | | | | | | |
| 武漢民福通 | 10,000 | 中國武漢 | 3,100 | — | — | — | 31% |

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 遞延所得稅資產

| | 本公司及 本集團 | 本公司及 本集團 |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005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 | — | 118 |
| —12個月內轉回的遞延稅項資產 | 212 | 383 |
| | 212 | 501 |

遞延稅項資產變動明細如下：

本公司及本集團

遞延稅項資產：

| | 應收款項 減值撥備 人民幣千元 | 當期不可 抵減之虧損 人民幣千元 | 當期不可抵減 之預提費用 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------------|
| 於2005年1月1日 | — | — | — | — |
| 計入損益表(附註11) | 118 | — | 383 | 501 |
| 於2005年12月31日 | 118 | — | 383 | 501 |
| 計入損益表(附註11) | 49 | 45 | (383) | (289) |
| 於2006年12月31日 | 167 | 45 | — | 212 |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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 |
|--------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 應收賬款 (附註(a)) | 25,019 | 18,606 |
| 應收票據 (附註(b)) | 50,463 | 4,049 |
| | <u>75,482</u> | <u>22,655</u> |

附註：

(a) 本集團給予客戶之賬期為由貨到收訖至90天不等。於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 |
|------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 0到90天 | 14,809 | 12,139 |
| 91到180天 | 4,199 | 3,071 |
| 181到365天 | 2,516 | 2,341 |
| 1年以上 | 4,916 | 1,111 |
| | <u>26,440</u> | <u>18,662</u> |
| 減：應收賬款減值撥備 | (1,421) | (56) |
| | <u>25,019</u> | <u>18,606</u> |

(b) 於2006年12月31日之應收票據賬齡分析如下：

| | 本公司及 本集團 | 本公司及 本集團 |
|--------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 0到180天 | 50,463 | 4,049 |

於2006年12月31日，人民幣34,500,000元的應收票據作為應付票據的質押(2005年：無)(附註29)以及約人民幣15,898,000元的應收票據已背書(2005年：無)。

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 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| 於1月1日 | 56 | — |
| 應收賬款減值撥備 | <u>1,365</u> | <u>56</u> |
| 於12月31日 | <u><u>1,421</u></u> | <u><u>56</u></u> |

本集團於截至2006年12月31日止年度計提應收賬款減值撥備約人民幣1,365,000元(2005年：約人民幣56,000元)，並列入損益表之行政費用。於2006年12月31日，該等客戶未與本集團發生業務往來已有半年，同時該等客戶所欠的應收帳款中帳齡1年以上的佔到了所欠帳款的90%。

貿易應收款的賬面價值就是它們的公平值。

公平值系基於根據截至2006年12月31日止年度的借款利率6.12%(2005年：5.22%)所貼現後的現金流計算所得。

於2006年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額中，約75%(2005年：90%)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用風險。

24 預付及其它應收款

| | 本公司及 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| 預付賬款 | 6,709 | 7,865 |
| 其它應收款 | <u>4,786</u> | <u>4,565</u> |
| | <u><u>11,495</u></u> | <u><u>12,430</u></u> |

預付及其它應收款的賬面價值就是它們的公平值。公平值系基於根據截至2006年12月31日止年度的借款利率6.12%(2005年：5.22%)所貼現後的現金流計算所得。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(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2006年12月31日，本公司以人民幣20,000,000元(2005年：無)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 2006年 等價人民幣 千元 | 本公司及 本集團 2005年 等價人民幣 千元 |
|----|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 港幣 | 58,974 | — |
| 美元 | 1,370 | 1,219 |
| | <u>60,344</u> | <u>1,219</u> |

除相當於約人民幣1,217,000元之款項存放於香港之銀行(2005年：無)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。

26 股本

| | 股份數目 (千股) | 非H股 | | H股 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | 內資股 人民幣千元 | 外資股 人民幣千元 | | |
| 註冊、已發行及繳足 | | | | | |
| 於2005年1月1日及2005年12月31日 (每股面值人民幣1.00元) | 112,064 | 70,600 | 41,464 | — | 112,064 |
| 轉換為H股之內資股 (附註(a)) | — | (5,000) | — | 5,000 | — |
| 上市時發行新股 (附註(b)) | 50,000 | — | — | 50,000 | 50,000 |
| | <u>162,064</u> | <u>65,600</u> | <u>41,464</u> | <u>55,000</u> | <u>162,064</u> |
| 於2006年12月31日 (每股面值人民幣1.00元) | <u>162,064</u> | <u>65,600</u> | <u>41,464</u> | <u>55,000</u> | <u>162,064</u> |

附註：

- (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。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

27 儲備

本公司

| | 法定盈餘 | | 法定 | 任意盈餘 | 股票 | | 合計 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|---------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|
| | 資本公積 | 公積金 | 公益金 | 公積金 | 發行費用 | 保留盈餘 | |
| | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註(a) | 附註(b) | 附註(b) | 附註(c) | | | |
| 於2005年1月1日 | — | — | — | — | (1,379) | 36,418 | 35,039 |
| 本年度盈利 | — | — | — | — | — | 57,865 | 57,865 |
| 股票發行費用 | — | — | — | — | (3,370) | — | (3,370) |
| 股息(附註13) | — | — | — | — | — | (41,464) | (41,464) |
| 撥入儲備(附註(b)) | — | 9,670 | 4,835 | — | — | (14,505) | — |
| | <u>—</u> | <u>9,670</u> | <u>4,835</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(14,505)</u> | <u>—</u> |
| 於2005年12月31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 | — | — | — | — | (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 | — | — | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(4,835)</u> | <u>4,835</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 於2006年12月31日 | <u>75,150</u> | <u>16,525</u> | <u>—</u> | <u>4,835</u> | <u>—</u> | <u>80,186</u> | <u>176,696</u> |

27 儲備 (續)

本集團

| | 法定盈餘 | | 法定 | 任意盈餘 | 股票 | | 合計 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------|--------------|----------|---------------|----------------|
| | 資本公積 | 公積金 | 公益金 | 公積金 | 發行費用 | 保留盈餘 | |
| | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註(a) | 附註(b) | 附註(b) | 附註(c) | | | |
| 於2005年1月1日 | — | — | — | — | (1,379) | 36,418 | 35,039 |
| 本年度盈利 | — | — | — | — | — | 57,861 | 57,861 |
| 股票發行費用 | — | — | — | — | (3,370) | — | (3,370) |
| 股息 (附註13) | — | — | — | — | — | (41,464) | (41,464) |
| 撥入儲備 (附註(b)) | — | 9,670 | 4,835 | — | — | (14,505) | — |
| 於2005年12月31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 |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

27 儲備(續)

附註：

(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製之財務報表所示）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2005年12月31日止年度，從年度盈利中分別提取了約人民幣6,095,000元和約人民幣3,048,000元作為法定公積金和法定公益金。

根據2005年2月22日的董事會決議，從2004年4月1日至2004年12月31日止期間的盈利中，分別計提法定盈餘公積金約人民幣3,575,000元和法定公益金約人民幣1,787,000元。

於截至2006年12月31日止年度，從年度盈利中提取了約人民幣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日發佈的《關於《公司法》施行後有關企業財務處理問題的通知》之規定，將本公司於2005年12月31日止之公益金貸方結餘，轉至任意盈餘公積金。

28 短期銀行貸款

| | 本公司及 本集團 | 本公司及 本集團 |
|--------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 抵押銀行貸款 | 30,000 | — |

於2006年12月31日，銀行抵押貸款由淨值約分別為人民幣13,408,000元和人民幣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2006年12月31日止年度的短期銀行貸款的實際年利率為6.12%(2005年度：無)。

短期銀行貸款的賬面價值接近其公平值。

29 貿易及其它應付款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 應付賬款(附註(a)) | 141,313 | 161,572 | 141,313 | 161,572 |
| 應付票據(附註(b)) | 46,000 | 20,000 | 46,000 | 20,000 |
| 其它應付款(附註(c)) | 46,984 | 38,699 | 49,753 | 42,684 |
| 其它税金 | 4,894 | 2,208 | 4,760 | 2,208 |
| 預提費用 | — | 800 | — | 800 |
| | 239,191 | 223,279 | 241,826 | 227,264 |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

29 貿易及其他應付款 (續)

附註：

(a) 於2006年12月31日之應付賬款賬齡分析如下：

| | 本公司及 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| 0到90天 | 139,605 | 156,412 |
| 91到180天 | 756 | 4,278 |
| 181到365天 | 604 | 448 |
| 1年以上 | 348 | 434 |
| | <u>141,313</u> | <u>161,572</u> |

(b) 於2006年12月31日，應付票據均為6個月之內到期，由人民幣20,000,000元的銀行存款(附註25(a))和人民幣34,500,000元的應收票據(附註23(b))作為質押(2005年：由人民幣25,000,000元的應收重慶長安汽車股份有限公司，關聯方之一，的賬款作為質押)。

(c) 於2006年12月31日，本公司之其它應付款包括應付本公司之附屬公司重慶港城的款項約人民幣2,923,000元(2005年：無)。

30 承諾事項

(a) 資本承諾－物業、機器及設備

於2006年12月31日，本集團和本公司不存在已簽約而尚不必在會計報表上確認之物業、機器和設備之資本承諾。

(b) 投資承諾－對一公司之投資

根據本公司與兩家第三方公司於2006年11月1日簽訂的投資協議，本公司承諾以等價人民幣51,000,000元的貨幣資金、或房屋建築物或土地使用權作為出資，與該兩家第三方公司共同設立南京長安民生住久物流有限公司(「南京公司」)，並擁有南京公司51%的股權。於2006年12月31日，南京公司尚未成立，本公司也尚未支付上述投資款項。

(c) 經營租賃承諾

不可撤銷的辦公室和配送中心經營租賃之未來最低租金開支列示如下：

| | 本公司及 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 不超過1年 | 3,697 | 2,244 |
| 超過1年但不超過5年 | 3,593 | 826 |
| | <u>7,290</u> | <u>3,070</u> |

31 或有負債

於2006年12月31日，本集團無重大或有負債。

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

32 綜合現金流量表附註

營運產生的現金

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前盈利 | 71,889 | 63,660 |
| 融資成本 | 3,715 | 1,988 |
| 財務收入 | (3,559) | (1,137) |
| 應收賬款減值撥備 | 1,365 | 56 |
| 應收關聯方款項減值撥備 | 70 | 731 |
| 物業、機器及設備處置損失 | 13 | 28 |
| 物業、機器及設備折舊 | 12,264 | 8,941 |
| 土地租賃攤銷 | 1,072 | 1,013 |
| 無形資產攤銷 | 616 | 491 |
| 聯營公司之投資損失 | 276 | — |
| 營運資金項目變動： | | |
| 貿易及其它應收款 | (53,257) | 7,474 |
| 應收關聯方款項 | (25,929) | (44,659) |
| 受限制之應付票據保證金(附註25) | (20,000) | — |
| 貿易及其它應付款 | 11,526 | 21,710 |
| 應付關聯方賬款 | 27,647 | 6,447 |
| 營運產生之現金 | <u>27,708</u> | <u>66,743</u> |

33 關聯方交易

(a) 於截至2006年12月31日止年度，除附屬公司以外本公司的關聯方及其與本集團的關係列示如下：

| 關聯企業名 | 關係 |
|--------------------------|-----------|
| 長安集團 | 股東 |
| 美集物流有限公司 | 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 |
| 重慶長安運輸有限公司(「長安運輸」) | 長安集團的附屬公司 |
| 重慶長安園達運輸有限公司(「長安園達」) | 長安集團的附屬公司 |
| 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 |
| 重慶長安進出口有限公司(「長安進出口」) | 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(「長安福特馬自達」) | 長安股份的合營企業 |
| 重慶青山工業有限責任公司(「重慶青山」) | 南方集團的附屬公司 |
| 武漢民福通 | 聯營公司 |
| 重慶特銳 | 聯營公司 |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

(b) 本公司董事認為，於截至2006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) 提供整車運輸物流服務產生的營業額

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 長安福特馬自達 | 287,769 | 123,801 |
| 長安股份 | 211,229 | 321,080 |
| 河北長安 | 143,235 | 101,697 |
| 南京長安 | 32,937 | 39,447 |
| 長安鈴木 | 5,918 | 2,177 |
| | <u>681,088</u> | <u>588,202</u> |

(ii) 提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務產生的營業額

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 長安福特馬自達 | 237,556 | 164,517 |
| 河北長安 | 27,857 | 20,759 |
| 長安股份 | 34,047 | 18,459 |
| 長安進出口 | 10,619 | 4,325 |
| 長安鈴木 | 5,658 | 3,952 |
| 南京長安 | 3,914 | 15,812 |
| 長安金陵 | 7,225 | 4,945 |
| 江鈴控股 | 2,500 | 1,871 |
| 長安集團 | 468 | 467 |
| 重慶青山 | 535 | 678 |
| 長安凌雲 | 296 | 12 |
| | <u>330,675</u> | <u>235,797</u> |

33 關聯方交易 (續)

(iii) 關聯方提供的運輸勞務

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 民生物流 | 104,188 | 83,985 |
| 民生國際貨代 | 62,823 | 64,055 |
| 民生輪船 | 42,013 | 22,230 |
| 長安運輸 | 5,548 | 3,484 |
| 重慶特銳 | 3,244 | — |
| | <u>217,816</u> | <u>173,754</u> |

(iv) 本集團支付的租金

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 長安園達 | 784 | 784 |
| 長安物業 | — | 189 |
| | <u>784</u> | <u>973</u> |

(v) 本集團應支付的補償費

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 長安股份 | — | 250 |
| | <u>—</u> | <u>250</u> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

(vi) 本集團支付的管理費

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 美集中國 | — | 692 |

管理費的確定系基於美集中國與本公司之間的談判。

(vii) 股東擔保

根據長安集團、美集物流、民生實業、香港民生實業有限公司和重慶長安實業有限公司於2005年2月21日簽署的一份稅務補償協議，全體股東承諾在本公司成立時至本公司的股票在香港聯合交易所有限公司創業板上市日期間就本公司因任何稅項的優惠待遇出現任何改動、修改而產生的額外稅項、費用和罰金將根據各股東實際持有本公司的股份比例承擔對本公司的賠償責任。

33 關聯方交易 (續)

(c) 於2006年12月31日，關聯方往來餘額列示如下：

應收關聯方：

| | 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 提供服務產生之餘額 | | | |
| 長安股份 | 77,860 | 75,860 | 85,605 |
| 長安福特馬自達 | 110,861 | 110,861 | 74,722 |
| 河北長安 | 64,197 | 64,197 | 51,270 |
| 南京長安 | 12,953 | 12,953 | 26,913 |
| 重慶青山 | 137 | 137 | 1,667 |
| 長安凌雲 | 299 | 299 | 8 |
| 長安鈴木 | 902 | 902 | 635 |
| 長安進出口 | 1,824 | 1,824 | 137 |
| 長安集團 | 177 | 177 | 64 |
| 江鈴控股 | 5 | 5 | 984 |
| 長安金陵 | 2,578 | 2,578 | 1,780 |
| | <u>271,793</u> | <u>269,793</u> | <u>243,785</u> |
| 減：應收關聯方款項減值撥備 (附註(a)) | (801) | (795) | (731) |
| 小計 | <u>270,992</u> | <u>268,998</u> | <u>243,054</u> |
| 服務質量保證金餘額 (附註(b)) | | | |
| 長安福特馬自達 | 711 | 711 | 3,044 |
| 長安股份 | 3,592 | 3,592 | 3,350 |
| 河北長安 | 600 | 600 | 600 |
| 長安鈴木 | 19 | 19 | 7 |
| 小計 | <u>4,922</u> | <u>4,922</u> | <u>7,001</u> |
| 合計 | <u><u>275,914</u></u> | <u><u>273,920</u></u> | <u><u>250,055</u></u> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

附註：

- (a) 於截至2006年12月31日止年度，本集團計提了約人民幣70,000元(2005年：約人民幣731,000元)的應收關聯方減值撥備，並列入損益表之行政費用。由於周轉率下降和收款時間的延後，本集團對應收關聯方款項計提減值撥備。本公司董事認為於2006年12月31日計提的減值撥備是足夠並且沒有超出。
- (b) 服務質量保證金系由支付給客戶，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2006年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額的約75% (2005年：約90%) 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 2006年 人民幣千元 | 本公司 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|----------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 0到90天 | 268,042 | 266,042 | 238,422 |
| 91到180天 | 3,742 | 3,742 | 4,047 |
| 181到365天 | 9 | 9 | 327 |
| 1年以上 | — | — | 989 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 合計 | 271,793 | 269,793 | 243,785 |

33 關聯方交易 (續)

應收關聯方減值撥備的變動如下：

| | 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 於1月1日 | 731 | 731 | — |
| 應收關聯方減值撥備 | <u>70</u> | <u>64</u> | <u>731</u> |
| 於12月31日 | <u><u>801</u></u> | <u><u>795</u></u> | <u><u>731</u></u> |

應付關聯方：

| | 本公司及 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005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 | 33,341 | 21,581 |
| 民生國際貨代 | 27,659 | 14,071 |
| 民生輪船 | 6 | 2,458 |
| 長安運輸 | 2,783 | 985 |
| 重慶特銳 | 2,230 | — |
| 小計 | <u>66,019</u> | <u>39,095</u> |
| 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 | <u>942</u> | <u>123</u> |
| 支付關聯方補償費而產生之應付關聯方款項 | | |
| 長安股份 | <u>154</u> | <u>250</u> |
| 合計 | <u><u>67,115</u></u> | <u><u>39,468</u></u> |

綜合財務報表附註

2006年12月31日止年度

(除另有註明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

於2006年12月31日之應付關聯方賬款的賬齡分析如下：

| | 本公司及 本集團 2006年 人民幣千元 | 本公司及 本集團 2005年 人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| 0到90天 | 62,421 | 39,060 |
| 91到180天 | 4,269 | 41 |
| 181到365天 | 425 | 367 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 67,115 | 39,468 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

於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。

34 股份增值鼓勵計劃

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(不包括獨立董事和及獨立監事)；
- (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僱員。

34 股份增值鼓勵計劃 (續)

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2006年12月31日，尚未有股份增值權授予根據股份增值鼓勵計劃。

35 結算日後事項

於2006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。