



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)

# 穩步邁進

務實創新

2008  
中期業績報告

### 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、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。
- 3、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、公司基本情況	2
二、主要財務數據和指標	3
三、股本變動及股東情況	5
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	21
七、財務報告	27
八、備查文件目錄	41
九、董事、高級管理人員對 2008 年半年度報告的確認意見	42

# 一、公司基本情況

## (一) 公司基本情況簡介

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：	江蘇省南京市馬群大道 6 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:cso@nhgs.cn">cso@nhgs.cn</a>
定期報告刊登報刊：	《上海證券報》、《中國證券報》
信息披露指定網站：	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> 、 <a href="http://www.hkexnews.com.hk">www.hkexnews.com.hk</a> 、 <a href="http://www.jsexpressway.com">www.jsexpressway.com</a>
定期報告備置地地點：	上海證券交易所 上海市 浦東南路 528 號 香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東 183 號 合和中心 18 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 馬群大道 6 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

	本報告期末	上年度期末	本報告期末比 上年度期末增減 (%)
總資產	<b>25,112,900</b>	25,937,848	-3.18
歸屬於母公司的股東權益	<b>15,190,483</b>	15,708,385	-3.30
歸屬於母公司的每股淨資產 (元)	<b>3.02</b>	3.12	-3.30

	報告期 (2008年1-6月)	上年同期 (2007年1-6月)	本報告期比 上年同期增減 (%)
營業利潤	<b>1,150,347</b>	1,185,285	-2.95
利潤總額	<b>1,144,296</b>	1,183,646	-3.32
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>842,289</b>	784,712	7.34
扣除非經常性損益的淨利潤	<b>844,560</b>	785,212	7.56
基本每股收益 (元)	<b>0.17</b>	0.16	7.34
稀釋每股收益 (元)	<b>0.17</b>	0.16	7.34
淨資產收益率 (%)	<b>5.54</b>	5.28	增加 0.26 個 百分點
經營活動產生的現金流量淨額	<b>1,258,443</b>	1,603,653	-21.53
每股經營活動產生的 現金流量淨額 (元)	<b>0.25</b>	0.32	-21.53

## (二) 非經常性損益項目和金額

單位：人民幣千元

項目	報告期 2008年1-6月份
處置長期股權投資產生的收益	1,072
處置固定資產產生的損失	(7)
公允價值變動收益	1,159
交易性金融資產收益	476
其他營業外收支淨額	(6,045)
所得稅影響	836
少數股東損益影響	238
合計	(2,271)

## (三) 國內外會計準則差異

單位：人民幣千元

	淨利潤		淨資產	
	本期數	上期數	本期數	期初數
按中國會計準則	866,166	784,712	15,628,143	16,137,720
按香港會計準則調整： 固定資產評估增值及其折舊	22,102	20,020	-1,349,669	-1,371,771
按香港會計準則	888,268	804,732	14,278,474	14,765,949

## 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。由於股改完成後有限售條件的流通股股東辦理完相關手續後分批上市流通，公司股份結構發生變動。

	本次變動前		本次變動增減 (+、-) 限售股流通	本次變動後	
	數量	比例		數量	比例
一、有限售條件股份					
1、國家持股	2,742,578,825	54.44%	—	2,742,578,825	54.44%
2、國有法人持股	589,059,077	11.69%	—	589,059,077	11.69%
3、其他內資持股	134,955,718	2.68%	-57,644,500	77,311,218	1.54%
其中：境內法人持股	134,955,718	2.68%	-57,644,500	77,311,218	1.54%
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	3,466,593,620	68.81%	-57,644,500	3,408,949,120	67.67%
二、無限售條件流通股份					
1、人民幣普通股	349,153,880	6.93%	+57,644,500	406,798,380	8.07%
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	—	—	—	—	—
無限售條件流通股份合計	1,571,153,880	31.19%	+57,644,500	1,628,798,380	32.33%
三、股份總數	5,037,747,500	100%	0	5,037,747,500	100%

#### 股份變動的批准情況

報告期內，本公司為第四批滿足流通條件並已辦理了相關流通手續的部分股份共計 57,644,500 股辦理了上市流通，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，於 2008 年 2 月 27 日上市流通。

## (二) 股東情況

### 1、報告期末股東數

截至 2008 年 6 月 30 日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計 57,644 戶。其中境內股東 57,090 戶，外資股股東 554 戶。

### 2、主要股東情況

(1) 截至 2008 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	國有法人
華建交通經濟開發中心	51,188	589,059,077	11.69	589,059,077	0	國有法人
Fidelity International Limited	-20,590,000	113,831,987	2.26	0	未知	境外法人
Bank of America Corporation	12,962,000	98,562,000	1.96	0	未知	境外法人
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	0	73,168,000	1.45	0	未知	境外法人
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	-20,662,000	63,996,000	1.27	0	未知	境外法人
Columbia Wanger Asset Management, L.P.	63,168,000	63,168,000	1.25	0	未知	境外法人
JPMorgan Chase & Co.	-23,690,201	62,276,157	1.24	0	未知	境外法人
博時主題行業股票證券 投資基金	1,108,200	27,670,897	0.55	0	未知	其他
華夏證券有限責任公司	0	21,160,000	0.42	21,160,000	21,000,000	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。

(2) 截止 2008 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
Fidelity International Limited	113,831,987	境外上市外資股
Bank of America Corporation	98,562,000	境外上市外資股
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	73,168,000	境外上市外資股
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	63,996,000	境外上市外資股
Columbia Wanger Asset Management, L.P.	63,168,000	境外上市外資股
JPMorgan Chase & Co.	62,276,157	境外上市外資股
博時主題行業股票證券投資基金	27,670,897	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	18,857,067	人民幣普通股
申銀萬國證券股份有限公司	13,960,000	人民幣普通股
上海海基投資發展有限公司	12,650,000	人民幣普通股



(3) 截止 2008 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
博時主題行業股票證券投資基金	27,670,897	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	18,857,067	人民幣普通股
申銀萬國證券股份有限公司	13,960,000	人民幣普通股
上海海基投資發展有限公司	12,650,000	人民幣普通股
江蘇高科技投資集團有限公司	11,700,000	人民幣普通股
江蘇省電力公司	6,534,627	人民幣普通股
江門市天創置業有限公司	6,525,463	人民幣普通股
通用電氣資產管理公司	6,362,889	人民幣普通股
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	5,771,095	人民幣普通股
全國社保基金一零三組合	5,000,000	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

有限售條件 序號 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 昆山市土地開發中心	7,500,000	2007年5月16日	7,500,000	註2
5 潤地置業股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
6 江蘇省交通廳公路局	2,000,000	2007年5月16日	2,000,000	註2
7 南京華盈租賃(集團)有限公司	1,200,000	2007年5月16日	1,200,000	註2
8 深圳赤灣港航股份有限公司	1,000,000	2007年5月16日	1,000,000	註2
9 江蘇省交通廳航運局	750,000	2007年5月16日	750,000	註2
10 南京順澤科技發展有限公司	640,000	2007年5月16日	640,000	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	其他	是	589,059,077	(11.69%)
FIL Limited	投資經理	是	113,831,987(L)	9.32% (2.26%)
Bank of America Corporation/ Columbia Wanger Asset Management, L.P. <sup>(1)</sup>	所控制 法團權	不是	98,562,000(L)	8.07% (1.96%)
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited <sup>(2)</sup>	投資經理	是	63,996,000(L)	5.24% (1.27%)
JPMorgan Chase & Co. <sup>(2)</sup>	所控制 法團權	不是	62,276,157(L)	5.10% (1.24%)
			3,864,000(S)	0.32 % (0.08%)
			53,030,427(P)	4.34 % (1.05%)

(L) 代表好倉；(S) 代表淡倉；(P) 代表可供借出股份

- (1) Bank of America Corporation 已披露因控制 Columbia Wanger Asset Management, L.P., 一家 100% 間接控制的法團的權益而視為其持有的權益。根據 Columbia Wanger Asset Management, L.P. 於 2007 年 7 月 20 日送交香港交易所的表格 2 中所指出，其當時因作為投資經理而視為其持有 63,878,000 股的權益。
- (2) 根據 Halbis Partners (Hong Kong) Limited 送交香港交易所的表格 2 中所指出，其母公司為 HSBC Holdings plc。
- (3) JP Morgan Chase & Co. 已披露因控制下述法團的權益而視為其持有的權益：
- (i) JP Morgan Chase Bank, N.A., 一家 100% 直接控制的法團所持有的 53,030,427 股。
  - (ii) JP Morgan Whitefriars Inc., 一家 100% 間接控制的法團所持有的 4,913,130 股。
  - (iii) JP Morgan Securities Ltd., 一家 100% 間接控制的法團所持有的 3,908,600 股；另有 3,812,000 股沽空股份。
  - (iv) J.P. Morgan Structured Products B.V., 一家 100% 間接控制的法團所持有的 52,000 股沽空股份。
  - (v) Bear Stearns International Limited, 一家 100% 間接控制的法團所持有的 424,000 股。

除上文披露者外，據本公司所知，於 2008 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。

#### (四) 購買、出售及贖回本公司股份

截止 2008 年 6 月 30 日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份之行為。

#### (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 2008 年 6 月 30 日及 2008 年 8 月 22 日（就準備此項本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，本公司董事范玉曙女士、監事周浩翔先生因退休分別辭去本公司董事及監事職務；監事尚紅女士因升任本公司管理層，辭去監事職務。

本公司五屆十四次董事會提名杜文毅先生擔任本公司董事，有關議案經2008年6月6日召開的2007年度股東周年大會審議通過。

本公司工會第三屆會員代表大會選舉嚴師民先生、邵莉女士為職工監事。

## 五、董事會報告

### (一) 報告期內整體經營情況的討論分析

#### 1. 業績綜述

報告期內，本集團累計實現營業總收入約人民幣 2,615,942 千元，比 2007 年同期增長約 4.08%，其中，實現道路通行費收入約人民幣 2,035,687 千元，與 2007 年同期基本持平，配套業務收入約人民幣 563,169 千元，比 2007 年同期增長約 24.90%，其他業務收入約人民幣 17,086 千元，比 2007 年同期下降約 34.73%；按照中國會計準則，報告期內本集團實現營業利潤約人民幣 1,150,347 千元，比 2007 年同期下降約 2.95%；由於從 2008 年 1 月 1 日起所得稅稅率調整，歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣 842,289 千元，每股盈利約人民幣 0.17 元，比 2007 年同期增長約 7.34%。按香港會計準則，除稅後溢利約為人民幣 864,391 千元，每股盈利約為人民幣 0.17 元，比上年同期上升約 7.41%。各項業務的經營狀況如下：

單位：人民幣千元

項目	營業收入	比去年同期 增減 (%)	營業成本	比去年同期 增減 (%)	毛利率 (%)	比去年同 期增減
滬寧高速公路江蘇段	1,613,533	-0.12	338,243	0.33	79.04	下降 0.09 個百分點
312 國道江蘇段	92,222	6.63	125,873	6.56	-36.49	增加 0.09 個百分點
寧連公路南京段	22,828	-29.04	12,700	72.44	44.37	下降 32.74 個百分點
廣靖錫澄高速公路	307,104	1.63	99,174	19.26	67.71	下降 4.77 個百分點
配套服務	563,169	24.90	547,398	27.79	2.80	下降 2.20 個百分點
其他業務	17,086	-34.73	5,712	-70.96	66.57	增加 41.72 個百分點
合計	2,615,942	4.08	1,129,100	13.61	56.84	下降 3.62 個百分點

## 2. 經營分析

### (1) 收費路橋業務

2008年上半年度，隨著國家宏觀調控力度的進一步加強以及受到國內外經濟環境影響，經濟增幅放緩，江蘇省實現生產總值同比增長13.6%，比2007年同期回落1.4個百分點。本集團擁有的大部分收費路橋項目作為江蘇省內的主要經濟動脈，道路流量對經濟發展趨勢的變動反應更為敏感。

由於受到1月底2月初的暴雪天氣影響，雪災期間道路交通阻塞以及災後一段時間內車輛出行大幅減少，使1、2月份道路收費水平比正常運行狀態下有較大幅度下降，對上半年集團的主營收入帶來較大負面影響。交通分流方面，報告期內滬寧高速公路上海段擴建施工對進出上海的車輛通行帶來不便，部分流量通過其他道路分流。除此之外，按照國家有關部委要求開通的鮮活農產品運輸「綠色通道」和四川地震發生後對運送抗震救災物資車輛的免費政策、滬寧鐵路動車組運行班次加密以及成品油價格上漲和階段性的供應量緊張等因素對道路通行費徵收和交通流量都有一定負面影響。

在諸多因素的綜合影響下，本集團各收費路橋項目的交通流量及通行費收入出現增幅放緩或下降趨勢。2008年上半年，本集團實現路橋收費收入約人民幣2,035,687千元，與2007年同期基本持平，約佔總營業收入的77.82%，同比下降了3.2個百分點。各路橋項目經營表現如下：

#### 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	46,377	47,241	-1.83	8,865.6	8,924.9	-0.66
312 國道江蘇段	29,879	29,225	2.24	506.7	477.8	6.05
寧連公路南京段	6,773	7,543	-10.21	125.4	177.7	-29.43
廣靖高速公路	38,252	36,993	3.40	624.4	637.2	-2.01
錫澄高速公路	38,554	36,324	6.14	1,063.0	1,032.3	2.97
江陰長江公路大橋	42,900	40,758	5.26	2,143.2	2,158.3	-0.70
蘇嘉杭高速公路	24,784	20,221	22.56	1,717.2	1,564.6	9.75

滬寧高速公路日均流量與收入雖然出現小幅下降，但車型結構依然保持穩定。2008年上半年，日均客車流量30,957輛，佔日均總流量約66.75%；日均貨車流量15,420輛，佔日均總流量約33.25%，同比上升2.19個百分點，貨車日均收入比例約為53.32%，同比上升2.59個百分點。日均全程單車收入約為人民幣191元，其中客車、貨車的日均全程單車收入分別約為人民幣134元及307元，基本保持穩定。滬寧高速公路上海段擴建預計到今年底結束，屆時對交通流量的負面影響將會消除。

312國道因在1、2月份雪災期間承擔了部分的交通分流，交通流量及通行費收入同比均有小幅上升。

寧連公路受到寧連高速的分流影響進一步加大，同時，報告期內雪災影響以及受到連接寧連公路的南京長江大橋階段性交通管制影響導致其流量與收入有較大幅度下降。

報告期內，廣靖、錫澄、蘇嘉杭高速公路以及江陰長江大橋的貨車比例較去年同期均有不同程度的輕微下降，導致其收入表現低於流量表現。5月份，連接南通和蘇州常熟之間的蘇通大橋開放交通，預計在下半年將會對廣靖、錫澄高速公路及江陰長江大橋產生直接分流，但對蘇嘉杭高速公路有一定促進作用。

#### (2) 配套服務

2008年上半年，實現配套服務收入人民幣563,169千元，比去年同期增長24.90%，其中油品銷售累計實現收入人民幣493,866千元，其他包括餐飲、商品零售等業務收入為人民幣69,303千元，分別比去年同期增長約27.47%及9.17%。

#### (3) 其他業務

公司其他業務收入主要來自於廣告發佈，報告期內，實現廣告收入17,086千元，同比增長10.75%。2008年度現代路橋由子公司調整為按成本法核算的聯營公司，導致其他業務收入總體同比下降34.73%。

#### (4) 營業成本及毛利率變動

報告期內，由於對寧連公路實際流量與預測流量之間的差異補計折舊，使得道路資產折舊增加，毛利率下降。

廣靖錫澄高速公路由於在報告期內對其路面實施專項養護，養護開支比去年同期增加約人民幣9,913千元，導致其成本上升19.26%，毛利率下降4.77個百分點。

配套服務由於油品銷量增加及價格上漲因素導致油品銷售成本上升，滬寧高速公路油品銷售成本同比增加人民幣114,528千元，上升31.50%。

其他業務收入由於本年度現代路橋公司由子公司調整為按成本法核算的聯營公司，不再計入合併報表範圍，導致其他業務收入毛利率增加41.72個百分點。

報告期內，本集團營業總收入同比增長約4.08%，但由於各項業務成本有不同程度的上升並超過收入增長幅度，使營業總成本上升13.61%，毛利率下降3.62個百分點。



### 3. 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	產生損益	佔本公司淨 利潤的比重 %
			人民幣千元	人民幣千元	
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%	224,060	5,789	0.69
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%	2,943,359	157,262	18.67

### 4. 主要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	淨利潤	貢獻的 投資收益	佔本公司淨 利潤的比重 %
			人民幣千元	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%	4,663,450	31,484	10,149	1.20
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%	254,347	-5,360	-3,532	—
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%	3,419,545	224,364	60,950	7.24

## (二) 公司投資情況

為了在確保高速公路收費主業穩定經營的基礎上探索公司業務結構的適度多元化，尋找能充分發揮公司自身資源優勢的非主營項目，拓展新的利潤增長點，實現公司可持續發展，報告期內，經本公司戰略委員會研究，決定成立獨資的房地產公司，引進專業團隊從事房地產開發和經營。有關議案經本公司五屆十四次董事會及五屆十五次董事會審議通過，計劃註冊資金為人民幣2億元。截至2008年6月30日，有關公司組建和工商註冊登記工作正在進行，本公司將在下一定期報告中對進展情況作進一步披露。

### (三) 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	2008年1-6月份 人民幣千元	2007年1-6月份 人民幣千元	增減 (%)
營業收入	2,615,942	2,513,330	4.08
投資收益	74,340	74,033	0.42
營業利潤	1,150,347	1,185,285	-2.95
財務費用	267,350	250,093	6.9
利潤總額	1,144,296	1,183,646	-3.32
所得稅	278,129	377,683	-26.36
少數股東損益	23,877	21,251	12.36
歸屬母公司股東的淨利潤	842,289	784,712	7.34
每股盈利	0.17	0.16	7.34

##### — 按香港會計準則

項目	2008年1-6月份 人民幣千元	2007年1-6月份 人民幣千元	增減 (%)
營業額	2,524,462	2,414,857	4.54
其他收入	24,166	17,910	34.93
分佔聯營公司溢利	72,593	71,957	0.88
財務費用	268,587	253,590	5.91
所得稅	278,129	377,683	-26.36
歸屬於少數股東之溢利	23,877	21,250	12.36
歸屬於公司股東之溢利	864,391	804,732	7.41
儲備	8,803,065	8,461,267	4.04
每股盈利	0.17	0.16	7.41

## 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 2007 年底基本保持一致。在債務的期限結構方面也基本保持了 2007 年底的狀況。

按中國企業會計準則，本集團截止 2008 年 6 月 30 日資本結構與 2007 年 12 月 31 日比較數字如下：

項目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,052,527	24.10	6,514,393	25.12
長期負債	3,432,229	13.67	3,285,736	12.66
固定利率債務	5,069,660	20.19	4,753,930	18.33
浮動利息債務	3,533,989	14.07	3,486,196	13.44
無息債務	881,107	3.51	1,560,003	6.01
歸屬母公司所有者權益	15,190,483	60.49	15,708,385	60.56
少數股東權益	437,661	1.74	429,334	1.66
總資產	25,112,900	100	25,937,848	100
資產負債率：	—	37.77	—	37.78

按香港會計準則，本集團截止 2008 年 6 月 30 日資本結構與 2007 年 12 月 31 日比較數字如下：

項目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,052,527	25.47	6,514,393	26.52
長期負債	3,432,229	14.44	3,285,736	13.38
固定利率債務	5,069,660	21.33	4,753,930	19.35
浮動利息債務	3,533,989	14.87	3,486,196	14.19
無息債務	881,107	3.71	1,560,003	6.36
歸屬於母公司所有者權益	13,840,813	58.25	14,336,614	58.36
少數股東權益	437,661	1.84	429,335	1.74
總資產	23,763,230	100	24,566,078	100
財務槓桿比率：	—	36.20	—	33.54

財務槓桿比率基準：有息債務／總資產

報告期內，本公司通過發行信託產品和短期融資券，以及借入利率相對較低的郵政儲蓄貸款等融資方式，來調整債務結構。

無息債務下降主要由於報告期內支付滬寧高速公路擴建工程剩餘工程款約人民幣 587,757 千元。

## — 資本開支情況

2008年1-6月份，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣685,081千元，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	587,757
其他	97,324
合計	685,081

## — 資產流動性與財政資源

本集團主要業務為收費路橋經營，日常收費業務的經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有極強的支付能力。2008年上半年，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣2,732,659千元，經營活動淨現金流入約為人民幣1,258,443千元。總資產負債率處於相對合理的水平，賬面貨幣資金約為人民幣688,995千元。因此，管理層認為在目前緊縮的貨幣政策下，本集團未有任何流動性問題。

## — 融資活動及財務成本

本公司憑藉穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，享受中國人民銀行規定的商業貸款的優惠利率。同時，報告期內通過發行人民幣449,660千元信託產品、人民幣10億元短期融資券，以及借入利率相對較低的、首期額度為人民幣7億元的郵政儲蓄貸款來籌集資金，調整債務結構，在降低融資成本的同時降低了利率風險，較好地支持了經營業績的提升。報告期末，本集團短期借款餘額人民幣5,069,660千元、長期借款餘額為人民幣3,430,590千元，一年內到期的長期借款103,399千元，由於銀行貸款利率的上調，報告期內本集團累計發生利息支出約人民幣268,587千元，同比增加人民幣14,997千元，上升5.91%。但本公司通過積極的融資舉措，使短期和長期有息債務綜合利率成本約為6.32%，低於同期銀行貸款利率1個百分點以上。

## — 稅收政策

自2008年1月1日起，本公司法定所得稅率由33%下降到25%，2008年1-6月份累計所得稅費用約為人民幣278,129千元，比2007年同期下降約26.36%。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2008年6月30日，該貸款餘額折合人民幣約為33,988千元，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 2008 年 6 月 30 日，本公司未有任何或有負債。

— 委託存款

截至 2008 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 2007 年 6 月 27 日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 250,000 千元，期限一年，按年息 5.022% 計算，已於 2008 年 6 月 26 日到期，有關借款本息於到期日全數結清。

2008 年 1 月 30 日及 2008 年 6 月 26 日本公司又分別向江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司借款人民幣 200,000 千元和 250,000 千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息 6% 計算。

# 六、重要事項

## (一) 公司治理

### 1. 持續整改措施

報告期內，本公司按照中國證監會有關公司治理的要求，對在 2007 年公司治理專項活動中發現的問題切實進行了整改，加強公司內部管理制度建設，規範公司與控股股東及其他關聯方的資金往來，完善股東大會、董事會及專門委員會和監事會運作程序，強化公司董事特別是獨立董事的履職意識，健全董、監事的更換與選聘程序，進一步加強對境內外投資者關係的管理工作，積極推動公司治理水平的提高。公司對整改情況進行了回顧檢討，公司治理專項活動中所發現的問題已基本完成整改。

報告期內，公司及時跟進境內外監管部門的最新法規制度並對公司的執行流程作持續改進，保證公司運作沒有偏離和違規。公司按照《企業內部控制基本規範》要求，進一步健全內部控制制度，完善問責機制，提高公司的經營管理水平和風險防範能力，促進公司健康持續發展。為進一步提高公司信息披露質量以及規範披露程序，公司制定了《獨立董事年報工作制度》及《審計委員會年報工作規程》，以充分發揮獨立董事及審計委員會在公司年度報告編製和披露過程中的監督作用。

本公司恪守不同市場的監管要求，堅守誠信勤勉的企業管治原則，並不時檢討公司的經營、管理行為，提高公司運作的透明度和獨立性，實際治理狀況與中國證監會有關法律法規的要求不存在差異。

### 2. 《企業管治常規守則》的遵守

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 2008 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。

### 3. 《標準守則》的遵守

經本公司向所有董事作出特定查詢後，本公司的董事在報告期內均完全遵守香港上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。本公司亦訂立《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》，約束相關人員按照本守則進行證券交易的行為。

#### 4. 審計委員會

審計委員會由董事會委任的3名非執行董事組成，他們在財務及經濟管理方面均擁有豐富的經驗，其中2名為獨立非執行董事。委員會成員與本公司現任或前任核數師無任何關聯。

審計委員會主要負責檢討及監察公司財務匯報的質量和程序，監督公司內部審計制度建立及實施；審核公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查公司內控制度的建立以及監督檢查其執行情況，包括財務監控及風險管理等，對公司關聯交易進行審核以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

報告期內，審計委員會共召開2次會議，對本公司2007年度財務報告、2008年第一季度財務報告進行了審閱並向董事會提出批准建議，並就公司外聘境內外核數師的選任向董事會提出建議。

審計委員會審閱了本公司截至2008年6月30日止六個月的中期財務報告，在履行有關職責時與本公司外聘核數師進行了足夠溝通，對本公司所採用的會計原則及核算方法表示認同，並建議董事會批准公佈截至2008年6月30日止六個月的中期財務報告。

#### (二) 利潤分配方案及其執行情況

本公司五屆十四次董事會審議通過了2007年度的利潤分配預案：以2007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0.27元，內資股扣稅後每股現金紅利0.243元。該方案經2007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2008年6月24日，除息日為2008年6月25日，紅利發放日為2008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0.304元港幣，H股股權登記日為2008年5月7日，股利宣佈日為2008年6月6日，紅利發放日為2008年6月30日。

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2008年6月30日止六個月的半年度股息。

#### (三) 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) 重大關聯交易事項

### 1. 與日常經營相關的關聯交易

#### (1) 與現代路橋訂立養護合同

2007年4月29日，本公司及附屬公司廣靖錫澄公司分別就滬寧高速公路以及廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務與江蘇現代路橋有限責任公司（「現代路橋公司」）訂立養護合同，合同期限自2008年5月1日至2008年12月31日止，兩份合同的最高預計養護費用分別不超過人民幣5,000千元及人民幣45,000千元。

由於本公司控股股東江蘇交通控股有限公司直接持有現代路橋公司30%的股權，本公司及廣靖錫澄公司分別直接持有現代路橋公司7.5%股權，根據香港交易所上市規則及上海交易所上市規則，此項交易屬於關聯交易。現代路橋公司自2003年成立以來，一直為本公司及廣靖錫澄公司轄下的高速公路項目的專項維修及大中修工程提供維修保養服務，本次交易為本公司及廣靖錫澄公司日常業務合同，對本公司並無負面影響。

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，現代路橋公司將被授予該項工程。養護服務費用上限乃基於2008年預計工程而作出，以本公司及廣靖錫澄公司的自有資金撥付。

#### (2) 油品銷售租賃業務

報告期內，本公司附屬公司廣靖錫澄公司繼續履行與江蘇高速公路石油發展有限公司（「江蘇高速石油公司」）簽訂的堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃合同。該項交易為持續關聯交易，但根據上海交易所上市規則及香港聯合交易所證券上市規則第14A.33(3)條可豁免申報、公告及獨立股東批准。

2008年上半年，江蘇高速石油公司共支付廣靖錫澄公司租賃費用人民幣1,693千元，未達到有關上市規則的申報及披露要求。



## 2. 非經營性關聯債權債務往來

單位：人民幣千元

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向上市公司提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司	0	0	200,000	450,000

本公司於 2007 年 6 月 27 日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 250,000 千元，期限一年，按年息 5.022% 計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2008 年 1 月 30 日及 2008 年 6 月 26 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 6% 計算。

本公司的獨立董事審核了所有關連交易，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) 託管及承包情況

報告期內，本公司沒有發生重大託管及承包事項。

### (七) 租賃情況

本公司附屬公司廣靖錫澄公司將其堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃給江蘇高速石油公司經營，租賃期為三年，自 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。根據雙方協議，租賃費按油品銷售量每噸 100 元計算，江蘇高速石油公司最低付廣靖錫澄公司的租賃費每年為人民幣 50 萬元。報告期內，該租賃合同繼續履行中。

### (八) 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。

### (九) 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。

## (十) 承諾事項及履行情況

承諾事項	承諾內容	履行情況
股改承諾	本公司持股 5% 以上股東江蘇交通控股有限公司及華建交通經濟開發中心股改時承諾：  1. 所持有的本公司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. 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
其他對公司中小股東所作承諾	本公司董事會對 2007 年度利潤分配承諾：  2007 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%。	已經履行

## (十一) 聘任會計師事務所情況

本公司 2007 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 2008 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 210 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 6 年。

## (十二) 處罰及整改情況

報告期內，本公司及其董事、監事、高級管理人員以及實際控制人均未受到監管部門的行政處罰或通報批評以及公開譴責等情況。

### (十三) 其他信息索引

本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》及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)、本公司網站 [www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com) 上刊登，詳細內容敬請投資者查詢。

序號	公告日期	事項
1	2008年1月4日	2007年度第二次臨時股東大會關於發行公司債券的決議公告及法律意見書
2	2008年1月18日	公司發行人民幣10億短期融資券公告
3	2008年2月22日	公司第四批有限售條件的流通股上市公告
4	2008年3月13日	董事會會議通知公告
5	2008年3月28日	公司第五屆十四次董事會及第五屆九次監事會公告
6	2008年3月28日	公司董事及監事變動公告
7	2008年3月28日	公司2007年度業績公告及相關附件
8	2008年4月15日	董事會會議通知公告
9	2008年4月16日	2007年度股東周年大會通知、回執、代理委託書
10	2008年4月29日	公司2008年第一季度報告及第五屆十五次董事會公告
11	2008年4月29日	與現代路橋有限責任公司訂立2008年度養護合同的持續關聯交易公告
12	2008年6月6日	2007年度股東周年大會決議公告及法律意見書
13	2008年6月18日	公司內資股2007年度利潤分配實施公告
14	2008年6月27日	關於公司債券獲得中國證券監督管理委員會核准的公告

# 七、財務報告

## 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 28 頁至第 40 頁的中期財務報告，此中期財務報告包括於 2008 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資訊的審閱」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式。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  
二零零八年八月二十二日

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

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	2,524,462	2,414,857
銷售成本		(1,133,927)	(986,766)
毛利		1,390,535	1,428,091
其他收入	5	24,166	17,910
管理費用		(55,016)	(61,298)
財務費用	6	(268,587)	(253,590)
分佔聯營公司溢利		72,593	71,957
交易性投資公允價值變動		1,634	595
出售子公司溢利	7	1,072	—
除稅前溢利		1,166,397	1,203,665
所得稅	8	(278,129)	(377,683)
本期溢利	9	888,268	825,982
溢利歸屬於：			
本公司權益持有人		864,391	804,732
少數股東權益		23,877	21,250
		888,268	825,982
股息	10	1,360,192	957,172
本公司權益持有人應佔每股盈利			
— 基本 (人民幣每股)	11	0.17	0.16

# 簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及 已重述)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	1,502,784	1,598,189
無形資產	13	18,490,309	18,793,287
預付無形資產收購款		55,552	—
預付租金		1,127,902	1,160,542
於聯營公司之投資		1,565,228	1,603,897
可供出售投資		13,668	5,500
遞延稅款資產		5,865	5,865
		<b>22,761,308</b>	<b>23,167,280</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,731	13,196
發展中物業		74,837	41,695
預付款及其他應收款	14	116,039	107,335
預付租金		65,280	65,280
交易性投資		44,040	42,345
現金及銀行存款		688,995	1,128,947
		<b>1,001,922</b>	<b>1,398,798</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款	15	281,383	261,169
應收關聯公司款項		—	62,900
應付工程款		331,298	938,625
應付稅金		65,006	276,487
應付股利		201,781	19,472
長期借款之一年內到期部分	16	103,399	201,810
短期借款	17	5,069,660	4,753,930
		<b>6,052,527</b>	<b>6,514,393</b>
淨流動負債		<b>(5,050,605)</b>	<b>(5,115,595)</b>
總資產減流動負債		<b>17,710,703</b>	<b>18,051,685</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅款負債		1,639	1,350
長期借款之一年以上到期	16	3,430,590	3,284,386
		<b>3,432,229</b>	<b>3,285,736</b>
淨資產		<b>14,278,474</b>	<b>14,765,949</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	18	5,037,748	5,037,748
儲備		8,803,065	9,298,866
本公司權益持有人應佔權益		<b>13,840,813</b>	<b>14,336,614</b>
少數股東權益		437,661	429,335
權益合計		<b>14,278,474</b>	<b>14,765,949</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	公司股東應佔權益				合計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	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 盈餘公積 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元			
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
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>1,536,679</u>	<u>13,499,015</u>	<u>430,355</u>	<u>13,929,370</u>
本期溢利	—	—	—	837,599	837,599	16,912	854,511
調整(註)	—	—	(24,006)	24,006	—	—	—
轉撥	—	—	179,880	(179,880)	—	—	—
少數股東之股息	—	—	—	—	—	(17,932)	(17,932)
於二零零七年十二月三十一日(經審核)	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>1,350,008</u>	<u>2,218,404</u>	<u>14,336,614</u>	<u>429,335</u>	<u>14,765,949</u>
於二零零八年一月一日(經審核)	<b>5,037,748</b>	<b>5,730,454</b>	<b>1,350,008</b>	<b>2,218,404</b>	<b>14,336,614</b>	<b>429,335</b>	<b>14,765,949</b>
本期溢利	—	—	—	864,391	864,391	23,877	888,268
股息	—	—	—	(1,360,192)	(1,360,192)	—	(1,360,192)
少數股東之股息	—	—	—	—	—	(15,551)	(15,551)
出售子公司轉出盈餘公積	—	—	(2,524)	2,524	—	—	—
於二零零八年六月三十日(未經審核)	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>1,347,484</u>	<u>1,725,127</u>	<u>13,840,813</u>	<u>437,661</u>	<u>14,278,474</u>

註：本公司自2007年1月1日起執行財政部於2006年2月15日頒佈的新會計準則，對財務報表予以追溯調整，並由此對按中國法定財務報告的利潤提取的盈餘公積金進行了調整。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所產生的現金淨額	<u>1,256,837</u>	<u>1,599,465</u>
投資活動		
購建物業、廠房及設備	(629,529)	(656,161)
購建無形資產	(55,552)	—
收取聯營公司分配股利	88,480	113,014
出售子公司現金流出	(29,787)	—
其他投資活動現金流量	3,299	(50,462)
投資活動所用現金淨額	<u>(623,089)</u>	<u>(593,609)</u>
籌資活動		
新增借款	5,619,660	3,350,000
支付股利	(1,177,883)	(526,090)
支付少數股東股利	(15,551)	(18,723)
支付利息	(243,789)	(218,046)
償還借款	(5,256,137)	(3,550,000)
籌資活動所用現金淨額	<u>(1,073,700)</u>	<u>(962,859)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	(439,952)	42,997
現金及現金等價物於一月一日之結餘	<u>1,128,947</u>	<u>796,874</u>
現金及現金等價物於六月三十日之結餘	<u><u>688,995</u></u>	<u><u>839,871</u></u>
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及銀行存款	<u><u>688,995</u></u>	<u><u>839,871</u></u>



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零零八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 股份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 2007 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，本集團首次採用以下由香港會計師公會頒佈，並於 2008 年 1 月 1 日之後開始的會計期間生效的若干新詮釋（「新香港財務報告詮釋」）。

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
香港(IFRIC)－詮釋第 12 號	特許權服務轉讓安排
香港(IFRIC)－詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號－設定受益資產的上限、最低注資要求規定及其相互影響

除採用香港(IFRIC)－詮釋第 12 號「特許權服務轉讓安排」外，應用其他新詮釋不會對本集團的業績及財務狀況有重大影響，也無需對前期的財務報表作出調整。

## 2. 主要會計政策（續）

### 特許權服務轉讓安排

於本報告期內，本集團採用自 2008 年 1 月 1 日之後開始之年度期間生效的香港(IFRIC)－詮釋第 12 號「特許權服務轉讓安排」。

本集團作為收費公路運營者，有權按照的特許權服務轉讓安排的特定條款使用收費公路代表授權者向使用者提供公共服務。

香港(IFRIC)－詮釋第 12 號「特許權服務轉讓安排」就運營者在特許權服務轉讓安排中提供公共服務的會計處理方法給出了指引。

於以前會計期間，本集團的收費公路資產，包括為獲得運營權而發生的公路建設成本，全部計入收費公路資產，並以減除累計折舊及減值準備的淨值列示。收費公路的折舊於獲得經營權之日開始使用車流量法計提，即按實際交通流量與管理當局預測的收費公路總流量或參考獨立的交通顧問提供的交通流量預測報告的比例，自相關收費公路商業營運開始時，在使用壽命及剩餘經營期兩者中較短的期限內進行計算，計算的折舊將直接抵減成本。

根據香港(IFRIC)- 詮釋第 12 號的規定，在本詮釋範圍內的基礎設施不可作為物業、廠房及設備，因為特許權服務轉讓安排並未將該等設施的控制權轉讓予運營者。如運營者提供該等設施的建設或升級服務，該解釋要求運營者根據香港會計準則第 11 號「建造合同」的要求確認相關的建設及升級服務的收入及成本，並根據香港會計準則的 38 號「無形資產」的要求，將提供該等建設及升級服務而收到或應收的款項，以及運營者得到的向使用者收取公共服務費的權利以公允價值計量，並作為無形資產列示。此外，運營者根據香港會計準則第 18 號「收入」的要求確認運營該設施的收入。

本集團採用香港(IFRIC)－詮釋第 12 號的主要影響為收費公路設施將重分類為無形資產。於 2008 年 6 月 30 日，收費公路設施賬列金額為人民幣 18,490,309,000 元（如附註 13 所述）已被重分類為無形資產，2007 年的比較資料已予以重列。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋：

香港會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第 23 號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第 27 號（經修訂）	合併財務報表和單獨財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第 32 號及第 1 號（經修訂）	可贖回金融工具及清算產生的義務 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 2 號（經修訂）	以股份為基礎的支付：可行權條件和取消 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	企業合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 8 號	經營分部 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號	顧客忠誠度計劃 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於 2009 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於 2009 年 7 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於 2008 年 7 月 1 日或之後開始之年度期間生效

採用香港財務報告準則第 3 號（經修訂）可能影響並購發生於 2009 年 1 月 1 日或之後開始之年度的企業合併。香港會計準則第 27 好（經修訂）將影響於子公司的股權轉移的會計處理，該等不會引起控制權喪失的權利轉移將被作為權益交易事項處理。本公司董事預期應用此等準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績和財務狀況構成重大影響。

### 3. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
通行費收入	1,965,809	1,966,647
銷售油品收入	493,663	387,123
餐飲收入	55,735	53,811
排障及清障收入	9,255	7,276
	<u>2,524,462</u>	<u>2,414,857</u>

### 4. 分部報告

本集團於中國主要經營收費公路業務。因此，本財務報表未呈列任何分業務及地域分部資料。

### 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
廣告費收入	17,086	10,712
銀行存款利息收入	4,012	4,188
可供出售投資之股利收入	200	200
其他	2,868	2,810
	<u>24,166</u>	<u>17,910</u>

### 6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	227,915	196,026
五年以上	40,672	57,564
	<u>268,587</u>	<u>253,590</u>

## 7. 出售子公司溢利

於2007年，本集團簽訂了出售子公司，江蘇現代路橋有限責任公司（「現代路橋」）的協議。出售於2008年1月1日完成，並於當日向購買者轉讓對現代路橋的控制權。出售完成後，本集團於現代路橋的股權被減少及稀釋至15%，股權投資成本為人民幣7,368,000元，並於合併資產負債表中列示為可供出售投資。

於轉讓日，現代路橋的淨資產列示如下：

	<b>1.1.2008</b>
	人民幣千元
出售之淨資產	51,286
保留之投資成本	(7,368)
出售溢利	<u>1,072</u>
出售對價合計	<u><u>44,990</u></u>
償付方式	
於2007年預收款項	39,890
遞延收款	<u>5,100</u>
出售對價合計	<u><u>44,990</u></u>
	<b>1.1.2008</b>
	人民幣千元
處置子公司時產生的淨現金流出：	
被處置的公司的銀行存款和現金	<u><u>(29,787)</u></u>

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	<b>二零零八年</b>	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	<u>277,840</u>	<u>376,156</u>
遞延稅項：		
本期間	289	(416)
稅率變動影響	<u>—</u>	<u>1,943</u>
	<u>289</u>	<u>1,527</u>
所得稅	<u><u>278,129</u></u>	<u><u>377,683</u></u>

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」），該法令使本集團自2008年1月1日起的稅率由33%改為25%。

## 8. 所得稅 (續)

截至 2008 年 6 月 30 日及 2007 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			
	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>1,166,397</u>		<u>1,203,665</u>	
按適用所得稅率 25% 計算的稅項 (1.1.2007 至 6.30.2007:33%)	291,599	25.0	397,209	33.0
分估聯營公司溢利的所得稅影響	(18,148)	(1.6)	(23,746)	(1.9)
不可扣稅支出的所得稅影響	4,392	0.4	1,760	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	286	—	546	—
因適用稅率減少產生的期初遞延稅項的影響	—	—	1,943	0.2
本期間所得稅及實際稅率	<u>278,129</u>	<u>23.8</u>	<u>377,683</u>	<u>31.4</u>

## 9. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利已扣除 (計入) 下列各項：		
員工成本 (包括董事薪金)	89,228	76,285
退休福利計畫供款	21,844	11,938
員工成本合計	111,072	88,223
預付款及其他應收款的減值損失	—	(54)
物業、廠房及設備折舊	86,745	110,430
收費公路經營權攤銷	302,978	295,277
物業、廠房及設備處置損失	6	231
預付租金攤銷 (包括在銷售成本中)	32,640	32,640
已確認的存貨銷售成本	531,792	414,476

## 10. 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 0.27 元，合計人民幣 1,360,192,000 作為 2007 年末期股息 (2006 年末期股息：人民幣 0.19)。

董事不建議派發中期股息 (截至 2007 年 6 月 30 日止六個月：無)。

## 11. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團本期溢利人民幣 864,391,000 元（截至 2007 年 6 月 30 日止六個月：人民幣 804,732,000 元）及期內已發行普通股 5,037,747,500 股（截至 2007 年 6 月 30 日止六個月：5,037,747,500 股）計算。

本公司在截至 2008 年 6 月 30 日止六個月期間與截至 2007 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。

## 12. 物業、廠房及設備之變動

在本報告期內，本集團為配合增加的交通流量，花費約人民幣 18,747,000 於在建工程，人民幣 870,000 於收費站及附屬設施，人民幣 2,655,000 於其他機器設備。

## 13. 無形資產

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及已重述)
收費公路經營權	<u>18,490,309</u>	<u>18,793,287</u>

於 2008 年 6 月 30 日，如附註 2 所述，無形資產餘額為自收費公路設施重分類而來的收費公路經營權。

## 14. 預付款及其他應收款

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
公路收費	43,125	38,012
應收聯營公司股利	28,271	5,489
預付款	11,971	1,091
應收前合營公司清算款	17,812	18,812
其他	38,675	67,899
	<u>139,854</u>	<u>131,303</u>
減：壞賬準備	(23,815)	(23,968)
	<u>116,039</u>	<u>107,335</u>

## 15. 其他應付款

	<b>二零零八年</b> 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	40,050	15,252
其他應付稅項	21,002	20,280
工資及福利應付款	25,859	32,471
預收款	80,646	55,424
其他	113,826	137,742
	<b>281,383</b>	<b>261,169</b>

## 16. 長期借款

	到期日		實際利率		帳面價值	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日	二零零八年 六月三十日	二零零七年 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	2009-2014	7.73%	6.28%	3,500,000	3,450,000
美元西班牙政府 借款(註)	2007-2026	2008-2026	2.00%	2.00%	33,989	36,196
					<b>3,533,989</b>	<b>3,486,196</b>

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：

	<b>二零零八年</b> 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內到期	103,399	201,810
一至兩年內到期	201,699	401,810
二至三年內到期	301,699	301,810
三至四年內到期	601,699	451,810
四至五年內到期	1,301,699	651,810
五年以上到期	1,023,794	1,477,146
	<b>3,533,989</b>	<b>3,486,196</b>
減：流動負債中一年內到期之長期借款部分	<b>(103,399)</b>	<b>(201,810)</b>
一年以上到期部分	<b>3,430,590</b>	<b>3,284,386</b>

本集團借款以非功能貨幣列示的為 4,955,000 美元（2007 年 12 月 31 日：4,955,000 美元）。

## 17. 短期借款

二零零八年  
六月三十日

人民幣千元  
(未經審核)

二零零七年  
十二月三十一日

人民幣千元  
(經審核)

銀行借款	4,019,660	3,720,000
其他金融機構	50,000	1,033,930
短期融資券	1,000,000	—
	<b>5,069,660</b>	<b>4,753,930</b>

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 5.91% 到 7.47%（截至 2007 年 6 月 30 日止六個月：4.65% 到 5.75%）的固定利率借入。

與本報告期內，本公司發行了人民幣 1,000,000,000 元的短期融資券，年固定利率為 5.45%。該短期融資券將於 2009 年 1 月償付。

## 18. 股本

	1.1.2006		股權分置		31.12.2006		股權分置		30.6.2008	
	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. 限制流通股	3,617,747,500	3,617,748	(151,153,880)	(151,154)	3,466,593,620	3,466,594	(57,644,500)	(57,645)	3,408,949,120	3,408,949
2. 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	198,000,000	198,000	151,153,880	151,154	349,153,880	349,154	57,644,500	57,645	406,798,380	406,799
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（包括國家股，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。剩餘的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，57,644,500 股限制流通股開始流通。

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。



## 19. 資本承諾

二零零八年  
六月三十日  
人民幣千元  
(未經審核)

二零零七年  
十二月三十一日  
人民幣千元  
(經審核)

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

87,812

48,989

## 20. 承諾事項

於2008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2008年6月30日止六個月支付的管理費為人民幣3,880,821元（截至2007年6月30日止六個月：人民幣5,469,000元）。

## 21. 期後事項

於2008年7月31日，本公司發行了三年期公司債券人民幣1,100,000,000元，年固定利率為5.4%。

## 八、備查文件目錄

包括下列文件：

- (一) 載有董事長親筆簽名的年度報告文本；
- (二) 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；
- (三) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；
- (四) 公司章程；
- (五) 在其他證券市場公佈的年度報告文本；及
- (六) 其他相關資料。

文件存放地：南京市馬群大道6號本公司董事會秘書室

董事長  
沈長全

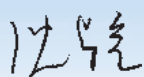
江蘇寧滬高速公路股份有限公司

中國，南京，2008年8月22日

## 九、董事、高級管理人員對2008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。

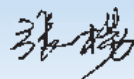
### 董事



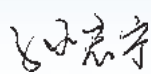
沈長全



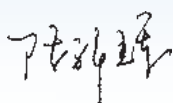
謝家全



張楊



孫宏寧



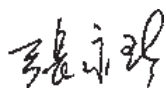
陳祥輝



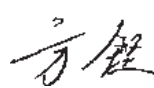
杜文毅



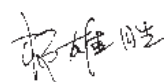
崔小龍



張永珍



方 鏗

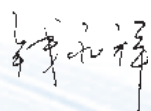


楊雄勝

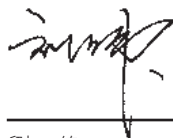


范從來

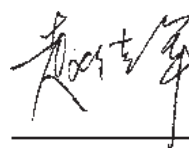
### 高級管理人員



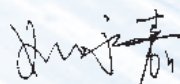
錢永祥



劉 偉



趙佳軍



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司  
2008年8月22日