

(一)一般信息

公司全稱(中文)：

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

公司全稱(英文)：

Jiangsu Expressway Company Limited

公司註冊地址(中文)：

中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈

公司註冊地址(英文)：

Jiangsu Communication Building, 69 Shigu Road, Nanjing, Jiangsu, PRC

公司辦公地址(中文)：

中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈

公司辦公地址(英文)：

Jiangsu Communication Building, 69 Shigu Road, Nanjing, Jiangsu, PRC

註冊地址郵政編碼：

210004

辦公地址郵政編碼：

210004

聯繫電話：

025-4200999轉4706、4716

傳真：

025-4466643/4207788

電郵地址：

bgs@jsexpressway.com

公司網址：

www.jsexpressway.com

公司法定代表人：

沈長全

公司首次註冊登記日期：
一九九二年八月一日

註冊地點：
江蘇省南京市

企業法人營業執照註冊號：
3200001100976

稅務登記號碼：
320003134762764

董事會秘書姓名(境內)：
姚永嘉

董事會秘書手機：
13901590193

董事會秘書電話：
025-4469332

董事會秘書傳真：
025-4466643

董事會秘書姓名(香港)：
林志華

聯繫電話：
00852-2507 9712

傳真：
00852-2810 0664

(二)股票上市交易所和證券代碼

公司股票上市交易所：

上海證券交易所(A股)

香港聯合交易所有限公司(H股)

A股證券代碼：

600377

A股證券簡稱：

寧滬高速

H股證券代碼：

0177

H股證券簡稱：

Jiangsu Expressway

(三)公司未流通股票託管機構

上海證券中央登記結算公司

上海市浦東新區浦建路727號

(四)公司信息查閱

登載年度報告網址：

www.sse.com.cn

公司年度報告備置地點：

上海市浦東南路528號上海證券交易所

香港中環德輔道中199號維德廣場2樓香港中央結算(證券登記)有限公司

江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈公司本部

公司信息披露報刊：

中國證券報、上海證券報、香港南華早報、香港經濟日報

(五)A股主承銷商

華泰證券有限責任公司

南京市中山東路90號華泰證券大廈

(六)核數師

境內核數師：

安達信·華強會計師事務所
北京市建國門外大街1號中國國際貿易中心11樓

香港核數師：

香港安達信公司
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈21樓

(七)法律顧問

境內法律顧問：

江蘇世紀同仁律師事務所
南京市北京西路26號5樓

香港法律顧問：

齊伯禮律師行
香港中環遮打道16至20號歷山大廈20樓

(八)股份過戶登記處

境內：

上海市新區浦建路727號上海證券中央登記結算公司

境外：

香港中環德輔道中199號維德廣場2樓香港中央結算(證券登記)有限公司

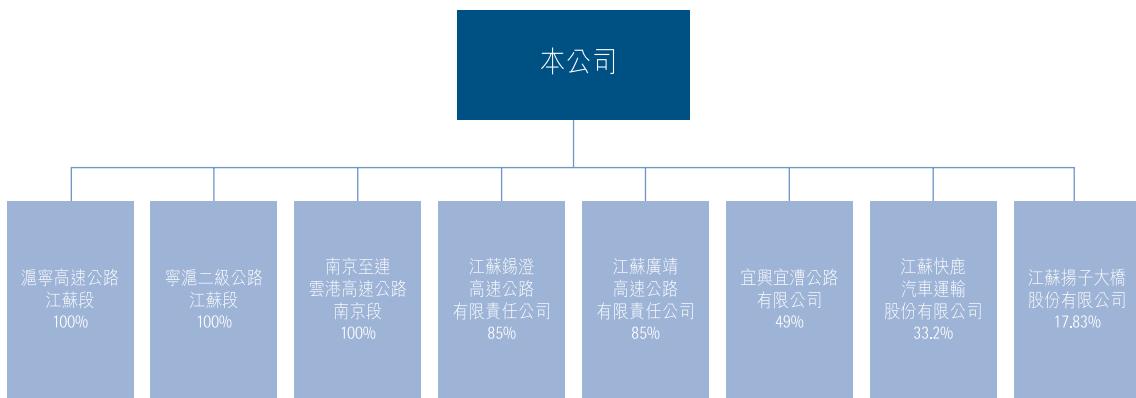
(九)公司簡介

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)於一九九二年八月一日在中華人民共和國江蘇省註冊成立為股份有限公司。本公司主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路江蘇段(「滬寧高速公路」)及有關江蘇省境內的收費公路，並發展該等公路沿線的客運及其他輔助服務業(包括加油、餐飲、購物、汽車維修、廣告及住宿等)。本公司為江蘇交通基建唯一的上市公司。一九九七年六月二十七日本公司發行的H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。二零零一年一月十六日，本公司發行的A股在上海證券交易所(「上交所」)上市。

本公司於一九九七年與華建交通經濟開發中心合資設立江蘇錫澄高速公路有限責任公司(「錫澄公司」)及江蘇廣靖高速公路有限責任公司

(「廣靖公司」)。錫澄公司及廣靖公司分別從事錫澄高速公路及廣靖高速公路的建設和經營管理。該等高速公路均於一九九九年九月建成並通車。本公司、錫澄公司及廣靖公司合稱為本集團。

本公司擁有：滬寧高速公路三十年土地使用權、公路資產所有權以及公路經營權；寧滬二級公路江蘇段(「寧滬二級公路」)十五年土地使用權及經營權；南京至連雲港高速公路南京段(「寧連公路南京段」)三十年收費經營權；廣靖公司及錫澄公司各85%的股權；江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司(「江蘇快鹿公司」)33.2%的股權；宜興宜漕公路有限公司(「宜漕公司」)49%的股權；江蘇揚子大橋股份有限公司(「揚子大橋公司」)17.83%的股權。



本集團所經營的公路地處中國經濟最發達、經濟增長速度排在全國前列的長江三角洲地區，主營資產滬寧高速公路是江蘇長江以南的交通大動脈，新建成投入營運的江陰長江公路大橋、廣靖高速公路、錫澄高速公路是同江至三

亞、北京至上海國道主幹線的共用段，是連接江蘇北部和江蘇南部的「咽喉」要道，該等公路的交通流量有著廣闊的增長空間，必將為本公司保持盈利的穩定增長提供強而有力的支撐。

財務數據摘要

(一) 按國際會計準則

(以人民幣千元計算)	二零零零年 (附註1)	一九九九年	一九九八年
截至十二月三十一日止年度：			
收入，淨值(附註2)	1,542,952	1,233,924	1,052,975
除稅及少數股東前利潤	824,518	716,468	633,825
除稅及少數股東後利潤	688,306	630,683	566,363
可分配予股東			
／所有者利潤(附註3)	688,306	605,214	533,211
每股盈利(附註4)	人民幣0.141元	人民幣0.129元	人民幣0.116元
於十二月三十一日：			
股東／所有者權益(附註5)	12,459,642	11,547,858	11,078,972
總負債(附註5)	940,466	1,296,469	1,318,721
總資產	13,400,108	12,844,327	12,397,693

附註：

1. 廣靖高速公路、錫澄高速公路已於一九九九年九月二十八日通車營運，本集團截至二零零零年的綜合財務報表包括滬寧高速公路、寧滬二級公路、寧連公路南京段、錫澄高速公路及廣靖高速公路的資產、負債及經營業績。
2. 收入淨值主要指經營收費公路的通行費收入扣除收入相關稅金後之淨額。收入亦包括油品銷售、排障、餐飲、廣告收入及對外養護等各種收入。
3. 根據本公司章程，股息分派按中國會計制度編製的法定帳目及國際會計準則編製的報表，兩者未分配利潤較低數額作為分派基準。於二零零零年十二月三十一日，可供股東分配利潤約為人民幣688,306,000元。
4. 二零零零年度每股盈利是以二零零零年度淨利潤約人民幣688,306,000元(一九九九年：人民幣630,683,000元)，除以平均已發行股數4,891,436,025股(一九九九年：4,887,747,500股)計算所得。
5. 按國際會計準則第10號一期後事項的規定，本公司將期後宣派的股利作為期後事項在報表附註中予以披露，因此，一九九九年總負債及股本權益據此調整。

(二) 按中國會計準則

截至二零零零年十二月三十一日，按中國會計準則，本集團主要財務狀況如下：

(以人民幣千元計算)	二零零零年	一九九九年	一九九八年
利潤總額	828,265	688,356	608,381
淨利潤	691,487	604,868	542,775
主營業務利潤	881,805	754,792	637,863
其他業務利潤	25,763	17,227	14,300
營業利潤	791,170	668,480	605,018
投資收益	34,182	18,221	7,351
補貼收入	—	—	—
營業外收支淨額	2,913	1,655	565
經營活動產生的現金流量淨額	1,004,883	886,982	815,282
現金及現金等非價物淨增(減)額	22,232	(265,012)	(803,327)

註： 本年度無非經常性損益。

本公司編製的二零零零年財務報告，已經安達信·華強會計師事務所審計，並出具了無保留意見的審計報告。

(三)中國與國際不同會計準則報表差異

依照中國會計準則和國際會計準則之差異導致了法定財務報表與國際會計準則編製之財務報表產生差異，該差異主要匯總如下：

(以人民幣千元計算)

	除稅及少數股東損益後綜合溢利		股東權益	
	二零零零年度	一九九九年度	二零零零年 十二月三十一日	一九九九年 十二月三十一日
中國法定帳目所列	691,317	605,214	13,343,475	12,491,005
法定報表會計政策變更影響數	170	(346)	(433)	(603)
重編後法定報表所載	691,487	604,868	13,343,042	12,490,452
依國際會計準則所作調整				
－回轉法定報表會計政策變更影響數	(603)	346	—	603
－固定資產評估增值及其折舊和攤銷	26,570	25,371	(1,648,882)	(1,675,452)
－出售員工宿舍損失	(31,866)	—	(31,886)	—
－遞延稅項	2,718	98	—	(2,718)
－於期後建議之股利	—	—	453,397	391,020
經國際會計準則和其他調整後重列	688,306	630,683	12,115,691	11,203,905

(四)近三年主要會計數據和財務指標

按中國會計準則：
(以人民幣千元計算)

	二零零零年	一九九九年	一九九八年
主營業務收入	1,381,696	1,138,385	1,013,037
淨利潤	691,487	604,868	542,775
總資產	15,057,227	14,519,176	14,098,259
股東權益	13,343,042	12,490,452	12,276,604
全面攤薄每股收益	人民幣0.137元	人民幣0.124元	人民幣0.111元
加權平均每股收益	人民幣0.142元	人民幣0.124元	人民幣0.111元
扣除非經常性損益後			
每股收益：全面攤薄	人民幣0.137元	人民幣0.124元	人民幣0.111元
加權平均	人民幣0.142元	人民幣0.124元	人民幣0.111元
每股淨資產	人民幣2.65元	人民幣2.56元	人民幣2.51元
調整後的每股淨資產	人民幣2.65元	人民幣2.56元	人民幣2.51元
每股經營活動產生的現金流量淨額	人民幣0.20元	人民幣0.18元	人民幣0.17元
淨資產收益率：			
全面攤薄(%)	5.18	4.84	4.42
加權平均(%)	5.39	4.81	4.41

(五)本集團近兩年財務主要指標

(按中國會計準則)

	淨資產收益率(%)				每股收益(人民幣／股)			
	全面攤薄		加權平均		全面攤薄		加權平均	
	二零零零年	一九九九年	二零零零年	一九九九年	二零零零年	一九九九年	二零零零年	一九九九年
主營業務利潤	6.61	6.06	6.87	6.02	0.175	0.155	0.180	0.155
營業利潤	5.93	5.37	6.16	5.33	0.157	0.137	0.162	0.137
淨利潤	5.18	4.84	5.39	4.81	0.137	0.124	0.142	0.124
扣除非經常性 損益後淨利潤	5.16	4.85	5.36	4.81	0.137	0.124	0.141	0.124

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

1. 股本變動情況

數量單位：股

	變動前	增發	其他	本次變動增(+)、減(-)	股份比例	
					小計	變動後
一、未上市流通股份						
1. 發起人股份						
其中：						
國家持有股份	3,376,134,600	–	(594,391,000)	(594,391,000)	2,781,743,600	55.22
國有法人持有股份	3,000,000	–	596,471,000	596,471,000	599,471,000	11.90
境外法人持有股份	–	–	–	–	–	不適用
其他	–	–	–	–	–	不適用
2. 社會法人持有股份	286,612,900		(2,080,000)	(2,080,000)	284,532,900	5.65
3. 內部職工股	–	–	–	–	–	不適用
4. 優先股或其他						
其中：轉配股	–	–	–	–	–	不適用
未上市流通股份合計	<u>3,665,747,500</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3,665,747,500</u>	<u>72.77</u>
二、已上市流通股份						
1. 人民幣普通股	–	150,000,000	–	150,000,000	150,000,000	2.98
2. 境內上市的外資股	–	–	–	–	–	不適用
3. 境外上市的H股	1,222,000,000	–	–	–	1,222,000,000	24.25
4. 其他	–	–	–	–	–	不適用
已上市流通股份合計	<u>1,222,000,000</u>	<u>150,000,000</u>	<u>–</u>	<u>150,000,000</u>	<u>1,372,000,000</u>	<u>27.23</u>
三、股份總數	<u>4,887,747,500</u>	<u>150,000,000</u>	<u>–</u>	<u>150,000,000</u>	<u>5,037,747,500</u>	<u>100.00</u>

2. 股票發行與上市情況

(1) H股發行及募集資金運用情況

一九九六年十二月三十一日，國務院證券委員會證委發〔1996〕67號文同意本公司作為境外上市預選企業。一九九七年六月四日，經國務院證券委員會證委發〔1997〕38號文批准，同意本公司在境外

發行H股。一九九七年六月中旬，公司按每股3.11港元(折合人民幣3.33元)的發行價格，發行境外上市外資股(H股)1,222,000,000股，並於一九九七年六月二十七日在香港聯合交易所上市。發行H股共募股資金約人民幣4,069,000,000元，扣除發行成本，籌集資金淨額為人民幣3,926,000,000元。

根據招股書披露的資金運作計劃，截至二零零零年十二月三十一日止已作以下用途：

- (a) 支付人民幣1,345,786,000元收購寧滬二級公路十五年土地使用權及經營權；
 - (b) 投資建設江蘇廣靖及江蘇錫澄高速公路，並擁有其各85%的權益，按工程進度，已支付錫澄高速公路人民幣1,398,016,000元及廣靖高速公路人民幣601,855,000元；
 - (c) 建設及完善滬寧高速公路收費、通信和監控系統支付人民幣93,888,000元；
 - (d) 用於償還貸款支付人民幣250,000,000元；
 - (e) 剩餘資金約人民幣236,455,000元作為廣靖高速公路、錫澄高速公路缺陷責任期保留金和滬寧高速公路收費、通信和監控系統的後續工程費，現存於中國境內的商業銀行。
- (2) A股發行及募集資金使用情況

根據二零零零年十二月十五日中國證券監督管理委員會證監發行字[2000] 177號《關於核准江蘇寧滬高速公路股份有限公司公開發行股票的通知》，同意本公司向社會公開發行人民幣普通股（A股）150,000,000股，發行價格為人民幣4.20

元。二零零零年十二月二十二日至二十三日，本公司股票採用上網定價發行和向二級市場投資者配售相結合的方式在上海證券交易所成功發行。本次A股的發行共募集資金約人民幣630,000,000元，扣除發行費用約人民幣15,500,000元後，實際募集資金淨額約為人民幣614,500,000元。

根據招股書披露的資金運作計劃，截至二零零零年十二月三十一日止已作以下用途：

- (a) 投資人民幣472,670,218元用於收購江蘇交通控股有限公司（「交通控股公司」）持有的揚子大橋公司381,185,660股股份，佔該公司17.83%的股權。
- (b) 剩餘募股資金計劃繼續用於向交通控股公司收購其持有的揚子大橋公司不少於46,263,940股股份（佔該公司2.17%的股權），以使本公司持有揚子大橋公司股份的比例達到20%以上。該項資金現存於中國境內的商業銀行。

(3) 股本結構變化情況

本公司於二零零零年十二月二十二日至二十三日採用上網定價發行和向二級市場投資者配售相結合的方式在上海證券交易所向社會公開發行人民幣普通股（A股）150,000,000股，本公司股本總額由原來的4,887,747,500股增加到5,037,747,500股。

(二) 股東情況介紹

1. 報告期末股東數

截至二零零零年十二月三十一日止，列於本公司股東名冊上的股東共計124,617戶，其中：

A股股東：	121,554戶
社會法人股股東：	1,206戶
H股股東：	1,857戶

2. 主要股東股份變化情況

根據財政部財管字[1999] 156號《關於華建交通經濟開發中心持有並管理有關公路上上市公司國有股權問題的批復》、交通部交財發[1999] 366號《關於轉發關於華建交通經濟開發中心持有並管理有關公路上上市公司國有股權問題的批復的通知》，本公司控股股東交通控股公司與華建交通經濟開發中心於二零零零年十一月二十二日簽署了《國有股權變更協議》，將原由交通控股

公司代交通部持有的本公司597,471,000股國家股變更為國有法人股，由華建交通經濟開發中心持有。

本公司原發起人之一江蘇省汽車運輸公司因破產而將其持有的本公司1,000,000股國有法人股和30,000股社會法人股轉由交通控股公司持有；在此期間，交通控股公司還接受社會法人轉讓的2,050,000股社會法人股。

截至二零零零年十二月三十一日止，交通控股公司所持本公司股份由原來的3,376,134,600股減持為2,781,743,600股，佔本公司總股本的55.22%；

華建交通經濟開發中心持有本公司597,471,000股國有法人股，佔公司總股本的11.86%，成為本公司第二大股東。

本公司前十名股東持股情況

持有人	持股種類	期末持股數 (股)	佔總股本 比例(%)	期末股份增減 (股)
江蘇交通控股有限公司	國家股	2,781,743,600	55.22	(594,391,000)
華建交通經濟開發中心	國有法人股	597,471,000	11.86	597,471,000
The Capital Group Companies, Inc	H股	212,212,000	4.21	85,698,000
Real Cheer Ltd.	H股	152,463,500	3.03	
華夏證券有限公司	社會法人股	16,660,000	0.33	
申銀萬國證券股份有限公司	社會法人股	14,450,000	0.29	
Winner Glory Development Ltd	H股	12,000,000	0.24	
江蘇鑫蘇投資管理公司	社會法人股	9,020,000	0.18	
昆山市土地開發總公司	社會法人股	7,500,000	0.15	
江蘇滙遠房地產發展實業公司	社會法人股	6,200,000	0.12	

3. 公司主要股東情況簡介

截止二零零零年十二月三十一日，持有本公司股本權益百分之十以上的股東如下：

股東名稱	A股股份數目	佔股份總額百分比(%)
江蘇交通控股有限公司	2,781,743,600	55.22
華建交通經濟開發中心	597,471,000	11.86

- (1) 根據蘇政復[2000] 132號《省政府關於成立江蘇交通控股有限公司的批復》，公司控股股東原江蘇交通投資公司於二零零零年九月十五日正式變更設立為江蘇交通控股有限公司。

該控股公司由省政府出資設立，授權控股公司為具有投資性質的國有資產經營單位和投資主體，法人代表：沈長全，其經營範圍為：在省政府授權範圍內，從事國有資產經營、管理；有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理；實業投資，國內貿易（國家有專項規定的報經審批後經營）。

- (2) 華建交通經濟開發中心於一九九三年十二月十八日設立，為全民所有制企業，法定代表人：朱耀庭，其經營範圍為：主營公路、碼頭、港口、航道的綜合開發、承包建設；交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、研製和產品的銷售。兼營建

築材料、機電設備、汽車（不含小轎車）及配件、五金交電、日用百貨的銷售；經濟信息諮詢；人才培訓。

4. 董事及監事之持股情況

截止二零零零年十二月三十一日，本公司的董事、監事、高級管理人員及其關連人士概無持有任何本公司及聯營公司的註冊股本權益而需根據證券（公司權益）條例第二十九條要求在登記冊上予以記錄。

在該年度，本公司及其聯營公司並未作授予董事、監事、高級管理人員及其關連人士認購本公司或其聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

5. 購買、出售及購回本公司股份

自二零零零年一月一日至二零零零年十二月三十一日止，在該期間，本公司概無購買、出售或購回本公司之股份。

(一)一九九九年度股東週年大會

本公司於二零零零年五月二十五日(星期四)在中國江蘇省南京市石鼓路69號(江蘇交通大廈)召開一九九九年股東週年大會(「股東大會」)。

經股東大會的普通決議案審議通過以下議案：

- 一、 批准本公司截至一九九九年十二月三十一日止年度的董事會報告書。
- 二、 批准本公司截至一九九九年十二月三十一日止年度的監事會報告書。
- 三、 批准本公司截至一九九九年十二月三十一日止期間經審計的帳目和核數師報告。
- 四、 批准續聘安達信•華強會計師事務所和安達信公司為本公司二零零零年度中國及香港核數師，並授權董事會決定其酬金的方案。
- 五、 批准本公司一九九九年度末期股利分配方案，同意按每十股派現金人民幣0.80元，派發與二零零零年四月二十五日列於本公司股東名冊的股東。

六、 審議和批准公司繼續執行第六次股東大會作出的發行150,000,000股A股並上市和修改公司章程的特別決議(註)；A股發行成功後，新舊股東將一併享受本公司所有滾存未分配利潤。

七、 選舉產生公司第三屆董事會、監事會成員。

本公司於二零零零年五月二十六日將股東大會決議分別刊登於中國證券報、香港南華早報、香港經濟日報。

(註：A股上市後，本公司根據股東大會決議案的要求，對《公司章程》相關條款作了修改，並在二零零一年四月十一日董事會上確認通過)

(二) 二零零零年第一次臨時股東大會

本公司於二零零零年十月十日(星期二)在中國江蘇省南京市石鼓路69號(江蘇交通大廈)召開了二零零零年第一次臨時股東大會。

經臨時股東大會的普通決議案審議通過以下議案：

批准章俊元先生任本公司董事，並簽訂服務合同。

本公司已於二零零零年十月十一日將臨時股東大會決議分別刊登於中國證券報、香港南華早報、香港經濟日報。

(三) 選舉、更換董、監事情況

1、本公司於二零零零年五月二十五日召開了一九九九年度股東週年大會，經出席會議的股東表決，選舉產生了本公司第三屆董、監事會成員。

董事會成員為：徐華強先生、李大鵬先生、張全庚先生、劉步存先生、范玉曙女士、樂家驛先生、王正義先生、徐軼群女士，獨立非執行董事張永珍女士、方鏗先生。董事會選舉徐華強先生為本公司董事長。

監事會成員為：鍾章萬先生、賈大康先生、耿流玉先生、吳贊平先生、邢國強先生。監事會選舉鍾章萬先生為本公司監事會主席。

2、二零零零年十月十日，公司召開了二零零零年第一次臨時股東大會，審議通過章俊元先生加入本公司董事會。並召開了第三屆三次董事會，批准徐華強先生因退休辭去本公司董事、董事長職務，選舉章俊元先生為本公司董事長。

董事會報告



緊密聯繫

江蘇省內
四通八達





董事長沈長全先生

(一) 董事長報告書

致各位股東：

本人欣然提呈江蘇寧滬高速公路股份有限公司及附屬公司（「本集團」）截至二零零零年十二月三十一日止年度的經營業績。

截至二零零零年十二月三十一日止之年度，本集團營業額為人民幣1,619,637,000元，按照中國會計準則，除稅後溢利為人民幣691,487,000元，較一九九九年度增加14.32%；按照國際會計準則，除稅後溢利為人民幣688,306,000元，較一九九九年度增加9.14%。

本公司董事會（「董事會」）建議派發截至二零零零年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.09元（含稅）。該項末期股息待股東於二零零一年六月八日在中國南京召開的股東週年大會批准後，將派發本公司股東。

H股股息以人民幣計算，以港幣支付，匯率將採用股息派發前一個星期中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均收市價。

二零零零年本公司繼續貫徹以經濟效益為中心，道路質量為生命，安全生產為保障，優質服務為宗旨，科技進步為動力的指導思想，重點抓收費、道路養護和非主營業務，確保了全年任務的完成，保持了道路質量的優良。

本公司投資建設的廣靖高速公路及錫澄高速公路，於一九九九年九月二十八日建成通車，在二零零零年中交通流量和收費收入逐步增長，已成為公司利潤的一個新的增長點。

在一九九九年底本公司完成了寧連公路南京段的收購工作，收購價為人民幣448,200,000元，本公司的收費經營年限為自二零零零年一月一日起三十年。此路在二零零零年收費收入全部歸入本公司，為本公司的盈利增長做出了貢獻。

二零零零年十二月，本公司150,000,000股A股在上海證券交易所成功發行，募集資金約人民幣630,000,000元，並成功收購了揚子大橋公司17.83%的股份，成為該公司第三大股東。A股

的成功發行使公司成為為數不多的在香港和國內同時上市的企業，聯通了境內、境外資本市場，形成了兩條融資渠道，為公司今後的發展提供了一個更有利的支撐。A股於二零零一年一月十六日在上海證券交易所上市。

未來幾年，中國仍將加強公路基礎設施建設。隨著中國及長江三角洲地區經濟的迅速發展，高速公路建設正以前所未有的速度發展，僅江蘇省二零零一年就將投入人民幣200多億元，從二零零一年到二零零五年整個「十·五」期間，江蘇將建成高速公路1,200公里，到「十·五」期末，全省高速公路總里程將達到2,300公里。

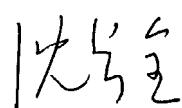
公路業務仍將是本公司的核心業務，我們將立足於江蘇公路行業，利用整個宏觀環境穩健發展的新機遇，抓住有利時機繼續收購或參股江蘇省內的交通項目，適當地參與其他基礎建設項目和行業以外的優質項目，擴大公司規模，增加公司未來的盈利水平，樹立「寧滬高速公路品牌」形象，提高公司的競爭力。

本公司將繼續加強行業研究，充分利用同時擁有境內、境外兩個資本市場運作的有利條件，發揮籌資融資的功能，積極尋找符合我們投資回報和增長要求的投資機會。

為配合本公司的長遠戰略發展，我們將進一步深化改革，規範運作，建立和完善現代企業制度，完善公司法人治理結構，推進體制創新、管理創新和技術創新，實現勞動、人事、分配三項制度的改革，改善薪酬體系，充分吸引人才和調動員工的積極性。

二零零零年本公司經營取得了較好的成績，為此，本人謹代表董事會向全體員工在過去一年的辛勤工作，向各位股東對本公司的鼎力支持，表示衷心的感謝！本人深信，在新的一年中，本公司將會創造更好的經營業績，給各位股東帶來滿意的回報。

承董事會命



沈長全
董事長

中國·南京
二零零一年四月十二日

(二) 董事會報告

致各位股東：

董事會提呈董事會報告書及本集團截至二零零零年十二月三十一日止年度已審計之財務報告。董事會確信本報告所載資料不存在任何重大遺漏、虛假陳述或者嚴重誤導，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任，敬請各位股東閱覽。

公司財務狀況

1. 本集團業務及財務業績

本集團主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路及其江蘇省境內的公路，並發展該等公路沿線的客運及其輔助服務業(包括加油、餐飲、購物、汽車維修、廣告及住宿等)。

(按中國會計準則)

項目	二零零零年 (人民幣千元)	一九九九年 (人民幣千元)	增減 (%)
總資產	15,057,227	14,519,176	3.71
長期負債	234,158	263,661	(11.19)
股東權益	13,343,042	12,490,452	6.83
主營業務利潤	881,805	754,792	16.83
淨利潤	691,487	604,868	14.32

主要變動原因：

總資產增加原因為經營活動產生的淨現金流量、收益及發行A股所形成。

長期負債減少的主要原因為按財政部有關規定將公司出售員工住房淨損失轉到「住房週轉金」科目所致。

股東權益增加原因為A股發行增加股本、資本公積及經營活動產生的未分配利潤。

本集團截止二零零零年十二月三十一日止年度之經審計綜合業績和本公司及本集團於二零零零年十二月三十一日按國際會計準則之財務報表，已分別刊載於本年報第51頁至94頁。

2. 利潤分配

董事會建議就截至二零零零年十二月三十一日止本公司年度利潤分配方案如下：

人民幣千元
(按國際會計準則)

除稅及少數股東權益前溢利	824,518
税項	(125,160)
少數股東權益	(11,052)
股東應佔溢利	688,306
轉入	
法定公積金	(69,088)
法定公益金	(34,544)
任意公積金	-
評估增值轉列未分配利潤	5,518
本年度可供股東分配利潤	590,192
承前保留溢利	824,775
一九九九年度股息	(391,020)
保留溢利結轉	1,023,947
二零零零年度建議股息	(453,397)
每股盈利(加權平均)	人民幣0.141元

以上董事會建議之利潤分配方案，提呈二零零零年度股東週年大會審議批准。根據財政部有關規定和本公司章程，當按中華人民共和國會計準則和按國際會計準則審計，利潤有差異時，以低者為準。

3. 股息

二零零零年八月十四日，本公司董事會第三屆第二次會議決定向全體股東不派發中期股息。二零零一年四月十一日本公司董事會第三屆七次會議建議向全體股東派發末期股息每股人民幣0.09元(含稅)。

凡於二零零一年五月八日名列本公司名冊之H股股東均可獲派末期股息。H股停止過戶日期為二零零一年五月八日至二零零一年六月八日。A股股東的股權登記股息派發辦法和時間另行公告。

欲獲派末期股息之H股股東最遲應於二零零一年五月七日下午四時前將股票送往香港中環德輔道中一九九號維德廣場二樓香港中央結算(證券登記)有限公司辦理過戶登記手續。

有關A股及H股的末期股息之詳情需待於二零零一年六月八日召開的二零零零年度股東週年大會通過後公佈，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

按本公司章程規定，A股股息以人民幣支付，H股股息以港幣支付，匯率將採用二零零一年六月八日前一週中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的匯率平均價計算。

預計二零零一年度股利分配政策，二零零一年將分配一次紅利，其分配比例將不低於該年度淨利潤的50%。本年度未分配利潤不用於下一年度股利分配。

4. 財務資料概要(由核數師報告摘錄)

本公司截至二零零零年十二月三十一日止二個年度之業績與總資產及股東權益已載於本年報第7頁。

5. 銀行貸款及其他借款

本公司於二零零零年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款詳情已載於財務報告註釋。

6. 固定資產

年內固定資產之變動情況已載於財務報告註釋。

7. 附屬公司及聯營公司

於二零零零年十二月三十一日，本公司擁有的附屬公司及聯營公司如下：

附屬公司及 聯營公司名稱 (法人類別)	註冊成立 日期及地點	本公司 應佔股本 權益	註冊資本 (人民幣千元)	主要業務
江蘇錫澄高速公路 有限公司 (有限責任公司)	一九九七年 九月十六日 中國	85%	600,000	江蘇錫澄高速公路興建、管理、養護及收費，以及相關的物資儲存，汽車客、貨運輸，汽車維修
江蘇廣靖高速公路 有限公司 (有限責任公司)	一九九七年 九月十六日 中國	85%	250,000	江蘇廣靖高速公路興建、管理、養護及收費，以及相關的物資儲存，汽車客、貨運輸，汽車維修
江蘇快鹿汽車運輸股份 有限公司 (股份有限公司)	一九九九年 八月十九日 中國	33.2%	150,300	公路運輸，汽車修理，汽車(小轎車除外)及零配件銷售
宜興宜漕公路有限公司 (有限公司)	一九九八年 十二月二十五日 中國	49%	120,000	江蘇宜興宜漕公路建設及經營管理服務
江蘇揚子大橋股份 有限公司 (股份有限公司)	一九九二年 十二月三十一日 中國	17.83%	2,137,250	主要負責江陰長江大橋及其他交通基礎設施的建設、維護管理和經營

8. 儲備

儲備變動情況已載於財務報告註釋。

有關法定公益金的性質、應用、其變動及計算基準(包括所採用之百分比及用以計算之利潤數額)之詳情已載於財務報告註釋。

9. 職工養老金計劃

本公司參與由政府籌辦的養老金計劃，依照該計劃，二零零零年度本集團須支付相等於員工薪金的20%(另有6%由員工支付)，此項養老金已足額支付。政府籌辦的養老金將承擔對本公司退休員工支付養老金的責任。

10. 出售員工住房

根據國家《關於深化城鎮住房制度改革的方案》及江蘇省政府《關於江蘇省出售公有住房實施細則》等有關文件精神，本公司把現有的職工住房以政府規定的價格出售予本公司職工。於二零零零年十二月三十一日，按照香港聯交所年報披露要求，本公司已將出售員工宿舍損失及評估增值未攤銷部分，兩項共計人民幣31,866,000元計入本公司二零零零年度財務報告中。按中國會計準則編製的報告已根據財政部二零零一年一月七日財會[2001] 5號文件規定，該項出售員工宿舍的損失人民幣23,628,000元將於二零零一年調整減少年初未分配利潤，二零零零年暫列住房週轉金。

11. 優先購股權

根據本公司章程及中華人民共和國法律，本公司並無優先購股權規定公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。

12. 委託存款

截至二零零零年十二月三十一日止，本公司未有存放於中國境內金融機構的委託存款，並未出現定期存款到期而不能償付的情況。

13. 貸款利率風險

截至二零零零年十二月三十一日止，本公司貸款餘額為人民幣626,723,000元，其中，人民幣貸款580,000,000元，西班牙政府貸款折合人民幣46,723,000元。本公司貸款利率加權平均約為5.55%，較去年同期下降了1.29%。

14. 所得稅

根據國家財政部於二零零零年十月頒佈的「財稅[2000] 99號」文，規定企業先按33%的法定稅率繳納所得稅後，返還18%，企業實際稅負為15%，並將此優惠政策保留到二零零一年十二月三十一日。又根據財政部二零零零年七月頒佈的「財會[2000] 3號」文規定，所得稅實行先徵後返還的公司，應當在實際收到返還的所得稅時，衝減當期的所得稅費用。二零零零年度，本公司已收到省財政返還的所得稅費用人民幣122,627,000元。

15. 最佳應用守則

本公司董事會尚未按照聯交所上市規則附錄14之「最佳應用守則」(「最佳應用守則」)之第14段，成立一個旨在檢討及監察本公司的財務滙報程序及內部控制的審核委員會(「審核委員會」)。但本公司的組織架構內已設立一個職能與之相若的監事會，所不同的是本公司的監事會成員由五人組成(其中一人為本公司員工)並由股東大會選出及罷免並向股東大會負責而非向董事會負責，而一個審核委員會的成員則為一家公司的非執行董事。除此以外，董事概無知曉任何有合理迹象顯示本公司在現時或在本期間任何時間內未有遵守最佳應用守則的資料。

16. 報告期內董事會會議情況

本年度本公司共召開了5次董事會，具體會議情況如下：

- (1) 二零零零年四月十日召開第二屆十六次董事會。

會議審議通過以下事項：本公司一九九九年度的董事會報告書、監事會報告書、經審核帳目和核數師報告；繼續聘任安達信公司及安達信華強會計師事務所為本公司的核數師；確定一九九九年末期股利分配方案；董、監事換屆選舉；增加公司的經營範圍；發行A股後公司的所有滾存利潤由新舊股東一併享受。

- (2) 二零零零年五月二十五日召開第三屆一次董事會。

會議審議通過以下事項：選舉徐華強先生為本公司第三屆董事會之董事長；批准委任姚永嘉先生及林志華先生為本公司第三屆董事會秘書。

- (3) 二零零零年八月十四日召開第三屆二次董事會。

會議審議通過以下事項：提議章俊元先生擔任本公司董事；本公司截至二零零零年六月三十日止之六個月中期業績報告；宣佈不派發中期股息與各股東。

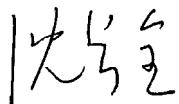
- (4) 二零零零年十月十日召開第三屆三次董事會。

會議審議通過以下事項：同意徐華強先生辭去董事長職務；選舉章俊元先生為本公司第三屆董事會之董事長。

(5) 二零零零年十二月二十五日召開第三屆四次董事會。

會議審議通過以下事項：聘任陳祥輝先生擔任本公司總經理；調整公司內部管理體系；籌建江蘇現代路橋工程有限責任公司；聘請張全庚先生擔任公司高級顧問。

承董事會命



沈長全
董事長

中國·南京
二零零一年四月十二日



中國加入世貿的 機 遇

管理層工作討論與分析





總經理陳祥輝先生

(一) 業績綜述

通車四年來，本公司一貫堅持穩健經營、規範管理、從嚴治企、依託主業、發展輔業的經營思想，經歷了工程建設型向高速公路經營管理型的轉變，取得了長足的進步，經濟效益連年攀升。滬寧高速公路上路車輛由開通第一年的12,450,000輛上升到二零零零年19,950,000輛，本集團由原來的滬寧高速公路單一管理發展到7個項目的經營和管理。

二零零零年本公司管理層嚴格按照董事會的要求，統一思想，明確目標，繼續圍繞以經濟效益為中心積極開展各項工作，全年實現營業總收入人民幣1,619,637,000元，扣除收入相關稅金後收入淨值約人民幣1,542,952,000元，比去年同期增長25.04%。其中滬寧高速公路通行費收入約人民幣966,312,000元，佔總收入的59.66%，寧滬二級公路通行費收入約人民幣227,249,000元，佔總收入14.03%，其他業務

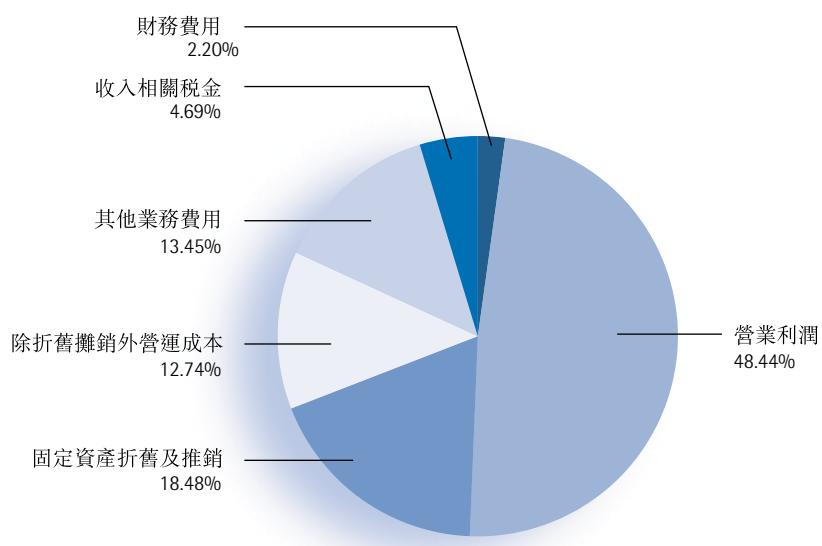
收入約人民幣237,941,000元，佔總收入的14.69%，寧連公路南京段通行費收入約人民幣53,884,000元，佔總收入的3.33%，廣靖高速公路、錫澄高速公路通行費收入分別為人民幣56,323,000元、人民幣77,928,000元，分別佔總收入3.48%、4.81%。本公司投資的江蘇快鹿公司、宜漕公司收益分別約人民幣9,305,000元、人民幣11,516,800元。其他投資收益人民幣13,359,600元。按中國會計準則，二零零零年本集團除稅後溢利約人民幣691,487,000元，每股盈利(攤薄)人民幣0.137元；按國際會計準則，二零零零年本集團除稅後溢利約人民幣688,306,000元，每股盈利人民幣0.141元。

期內本公司盈利取得理想增長的主要原因：

- (1) 滬寧高速公路交通量穩定增長，全年累計通行費收入人民幣966,312,000元，較上年增加10.8%；

- (2) 廣靖高速公路、錫澄高速公路在二零零零年全年產生效益，車流量保持高速增長；
- (3) 新收購的寧連公路南京段全年通行費收入人民幣53,884,000元，成為本公司二零零零年盈利新的增長點；
- (4) 良好的公路素質，加之嚴格的科學管理，有效控制了道路維護支出和營運管理成本。

本公司二零零零年經營業務獲利能力圖



(二) 業務回顧

1. 核心資產－滬寧高速公路

交通流量穩定增長，主營收入持續上升

二零零零年江蘇省經濟仍以較快速度發展，全省對外貿易持續高速增長，社會需求全面回

升。與一九九九年相比，全省國內生產總值增長約10.6%，進出口貿易增幅達46%，公路貨物、旅客運輸週轉量分別增長6.6%、7.3%。中國及江蘇經濟持續穩定地增長，為已投入運營第五年的滬寧高速公路交通量仍保持兩位數的增長，提供了良好的宏觀經濟環境。二零零零年滬寧高速公路累計上路車輛約19,950,000輛，全年日均全程交通量18,087輛，比一九九

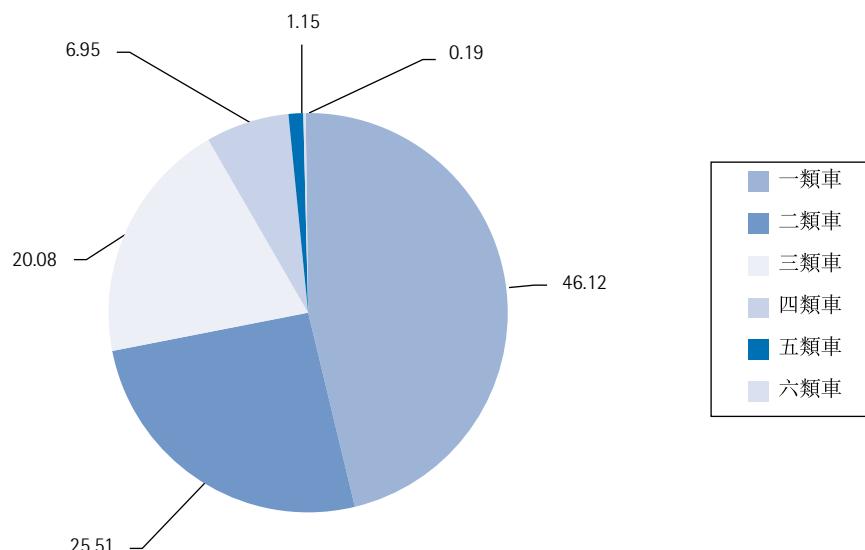
九年增長11.4%；全年累計通行費收入人民幣966,312,000元，日均人民幣2,640,300元，比上一年增長10.5%。從下表對比數據分析，二零零零年七至十二月日均收費額較一至六月增長約8.9%，但與上一年同期相比，下半年增幅低於

上半年，其主要由於一九九九年下半年寧滬二級路集中維護，部分路段封閉施工，使滬寧高速公路交通量大幅上升，即一九九九年下半年收費額基數較大所致。

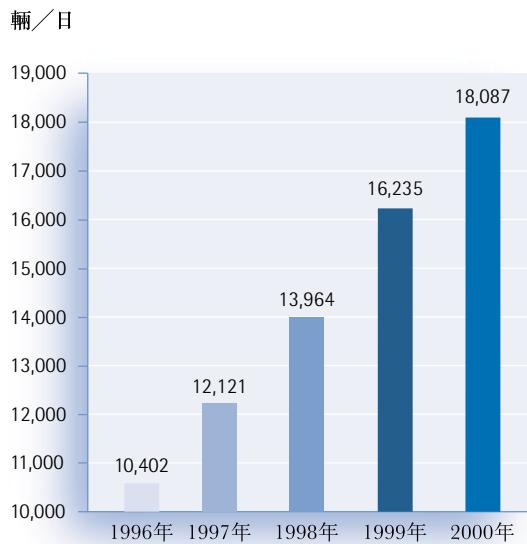
二零零零年滬寧高速公路交通量及收費額統計表

時間	二零零零年 日均全程 交通量 (輛／日)	與一九九九年 同期相比增減 %	二零零零年 日均收費額 (人民幣 千元／日)	與一九九九年 同期相比增減 %
一月	16,797	25.32	2,462.0	25.54
二月	14,733	7.70	2,128.4	8.31
三月	18,001	17.22	2,629.3	15.37
四月	19,184	15.94	2,802.9	16.34
五月	18,204	16.76	2,592.2	13.32
六月	17,254	16.98	2,530.5	15.95
七月	17,453	6.80	2,542.8	5.15
八月	18,432	9.57	2,687.3	8.78
九月	20,042	1.46	2,960.4	(1.29)
十月	19,033	3.63	2,769.5	2.47
十一月	18,963	8.28	2,783.9	8.91
十二月	18,837	13.67	2,778.5	15.00
全年平均	18,087	11.41	2,640.3	10.52

二零零零年滬寧高速公路平均車種構成圖



滬寧高速公路歷年日均全程交通量圖



滬寧高速公路歷年日均通行費收入統計圖



非主營業務持續良好

二零零零年，本集團在做好公路收費主營業務的同時，不斷拓展非主營業務，充分利用公路沿線物化資源，增加經營項目，強化經營目標考核，取得了良好的經營業績。本集團於二零零年年底成立了非獨立法人的經營發展公司，主抓現有非主營業務的開發及拓展，努力提高經營效益。本集團二零零零年非主營項目收入總計約人民幣237,941,000元，比上年增長約49.91%。其中排障收入約人民幣7,038,000元，油品銷售營業額約人民幣148,288,000元，公路沿線發佈廣告收入約人民幣11,148,000元，餐飲收入約人民幣61,912,000元，對外養護收入9,555,000元。

完善道路養護體系，確保道路品質優良

公司建立完善的工程養護體制，堅持日常養護與專項養護相結合，以預防養護為主，對道路

病害及時進行處理和修復，使道路優良率保持在95%以上；寧滬二級公路圍繞創建文明樣板路目標，對道路較差的路段進行了重點改造，使寧滬二級公路好路率達到90%以上。近期，公司正與有關科研單位合作，開展道路維修技術的研究，選用新材料、新工藝，提高養護質量，並為以後道路的大修做好技術儲備，以確保在設計年限內，道路處於較好的水平。

強化道路管理，確保安全暢通

公司採用國際先進的設備和技術對滬寧高速公路的收費、通信、監控系統進行完善和提高，初步建立了三級維修維護網絡，達到國內領先水平。通信方面開通了道路狀況實時電話查詢功能，使車輛在上路前及時瞭解道路狀況，同時對道路沿線可變情報板進行了更充分的利用，及時宣傳和發佈道路安全以及通行情況等信息，對道路上行駛車輛進行管理和疏導，確保車輛安全行駛。

2. 本公司所屬其他公路

二零零零年日均交通流量統計表

單位：輛／日

時間	寧滬 二級公路	寧連公路 南京段	廣靖 高速公路	錫澄 高速公路	江陰 長江大橋
第一季度	38,241	10,864	7,288	7,766	12,675
第二季度	43,497	11,038	8,688	9,186	14,391
第三季度	44,768	10,269	9,845	9,442	14,911
第四季度	42,891	10,413	10,064	9,448	14,659
全年平均	42,357	10,644	8,977	8,963	14,162
年均比上一年增減%	(1.29)	3.91			