



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)



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。尤其在創業板上市的公司無須有過往溢利紀錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司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富經驗的投資者。

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。

創業板所發佈的資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

香港聯合交易所有限公司對本年報之內容概不負責，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年報全部或任何部份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。

本年報(重慶長安民生物流股份有限公司各董事願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》的規定而提供有關重慶長安民生物流股份有限公司之資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本年報所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii)並無遺漏任何事實致使本年報所載任何內容產生誤導；及(iii)本年報內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後始行作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

目 錄

公司資料	2
公司股權架構	4
財務概要	5
董事長報告	7
管理層討論及分析	8
企業管治報告	13
董事會報告	17
監事會報告	24
董事、監事及高級管理人員	25
核數師報告	32
綜合損益表	33
資產負債表	34
綜合權益變動表	36
綜合現金流量表	37
綜合財務報表附註	38
股東周年大會通告	89

執行董事

尹家緒 (董事長)
黃章雲
盧曉鐘
施朝春
James H McAdam

非執行董事

盧國紀 (副董事長)
張寶林
郭炳炎
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

華騏驎
唐宜中
戴百銘
葉光榮
陳海紅

高級管理人員

施朝春、李習文、黃勇、
黃明、胡大華、
黃學松、孫玉萍、
趙羽航、郭怡、張建平、
林麗莎、鄧再明、湯兵、
王星亞、吳邦平、
石建峰、黃誠訓、
楊明、譚朝虎

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

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

中國重慶市江北區
鯉魚池二村26號3樓

香港總辦事處

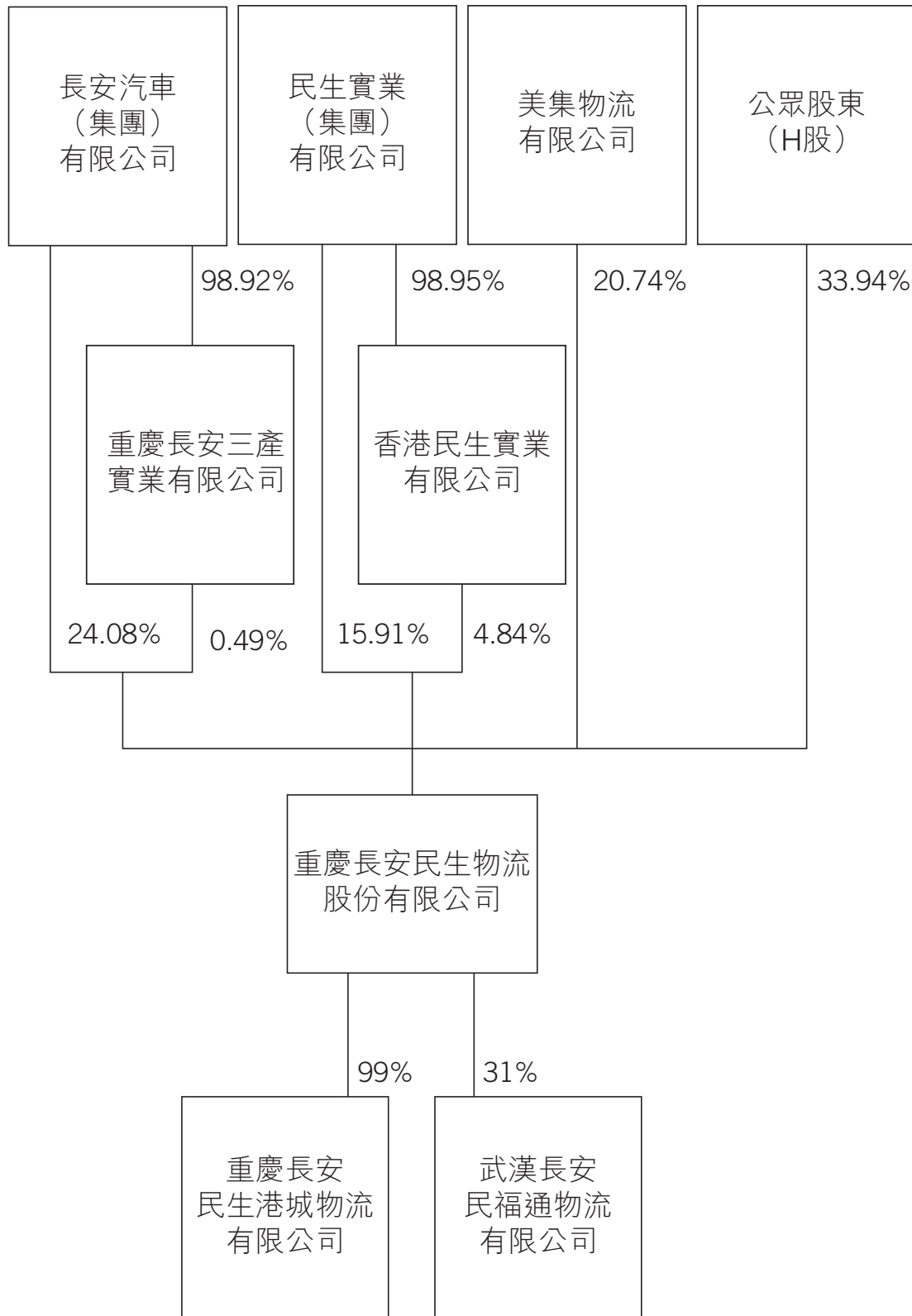
香港
干諾道西
144－151號成基商業中心16樓

股票編號

8217

網址

<http://www.camsl.com>



財務概要

業績

本集團截至2005年12月31日止三個年度之綜合業績概要(摘錄自本集團經審核損益表)如下：

	截至12月31日止年度		
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
營業額	882,176	823,504	486,130
稅前利潤	63,660	42,595	21,208
所得稅	5,799	—	—
除少數股東權益前稅後利潤	57,861	42,595	21,208
少數股東權益	—	—	—
股東應佔盈利	57,861	42,595	21,208

資產及負債

本集團截至2005年12月31日止三個年度之資產負債表概要(摘錄自本集團經審核資產負債表)如下：

	截至12月31日止年度		
	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	141,559	113,402	88,184
流動資產	325,565	282,071	164,348
資產總額	467,124	395,473	252,532
非流動負債	—	—	18,560
流動負債	306,944	248,370	135,535
少數股東權益	50	—	—
負債總額及少數股東權益	306,994	248,370	154,095
資產淨值	160,180	147,103	98,437

重要業績指標

	截至12月31日止年度		
	2005年 人民幣元	2004年 人民幣元	2003年 人民幣元
每股盈利 (附註1)	0.52	0.40	0.32
每股股利(含稅)	0.11 (附註2)	0.25	不適用 (附註3)
每股資產淨值 (附註4)	1.43	1.38	1.48

附註：

1. 每股基本盈利按截至2003年、2004年及2005年12月31日止年度，本公司股東應佔盈利除以截至2003年、2004年及2005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股和112,064,000股計算得到。
2. 此乃董事會建議派發截至2005年12月31日止年度末期股利(不含對2005年1至4月份已實現利潤進行分派的股利)，尚待股東於周年大會上批准。
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。
4. 每股淨資產按本集團於2003年、2004年及2005年12月31日的淨資產除以截至2003年、2004年及截至2005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股和112,064,000股計算得到。

董事長報告

本人欣然提呈重慶長安民生物流股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下合稱「本集團」)截至2005年12月31日止年度的年度報告，敬請各位股東省覽。

全年業績

2005年本集團之核心業務—汽車物流服務表現良好，且盈利能力達致穩定增長。截至2005年12月31日止年度，本集團之營業額達人民幣882,200,000元，較2004年同期上升7.1%。我們兩項主要業務，即商品車運輸及汽車原材料及零部件供應鏈管理服務，營業額於年內繼續錄得增長；股東應佔盈利達人民幣57,900,000元，較2004年同期上升了35.9%。

全年回顧

2005年，中國持續實施宏觀調控，本集團的主要業務—汽車物流業務也受到了中國汽車行業整體發展速度較預期放緩的影響。在我們全體員工的共同努力下，本集團的營業額和盈利能力依然取得穩定增長，而國內服務網絡進一步得到改善。為緊貼中國汽車工業的不斷發展，提高服務水準及競爭力，本公司於本年度在上市前做了一系列工作，而本公司的治理結構更加完善，本公司H股在香港上市也獲得中國證券監督管理委員會的批准。回顧全年，本公司相信已圓滿地達成了各目標，為實現可持續發展奠定了堅實的基礎。

前景與展望

2006年，本公司相信國內經濟將繼續保持穩定增長。隨著中國汽車市場擴張，我們相信中國汽車物流市場的未來發展前景樂觀。本公司對發展處於物流行業高端的汽車物流業務充滿信心。本公司將繼續尋求加強與汽車生產廠商的關係，致力於拓展新客戶。本公司亦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。全體員工也將會繼續努力工作，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
2006年3月24日

業務回顧

概覽

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」)、長安福特汽車有限公司(「長安福特」)、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」)、重慶長安鈴木汽車有限公司、青島海爾物流儲運公司、成都寶鋼西部貿易有限公司等。

雖然2005年中國汽車市場的增長步伐趨緩，受益於擴大與汽車產銷量增長較快客戶(尤其是長安福特、河北長安及南京長安)的業務往來，汽車零部件製造商客戶數量增長，本集團截至2005年12月31日止年度之營業額約達人民幣882,200,000元，較上年度的人民幣823,500,000元增長7.1%。2005年度，本集團商品車運輸服務收入約為人民幣594,200,000元(2004年：人民幣540,800,000元)、2005年汽車原材料及零部件供應鏈管理服務收入約為人民幣278,100,000元(2004年：人民幣267,000,000元)、2005年非商品車物流服務收入約為人民幣9,900,000元(2004年：人民幣15,700,000元)。本公司股東應佔盈利約為人民幣57,900,000元，較上年度的人民幣42,600,000元增長35.9%。

年內，我們繼續為500多家客戶提供物流服務。截至2005年12月31日止年度，向包括長安汽車的關聯客戶提供物流服務的收入約為人民幣824,000,000元，佔本集團年度營業額約93.4%。

策略發展

年內，本公司成立一家子公司重慶長安民生港城物流有限公司(「重慶港城」)，藉以在重慶寸灘區拓展其設施及產能，以進一步發展其汽車物流業務。此外，本公司亦向武漢長安民福通物流有限公司(「長安民福通」)注入資本，長安民福通從事提供整車運輸、倉儲、貨物代理及物流規劃及顧問服務。請參閱經審核財務報表附註20及21了解重慶港城及長安民福通的其他詳情。

財務回顧

營業額

本集團截至2005年12月31日止年度之營業額約為人民幣882,200,000元(2004年度：人民幣823,500,000元)，較上一財政年度增加7.1%。營業額增加主要由於本集團的重要客戶長安福特、河北長安及南京長安的汽車產銷量上升較快，該等客戶對物流服務的需求也相應增加。

下表載列截至2005年12月31日止兩個年度的營業額，按業務類別分類：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
商品車運輸	594,209	540,803
汽車原材料及零部件供應鏈管理	278,059	266,956
非汽車商品的運輸	9,908	15,745

年內，本公司在因(其中包括)客戶之業務取得增長而對本公司之服務的需求增加，故此在商品車運輸業務及汽車原材料及零部件供應鏈物流業務的銷售得到改善。

隨著2005年燃料成本上升，本公司將非汽車商品的運輸的經營規模縮減，對其業務的邊際利潤造成影響，營業額由2004年人民幣15,700,000元下跌至本年度的人民幣9,900,000元，跌幅為36.9%。此外，本公司非汽車商品運輸的其中一名主要客戶亦已於2005年減產。

銷售成本及毛利率

截至2005年12月31日止年度，本集團商品車運輸的毛利率由7.6%增加至10.2%，主要由於本公司增加使用武漢作為商品車的運輸中心及採用河運，兩者的運輸成本均較低。汽車原材料及零部件供應鏈管理的毛利率顯著改善，由10.7%增加至18.2%，主要由於在2004年向本集團其中一名主要客戶提供的供應鏈管理服務的銷售價已作調整，導致2005年有額外收入入賬。有關2005年銷售調整的詳情，請參閱綜合財務報表附註6。

與其他兩個業務類別的毛利率比較，非汽車商品運輸的毛利率由14.6%下跌至11.8%，原因是本集團錄得其中一名客戶的非汽車商品運輸的銷售額下跌，而其過往的毛利率則較高。

分銷開支

截至2005年12月31日止年度，本集團的總分銷開支為人民幣20,300,000元，保持平穩，佔該期間本集團的營業額約2.3%（2004年度：1.5%）。

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，增加77.3%，原因為支援本集團業務發展的員工人數有所增加。

行政開支

行政開支由2004年的人民幣11,400,000元增加至2005年的人民幣20,800,000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、商業及通訊開支顯著上升。

僱員福利開支

於2005年12月31日，本集團有1,899名僱員（2004年12月31日：1,242名僱員）。僱員福利開支總額由截至2004年12月31日止年度的人民幣19,600,000元顯著增加至截至2005年12月31日止年度的人民幣44,700,000元。僱員福利開支大幅增加，主要由於因年內僱員數目大幅增長而使薪金、員工及工人的花紅及福利金增加，特別是在2005年聘用更多管理層員工，而此導致每名僱員的平均月薪較高。

僱員福利開支明細表請參閱綜合財務報表附註9。

融資成本

本集團於年內的融資成本為人民幣2,000,000元（2004年：人民幣2,000,000元）。本集團繼續減少對外間借貸的依賴，而於2005年12月31日，並無應付的未償還銀行貸款。

稅務開支

於2005年，本公司有權享有50%的稅務扣減。適用的稅率為7.5%，而年內的所得稅撥備為人民幣5,800,000元。

股東應佔盈利

於年內，本公司之股東應佔盈利約達人民幣57,861,000元，較上一財政年度上升約35.9%。

股息

董事會(「董事會」)宣佈及建議派付截至2005年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.11元(含稅)(2004年：人民幣0.25元(含稅))，予2006年5月24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2006年8月24日前派付。

流動資金及財政資源

截至2005年12月31日止年度，本集團維持良好之財政狀況，於2005年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣40,400,000元(2004年12月31日：人民幣33,300,000元)，無銀行借款。於2005年12月31日，本集團之資產總值約為人民幣467,100,000元(2004年12月31日：人民幣395,500,000元)，資金來源為流動負債人民幣306,900,000元(2004年12月31日：人民幣248,400,000元)、股東權益人民幣160,200,000元(2004年12月31日：人民幣147,100,000元)及少數股東權益約為人民幣50,000元(2004年12月31日：人民幣0元)。

資本架構

本集團於2005年12月31日之資本架構與於2004年12月31日比較並無變動。

貸款及借款

於2005年12月31日，本集團並無銀行貸款及借款。

資本與負債比率

於2005年12月31日，本集團之資產負債比率(即總負債佔總資產的百分比)為65.7%(2004年12月31日：62.8%)，本集團之負債總額與淨資產比率為1.92：1(2004年12月31日：1.69：1)。

資產抵押

於2005年12月31日，本集團資產概無用作擔保任何款項之抵押。

匯率風險

於年內，本集團大部分交易以人民幣結算，本集團並無重大匯率風險。

或然負債

於2005年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2005年12月31日，本集團約有人民幣5,600,000元的資本承擔，主要是為業務增長需要建設的地區配送中心及其設施施工，在截至2005年12月31日止年度已開始簽約建設及採購，尚未完工結算的資本性承擔專案。

所得款項的用途

本公司已於2006年2月23日透過配售55,000,000股H股（「配售」），成功在創業板上市。經扣除有關開支後，配售所得款項淨額約為115,000,000港元。有關配售所得款項用途的詳情載於本公司於2006年2月16日刊發的招股章程（「招股章程」）中「業務目標陳述」一節「所得款項的用途」一段。

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可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。

企業管治報告

聯交所已頒佈創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則(「守則」)，並已於2005年1月1日或之後開始之會計期間生效。根據創業板上市規則，上市公司須於彼等的年報內載有彼等於會計期間內的企業管治常規(包括遵守守則)。

由於本公司於2006年2月23日上市，董事認為本公司於截至2005年12月31日止年度毋須遵守守則之規定或根據創業板上市規則的上市公司持續責任規定。因此，董事認為，須就該段期間載有企業管治報告的規定同樣不適用於本公司，原因是本公司於有關期間並非一家上市公司。

儘管如此，董事及高級管理人員，亦知曉守則是企業管制「最佳常規」的指引條例，並將會嚴格遵守守則的規定。

作為準備上市的一部分，本公司已加強其企業管治措施，以遵守創業板上市規則的規定。以下為本公司已作出承諾的主要企業管治提高措施概要。本公司將就上市後的期間，編製截至2006年12月31日止年度的整套企業管治報告。

董事會

本公司董事會由14名董事組成，負責監察本集團之管理層。董事會成員之詳細資料載於董事、監事及高級管理人員一段。董事會認為，董事的成員包括9名非執行董事(包括3位獨立非執行董事)能使董事會內的執行及非執行董事人數保持一個合理的平衡。9名非執行董事(包括3位獨立非執行董事)有建設性地參與制定本公司的政策，並尋求代表股東的整體利益。

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2006年1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。

本公司的管理層

董事會負責制定本公司的發展策略；監督並討論本集團的經營情況及財務表現，以及就重要事務及發展作出決策。管理層負責監督本公司的日常經營。董事會亦負責決定本公司未來一個財政年度的投資計劃。倘若某個項目並未被編入投資計劃，而其牽涉超過一定數額的資本投資，則須董事會另行批准。

管理層須向董事會及其下設的三個委員會提供充足及時的資料，以便有關董事能履行職務，並在知情的情況下作出恰當決策。倘有需要，董事會及管理層將尋求專業意見。

董事會擬每年審閱管理層權責範圍，以確保該等權責屬恰當。

董事會的三個委員會

本公司董事會於2005年2月22日批准成立了審核委員會、薪酬委員會和提名委員會。2005年8月15日，董事會批准了《重慶長安民生物流股份有限公司董事會審核委員會議事規則》、《重慶長安民生物流股份有限公司董事會薪酬委員會議事規則》和《重慶長安民生物流股份有限公司董事會提名委員會議事規則》。

所有委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，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。審核委員會主要負責審閱並監察本公司之財務匯報程式及內部控制制度。審核委員會已於2006年3月23日舉行會議，以審閱本集團截至2005年12月31日止年度的年度財務業績及其他事項。

審核委員會現由獨立非執行董事彭啟發先生、王旭女士和張鐵沁先生組成。

(2) 薪酬委員會

薪酬委員會成立於2005年2月22日，主席為尹家緒先生，其他成員為郭炳炎先生、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。

(3) 提名委員會

提名委員會成立於2005年2月22日，現有成員五名，主席劉敏儀女士，其他委員為吳小華先生、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，提高公司內的企業管治，以及對公司獨立董事的獨立性進行評核。

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。董事長主要負責制定業務策略，總經理則負責監督本公司之日常經營。董事長負責領導，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。

董事培訓

作為籌備上市的一部分，本公司的香港法律顧問已為董事提供培訓，使他們瞭解創業板上市規則以及其他有關法律法規，明確了董事所承擔職責、責任和享有的權利。

董事買賣證券交易必守標準

本公司擬採納創業板上市規則5.48至5.67條所列載交易必守標準作為董事進行交易的行為準則。

任期及重選

所有董事的任期均為三年，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鼓勵及維持與股東持續對話。公司之股東周年大會提供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

本公司擬參與多種討論會，旨在加強與投資界的關係。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2005年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務財務報表。

主要業務

本公司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。本公司的子公司重慶港城主要從事提供倉儲、物流規劃及顧問服務。

業績

本集團截至2005年12月31日止年度的業績載於本報告第33頁。

股利

董事會建議向2006年5月24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0.11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。

財務概要

包括本集團於過去三個財政年度的業績及資產負債表的財務概要載於本年報第5及第6頁。

子公司

有關重慶港城的詳情，載於綜合財務報表附註20。其營運主要均位於中國。

撥作資本的利息

截至2005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2005年12月31日止年度內並無變動，詳情載於綜合財務報表附註26。

優先購買權

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

儲備

本公司儲備於本年內之變動詳情載於第36頁綜合權益變動表及綜合財務報表附註27。

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3(p)及16。

僱員及薪酬政策

於2005年12月31日，本公司共僱用1,899名全職僱員（2004年12月31日：1,242名僱員）：

行政及財務	61
資訊科技	18
銷售及市場推廣	47
營運	1,773
	<hr/>
合計	1,899
	<hr/> <hr/>

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、醫療保險、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（2004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3(p)及16。

董事及監事

本公司於本年內及截至本報告日的董事及監事如下：

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 H 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)
張寶林	(於2004年12月8日獲委任)
郭炳炎	(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

華騁轟	(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)

確認獨立性

根據創業板上市規則第5.09條，本公司已接受各獨立非執行董事就其獨立性之年度確認。

董事及監事的服務合約

於2005年12月31日，本公司與董事及監事概無簽訂服務合約。概無董事獲建議於即將舉行的股東週年大會上被重選，因此，就建議重選的任何董事而言，概無任何已訂立而將於一年內終止而毋須由本公司作出賠償(法定賠償除外)的尚未屆滿的服務合約。

每位非執行董事已與本公司訂立服務合約，任期由2006年2月23日起，為期三年。

董事於合約的權益

於2005年12月31日或於年內任何時間，本公司及其子公司概無訂立與本公司董事直接及間接擁有個人重大權益的重大合約。然而，本公司已與其若干股東或該等股東的聯營公司(而若干董事為及由該等聯營公司所聘任或涉及該等股東或其聯營公司的管理)訂立多項交易。有關該等交易的詳情，請參閱招股章程第88頁至106頁。

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)有關董事的經驗、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聯法團中的股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉

於2005年12月31日，本公司仍未上市，因此並無根據證券及期貨條例須保存的股份權益登記冊。因此，於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中概無任何根據證券及期貨條例須予備存的登記冊所記錄或根據創業板上市規則規定需通知本公司或聯交所的權益及淡倉。

主要股東及管理層股東

於2005年12月31日，本公司仍未上市，因此並無根據證券及期貨條例須保存的股份權益登記冊。因此，於本公司的股份、相關股份及債權證中概無任何根據證券及期貨條例須予備存的登記冊所記錄或根據創業板上市規則規定需通知本公司或聯交所的權益及淡倉。

股份增值鼓勵計劃

於2005年6月6日，為改良本公司的激勵機制，本公司股東於第二次臨時股東大會批准了股份增值鼓勵計劃（「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

年內，本公司向5大客戶的銷售按比例佔本公司的總銷售如下：

	2005年	2004年
長安汽車	38.49%	47.63%
長安福特	32.68%	31.61%
河北長安	13.88%	9.92%
南京長安	5.24%	2.55%
成都寶鋼	1.02%	1.12%
	<hr/>	<hr/>
5大客戶總額	91.31%	92.83%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5大客戶中，長安汽車、長安福特、河北長安及南京長安為本公司的關聯人士（詳情見綜合財務報表附註33中披露）。至於成都寶鋼，董事、彼等聯繫人士或董事所知擁有本公司股本5%以上的任何股東概無於擁有該公司的實際權益。

本公司向5大供應商的採購按比例佔本公司的購貨總額百分比如下：

	2005年	2004年
民生物流有限公司	11.48%	12.70%
民生國際貨物運輸代理有限公司	8.75%	13.45%
涪陵無軌火車站公司	7.15%	9.63%
重慶海瓏運輸有限公司	4.20%	2.75%
重慶賽福貨運有限公司	3.15%	2.80%
	<hr/>	<hr/>
五大供應商購買總額	34.73%	41.33%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

五大供應商中，民生物流有限公司及民生國際貨物運輸代理有限公司為本公司的關連人士（詳情於綜合財務報表附註33中披露），至於涪陵無軌火車站公司，重慶海瓏運輸有限公司及重慶賽福貨運有限公司，董事、彼等聯繫人士或董事所知擁有本公司股本5%以上的任何股東概無該等公司的實際權益。

競爭利益

本公司的發起人之一美集物流有限公司（「美集物流」），提供包括運輸商品車及汽車供應鏈管理在內的全球物流服務。本公司與美集物流簽訂了以本公司為受益人的不競爭承諾。有關與美集物流的競爭及該不競爭承諾之詳情，請分別參見招股章程第84及86頁。

根據公司與美集物流的協議，美集物流於2006年3月9日向公司提供了年度確認，確認就其所知，並無不遵守承諾之事項發生。

截至2005年12月31日止年度，本公司並無從事於任何可與民生實業（集團）有限公司（「民生實業」）或香港民生實業有限公司（「香港民生」）發生業務競爭的業務。有關民生實業及香港民生向本公司作出之不競爭承諾之詳情，請參見招股章程第86及87頁。

關連交易

關連方交易之詳情載於綜合財務報表附註33。

於2005年，本公司並未上市及毋須遵守創業板上市規則的任何關連交易規定。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於年內本公司之H股尚未發行上市，不存在購買、出售或贖回本公司之任何上市證券的情形。

核數師

隨附的綜合財務報表是由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，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司的國際核數師及續聘普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司的中國核數師。

承董事會命

尹家緒

董事長

中國重慶，2006年3月24日

各位股東：

公司監事會（「本監事會」）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。

在本年度內本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，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。

本監事會認為，本公司2005年董事會成員、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。

本監事會對本公司2005年度各項成就和取得的工作效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

本監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予2005年度股東周年大會的董事報告、經審核的綜合財務報告以及股利派發方案。

承監事會命
華駟羸
監事長

中國重慶，2006年3月24日

執行董事

尹家緒先生，49歲，本公司董事長兼執行董事。尹先生於2001年加入本公司，主要負責制定業務策略。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該等責任，其中包括召開並主持董事會會議。尹先生畢業於重慶大學，並獲得工程碩士學位和重慶工商管理碩士學院工商管理碩士學位。尹先生現出任中國南方工業集團公司的副總經理及長安汽車(集團)有限公司(「長安公司」)(本公司的主要股東之一)董事長。他亦是中國南方工業汽車股份有限公司的總經理。

黃章雲先生，52歲，於2001年8月加入本公司出任執行董事一職。黃先生於1986年在重慶廣播大學取得工業會計學士學位。於2001年在亞洲(澳門)國際公開大學取得工商管理碩士學位。1970年，黃先生加入江陵機器廠。自1996年以來，黃先生於長安公司歷任處長、總裁助理及副總裁等職。於1997年至2003年，他也擔任重慶長安三產實業有限公司(本公司的管理層股東之一)總經理。黃先生也是重慶長安民生港城物流有限公司董事長、武漢長安民福通物流有限公司董事長。

盧曉鍾先生，58歲，於2001年8月加入本公司成為執行董事。自1988年至今，盧先生擔任民生實業(本公司的主要股東之一)副總經理及董事，並為香港民生(本公司的管理層股東之一)的董事和民生輪船有限公司(「民生輪船」)總經理。由1997年至2002年，盧先生曾為重慶市中國人民政治協商會議(「政協」)委員和重慶市總商會(工商聯)副會長。自2002年起，他擔任重慶市中國民主建國會(民建)委員。

施朝春先生，40歲，於2001年10月加入本公司成為執行副總經理。自2004年2月，他擔任本公司總經理，而自2005年2月，則擔任本公司執行董事。施先生主要負責整體策略規劃及業務發展。施先生於1987年在成都科技大學獲取學士學位。並於2002年12月在重慶大學獲取工業工程碩士學位。自1994年至1997年，施先生於長安公司任職副總裁秘書及發展計劃部副處長。施先生也是重慶長安民生港城物流有限公司總經理、武漢長安民福通物流有限公司總經理。

James H McAdam先生，51歲，於2005年6月加入本公司成為執行董事。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先生目前任職美集物流供應鏈解決方案部高級副總裁。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，82歲，於2001年8月加入本公司成為非執行董事、副董事長。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的董事長。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。

郭炳炎先生，40歲，於2004年2月加入本公司成為非執行董事。郭先生擁有麻省理工學海洋系統管理專業碩士學位。郭先生於1988年開展其於海皇輪船的事業，他於短時間內獲多次晉升，擔任多個高級職位。於2004年，他獲任為海皇輪船的大中華區地區總裁至今。作為海皇輪船的高級管理職員，郭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。

張寶林先生，43歲，於2004年2月加入本公司並獲任為非執行董事。1989年至1996年，他任職西南兵工局團委副書記及書記。1996年至1998年，張先生任職重慶長風機器廠黨委書記。1998年至2001年，他任職成都萬友總公司常務副總經理及總經理。2001年起，張先生擔任長安公司副總經理，並兼任長安汽車銷售公司總經理。

曹東平女士，52歲，於2001年8月加入本公司成為非執行董事。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。

董事、監事及高級管理人員

吳小華先生，50歲，於2001年8月加入任本公司成為非執行董事。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。

劉敏儀女士，38歲，於2005年六月加入本公司成為非執行董事。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他執行職位及／或董事職務。

獨立非執行董事

王旭女士，42歲，於2005年2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。

彭啟發先生，41歲，於2005年2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業管理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，50歲，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。

監事

華騁羸先生，38歲，監事。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、副部長及副書記等一系列職務。

唐宜中先生，42歲，監事。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，34歲，於2004年5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，54歲，監事，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月在長安公司歷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，37歲，監事，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，現任本公司行政經理。

董事、監事及高級管理人員

高級管理人員

施朝春先生：本公司總經理，詳見上述執行董事介紹。

李習文先生，32歲，於2005年加入本公司。李先生為本公司人力資源及行政部門副總經理，負責管理本公司地區配送中心及資訊科技部門，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，49歲，於2003年加入本公司。黃先生於2003畢業於中共中央黨校函授學院。黃先生亦為本公司副總經理，主要負責管理汽車運輸部、多式聯運部及國際貨運部。

黃明先生，43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。黃先生銷售市場推廣部的監督，主要負責本公司的業務發展及策劃。黃先生在2000年至2001年於上海北方航運有限公司歷任總務部及多式聯運部經理。於2006年3月24日董事會批准，黃先生任本公司副總經理。

胡大華先生，40歲，於2001年加入本公司。胡先生為本公司財務總監，並主要負責本公司的財務管理。自1986年至1991年，胡先生任職於民生輪船公司。1991年至1997年，他於香港民生擔任財務經理一職。1997年至1999年，胡先生在民生國際貨貨任財務經理。1991年至2001年，他同時在民生實業任審計經理兼品質控制副經理。

黃學松先生，42歲，於2005年加入本公司，擔任董事會秘書，並負責發展投資者關係及統籌並召開董事會會議及股東大會。1990年，黃先生獲上海華東師範大學頒發理學碩士學位。1990年至1995年，任職於長安機器製造廠。1997年至2005年2月，任職於長安汽車財務部及董事會辦公室。

孫玉萍女士，42歲，於2001年加入本公司。為本公司商品車物流部的高級監督，並主要負責商品車物流營運。孫女士畢業於天津職業技術師範學院。由1997年至2001年，孫女士擔任重慶長安汽車發運有限公司副經理。

董事、監事及高級管理人員

趙羽航先生，29歲，於2005年加入本公司。他為南京福特專案分部的監督，負責籌備及成立江寧的子公司。趙先生於1998年畢業於上海海事大學。由2001年至2004年，他為民生輪船日本辦事處的首席代表。在此之前，他曾任民生輪船上海分公司的出口業務部及業務發展部的副經理及經理。

郭怡女士，37歲，於2003加入本公司。她現為項目部監督，負責本公司銷售及市場發展。彼於1992年畢業於重慶兵器工業職工大學，主修機器工藝及設備，並於1998年畢業於重慶大學工商管理學院，主修會計學。於2000年，她調任上海北方航運從事國際貿易與書貨代業務。

張建平先生，39歲，於2004年加入本公司。張先生為人力資源及行政部監督，主要負責本公司的人力資源管理、內部營運監控及業務發展。張先生於1988年在四川大學獲取理學學士學位。張先生1989年至1994年任職於長安機器製造廠，1995年至2003年擔任長安公司人力資源部主任。

林麗莎女士，33歲，於2005年加入本公司。林女士於1997年獲得美國華盛頓州立大學會計及財務學學士學位。在加入本公司前，林女士自1999年歷任美集物流香港／華南地區的助理會計師、美集物流北亞／大中華地區高級財務分析師及美國總統輪船大中華地區的財務經理。林女士現擔任我們的副財務總監。

鄧再明先生，50歲，於2003年加入本公司。鄧先生為商品車物流部監督，並主要負責本公司汽車物流運營，策劃及管理。鄧先生畢業於重慶師範大學中文系。1993年至2002年，他在長安汽車銷售有限公司歷任區域銷售部主管與物流管理部副經理、副處長和處長等職位。

湯兵先生，37歲，於2003年加入本公司。湯先生現為本公司汽車原材料及零部件物流部的副總監，主要負責該部門的營運及管理以及中轉站。湯先生2002年12月畢業於中共中央黨校函授學院獲得經濟管理學士學位。

王星亞先生，44歲，於2002年加入本公司。王先生為本公司多式聯運部監督，並主要負責長安民生的汽車原材料及零部件與非汽車商品運輸業務的整體運作監控及管理。王先生於2005年取得重慶工商管理碩士學院的工商管理碩士學位。1999年至2002年，王先生在重慶長安汽車發運有限公司任職經理。

董事、監事及高級管理人員

吳邦平先生，50歲，於2002年加入本公司，負責本公司上海分公司的整體策略規劃及運作監控。吳先生於1985年畢業於國營長安機器製造廠職工大學。

石建峰先生，35歲，於2004年加入本公司，現為本公司河北省定州分公司總經理。石建峰先生現負責河北分公司的整體管理。石先生於2000年至2003年完成法律和企業管理大專課程。2002年至2004年，石先生在河北長安製造處、儲運處、配供處歷任三處處長。

黃誠訓先生，49歲，於2001年加入本公司，現為本公司江蘇省南京分公司總經理。黃先生負責南京分公司的整體策略規劃及運作監控。黃先生於1996年畢業於南京理工大學，1985年至1995年任職於長安機器製造廠，2000年至2001年任職於上海北方航運公司。

楊明先生，31歲。於2002年加入本公司。彼為本公司國際貨貨部監督，負責本公司的國際貨貨業務。彼於1995年畢業於大連海運學院。楊先生於1995年9月至2001年8月任職於民生輪船，擔任業務員和進出口部經理。

譚朝虎先生，32歲，於2001年加入本公司。彼為本公司長安工業園地區配送中心的監督，並負責管理該中心。譚先生於2001年畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲得工商管理碩士學位。2001年，他在本公司擔任總經理助理一職。



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

(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核重慶長安民生物流股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)第33頁至第88頁之財務報表，該等財務報表乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

貴公司董事須對編製真實兼公平之財務報表負責。在編製該等真實兼公平之財務報表時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等財務報表出具獨立意見，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。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之香港審計準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審貴公司董事於編製財務報表時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合貴公司與貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之數據及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等財務報表所載之數據在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之財務報表足以真實兼公平地顯示貴公司與貴集團於2005年12月31日結算時之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2006年3月24日

綜合損益表

截至2005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	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
營業額	6	882,176	823,504
銷售成本		(776,599)	(755,851)
毛利		105,577	67,653
其它收入	7	1,137	766
分銷成本		(20,280)	(12,412)
行政開支		(20,786)	(11,438)
經營盈利		65,648	44,569
融資成本	10	(1,988)	(1,974)
除稅前盈利		63,660	42,595
稅項	11	(5,799)	—
股東應佔盈利	12	57,861	42,595
股息	13	31,275	28,016
每股基本盈利和攤薄盈利	14	人民幣0.52元	人民幣0.40元

資產負債表

於2005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	
		2005年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
不動產、廠房和設備	17	84,555	84,555	65,046
土地租賃	18	50,673	50,673	45,135
無形資產	19	2,730	2,730	3,221
對子公司的投資	20	—	4,950	—
對聯營公司的投資	21	3,100	3,100	—
遞延稅項資產	22	501	501	—
非流動資產合計		141,559	146,509	113,402
流動資產				
貿易應收款	23	22,655	22,655	35,013
預付及其它應收款	24	12,430	12,430	7,602
應收關聯方	33(c)	250,055	250,055	206,127
現金及現金等價物	25	40,425	39,414	33,329
流動資產合計		325,565	324,554	282,071
資產合計		467,124	471,063	395,473
權益				
本公司股東應佔股本及儲備				
股本	26	112,064	112,064	112,064
儲備	27	9,756	9,756	(1,379)
保留盈餘				
— 擬派末期股息	13	17,827	17,827	—
— 其它		20,483	20,487	36,418
		160,130	160,134	147,103
少數股東權益		50	—	—
權益合計		160,180	160,134	147,103

資產負債表

於2005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	
		2005年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
負債				
流動負債				
貿易及其它應付款	29	223,279	227,264	197,789
應付關聯方	33(c)	39,468	39,468	33,021
應付股利		40,727	40,727	—
一年內到期的長期負債	28	—	—	17,560
應付所得稅		3,470	3,470	—
流動負債合計		306,944	310,929	248,370
總負債		306,944	310,929	248,370
負債及權益合計		467,124	471,063	395,473
淨流動資產		18,621	13,625	33,701
總資產減流動負債		160,180	160,134	147,103

經董事於2006年3月24日批准並簽署。

尹家緒
董事

施朝春
董事

綜合權益變動表

截至2005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	合計
		股本	儲備	保留盈餘	股東權益	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2004年1月1日結餘		77,500	406	20,531	—	98,437
注資	26	22,500	—	—	—	22,500
儲備轉股本	27	12,064	(2,149)	(9,915)	—	—
資本公積增加	27	—	14	—	—	14
股份發行費用	27	—	(1,379)	—	—	(1,379)
本年度盈利	27	—	—	42,595	—	42,595
股息	27	—	—	(15,064)	—	(15,064)
撥入儲備	27	—	1,729	(1,729)	—	—
		<u>112,064</u>	<u>(1,379)</u>	<u>36,418</u>	<u>—</u>	<u>147,103</u>
2004年12月31日結餘		112,064	(1,379)	36,418	—	147,103
股份發行費用	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>9,756</u>	<u>38,310</u>	<u>50</u>	<u>160,180</u>
2005年12月31日結餘		<u>112,064</u>	<u>9,756</u>	<u>38,310</u>	<u>50</u>	<u>160,180</u>

綜合現金流量表

截至2005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	
		2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
經營產生之現金	32	66,743	45,495
支付利息		(1,960)	(1,974)
支付所得稅		(2,830)	—
經營產生之現金淨額		<u>61,953</u>	<u>43,521</u>
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房和設備及無形資產		(24,728)	(32,864)
土地租賃的增加		(6,551)	—
處置不動產、廠房和設備之現金收入		2	4
支付收購子公司款		(1,000)	(2,000)
投資聯營公司的款項		(3,100)	—
收取利息		1,137	766
投資活動使用之現金淨額		<u>(34,240)</u>	<u>(34,094)</u>
理財活動之現金流量			
借入短期銀行貸款		25,000	25,000
償還短期銀行貸款		(25,000)	(25,000)
償還長期銀行貸款		(16,560)	—
注資		—	22,500
少數股東注資		50	—
支付股份發行費用		(3,370)	(1,379)
支付股息		(737)	(15,526)
理財活動(使用)／產生之現金淨額		<u>(20,617)</u>	<u>5,595</u>
現金及現金等價物之淨增加		7,096	15,022
現金及現金等價物之年初餘額		<u>33,329</u>	<u>18,307</u>
現金及現金等價物之年末餘額		<u><u>40,425</u></u>	<u><u>33,329</u></u>

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。

本公司的註冊地址為中國重慶市江北區鯉魚池二村26號世紀中環大廈4樓。

本公司的H股股票於2006年2月在香港聯合交易所有限公司創業板掛牌上市。

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2006年3月24日批准刊發。

2 編製基礎

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

按照香港財務報告準則編製財務報表要求運用一定的重要會計估計，亦要求管理層在使用本集團會計政策的過程中運用其判斷。涉及重要判斷或複雜性的部分，或有關假設與估計對綜合財務報表具有重大影響的部分載於附註5。

下列已發出但在2005年仍未生效的新訂準則或詮釋未被提早採納。採納此等準則或詮釋將不會令本集團的會計政策出現重大變動。

會計準則19(修訂)	精算盈虧、集體界定福利計劃和披露
財務準則6	礦產資源的開採和評估
財務準則—詮釋3	排放權
財務準則—詮釋4	釐定一項安排是否包含租賃
財務準則—詮釋5	對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

3 主要會計政策

(a) 子公司

綜合財務報表包括本公司及子公司的財務報表。

子公司係指本集團擁有其財務和經營控制權的公司，一般係擁有其半數以上的表決權的公司。在評估本集團是否對另一個實體擁有控制權時，現實可執行或可轉換的潛在表決權的存在和影響將被考慮。自本集團對子公司擁有控制權之日起，子公司納入本集團綜合財務報表中，並自本集團失去對其控制權之日起不再納入綜合財務報表。

本集團收購子公司以購買法入賬。購入成本以付出的資產、發行的權益性工具、現行及產生和負上的負債的公允價值及直接購買成本確定。在併購活動中，取得的可確認資產和負上的負債以及或有負債的原始計價為收購日的公允價值，而與任何少數股東權益無關。購入成本中超出被購子公司按公允價值計算的淨資產確認為商譽。如果購入成本低於被購子公司按公允價值計算的淨資產，該差異直接確認為當期損益。

集團內部交易額、內部交易餘額及集團內部公司交易產生的未實現利潤，在編製綜合財務報表時沖銷；除非有證據證明轉讓的資產發生減值，未實現損失也在綜合時予以沖銷。在必要時，為保持一致性，子公司的會計政策會根據本集團的會計政策作相應的改變。

在本公司之資產負債表內，對子公司之投資以成本值扣除減值虧損準備(如有)入賬。本公司將子公司之業績按已收及應收股息入賬。

3 主要會計政策 (續)

(b) 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辨的商譽(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。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。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。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 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不同。地區分部指在一個特定的經濟環境內提供產品或勞務，並且承擔著不同於在其它經濟環境中經營的分部所承擔的風險和回報。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

3 主要會計政策 (續)

(d) 外幣換算

(i) 功能貨幣及報告貨幣

本公司及其子公司的財務報表所包括之項目均以最能反映該實體根本經濟環境實質的貨幣來計量(「功能貨幣」)。本集團綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣是本公司的功能貨幣及報告貨幣。

(ii) 交易額及餘額

外幣交易均以交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。由此等交易結算及按結算日的匯率換算外幣計值的貨幣資產及負債而產生的滙兌損益均計入損益表。

(e) 不動產、廠房和設備

不動產、廠房和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準備列賬。歷史成本包括所有能直接歸屬該購入項目的支出。

不動產、廠房和設備的後續支出，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。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。

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

於資產負債表日，不動產、廠房和設備的殘值及有效使用年限將被重新審閱，並在必要時做相應調整。

如果不動產、廠房和設備的賬面價值高於其預計可回收金額，賬面價值將立即被減值至可回收金額。

出售不動產、廠房和設備之收益或虧損乃出售所得收入淨額與資產賬面價值之差額，並將收益或虧損列算於損益表內。

3 主要會計政策 (續)

(f) 在建工程

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不動產、廠房和設備持有。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動產、廠房和設備。

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽表示收購成本超出收購日享有的子公司按公允價值計算的淨資產的部分。收購子公司所形成的商譽包括於無形資產之中，以賬面價值減去累積減值後的餘值列賬，並每年進行減值測試。出售子公司所得收益或虧損包括了被出售子公司相關的商譽的賬面價值。

為減值測試之需，商譽按現金產生單位進行分配。

(ii) 計算機軟件

購入的計算機軟件成本包括其購買成本以及為使其正常運行而發生的成本，並按照直線法在3-5年的可使用年限內進行攤銷。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

3 主要會計政策 (續)

(h) 資產減值

無確定有效使用年限的資產不作攤銷，而每年進行減值測試及當出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時，亦對該等資產進行減值審閱。當某些事件發生或環境變化導致使用攤銷方式的資產的賬面價值可能無法回收時，則對該等資產進行減值審閱。資產減值準備按一項資產的賬面價值與其可回收價值即其淨出售價格和可使用價值中孰高者之差額確認。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量之最低層次(現金產生單位)分類。

(i) 土地租金

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。

(j) 貿易及其它應收賬款

貿易及其它應收賬款初始成本以公允價值確認，其後按實際利率法計算其攤餘成本並以扣減減值準備後的淨值計算。當有客觀證據表明本集團無法按原條款於到期時全額收回應收賬款時，對該款項計提減值準備。賬面金額與按照實際利率折現後的未來現金流現值確定的可收回金額之差額，即為準備金額。減值準備計入損益表。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金，銀行通知存款，在三個月或更短時間內即到期或可轉換為現金的高流動性投資。

(l) 股本

股本歸類為權益。為發行新股發生的直接籌資成本，賬列權益，在扣除相關稅金後從發行收入中扣減。

3 主要會計政策 (續)

(m) 借款

借款最初以公允價值扣除交易費用後的淨額確認。交易費用為直接歸屬於金融資產或金融負債的收購、發行或處置而增加的成本，包括支付給代理商，顧問，經紀人和交易商的費用和佣金、法規機構和證券交易所的費用和證券交易稅及費用。借款在其後以攤餘的成本計量。收到的扣除交易費用的現金淨額與償還金額之間的差額按實際利率法於借款期間攤入損益表。

除非本集團能夠將該借款的還款期無條件的推遲到資產負債表日後至少12個月，否則借款列示為流動負債。

(n) 遞延所得稅

遞延稅項以負債法就計算稅基的資產及負債，與在本集團綜合財務報表所列賬面值的暫時差額作出全數準備。然而，對於在非併購交易中產生的對會計利潤或應納稅所得額均不產生影響的資產或負債，於該資產或負債初始入賬時不予確認遞延所得稅。遞延所得稅按資產負債表日的適用稅率或實質性適用(和法定)稅率計算，且該稅率預期在相關的遞延稅項資產實現或遞延稅項負債支付亦適用。

遞延稅項資產在可合理估計未來有足夠的應納稅利潤用於抵扣該臨時性差異時予以確認。

對子公司和聯營公司進行投資產生臨時性差異時，亦確認相關遞延所得稅。如果臨時性差異的轉回時間能由本集團控制，且這種臨時性差異在可預見的將來很可能不會被轉回，則不予確認遞延所得稅。

(o) 政府補貼

當能夠合理地保證本集團會符合附帶條件以及補貼將可收取時，政府補貼被確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並配合擬補償之成本在所需期間內確認在損益賬中。

與購買土地使用權相關的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

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

3 主要會計政策 (續)

(p) 僱員福利

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

(q) 準備

計提準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。與未來經營活動有關的損失不確認為準備。

當有很多類似的義務，在確定履行該等義務導致資源流出的可能性時，應按同一類義務來進行總體考慮。在同一類義務中，即使其中任一單個項目導致資源流出的可能性小，亦應確認準備。

(r) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起之責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致之現有責任，但由於可能不需要經濟資源的流出，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在財務報表附註中披露。當經濟資源的流出之可能性發生改變導致經濟資源的流出是很可能時，此等負債將被確認為準備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生之資產，此等資產需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。

或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟效益時在財務報表附註中披露。若實質確定有收到經濟效益時，此等效益才被確認為資產。

3 主要會計政策 (續)

(s) 收益確認

銷售收入包括服務收入的公允價值扣除商業折讓和折扣及抵銷集團內部銷售後的金額。

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。

利息收入按本金及持有到期之實際利率在時間比例的基礎上計算確認。

(t) 融資成本

融資成本在發生時確認為費用。

(u) 租賃

與資產所有權有關的重大風險與報酬仍由出租公司保留之租賃為經營租賃。經營租賃的租賃款支付(扣除自出租公司收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法計入損益賬中。

(v) 股利分配

向本公司股東分配的股利在本公司董事宣佈的當期作為負債計入財務報表。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

4 財務風險管理

(a) 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(包括貨幣風險和價格風險)、信用風險、流動性風險和現金流量利率風險。本集團的整體風險管理機制關注於不可預測的財務市場，並力求將潛在的會影響本集團財務業績的負面因素減到最少。

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，諸如外幣滙兌風險、利率風險和信用風險。

(1) 市場風險

因外幣交易量有限，本集團無重大外幣折算風險。本集團未面對重大權益性證券或商品價格風險。

(2) 信用風險

於2005年12月31日，約90%(2004年：約83%)的本集團之貿易應收款和應收關聯方的總餘額係來自於前四大客戶。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用風險。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準備，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準備是充分的。

4 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(3) 流動資金風險

謹慎的流動性風險管理包括持有充足的現金及獲得信貸額度。

(4) 現金流量和公允價值之利率風險

本集團的收入和經營活動產生的現金流量與市場利率變動無重大關聯。

本集團的利率風險來自於長期借款。浮動利率的借款將使本集團面對現金流量利率風險，而固定利率的借款將使本集團面對公允價值利率風險。於截至2005年12月31日止年度，所有借款均為固定利率。

(b) 公允價值的估計

在活躍市場交易的金融工具(如公開交易的證券及可供出售之證券)的公允價值係依據資產負債表日的市場詢價確定。本集團所持金融資產的市場詢價為沽出價，所記錄的金融負債的市場詢價為買入價。

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。

應收賬款及應付賬款的名義價值扣除估計減值調整後接近其公允價值。作為披露之用的金融負債之公允價值係在採用本集團適用的相似金融工具的當前市場利率對未來合同現金流進行貼現後做出的估計。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

5 重大會計估計與判斷

基於歷史經驗和其它因素，包括在一定條件下能合理確信的未來事件的預計，估計與判斷要持續進行評估。

(a) 重大會計估計與假設

本集團對未來做出估計與假設。根據定義而言，會計估計的結果將很少與相關的實際結果一致。在以後財務年度對資產和負債的賬面價值具有引致實質性調整的重大風險的估計與假設，在以下部分進行討論：

(i) 金融資產與負債的公允價值

未在活躍的金融市場進行交易的金融資產與負債的公允價值按照評估方法進行確定。本集團通過判斷來選擇不同的方法和根據在資產負債表日存在的市場因素做出假設。本集團已對未在活躍的金融市場進行交易的金融資產與負債採用現金流貼現進行分析。

(ii) 商譽的減值估計

根據在附註3(h)部分的會計政策，本集團每年對商譽是否存在減值進行測試。現金產生單位的可回收金額已經按照使用值方法而確定，該計算方法需要運用估計。

(b) 運用會計政策中的重大判斷

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。

6 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2005年12月31日止年度已確認收入如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
營業額		
與關聯方交易額 (附註33(b))		
整車運輸	588,202	540,803
汽車原材料及零部件的供應鏈管理 (附註(a))	235,797	226,610
小計	823,999	767,413
與非關聯方交易額		
整車運輸	6,007	—
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	42,262	40,346
非汽車商品的運輸	9,908	15,745
小計	58,177	56,091
總計	882,176	823,504

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。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

6 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。

7 其他收入

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
利息收入	<u>1,137</u>	<u>766</u>

8 費用性質明細

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
運輸費用	731,815	730,525
營業稅	6,834	4,572
員工福利費用(附註9)	44,687	19,579
審計費	949	354
應收款減值準備	56	—
應收關聯方款項減值準備	731	—
不動產、廠房和設備折舊	8,941	6,591
土地租賃攤銷	1,013	531
無形資產攤銷	491	492
辦公房屋及中轉庫經營租賃費用	2,120	718
不動產、廠房和設備處置損失	28	28
招待費	2,609	2,137
差旅費	2,425	1,917
其它費用	14,966	12,257
銷售成本、分銷成本及行政開支合計	<u>817,665</u>	<u>779,701</u>

9 員工福利費用

員工福利費用包括董事和監事的酬金。

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
工資和薪金	33,952	15,051
退休金成本－固定供款計劃	2,643	988
職工獎勵及福利基金	3,268	500
福利及其它費用	4,824	3,040
員工福利費用合計	<u>44,687</u>	<u>19,579</u>

10 融資成本

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
銀行貸款之利息	1,050	1,445
其它在5年內全額償還的長期應付款之利息	59	153
予銀行貼現票據之財務費用	448	114
其它	431	262
	<u>1,988</u>	<u>1,974</u>

11 所得稅費用

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
當期中國所得稅費用	6,300	—
遞延稅項(附註(22))	(501)	—
	<u>5,799</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

11 所得稅費用 (續)

本公司為設立於重慶市經濟技術開發區的外商投資股份有限公司，現行企業所得稅稅率為15%，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。截至2005年12月31日止年度本公司的所得稅稅率為7.5%。由於本公司的子公司，重慶長安汽車發運有限公司(以下簡稱「重慶長發」)和重慶長安民生港城物流有限公司(以下簡稱「重慶港城」)在2004年度和2005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2005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(2004年：無)。

按本集團稅前利潤計算的實際所得稅稅率與適用所得稅稅率計算的調節如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
稅前利潤	<u>63,660</u>	<u>42,595</u>
按15%法定稅率計算之所得稅	9,549	6,389
所得稅減免	(4,775)	(6,389)
計算應納稅所得時不得扣除之費用	<u>1,025</u>	—
所得稅費用	<u>5,799</u>	—

截至2005年12月31日止年度的實際稅率為9.1%。

12 股東應佔盈利

於截至2005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57,865,000元(2004年：約人民幣41,198,000元)。

13 股息

於2004年2月20日舉行之董事會會議，本公司董事決定派發截至2003年12月31日止年度的股息約人民幣15,064,000元。該股息反映為截至2004年12月31日止年度的保留盈餘的分配。由於本公司的資本沒有轉換為股份，派息的比率和作為派息基礎的股票數目未作披露。

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日止年度的保留盈餘的分配。派息基礎為於2005年4月30日的已發行的112,064,000股股份。

根據2006年3月24日董事會會議的決定，本公司董事建議派發末期股息人民幣17,827,000元，每股股息為人民幣0.11元。該派息建議尚需獲得2006年5月召開的年度股東大會批准，並反映為截至2006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，本公司在H股股票於香港聯合交易所有限公司創業板上市後的股息派發，是以(i)中國會計準則和(ii)香港財務報告準則分別編製的財務報表之保留盈餘中的較低者作為計算基礎。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

14 每股盈利

每股基本盈利係按本公司股東應佔本集團盈利除以於截至2005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2005年12月31日止年度加權平均已發行股份時，作為儲備轉股本的人民幣12,064,000元(附註26)被認為在本財務報表呈報的最早期間即已存在。

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
本公司股東應佔本集團之盈利	<u>57,861</u>	<u>42,595</u>
已發行股份之加權平均數(千股)	<u>112,064</u>	<u>106,439</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.52</u>	<u>0.40</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2005年12月31日止年度應付董事的酬金總額如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
基本薪金及津貼	129	—
酌情獎金	80	—
退休福利供款	9	—
	<u>218</u>	<u>—</u>

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

於截至2005年12月31日止年度應付董事的酬金分析如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
施朝春	218	—
尹家緒	—	—
黃章雲	—	—
盧曉鐘	—	—
James H McAdam	—	—
盧國紀	—	—
張寶林	—	—
郭炳炎	—	—
曹東平	—	—
吳小華	—	—
劉敏儀	—	—
王旭	—	—
彭啟發	—	—
張鐵沁	—	—
向明強	—	—
Rick Moradian	—	—
李珍祺	—	—
郭景嶽	—	—
Hans Hickler	—	—
沈小馬	—	—
	218	—

於截至2005年12月31日止年度，本公司並無向獨立非執行董事支付酬金。

於截至2005年12月31日止年度，無董事放棄或承諾放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(b) 監事酬金

於截至2005年12月31日止年度應付監事的酬金總額如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
基本薪金及津貼	145	—
酌情獎金	60	—
退休福利供款	16	—
	<u>221</u>	<u>—</u>

於截至2005年12月31日止年度應付監事的酬金分析如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
陳海紅	84	—
葉光榮	137	—
華騂羸	—	—
唐宜中	—	—
李春英	—	—
任強	—	—
柳陽春	—	—
	<u>221</u>	<u>—</u>

於截至2005年12月31日止年度，無監事放棄或承諾放棄任何酬金。

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(c) 5名最高酬人士

應付5名最高酬人士之酬金如下。於截至2005年12月31日止年度，5名最高酬人士之一係本公司之董事，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2005年12月31日止年度之酬金如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
基本薪金及津貼	373	410
酌情獎金	180	190
退休福利供款	35	35
	<u>588</u>	<u>635</u>

於截至2005年12月31日止年度4/5位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
施朝春	—	177
個人A	177	137
個人B	137	107
個人C	137	107
個人D	137	107
	<u>588</u>	<u>635</u>

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，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 (續)

4/5位最高薪人士酬金屬於以下範圍：

	人數	
	2005年	2004年
0至港幣1,000,000元 (約合人民幣1,040,000元)	<u>4</u>	<u>5</u>

於截至2005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9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2005年12月31日止年度之應付供款。

17 不動產、廠房和設備

本公司及本集團

	樓宇	機器設備	辦公設備	運輸工具	在建工程	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	人民幣千元
成本						
於2004年1月1日	30,158	1,169	5,094	6,139	968	43,528
添置	—	688	1,083	5,617	24,044	31,432
轉撥	23,906	—	—	—	(23,906)	—
處置	—	—	(2)	(42)	—	(44)
於2004年12月31日	54,064	1,857	6,175	11,714	1,106	74,916
添置	—	975	555	5,703	21,247	28,480
轉撥	11,972	307	187	13	(12,479)	—
處置	—	(47)	(15)	(14)	—	(76)
於2005年12月31日	66,036	3,092	6,902	17,416	9,874	103,320
累積折舊						
於2004年1月1日	2,024	135	618	514	—	3,291
本年度折舊	4,201	329	996	1,065	—	6,591
處置	—	—	(1)	(11)	—	(12)
於2004年12月31日	6,225	464	1,613	1,568	—	9,870
本年度折舊	5,602	557	1,096	1,686	—	8,941
處置	—	(4)	(38)	(4)	—	(46)
於2005年12月31日	11,827	1,017	2,671	3,250	—	18,765
賬面淨值						
於2004年12月31日	47,839	1,393	4,562	10,146	1,106	65,046
於2005年12月31日	54,209	2,075	4,231	14,166	9,874	84,555

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

17 不動產、廠房和設備 (續)

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於本公司，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不動產、廠房和設備中的樓宇核算，並在10年的有效使用年限內按直線法計提折舊。於2005年12月31日，該配送中心之賬面淨值約為人民幣4,096,000元(2004年：約人民幣4,615,000元)。

計入銷售成本、分銷成本和行政開支的折舊分別為：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
銷售成本	7,190	5,447
分銷成本	855	286
行政開支	896	858
	<hr/>	<hr/>
	8,941	6,591
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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2004年1月1日	45,951
增加	—
	<hr/>
於2004年12月31日	45,951
增加	6,551
	<hr/>
於2005年12月31日	52,502
	<hr/> <hr/>
攤銷	
於2004年1月1日	285
本年攤銷	531
	<hr/>
於2004年12月31日	816
本年攤銷	1,013
	<hr/>
於2005年12月31日	1,829
	<hr/> <hr/>
賬面淨值	
於2004年12月31日	45,135
	<hr/> <hr/>
於2005年12月31日	50,673
	<hr/> <hr/>

約人民幣1,013,000元(2004年：約人民幣531,000元)的土地租賃攤銷列入銷售成本。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

18 土地租賃 (續)

本集團土地使用權之賬面淨值分析如下：

	本公司及 本集團 2005年 人民幣千元	本公司 2004年 人民幣千元
位於重慶： 租賃期為10至50年	44,985	45,135
位於重慶之外： 租賃期為10至50年	5,688	—
	<u>50,673</u>	<u>45,135</u>

19 無形資產

本公司及本集團

	商譽 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2004年1月1日	2,222	59	2,281
增加	—	1,432	1,432
攤銷	—	(492)	(492)
	<u>2,222</u>	<u>999</u>	<u>3,221</u>
於2004年12月31日	2,222	999	3,221
攤銷	—	(491)	(491)
	<u>2,222</u>	<u>508</u>	<u>2,730</u>
於2005年12月31日	<u>2,222</u>	<u>508</u>	<u>2,730</u>

19 無形資產 (續)

	商譽 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
本公司			
於2004年12月31日			
成本	4,000	1,504	5,504
累計攤銷	<u>(1,778)</u>	<u>(505)</u>	<u>(2,283)</u>
賬面淨值	<u>2,222</u>	<u>999</u>	<u>3,221</u>
本公司及本集團			
於2005年12月31日			
成本	4,000	1,504	5,504
累計攤銷	<u>(1,778)</u>	<u>(996)</u>	<u>(2,774)</u>
賬面淨值	<u>2,222</u>	<u>508</u>	<u>2,730</u>

約人民幣491,000元(2004年：約人民幣492,000元)的無形資產攤銷列入行政開支。

商譽的減值測試一

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。超過5年期的現金流通過以下列示的估計增長率來進行預測。該增長率未超過該現金產生單位所處的整車運輸服務行業的長期平均增長率。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

19 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	8.2%
增長率	5%
稅前貼現率	16.22%

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。所採用的貼現率係稅前貼現率，並反映了相關行業的特定風險。

20 對子公司投資

	本公司	
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
投資，按成本值：		
非上市股份—重慶港城	4,950	—

本公司直接持有權益之子公司如下：

子公司名稱	註冊地及 註冊時間	註冊資本 人民幣千元	主要業務	企業類型	投資金額 人民幣千元	持股比例 於	
						2004年 12月31日	2005年 12月31日
重慶長發	中國重慶， 1999年 4月13日， 附註(a)	618	運輸服務	有限責任 公司	1,838	—	—
重慶港城	中國重慶， 2005年 11月3日	5,000	物流服務	有限責任 公司	4,950	—	99%

附註：

- (a) 於2004年4月29日，重慶長發進行了工商註銷。重慶長發註銷後，本集團的綜合業績不再包括重慶長發的經營業績。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

21 對聯營公司投資

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
於1月1日	—	—
增加	<u>3,100</u>	—
於12月31日	<u><u>3,100</u></u>	<u>—</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
武漢長安民福通 物流有限公司 (「武漢民福通」)	10,000	中國武漢	10,000	—	—	—	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。

22 遞延稅項資產

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004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	383	—
	<u>501</u>	<u>—</u>

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 減值準備 人民幣千元	當期不可 抵減之費用 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2004年12月31日	—	—	—
計入損益表(附註11)	118	383	501
	<u>118</u>	<u>383</u>	<u>501</u>
於2005年12月31日	<u>118</u>	<u>383</u>	<u>501</u>

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，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
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
應收賬款 (附註(a))	18,606	16,208
應收票據 (附註(b))	4,049	18,805
	<u>22,655</u>	<u>35,013</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2005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
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
0到90天	12,139	12,659
91到180天	3,071	1,707
181到365天	2,341	1,732
1年以上	1,111	110
	<u>18,662</u>	<u>16,208</u>
減：應收賬款減值準備	(56)	—
	<u>18,606</u>	<u>16,208</u>

(b) 於2005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
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
0到180天	4,049	18,805

23 貿易應收款 (續)

本公司於截至2005年12月31日止年度計提應收賬款減值準備約人民幣56,000元(2004年：無)，並列入損益表之行政開支。

貿易應收款的賬面價值就是它們的公允價值。

公允價值係基於根據截至2005年12月31日止年度的借款利率5.22%(2004年：5.04%)所貼現後的現金流計算得到。

於2005年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額中，約90%(2004年：83%)來自於前四個最大客戶。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。

由於截至2005年12月31日止年度的利率基本保持穩定，因而貿易應收款不存在利率風險。

24 預付及其它應收款

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
預付賬款	7,865	3,612
其它應收款	4,565	3,990
	<u>12,430</u>	<u>7,602</u>

預付及其它應收款的賬面價值就是它們的公允價值。

公允價值係基於根據截至2005年12月31日止年度的借款利率5.22%(2004年：5.04%)所貼現後的現金流計算得到。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

25 現金及現金等價物

除於2005年12月31日有相當於約人民幣1,219,000元之款項屬於外幣外(2004年：約人民幣3,178,000元)，所有現金及現金等價物均為人民幣，並存放於中國之銀行。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

變動情況如下：

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
於1月1日	112,064	77,500
所有者注資(附註(a))	—	22,500
儲備轉股本(附註(b))	—	12,064
於12月31日	112,064	112,064

附註：

- (a) 根據2003年2月21日的所有者決議，本公司的註冊資本增加為人民幣100,000,000元。於2004年注入的資本為人民幣22,500,000元。
- (b) 根據2004年7月30日的董事會決議及2004年8月6日本公司各所有者簽訂的發起人協議，本公司變更為股份有限公司。根據2004年3月31日以中國公認會計準則編製的法定財務報表呈報的淨資產約人民幣112,064,000元，經人民幣12,064,000元儲備轉股本後，本公司之註冊資本增至人民幣112,064,000元，分為112,064,000股，每股面值人民幣1元。

27 儲備

本公司

	法定盈餘		股票發行		合計		
	資本公積	儲備基金	公積金	法定公益金		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	
	附註(a)	附註(b)	附註(c)	附註(c)			
於2004年1月1日	42	364	—	—	—	21,928	22,334
本年度盈利	—	—	—	—	—	41,198	41,198
資本公積增加(附註(a))	14	—	—	—	—	—	14
股份發行費用	—	—	—	—	(1,379)	—	(1,379)
儲備轉股本(附註26(b))	(56)	(2,093)	—	—	—	(9,915)	(12,064)
股息(附註13)	—	—	—	—	—	(15,064)	(15,064)
撥入儲備(附註(b))	—	1,729	—	—	—	(1,729)	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,379)</u>	<u>36,418</u>	<u>35,039</u>
於2004年12月31日	—	—	—	—	(1,379)	36,418	35,039
本年度盈利	—	—	—	—	—	57,865	57,865
股份發行費用	—	—	—	—	(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>—</u>	<u>9,670</u>	<u>4,835</u>	<u>(4,749)</u>	<u>38,314</u>	<u>48,070</u>
於2005年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,670</u>	<u>4,835</u>	<u>(4,749)</u>	<u>38,314</u>	<u>48,070</u>

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

27 儲備 (續)

本集團

	法定盈餘		股票發行		保留盈餘	合計
	資本公積	儲備基金	公積金	法定公益金		
	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(c)	附註(c)		
於2004年1月1日	42	364	—	—	20,531	20,937
本年度盈利	—	—	—	—	42,595	42,595
資本公積增加 (附註(a))	14	—	—	—	—	14
股份發行費用	—	—	—	—	(1,379)	(1,379)
儲備轉股本 (附註26(b))	(56)	(2,093)	—	—	—	(12,064)
股息 (附註13)	—	—	—	—	—	(15,064)
撥入儲備 (附註(b))	—	1,729	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,379)</u>	<u>36,418</u>
於2004年12月31日	—	—	—	—	(1,379)	35,039
本年度盈利	—	—	—	—	—	57,861
股份發行費用	—	—	—	—	(3,370)	(3,370)
股息 (附註13)	—	—	—	—	—	(41,464)
撥入儲備 (附註(b))	—	—	9,670	4,835	—	(14,505)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,670</u>	<u>4,835</u>	<u>(4,749)</u>	<u>38,310</u>
於2005年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,670</u>	<u>4,835</u>	<u>(4,749)</u>	<u>38,310</u>

附註：

(a) 資本公積

資本公積指外幣資本折算差額，是本公司外方股東—美集物流有限公司（「美集物流」）和香港民生實業有限公司（「香港民生」）投入外幣股本時實際匯率與合同匯率的折算差異所產生的。

27 儲備(續)

(b) 儲備基金、企業發展基金、職工獎勵及福利基金

在變更為股份有限公司之前，本公司為中外合資經營企業。根據《中華人民共和國中外合資經營企業法》以及本公司章程的規定，本公司在彌補以前年度虧損後，在分配利潤予投資者前，需對年度盈利提取儲備基金、企業發展基金和職工獎勵及福利基金。上述三項基金的提取比例由董事會決定。經批准後，儲備基金可用於彌補以前年度虧損或轉增資本，企業發展基金可用於轉增資本，職工獎勵及福利基金應當用於企業職工的非經常性獎勵或者各項集體福利。

根據2004年2月20日的董事會決議，本公司從截至2003年12月31日止年度的盈利中分別提取了約人民幣1,729,000元和人民幣500,000元的儲備基金和職工獎勵及福利基金。

根據2005年2月22日的董事會決議，本公司從2004年4月1日至2004年12月31日止期間的盈利中提取了約人民幣2,345,000元的職工獎勵及福利基金。該方案已經2005年3月25日的股東大會批准。

根據2005年8月15日的董事會決議，本公司從2005年1月1日至2005年4月30日止期間的盈利中提取了約人民幣924,000元的職工獎勵及福利基金。該方案已經2005年9月15日的股東大會批准。

職工獎勵及福利基金按照香港財務報告準則應計入負債科目。於截至2005年12月31日止年度，約人民幣3,269,000元的職工獎勵及福利基金在香港財務報告準則下計入本集團之損益表(2004年：約人民幣500,000元)。

(c) 法定儲備

依照中國相關法律法規和本公司的公司章程規定，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。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

27 儲備 (續)

(c) 法定儲備 (續)

依據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。

(d) 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。

於截至2005年12月31日止年度，本公司沒有提取任意盈餘公積金(2004年：無)。

28 長期負債

	本公司及 本集團	本公司
	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保銀行貸款 (附註(a))	—	16,560
其它長期應付款 (附註(b))	—	1,000
	<hr/>	<hr/>
	—	17,560
減：長期負債在一年內應償還額	—	(17,560)
	<hr/>	<hr/>
	—	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

28 長期負債 (續)

附註：

- (a) 於2004年12月31日，銀行借款的年利率為5.5%，由第三方重慶科技產業集團有限公司提供擔保，並將於2005年4月到期償還。該公司為重慶空港經濟開發區管理委員會(管理委員會)——一個政府組織所直接擁有。根據本公司與管理委員會簽訂的國有土地使用權出讓合同，管理委員會同意承擔該貸款之利息以資助本公司支付土地出讓金。該筆貸款總計的利息約為人民幣1,385,000元，本公司作為政府補貼核算，並相應減少相關土地使用權的購買成本。
- (b) 於2004年12月31日，其它長期應付款係向重慶長安三產實業有限公司(「長安三產」，該公司於2004年成為本公司之股東)購買重慶長發之款項，總金額為人民幣5,838,000元，並於2002年1月已支付人民幣1,838,000元，剩餘部分於2002年至2005年期間償還，每年償還人民幣1,000,000元，年利率為未償還餘額的5.58%。

於截至2005年12月31日止年度的長期銀行借款和其它長期應付款的年利率分別為5.5% (2004年：5.5%) 和5.58% (2004年：5.58%)。

由於長期銀行借款和其它長期應付款的年利率非常接近相應的市場利率，因而長期銀行借款和其它長期應付款的賬面價值接近其公允價值。

29 貿易及其它應付款

	本集團		本公司
	2005年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
應付賬款 (附註(a))	161,572	161,572	166,168
應付票據 (附註33(b)(iv))	20,000	20,000	—
其它應付款	38,699	42,684	29,924
其它税金	2,208	2,208	1,697
預提費用	800	800	—
	223,279	227,264	197,789

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

29 貿易及其它應付款 (續)

附註：

(a) 於2005年12月31日之應付賬款賬齡分析如下：

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
0到90天	156,412	159,033
91到180天	4,278	5,436
181到365天	448	1,610
1年以上	434	89
	<u>161,572</u>	<u>166,168</u>

30 承諾事項

(a) 不動產、廠房和設備之資本承諾

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
已批准但未訂約		
— 建造EPR系統	5,210	—
— 建造配送中心	23,720	20
	<u>28,930</u>	<u>20</u>
已訂約但未撥備		
— 建造配送中心	5,652	611
	<u>5,652</u>	<u>611</u>

30 承諾事項 (續)

(b) 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	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
1年內	2,244	2,190
第2至第5年內	826	1,536
	<u>3,070</u>	<u>3,726</u>

31 或有負債

於2005年12月31日，本集團無重大或有負債。

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

32 綜合現金流量表附註

經營產生之現金

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
除稅前盈利	63,660	42,595
利息支出	1,988	1,974
利息收入	(1,137)	(766)
應收賬款減值準備	56	—
應收關聯方款項減值準備	731	—
不動產、廠房和設備處置損失	28	28
不動產、廠房和設備折舊	8,941	6,591
土地租賃攤銷	1,013	531
無形資產攤銷	491	492
營運資金項目變動：		
貿易及其它應收款	7,474	(18,682)
應收關聯方款項	(44,659)	(96,517)
3個月以上到期的定期存款	—	12,498
貿易及其它應付款	21,710	74,517
應付關聯方賬款	6,447	22,234
經營產生之現金	<u>66,743</u>	<u>45,495</u>

33 關聯方交易

(a) 於截至2005年12月31日止年度，除子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」)	美集物流的子公司
中國南方工業集團公司(「南方集團」)	長安集團的母公司
重慶長安汽車股份有限公司(「長安股份」)	長安集團的子公司
重慶長安金陵汽車零部件有限公司(「長安金陵」)	長安集團的子公司
重慶長安運輸有限公司(「長安運輸」)	長安集團的子公司
重慶長安園達運輸有限公司(「長安園達」)	長安集團的子公司
重慶長安物業管理有限公司(「長安物業」)	長安集團的子公司
重慶長安凌雲汽車零部件有限公司(「長安凌雲」)	長安集團的子公司
民生國際貨物運輸代理公司(「民生國際貨代」)	民生實業的子公司
民生物流有限公司(「民生物流」)	民生實業的子公司
民生輪船有限公司(「民生輪船」)	民生實業的子公司
重慶長安進出口有限公司(「長安進出口」)	長安股份的子公司
河北長安汽車有限公司(「河北長安」)	長安股份的子公司
南京長安汽車有限公司(「南京長安」)	長安股份的子公司
重慶長安鈴木汽車有限公司(「長安鈴木」)	長安股份的子公司
江西江鈴控股有限公司(「江鈴控股」)	長安股份的子公司
長安福特汽車有限公司(「長安福特」)	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」)	南方集團的子公司

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，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2005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係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

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
長安股份	321,080	358,117
長安福特	123,801	120,372
河北長安	101,697	55,170
南京長安	39,447	7,144
長安鈴木	2,177	—
	<u>588,202</u>	<u>540,803</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

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
長安福特	164,517	139,906
河北長安	20,759	26,527
長安股份	18,459	34,123
南京長安	15,812	13,862
長安金陵	4,945	2,171
長安進出口	4,325	2,545
長安鈴木	3,952	3,565
江鈴控股	1,871	—
重慶青山	678	989
長安集團	467	378
長安凌雲	12	2,544
	<u>235,797</u>	<u>226,610</u>

33 關聯方交易 (續)

(iii) 關聯方提供的運輸勞務

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
民生國際貨代	64,055	98,292
民生物流	83,985	92,803
民生輪船	22,230	8,376
長安運輸	3,484	2,157
	<u>173,754</u>	<u>201,628</u>

(iv) 本集團應支付的補償費

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
長安股份	<u>250</u>	<u>—</u>

於2005年12月31日，賬面價值為人民幣25,000,000元的因提供服務而應收長安股份的款項(賬齡在90天以內)被質押給銀行以取得人民幣20,000,000元的銀行承兌滙票(附註29)。長安股份同意在這些銀行承兌滙票到期前支付其人民幣25,000,000元的應付款。本公司入賬應支付長安股份的補償費計人民幣250,000元。

(v) 本集團支付的租金

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
長安園達	784	—
長安物業	189	177
	<u>973</u>	<u>177</u>

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，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

	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
美集中國	<u>692</u>	<u>830</u>

管理費的確定係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、香港民生和長安三產於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2005年12月31日，關聯方往來餘額列示如下：

應收關聯方：

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
提供服務產生之餘額		
長安股份 (附註33(b)(iv))	85,605	94,074
長安福特	74,722	65,868
河北長安	51,270	28,564
南京長安	26,913	4,415
重慶青山	1,667	989
長安凌雲	8	1,695
長安鈴木	635	1,014
長安進出口	137	69
長安集團	64	446
江鈴控股	984	—
長安金陵	1,780	1,270
	243,785	198,404
減：應收關聯方款項減值準備 (附註(a))	(731)	—
小計	243,054	198,404
服務質量保證金餘額 (附註(b))		
長安福特	3,044	2,005
長安股份	3,350	5,718
河北長安	600	—
長安鈴木	7	—
小計	7,001	7,723
合計	250,055	206,127

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

附註：

(a) 由於周轉率下降和收款時間的延後，本公司對應收關聯方款項計提減值準備。本公司董事認為於2005年12月31日計提的減值準備是足夠並且沒有超出。

(b) 服務質量保證金係由本公司支付給客戶，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2005年12月31日，貿易應收款和應收關聯方款項總餘額的約90% (2004年：約83%) 係來自於前四大客戶。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用風險。

本集團給予關聯方之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2005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：

	本公司及 本集團 2005年 人民幣千元	本公司 2004年 人民幣千元
0到90天	238,422	195,940
91到180天	4,047	439
181到365天	327	2,025
1年以上	989	—
合計	243,785	198,404

33 關聯方交易 (續)

應付關聯方：

	本公司及 本集團	本公司
	2005年 人民幣千元	2004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	21,581	14,944
民生國際貨代	14,071	13,233
民生輪船	2,458	4,349
長安運輸	985	495
小計	39,095	33,021
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	123	—
支付關聯方補償費而產生之應付關聯方款項		
長安股份	250	—
合計	39,468	33,021

於2005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	本公司
	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
0到90天	39,060	32,803
91到180天	41	218
181到365天	367	—
合計	39,468	33,021

綜合財務報表附註

截至2005年12月31日止年度

(除另有注明外，所有金額單位為人民幣元)

33 關聯方交易 (續)

於2005年12月31日，除上文附註(b)(iv)提及的餘額外，所有的其它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，因係短期性質，接近其公允價值。

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股股票在香港聯合交易所有限公司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、分行及子公司主管；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。

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2005年12月31日，根據股份增值鼓勵計劃尚未有股份增值權的授予。

35 結算日後事項

於2006年2月，本公司以每股港幣2.7元的價格向公眾投資者發行了50,000,000股H股，並融得了約人民幣154,440,000元(相當於港幣148,500,000元)的資金。本公司的H股於2006年2月23日在香港聯合交易所有限公司上市。

股東周年大會通告

茲通告重慶長安民生物流股份有限公司(「本公司」)謹訂於2006年5月25日星期四上午10時正假座中國重慶市江北區長都假日大酒店三樓會議室舉行股東周年大會(「股東周年大會」)，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案：

普通決議案

「動議：

1. 省覽及批准本公司截至2005年12月31日止年度董事會報告；
2. 省覽及批准本公司截至2005年12月31日止年度監事會報告；
3. 省覽及批准本公司截至2005年12月31日止年度經審核綜合賬目及核數師報告；
4. 省覽及批准本公司截至2005年12月31日止年度財務決算報告；
5. 省覽及批准本公司2006年投資計劃；
6. 決定宣派截至2005年12月31日止年度每股人民幣0.11元(含稅)之末期股息；
7. 考慮及批准再度聘請羅兵咸永道會計師事務所為本公司2006年年度之境外核數師，任期直至下一屆股東周年大會結束為止，並授權董事會擬定其酬金；考慮及批准再度聘請普華永道中天會計師事務所有限公司為本公司2006年年度之中國核數師，任期直至下一屆股東周年大會結束為止，並授權董事會擬定其酬金。

承董事會命

重慶長安民生物流股份有限公司

董事長

尹家緒

中國，重慶，2006年3月24日

附註：

- (1) 本公司將於2006年4月25日星期二起至2006年5月24日星期三止(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊變更登記手續，期間不會辦理本公司H股過戶。如欲出席股東周年大會，在會上投票及收取末期股息，就必須將所有股票過戶文件連同有關股票於2006年4月24日星期一下午四時前送達香港中央證券登記有限公司。
- (2) 擬出席股東周年大會之股東，必須於2006年5月4日星期四或之前，將填妥之回條，交回本公司在香港之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址：皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)(H股)或本公司董事會辦公室(地址：中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中寰大廈3樓，郵編400020)(內資股，含非H股外資股，下同)。回條可以郵寄、電報或傳真(傳真號碼：(852) 28650990或(8623) 67865983)方式交回。
- (3) 任何有權出席股東周年大會並於會上投票的本公司股東，可以書面委派一名或多名受委代表代為出席及投票(如委任一名受委代表，則於以舉手及以投票表決形式時；如委任多於一名受委代表時，則僅於以投票表決形式時)。受委代表毋須為本公司股東。若股東委派之受委代表多於一個，委派各受委代表之文件應列明該等受委代表所代表的股份類別及數目。
- (4) 股東或其代理人出席會議時應出示本人身份證明文件。
- (5) 委任受委代表之文據必須以書面提出，並由委任人或其以書面正式授權代表簽署，方為有效。倘委任人為法人，有關文據須付法人印章，或經董事或正式授權人士親自提出。
- (6) 委任受委代表之文據必須於股東周年大會開始舉行時間24小時前送達本公司在香港之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(H股)或本公司董事會辦公室(內資股)。
- (7) 交回委任受委代表之文據後，本公司股東仍可親身出席股東周年大會及於會上投票。
- (8) 出席股東周年大會之股東須自行承擔交通和住宿費用。