



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(香港聯合交易所股份代號：177)

二次創業  
穩步增長



2007 中期業績報告

## 一、重要提示

- 1、本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- 2、獨立董事楊雄勝先生因出差未出席董事會，委託獨立董事范從來先生代為表決。
- 3、本半年度財務報告乃按中國企業會計準則和香港公認會計原則編製的未經審計的經營業績，經本公司審核委員會審閱。
- 4、本公司董事長沈長全先生、董事總經理謝家全先生、財務總監劉偉女士聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、完整。

一、公司資料	2
二、主要財務數據和指標	4
三、股本變動及股東情況	6
四、董事、監事和高級管理人員	12
五、董事會報告	13
六、重要事項	20
七、獨立審閱報告	26
八、備查文件目錄	39
九、確認意見	40

## 一、公司資料

本公司法定中英文名稱	江蘇寧滬高速公路股份有限公司 Jiangsu Expressway Company Limited
中英文名稱縮寫	寧滬高速 Jiangsu Expressway
上市交易所	A 股 上海證券交易所 A 股簡稱：寧滬高速 A 股代碼：600377  H 股 香港聯合交易所 H 股簡稱：江蘇寧滬 H 股代碼：0177  ADR 美國 ADR 簡稱：JEXWW 證券代碼：477373104
本公司註冊及辦公地址	江蘇省 南京市 馬群街 238 號
郵政編碼	210049
本公司網址	<a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a>
本公司電子信箱	<a href="mailto:nhgs@public1.ptt.js.cn">nhgs@public1.ptt.js.cn</a>
本公司法定代表人	沈長全
本公司董事會秘書	姚永嘉
聯繫電話	8625-8446 9332
香港公司秘書	李慧芬
聯繫電話	852-2801 8008
證券事務代表	江濤、樓慶
聯繫電話	8625-84362700-301835、301836
傳真	8625-8446 6643
電子信箱	<a href="mailto:nhgs@jsexpressway.com">nhgs@jsexpressway.com</a>
定期報告刊登報刊	《上海證券報》、《中國證券報》、《南華早報》、《香港經濟日報》
信息披露指定網站	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.jsexpressway.com">www.jsexpressway.com</a>

定期報告備置地點

上海證券交易所  
上海市  
浦東南路 528 號

香港證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 19 樓

齊伯禮律師行  
香港  
中環  
遮打道 16 至 20 號  
歷山大廈 20 樓

公司本部  
江蘇省  
南京市  
馬群街 238 號

## 二、主要財務數據和指標

### (一) 主要會計數據和財務指標（按中國企業會計準則編製）

單位：人民幣千元

項目	本報告期末	上年度期末		本報告期末 比上年度期 末增減 (%)
		調整後	調整前	
總資產	26,075,461	26,435,037	26,425,207	(1.36)
歸屬於母公司所有者權益	14,867,238	15,039,698	15,029,868	(1.15)
每股淨資產（元）	2.95	2.99	2.98	(1.15)

項目	報告期 (2007年1-6月)	上年同期 (2006年1-6月)		本報告期比 上年同期 增減 (%)
		調整後	調整前	
營業利潤	1,185,285	828,623	771,421	43.04
利潤總額	1,183,646	826,878	827,137	43.15
淨利潤	784,712	548,706	548,966	43.01
扣除非經常性損益的淨利潤	784,554	549,716	549,976	42.72
基本每股收益（元）	0.16	0.11	0.11	43.01
稀釋每股收益（元）	0.16	0.11	0.11	43.01
淨資產收益率 (%)	5.28	3.65	3.80	44.66
經營活動產生的現金流量淨額	1,603,653	1,166,589	1,166,589	37.47
每股經營活動產生的現金流量淨額（元）	0.32	0.23	0.23	37.47

## (二) 非經常性損益項目和金額

單位：人民幣千元

項目	報告期 2007年1-6月份
處置固定資產損失	(232)
短期投資收益	1,876
其他營業外收入（支出）	(1,408)
對所得稅影響	(78)
合計	158

## (三) 國內外會計準則差異

單位：人民幣千元

項目	淨利潤	淨資產
按中國會計準則	784,712	15,297,593
按香港會計準則調整項目：		
固定資產評估增值及其折舊	20,020	(1,393,255)
負商譽停止攤銷	—	25,032
按香港會計準則	804,732	13,929,370

## 三、股本變動及股東情況

### (一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數未發生變化。由於股改完成後第一批有限售條件的流通股股東限售期滿分批上市流通，公司股份結構發生變動。

	本次變動前		本次變動增減 (+、-)		本次變動後	
	數量	比例 (%)	限售股流通		數量	比例 (%)
<b>一、有限售條件股份</b>						
1、國家持股	2,739,296,706	54.37	—	2,739,296,706	54.37	
2、國有法人持股	592,051,690	11.75	289,506	592,341,196	11.76	
3、其他內資持股	286,399,104	5.69	-139,623,859	146,775,245	2.91	
其中：境內法人持股	286,399,104	5.69	-139,623,859	146,775,245	2.91	
境內自然人持股	—	—	—	—	—	
4、外資持股	—	—	—	—	—	
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	
境外自然人持股	—	—	—	—	—	
有限售條件股份合計	3,617,747,500	71.81	-139,334,353	3,478,413,147	69.04	
<b>二、無限售條件流通股股份</b>						
1、人民幣普通股	198,000,000	3.93	+139,334,353	337,334,353	6.70	
2、境內上市外資股	—	—	—	—	—	
3、境外上市外資股	1,222,000,000	24.26	—	1,222,000,000	24.26	
4、其他	—	—	—	—	—	
無限售條件流通股股份合計	1,420,000,000	28.19	+139,334,353	1,559,334,353	30.96	
<b>三、股份總數</b>	<b>5,037,747,500</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>5,037,747,500</b>	<b>100</b>	

### 股份過戶的變動及批准情況：

2007年5月16日，本公司第一批有限售條件的流通股共計28,699,104股限售期滿。根據流通條件，該部分股份需在償還完公司大股東代其墊付的對價後方能上市流通，對價償還可以選擇被墊付數量的股份，或償還該股份按寧滬高速股改實施日後的五個交易日收盤價均價折算成的等額現金。報告期內，本公司為滿足流通條件的部分股東辦理了上市流通手續，第一批共計103,260,554股，第二批共計36,073,799股，有關流通申請經本公司上報江蘇省國資委及上海證券交易所、中國證券登記結算有限責任公司上海分公司審核批准後，分別於2007年5月16日、2007年6月14日上市流通。報告期內，有限售條件的流通股股東償還大股東股份289,506股，已完成有關股份過戶登記手續。截至2007年6月30日，本公司無限售條件的A股流通股合計337,334,353股，佔總股本的6.7%，有限售條件的流通股合計3,478,413,147股，佔總股本的69.04%，該部分股份在滿足流通條件後將分批申請上市。

## (二) 股東情況

### 1、報告期末股東數

截至 2007 年 6 月 30 日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計 64,142 戶。其中境內股東 63,525 戶，外資股股東 617 戶。

### 2、主要股東情況

(1) 截至 2007 年 6 月 30 日，擁有本公司股份前十名股東情況：

股東名稱	報告期內增減	期末持股數量 (股)	比例 (%)	持有有限售條件 的股份數量	質押或凍結 的股份數量	股份性質
江蘇交通控股有限公司	238,318	2,742,578,825	54.44	2,742,578,825	0	國有股東
華建交通經濟開發中心	51,188	589,059,077	11.69	589,059,077	0	國有股東
JPMorgan Chase & Co.	(22,735,434)	119,780,560	2.38	0	未知	外資股東
Fidelity International Limited	12,414,000	110,655,987	2.20	0	未知	外資股東
Newton Investment Management Ltd	11,396,000	85,530,000	1.70	0	未知	外資股東
Schroder Investment Management Limited	(14,390,000)	84,708,000	1.69	0	未知	外資股東
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	4,926,000	74,664,000	1.48	0	未知	外資股東
UBS AG	(12,805,170)	73,599,910	1.46	0	未知	外資股東
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	0	73,180,000	1.45	0	未知	外資股東
華夏證券有限責任公司	0	21,160,000	0.42	21,160,000	未知	其他

註：十大股東持股相關情況說明：

- (a) 本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；
- (b) 報告期內，沒有發生本公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為本公司前十名股東的情況；
- (c) H 股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例。

(2) 截止 2007 年 6 月 30 日，本公司前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	期末持股數（股）	股份種類
JPMorgan Chase & Co.	119,780,560	境外上市外資股
Fidelity International Limited	110,655,987	境外上市外資股
Newton Investment Management Ltd	85,530,000	境外上市外資股
Schroder Investment Management Limited	84,708,000	境外上市外資股
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	74,664,000	境外上市外資股
UBS AG	73,599,910	境外上市外資股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	73,180,000	境外上市外資股
江蘇高科技投資集團有限公司	12,306,520	人民幣普通股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	境外上市外資股
江蘇省電力公司	6,434,627	人民幣普通股

(3) 截止 2007 年 6 月 30 日，本公司 A 股前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	期末持股數（股）	股份種類
江蘇高科技投資集團有限公司	12,306,520	人民幣普通股
江蘇省電力公司	6,434,627	人民幣普通股
匯添富成長焦點投資基金	5,313,800	人民幣普通股
荷蘭銀行	4,887,615	人民幣普通股
通用電氣資產管理公司	4,242,841	人民幣普通股
德意志銀行	3,569,520	人民幣普通股
中國經濟技術投資擔保有限公司	3,000,000	人民幣普通股
江蘇省交通廳公路局	2,000,000	人民幣普通股
江蘇省紡織總公司	2,000,000	人民幣普通股
江蘇省電力燃料集團有限公司	2,000,000	人民幣普通股

(4) 截止 2007 年 6 月 30 日，前十名有限售條件股東持股數量及限售條件：

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	江蘇交通控股有限公司	2,742,578,825	2011年5月16日	0	註1
2	華建交通經濟開發中心	589,059,077	2011年5月16日	0	註1
3	華夏證券有限公司	21,160,000	2007年5月16日	21,160,000	註2
4	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000	2007年5月16日	14,450,000	註2
5	上海海基投資發展有限公司	14,150,000	2007年5月16日	14,150,000	註2
6	上海瑞晨投資管理諮詢有限公司	4,400,000	2007年5月16日	4,400,000	註2
7	中國交通建設股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
8	潤地置業股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
9	武進市投資公司	2,288,800	2007年5月16日	2,288,800	註2
10	鎮江市交通投資建設發展公司	2,100,000	2007年5月16日	2,100,000	註2

註 1： 承諾在 2011 年 5 月 16 日前不減持持有的本公司股票。

註 2： 應先徵得代其墊付對價的非流通股股東的同意，墊付的對價由相關非流通股股東償還，償還時可以選擇償還被墊付數量的股份，或償還該股份按寧滬高速股改實施日後的五個交易日收盤價均價折算成的等額現金，再由本公司向證券交易所提出該等股份的上市流通申請。

- (5) 於 2007 年 6 月 30 日，就本公司所知，根據香港證券及期貨條例而備存的登記冊，下述人士持有本公司股份或相關股份面值之 5% 或以上權益或淡倉：

名稱	身份	直接權益	H 股數目	佔 H 股 (總股份) 比例 (%)
江蘇交通控股有限公司	其他	是	2,742,578,825	(54.44)
招商局集團有限公司／ 華建交通經濟開發中心 <sup>(1)</sup>	其他	是	589,059,077	(11.69)
JP Morgan Chase & Co. <sup>(2)</sup>	所控制法團權	不是	119,780,560	9.80 (2.38)
Fidelity International Limited	投資經理	是	110,655,987	9.06 (2.20)
Newton Investment Management Ltd	投資經理	是	85,530,000	7.00 (1.70)
Schroder Investment Management Limited <sup>(3)</sup>	投資經理	是	84,708,000	6.93 (1.68)
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited <sup>(4)</sup>	投資經理	是	74,664,000	6.11 (1.48)
UBS AG <sup>(5)</sup>	所控制法團權	是	73,599,910	6.02 (1.46)
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited /Sumitomo Life Insurance Company <sup>(6)</sup>	所控制法團權	不是	73,168,000	5.99 (1.45)

- (1) 招商局集團有限公司因所控制的下述法團華建交通經濟開發中心的權益，視為持有的權益。
- (2) JP Morgan Chase & Co. 因所控制的下述法團的權益，視為持有的權益：
- (i) JP Morgan Chase Bank, N.A. 一家 100% 直接控制的法團所持有的 110,934,960 股（亦為可供借出股份）。
- (ii) 由兩家間接控制的法團所持有的 8,845,600 股。
- (3) Schroder Investment Management Limited 於 2007 年 6 月 28 日送香港交易所表格 2 指母公司為 Schroder PLC.
- (4) HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 因為作投資經理視為持有的權益。HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 於 2007 年 5 月 10 日送香港交易所表格 2 指母公司為 HSBC Holdings plc.
- (5) UBS AG 因其直接控制的 10 家法團所持有權益，視為持有有關權益。
- (6) Sumitomo Life Insurance Company 為 Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 之控權股東視為持有的權益。Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 因為作投資經理視為持有的權益。

除上文披露者外，據本公司所知，於 2007 年 6 月 30 日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

### (三) 控股股東及實際控制人變更情況

報告期內，本公司控股股東江蘇交通控股有限公司持有的本公司股份總額發生變動。截至 2007 年 6 月 30 日，該公司持有本公司股份總額 2,742,578,825 股，比 2006 年度末增加 238,318 股，佔本公司股份總數的 54.44%。變動原因為部分社會法人股東以股份形式償還的股票對價。由於仍有部分社會法人股東未辦理對價償還手續，故控股股東持有的本公司股份仍將會有微小變動。

### (四) 購買、出售及贖回本公司股份

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份之行為。

### (五) 優先購股權

根據中華人民共和國法律及本公司章程，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。

### (六) 公眾持股

於 2007 年 6 月 30 日及 2007 年 8 月 17 日（就準備此項披露的最後可行日期），本公司符合香港上市規則的 25% 公眾持股有關要求。



## 四、董事、監事和高級管理人員

### (一)董事、監事、高級管理人員之持股情況

報告期內，經向所有董事作出特定查詢後，本公司的董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人事概無根據《證券及期貨條例》或《上市公司董事、監事及其他高級管理人員進行證券交易的標準守則》需作披露持有任何本公司及其附屬子公司、聯營公司的註冊股本權益的記錄。

本公司及其附屬子公司、聯營公司並未作授予董事、監事、高級管理人員及其關聯人士認購本公司或其附屬子公司、聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

### (二)新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

報告期內，本公司董事會、監事會沒有發生成員變動情況。公司五屆七次董事會批准聘任劉偉女士、趙佳軍先生擔任本公司副總經理，聘期三年。

## 五、董事會報告

### (一) 報告期內整體經營情況的討論分析

#### 1、經營管理回顧

2007年上半年，公司主要業務繼續保持了2006年的增長態勢，八車道的營運和管理模式經過一年多實踐中的檢驗和完善已基本達到穩定，道路的服務質量、運營秩序以及對突發事件的反應速度和處理能力等都得到了很大改進，營運成本、管理成本、養護成本等各項成本開支控制有效，公司的經營業績及盈利能力都取得了進一步提升。

上半年，公司繼續加強對道路營運的現場管理，為使用者提供安全暢通、服務優質的通行環境。2007年3月1日，江蘇省頒佈實施新的《高速公路條例》，對高速公路營運提出了更高的管理標準和服務要求，公司及時增加了收費站區的人員及設備配置，新增收費站人員438名並進行了系統的崗前培訓，確保按新《條例》的要求開足收費道口以及高峰時段站區的有序暢通。

內部管理得到系統改善。上半年，公司對貫標體系及綜合管理OA系統持續進行了優化升級，完善各項管理流程。為了進一步提升企業內部控制的系統性、執行流程和效率，公司對現有的各項管理及控制制度進行了整合，並按照監管部門的有關要求著手建立獨立、完整的內控體系，以形成規範、易於操作的企業管理控制系統。

#### 2、業績綜述

報告期內，本集團實現營業收入約人民幣2,513,330千元，比去年同期上升約37.37%。按中國會計準則，報告期內本集團稅後利潤約為人民幣784,712千元，每股盈利約為人民幣0.16元，比上年同期上升約43.01%。按香港會計準則，除稅後溢利約為人民幣804,732千元，每股盈利約為人民幣0.16元，比上年同期上升約41.14%。各項業務的經營狀況如下：

單位：人民幣千元

項目	業務收入	比去年同期		業務成本	比去年同期	
		增減 (%)	增減 (%)		毛利率 (%)	增減
滬寧高速公路江蘇段	1,615,400	41.90	337,130	35.76	79.13	增加 0.94 個百分點
312 國道滬寧段	86,489	(20.30)	118,123	13.00	(36.58)	下降 40.25 個百分點
寧連公路南京段	32,170	(36.33)	7,365	(61.62)	77.10	上升 15.08 個百分點
廣靖錫澄高速公路	302,182	9.58	83,156	(9.34)	72.48	上升 5.74 個百分點
配套服務	450,912	86.59	428,372	75.37	5.00	上升 6.08 個百分點
其他業務	26,177	77.96	19,672	105.18	24.85	下降 9.97 個百分點
合計	2,513,330	37.37	993,818	38.49	60.46	下降 0.32 個百分點

業務收入同比變化的說明：

- 滬寧高速公路通行費收入的大幅度增長主要得益於上半年車流量的增長和貨車佔比的提高。1-6月份滬寧高速公路日均全程交通量較去年同期增長約 26.94%，貨車佔比由去年同期的 25.55% 提高到 31.06%。
- 寧連公路南京段通行費收入較去年同期降低約 36.33%，原因在於平行道路寧連高速的開通使得上半年該道路的車流量比去年同期下降約 47.06%。
- 配套服務收入的增長主要來自於油品銷售的增長，2007 年上半年各服務區累計實現油品銷售收入 387,428 千元，比去年同期增長約 97.47%，佔配套服務收入增長總量的 91.40%。
- 其他業務收入增長主要來自於廣告發佈，2007 年 1-6 月份，戶外廣告發佈累計實現收入人民幣 15,427 千元。

業務成本同比變化的說明：

- 滬寧高速公路業務成本上升主要原因在於資產折舊額的上升。2007 年 1-6 月份，滬寧高速公路固定資產折舊比去年同期上升約 61,003 千元，佔滬寧路收費業務成本上升總量約 68.69%。
- 寧連公路南京段收費業務成本較去年同期下降約 61.62%，原因在於去年同期有大修理費用攤銷 7,020 千元，該項目已經在去年攤銷完成。
- 配套服務成本上升與其收入增長原因一致。

## (二) 公司主營業務及其經營狀況

### 1、收費路橋業務

2007 年上半年，依賴於核心資產滬寧高速公路的高速增長，本集團路橋收費經營業務取得大幅提升，實現路橋收費收入約人民幣 2,036,241 千元，比 2006 年同期增長約 29.43%，約佔總營業收入的 81.02%。

日均車流量與收費額比較：

路橋項目	日均車流量 (輛/日)			日均收費額 (千元/日)		
	報告期	去年同期	增減 (%)	報告期	去年同期	增減 (%)
滬寧高速公路	47,241	37,215	26.94	8,924.9	6,289.6	41.90
312 國道滬寧段	29,225	33,591	(13.00)	477.8	599.5	(20.30)
寧連公路南京段	7,543	14,249	(47.06)	177.7	279.1	(36.33)
廣靖高速公路	36,993	35,648	3.77	637.2	633.0	0.66
錫澄高速公路	36,324	30,662	18.47	1,032.3	890.5	15.92
江陰長江公路大橋	40,758	37,229	9.48	2,158.3	2,130.4	1.31
蘇嘉杭高速公路	20,221	17,791	13.66	1,564.6	1,427.7	9.59

滬寧高速公路繼續承接了 2006 年的增長態勢，貨車比例進一步提高，報告期內實現通行費收入總額約人民幣 1,615,400 千元，佔集團通行費收入約 79.33%，佔集團總收入約 64.27%，日均流量及通行費收入分別已達 47,241 輛及人民幣 8,924.9 千元，分別比去年同期增長約 26.94% 及 41.90%。車型構成方面，上半年日均客車流量 32,568 輛，佔日均總流量約 68.94%；日均貨車流量 14,673 輛，佔日均總流量約 31.06%，比去年同期增長了約 5.51 個百分點，貨車日均收入比例約為 50.73%，比去年同期增長了 9.42 個百分點。2007 年上半年，滬寧高速公路日均全程單車收入達到人民幣 189 元，其中客車、貨車的日均全程單車收入分別為人民幣 135 元及 308 元。

312 國道收費流量繼續下降，但目前的下降趨勢已基本趨於穩定。同時，2006 年 12 月份開通的寧連高速公路對寧連公路南京段的分流影響也已經體現，主要分流了寧連公路的客車流量，使該路日均交通流量及日均收費額分別比去年同期下降約 47.06% 及 36.33%。

錫澄高速公路仍有部分恢復性增長因素，增幅較為明顯。2007 年上半年，由於廣靖、錫澄、蘇嘉杭高速公路及江陰大橋的客車流量的增幅高於貨車流量的增長，各條路的貨車比例均有不同程度的輕微下降，導致其收入的增長幅度低於流量增長幅度，但各個資產的運營情況仍屬正常。

## 2、配套服務

滬寧高速公路流量的快速增長帶動了沿線各服務區經營業務的大幅提升，2007 年上半年，服務區實現營業收入人民幣 450,912 千元，比去年同期增長 86.59%，其中油品銷售累計實現收入人民幣 387,428 千元，其他包括餐飲、商品零售等業務收入為人民幣 63,484 千元，分別比去年同期增長約 97.47% 及 39.63%。

### (三) 附屬公司經營情況及業績

公司名稱	主要業務	本公司應佔 股本權益	資產規模		佔淨利潤 的比重 (%)
			人民幣千元	產生損益 人民幣千元	
江蘇現代路橋有限責任公司	高速公路等路橋項目的 專項維修、養護以及路面、 交通安全設施等施工業務	95.5%	64,766	(2,699)	(0.34)
江蘇寧滬投資發展有限責任公司	各類基礎設施、實業與產業的投資	95%	137,350	5,311	0.68
江蘇廣靖錫澄高速公路 有限責任公司	江蘇廣靖、錫澄高速公路興建、 管理、養護及收費	85%	2,879,179	139,903	17.83

#### (四) 參股公司經營情況及業績

公司名稱	經營範圍	本公司應佔 股本權益	資產規模	投資收益	佔淨利潤 的比重 (%)
			人民幣千元	人民幣千元	
蘇州蘇嘉杭高速公路有限責任公司	蘇嘉杭高速公路江蘇段的管理和經營業務	33.33%	4,846,445	12,287	1.57
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	公路運輸，汽車修理，汽車及零配件銷售	33.2%	292,688	4,148	0.53
江蘇揚子大橋股份有限公司	主要負責江陰長江公路大橋的管理和經營	26.66%	3,467,740	52,559	6.70

#### (五) 財務狀況及經營成果分析

##### 1、經營成果分析

###### — 按中國企業會計準則

項目	2007年1-6月份 人民幣千元	2006年1-6月份 人民幣千元	增減 (%)
營業收入	2,513,330	1,829,589	37.37
投資收益	74,033	57,201	29.43
營業利潤	1,185,285	828,623	43.04
財務費用	250,093	202,709	23.38
利潤總額	1,183,646	826,878	43.15
所得稅	377,683	260,145	45.18
少數股東損益	21,251	18,026	17.89
歸屬母公司所有者的淨利潤	784,712	548,706	43.01
每股盈利	0.16	0.11	43.01

###### — 按香港會計準則

項目	2007年1-6月份 人民幣千元	2006年1-6月份 人民幣千元	增減 (%)
營業額	2,414,857	1,758,535	37.32
分佔聯營公司溢利	71,957	63,108	14.02
財務成本	253,590	206,775	22.64
所得稅	377,683	260,145	45.18
歸屬於少數股東之溢利	21,250	18,026	17.89
歸屬於母公司股東之溢利	804,732	570,167	41.14
每股盈利	0.16	0.11	41.14

- 營業收入的增長主要源自於滬寧高速公路通行費收入的增長，並帶動了其他經營成果指標的大幅度提升。
- 投資收益的增長主要源自於聯營公司揚子大橋公司和蘇嘉杭公司的貢獻。
- 財務費用的上升主要受兩方面的影響：一是在加息環境下商業銀行借款利率的增加；二是去年同期有息債務中有 40 億為短期融資券，2007 年上半年除 15 億信託借款外，均為商業銀行借款。

## 2、財務狀況分析

### — 集團資本結構

本報告期末，公司總體負債水平與 2006 年底基本保持一致。在債務的期限結構方面也基本保持了 2006 年底的狀況。

按中國企業會計準則，本集團截止 2007 年 6 月 30 日資本結構與 2006 年 12 月 31 日比較數字如下：

項目	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,742,076	25.85	6,530,753	24.70
長期負債	4,035,792	15.48	4,436,759	16.79
固定利率債務	8,748,694	33.55	8,948,694	33.85
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	2,029,174	7.78	2,018,818	7.64
歸屬母公司所有者權益	14,867,238	57.02	15,039,698	56.89
少數股東權益	430,355	1.65	427,827	1.62
總資產	26,075,461	100.00	26,435,037	100.00
資產負債率：	41.33%		41.49%	

按香港會計準則，本集團截止 2007 年 6 月 30 日資本結構與 2006 年 12 月 31 日比較數字如下：

項目	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,742,076	27.29	6,530,754	26.08
長期負債	4,035,792	16.33	4,436,759	17.71
固定利率債務	8,748,694	35.41	8,948,694	35.73
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	2,029,174	8.21	2,018,818	8.06
歸屬於母公司所有者權益	13,499,015	54.64	13,651,455	54.50
少數股東權益	430,355	1.74	427,828	1.71
總資產	24,707,238	100.00	25,046,796	100.00
財務槓杆比率：	35.41		35.73	

財務槓杆比率基準：固定利率債務／總資產



#### — 資本開支情況

2007年1-6月份，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣656,161千元，主要構成情況如下：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建工程剩餘款項支付	563,567
其他	92,594
合計	656,161

#### — 資產流動性與財政資源

本集團核心業務為經營收費路橋，該業務具有持續穩定的經營現金流，公司具有很強的支付能力。2007年上半年，本集團經營活動現金流入2,586,685千元，經營活動現金淨流入1,603,653千元。雖然公司總體債務規模增加較多，但從資產負債水平來看仍然處於較為合理的區間。管理層認為本集團未有任何資金流動性問題。

#### — 融資活動及財務成本

公司憑藉穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，商業銀行借款可享受中國人民銀行利率政策規定的優惠利率。同時，公司也尋求通過專項資產管理計劃、信託計劃等方式來籌集低成本資金，但受政策制約或市場環境影響，目前仍然處於等候審批或發售階段。截至2007年6月30日，集團借款總額共計人民幣8,748,694千元，其中短期借款人民幣4,510,000千元，中長期借款人民幣4,035,792千元，一年內到期的長期負債202,902千元。報告期內，累計發生財務費用約人民幣250,093千元。

#### — 稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2007年1-6月份累計所得稅費用約為人民幣377,683千元。高速公路車輛通行費收入的營業稅稅率按3%徵收。

#### — 外匯風險

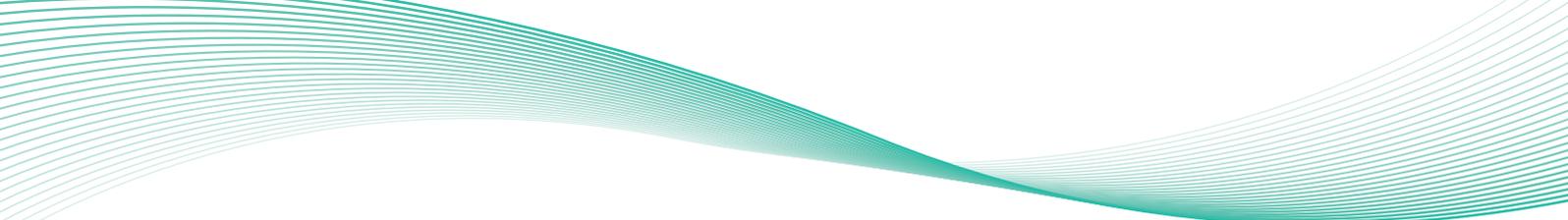
本集團主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，公司的經營收入和資本支出均以人民幣結算，不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得9,800,000美元西班牙政府貸款，於2027年7月18日到期，截至2007年6月30日，該貸款餘額折合人民幣約為38,694千元，雖然本公司並無就此作出任何外匯對沖安排，匯率波動對公司業績無重大影響。

#### — 或有負債

截至2007年6月30日，本公司未有任何或有負債。

#### — 委託存款

截至2007年6月30日，本公司未有存放於中國境內金融機構的委託存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。



— 委託貸款

本公司於 2006 年以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣 300,000 千元，其中 200,000 千元借款期限為 2006 年 7 月 15 日至 2007 年 1 月 14 日，借款按月息 3.915% 計算，100,000 千元借款期限為 2006 年 12 月 27 日至 2007 年 6 月 26 日，借款按月息 4.185% 計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2007 年 1 月 15 日及 2007 年 6 月 27 日，本公司又分別向廣靖錫澄公司借款人民幣 200,000 千元及 250,000 千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息 5.022% 計算。



## 六、重要事項

### (一) 公司治理情況

報告期內，本公司根據中國證監會有關公司治理、規範運作的文件規定以及上海證券交易所、香港聯交所上市規則的要求，持續改進公司的經營、管理行為，致力提升企業管治水平。

#### 1、公司治理制度的修訂及完善

根據國家新修訂的《公司法》、《證券法》以及上海交易所上市規則的調整要求，上半年本公司對《公司章程》進行了大範圍修訂，共涉及章程條款 21 章 105 條，已按照法定要求完成了有關審批及報備程序。

根據中國證監會《上市公司信息披露管理辦法》，上海證券交易所《上市公司信息披露事務管理制度指引》要求，本公司已於 2007 年上半年制訂了《信息披露事務管理辦法》，對公司信息披露的程序、方式等作了系統的整理總結，為公司日後的信息披露工作制定了明確的操作規範及披露流程，經董事會審議後已於 6 月 30 日前上網公佈，目前該制度已經得到有效執行。

#### 2、公司治理專項活動自查

根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》要求，報告期內本公司嚴格對照有關法律法規及公司內部規章制度，對本公司治理現狀進行了自查並作出客觀全面的評價。通過自查發現，本公司一直堅守良好的公司治理原則，建立了較完善的治理結構並規範運作，嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動，並不時檢討公司的經營、管理行為，致力提高公司運作的合規性、獨立性和透明度，逐步建立和完善有效的內控機制，確保公司規範經營、穩健發展以及股東價值的持續提升。同時，通過自查也發現了公司治理中存在的尚待改進的環節，公司已形成了初步的自查報告和整改計劃，經董事會審議批准後，將作進一步披露及改進。

#### 3、內部控制的執行及完善

公司現有的內部控制制度和措施涉及經營管理的各個層面，在實際運行中得到了充分的貫徹執行，對公司運營和業務操作流程起到了較好的監督、指導和控制作用。報告期內，本公司亦按照不同業務及流程對財務狀況、經營及內部合規控制活動進行檢查、監督與評價，減小經營風險，並未發現有任何重大缺漏。

為了在內控機制的系統性、執行流程和效率方面都得到進一步改善，公司從今年年初開始按照財政部《企業內部控制規範—基本規範》、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》以及香港聯交所的《企業管治常規守則》的要求進行內部控制體系的整合，以建成獨立、完整的內控體系，計劃於年底前完成所有工作。

#### 4、審核委員會

本公司審核委員會成員共3名，全部是非執行董事，其中一名是香港上市規則第3.10(2)條所規定具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事。獨立非執行董事佔審核委員會的成員大多數，出任主席者是獨立非執行董事。

審核委員會已審閱了本公司所採用的會計原則、會計準則及核算方法，並審閱了2007年第一季度和半年度未經審計的財務報表。審核委員會認為本公司2007年第一季度和半年度財務報告符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

#### 5、企業管治常規守則

本公司董事會在報告期內對照香港聯交所上市規則附錄14之《企業管治常規守則》有關條文對公司的日常管治行為進行了檢討，認為本公司在2007年1月1日至本報告刊發日前已按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，並力爭做到各項最佳建議常規，不存在違反或偏離守則條文之行為。

#### 6、董事進行證券交易的標準守則

經本公司向所有董事、監事作出特定查詢後，本公司的董事、監事在報告期內均遵守香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂有關進行證券交易的標準。本公司有關人員亦按照《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》執行。

### (二) 利潤分配方案及其執行情況

本公司五屆七次董事會審議通過了2006年度的利潤分配預案：以2006年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發現金紅利每股人民幣0.19元，扣稅後每股現金紅利0.171。該方案經2006年度股東周年大會審議通過。本公司董事會根據股東大會授權，確定內資股股東股權登記日為2007年6月29日，除息日為2007年7月2日。

H股股東股利派發按人民幣計價，以港幣支付，每股應派發現金紅利0.194元港幣，H股股權登記日為2007年5月13日，股利宣佈日為2007年6月14日。

本次紅利發放日為2007年7月6日。上年度利潤分配方案已經實施。

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2007年6月30日止六個月的半年度股息。



### (三) 報告期內公司重大訴訟、仲裁事項

報告期內本公司未發生重大訴訟、仲裁事項。

### (四) 資產交易事項

報告期內本公司未發生資產交易事項。

### (五) 報告期內公司重大關聯交易事項

報告期內，本公司所發生的關聯交易主要為與日常經營相關的持續關聯交易，主要交易如下：

#### 1、與現代路橋訂立養護合同

2007年4月26日，本公司附屬公司廣靖錫澄公司就廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務與現代路橋訂立養護合同，合同期限自2007年5月1日至2007年12月31日止，合同最高預計養護費不超過人民幣20,000千元。

養護服務費的定價原則為：對於公開招標的項目按中標價格，對其它方式委託的項目參考獨立的、有資質的造價諮詢單位審核後的當時市場價格經公平磋商決定，原則為只要不高於相關工作的市場價。養護服務費用上限乃基於2007年預計工程而作出，以廣靖錫澄的自有資金撥付。

該交易為根據香港交易所上市規則定義的持續關聯交易，但根據上海交易所上市規則，該交易可豁免按照有關關聯交易的程序披露。

#### 2、與聯網公司訂立技術服務合同

2007年4月26日，本公司與江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司（「聯網公司」）簽訂技術服務合同，由該公司為本公司提供各所屬路橋項目聯網收費的相關數據校核、統計和分析服務以及聯網收費升級改造技術諮詢等服務，2007年度服務費用不超過人民幣6,000千元。

聯網公司由本公司控股股東江蘇交通控股公司及其下屬各路橋公司出資設立，江蘇交通控股公司持有其30%的股份為第一大股東，本公司共出資人民幣1,750千元，擁有其5%股份。根據上海交易所及香港聯合交易所證券上市規則，聯網公司為本公司關聯公司，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

### 3、關聯方資金往來

本公司於 2006 年以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣 300,000 千元，其中 200,000 千元借款期限為 2006 年 7 月 15 日至 2007 年 1 月 14 日，借款按月息 3.915% 計算，100,000 千元借款期限為 2006 年 12 月 27 日至 2007 年 6 月 26 日，借款按月息 4.185% 計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2007 年 1 月 15 日及 2007 年 6 月 27 日，本公司又分別向廣靖錫澄公司借款人民幣 200,000 千元及 250,000 千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息 5.022% 計算。

本公司的獨立非執行董事審核了持續關連交易，並在半年度報告及帳目中確認：

- (1) 該等交易屬上市發行人的日常業務；
- (2) 該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

## (六) 重大合同

### 1、重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大託管、承包、租賃事項。

### 2、重大擔保及資產押記

報告期內，本公司沒有為任何股東、關聯人士及其他公司進行擔保或存在資產押記的情況。

### 3、委託理財情況

報告期內，本公司沒有委託他人進行現金資產管理的活動。

### 4、其他重大合同

2007 年 4 月 26 日，本公司與附屬公司現代路橋訂立養護合同，合同期限自 2007 年 5 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日止，合同最高預計養護費不超過人民幣 10,000 千元。



### (七)承諾事項履行情況

- 1、本公司董事會已完全履行 2006 年度利潤分配承諾：2006 年度分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度可分配利潤的 85%。
- 2、原非流通股股東在股權分置改革過程中做出的特殊承諾及其履行情況

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
江蘇交通控股有限公司 華建交通經濟開發中心	1、該兩家公司持有寧滬高速的原非流通股份自獲得上市流通權之日起，60 個月內不通過上海證券交易所掛牌交易出售。  2、該兩家公司將在本公司 2005-2008 年年度股東大會上提議並投贊成票：寧滬高速當年的現金分紅比例將不低於當年實現的可供投資者分配利潤的 85%。	本公司未獲悉該股東在報告期內有違反相關承諾的情況
江蘇交通控股有限公司 華建交通經濟開發中心 江蘇交通建設集團有限公司 江蘇省交通工程集團有限公司	本次股權分置改革所發生的各種費用，全部由交通控股、華建交通、交通建設和交通工程協商承擔。	已經履行

### (八)聘任會計師事務所情況

本公司 2006 年度股東周年大會批准繼續聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤·關黃陳方會計師行分別為本公司 2007 年度的境內會計師和境外核數師，本年度審計費用為人民幣 170 萬元。此外本公司並未支付任何其他費用，亦沒有任何影響其獨立性的費用。

該審計機構自 2003 年開始為本公司提供審計服務，已連續提供審計服務 4 年。

### (九)處罰及整改情況

報告期內公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

## (十) 其他信息索引

本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》及《南華早報》上刊登，詳細內容請查閱當日報刊或登陸上海證券交易所網站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港聯合交易所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司網站 [www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com) 查詢。

序號	刊登日期	事項
1.	2007年1月9日	第五屆五次董事會關於向控股股東信託借款計劃的公告
2.	2007年3月26日	2006年度業績公告及公司控股股東及其他關聯方資金佔用情況的說明
3.	2007年3月26日	第五屆七次董事會及五屆四次監事會公告
4.	2007年4月13日	第一季度業績預增公告
5.	2007年4月27日	2007年第一季度報告及五屆八次董事會公告
6.	2007年4月27日	與現代路橋有限責任公司訂立2007年度養護合同的公告
7.	2007年4月27日	與江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司訂立技術服務合同的關聯交易公告
8.	2007年4月27日	2006年度股東周年大會通知及修改公司章程公告
9.	2007年5月11日	第一批有限售條件的流通股上市公告
10.	2007年6月8日	第二批有限售條件的流通股上市公告
11.	2007年6月14日	2006年度股東周年大會決議公告及法律意見書
12.	2007年6月14日	第五屆九次董事會關於公司發行15億信託貸款的公告
13.	2007年6月14日	公司信息披露管理制度網上公佈
14.	2007年6月25日	公司2006年度利潤分配實施公告



## 七、獨立審閱報告

致江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事局  
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

### 引言

我們已審閱寧滬高速公路股份有限公司列載於第 27 頁至第 38 頁的中期財務報告，此中期財務報告包括於 2007 年 6 月 30 日的簡明綜合資產負債表與截至該日止 6 個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第 34 號 – 「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第 34 號編製及列報中期財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會所頒佈的《香港審閱工作準則》第 2410 號 – 「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問、並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審核準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第 34 號 – 「中期財務報告」的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零零七年八月十七日

本報告原系由英文編製，如果英文版與中文釋本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

# 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	2,414,857	1,758,535
銷售成本		(986,766)	(725,070)
毛利		1,428,091	1,033,465
其他收入	5	17,910	17,829
管理費用		(61,298)	(58,575)
財務費用	6	(253,590)	(206,775)
分佔聯營公司溢利		71,957	63,108
出售聯營公司損失		—	(714)
交易性投資公允價值變動		595	—
除稅前溢利		1,203,665	848,338
所得稅	7	(377,683)	(260,145)
本期溢利	8	825,982	588,193
溢利歸屬於：			
本公司權益持有人		804,732	570,167
少數股東權益		21,250	18,026
		825,982	588,193
股息	9	957,172	730,473
本公司權益持有人 應佔每股盈利			
— 基本(人民幣每股)	10	0.16	0.11

# 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,767,017	1,855,686
收費公路設施		19,072,376	19,367,653
預付租金		1,193,182	1,208,377
於聯營公司之投資		1,546,334	1,587,391
可供出售投資		5,500	5,500
遞延稅款資產		6,487	8,014
		<b>23,590,896</b>	<b>24,032,621</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		14,302	10,045
發展中物業		17,354	11,650
預付款及其他應收款	12	86,306	93,339
應收股利		66,214	—
預付租金		65,280	64,483
交易性投資		27,015	37,784
現金及銀行存款		839,871	796,874
		<b>1,116,342</b>	<b>1,014,175</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款	13	229,003	170,938
應付工程款		1,115,936	1,731,863
應付稅金		242,095	104,960
應付股利		442,140	11,058
長期借款之一年內到期部分	14	202,902	1,935
短期借款	15	4,510,000	4,510,000
		<b>6,742,076</b>	<b>6,530,754</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(5,625,734)</b>	<b>(5,516,579)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>17,965,162</b>	<b>18,516,042</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款之一年以上到期	14	4,035,792	4,436,759
<b>淨資產</b>		<b>13,929,370</b>	<b>14,079,283</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	16	5,037,748	5,037,748
儲備		8,461,267	8,613,707
本公司權益持有人應佔權益		<b>13,499,015</b>	<b>13,651,455</b>
少數股東權益		430,355	427,828
<b>權益合計</b>		<b>13,929,370</b>	<b>14,079,283</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	公司股東應佔權益							少數 股東權益	合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定	法定	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	合計 人民幣千元		
			盈餘公積 人民幣千元	公益金 人民幣千元					
於二零零六年一月一日 (經審核)	5,037,748	5,730,454	705,619	352,811	1,381,185	13,207,817	416,908	13,624,725	
本期溢利	—	—	—	—	570,167	570,167	18,026	588,193	
本期確認收支總額	—	—	—	—	570,167	570,167	18,026	588,193	
本期結轉(註)	—	—	352,811	(352,811)	—	—	—	—	
股息	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)	—	(730,473)	
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(12,581)	(12,581)	
於二零零六年六月三十日 (未經審核)	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>1,058,430</u>	<u>—</u>	<u>1,220,879</u>	<u>13,047,511</u>	<u>422,353</u>	<u>13,469,864</u>	
本期溢利	—	—	—	—	603,944	603,944	21,141	625,085	
本期確認收支總額	—	—	—	—	603,944	603,944	21,141	625,085	
轉撥	—	—	135,704	—	(135,704)	—	—	—	
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(15,666)	(15,666)	
於二零零六年十二月三十一日 (經審核)	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>1,194,134</u>	<u>—</u>	<u>1,689,119</u>	<u>13,651,455</u>	<u>427,828</u>	<u>14,079,283</u>	
於二零零七年一月一日 (經審核)	5,037,748	5,730,454	1,194,134	—	1,689,119	13,651,455	427,828	14,079,283	
本期溢利	—	—	—	—	804,732	804,732	21,250	825,982	
本期確認收支總額	—	—	—	—	804,732	804,732	21,250	825,982	
股息	—	—	—	—	(957,172)	(957,172)	—	(957,172)	
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(18,723)	(18,723)	
於二零零七年六月三十日 (未經審核)	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>1,194,134</u>	<u>—</u>	<u>1,536,679</u>	<u>13,499,015</u>	<u>430,355</u>	<u>13,929,370</u>	

註：

根據《關於〈公司法〉施行後有關企業財務處理問題的通知》(財企[2006]67號)的有關規定，2005年12月31日的法定公益金的結餘轉作盈餘公積金管理使用。同時從2006年1月1日起，按照中華人民共和國(「中國」)法定財務報告的利潤中提取法定公益金已不再需要。

根據中國公司法及公司的章程，公司及其於中國註冊的附屬公司須將每年法定除稅後利潤的10%(經抵銷以前年度的虧損後)撥往法定公積金內。當該等儲備基金的結餘達各實體的資本的50%時，則公司可選擇是否繼續作出撥款。法定公積金可用以抵銷以往年度虧損或增加股本。惟將法定公積金增加股本或抵銷以往年度虧損後，儲備餘額不得少於註冊資本的25%。

法定公積金的所有權屬於組成本集團的各個公司所有。

法定公積金不得用作其設立目的以外的用途及不得作為現金股息分派。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所產生的現金淨額	<u>1,599,465</u>	<u>1,162,514</u>
投資活動		
購建物業、廠房及設備以及收費公路設施	(656,161)	(923,773)
其他投資現金流量	<u>62,552</u>	<u>113,956</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(593,609)</u>	<u>(809,817)</u>
籌資活動		
新增借款	3,350,000	1,050,000
支付股利	(526,090)	(720,527)
支付少數股東股利	(18,723)	(12,581)
支付利息	(218,046)	(148,795)
償還借款	<u>(3,550,000)</u>	<u>(553,313)</u>
籌資活動所用現金淨額	<u>(962,859)</u>	<u>(385,216)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	42,997	(32,519)
現金及現金等價物於一月一日之結餘	<u>796,874</u>	<u>1,074,058</u>
現金及現金等價物於六月三十日之結餘	<u><u>839,871</u></u>	<u><u>1,041,539</u></u>
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及銀行存款	<u><u>839,871</u></u>	<u><u>1,041,539</u></u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料及中期財務報告編製基準

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)為於1992年8月1日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之股份有限公司。本公司的H股及A股分別在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市。本公司的最終控股方江蘇交通控股有限公司(「江蘇交通」)系一家設立在中国的國有公司。本公司註冊地址及經營地址已在2006年年報中予以披露。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路江蘇段、312國道江蘇段、南京至連雲港一級公路南京段及其他江蘇省境內的收費公路，並發展收費公路沿線的客運和其他輔助服務。

本集團之簡明綜合財務報表系按人民幣編製，人民幣同樣為本公司之功能貨幣。

本簡明綜合財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則 — 附錄16的通用披露規定(「上市規則」)及由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34條「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)之有關規定而編製。

## 2. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明綜合財務報表已按歷史成本法編製。

截至2007年6月30日止簡明綜合財務報表中所用的會計政策，與編製2006年本集團年度財務報表時所遵循者一致。

本中期期間內，本集團首次採用香港會計師公會頒佈的若干新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，並於2007年1月1日之後開始的會計期間生效。

採用新香港財務報告準則並無導致本會計期間或過往會計期間已編製及呈列的業績造成重大影響，故無需作出前期調整。

## 2. 主要會計政策 (續)

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新準則或詮釋：

香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營性分部 <sup>1</sup>
香港(IFRIC) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫藏股交易 <sup>2</sup>
香港(IFRIC) — 詮釋第12號	服務優惠安排 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2007年3月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2008年1月1日或其後開始之年度期間生效

香港(IFRIC) — 詮釋第12號規定了確認及計量服務優惠安排下責任與相關權力的一般原則。公司將從2008年1月1日開始應用該詮釋，本公司董事認為目前尚不能合理估計該詮釋的應用對本集團的業績及財務狀況產生的影響。本公司董事預計未來應用其他新準則或詮釋不會對本集團的業績及財務狀況有重大影響。

## 3. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
通行費收入	1,966,647	1,518,418
銷售油品收入	387,123	196,194
餐飲收入	53,811	40,960
排障及清障收入	7,276	2,963
	<u>2,414,857</u>	<u>1,758,535</u>

## 4. 分部報告

### 業務分部

業務分部為本集團的基本分部，分部數據列示如下：

	截至六月三十日止六個月 二零零七年			截至六月三十日止六個月 二零零六年		
	通行費 收入 人民幣千元 (未經審核)	銷售油品、 餐飲及 提供其他 配套服務 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)	通行費 收入 人民幣千元 (未經審核)	銷售油品、 餐飲及 提供其他 配套服務 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
營業額						
對外銷售	<u>1,966,647</u>	<u>448,210</u>	<u>2,414,857</u>	<u>1,518,418</u>	<u>240,117</u>	<u>1,758,535</u>
分部業績	<u>1,408,253</u>	<u>19,838</u>	<u>1,428,091</u>	<u>1,028,653</u>	<u>4,812</u>	<u>1,033,465</u>
不可分配收入			17,910			17,829
不可分配費用			(61,298)			(58,575)
分佔聯營公司溢利			71,957			63,108
財務費用			(253,590)			(206,775)
出售聯營公司損失			—			(714)
交易性投資公允價值變動			595			—
除稅前溢利			<u>1,203,665</u>			<u>848,338</u>
所得稅			(377,683)			(260,145)
本期溢利			<u>825,982</u>			<u>588,193</u>

## 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
廣告費收入	10,712	11,709
銀行存款利息收入	4,188	4,066
可供出售投資之股利收入	200	—
其他	2,810	2,054
	<u>17,910</u>	<u>17,829</u>

## 6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
須於下列期間償還之銀行及其他借款之利息費用：		
五年以內	196,026	132,351
五年以上	57,564	74,424
	<u>253,590</u>	<u>206,775</u>

## 7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	376,156	260,145
遞延稅項：		
本期間	(416)	—
稅率變動應佔	1,943	—
	<u>1,527</u>	<u>—</u>
所得稅	<u>377,683</u>	<u>260,145</u>

根據有關中國所得稅法，本公司及其附屬公司按中國所得稅稅率33%（截止2006年6月30日止六個月：33%）繳稅。

於2007年3月16日，中國根據中華人民共和國國家主席令63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」），該法令使若干附屬公司自2008年1月1日起的稅率由33%改為25%。遞延稅項結餘已予調整，以反映預期於資產變現或清償負債期間適用的各個稅率。

## 7. 所得稅 (續)

截至2007年6月30日及2006年6月30日止六個月的稅務支出與簡明綜合收益表內的除稅前溢利的調節如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>1,203,665</u>		<u>848,338</u>	
按適用所得稅率33%計算的稅項	397,209	33.0	279,952	33.0
分佔聯營公司溢利的所得稅影響	(23,746)	(1.9)	(20,826)	(2.4)
不可扣稅支出的所得稅影響	1,760	0.1	1,019	0.1
毋須課稅收入的所得稅影響	(29)	—	—	—
未確認稅項虧損的所得稅影響	546	—	—	—
因適用稅率減少產生的 期初遞延稅項的影響	<u>1,943</u>	<u>0.2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本期間所得稅及實際稅率	<u>377,683</u>	<u>31.4</u>	<u>260,145</u>	<u>30.7</u>

## 8. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已扣除(計入)下列各項：		
員工成本(包括董事薪金)	76,285	54,634
退休福利計劃供款	<u>11,938</u>	<u>9,388</u>
員工成本合計	88,223	64,022
預付款及其他應收款的減值損失	(54)	(8)
物業、廠房及設備折舊	110,430	98,732
收費公路設施折舊	295,277	249,963
物業、廠房及設備處置損失(收益)	231	(174)
預付租金攤銷(包括在銷售成本中)	32,640	32,351
已確認的存貨銷售成本	414,476	233,282
收到的政府補助金	<u>—</u>	<u>(1,810)</u>

## 9. 股息

在本報告期內，股東大會已經批准股東獲派發股息每股人民幣0.19元作為2006年末期股息(2005年末期股息：人民幣0.145元)。

董事不建議派發中期股息(截至2006年6月30日止六個月：無)。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據未經審計的本公司權益持有人應佔本集團本期溢利人民幣804,732,000(截至2006年6月30日止六個月：人民幣570,167,000元)及期內已發行普通股5,037,747,500股(截至2006年6月30日止六個月：5,037,747,500股)計算。

本公司在截至2007年6月30日止六個月期間與截至2006年6月30日止六個月期間內並無潛在攤薄普通股，故並無呈列該兩個期間之每股攤薄盈利。

## 11. 物業、廠房及設備之變動

在本期間內，本集團處置賬面價值合計為人民幣231,000元的運輸工具和其他機器設備，並產生處置損失人民幣231,000元。

此外，本集團為配合增加的交通流量，花費約人民幣2200萬於在建工程，人民幣600萬於收費站及附屬設施，人民幣1200萬於其他機器設備。

在本期間內，本集團之賬面價值為人民幣18,242,000元的租賃土地使用權被重分類至預付租金。

## 12. 預付款及其他應收款

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
公路收費	42,440	36,474
預付款	5,227	4,377
應收前合營公司清算款	18,812	18,812
其他	44,626	58,529
	<u>111,105</u>	<u>118,192</u>
減：壞賬準備	(24,799)	(24,853)
	<u>86,306</u>	<u>93,339</u>

## 13. 其他應付款

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	56,012	20,468
其他應付稅項	19,307	22,673
工資及福利應付款	32,063	37,366
預收款	7,979	12,185
其他	113,642	78,246
	<u>229,003</u>	<u>170,938</u>

## 14. 長期借款

	到期日	實際利率		賬面價值	
		二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
		六月三十日	十二月三十一日	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
無抵押銀行借款	2008-2016	5.67%	5.71%	4,200,000	4,400,000
美元西班牙政府借款(註)	2007-2026	1.00%	1.00%	38,694	38,694
				<u>4,238,694</u>	<u>4,438,694</u>

註：所有長期銀行借款均由本公司之控股方江蘇交通控股有限公司擔保。

上述固定利率借款的到期日如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內到期	202,902	1,935
一至兩年內到期	1,887	201,935
二至三年內到期	901,887	501,935
三至四年內到期	701,887	1,001,935
四至五年內到期	401,887	501,935
五年以上到期	2,028,244	2,229,019
	<u>4,238,694</u>	<u>4,438,694</u>
減：流動負債中一年內到期之長期借款部分	(202,902)	(1,935)
	<u>4,035,792</u>	<u>4,436,759</u>

本集團借款以非功能貨幣列示的為4,955,000美元(2006年12月31日：4,955,000美元)。

## 15. 短期借款

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	3,010,000	3,010,000
其他金融機構	1,500,000	1,500,000
	<u>4,510,000</u>	<u>4,510,000</u>

銀行及其他金融機構借款為未抵押，需在一年內償還的以範圍在4.65%到5.75%(截至2006年6月30日止六個月：4.70%到5.51%)的固定利率借入。

## 16. 股本

	1.1.2006		股權分置		30.6.2006及 31.12.2006		股權分置		30.6.2007	
	股數	金額 人民幣千元	股數	金額 人民幣千元	股數	金額 人民幣千元	股數	金額 人民幣千元	股數	金額 人民幣千元
1. 非流通股	3,665,747,500	3,665,748	(3,665,747,500)	(3,665,748)	—	—	—	—	—	—
2. 限制流通股	—	—	3,617,747,500	3,617,748	3,617,747,500	3,617,748	(139,334,353)	(139,334)	3,478,413,147	3,478,413
3. 流通股										
-H股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000
-A股	150,000,000	150,000	48,000,000	48,000	198,000,000	198,000	139,334,353	139,334	337,334,353	337,334
合計	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748

根據於2006年4月24日召開的股東會議上獲得審議通過的股權分置改革方案(「股權分置方案」)，由全體非流通股股東(包括國有股，國有法人股和社會法人股)將非流通股份置換為限制流通股，向原A股股東每10股無償支付3.2股股份的對價。股權分置方案實施後，非流通股股東向原A股股東支付共計48,000,000股，這部分非流通股份於2006年5月16日獲得流通權。原非流通股股份變更為有限售條件的流通股股份。

本報告期內，根據股權分置方案，103,260,554及36,073,799股限制流通股分別於2007年5月16日及2007年6月14日開始流通。

除了限制流通股的擁有權僅限於中國法人，H股只能由中國境外投資者擁有並交易，A股只能由中國境內投資者擁有及交易外，限制流通股、H股及A股每股面值1元，並且同股同權。

## 17. 資本承諾

有關物業、廠房及設備已簽約但尚未於簡明綜合財務報表中確認的資本承諾

二零零七年  
六月三十日  
人民幣千元  
(未經審核)

二零零六年  
十二月三十一日  
人民幣千元  
(經審核)

**51,417**

**5,383**

## 18. 承諾事項

於2007年6月30日，本集團承諾自2000年1月1日起三十年內每年向獨立第三方江蘇省寧連寧通管理處支付寧連一級公路南京段通行費總收入的17%作為管理費。截至2007年6月30日止六個月支付的管理費為人民幣5,469,000元(截至2006年6月30日止六個月：人民幣8,589,000元)。

## 八、備查文件目錄

- (一) 載有董事長簽名的半年度報告文本。
- (二) 載有單位負責人、主管會計工作的負責人簽名並蓋章的財務報告文本。
- (三) 報告期內在指定報刊上公開披露過的所有文件文本。
- (四) 公司章程文本。
- (五) 在其他證券市場披露的半年度報告文本。
- (六) 其他有關資料。

沈長全  
董事長

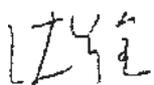
二零零七年八月十七日

中國·南京

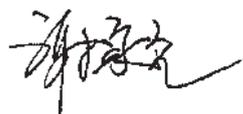
## 九、董事、高級管理人員對2007年半年度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員經對本半年度報告進行審核，認為本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。予以書面確認。

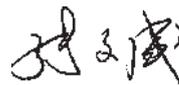
### 董事



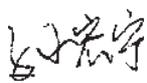
沈長全



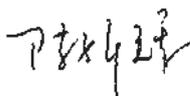
謝家全



張文盛



孫宏寧



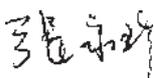
陳祥輝



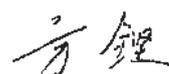
范玉曙



崔小龍



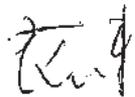
張永珍



方鏗

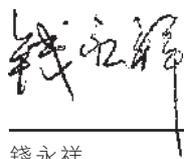


楊雄勝



范從來

### 高級管理人員



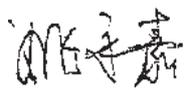
錢永祥



劉偉



趙佳軍



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司  
2007年8月17日