

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
截至 2007 年 6 月 30 日、2006 年 12 月 31 日、
2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日财务报表的
审计报告

<u>目 录</u>	<u>页 次</u>
一、审计报告	1-2
二、已审财务报表	
1. 合并资产负债表	3-4
2. 合并利润表	5
3. 合并股东权益变动表	6-9
4. 合并现金流量表	10
5. 资产负债表	11-12
6. 利润表	13
7. 股东权益变动表	14-17
8. 现金流量表	18
9. 财务报表附注	19-68



BDO Shenzhen Dahua Tiancheng
Certified Public Accountants

11th Floor B Block Union Square 5022
Binhe Road Shenzhen 518033 P.R.China
Telephone: +86-755-82900952
Fax: +86-755-82900965

德豪国际·深圳大华天诚
会计师事务所

中国深圳滨河大道5022号联合广场
B座11楼 邮编: 518033
电话: +86-755-82900952
传真: +86-755-82900965

审 计 报 告

深华(2007)审字783号

深圳市飞马国际供应链股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的深圳市飞马国际供应链股份有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括2007年6月30日、2006年12月31日、2005年12月31日、2004年12月31日的合并和公司资产负债表,2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度的合并和公司利润表,2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度的合并和公司股东权益变动表及2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度的合并和公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。



BDO Shenzhen Dahua Tiancheng
 Certified Public Accountants

11th Floor B Block Union Square 5022
 Binhe Road Shenzhen 518033 P.R.China
 Telephone: +86-755-82900952
 Fax: +86-755-82900965

德豪国际·深圳大华天诚
 会计师事务所

中国深圳滨河大道5022号联合广场
 B座11楼 邮编: 518033
 电话: +86-755-82900952
 传真: +86-755-82900965

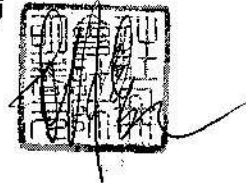
三、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了贵公司2007年6月30日、2006年12月31日、2005年12月31日、2004年12月31日的财务状况及2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度的经营成果和2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度的现金流量。

深圳大华天诚会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师



2007年10月16日



合并资产负债表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

	注释	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：					
货币资金	1	24,899,892.02	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29
交易性金融资产		-	-	-	-
应收票据		-	-	-	-
应收账款	2	96,154,657.04	63,403,653.88	132,028,315.25	60,728,676.05
预付款项	3	45,010,985.52	14,623,771.77	388,003.93	600,625.00
应收利息		-	-	-	-
其他应收款	4	10,144,931.67	1,995,614.42	52,607,232.10	46,706,024.62
存货	5	26,938,614.02	9,329,401.59	197,640.13	29,974.00
一年内到期的非流动资产		-	-	-	-
其他流动资产		-	-	-	-
流动资产合计		203,149,080.27	138,429,116.45	188,449,576.52	109,685,703.96
非流动资产：					
可供出售金融资产		-	-	-	-
持有至到期投资		-	-	-	-
长期应收款		-	-	-	-
长期股权投资		-	-	-	-
投资性房地产	6	161,546,618.12	122,149,633.40	107,113,655.03	23,758,382.34
固定资产	7	3,310,071.64	9,772,113.85	8,074,415.06	9,729,823.50
在建工程	8	3,541,284.53	3,512,590.30	29,399,340.75	30,408,449.63
工程物资		-	-	-	-
固定资产清理		-	-	-	-
生产性生物资产		-	-	-	-
无形资产	9	54,426.00	3,200.00	3,600.00	4,000.00
开发支出		-	-	-	-
商誉		-	-	-	-
长期待摊费用	10	2,164,946.54	871,250.00	-	3,124,401.84
递延所得税资产	11	78,893.91	264,792.30	627,438.14	145,866.75
其他非流动资产		-	-	-	-
非流动资产合计		170,696,238.74	136,573,579.85	145,218,448.98	67,170,924.06
资产总计		373,845,319.01	275,002,696.30	333,668,025.50	176,856,628.02

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

(所附注释是合并财务报表的组成部分)



合并资产负债表（续）

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	注释	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债：					
短期借款	13	117,647,326.18	61,000,000.00	50,200,000.00	42,850,000.00
交易性金融负债		-	-	-	-
应付票据		-	-	-	-
应付账款	14	15,035,753.37	20,620,639.64	156,472,229.52	40,182,507.11
预收款项	15	19,154,171.08	24,695,236.92	28,317,687.40	18,684,487.00
应付职工薪酬	16	978,242.92	2,113,872.85	1,965,042.41	1,236,831.71
应交税费	17	2,235,605.42	15,689,434.63	6,458,091.85	1,699,529.44
应付股利		-	-	-	-
其他应付款	18	5,831,308.97	8,066,895.00	19,001,750.65	12,429,873.34
一年内到期的非流动负债		-	-	-	-
其他流动负债		-	-	-	-
流动负债合计		160,882,407.94	132,186,078.94	262,414,801.83	117,083,228.60
非流动负债：					
长期借款	19	76,900,000.00	34,400,000.00	-	-
应付债券		-	-	-	-
长期应付款		-	-	-	-
专项应付款		-	-	-	-
预计负债		-	-	-	-
递延所得税负债		-	-	-	-
其他非流动负债		-	-	-	-
非流动负债合计		76,900,000.00	34,400,000.00	-	-
负债合计		237,782,407.94	166,586,078.94	262,414,801.83	117,083,228.60
股东权益：					
股本	20	101,000,000.00	96,000,000.00	43,000,000.00	43,000,000.00
资本公积	21	1,820,098.72	570,098.72	-	-
减：库存股		-	-	-	-
盈余公积	22	846,361.46	846,361.46	3,276,023.56	2,201,009.92
未分配利润	23	28,668,785.74	7,544,319.71	22,147,512.27	12,472,389.50
外币报表折算差额		-	-	-	-
归属于母公司股东权益		132,335,245.92	104,960,779.89	68,423,535.83	57,673,399.42
少数股东权益		3,727,665.15	3,455,837.47	2,829,687.84	2,100,000.00
股东权益合计		136,062,911.07	108,416,617.36	71,253,223.67	59,773,399.42
负债和股东权益总计		373,845,319.01	275,002,696.30	333,668,025.50	176,856,628.02

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

(所附注释是合并财务报表的重要组成部分)



合并利润表

编制单位：深圳新飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	24	222,787,132.52	297,984,886.87	121,437,059.06	73,218,120.94
其中：营业收入		222,787,132.52	297,984,886.87	121,437,059.06	73,218,120.94
二、营业总成本		196,893,646.21	254,992,111.49	108,266,628.06	68,209,851.42
其中：营业成本	24	184,461,564.25	229,762,955.93	91,007,339.35	63,619,437.59
营业税金及附加	25	2,434,754.31	4,805,372.92	2,145,582.71	822,748.95
销售费用	26	2,006,926.62	3,620,681.26	1,694,402.75	-
管理费用	27	4,702,000.22	12,828,607.12	7,635,031.03	1,649,421.47
财务费用	28	4,351,958.64	6,954,557.52	2,100,093.86	1,353,383.93
资产减值损失	29	(1,063,557.83)	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48
加：公允价值变动收益		-	-	-	-
投资收益	30	-	-	-	3,847.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-	-
汇兑收益		-	-	-	-
三、营业利润		25,893,486.31	42,992,775.38	13,170,431.00	5,012,117.21
加：营业外收入	31	7,918.30	1,366,902.00	-	-
减：营业外支出	31	11,917.90	20,190.12	7,493.00	53,129.05
其中：非流动资产处置损失		11,917.90	5,030.00	-	-
四、利润总额		25,889,486.71	44,339,487.26	13,162,938.00	4,958,988.16
减：所得税费用	32	4,493,193.00	7,176,093.57	2,583,113.75	752,622.18
五、净利润		21,396,293.71	37,163,393.69	10,579,824.25	4,206,365.98
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润		-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润		21,124,466.03	36,537,244.06	10,750,136.41	4,206,365.98
少数股东损益		271,827.68	626,149.63	(170,312.16)	-
六、每股收益：					
（一）基本每股收益		0.2145	0.3806	0.1120	0.0438
（二）稀释每股收益		0.2145	0.3806	0.1120	0.0438

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

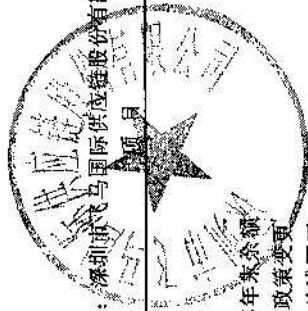
(所附注释是合并财务报表的组成部分)

合并股东权益变动表

单位:人民币元

2007年1-6月

编制单位:深圳中航国际供应链股份有限公司



	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	96,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	3,455,837.47	108,416,617.36
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	96,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	3,455,837.47	108,416,617.36
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	21,124,466.03	-	271,827.68	27,646,293.71
(一) 净利润	-	-	-	-	21,124,466.03	-	271,827.68	21,396,293.71
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	21,124,466.03	-	271,827.68	21,396,293.71
(三) 股东投入和减少资本	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	-	-	-	6,250,000.00
1. 股东投入资本	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	-	-	-	6,250,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72	-	846,361.46	28,668,785.74	-	3,727,665.15	136,062,911.07

公司负责人:

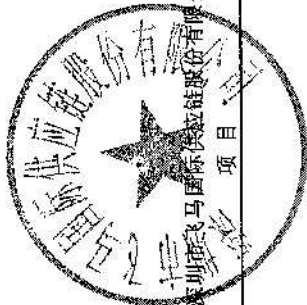
主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

（所附注释是合并财务报表组成部分）

（此处有手写签名和印章）

（此处有手写签名和印章）



合并股东权益变动表 (续)

单位:人民币元

编制单位: 深圳德马国际供应链股份有限公司

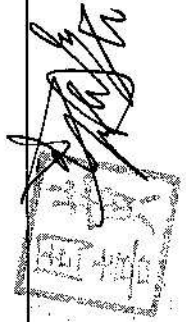
2006年度

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	其他	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润				
一、上年年末余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	-	2,829,687.84	71,253,223.67	
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	-	2,829,687.84	71,253,223.67	
三、本年增减变动金额	53,000,000.00	570,098.72	-	(2,429,662.10)	(14,603,192.56)	-	626,149.63	37,163,393.69	
(一) 净利润	-	-	-	-	36,537,244.06	-	626,149.63	37,163,393.69	
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	36,537,244.06	-	626,149.63	37,163,393.69	
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	776,384.10	(51,140,436.62)	-	-	(50,364,052.52)	
2. 对股东的分配	-	-	-	776,384.10	(776,384.10)	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本	-	-	-	(3,206,046.20)	(50,364,052.52)	-	-	(50,364,052.52)	
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	(3,206,046.20)	-	-	-	(3,206,046.20)	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本年年末余额	53,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	3,455,837.47	108,416,617.36	
	53,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	3,455,837.47	108,416,617.36	

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



(所附注释是合并财务报表的组成部分)



合并股东权益变动表(续)

单位:人民币元

编制单位: 深圳国瓷材料股份有限公司

2005年度

项目	归属于母公司股东权益					
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他
一、上年年末余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	12,472,389.50	-
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	12,472,389.50	-
三、本年增减变动金额	-	-	-	1,075,013.64	9,675,122.77	-
(一) 净利润	-	-	-	-	10,750,136.41	-
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	10,750,136.41	-
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	1,075,013.64	(1,075,013.64)	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,075,013.64	(1,075,013.64)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	-
						2,100,000.00
						(170,312.16)
						900,000.00
						900,000.00
						59,773,399.42
						11,479,824.25
						10,579,824.25
						71,253,223.67

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

合并股东权益变动表(续)

单位:人民币元

2004年度

编制单位: 深圳市飞马国际供应链股份有限公司

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	-	1,570,055.00	8,896,978.44	-	2,100,000.00	32,567,033.44
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	20,000,000.00	-	-	1,570,055.00	8,896,978.44	-	2,100,000.00	32,567,033.44
三、本年增减变动金额	23,000,000.00	-	-	630,954.92	3,575,411.06	-	-	27,206,365.98
(一) 净利润	-	-	-	-	4,206,365.98	-	-	4,206,365.98
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	4,206,365.98	-	-	4,206,365.98
(三) 股东投入和减少资本	23,000,000.00	-	-	-	-	-	-	23,000,000.00
1. 股东投入资本	23,000,000.00	-	-	-	-	-	-	23,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	630,954.92	(630,954.92)	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	630,954.92	(630,954.92)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	12,472,389.50	-	2,100,000.00	59,773,399.42

主管会计工作负责人:  会计机构负责人: 

公司负责人:  (所附注财务报表附注)



合并现金流量表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司


单位：人民币元

项目	注释	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		184,495,063.52	372,157,944.20	57,469,603.52	45,579,278.97
收到的税费返还		-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	33	109,527.74	33,518,713.73	10,031,499.38	21,048.53
经营活动现金流入小计		184,604,591.26	405,676,657.93	67,501,102.90	45,600,327.50
购买商品、接受劳务支付的现金		223,936,365.70	344,504,517.83	17,539,061.84	19,934,083.43
支付给职工以及为职工支付的现金		3,648,503.94	5,667,800.58	4,482,144.05	4,071,671.55
支付的各项税费		21,446,468.62	860,291.62	533,092.64	791,854.43
支付其他与经营活动有关的现金	33	11,946,142.11	9,677,206.81	5,007,446.00	25,333,297.49
经营活动现金流出小计		260,977,480.37	360,709,816.84	27,561,744.53	50,130,906.90
经营活动产生的现金流量净额		(76,372,889.11)	44,966,841.09	39,939,358.37	(4,530,579.40)
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金		100,000.00	-	-	100,000.00
取得投资收益收到的现金		-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,289,760.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
投资活动现金流入小计		7,389,760.00	-	-	100,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		56,107,344.60	38,248,466.89	44,900,860.71	46,742,944.76
投资支付的现金		100,000.00	-	-	-
质押贷款净增加额		-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
投资活动现金流出小计		56,207,344.60	38,248,466.89	44,900,860.71	46,742,944.76
投资活动产生的现金流量净额		(48,817,584.60)	(38,248,466.89)	(44,900,860.71)	(46,642,944.76)
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		6,250,000.00	-	900,000.00	23,848,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	900,000.00	848,500.00
取得借款收到的现金		168,009,428.15	148,100,000.00	31,000,000.00	46,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
筹资活动现金流入小计		174,259,428.15	148,100,000.00	31,900,000.00	69,848,500.00
偿还债务支付的现金		68,862,101.97	102,900,000.00	23,650,000.00	21,112,231.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,091,848.13	5,426,249.81	1,678,475.99	1,202,007.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
筹资活动现金流出小计		72,953,950.10	108,326,249.81	25,328,475.99	22,314,239.10
筹资活动产生的现金流量净额		101,305,478.05	39,773,750.19	6,571,524.01	47,534,260.90
四、汇率变动对现金的影响		(291,787.11)	(643,834.71)	(2,040.85)	(2,713.36)
五、现金及现金等价物净增加额		(24,176,782.77)	45,848,289.68	1,607,980.82	(3,641,976.62)
加：年初现金及现金等价物余额		49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29	5,262,380.91
年末现金及现金等价物余额	34	24,899,892.02	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29

公司负责人：


固吉

主管会计工作负责人：



会计机构负责人：




(所附注释是合并财务报表的组成部分)



资产负债表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

资产	注释	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：					
货币资金		1,293,784.35	46,463,983.25	1,068,799.67	231,474.64
交易性金融资产		-	-	-	-
应收票据		-	-	-	-
应收账款	1	86,100,178.02	53,463,905.38	131,517,772.25	60,728,676.05
预付款项		20,974,012.73	14,366,532.29	300,483.93	204,625.00
应收利息		-	-	-	-
其他应收款	2	78,819,023.48	39,917,996.24	57,579,942.70	32,658,703.98
存货		26,602,525.75	9,198,168.42	-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	-	-
其他流动资产		-	-	-	-
流动资产合计		213,789,524.33	163,410,585.58	190,466,998.55	93,823,479.67
非流动资产：					
可供出售金融资产		-	-	-	-
持有至到期投资		-	-	-	-
长期应收款		-	-	-	-
长期股权投资	3	31,874,797.02	21,874,797.02	16,467,190.62	18,900,000.00
投资性房地产		-	-	-	-
固定资产		1,643,947.29	9,217,617.79	7,942,983.55	9,663,989.70
在建工程		-	-	-	-
工程物资		-	-	-	-
固定资产清理		-	-	-	-
生产性生物资产		-	-	-	-
无形资产		11,826.00	-	-	-
开发支出		-	-	-	-
商誉		-	-	-	-
长期待摊费用		677,638.90	871,250.00	-	-
递延所得税资产		50,060.39	248,146.26	621,458.40	145,866.75
其他非流动资产		-	-	-	-
非流动资产合计		34,258,269.60	32,211,811.07	25,031,632.57	28,709,856.45
资产总计		248,047,793.93	195,622,396.65	215,498,631.12	122,533,336.12

公司负责人：

(所附注释是财务报表的一部分)

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



资产负债表（续）

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	注释	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债：					
短期借款		97,647,326.18	61,000,000.00	27,200,000.00	19,850,000.00
交易性金融负债		-	-	-	-
应付票据		-	-	-	-
应付账款		8,105,613.22	1,643,959.25	104,326,766.93	40,181,507.11
预收款项		1,844,675.32	23,050.00	(513.00)	(513.00)
应付职工薪酬		502,424.57	1,625,410.46	1,520,869.45	1,061,122.82
应交税费		1,425,706.51	11,028,441.25	5,329,137.52	1,699,529.44
应付股利		-	-	-	-
其他应付款		1,234,388.22	3,040,755.80	8,698,834.39	2,068,290.33
一年内到期的非流动负债		-	-	-	-
其他流动负债		-	-	-	-
流动负债合计		110,760,134.02	78,361,616.76	147,075,095.29	64,859,936.70
非流动负债：					
长期借款		6,900,000.00	12,300,000.00	-	-
应付债券		-	-	-	-
长期应付款		-	-	-	-
专项应付款		-	-	-	-
预计负债		-	-	-	-
递延所得税负债		-	-	-	-
其他非流动负债		-	-	-	-
非流动负债合计		6,900,000.00	12,300,000.00	-	-
负债合计		117,660,134.02	90,661,616.76	147,075,095.29	64,859,936.70
股东权益：					
股本		101,000,000.00	96,000,000.00	43,000,000.00	43,000,000.00
资本公积		1,820,098.72	570,098.72	-	-
减：库存股		-	-	-	-
盈余公积		846,361.46	846,361.46	3,276,023.56	2,201,009.92
未分配利润		26,721,199.73	7,544,319.71	22,147,512.27	12,472,389.50
外币报表折算差额		-	-	-	-
股东权益合计		130,387,659.91	104,960,779.89	68,423,535.83	57,673,399.42
负债和股东权益总计		248,047,793.93	195,622,396.65	215,498,631.12	122,533,336.12

公司负责人：

(所附注释是财务报表的组成部分)



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





利润表

编制单位: 深圳中飞马国际供应链股份有限公司

单位: 人民币元

项目	注释	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	4	204,381,793.54	264,510,056.58	108,820,959.06	73,218,120.94
减: 营业成本	4	177,501,967.44	219,390,295.34	86,067,685.18	63,619,437.59
营业税金及附加		1,421,088.18	2,964,118.87	1,451,697.21	822,748.95
销售费用		621,109.36	-	-	-
管理费用		997,657.07	5,144,692.99	1,449,011.61	1,649,421.47
财务费用		2,378,567.64	4,713,233.03	1,824,900.41	1,353,383.93
资产减值损失		(1,115,112.53)	(2,982,237.86)	3,583,201.19	764,859.48
加: 公允价值变动收益		-	-	-	-
投资收益	5	-	5,407,606.40	(1,532,809.38)	3,847.69
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-	-
二、营业利润		22,576,516.38	40,687,560.61	12,911,654.08	5,012,117.21
加: 营业外收入		618.30	1,366,902.00	-	-
减: 营业外支出		11,917.90	20,190.12	7,493.00	53,129.05
其中: 非流动资产处置损失		-	-	-	-
三、利润总额		22,565,216.78	42,034,272.49	12,904,161.08	4,958,988.16
减: 所得税费用		3,388,336.76	5,497,028.43	2,154,024.67	752,622.18
四、净利润		19,176,880.02	36,537,244.06	10,750,136.41	4,206,365.98
五、每股收益:					
(一) 基本每股收益		0.1899	0.3806	0.1120	0.0438
(二) 稀释每股收益		0.1899	0.3806	0.1120	0.0438

公司负责人:



(Handwritten signature)

主管会计工作负责人:



(Handwritten signature)

会计机构负责人:



(Handwritten signature)

(所附注释是财务报表的组成部分)

股东权益变动表

编制单位：深圳前海马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

2007年1-6月

项目	归属于母公司股东权益				其他	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积		
一、上年年末余额	96,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	-	104,960,779.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	96,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	-	104,960,779.89
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	-	25,426,880.02
(一) 净利润	-	-	-	-	-	19,176,880.02
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	19,176,880.02
(三) 股东投入和减少资本	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	-	6,250,000.00
1. 股东投入资本	5,000,000.00	1,250,000.00	-	-	-	6,250,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72	-	846,361.46	-	130,387,659.91

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：





(所附注释是财务报表的组成部分)

14

股东权益变动表 (续)

编制单位: 深圳市马国国际供应链股份有限公司

单位: 人民币元

项目	2006年度						
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	-	68,423,535.83
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	-	68,423,535.83
三、本年增减变动金额	53,000,000.00	570,098.72	-	(2,429,662.10)	(14,603,192.56)	-	36,537,244.06
(一) 净利润	-	-	-	-	36,537,244.06	-	36,537,244.06
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	36,537,244.06	-	36,537,244.06
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	776,384.10	(51,140,436.62)	-	(50,364,052.52)
2. 对股东的分配	-	-	-	776,384.10	(776,384.10)	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	(3,206,046.20)	(50,364,052.52)	-	(50,364,052.52)
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	(3,206,046.20)	-	-	(3,206,046.20)
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	53,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	104,960,779.89
	53,000,000.00	570,098.72	-	846,361.46	7,544,319.71	-	104,960,779.89

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



(Signature)

(Signature)



(Signature)

(附注解释是财务报表的组成部分)

股东权益变动表(续)

编制单位: 深圳市马国国际供应链股份有限公司

单位: 人民币元

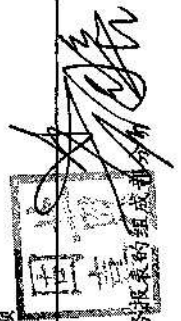
2005年度


项目	归属于母公司股东权益				其他	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积		
一、上年年末余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	-	57,673,399.42
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	-	57,673,399.42
三、本年增减变动金额	-	-	-	1,075,013.64	9,675,122.77	10,750,136.41
(一) 净利润	-	-	-	-	10,750,136.41	10,750,136.41
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	10,750,136.41	10,750,136.41
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	1,075,013.64	(1,075,013.64)	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,075,013.64	(1,075,013.64)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	43,000,000.00	-	-	3,276,023.56	22,147,512.27	68,423,535.83

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:


 周吉明
 (所附注释是财务报表的重要组成部分)


 会计机构负责人

股东权益变动表(续)

编制单位: 深圳市天马国际供应链股份有限公司

单位: 人民币元

2004年度

项目	归属丁母公司股东权益						
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	-	1,570,055.00	8,896,978.44	-	30,467,033.44
加: 会计政策变更 前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	20,000,000.00	-	-	1,570,055.00	8,896,978.44	-	30,467,033.44
三、本年增减变动金额	23,000,000.00	-	-	630,954.92	3,575,411.06	-	27,206,365.98
(一) 净利润	-	-	-	-	4,206,365.98	-	4,206,365.98
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	4,206,365.98	-	4,206,365.98
(三) 股东投入和减少资本	23,000,000.00	-	-	-	-	-	23,000,000.00
1. 股东投入资本	23,000,000.00	-	-	-	-	-	23,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	630,954.92	(630,954.92)	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	630,954.92	(630,954.92)	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	43,000,000.00	-	-	2,201,009.92	12,472,389.50	-	57,673,399.42

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

(附注解释是财务报表的组成部分)



现金流量表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		143,414,132.93	352,044,450.75	35,736,003.12	33,754,278.97
收到的税费返还		-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金		74,205.04	14,301,499.40	51,782.59	12,296.33
经营活动现金流入小计		143,488,337.97	366,345,950.15	35,787,785.71	33,766,575.30
购买商品、接受劳务支付的现金		164,785,735.83	344,504,517.83	17,824,016.99	19,934,083.43
支付给职工以及为职工支付的现金		2,002,877.26	3,913,931.40	2,746,616.64	2,850,780.05
支付的各项税费		14,214,073.81	855,666.06	533,092.64	791,854.43
支付其他与经营活动有关的现金		39,379,328.71	9,149,532.10	19,792,902.80	20,271,306.62
经营活动现金流出小计		220,382,015.61	358,423,647.39	40,896,628.07	43,848,024.53
经营活动产生的现金流量净额		(76,893,677.64)	7,922,302.76	(5,108,842.36)	(10,081,449.23)
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金		100,000.00	-	-	100,000.00
取得投资收益收到的现金		-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,289,760.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
投资活动现金流入小计		7,389,760.00	-	-	100,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		75,602.00	4,598,463.60	-	255,949.00
投资支付的现金		10,100,000.00	-	-	18,141,500.00
质押贷款净增加额		-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
投资活动现金流出小计		10,175,602.00	4,598,463.60	-	18,397,449.00
投资活动产生的现金流量净额		(2,785,842.00)	(4,598,463.60)	-	(18,297,449.00)
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		6,250,000.00	-	-	23,000,000.00
取得借款收到的现金		100,109,428.15	87,100,000.00	31,000,000.00	23,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
筹资活动现金流入小计		106,359,428.15	87,100,000.00	31,000,000.00	46,000,000.00
偿还债务支付的现金		68,862,101.97	41,000,000.00	23,650,000.00	21,112,231.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,096,218.33	3,384,820.87	1,401,791.76	1,202,007.88
支付其他与筹资活动有关的现金		600,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计		71,558,320.30	44,384,820.87	25,051,791.76	22,314,239.10
筹资活动产生的现金流量净额		34,801,107.85	42,715,179.13	5,948,208.24	23,685,760.90
四、汇率变动对现金的影响		(291,787.11)	(643,834.71)	(2,040.85)	(2,713.36)
五、现金及现金等价物净增加额		(45,170,198.90)	45,395,183.58	837,325.03	(4,695,850.69)
加：年初现金及现金等价物余额		46,463,983.25	1,068,799.67	231,474.64	4,927,325.33
年末现金及现金等价物余额		1,293,784.35	46,463,983.25	1,068,799.67	231,474.64

公司负责人：

(所附注释是财务报表的组成部分)

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

财务报表附注

2004年1月1日-2007年6月30日

除特别说明，以人民币元表述

附注 1. 公司简介

深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“本公司”），原名深圳市飞马运输有限公司，经深圳市工商行政管理局批准由深圳国际信托投资公司和广州溢通工贸有限公司共同出资于1998年7月9日成立，领取深司字N44625号企业法人营业执照，经营期限15年，注册资本2,000万元，其中：深圳国际信托投资公司出资1,200万元，出资比例60%；广州溢通工贸有限公司出资800万元，出资比例40%。

2001年8月17日，深圳国际信托投资公司将其持有本公司的50%股权转让给广州市飞马运输有限公司（以下简称“广州飞马公司”）、10%股权转让给深圳市黄田实业发展有限公司（以下简称“黄田实业公司”），广州溢通工贸有限公司将其持有本公司的40%股权转让给广州飞马公司，股权转让完成后，广州飞马公司持有本公司股权比例为90%，黄田实业公司持有本公司股权比例为10%。

2003年1月16日，本公司更名为深圳市飞马国际物流有限公司。

2004年，本公司变更注册资本至4,300万元，其中：广州飞马公司投资3,870万元，投资比例90%；黄田实业公司投资430万元，投资比例10%。

2006年11月28日，黄田实业公司将其拥有的本公司10%股权分别转让给赵自军和黄汕敏，其中：赵自军受让7%股权，黄汕敏受让3%股权。

2006年12月25日，本公司整体改制为股份有限公司，以经审计后的截止2006年11月30日的净资产96,570,098.72元按1:0.9941的比例折为9,600万股，每股面值1元，注册资本变更为9,600万元，其中：广州飞马公司持有8,640万股，占股本总额90%；赵自军持有672万股，占股本总额7%；黄汕敏持有288万股，占股本总额3%。

2007年4月9日，经本公司2007年第一次临时股东大会决议增加注册资本500万元，变更后的注册资本为10,100万元。变更后各股东持股比例为：广州飞马公司出资8,640万元，占变更后注册资本的85.55%；赵自军出资672万元，占变更后注册资本的6.65%；黄汕敏出资为288万元，占变更后注册资本的2.86%；印健出资200万元，占变更后注册资本的1.98%；金军

平出资 200 万元,占变更后注册资本的 1.98%;曹杰出资 100 万元,占变更后注册资本的 0.99%。

本公司的经营范围:承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务,包括:揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、包验、保险、报关的短途运输服务及运输咨询业务;国内商业、物资供销业(不含专营、专控、专卖商品);普通货物运输、道路集装箱运输、投资兴办实业(具体项目另行申报);经营进出口业务(按资格证书办理)。

附注 2. 财务报表的编制基准

本公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定(以下简称“新会计准则”)进行确认和计量,在此基础上编制 2004 年度、2005 年度、2006 年度、2007 年 1-6 月(以下简称“报告期”)财务报表。编制符合中国会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设,这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露,以及报告期间的收入和费用。

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》(证监会计字[2007]10 号)规定,本公司在编制和披露报告期比较财务报表时,假定在 2007 年 1 月 1 日执行新会计准则,确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数,并以此为基础,分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响,按照追溯调整的原则,将调整后的可比期间利润表和资产负债表,作为可比期间的申报财务报表。

同时,本公司还假定自报告期期初开始全面执行新会计准则,以上述方法确定的可比期间最早期初资产负债表为起点,编制比较期间的备考利润表,并在财务报表附注 19 中进行了披露。

本公司自成立起执行《企业会计制度》。本公司已按照中华人民共和国财政部发布的新会计准则对本公司 2006 年 12 月 31 日之前各年度的财务报表进行了重述。

附注 3. 企业合并及合并财务报表

1、分公司:

公司名称	负责人	主营业务
深圳市飞马国际供应链股份有限公司北京分公司*	黄壮勉	信息咨询(不含中介服务)

*2003 年 9 月 8 日成立,领取 1101051611876(1-1)号营业执照。原名“深圳市飞马国际物流有限公司北京咨询分公司”,2007 年 6 月 27 日,该分公司变更为现名。该分公司未设独立的财务账簿,所有业务均在公司本部核算。

2、控股子公司：

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	期末实际投 资额(万元)	实质上构 成对子公 司的净投 资余额	持股 比例	表决权 比例
非企业合并形成的子公司：							
东莞市飞马物流有限公司 ("东莞飞马") *1	东莞	普通货运(有效期至2007年12月30日)、 货物仓储(不含危险化学品)、国内商业 等	2,000	1,800	---	90%	90%
东莞市飞马华南塑胶城投资有 限公司("华南塑胶城") *2	东莞	投资、开发、租赁、经营塑胶城, 销售塑 胶原料等	1,000	900	---	90%	90%
上海合冠供应链有限公司 ("上海合冠") *3	上海	从事货物和技术的进出口业务, 计算机及 配件、机电产品、仪器仪表、通信设备及 相关产品、电子元器件、钢材、五金工具、 化工原料(除危险品)、百货、橡塑制品、 医疗器械(限一类)的销售, 仓储(除危 险品), 物流服务及以上相关业务的咨询 服务(涉及许可经营的凭许可证经营)	1,000	1,000	---	100%	100%
苏州合冠国际供应链有限公司 ("苏州合冠") *4	苏州	国内贸易、保税物流园内进出口贸易及转 口贸易(以上涉及国家专项规定的, 取得 专项许可手续后经营); 国际货物运输代 理业务, 物流技术和软件信息技术服务, 以及相关的信息咨询。	800	800	---	100%	100%

*1 东莞飞马经东莞市工商行政管理局批准于2003年1月16日成立, 领取4419002012697号企业法人营业执照。

*2 华南塑胶城系东莞飞马的子公司, 经东莞市工商行政管理局批准于2003年10月21日成立, 领取4419002016608号企业法人营业执照。

*3 上海合冠经上海市工商行政管理局浦东新区分局批准于2007年4月3日成立, 领取3101151020525号企业法人营业执照。

*4 苏州合冠系上海合冠全资子公司, 经江苏省苏州工业园区工商行政管理局批准于2007年5月21日成立, 领取3205941102241号企业法人营业执照。

上述子公司均已纳入合并范围, 在编制合并报表时先根据持股比例按权益法对投资金额进行调整后再合并, 具体如下:

2007年6月30日

公司名称	投资余额公司数	2007年1-6月权益调整金额	调整后投资余额公司数
东莞飞马	21,874,797.02	1,972,219.56	23,847,016.58
上海合冠	10,000,000.00	---	10,000,000.00

*已包括东莞飞马公司对华南塑胶城的权益调整金额。

**2006、2005、2004年末投资余额公司数已根据持股比例按权益法作了调整。

少数股东权益的情况：

子公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	母公司所有者权益中冲减的少数股东损益金额
东莞飞马	2,561,160.90	2,561,160.90	---
华南塑胶城	1,166,504.25	1,166,504.25	---
上海合冠	---	---	---
苏州合冠	---	---	---
合计	3,727,665.15	3,727,665.15	---

附注 4. 主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

(1) 本公司执行《企业会计准则》。

(2) 会计年度：

本公司采用公历年为会计年度，即自每年一月一日至十二月三十一日为一个会计年度。

(3) 记账本位币：

本公司以人民币为记账本位币。

(4) 外币业务核算方法：

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的季初汇率将外币金额折算为记账本位币金额。在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

(5) 计量属性发生变化的报表项目：

报告期内无计量属性发生变化的报表项目。

(6) 现金及现金等价物的确定标准：

本公司的现金是指：库存现金、可以随时用于支付的存款以及现金等价物；现金等价物是指：持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的短期投资。

(7) 交易性金融资产：

交易性金融资产分为交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在资产负债表日，交易性金融资产按照公允价值进行后续计量且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，交易性金融资产的公允价值变动计入当期损益。

(8) 应收款项及坏账准备核算：

应收款项指应收账款及其他应收款。应收款项按照实际发生额记账。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。

在对各项应收款项的回收可能性作出具体评估后计提坏账准备，本公司对回收有困难的应收款项，结合实际情况和经验相应计提特别坏账准备。除此之外，期末应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析法提取坏账准备，其中：账龄在1年以内（含1年）的提取1%；账龄在1-2年（含2年）的提取5%；账龄在2-3年（含3年）的提取10%；账龄在3-4年（含4年）的提取30%；账龄在4-5年（含5年）的提取50%；账龄在5年以上的提取100%。

本公司确认坏账的标准是：①因债务人撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等；②因债务人逾期未履行偿债义务，且有明显特征表明无法收回的。对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，确认为坏账损失，冲销已提取的坏账准备。

(9) 存货：

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、低值易耗品等。

存货按照成本进行初始计量。对接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的存货，按公允价值计量。以非货币性交易取得的存货的核算方法详见货币性资产交换。投资者投入存货的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

产成品和在产品成本包括原材料、直接人工、其他直接成本以及按正常生产能力下适当比例分摊的间接生产成本，还包括相关的利息支出。各类存货的购入与入库按成本计价，发出按先进先出法计价；存货采用永续盘存制。

低值易耗品和包装物采用一次摊销法摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

期末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于成本按个别的差额计提存货跌价准备。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计至完工成本及销售所必须的估计费用的价值确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。本公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本报告期末计提存货跌价准备，详见附注 6. 注释 5。

(10) 长期股权投资：

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。为企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。因企业合并发生的直接相关费用计入合并成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，和对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

期末对长期投资进行逐项检查，如果被投资单位的市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，按其可收回金额低于账面价值的差额单项计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

本报告期末计提长期股权投资跌价准备，详见附注 7. 注释 3。

(11) 持有至到期的投资：

对于持有至到期投资，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

期末，按照金融资产的实际利率折现计算预计未来现金流量现值，如未来现金流量现值小于金融资产的账面价值，则将减记金融资产的账面价值至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。当有客观证据表明持有至到期的投资的价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(12) 可供出售金融资产：

对于可供出售金融资产，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。

在活跃市场有报价且其公允价值能够持续可靠计量的可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，转入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

(13) 投资性房地产：

本公司将为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的且能单独计量和出售的房地产，确认为投资性房地产，包括已出租的土地使用权，持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量，与投资性房地产有关的后续支出相关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠地计量的，计入投资性房地产成本。

本公司采用成本模式对于投资性房地产进行后续计量。

采用成本模式计量的建筑物，采用直线法平均计算折旧，按估计经济使用年限和估计残值率（原值的 5%）确定其折旧率，明细列示如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物-土建	30年	3.16%
房屋建筑物-配套	3年	31.60%
房屋建筑物-轻钢结构	3年	31.60%

采用成本模式计量的土地使用权，采用直线法，按土地使用权的使用年限进行摊销。

(14) 固定资产及累计折旧：

a. 本公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的资产确认为固定资产。

b. 固定资产按照成本进行初始计量。对弃置时预计将产生较大费用的固定资产，预计弃置费用，并将其现值记入固定资产成本。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价

款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

c. 固定资产折旧采用直线法计算，并按各类固定资产的原值和估计的使用年限扣除残值（原值的 5%）确定其折旧率。分类折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	3-30 年	3.16%-31.60%
通用设备	5 年	19%
运输设备	5-8 年	11.875%-19%
电子及其他设备	5 年	19%

期末，逐项检查预计的使用年限和净残值率，若与原先预计有差异，则做调整。由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项或资产组预计可收回金额，并按其与账面价值的差额提取减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。若固定资产处于处置状态，并且通过使用或处置不能产生经济利益，则停止折旧和计提减值，同时调整预计净残值。

本报告期内公司未计提固定资产减值准备，详见附注 6. 注释 7。

（15）在建工程：

在建工程按为工程所发生的直接建筑、安装成本及所借入款的实际承担的利息支出、汇兑损益核算反映工程成本，以所购建的固定资产达到预定可使用状态作为在建工程结转为固定资产的时点。建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再作调整。

期末，对在建工程进行全面检查，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

本报告期内未计提在建工程减值准备，详见附注 6. 注释 8。

（16）借款及借款费用：

借款初始取得时按成本入账，取得后采用实际利率法，以摊余成本计量。借款费用应同时满足在资产支出已经发生、借款费用已经发生以及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始的条件下才允许资本化。除此之外，借款费用确认为当期费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定为应予以资本化的费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。按照至当期末止购建符合资本化条件资产的累计支出加权平均数与资本化率的乘积并以不超过实际发生的利息

进行。

本公司采用合同利率计算确定利息费用。

(17) 无形资产与研究开发费用：

无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销。

- a. 专利权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- b. 商标权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 10 年摊销；
- c. 非专利技术法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- d. 土地使用权按购置使用年限的规定摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

a. 来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

b. 合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等的支出为开发阶段支出。除满足下列条件的开发阶段支出确认为无形资产外，其余确认为费用：

- a. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- b. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- d. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

研究阶段的支出在发生时计入当期费用。

期末，逐项检查无形资产，对于已被其他新技术所代替，使其为企业创造经济利益受到更

大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额，并按其低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。报告期内公司未计提减值准备，详见附注 6. 注释 9。

(18) 商誉：

在非同一控制下企业合并时，支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

本公司于期末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试，计提的减值准备计入当期损益，减值准备一经计提，在以后的会计期间不转回。

(19) 长期待摊费用：

长期待摊费用的摊销方法为直线法，有明确受益期限的按受益期平均摊销；无明确受益期限的按 5 年平均摊销。对于筹建期间发生的开办费，先在长期待摊费用中核算，在开始经营的当月起一次计入开始生产经营当月的费用。长期待摊费用的摊销期如下：

(20) 金融负债：

本公司将金融负债分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，公允价值是按实际利率方法确定的。

(21) 收入确认：

本公司的收入主要包括综合物流服务收入、贸易执行收入、物流园经营收入和客运收入。

综合物流服务收入

综合物流服务已经提供或服务进度能够可靠的确认，服务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业时，确认服务收入的实现。

贸易执行收入

已将贸易执行标的主要风险和报酬转移给执行对方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已执行标的实施控制，与贸易执行相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认贸易执行收入的实现。

公司按照从执行对方已收或应收的合同或协议价款确定贸易执行收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定贸易执行收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

物流园经营收入

在物流园经营合同或协议规定日期收取经营报酬后，确认收入实现。如果在合同和协议规定

的日期没有收到报酬，但是无确凿证据表明报酬无法收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

客运收入

收入的确认同时满足：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；客运服务已经提供或服务进度能够可靠地确定；服务过程中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

(22) 政府补助：

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- a. 企业能够满足政府补助所附条件；
- b. 企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

a. 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

b. 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，应当分别下列情况处理：

a. 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

b. 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(23) 职工薪酬：

职工薪酬指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。本公司职工薪酬包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，应当根据职工提供服务的受益对象，分别下列情况处理：

a. 应由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本。

b. 应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本。

c. 除上述 a 和 b 之外的其他职工薪酬，计入当期损益。

(24) 预计负债的确认:

本公司将同时符合以下条件与或有事项相关的义务确认为负债:该义务是企业承担的现时义务;履行该义务很可能导致经济利益流出企业;该义务的金额能够可靠地计量。

待执行合同变成亏损合同的,该亏损合同产生的义务满足上述条件的,确认为预计负债。

本公司承担的其他义务(如承担超额亏损、重组义务、弃置费用等)满足上述条件,确认为预计负债。

(25) 所得税:

企业所得税税率具体见附注 5,本公司所得税采用资产负债表债务法的会计处理方法。

确认递延所得税资产时,其暂时性差异在可预见的未来能够转回的判断依据为:公司在未来可预见的期间内持续经营,没有迹象表明公司盈利能力下降,无法获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异。

(26) 金融资产转移:

本公司在将应收款项出售给银行等金融机构时,若不附追索权,则视同出售应收债权处理,确认为一项收益;若存在追索权,则视同应收款项抵押获得贷款处理,仍确认为一项资产。

(27) 合并财务报表的编制基础:

本公司将能够实施控制的全部子公司纳入合并范围。子公司采取的会计政策与本公司不一致时,按照本公司的会计政策调整后进行合并。若子公司的会计期间与本公司不一致,按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整。

本公司并购同一控制人的子公司采用权益结合法处理,将期初至合并日所发生的收入、费用和利润纳入合并利润表,按被合并方在合并日的资产和负债的账面价值作为取得的资产和负债的计量属性。并购非同一控制下的子公司,采用购买法进行会计处理,自控制子公司之日起合并该子公司的财务报表,按公允价值计量购买子公司的可辨认资产、负债。

在将本公司的控股子公司及有实质控制权的联营公司之间的投资、内部往来、内部交易的未实现损益等全部抵销的基础上,逐项合并,并计算少数股东权益。少数股东权益是指本公司及其子公司以外的第三者在本公司各子公司应分得的利润(或应承担的亏损)。对下属的合营公司,采用权益法核算。

(28) 会计政策与会计估计的变更:

本公司本报告期内除如附注 2. 财务报表的编制基准所述,按新会计准则的要求重新编制了财务报表外,未发生会计政策和会计估计的变更。

附注 5. 税项

本公司适用的主要税种及税率如下:

1、企业所得税

本公司在深圳注册,企业所得税的适用税率为 15%。东莞飞马、华南塑胶城在东莞注册,企

业所得税的适用税率为 33%；上海合冠在上海浦东新区注册，企业所得税的适用税率为 15%，苏州合冠在苏州注册，企业所得税的适用税率为 33%。

2、营业税

交通运输业收入适用营业税，税率为 3%；综合物流服务业、仓储业、租赁业适用营业税，税率为 5%。综合物流服务业、交通运输业以全程运费减去付给其他承运企业的运费后的余额计缴营业税。

3、增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：商品销项税率为 17%。

购买商品等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

4、城建税及教育费附加

本公司的城建税为流转税额的 1%，教育费附加为流转税额的 3%。东莞飞马、华南塑胶城的城建税为流转税额的 5%，教育费附加为流转税额的 3%；上海合冠城建税为流转税额的 1%，教育费附加为流转税额的 3%；苏州合冠城建税为流转税额的 7%，教育费附加为流转税额的 4%。

附注 6. 主要财务报表项目注释（除非特别说明，以下数据是合并数）

注释 1. 货币资金

种类	币种	原币金额	折算汇率	2007.6.30	2006.12.31
现金	RMB	3,248,325.97	1.0000	3,248,325.97	1,049,642.36
	HKD	1,122.59	0.9744	1,093.85	1,127.42
	USD	112.24	7.6155	854.76	885.27
小计				3,250,274.58	1,051,655.05
银行存款	RMB	21,000,491.15	1.0000	21,000,491.15	29,084,592.95
	USD	32,961.40	7.6155	251,017.54	18,930,426.91
	EUR	974.52	10.2337	9,972.95	9,999.88
小计				21,261,481.64	48,025,019.74
其他货币资金*	RMB	388,135.80	1.0000	388,135.80	---
小计				388,135.80	---
合计				24,899,892.02	49,076,674.79

*系本公司与深圳市盐田港集团有限公司签订《临时土地使用合同》，由上海浦东发展银行深圳中心区支行出具保函，向银行支付的保函保证金。

货币资金 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额下降 49.26%，原因主要为本期经营流出及华南塑胶城工程支出所致。

注释 2. 应收账款

类别	2007. 6. 30			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	金额	占总额比例 (%)	坏账准备
一、单项金额重大	90,785,100.46	93.47	907,851.00	37,869,142.62	57.72	1,893,457.13
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	6,345,494.51	6.53	68,086.93	27,740,063.27	42.28	312,094.88
合计	97,130,594.97	100	975,937.93	65,609,205.89	100.00	2,205,552.01
前5名合计金额	71,108,438.88	73.21	711,084.38	47,515,152.42	72.42	475,150.56
关联方占用应收款金额	---	---	---	2,956,834.48	4.51	---
存在追索权的应收账款的转移金额	---	---	---	43,000,000.00	65.54	430,000.00

于 2007 年 6 月 30 日止，本公司单项金额重大，且占应收账款总额 10%以上(含 10%)的款项的具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
综合业务款	1%	账龄1年以内	90,785,100.46

期末余额中无持有 5%以上(含 5%) 股份股东单位欠款。

应收账款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 48.04%，系部分销售款尚未收回所致。

注释 3. 预付款项

账龄	2007. 6. 30		2006. 12. 31	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1年以内(含1年)	44,750,685.52	99.42	14,623,771.77	100.00
1-2年(含2年)	260,300.00	0.58	---	---
合计	45,010,985.52	100	14,623,771.77	100.00

期末余额中无持有 5% (含 5%) 以上股份股东欠款。

预付账款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 207.79%，系贸易执行业务规模扩大，预付的相关款项相应增加。

注释 4. 其他应收款

类别	2007. 6. 30			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	金额	占总额比例 (%)	坏账准备
一、单项金额重大	1,500,000.00	14.51	75,000.00	1,500,000.00	74.07	15,000.00
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	8,840,485.01	85.49	120,553.34	525,111.51	25.93	14,497.09
合计	10,340,485.01	100	195,553.34	2,025,111.51	100.00	29,497.09
前5名合计金额	3,077,867.44	29.77	99,578.67	1,808,200.00	89.29	18,020.00
关联方占用应收款金额	---	---	---	---	---	---

本公司单项金额重大，且占其他应收款总额 10%以上(含 10%)的款项的具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
保证金	1%	按账龄计提	1,500,000.00

期末余额中无持 5%以上(含 5%)股份股东欠款。

其他应收款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 410.61%，主要原因系业务开展支付的保证金、押金增加及支付上市费用所致。

注释 5. 存货及存货跌价准备

项目	2006. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2007. 6. 30
1. 库存商品	9,198,168.42	79,249,793.66	61,845,436.33	26,602,525.75
2. 低值易耗品	131,233.17	280,109.20	75,254.10	336,088.27
合计	9,329,401.59	79,529,902.86	61,920,690.43	26,938,614.02
其中：借款费用资本化金额	---	---	---	---

本公司期末存货中未存在毁损、过期、滞销情况，账面价值低于可变现净值，故未计提存货跌价准备。

存货 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 188.75%，原因系贸易执行业务扩大，购入的存货相应增加。

注释 6. 投资性房地产

项目	2006.12.31	本期增加额	本期减少额	2007.6.30
一、原价合计	135,528,380.93	46,333,679.52	---	181,862,060.45
1. 房屋、建筑物	111,530,014.93	46,333,679.52	---	157,863,694.45
2. 土地使用权	23,998,366.00	---	---	23,998,366.00
二、累计折旧或累计摊销合计	13,378,747.53	6,936,696.80	---	20,315,444.33
1. 房屋、建筑物	12,178,829.23	6,696,713.14	---	18,875,542.37
2. 土地使用权	1,199,918.30	239,983.66	---	1,439,901.96
三、投资性房地产减值准备累计金额合计	---	---	---	---
1. 房屋、建筑物	---	---	---	---
2. 土地使用权	---	---	---	---
四、投资性房地产账面价值合计	122,149,633.40	39,396,982.72	---	161,546,616.12
1. 房屋、建筑物	99,351,185.70	39,636,966.38	---	138,988,152.08
2. 土地使用权	22,798,447.70	(239,983.66)	---	22,558,464.04

投资性房地产中房屋建筑物本期增加额中有在建工程转入 46,211,716.05 元，无置换转入。

期末投资性房地产中土地使用权抵押情况详见附注 12。

投资性房地产中的房屋、建筑物产权证明正在办理中。

投资性房地产 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 32.25%，主要原因为本期黄江塑胶物流园工程完工转入所致。

注释 7. 固定资产及累计折旧

固定资产原值	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.6.30
通用设备	1,828,574.28	---	---	1,828,574.28
运输设备	18,322,151.22	345,775.63	16,993,650.62	1,674,276.23
电子及其他设备	1,214,912.00	867,365.48	37,590.00	2,044,687.48
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	21,365,637.50	1,213,141.11	17,031,240.62	5,547,537.99

累计折旧	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 6. 30
通用设备	845, 933. 54	108, 571. 60	---	954, 505. 14
运输设备	10, 305, 362. 72	98, 241. 45	9, 639, 032. 72	764, 571. 45
电子及其他设备	442, 227. 39	76, 162. 37	---	518, 389. 76
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	11, 593, 523. 65	282, 975. 42	9, 639, 032. 72	2, 237, 466. 35

账面价值	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 6. 30
通用设备	982, 640. 74	(108, 571. 60)	---	874, 069. 14
运输设备	8, 016, 788. 50	247, 534. 18	7, 354, 617. 90	909, 704. 78
电子及其他设备	772, 684. 61	791, 203. 11	37, 590. 00	1, 526, 297. 72
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	9, 772, 113. 85	930, 165. 69	7, 392, 207. 90	3, 310, 071. 64

固定资产本期增加中无在建工程转入。

本期固定资产减少系将客运业务相关资产转让给深圳市飞马客运有限公司，详见附注 11. (4)e。

本公司期末固定资产可收回金额高于账面价值，故未计提资产减值准备。

期末固定资产无抵押情况。

注释 8. 在建工程

工程项目名称	预算数	2006. 12. 31	本期增加额	本期转入 固定资产额	2007. 6. 30	资金 来源	工程投入占 预算的比例
东莞华南塑胶城配套设施	3, 000 万元	3, 512, 590. 30	46, 240, 410. 28	46, 211, 716. 05	3, 541, 284. 53	自筹	100%

本公司期末在建工程可收回金额高于账面价值，故未计提资产减值准备。

在建工程中无利息资本化金额。

注释 9. 无形资产

项目	取得方式	2006. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2007. 6. 30	剩余摊销年限
一、原价合计		4, 000. 00	55, 768. 00	---	59, 768. 00	
1. 商标权*	注册	4, 000. 00	---	---	4, 000. 00	7 年
2. 软件	购买	---	55, 768. 00	---	55, 768. 00	5 年

项目	取得方式	2006.12.31	本期增加额	本期减少额	2007.6.30	剩余摊销年限
二、累计摊销额		800.00	4,542.00		5,342.00	
1. 商标权		800.00	600.00	---	1,400.00	
2. 软件		---	3,942.00	---	3,942.00	
三、无形资产减值准备累计金额合计		---	---	---	---	
四、无形资产账面价值合计		3,200.00	51,226.00	---	54,426.00	
1. 商标权		3,200.00	(600.00)	---	2,600.00	
2. 软件		---	51,826.00	---	51,826.00	

*系华南塑胶城商标注册费用。

本公司期末逐项检查表明，无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提减值准备。

期末无形资产无抵押情况。

注释 10. 长期待摊费用

类别	原始发生额	2006.12.31	本期增加额	本期摊销额	累计摊销额	2007.6.30	剩余摊销月数
担保费*	1,215,000.00	871,250.00	---	193,611.10	537,361.10	677,638.90	21月
开办费**	1,487,307.64	---	1,487,307.64	---	---	1,487,307.64	
合计	2,702,307.64	871,250.00	1,487,307.64	193,611.10	537,361.10	2,164,946.54	

*系支付给深圳中科智担保投资有限公司 2006 年 3 月为本公司向国家开发银行借款 1,500 万元提供担保的担保费，详见附注 11. (4)a。

**开办费系本期投资成立上海合冠和苏州合冠，上述两家子公司筹建期发生的费用。截至 2007 年 6 月 30 日止，上述两家公司尚未正式营业。

注释 11. 递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产：

项目	2007.6.30	2006.12.31	内容
资产减值准备	78,893.91	264,792.30	坏账准备
合计	78,893.91	264,792.30	

(2) 未确认为递延所得税资产的项目：

本公司无未确认为递延所得税资产的项目。

递延所得税资产 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额下降 70.21%，主要原因为应收款项期末账龄余额变动，计提的坏账准备相应变动所致。

注释 12. 资产减值准备

项目	2006.12.31	本期计提额	本期减少额		2007.6.30
			转回	转销	
坏账准备	2,235,049.10	(1,063,557.83)	---	---	1,171,491.27
合计	2,235,049.10	(1,063,557.83)	---	---	1,171,491.27

注释 13. 短期借款

借款类别	2007.6.30		2006.12.31
	原币	人民币	人民币
保证借款*	117,647,326.18	117,647,326.18	61,000,000.00
合计		117,647,326.18	61,000,000.00

*详见附注 11.(4).a.

短期借款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 92.86%，原因为公司经营规模扩大，所需周转资金相应增多，故增加了借款。

注释 14. 应付账款

账龄	2007.6.30		2006.12.31	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
一年以内(含一年)	15,035,753.37	100.00	2,564,172.70	12.43
一年至二年以内(含二年)	---	---	18,056,466.84	87.57
二年至三年以内(含三年)	---	---	---	---
合计	15,035,753.37	100.00	20,620,639.54	100.00

期末余额中无欠持有 5% (含 5%) 以上股份股东的款项。

注释 15. 预收账款

于 2007 年 6 月 30 日止，期末预收账款余额 19,154,171.08 元，主要为华南塑胶城商铺预收租金及上海合冠预收客户的业务保证金。

注释 16. 应付职工薪酬

项 目	2006.12.31	本期发生额	本期支付额	2007.6.30
一、工资、奖金、津贴和补贴	58,276.44	2,268,409.26	1,745,292.67	581,393.03
二、职工福利费	1,658,746.52	(1,658,746.52)	---	---
三、社会保险费	---	275,403.21	275,403.21	---
四、工会经费和职工教育经费	396,849.89	---	---	396,849.89
合计	2,113,872.85	885,065.95	2,020,695.88	978,242.92

应付职工薪酬 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额下降 53.72%，原因系公司将多计提的职工福利费转销所致。

注释 17. 应交税费

税 项	2007.6.30	2006.12.31
增值税	(1,323,739.72)	(1,750,040.73)
营业税	1,632,052.67	6,272,578.90
城建税	41,858.68	154,524.04
个人所得税	9,674.95	(12,270.93)
企业所得税	1,808,517.92	10,789,241.71
教育费附加	70,927.09	189,256.42
堤围费	(3,686.17)	46,145.22
合 计	2,235,605.42	15,689,434.63

应交税费 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额下降 85.75%，主要原因为公司缴纳前期计提未缴的税款所致。

注释 18. 其他应付款

账 龄	2007. 6. 30		2006. 12. 31	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
一年以内	5,056,624.16	86.72	6,142,395.51	76.14
一至二年	774,684.81	13.28	1,924,499.49	23.86
合计	5,831,308.97	100.00	8,066,895.00	100.00

期末余额中欠持有 5% (含 5%) 以上股份股东单位款 748,597.99 元, 详见附注 11. (5)。

注释 19. 长期借款

借款类别	2007. 6. 30		2006. 12. 31
	原币	人民币	人民币
保证借款*	6,900,000.00	6,900,000.00	12,300,000.00
保证抵押借款**	70,000,000.00	70,000,000.00	22,100,000.00
合计		76,900,000.00	34,400,000.00

*详见附注 11. (4). a。

**详见附注 11. (4). a 及附注 12。

长期借款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 123.55%, 原因系东莞飞马收到固定资产长期借款所致。

注释 20. 股本

项 目	2004. 1. 1	2004年增(减)	2005年增(减)	2006年增(减)	2007年1-6月增(减)	2007. 6. 30
一、尚未流通股份						
1. 发起人股份	20,000,000.00	23,000,000.00	---	53,000,000.00	5,000,000.00	101,000,000.00
2. 其他	---	---	---	---	---	---
合计	20,000,000.00	23,000,000.00	---	53,000,000.00	5,000,000.00	101,000,000.00

2004 年度

投资主体	2004.1.1		2004 年增加(减少)		2004.12.31	
	金额	比例	金额	占本期增(减)比例	金额	比例
广州飞马公司	18,000,000.00	90.00%	20,700,000.00	90.00%	38,700,000.00	90.00%
黄山实业公司	2,000,000.00	10.00%	2,300,000.00	10.00%	4,300,000.00	10.00%
合计	20,000,000.00	100.00%	23,000,000.00	100.00%	43,000,000.00	100.00%

本期变动系根据公司 2004 年 2 月 4 日股东会决议和修改后的公司章程规定,增加注册资本 800 万元和根据公司 2004 年 4 月 28 日股东会决议和修改后的公司章程规定,增加注册资本 1,500 万元,以上出资业经深圳巨源会计师事务所深巨验字[2004]246 号和深巨验字[2004]514 号验资报告验证。

2005 年度

2005 年 12 月 31 日注册资本金额及股份结构和 2004 年末相同,无变化。

2006 年度

投资主体	2006.1.1		2006 年增加(减少)		2006.12.31	
	金额	比例	金额	占本期增(减)比例	金额	比例
广州飞马公司	38,700,000.00	90.00%	47,700,000.00	90.00%	86,400,000.00	90.00%
黄田实业公司	4,300,000.00	10.00%	(4,300,000.00)	(8.11%)	---	---
赵自军	---	---	6,720,000.00	12.68%	6,720,000.00	7.00%
黄汕敏	---	---	2,880,000.00	5.43%	2,880,000.00	3.00%
合计	43,000,000.00	100.00%	53,000,000.00	100.00%	96,000,000.00	100.00%

本期变动系:

①2006 年 11 月 28 日,黄田实业公司将其拥有的本公司 10%股权分别转让给赵自军和黄汕敏,其中:赵自军受让 7%股权,黄汕敏受让 3%股权。

②根据公司 2006 年 12 月 18 日股东会决议和修改后的公司章程规定,以公司经审计的截至 2006 年 11 月 30 日的净资产总额 96,570,098.72 元为基础,按 1:0.9941 的比例折为股本 96,000,000.00 元,余额 570,098.72 元作为资本公积-股本溢价。以上出资业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2006)验字 109 号验资报告验证。

2007年1-6月

投资主体	2007.1.1		2007年增加(减少)		2007.6.30	
	金额	比例	金额	占本期增(减)比例	金额	比例
广州飞马公司	86,400,000.00	90.00%	---	---	86,400,000.00	85.55%
赵自军	6,720,000.00	7.00%	---	---	6,720,000.00	6.65%
黄油敏	2,880,000.00	3.00%	---	---	2,880,000.00	2.85%
印健	---	---	2,000,000.00	40.00%	2,000,000.00	1.98%
金军平	---	---	2,000,000.00	40.00%	2,000,000.00	1.98%
曹杰	---	---	1,000,000.00	20.00%	1,000,000.00	0.99%
合计	96,000,000.00	100.00%	5,000,000.00	100.00%	101,000,000.00	100.00%

本期变动系:

根据2007年4月9日第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定,本公司增加股本500万元,每股面值1.00元,以每股1.25元的价格定向增发,其中:自然人印健认缴200万股,实际出资250万元,占股本的1.98%;自然人金军平认缴200万股,实际出资250万元,占股本的1.98%;自然人曹杰认缴100万股,实际出资125万元,占股本的0.99%;溢价部分转增资本公积。以上出资业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2007)验字039号验资报告验证。

注释 21. 资本公积

项目	2004.1.1	2004年增(减)	2005年增(减)	2006年增(减)	2007年1-6月增(减)	2007.6.30
股本溢价*	---	---	---	570,098.72	1,250,000.00	1,820,098.72
合计	---	---	---	570,098.72	1,250,000.00	1,820,098.72

1、2006年度资本公积增加系本公司净资产折股形成的溢价,详见附注6.注释20。

2、2007年1-6月资本公积增加系本公司新增股本形成的溢价,详见附注6.注释20。

注释 22. 盈余公积

2004 年度

项目	2004. 1. 1	2004 年增加	2004 年减少	2004. 12. 31
法定盈余公积	1, 570, 055. 00	630, 954. 92	---	2, 201, 009. 92
其中：法定公积金	1, 046, 703. 33	420, 636. 61	---	1, 467, 339. 94
法定公益金	523, 351. 67	210, 318. 31	---	733, 669. 98
合计	1, 570, 055. 00	630, 954. 92	---	2, 201, 009. 92

根据公司章程，按 2004 年度归属于母公司净利润的 10%和 5%，分别计提法定公积金 420, 636. 61 元和法定公益金 210, 318. 31 元。

2005 年度

项目	2005. 1. 1	2005 年增加	2005 年减少	2005. 12. 31
法定盈余公积	2, 201, 009. 92	1, 808, 683. 62	733, 669. 98	3, 276, 023. 56
其中：法定公积金	1, 467, 339. 94	1, 808, 683. 62	---	3, 276, 023. 56
法定公益金	733, 669. 98	---	733, 669. 98	---
合计	2, 201, 009. 92	1, 808, 683. 62	733, 669. 98	3, 276, 023. 56

根据公司章程，按 2005 年度归属于母公司净利润的 10%计提法定公积金 1, 075, 013. 64 元。

根据财政部财企（2006）67 号文，法定公益金的余额 733, 669. 98 元转入法定公积金。

2006 年度

项目	2006. 1. 1	2006 年增加	2006 年减少	2006. 12. 31
法定盈余公积	3, 276, 023. 56	776, 384. 10	3, 206, 046. 20	846, 361. 46
其中：法定公积金	3, 276, 023. 56	776, 384. 10	3, 206, 046. 20	846, 361. 46
合计	3, 276, 023. 56	776, 384. 10	3, 206, 046. 20	846, 361. 46

本期增加系根据公司章程，按 2006 年 12 月归属于母公司净利润的 10%计提法定公积金 776, 384. 10 元。

本期减少系盈余公积转增股本，见附注 6. 注释 20。

2007年1-6月

项目	2007.1.1	2007年1-6月增加	2007年1-6月减少	2007.6.30
法定盈余公积	846,361.46	---	---	846,361.46
其中：法定公积金	846,361.46	---	---	846,361.46
合计	846,361.46	---	---	846,361.46

注释 23. 未分配利润

2004年度

2004.1.1	2004年增加	2004年减少	2004.12.31
8,896,978.44	4,206,365.98	630,954.92	12,472,389.50

2004年增加 4,206,365.98 元系当年归属于母公司净利润转入。

2004年减少 630,954.92 元系计提法定公积金和法定公益金。

2005年度

2005.1.1	2005年增加	2005年减少	2005.12.31
12,472,389.50	10,750,136.41	1,075,013.64	22,147,512.27

2005年增加 10,750,136.41 元系当年归属于母公司净利润转入。

2005年减少 1,075,013.64 元系计提法定公积金。

2006年度

2006.1.1	2006年增加	2006年减少	2006.12.31
22,147,512.27	36,537,244.06	51,140,436.62	7,544,319.71

2006年增加 36,537,244.06 元系当年归属于母公司净利润转入。

2006年减少系提取法定公积金 776,384.10 元，以及以未分配利润 50,364,052.52 元转增股本，见附注 6。

注释 22。

2007 年度 1-6 月

2007. 1. 1	2007年1-6月增加	2007年1-6月减少	2007. 6. 30
7,544,319.71	21,124,466.03	---	28,668,785.74

2007 年 1-6 月增加 21,124,466.03 元系当期归属于母公司净利润转入。

注释 24. 营业收入与成本

(1) 营业收入与营业成本明细如下:

主营业务 项目分类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	222,787,132.52	184,461,564.25	297,534,886.87	229,762,955.93	121,437,069.06	91,007,339.35	73,218,120.94	63,619,437.59
2. 其他业务收入*	—	—	450,000.00	—	—	—	—	—
合计	222,787,132.52	184,461,564.25	297,984,886.87	229,762,955.93	121,437,069.06	91,007,339.35	73,218,120.94	63,619,437.59

*系客运承包收入。

本公司的营业收入持续上涨, 2006年度比2005年度增长145.38%, 2005年度比2004年度增长65.86%, 主要原因为:

- ①从公司的收入结构来看, 公司的收入从2004年度的客运收入、综合物流服务收入逐渐发展为综合物流服务收入、贸易执行收入、物流园经营收入, 本公司为突出综合物流服务的主业, 加大力度对该等行业收入的拓展。由于客运收入发展空间较小, 同时为避免与广州飞马公司同业竞争, 本公司已于2007年1月1日起将该业务转让, 详见附注10.(4).e。
- ②从公司的服务客户来看, 公司的客户主要为大型国有企业, 本公司与该等客户长期合作, 已建立了良好的信誉, 成为该等客户的优选服务商。近两年随着国民经济的快速增长, 该等客户的采购需要持续增强, 给本公司的综合物流服务提供了广阔的市场空间, 本公司加强物流服务能力, 已逐步成为该行业的龙头。
- ③从子公司的设立和新业务的拓展来看, 公司相继投资成立了东莞飞马和华南塑胶, 其投资的华南塑胶城已于2005年10月正式对外营业, 华南塑胶城是集塑胶原料和辅料交易、塑胶仓储及物流、塑胶交易信息服务等多种功能为一体的塑胶专业市场, 经过初期的建设经营, 一期占地面积达16.7万平方米, 建成商铺1,290间, 中石油、中石化、台塑、GE、LG、杜邦、奇美等国内外塑胶品牌公司的代理纷纷进驻, 已成为珠三角塑胶物流大商贸产业链的重要节点。

营业成本2006年度比2005年度增长152.47%, 2005年度比2004年度增长43.05%, 主要原因为:

①综合物流服务成本的增加对营业成本增加影响最大, 主要是综合物流服务收入增加所对应的成本增加;

②2005年10月, 塑胶城投入使用, 计提的折旧费用对成本增加有一定影响;

③公司2006年度增加贸易执行业务, 增加相应业务成本;

④公司2005年购置营运车辆增加折旧成本。

(2) 本公司销售额前五名客户收入总金额占主营业务收入的比例明细如下:

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
销售收入前五名合计金额	87,880,498.93	145,152,215.29	77,940,296.26	49,657,342.59
占销售收入比例	39.45%	48.78%	64.18%	67.82%

(3) 分业务列示

业务 项目分类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入								
客运收入	---	---	15,167,617.25	10,660,112.78	16,276,520.46	9,051,250.75	7,956,303.19	8,666,233.70
综合物流服务收入	134,910,066.31	108,508,574.52	195,439,183.94	155,378,707.74	92,544,438.60	77,016,434.43	65,261,817.75	54,953,203.89
贸易执行收入	69,471,727.23	68,993,392.92	53,453,255.39	53,351,474.82	---	---	---	---
物流园经营收入	18,405,338.98	6,959,596.81	33,474,830.29	10,372,660.59	12,616,100.00	4,939,654.17	---	---
小计	222,787,132.52	184,461,564.25	297,534,886.87	229,762,955.93	121,437,059.06	91,007,339.35	73,218,120.94	63,619,437.59
2. 其他业务收入								
承包收入	---	---	450,000.00	---	---	---	---	---
小计	---	---	450,000.00	---	---	---	---	---
合计	222,787,132.52	184,461,564.25	297,984,886.87	229,762,955.93	121,437,059.06	91,007,339.35	73,218,120.94	63,619,437.59

(4) 分地区列示:

分布地区 华中地区	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	147,467,460.61	120,698,183.92	164,219,471.36	121,220,296.01	47,324,021.92	27,925,525.44	25,780,100.38	23,148,232.17
华北地区	33,832,240.10	27,251,620.01	64,632,921.86	52,078,512.89	33,820,220.95	28,678,799.51	20,647,510.11	17,671,604.67
东北地区	29,218,728.31	24,352,414.79	60,669,722.88	48,885,132.43	36,212,531.01	30,707,425.54	24,213,232.59	20,723,403.07
华东地区	12,268,703.50	12,159,345.53	8,462,770.77	7,579,014.60	4,080,285.18	3,695,588.86	2,577,277.86	2,076,197.68
合计	222,787,132.52	184,461,564.25	297,984,886.87	229,762,955.93	121,437,059.06	91,007,339.35	73,218,120.94	63,619,437.59

(5) 主要业务毛利率及变动原因如下:

产品类别	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
客运收入	---	29.72%	44.39%	(8.92%)
综合物流服务收入	19.57%	20.50%	16.78%	15.80%
贸易执行收入	0.69%	0.19%	---	---
物流园经营收入	62.19%	69.01%	60.85%	---
综合毛利率	17.20%	22.78%	25.06%	13.11%
扣除客运收入后的综合毛利率	17.20%	22.41%	22.07%	15.80%

2005 年度较 2004 年度毛利率及销售变化的分析

2005 年综合毛利率比 2004 年增长主要是因为客运收入和物流园经营收入的毛利率影响所致；① 2005 年塑胶城开始经营，对公司收入和利润增长有所影响；② 公司客运业务 2004 年开通莞深新线路，承担一定的开通成本，新线路的客源亦不稳定，2005 年营运稳定，同时广深线的收入增加，致使毛利增长较快。

2006 年度较 2005 年度毛利率及销售变化的分析

2006 年综合毛利率比 2005 年有所下降的原因是客运收入毛利率影响所致：公司客运业务增加普运车辆，计提折旧增加对当期客运收入的毛利率影响较大。综合物流服务收入毛利率上升的主要原因是公司本年国际综合服务的承运商改变，较以往的成本有下降。

2007 年 1-6 月较 2006 年度毛利率及销售变化的分析

2007 年综合毛利率比 2006 年下降原因：① 公司为更加稳定地发展公司的主营业务，避免同业竞争，将客运业务剥离给深圳飞马客运公司；② 本期贸易执行业务占收入比例较大，该业务毛利率较低，对综合毛利率影响较大。

注释 25. 营业税金及附加

税 种	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	计缴标准
营业税	2,288,013.89	4,523,855.82	2,026,667.67	791,104.76	3%、5%
城市建设维护税	59,705.90	112,188.23	45,448.89	7,911.05	1%、5%
教育费附加	68,617.89	135,715.67	60,850.05	23,733.14	3%
堤围防护费	18,416.63	33,613.20	12,616.10	---	1%
合 计	2,434,754.31	4,805,372.92	2,145,582.71	822,748.95	

营业税金及附加 2006 年度比 2005 年度增长 123.97%，2005 年度比 2004 年度增长 160.78%，原因系公司营业收入增长所致。

注释 26. 销售费用

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
销售费用	2,006,926.62	3,620,661.26	1,694,402.75	---
合 计	2,006,926.62	3,620,661.26	1,694,402.75	---

销售费用 2006 年度比 2005 年度增长 113.68%，原因系华南塑胶城广告费和营销费用增加所致。

注释 27. 管理费用

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
管理费用	4,702,000.22	12,828,607.12	7,635,031.03	1,649,421.47
合 计	4,702,000.22	12,828,607.12	7,635,031.03	1,649,421.47

管理费用 2006 年度比 2005 年度增长 68.02%，主要原因系业务规模扩大，差旅费、办公费和业务支出等费用增长较大所致；2005 年度比 2004 年度增长 362.89%，主要原因系东莞飞马、华南塑胶城于 2005 年开始经营，累计的开办费在开始经营当月一次性摊销所致。

注释 28. 财务费用

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
利息支出	4,091,848.13	5,426,249.81	1,678,475.99	1,202,007.88
减：利息收入	109,527.74	72,530.14	53,946.87	12,296.33
损失汇兑	291,787.11	643,898.54	2,040.85	2,713.36
减：汇兑收益	---	63.83	---	---
其他	77,851.14	957,003.14	473,523.89	160,959.02
合 计	4,351,958.64	6,954,557.52	2,100,093.86	1,353,383.93

财务费用 2006 年度比 2005 年度增长 231.15%，主要原因系①借款利息支出增加；②保理业务利息及手续费增加；③汇率波动使得汇兑损失增加。2005 年度比 2004 年度增长 55.17%，主要原因系借款增加，利息支出增加所致。

注释 29. 资产减值损失

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、坏账准备	(1,063,557.83)	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48
二、存货跌价损失	---	---	---	---
三、固定资产减值损失	---	---	---	---
合计	(1,063,557.83)	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48

资产减值损失 2007 年 1-6 月比 2006 年度增长 64.31%，2006 年度比 2005 年度下降 180.89%，2005 年度比 2004 年度下降 381.68%，主要原因系应收款项年末余额变动，计提的坏账准备相应变动所致。

注释 30. 投资收益

类 别	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
持有期间的收益：				
交易性金融资产出售	---	---	---	3,847.69
年末调整的被投资公司所有者权益净增减额	---	---	---	---
合 计	---	---	---	3,847.69

本公司投资收益的汇回不存在重大限制。

注释 31. 营业外收支

1. 营业外收入

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 非流动资产处置利得合计	---	---	---	---
其中：固定资产处置利得	---	---	---	---
无形资产处置利得	---	---	---	---
2. 其他	7,918.30	---	---	---
3. 与收益相关的政府补助	---	1,366,902.00	---	---
其中：物流企业奖励*1	---	300,000.00	---	---
贷款贴息*2	---	1,066,902.00	---	---
合 计	7,918.30	1,366,902.00	---	---

*1 根据深圳市交通局深圳市财政局深交[2006]696号《关于下达 2006 年度首批重点物流企业一次性奖励资金的通知》，本公司 2006 年取得奖励资金 30 万元。

*2 根据深圳市交通局深圳市财政局深交[2006]1030号《关于下达对招商局物流集团有限公司等十一家重

点物流企业贷款贴息资助计划的通知》，本公司获得贷款贴息 106.6902 万元。

2. 营业外支出

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 非流动资产处置损失合计	11,917.90	5,030.00	---	---
其中：固定资产处置损失	11,917.90	5,030.00	---	---
2. 其他	---	15,160.12	7,493.00	53,129.05
合 计	11,917.90	20,190.12	7,493.00	53,129.05

注释 32. 所得税

(1) 所得税费用的组成

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
当期所得税费用	4,430,945.13	6,813,447.73	3,064,685.14	828,549.84
其中：当年产生的所得税费用	4,430,945.13	6,813,447.73	3,064,685.14	828,549.84
本期调整以前年度所得税金额	---	---	---	---
递延所得税费用	62,247.87	362,645.84	(481,571.39)	(75,927.66)
其中：当期产生的递延所得税	62,247.87	362,645.84	(481,571.39)	(75,927.66)
本期调整以前年度递延所得税金额	---	---	---	---
税率变动的的影响	---	---	---	---
合 计	4,493,193.00	7,176,093.57	2,583,113.75	752,622.18

(2) 所得税费用与会计利润的关系

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
会计利润	25,889,486.71	44,339,487.26	13,162,938.00	4,958,988.16
加：				
1. 不可税前抵扣的费用	256,653.32	(7,632,903.95)	4,631,996.16	564,677.48
2. 亏损会计利润	---	(2,592,422.85)	2,592,422.85	---
减：				
1. 不用课税的收入	---	---	---	---
2. 可抵扣的预计费用	---	---	---	---
应纳税所得额	26,146,140.03	34,114,160.46	20,387,357.01	5,523,665.64
所得税率	15%/33%	15%/33%	15%/33%	15%
应纳所得税额	4,430,945.13	6,813,447.73	3,064,685.14	828,549.84
上市后的所得税率	15%/33%	15%/33%	15%/33%	15%/33%
按照上市后的所得税率计算的应纳所得税额	4,430,945.13	6,813,447.73	3,064,685.14	828,549.84
按照上市后的所得税率计算的净利润	21,396,293.71	37,163,393.69	10,579,824.25	4,206,365.98

注释 33. 其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
商铺租赁押金	---	---	6,273,538.20	---
往来款	---	32,079,281.59	3,704,014.31	---
补贴收入	---	1,366,902.00	---	---
利息收入	109,527.74	72,530.14	53,946.87	21,048.53
合计	109,527.74	33,518,713.73	10,031,499.38	21,048.53

支付的其他与经营活动有关的现金	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业费用	1,767,581.99	1,580,318.78	1,694,402.75	---
管理费用	5,455,233.32	7,113,433.65	2,832,699.86	1,818,758.68
其他	---	983,454.38	480,343.39	271,494.57
往来款	4,723,326.80	---	---	23,243,044.24
合计	11,946,142.11	9,677,206.81	5,007,446.00	25,333,297.49

注释 34. 经营活动产生的现金流量净额

2007年1-6月，公司经营活动现金净流量净额比2006年度下降269.84%，主要原因是公司在原有业务基础上，积极拓展贸易执行业务，贸易执行业务从区域性向全国性拓展以及全国物流业务网络在上海、苏州开始平台建设，预付的款项增加所致。

注释 35. 现金及现金等价物

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、现金	24,899,892.02	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29
其中：库存现金	3,250,274.58	1,051,655.05	2,031,482.93	1,059,663.71
可随时用于支付的银行存款	21,261,481.64	48,025,019.74	1,196,902.18	560,740.58
可随时用于支付的其他货币资金	388,135.80	---	---	---
二、现金等价物	---	---	---	---
其中：三个月内到期的债券投资	---	---	---	---
三、期末现金及现金等价物余额	24,899,892.02	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	---	---	---	---

附注 7. 母公司主要财务报表项目注释

注释 1. 应收账款

类别	2007. 6. 30			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	金额	占总额比例 (%)	坏账准备
一、单项金额重大	80,774,950.46	92.87	807,749.50	37,869,142.62	68.15	1,893,457.13
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	6,199,605.10	7.13	66,628.04	17,699,913.27	31.85	211,693.38
合计	86,974,555.56	100	874,377.54	55,569,055.89	100.00	2,105,150.51
前5名合计金额	71,108,438.88	81.76	711,084.38	47,515,152.42	85.51	475,150.56
关联方占用应收款金额	---	---	---	---	---	---
存在追索权的应收账款的转移金额	---	---	---	43,000,000.00	77.38	430,000.00

截至 2007 年 6 月 30 日止，本公司单项金额重大，且占应收账款总额 10% 以上的款项的具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
综合业务款	1%	账龄 1 年以内	80,774,950.46

期末余额中无持有 5% 以上（含 5%）股份股东单位欠款。

应收账款 2007 年 6 月 30 日余额比 2006 年末余额增长 56.52%，系部分销售款尚未收回所致。

注释 2. 其他应收款

类别	2007. 6. 30			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	金额	占总额比例 (%)	坏账准备
一、单项金额重大	73,830,194.71	93.50	---	38,174,138.59	95.57	---
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	5,131,216.03	6.50	142,387.26	1,770,584.47	4.43	26,726.82
合计	78,961,410.74	100.00	142,387.26	39,944,723.06	100.00	26,726.82
前5名合计金额	77,595,474.98	98.27	135,000.006	39,782,338.59	99.59	16,082.00
关联方占用应收款金额	---	---	---	---	---	---

本公司单项金额重大，且占其他应收款总额 10%以上（含 10%）的款项的具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
纳入合并范围子公司往来	---	内部往来回收有保障，不计提坏账准备	73,830,194.71

期末余额中无持 5%以上（含 5%）股份股东欠款。

其他应收款期末余额较上期增长 97.68%，系纳入合并范围子公司往来增加所致。

注释 3. 长期股权投资

(1) 明细列示如下：

项目	2007.6.30			2006.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资						
其中：对子公司投资	31,874,797.02	---	31,874,797.02	21,874,797.02	---	21,874,797.02
其他股权投资	---	---	---	---	---	---
合计	31,874,797.02	---	31,874,797.02	21,874,797.02	---	21,874,797.02

(2) 长期股权投资：

成本法核算的股权投资

被投资单位名称	投资年限	占被投资公司注册资本比例	初始投资成本	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.6.30
东莞飞马	10年	90%	21,874,797.02	21,874,797.02	---	---	21,874,797.02
上海合冠	20年	100%	10,000,000.00	---	10,000,000.00	---	10,000,000.00
小计			31,874,797.02	21,874,797.02	10,000,000.00	---	31,874,797.02

上述长期股权投资截至 2007 年 6 月 30 日不存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

本公司的投资变现及投资收益汇回没有受到重大限制。

注释 4. 营业收入与成本

(1) 营业收入与营业成本明细如下:

业务 项目分类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	204,381,793.54	177,501,967.44	264,060,056.58	219,390,295.34	108,820,959.06	86,067,685.18	73,218,120.94	63,619,437.59
2. 其他业务收入	---	---	450,000.00	---	---	---	---	---
合计	204,381,793.54	177,501,967.44	264,510,056.58	219,390,295.34	108,820,959.06	86,067,685.18	73,218,120.94	63,619,437.59

(2) 本公司销售额前五名客户收入总金额占主营业务收入的比例明细如下:

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
销售收入前五名合计金额	87,676,498.93	145,152,215.29	77,940,296.26	49,657,342.59
占销售收入比例	42.90%	54.97%	71.62%	67.82%

(3) 分业务列示

业务 项目分类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入								
客运收入			15,167,617.25	10,660,112.78	16,276,520.46	9,051,250.75	7,956,303.19	8,666,233.70
综合物流服务收入	134,910,066.31	108,508,574.52	195,439,183.94	155,378,707.74	92,544,438.60	77,016,434.43	65,261,817.75	54,953,203.89
贸易执行收入	69,471,727.23	68,993,392.92	53,453,255.39	53,351,474.82	---	---	---	---
小计	204,381,793.54	177,501,967.44	264,060,056.58	219,390,295.34	108,820,959.06	86,067,685.18	73,218,120.94	63,619,437.59
2. 其他业务收入								
承包收入	---	---	450,000.00	---	---	---	---	---
小计	---	---	450,000.00	---	---	---	---	---
合计	204,381,793.54	177,501,967.44	264,510,056.58	219,390,295.34	108,820,959.06	86,067,685.18	73,218,120.94	63,619,437.59

(4) 分地区列示:

分布地区	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	129,062,121.63	113,738,587.11	130,744,640.97	110,847,635.42	34,707,921.92	22,985,871.28	25,780,100.38	23,148,232.17
华北地区	33,832,240.10	27,251,620.01	64,632,921.96	52,078,512.89	33,820,220.95	28,678,799.51	20,647,510.11	17,671,604.67
东北地区	29,218,728.31	24,352,414.79	60,669,722.88	48,885,132.43	36,212,531.01	30,707,425.54	24,213,232.59	20,723,403.07
华东地区	12,268,703.50	12,159,345.53	8,462,770.77	7,579,014.60	4,080,285.18	3,695,588.85	2,577,277.86	2,076,197.68
合计	204,381,793.54	177,501,967.44	264,510,056.58	219,390,295.34	108,820,959.06	86,067,685.18	73,218,120.94	63,619,437.59

注释 5. 投资收益

类别	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
持有期间的收益：				
交易性金融资产出售	---	---	---	3,847.69
年末调整的被投资公司所有者权益净增减额	---	5,407,606.40	(1,532,809.38)	---
合计	---	5,407,606.40	(1,532,809.38)	3,847.69

本公司投资收益的汇回不存在重大限制。

附注 8. 政府补助

(1) 政府补助的种类、计入当期损益的相关金额的情况如下：

政府补助的种类	以前年度 计入损益 的金额	计入当期损益的金额				小计	尚需递延 的金额	总额
		2004年度	2005年度	2006年度	2007年1-6月			
与收益相关的政府补助								
1. 物流企业奖励资金*	---	---	300,000.00	---	300,000.00	---	300,000.00	
2. 贷款贴息*	---	---	1,066,902.00	---	1,066,902.00	---	1,066,902.00	
合计	---	---	1,366,902.00	---	1,366,902.00	---	1,366,902.00	

*详见附注 6. 注释 31. (1)。

(2) 报告期无返还的政府补助。

附注 9. 费用性质的补充披露

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 耗用的原材料等	12,973.20	104,132.60	952,431.95	---
2. 发生的职工薪酬费用	885,065.95	5,338,907.96	5,551,414.12	3,196,108.75
3. 计提的折旧(折耗)	282,975.42	2,161,955.81	1,750,791.44	1,843,571.62
4. 无形资产等的摊销	4,542.00	400.00	400.00	---
5. 投资性房地产的摊销	7,550,866.38	10,850,772.08	2,287,991.79	---
6. 长期待摊费用的摊销	193,611.10	343,750.00	3,124,401.84	---
7. 计提的资产减值准备	(1,063,557.83)	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48
8. 发生的利息	4,091,848.13	5,426,249.81	1,678,475.99	1,202,007.88
合计	11,958,324.35	21,246,125.00	19,030,085.49	7,006,547.73

附注 10. 现金流量表补充资料

补充资料	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	21,396,293.71	37,163,393.69	10,579,824.25	4,206,365.98
资产减值准备	(1,063,557.83)	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	282,975.42	2,161,955.81	1,750,791.44	1,843,571.62
投资性房地产摊销	7,550,866.38	10,850,772.08	2,287,991.79	---
无形资产摊销	4,542.00	400.00	400.00	---
长期待摊费用摊销	193,611.10	343,750.00	3,124,401.84	---
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	11,917.90	---	---	---
固定资产报废损失	---	5,030.00	---	---
公允价值变动损失	---	---	---	---
财务费用	4,383,635.24	6,070,084.52	1,680,516.84	1,204,721.24
投资损失	---	---	---	(3,847.69)
递延所得税资产减少	185,898.39	362,645.84	(481,571.39)	(75,927.66)
递延所得税负债增加	---	---	---	---
存货的减少	(17,609,212.43)	(9,131,761.46)	(167,666.13)	(29,974.00)
经营性应收项目的减少	(63,758,861.81)	107,980,554.48	(77,540,774.29)	(77,451,088.78)
经营性应付项目的增加	(27,950,997.18)	(107,859,940.61)	95,021,265.66	65,010,740.41
其他	---	---	---	---
经营活动现金流量净额:	(76,372,889.11)	44,966,841.09	39,939,358.37	(4,530,579.40)
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:				
债务转为资本	---	---	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---	---	---
融资租入固定资产	---	---	---	---
3. 现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	24,899,892.02	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29
减: 现金的期初余额	49,076,674.79	3,228,385.11	1,620,404.29	5,262,380.91
加: 现金等价物的期末余额	---	---	---	---
减: 现金等价物的期初余额	---	---	---	---
现金及现金等价物净增加额	(24,176,782.77)	45,848,289.68	1,607,980.82	(3,641,976.62)

2007年1-6月,公司经营活动现金净流量比2006年度下降269.84%,主要原因是公司在原有业务基础上,积极拓展贸易执行业务,贸易执行业务从区域性向全国性拓展以及全国物流业务网络在上海、苏州开始平台建设,预付的款项增加所致。

附注 11. 关联方关系及其交易

(1) 本公司的控股股东情况:

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
广州飞马公司	广州市	客、货运输(凭许可证运输)	RMB3,000万元	85.55%	85.55%
黄壮勉*	---	---	---	---	---

*黄壮勉为本公司实际控制人、自然人。

(2)本公司的子公司的相关信息见附注3。

(3)本公司的其他关联方的情况如下：

关联方名称	与本公司的关系
黄固喜	本公司之董事长
黄田实业公司	本公司原股东
深圳市华锐达塑胶有限公司	原股东之关联公司
赵自军	本公司之股东
黄壮媚	黄壮勉的妹妹，副总经理，董事会秘书
印健	本公司之股东
金军平	本公司之股东
曹杰	本公司之股东
黄汕敏	本公司之股东，副总经理

(4)关联方交易

a. 报告期内，关联方为本公司提供担保情况如下：

关联方名称	交易性质	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*1	---	10,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*2	---	---	---	4,850,000.00
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*3	---	8,000,000.00	12,200,000.00	---
广州飞马公司、黄田实业公司、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*4	---	43,000,000.00	---	---
广州飞马公司、东莞飞马	银行借款担保*5	50,000,000.00	---	---	---
东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚	银行借款担保*6	18,000,000.00	---	---	---
东莞飞马、广州飞马公司	银行借款担保*7	29,647,326.18	---	---	---
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*8	6,900,000.00	12,300,000.00	---	---

*1 2004年4月29日,广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行1,500万元借款提供保证担保,该合同分别于2005年4月29日、2006年2月27日续签。截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

*2 2004年2月,广州飞马公司、黄固喜和黄壮勉为本公司取得深圳商业银行800万元借款担保中心提供担保,为提供保证担保,截至2004年12月31日止,该借款本金余额为485万元。截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

*3 2005年4月,广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、黄固喜为本公司取得深圳商业银行1,000万元借款提供保证担保,截至2005年12月31日止,该借款本金余额为680万元。截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

2005年10月,广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、黄固喜、赵自军的自有物业为本公司取得深圳发展银行600万元借款提供保证担保,截至2005年12月31日止,该借款本金余额为540万元。截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

2006年4月,广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、黄固喜为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行1,200万元借款提供保证担保,截至2006年12月31日止,该借款本金余额为800万元,截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

*4 2006年5月29日,广州飞马公司、黄田实业公司、黄壮勉为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行不超过4,300万元的综合授信提供保证担保。本公司在该额度下取得的借款余额为4,300万元,截至2007年6月30日止,该借款已偿还。

*5 2007年5月8日、2007年5月14日、2007年6月11日,广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行共5,000万元的综合授信提供保证担保。截至2007年6月30日止,本公司在该额度下取得的借款余额为5,000万元。

*6 2007年2月13日和2007年3月2日,东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行共2,000万元的借款提供保证担保。截至2007年6月30日止,该借款余额为1,800万元。

*7 2007年5月28日,广州飞马公司、东莞飞马为本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳市分行不超过3,000万元(或等值外币)的融资额度提供保证及抵押担保。截至2007年6月30日止,该借款余额为29,647,326.18元。

*8 2006年3月,国家开发银行委托兴业银行深圳罗湖支行向本公司提供1,500万元借款,借款期限36个月,自2006年3月30日至2009年3月30日,该借款由深圳中科智担保投资有限公司提供担保,由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供反担保。广州飞马公司同时将其持有的本公司股权质押给深圳中科智担保投资有限公司,2007年5月11日业已解除该股权质押。截至2007年6月30日止,该借款余额为690万元。

b. 报告期内,本公司为关联方提供担保情况如下:

关联方名称	借款性质	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
东莞飞马	银行借款担保*	---	---	23,000,000.00	23,000,000.00
东莞飞马	银行借款担保**	70,000,000.00	22,100,000.00	---	---
华南塑胶城	银行借款担保***	20,000,000.00	---	---	---

*2004年和2005年，本公司和黄壮勉为东莞飞马取得东莞市商业银行借款2,300万元提供担保。截至2007年6月30日止，该借款已偿还。

**2006年12月，本公司与为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款7,000万元提供保证担保，借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止。截至2007年6月30日止，该借款余额为7,000万元。

***2007年6月19日，本公司与东莞飞马、黄壮勉、洪琰共同为华南塑胶城取得中国工商银行股份有限公司东莞黄江支行借款2,000万元提供担保，借款期限自2007年6月19日至2007年12月15日止。截至2007年6月30日止，该借款余额为2,000万元。

c. 业务合作

本公司与广州飞马公司签订《公路客运联合经营协议书》，对广园-南山-皇岗-罗湖线营运车辆实行统一排班、统一调度。联营期内该线路所有的客、货运费收入均为双方共同拥有，扣除各项协定共同开支的费用后，再进行分配。该协议书自2002年2月25日起开始执行，报告期内，本公司的客、货运费分配收入分别如下：

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	合计
客运收入	---	1,830,261.07	3,922,773.45	5,163,311.07	10,916,345.59

2006年12月31日，本公司与广州飞马公司签订《关于终止公路客运联合经营协议书》，双方自2007年1月1日起终止公路客运联合经营合作关系。

d. 商标使用费

“飞马”商标由广州飞马公司注册并拥有，本公司自报告期初免费使用该商标至2007年5月20日止。

2007年5月20日，本公司与广州飞马公司签订《终止使用商标协议》，双方约定在协议签署日前，许可发行人无偿使用其持有的“图形+FLYINGHORSE”的注册商标（注册号为1135860）；于协议签署日起，发行人不再使用广州飞马公司的上述商标。

e. 客运业务转让

2006年12月30日，本公司与广州飞马公司签订《客运资产及业务转让框架协议》，约定：
①本公司成立一全资子公司；②本公司与新设子公司签订客运资产及业务转让协议：自2007年1月1日起，本公司所经营的客运业务及相关客运资产整体转让给新设子公司；③将新设子

公司股权转让给广州飞马公司。

根据上述协议的约定，本公司于2007年4月6日投资成立深圳市飞马客运有限公司，注册资本10万元。2007年4月11日，本公司与深圳市飞马客运有限公司签订《客运资产及业务转让协议》，将本公司所经营的客运业务及相关客运资产以总价款727万元的价格转让给深圳市飞马客运有限公司。本公司已于2007年3月13日收到广州飞马公司根据上述协议约定支付的转让价款及相关费用共7,289,760.00元。2007年4月23日，本公司与广州飞马公司签订《关于深圳市飞马客运有限公司股权转让的合同书》，约定本公司将所持有的深圳市飞马客运有限公司100%股权以10万元转让给广州飞马公司。截至本报告日，相关资产过户手续已办理完毕。

f. 股权转让

2005年1月28日，本公司与黄固喜签订《股权转让合同》，本公司将所持有东莞飞马5%的股权以100万元的价格转让给黄固喜。

g. 其他交易

本公司及北京分公司办公所用之场地归属黄壮勉所有，2004年1月1日至2007年3月31日本公司免费使用。2007年4月1日，本公司与黄壮勉签订《房地产租赁合同书》，约定自2007年4月1日起本公司办公场所的月租金为86,659元，北京分公司办公场所的月租金为5,000元，租期均为二年。

(5) 关联方往来

往来项目	关联方名称	经济内容	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应收账款	广州飞马公司	劳务款	---	2,956,834.48	3,045,356.61	1,177,302.80
其他应收款	黄壮勉	往来	---	---	4,706,147.04	6,801,531.43
	黄田实业公司	往来	---	---	1,028,330.86	648,895.86
	深圳市华锐达塑胶有限公司	往来	---	---	19,388,663.00	19,439,053.00
其他应付款	广州飞马公司	往来	748,597.99	2,613,807.19	6,357,329.72	479,069.65
	黄固喜	往来	---	---	808,560.90	528,560.90

附注 12. 或有事项

东莞飞马于2006年12月与中国工商银行股份有限公司东莞分行签订《固定资产借款合同》，借款用途为黄江飞马物流园一期工程（塑胶物流区）项目借款金额为7,000万元，借款期限自

2006年12月16日至2011年12月15日止，担保方式为保证+抵押，由本公司提供保证担保，由东莞飞马以其华南塑胶城土地使用权(东府国用(2004)第特552号国有土地证)作为抵押，抵押物的评估价值为10,040.54万元。

附注 13. 承诺事项

截至2007年6月30日止，东莞飞马尚需支付华南塑胶城项目工程款605.75万元。

附注 14. 资产负债表日后事项中的非调整事项

本公司本报告期无需要说明的资产负债表日后事项中的非调整事项。

附注 15. 其他重要事项

1. 根据国家发展和改革委员会2007年3月19日下发的发改财金[2007]602号文，本公司作为2007年深圳市中小企业集合债券的发行人之一，可在不超过4,000万元的额度内发行企业债券，截止本报告日，本公司尚未发行该债券。

2. 公司2004年和2005年未正确申报纳税。经审计后，公司已主动向税务主管机关递交了补正后的纳税申报表，并于2007年3月缴纳了税款，金额分别为1,283,908.03元和4,701,652.68元。报告期内税务主管机关未对公司未正确申报纳税的行为予以行政处罚，并出具了报告期内公司不存在税收违法行为的证明。本公司认为现已不存在处罚风险。

附注 16. 非经常性损益

明细项目	金额（元）			
	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 非流动资产处置损益				
(1) 处置长期资产收入	---	---	---	---
其中：固定资产清理收入	---	---	---	---
无形资产转让收益	---	---	---	---
小计	---	---	---	---
(2) 处置长期资产支出				
其中：处理固定资产净损失	11,917.90	5,030.00	---	---
股权转让损失	---	---	---	---
小计	11,917.90	5,030.00	---	---
非流动资产处置损益净额	(11,917.90)	(5,030.00)	---	---
2. 越权审批或无正式批准文件的 税收返还、减免	---	---	---	---
3. 计入当期损益的政府补助	---	1,366,902.00	---	---
4. 合并报表中的少数股东损益	271,827.68	626,149.63	(170,312.16)	---
5. 除上述各项之外的其他营业外 收支净额				
(1) 营业外收入：	---	---	---	---
其中：赔偿收入	7,918.30	---	---	---
小计	7,918.30	---	---	---
(2) 减：营业外支出：				
其中：滞纳金	---	---	---	---
其他	---	15,160.12	7,493.00	53,129.05
小计	---	15,160.12	7,493.00	53,129.05
营业外收支净额	7,918.30	(15,160.12)	(7,493.00)	(53,129.05)
6. 中国证监会认定的符合定义规 定的其他非经常性损益项目	---	---	---	---
其中：固定资产、在建工程、无形 资产等资产减值损失转回	---	---	---	---
扣除所得税前非经常性损益合计	267,828.08	1,972,861.51	(177,805.16)	(53,129.05)
减：所得税影响金额	599.94	204,280.80	---	---
扣除所得税后非经常性损益合计	267,228.14	1,768,580.71	(177,805.16)	(53,129.05)

附注 17. 净资产收益率

明细项目	净资产收益率							
	全面摊薄			加权平均				
	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
归属于公司普通股股东的净利润	15.96%	34.81%	15.71%	7.29%	17.80%	42.15%	17.05%	9.54%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.03%	33.72%	15.72%	7.39%	17.88%	40.83%	17.06%	9.67%

附注 18. 每股收益

明细项目	每股收益							
	基本每股收益			稀释每股收益				
	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.2145	0.3806	0.1120	0.0438	0.2145	0.3806	0.1120	0.0438
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.2154	0.3687	0.1121	0.0444	0.2154	0.3687	0.1121	0.0444

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
基本每股收益和稀释 每股收益计算				
(一) 分子:				
税后净利润	21,124,466.03	36,537,244.06	10,750,136.41	4,206,365.98
调整: 优先股股利及其 它工具影响	---	---	---	---
基本每股收益计算中 归属于母公司普通股 股东的损益	21,124,466.03	36,537,244.06	10,750,136.41	4,206,365.98
调整:				
与稀释性潜在普通股 相关的股利和利息 因稀释性潜在普通股 转换引起的收益或费 用上的变化	---	---	---	---
稀释每股收益核算 中归属于母公司普通 股股东的损益	21,124,466.03	36,537,244.06	10,750,136.41	4,206,365.98
(二) 分母:				
基本每股收益核算 中当期外发普通股的 加权平均数	98,500,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00
加: 所有稀释性潜在 普通股转换成普通股 时的加权平均数	---	---	---	---
稀释每股收益核算 中当期外发普通股加 权平均数	98,500,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00
(三) 每股收益				
基本每股收益				
归属于公司普通股股 东的净利润	0.2145	0.3806	0.112	0.0438
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	0.2154	0.3687	0.1121	0.0444
稀释每股收益				
归属于公司普通股股 东的净利润	0.2145	0.3806	0.112	0.0438
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	0.2154	0.3687	0.1121	0.0444

附注19. 净利润差异调节表

主要财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1. 年度净利润 (原会计准则)	36,900,418.35	10,269,162.98	4,130,438.32
追溯调整项目影响合计数	262,975.34	310,661.27	75,927.66
其中: 递延所得税	(362,645.84)	481,571.39	75,927.66
少数股东损益	625,621.18	(170,910.12)	---
2. 年度净利润 (新会计准则)	37,163,393.69	10,579,824.25	4,206,365.98
假定全面执行新会计准则的备考信息			
其他项目影响合计数	328,435.53	568,372.73	762,525.45
其中: 应付职工薪酬	395,773.68	762,733.96	897,088.77
所得税	(67,338.15)	(194,361.23)	(134,563.32)
3. 年度模拟净利润	37,491,829.22	11,148,196.98	4,968,891.43

备考利润表

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	297,984,886.87	121,437,059.06	73,218,120.94
减: 营业成本	229,762,955.93	91,007,339.35	63,619,437.59
营业税金及附加	4,805,372.92	2,145,582.71	822,748.95
销售费用	3,620,661.26	1,694,402.75	---
管理费用	12,432,833.44	6,872,297.07	752,332.70
财务费用	6,954,557.52	2,100,093.86	1,353,383.93
资产减值损失	(2,980,043.26)	3,684,178.36	764,859.48
加: 公允价值变动收益	---	---	---
投资收益	---	---	3,847.69
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	---	---	---
汇兑收益	---	---	---
二、营业利润	43,388,549.06	13,933,164.96	5,909,205.98
加: 营业外收入	1,366,902.00	---	---
减: 营业外支出	20,190.12	7,493.00	53,129.05
其中: 非流动资产处置损失	---	---	---
三、利润总额	44,735,260.94	13,925,671.96	5,856,076.93
减: 所得税费用	7,243,431.72	2,777,474.98	887,185.50
四、净利润	37,491,829.22	11,148,196.98	4,968,891.43
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	---	---	---
归属于母公司所有者的净利润	36,843,375.50	11,265,776.06	4,968,891.43
少数股东损益	648,453.72	(117,579.08)	---
六、每股收益:			
(一) 基本每股收益	0.3838	0.1174	0.0518
(二) 稀释每股收益	0.3838	0.1174	0.0518

附注 20. 主要财务指标说明

(1) 主要财务指标

主要财务指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率	1.26	1.05	0.72	0.94
速动比率	1.10	0.98	0.72	0.94
应收账款周转率	2.74	2.97	1.24	1.76
存货周转率	10.17	48.23	799.66	62.68
无形资产(土地使用权除外) 占净资产的比例	0.04%	0.003%	0.005%	0.007%
母公司资产负债率	47.43%	46.35%	68.25%	52.93%
每股净资产(元)	1.31	1.09	1.59	1.34
息税折旧摊销前利润(元)	33,520,136.74	55,466,554.07	18,941,917.99	7,251,945.48
利息保障倍数	6.23	7.85	7.30	4.50

(2) 主要财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%(以母公司数据为基础)

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

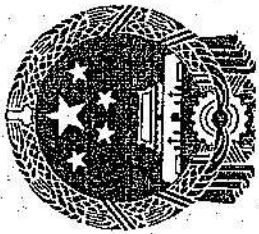
息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

附注 21. 财务报表的批准

本公司的母公司为广州市飞马运输有限公司;实际控制人为自然人黄壮勉。

本公司的财务报表已于 2007 年 10 月 16 日获得本公司董事会批准。



合伙企业 营业执照

(副本)

注册号 第00302号



发照机关

二〇〇一年一月九日



No 0000004

企业名称: 苏州大学无锡会计师事务所

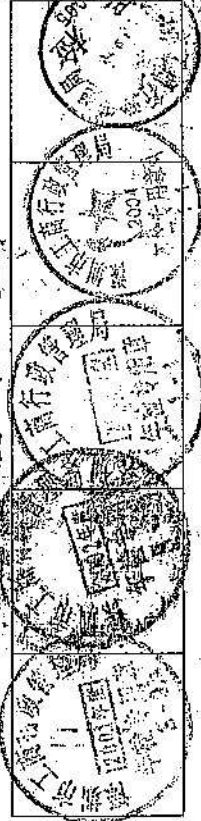
经营场所: 苏州工业园区观前街联合大厦
B座11楼

执行合伙企业
事务的合伙人: 徐德、李秉心、邹建强、胡青
元、范萍、何凌峰、袁燕(女)

经营范围及方式: 受托从事企业及外商投资会计
师审计、《苏州经济开发区》注册会
计师事务所制证打印行等。



年度检验



证书序号: NO.000649

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有入经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

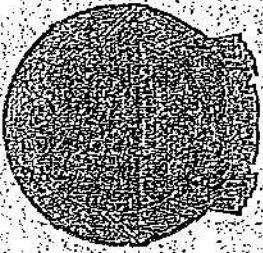


发证机关

二〇〇七年五月十五日

证书更换时间: 二〇〇八年五月三十一日前

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 深圳大华天诚会计师事务所

主任会计师: 郭建辉

办公场所: 深圳市福田区滨河大道 5022 号
联合广场 B 座 11 楼

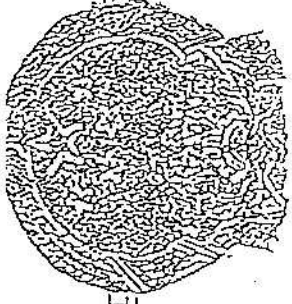
组织形式: 合伙

会计师事务所编号: 44030008

注册资本(出资额): 200 万元

批准设立文号: 深财会[2000]115 号

批准设立日期: 2000 年 7 月 28 日



会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
深圳大华天诚会计师事务所 执行证券、期货相关业务。



证书号:060

发证时间:二〇〇四年一月