

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司 JIANGSU EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：177)

## 2008 年 年 度 業 績 公 告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及附錄16第45段規定作出。下文第2, 3.1, 4, 6.2-6.6及8段乃根據上海證券交易所股票上市規則「上海上市規則」披露。

### § 1 重要提示

1.1 江蘇寧滬高速公路有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、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。

本年度報告摘要摘自本公司年度報告全文，報告全文同時刊載於上海證券交易所網站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港聯合交易所有限公司（「香港交易所」）網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及本公司網站[www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com)，投資者欲瞭解詳細內容，請仔細閱讀年度報告全文。

1.2 獨立董事方鏗先生未出席本次董事會，授權獨立董事張永珍女士代為表決。

1.3 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按照中國企業會計準則及香港財務報告準則為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

1.4 本公司董事長沈長全先生、董事總經理錢永祥先生、副總經理兼財務總監劉偉女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。本年度財務報告經審計委員會審閱。

## § 2 上市公司基本情況簡介

### 2.1 基本情況簡介

|           |                                                                       |           |            |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 股票簡稱      | 寧滬高速 (A股)                                                             | 江蘇寧滬 (H股) | JEXWW(ADR) |
| 股票代碼      | 600377                                                                | 0177      | 477373104  |
| 上市交易所     | 上海證券交易所                                                               | 香港聯合交易所   | 美國         |
| 註冊地址      | 中國江蘇省南京市馬群大道6號                                                        |           |            |
| 辦公地址      | 中國江蘇省南京市馬群大道6號                                                        |           |            |
| 郵政編碼      | 210049                                                                |           |            |
| 公司國際互聯網網址 | <a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a> |           |            |
| 電子信箱      | <a href="mailto:nhgs@public1.ptt.js.cn">nhgs@public1.ptt.js.cn</a>    |           |            |

### 2.2 聯繫人和聯繫方式

|      |                                                                  |                             |
|------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|      | <b>董事會秘書</b>                                                     | <b>證券事務代表</b>               |
| 姓名   | 姚永嘉                                                              | 江濤、樓慶                       |
| 聯繫地址 | 中國江蘇省南京市馬群大道6號                                                   |                             |
| 電話   | 8625-8446 9332                                                   | 8625-84362700-301835、301836 |
| 傳真   | 8625-8446 6643                                                   |                             |
| 電子信箱 | <a href="mailto:nhgs@jsexpressway.com">nhgs@jsexpressway.com</a> |                             |

### §3 會計數據和財務指標摘要

#### 3.1 按中國企業會計準則編製

##### 主要會計數據

單位：人民幣千元

| 項目                             | 2008年      | 2007年      | 本年比上年<br>增減%       | 2006年      |
|--------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
| 營業收入                           | 5,277,139  | 5,309,835  | -0.62              | 4,100,824  |
| 利潤總額                           | 2,101,741  | 2,408,549  | -12.74             | 1,728,116  |
| 歸屬上市公司股東的<br>淨利潤               | 1,554,011  | 1,600,827  | -2.92              | 1,139,809  |
| 歸屬上市公司股東的<br>扣除非經常性損益後的<br>淨利潤 | 1,556,241  | 1,592,160  | -2.26              | 1,143,220  |
| 經營活動產生的<br>現金流量淨額              | 2,765,104  | 3,157,808  | -12.44             | 2,442,479  |
|                                | 2008年末     | 2007年末     | 本年末<br>比上年<br>末增減% | 2006年末     |
| 總資產                            | 24,775,429 | 25,937,848 | -4.48              | 26,459,242 |
| 歸屬上市公司股東權益                     | 15,968,921 | 15,708,385 | 1.66               | 15,064,730 |

## 主要財務指標

單位：人民幣元

| 主要財務指標                     | 2008年  | 2007年  | 本年比上年<br>增減%       | 2006年  |
|----------------------------|--------|--------|--------------------|--------|
| 基本每股收益                     | 0.308  | 0.318  | -2.92              | 0.226  |
| 稀釋每股收益                     | 0.308  | 0.318  | -2.92              | 0.226  |
| 扣除非經常性損益後的<br>基本每股收益       | 0.309  | 0.316  | -2.26              | 0.227  |
| 全面攤薄淨資產收益率(%)              | 9.73   | 10.21  | -4.70              | 7.57   |
| 加權平均淨資產收益率(%)              | 10.03  | 10.45  | -4.02              | 7.67   |
| 扣除非經常性損益後全面<br>攤薄淨資產收益率(%) | 9.75   | 10.15  | -3.94              | 7.59   |
| 扣除非經常性損益後加權<br>平均淨資產收益率(%) | 10.04  | 10.39  | -3.37              | 7.69   |
| 每股經營活動產生的<br>現金流量淨額        | 0.55   | 0.63   | -12.44             | 0.48   |
|                            | 2008年末 | 2007年末 | 本年末<br>比上年<br>末增減% | 2006年末 |
| 歸屬於公司股東的<br>每股淨資產          | 3.17   | 3.12   | 1.66               | 2.99   |

非經常性損益項目

√ 適用      □ 不適用

單位：人民幣千元

| 項目                | 金額      | 說明                   |
|-------------------|---------|----------------------|
| 處置子公司產生的收益        | 1,072   | 處置現代路橋股份權益收益         |
| 處置非流動資產產生的損失      | (1,374) | 固定資產報廢、處置損失          |
| 公允價值變動損失          | (1,500) | 交易性金融資產公允價值變動損失      |
| 交易性金融資產收益         | 22      | 投資股票、黃金等交易性金融資產產生的收益 |
| 以前年度已經計提各項減值準備的轉回 | 2,416   | 轉回已經計提的減值準備          |
| 其他營業外收支淨額         | (4,325) | 除上述各項之外的其他營業外收支淨額    |
| 所得稅影響             | 1,151   | 非經常性損益的所得稅影響         |
| 少數股東損益影響          | 308     | —                    |
| 合計                | (2,230) | —                    |

### 3.2 按香港財務報告準則編製

#### 1、綜合收益表

2008年12月31日止年度

|               | 2008        | 2007        |
|---------------|-------------|-------------|
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 營業額           | 5,095,356   | 5,068,913   |
| 銷售成本及其他直接經營成本 | (2,485,680) | (2,176,028) |
| 毛利            | 2,609,676   | 2,892,885   |
| 其他收入          | 51,342      | 59,024      |
| 管理費用          | (121,730)   | (128,577)   |
| 財務成本          | (550,354)   | (512,400)   |
| 分佔聯營公司溢利      | 151,412     | 129,527     |
| 交易性投資公允價值變動   | (1,479)     | 9,594       |
| 出售一子公司之收益(損失) | 1,072       | —           |
| 除稅前溢利         | 2,139,939   | 2,450,053   |
| 稅項            | (502,317)   | (769,560)   |
| 本年溢利          | 1,637,622   | 1,680,493   |
| 溢利歸屬於：        |             |             |
| 公司股東          | 1,592,209   | 1,642,331   |
| 少數股東          | 45,413      | 38,162      |
|               | 1,637,622   | 1,680,493   |
| 股息            | 1,360,192   | 957,172     |
| 每股盈利－基本       | 人民幣 0.32元   | 人民幣0.33元    |

## 2、營業額

|         | 2008             | 2007             |
|---------|------------------|------------------|
|         | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 營業額包括：  |                  |                  |
| 通行費收入   | 3,868,714        | 4,079,602        |
| 銷售油品收入  | 1,089,368        | 856,930          |
| 餐飲收入    | 115,704          | 117,283          |
| 清障收入及其他 | 21,570           | 15,098           |
| 合計      | <u>5,095,356</u> | <u>5,068,913</u> |

## 3、分部報告

本集團全部經營業務均位於中國，而本集團主要業務乃收費公路的建設、經營和管理。因此，本財務報表未呈列任何分業務及地域分部數據。

## 4、財務成本

|                          | 2008           | 2007           |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 須於下列期間全數償還之銀行及其他借款之利息費用： |                |                |
| 五年以內                     | 476,136        | 406,854        |
| 五年以上                     | 60,819         | 105,546        |
|                          | <u>536,955</u> | <u>512,400</u> |
| 短期債券發行成本                 | <u>13,399</u>  | <u>—</u>       |
| 借款費用合計                   | <u>550,354</u> | <u>512,400</u> |

## 5、稅項

|              | 2008           | 2007           |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 稅項包括：        |                |                |
| 中國所得稅        | 502,164        | 766,061        |
| 遞延稅項借記       | <u>153</u>     | <u>3,499</u>   |
| 本公司及附屬公司應付稅項 | <u>502,317</u> | <u>769,560</u> |

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備。

於2007年度，本公司以及附屬公司根據中國有關所得稅法規定，按33%（2006：33%）的所得稅稅率計繳企業所得稅。

2007年3月16日，中華人民共和國財政部根據第63號主席令發佈了《中華人民共和國所得稅法》，2007年12月6日，中華人民共和國國務院頒佈了《中華人民共和國所得稅法實施條例》，根據其規定，本公司自2008年1月1日起執行25%的企業所得稅率。



## 6、本年溢利

|                                 | 2008      | 2007    |
|---------------------------------|-----------|---------|
|                                 | 人民幣千元     | 人民幣千元   |
| 本年溢利已扣除下列各項：                    |           |         |
| 員工成本(包括董事薪金)                    | 272,340   | 188,580 |
| 退休福利計畫供款                        | 40,569    | 34,511  |
| 員工成本合計                          | 312,909   | 223,091 |
| 核數師審計費                          | 2,100     | 2,100   |
| 折舊及攤銷                           | 810,664   | 819,632 |
| 物業、廠房及設備處置損失                    | 1,374     | —       |
| 土地使用權之租金(包括在銷售成本及<br>其他直接經營成本中) | 65,280    | 65,280  |
| 已確認的存貨銷售成本                      | 1,102,360 | 939,523 |
| 聯營公司分佔稅項(包括在分佔聯營公司溢利中)          | 54,495    | 57,906  |
| 計入：                             |           |         |
| 銀行存款的利息收入                       | 7,677     | 8,294   |
| 物業、廠房及設備處置收益                    | —         | 6,711   |
| 收到的政府補助金                        | —         | 980     |
| 投資未上市公司所獲取的股息                   | 200       | 200     |
| 計提其他應收款的減值損失轉回                  | 2,416     | 885     |

## 7、股息

|                             | 2008      | 2007    |
|-----------------------------|-----------|---------|
|                             | 人民幣千元     | 人民幣千元   |
| 普通股：                        |           |         |
| 本年度確認分配的股息－每普通股             |           |         |
| 人民幣0.27元(2007：每普通股人民幣0.19元) | 1,360,192 | 957,172 |

根據公司董事會於2009年3月27日提議，本年度擬以向全體股東派發現金紅利每股人民幣0.27元(2007：人民幣0.27元)。上述股利分配方案有待股東大會批准。

## 8、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年內溢利人民幣1,592,209,000元（2007年：人民幣1,642,331,000元）及年內已發行普通股5,037,747,500股（2007年：5,037,747,500股）計算。

由於在截至2008年12月31日止兩個年度內本公司並無潛在已發行普通股，故並無呈列該兩個年度之每股攤薄盈利。

## 3.3 國內外會計準則差異

☒ 適用      ☐ 不適用

單位：人民幣千元

|                                   | 淨利潤       |           | 淨資產             |                 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------------|
|                                   | 2008年度    | 2007年度    | 2008年<br>12月31日 | 2007年<br>12月31日 |
| 按中國企業會計準則                         | 1,599,424 | 1,638,989 | 16,407,736      | 16,137,720      |
| 按香港財務報告準則<br>所作調整：                |           |           |                 |                 |
| — 固定資產／收費公路<br>經營權評估增值及<br>其折舊／攤銷 | 38,198    | 41,504    | (1,333,573)     | (1,371,771)     |
| 按香港財務報告準則<br>調整後的餘額               | 1,637,622 | 1,680,493 | 15,074,163      | 14,765,949      |

本公司於A股發行時，對固定資產及收費公路經營權重新進行了評估，評估增值部分已載入相應中國企業會計準則編製的財務報表，但按照香港財務報告準則，此類評估增值部分不予確認。由於該等差異，從而導致上述調整事項。

## § 4 股本變動及股東情況

### 4.1 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數未發生變化。自2007年5月16日起，本公司有限售條件的流通股共計286,399,104股限售期滿後分批上市流通，本公司股份結構發生變動。

單位：股

|                 | 本次變動前         |        | 本次變動增減<br>(+、-)       | 本次變動後         |        |
|-----------------|---------------|--------|-----------------------|---------------|--------|
|                 | 數量            | 比例     | 償還股份<br>對價及限售<br>期滿流通 | 數量            | 比例     |
| 一、有限售條件股份       |               |        |                       |               |        |
| 1、國家持股          | 2,742,578,825 | 54.44% | 0                     | 2,742,578,825 | 54.44% |
| 2、國有法人持股        | 589,059,077   | 11.69% | 0                     | 589,059,077   | 11.69% |
| 3、其他內資持股        | 134,955,718   | 2.68%  | -71,732,200           | 63,223,518    | 1.25%  |
| 其中：境內法人持股       | 134,955,718   | 2.68%  | -71,732,200           | 63,223,518    | 1.25%  |
| 有限售條件股份合計       | 3,466,593,620 | 68.81% | -71,732,200           | 3,394,861,420 | 67.39% |
| 二、無限售條件流通股份     |               |        |                       |               |        |
| 1、人民幣普通股        | 349,153,880   | 6.93%  | +71,732,200           | 420,886,080   | 8.35%  |
| 2、境外上市外資股       | 1,222,000,000 | 24.26% | 0                     | 1,222,000,000 | 24.26% |
| 無限售條件流通<br>股份合計 | 1,571,153,880 | 31.19% | +71,732,200           | 1,642,860,080 | 32.61% |
| 三、股份總數          | 5,037,747,500 | 100%   | 0                     | 5,037,747,500 | 100%   |

## 4.2 限售股份變動情況表

單位：股

| 股東名稱           | 年初<br>限售股數    | 本年解除<br>限售股數 | 本年增加<br>限售股數 | 年末限售<br>股數餘額  | 限售原因             | 解除限售日期    |
|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|------------------|-----------|
| 江蘇交通控股<br>有限公司 | 2,742,578,825 | 0            | 0            | 2,742,578,825 | 限售期未滿            | 2011-5-16 |
| 華建交通經濟<br>開發中心 | 589,059,077   | 0            | 0            | 589,059,077   | 限售期未滿            | 2011-5-16 |
| 境內法人股東         | 134,955,718   | 71,732,200   | 0            | 63,223,518    | 未辦理完有關<br>上市流通手續 | 2007-5-16 |
| 合計             | 3,466,593,620 | 71,732,200   | 0            | 3,394,861,420 | —                | —         |

#### 4.3 前十名股東、前十名A股流通股股東持股表

|                                                     |                                                                  |               |           |                      |                |      |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|----------------------|----------------|------|
| 報告期末股東總數                                            | 截至2008年12月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計52,913戶。其中境內股東52,383戶，外資股股東530戶。 |               |           |                      |                |      |
| 前十名股東持股情況                                           |                                                                  |               |           |                      |                |      |
| 股東名稱(全稱)                                            | 報告期<br>增減                                                        | 報告期<br>持股數量   | 比例<br>(%) | 持有有限售<br>條件的<br>股份數量 | 質押或凍結<br>的股份數量 | 股份性質 |
| 江蘇交通控股有限公司                                          | 0                                                                | 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                                          | 0                                                                | 589,059,077   | 11.69     | 589,059,077          | 0              | 國有法人 |
| Capital Research and<br>Management Campany          | 111,338,000                                                      | 111,338,000   | 2.21      | 0                    | 未知             | 境外法人 |
| FIL Limited                                         | -36,726,000                                                      | 97,695,987    | 1.94      | 0                    |                | 境外法人 |
| Bank of America<br>Corporation                      | 10,694,000                                                       | 96,294,000    | 1.91      | 0                    | 未知             | 境外法人 |
| Halbis Capital<br>Management<br>(Hong Kong) Limited | -22,842,000                                                      | 61,816,000    | 1.23      | 0                    | 未知             | 境外法人 |
| 滙添富均衡增長股票型<br>證券投資基金                                | 10,194,695                                                       | 20,488,488    | 0.41      | 0                    | 未知             | 其他   |
| 申銀萬國證券股份<br>有限公司                                    | -500,000                                                         | 13,950,000    | 0.28      | 0                    | 未知             | 國有法人 |
| 上海海基投資發展<br>有限公司                                    | -1,500,000                                                       | 12,650,000    | 0.25      | 0                    | 未知             | 國有法人 |
| 博時新興成長股票型<br>證券投資基金                                 | -4,662,675                                                       | 12,357,067    | 0.24      | 0                    | 未知             | 其他   |

| 前十名A股流通股股東持股情況       |                                     |        |
|----------------------|-------------------------------------|--------|
| 股東名稱(全稱)             | 報告期末持有<br>流通股的數量                    | 種類     |
| 滙添富均衡增長股票型證券投資基金     | 20,488,488                          | 人民幣普通股 |
| 申銀萬國證券股份有限公司         | 13,950,000                          | 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 |
| 博時新興成長股票型證券投資基金      | 12,357,067                          | 人民幣普通股 |
| 嘉實穩健開放式證券投資基金        | 11,000,000                          | 人民幣普通股 |
| 易方達價值精選股票型證券投資基金     | 8,755,922                           | 人民幣普通股 |
| 江蘇高科技投資集團有限公司        | 8,350,000                           | 人民幣普通股 |
| 滙添富成長焦點股票型證券投資基金     | 7,700,228                           | 人民幣普通股 |
| 昆山市土地開發中心            | 7,500,000                           | 人民幣普通股 |
| 華夏行業精選股票型證券投資基金      | 6,940,230                           | 人民幣普通股 |
| 上述股東關聯關係或<br>一致行動的說明 | 本公司未知前十名A股流通股股東與<br>前十名股東之間存在關聯 關係。 |        |

#### 4.3 控股股東及實際控制人

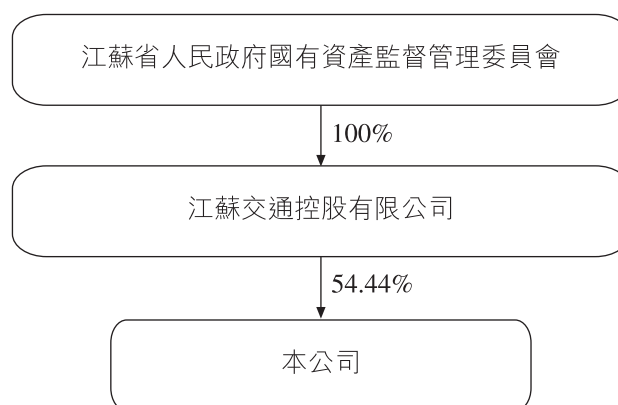
##### 4.3.1 控股股東及實際控制人變更情況

☐ 適用      ☒ 不適用

#### 4.3.2 控股股東及實際控制人具體情況介紹

| 名稱         | 法定代表人 | 註冊資本  | 成立日期      | 主營業務                                                                      |
|------------|-------|-------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| 江蘇交通控股有限公司 | 沈長全   | 168億元 | 2000-9-15 | 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，按章對通行車輛收費；實業投資，國內貿易。 |

#### 4.3.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## § 5 董事、監事和高級管理人員

### 5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

| 姓名   | 職務        | 性別 | 年齡 | 任期起止日期           | 年初<br>持股數 | 年末<br>持股數 | 報告期內<br>薪酬總額<br>(元) | 是否在股東<br>單位或<br>其他關聯<br>單位領取 |
|------|-----------|----|----|------------------|-----------|-----------|---------------------|------------------------------|
| 沈長全  | 董事長       | 男  | 61 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 錢永祥  | 執行董事、總經理  | 男  | 45 | 2009年3月至2009年    | 0         | 0         | 331,170             | 否                            |
| 張楊   | 非執行董事     | 女  | 45 | 2007年11月至2009年   | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 孫宏寧  | 非執行董事     | 男  | 48 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 陳祥輝  | 非執行董事     | 男  | 46 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 杜文毅  | 非執行董事     | 男  | 46 | 2008年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 崔小龍  | 非執行董事     | 男  | 48 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 張永珍  | 獨立董事      | 女  | 77 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | 176,000             | 否                            |
| 方鏗   | 獨立董事      | 男  | 71 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | 176,000             | 否                            |
| 楊雄勝  | 獨立董事      | 男  | 49 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | 50,000              | 否                            |
| 范從來  | 獨立董事      | 男  | 47 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | 50,000              | 否                            |
| 楊根林  | 監事會主席     | 男  | 56 | 2009年3月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 張承育  | 監事        | 男  | 58 | 2006年6月至2009年    | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 羅翼   | 監事        | 女  | 37 | 2007年11月至2009年   | 0         | 0         | —                   | 是                            |
| 嚴師民  | 監事        | 男  | 55 | 2008年6月至2011年    | 0         | 0         | 262,170             | 否                            |
| 邵莉   | 監事        | 女  | 31 | 2008年6月至2011年    | 0         | 0         | 240,570             | 否                            |
| 劉偉   | 副總經理、財務總監 | 女  | 53 | 2007年1月至2009年12月 | 0         | 0         | 298,170             | 否                            |
| 趙佳軍  | 副總經理      | 男  | 42 | 2007年1月至2009年12月 | 0         | 0         | 298,170             | 否                            |
| 尚紅   | 總經理助理     | 女  | 46 | 2008年1月至2009年12月 | 0         | 0         | 298,170             | 否                            |
| 姚永嘉  | 董事會秘書     | 男  | 45 | 2007年1月至2009年12月 | 0         | 0         | 298,170             | 否                            |
| 李慧芬  | 香港公司秘書    | 女  | 48 | 2008年6月至2009年5月  | 0         | 0         | —                   | 否                            |
| 謝家全* | 董事總經理     | 男  | 58 | 2006年6月至2008年10月 | 0         | 0         | 406,170             | 否                            |
| 周浩翔* | 監事        | 男  | 61 | 2006年6月至2008年3月  | 0         | 0         | 65,543              | 否                            |



1、謝家全先生於2008年10月辭任本公司董事、總經理，其薪酬為本公司支付的任期內管理薪酬。

2、周浩翔先生於2008年3月辭任本公司監事，其薪酬為本公司支付的任期內管理薪酬。

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有本公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票。

## § 6 董事會報告

### 6.1 管理層討論與分析

2008年，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，帶領全體員工積極進取、穩健經營，扎實推進各項工作，努力應對因市場環境的變化而遇到的各類挑戰與難題，實施了一系列具體有效的策略措施，在道路營運管理、內部綜合管理、財務融資管理、項目投資管理等方面取得顯著成效，道路服務水平繼續保持行業領先地位，公司規範化、精細化管理水平進一步提高，企業文化建設取得新的成果，在面對諸多複雜與不利經營環境下，實現的經營收入與業績都達到了預期目標。

報告期內，本集團累計實現營業總收入約人民幣5,277,139千元，比2007年同期減少約0.62%，其中，實現道路通行費收入約人民幣4,006,776千元，比2007年同期減少約5.15%，配套業務收入約人民幣1,231,987千元，比2007年同期增長約23.29%，其他業務收入約人民幣38,376千元，比2007年同期下降約55.60%；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2,107,440千元，比2007年同期下降約12.46%；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1,554,011千元，每股盈利約人民幣0.308元，比2007年同期下降約2.92%。按香港會計準則，本公司股東除稅後溢利約為人民幣1,592,209千元，每股盈利約為人民幣0.316元，比上年同期下降約3.05%。

## 1、路橋資產經營活動

2008年度，受金融危機與全球經濟環境影響，國內宏觀經濟增速放緩，經濟活動的活躍度下降，本集團各收費路橋項目在年初冰雪災害、上半年物價指數持續上揚、滬寧高速公路上海段擴建、動車組分流、綠色通道和抗震救災免費放行等諸多不利因素的綜合影響下，交通流量及通行費收入出現增幅放緩或下降趨勢。2008年，本集團實現路橋收費收入約人民幣4,006,776千元，比2007年同期下降約5.15%，約佔集團業務總收入75.93%，同比下降了3.62個百分點。各路橋項目經營表現如下：

| 路橋項目     | 日均車流量(輛／日) |        |        | 日均收費額(千元／日) |         |        |
|----------|------------|--------|--------|-------------|---------|--------|
|          | 2008年      | 2007年  | 增減%    | 2008年       | 2007年   | 增減%    |
| 滬寧高速公路   | 46,315     | 48,374 | -4.26  | 8,752.8     | 9,348.4 | -6.37  |
| 312國道滬寧段 | 27,924     | 29,184 | -4.32  | 488.7       | 486.2   | 0.51   |
| 寧連公路南京段  | 6,018      | 7,361  | -18.24 | 113.4       | 171.5   | -33.88 |
| 廣靖高速公路   | 34,971     | 34,705 | 0.77   | 572.4       | 578.1   | -0.98  |
| 錫澄高速公路   | 36,808     | 35,231 | 4.48   | 1,020.2     | 988.7   | 3.19   |
| 江陰長江公路大橋 | 39,599     | 38,165 | 3.76   | 1,981.1     | 1,919.3 | 3.22   |
| 蘇嘉杭高速公路  | 27,137     | 21,387 | 26.88  | 1,870.4     | 1,628.8 | 14.83  |

### 客貨流量與收入比例

| 路橋項目     | 客貨流量比例    |           | 客貨收入比例    |           | 日均全程單車收入(元／日) |       |       |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-------|-------|
|          | 2008年     | 2007年     | 2008年     | 2007年     | 2008年         | 2007年 | 增減%   |
| 滬寧高速公路   | 66.6:33.4 | 66.3:33.7 | 46.6:53.4 | 46.1:53.9 | 189           | 193.3 | -2.2  |
| 312國道滬寧段 | 51.2:48.8 | 49.7:50.3 | 30.2:69.8 | 33.4:66.6 | 17.5          | 16.6  | 5.4   |
| 寧連公路南京段  | 49.5:50.5 | 42.1:57.9 | 30:70     | 21.7:78.3 | 18.8          | 23.3  | -19.3 |
| 廣靖高速公路   | 63.3:36.7 | 64.4:35.6 | 43.1:56.9 | 44.2:55.8 | 16.4          | 16.6  | -1.2  |
| 錫澄高速公路   | 66.4:33.6 | 68:32     | 48.3:51.7 | 49.1:50.9 | 27.8          | 28.1  | -1.1  |
| 江陰長江公路大橋 | 65.2:34.8 | 67.2:32.8 | 39.2:60.8 | 41.4:58.6 | 50            | 50.3  | -0.6  |
| 蘇嘉杭高速公路  | 57:43     | 52.8:47.2 | 39:61     | 35.9:64.1 | 68.9          | 76.1  | -9.5  |

## (1) 滬寧高速公路

2008年，滬寧高速公路實現通行費收入總額約人民幣3,203,537千元，約佔集團通行費總收入79.95%，約佔集團業務總收入60.71%，日均交通流量及通行費收入分別比去年同期下降約4.26%及6.37%，但車型結構基本保持穩定。除受經濟發展環境變化的影響之外，還受到其他的主要負面影響因素包括：

上海段擴建：滬寧高速公路江蘇段於2006年完成了8車道的擴建工程，上海市為加強與江蘇省的公路聯繫，於2007年開始了滬寧高速上海段的拓寬改造工程。施工期間由於階段性的交通管治，部分流量通過其他道路分流，對交通流量產生負面影響，特別是蘇州樞紐以東路段的流量影響比較明顯。

動車組分流：2007年4月，滬寧鐵路動車組全面提速，保持200公里／小時的速度，後期滬寧鐵路動車組的發車密度逐步提高，到2008年，原有的滬寧高速公路與滬寧鐵路較為穩定的分工合作關係出現的新的格局，鐵路吸引了大量的客流，公路客運班車運量被壓縮，對滬寧通道上公路的客車流量產生了一定的負面影響。

路網變化影響：2008年5月蘇通長江大橋正式通車，使原有的過江流量格局發生了變化。蘇通大橋對滬寧高速的影響主要體現在對滬寧東段上，間接通過對江陰大橋的影響傳遞過來。原來過往江陰大橋的流量中約有30%經過滬寧高速公路無錫樞紐以東路段，其中有部分被蘇通大橋分流。此外，於2007年10月底開通的寧常高速與鎮溧高速在本年度交通流量基本趨於穩定，路網格局的變化對滬寧高速公路也有輕微分流影響。

雪災影響：2008年1月底和2月初，江蘇省遭受重大雪災，雪災期間嚴重的道路積雪致使絕大部分道路和橋樑難以通行，以及災後一段時間內路網交通出行大幅減少，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。

收費政策影響及偶發事件：自2008年3月3日起，江蘇省對「一縱二橫」高速公路執行鮮活農產品運輸「綠色通道」免收通行費優惠政策，滬寧高速公路屬於免費路網範圍。四川地震發生後，收費公路對運送抗震救災物資車輛執行免費政策。2008年，滬寧高速公路執行救災物資免費放行與「綠色通道」優惠政策累計免費車輛402,033輛，累計減免通行費收入約47,764千元。此外，奧運期間由於安保和反恐的需要，實行了比較嚴格的安全檢查，對車輛出行產生了一定的限制。

由於以上綜合影響，導致了本公司核心資產自開通營運以來出現了首次下降（擴建施工期間除外）。

## **(2) 312國道滬寧段**

312國道滬寧段的總過站收費交通量是由沿線的6個主線收費站、2個支線收費點的過站收費交通量構成的，由於312國道是開放式道路，收費站點又多位於開發區內部、城市邊緣甚至是城市內部，因此收費站周邊的局部路網非常複雜，車輛可以在收費站前後通過其他周邊道路繞過收費站，從而避免了繳費。從目前經過收費站的繳費車輛構成來看，以不經常出行的中長途過境車輛為主。

2008年度，312國道的車輛繞逃通行費的現象並未得到明顯改善，同時由於經濟影響，導致其報告期內的收費流量繼續下降，日均過站流量27,924輛，比去年同期下降約4.32%；日均收費額人民幣約488.7千元，比去年同期增長約0.51%，主要是因為在年初雪災期間承擔了大量的交通分流而有小幅上升。

## **(3) 寧連公路南京段**

2006年底由於寧連高速公路的開通，導致寧連公路2007年的流量出現了大幅的下降。在2008年，道路日均交通流量及日均收費額仍分別比去年同期下降約18.24%及33.88%。通過分析各種車型的變化，發現客車各車型在2008年已經逐步穩定並有小幅增長，貨車中除特大型貨車外，其餘仍在下降，貨車比例同比下降7.4個百分點。

#### **(4) 廣靖、錫澄高速公路及江陰大橋**

廣靖、錫澄高速公路及江陰長江公路大橋作為一個項目整體，路段的流量分佈與結構具有較高的相關性。

2008年，在年初雪災與宏觀經濟發展環境變化等因素的影響下，該三個項目的交通流量的增速都出現放緩，特別是5月份連接南通和蘇州常熟之間的蘇通大橋開通後，在下半年對廣靖、錫澄高速公路及江陰長江大橋產生了直接分流，有關分流影響在2009年上半年仍將繼續反映。

#### **(5) 蘇嘉杭高速公路**

報告期內，蘇嘉杭高速公路雖然同樣受到雪災以及經濟環境的負面影響，但5月份連接蘇嘉杭高速公路北端的蘇通大橋開通後，整個沿海大通道已完全貫通，對該路流量帶來了明顯的促進作用，本年內營運表現突出，日均全程交通量及日均收費額人民幣分別同比增長約26.88%及14.83%。

### **2、配套服務**

配套服務主要包括滬寧高速公路沿線六個服務區的油品銷售、餐飲、商品零售及其他相關業務。配套服務收入的變化主要依賴於各服務區客流量的變化，與滬寧高速公路交通流量的變動密切相關。

2008年，公司實現配套服務收入約人民幣1,231,987千元，比去年同期增長約23.29%，主要是由於油價上漲和油品銷售量增加所致。其中油品銷售收入約人民幣1,089,589千元，比去年同期增長約27.12%，約佔配套服務總收入的88.44%。其他包括餐飲、商品零售等業務收入為人民幣142,398千元，比去年同期增長約0.18%。

### 3、其他業務經營

本公司其他業務主要包括子公司寧滬置業與寧滬投資公司的項目開發與經營。

寧滬置業主要從事房地產開發與經營，於2008年7月註冊成立，在本年度新納入公司合併報表範圍，至本年度末尚未有相關業務的實質性進展。

寧滬投資公司主要從事滬寧高速公路沿線的廣告媒體發佈以及其他實業的投資，2008年實現收入人民幣35,563千元，同比增長29.73%，全部來自於廣告業務收入。

2008年本公司實現其他業務收入共計人民幣38,376千元，由於在本年度原子公司現代路橋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55.6%。

### 4、附屬公司經營情況及業績

| 公司名稱             | 主要業務                   | 投資成本<br>人民幣千元 | 公司權益<br>% | 總資產<br>人民幣千元 | 淨資產<br>人民幣千元 | 淨利潤<br>人民幣千元 | 佔本公司            | 淨利潤<br>同比增減<br>% |
|------------------|------------------------|---------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
|                  |                        |               |           |              |              |              | 淨利潤<br>的比重<br>% |                  |
| 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 | 2,125,000     | 85        | 2,946,541    | 2,881,691    | 299,074      | 18.70           | 19.68            |
| 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        | 95,000        | 95        | 311,208      | 131,220      | 11,059       | 0.69            | -16.40           |
| 江蘇寧滬置業有限責任公司     | 房地產開發與經營、諮詢            | 200,000       | 100       | 203,001      | 202,354      | 2,354        | 0.15            | —                |

## 5、經營成果及財務狀況分析

### (1) 經營成果分析

單位：人民幣千元

| 項目   | 2008年     | 2007年     | 同比增減%  | 變動原因                                                                                                                                       |
|------|-----------|-----------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 營業收入 | 5,277,139 | 5,309,835 | -0.62  | 報告期內受國內外經濟環境及諸多負面因素影響，佔集團業務總收入75.93%的收費路橋業務收入同比下降約5.15%；油品銷售等配套收入雖然受油價上漲、銷量增加等因素影響同比增加232,708千元，上升23.29%，但仍無法彌補主營業務收入的下滑。                  |
| 營業利潤 | 2,107,440 | 2,407,380 | -12.46 | 報告期內營業收入同比減少0.62%，另外受油品銷量增加和物價上漲因素的影響，油品銷售成本上升，報告期內配套業務成本共計1,208,731千元，同比增加26.17%；受上半年貨幣緊縮政策的影響，報告期內較長時間執行的是去年人民銀行上調的貸款利率，導致財務費用同比增加7.54%。 |
| 淨利潤  | 1,599,424 | 1,638,989 | -2.41  | 受益於法定所得稅稅率自2008年起從33%下調為25%，報告期內所得稅費用同比減少267,242千元，下降34.73%。雖然營業利潤同比下降12.46%，但淨利潤只減少2.41%。                                                 |



## 營業收入與成本變動

本集團於2008年度營業收入累計約人民幣5,277,139千元，比2007年同期減少約0.62%；營業成本累計約人民幣2,474,071千元，比2007年同期增長約11.27%。

| 收費公路營業成本項目 | 2008年<br>人民幣千元 | 所佔比例<br>% | 2007年<br>人民幣千元 | 所佔比例<br>% | 同比增減<br>% |
|------------|----------------|-----------|----------------|-----------|-----------|
| 折舊及攤銷      | 810,783        | 64.78     | 818,093        | 68.19     | -0.89     |
| 徵收業務成本     | 315,297        | 25.19     | 251,417        | 20.96     | 25.41     |
| 道橋養護成本     | 106,376        | 8.50      | 110,885        | 9.24      | -4.07     |
| 系統維護       | 19,121         | 1.53      | 19,386         | 1.61      | -1.37     |
| 合計         | 1,251,577      | 100       | 1,199,781      | 100       | 4.32      |

從收費公路成本項目看，本財務年度徵收業務成本增幅較大，增加的主要原因一是受年初惡劣天氣影響，雪災搶修成本增加；二是《勞動合同法》頒佈實施後相應增加了員工成本。

## 投資收益

2008年度本集團參股的各聯營公司貢獻投資收益約人民幣151,412千元，約佔本集團淨利潤的9.47%，比2007年度增加16.90%，主要參股公司經營業績如下：

| 公司名稱            | 主要業務               | 投資成本<br>人民幣千元 | 本公司應佔<br>股本權益<br>% | 淨利潤<br>人民幣千元 | 貢獻的<br>投資收益<br>人民幣千元 | 佔本公司<br>淨利潤的<br>比重<br>% |
|-----------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| 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 | 526,091       | 33.33              | 115,216      | 38,057               | 2.38                    |
| 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 | 49,900        | 33.2               | 3,917        | 1                    | —                       |
| 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 | 631,159       | 26.66              | 390,036      | 103,542              | 6.47                    |



## 管理費用

2008年度，本集團累計發生管理費用約人民幣161,751千元，比2007年同期增長約0.26%，與去年基本持平。

## 財務費用

至2008年12月31日，本集團有息債務總額約人民幣7,563,678千元，比2007年同期減少676,448千元。由於2007年的連續加息導致2008年度較長時間執行較高的銀行貸款基準利率，報告期內本集團累計發生財務費用約人民幣542,388千元，同比增加人民幣38,020千元，上升7.54%。

## 所得稅

報告期內利潤總額減少306,807千元，且根據2007年3月16日發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》的規定，自2008年1月1日起，本公司及子公司法定所得稅率由33%下降到25%。2008年度累計所得稅費用約人民幣502,317千元，比2007年同期減少267,242千元，下降約34.73%。

## (2) 財務狀況分析

### 集團資本結構

| 項目         | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|------------|-------------|--------|-------------|--------|
|            | 人民幣千元       | %      | 人民幣千元       | %      |
| 流動負債       | 3,654,732   | 15.59  | 6,514,393   | 26.52  |
| 非流動負債      | 4,712,959   | 20.10  | 3,285,736   | 13.37  |
| 固定利率債務     | 3,739,811   | 15.95  | 4,753,930   | 19.35  |
| 浮動利率債務     | 3,823,867   | 16.31  | 3,486,196   | 14.19  |
| 無息債務       | 804,013     | 3.43   | 1,560,003   | 6.35   |
| 歸屬於母公司股東權益 | 14,635,347  | 62.43  | 14,336,614  | 58.36  |
| 少數股東權益     | 438,816     | 1.88   | 429,335     | 1.75   |
| 總資產        | 23,441,854  | 100.00 | 24,566,078  | 100.00 |
| 財務杠杆比率：    | —           | 32.27  | —           | 33.54  |

### 財務杠杆比率基準：有息債務／總資產

本年度流動負債同比下降43.9%，主要是本年度集團通過發行利率較低、期限較長的公司債券、郵儲貸款等融資產品，歸還了部分短期借款，以及滬寧高速公路擴建工程款的逐步支付，應付賬款大幅減少，同比下降743,483千元，下降幅度82.77%；

非流動負債同比上升43.44%，主要是本年度集團發行了利率較低、期限較長的公司債券、郵儲貸款等融資產品；

固定利率債務同比下降21.33%，主要是本年度新增浮動利率郵儲貸款歸還部分固定利率的短期借款；

浮動利率債務同比上升9.69%，主要是本年度新增浮動利率郵儲貸款；

無息債務同比下降48.46%，主要是本年度滬寧高速公路擴建工程款的逐步支付，應付賬款大幅減少。

### 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年度，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣5,618,951千元，經營活動淨現金流入約為人民幣2,765,104千元。總資產負債率33.77%處於相對合理的水平，賬面貨幣資金約為人民幣460,593千元。截至2008年12月31日，本公司共獲得銀行授信額度為人民幣153億元，已使用人民幣23.4億元，尚未使用的銀行授信額度為人民幣129.6億元。因此，管理層認為本集團未有任何資金流動性問題。

現金及現金等價物與借款如下表所示

| 項目         | 2008年<br>12月31日<br>本集團<br>(人民幣千元) | 2007年<br>12月31日<br>本集團<br>(人民幣千元) |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 現金及現金等價物   |                                   |                                   |
| 庫存現金       | 405                               | 613                               |
| 銀行存款       | 460,188                           | 1,128,334                         |
| 合計：        | 460,593                           | 1,128,947                         |
| 借款         |                                   |                                   |
| 短期銀行借款     | 2,650,000                         | 4,753,930                         |
| 一年內到期的長期借款 | 201,693                           | 201,810                           |
| 長期銀行借款     | 3,622,174                         | 3,284,386                         |
| 應付債券       | 1,089,811                         | —                                 |
| 合計         | 7,563,678                         | 8,240,126                         |

主要現金來源與運用

單位：人民幣千元

|               | 2008年       | 2007年       |
|---------------|-------------|-------------|
| 經營活動現金流量淨額    | 2,765,104   | 3,157,808   |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | (897,540)   | (641,651)   |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | (2,535,918) | (2,186,088) |
| 現金及現金等價物淨增加額  | (668,354)   | 330,069     |

經營活動淨現金流同比減少392,704千元，主要由於油品銷售等配套收入上升，導致經營活動現金流入同比增加101,156千元；但物價上漲及成品油等銷量增長同時又導致本年度購買商品、接受勞務支付的現金增加425,566千元，以及《勞動合同法》頒佈實施後相應增加了支付給職工以及為職工支付的現金67,762千元，報告期經營活動現金流出同比共增加493,860千元；

投資活動淨現金流同比減少255,889千元，主要由於投資活動現金流入同比減少150,773千元，其中：交易性金融資產收益降低，導致收回投資收到的現金同比減少45,843千元；2007年因處置交通大廈房屋資產導致本年度處置固定資產收回的現金淨額同比減少42,397千元；2008年處置路橋公司股權導致處置子公司收到的現金淨額同比減少64,577千元；另外，本年度投資南林飯店1.6億元導致投資活動現金流出同比增加105,116千元；

籌資活動淨現金流同比減少349,830千元，主要由於集團在利用外部借貸資金保證經營需要的同時，儘量充分運用自有資金，導致本年度籌資活動現金流入同比減少238,980千元及分紅比例提高等導致籌資活動現金流出同比增加110,850千元。

### 資本開支情況

2008年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣827,418千元，比2007年度約人民幣837,218千元減少9,801千元，下降幅度1.17%，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 | 717,271 |
| 其他       | 110,147 |
| 合計       | 827,418 |

### 融資活動及財務成本

2008年度，本公司憑藉穩健的財務狀況、穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，保持融資渠道的通暢，並享受中國人民銀行規定的商業貸款的優惠利率，持續獲得較低的融資成本。

同時，本公司充分利用上述優勢實施積極進取的財務融資策略，把握市場機遇，抓住資本市場、金融機構不斷推出新融資品種的有利時機，拓寬融資渠道，增加直接融資、中長期融資和固定成本融資的比例，致力降低財務成本，提升盈利能力。

於2008年度，本公司主要的融資活動包括：

| 融資品種  | 融資日期       | 產品期限 | 融資金額<br>人民幣億元 | 當期銀行<br>發行利率<br>% | 融資成本<br>基準利率<br>% | 下降幅度<br>% |
|-------|------------|------|---------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 短期融資券 | 2008-01-16 | 一年期  | 10            | 5.45              | 7.47              | 27.04     |
| 民生信託  | 2008-06-10 | 三個月  | 4.4966        | 6.2415            | 6.57              | 5         |
| 公司債券  | 2008-07-28 | 三年期  | 11            | 5.40              | 7.56              | 28.57     |

公司通過上述融資活動的安排，2008年度綜合借貸成本為6.06%，低於同期銀行貸款利率約1.04個百分點，但由於本年度較長時期內執行較高的銀行利率，綜合借貸成本比2007年上升了0.18個百分點。

### 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12月31日，該貸款餘額折合人民幣約為33,867千元，且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。

### 資產抵押

截至2008年12月31日，本公司未有任何資產抵押。

### 或有負債

截至2008年12月31日，本公司未有任何或有負債。

### 委託存款

截至2008年12月31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

至2008年12月31日，本公司於關聯公司獲得的委託貸款餘額為人民幣6.4億元。

## 與公允價值計量相關的項目

☒ 適用                      ☐ 不適用

單位：人民幣千元

| 項 目                             | 期 初 金 額 | 報 告 期 內 計 入 權 益 的  |                    |                      | 期 末 金 額 |
|---------------------------------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|---------|
|                                 |         | 公 允 價 值<br>變 動 損 益 | 累 計 公 允<br>價 值 變 動 | 報 告 期 內<br>計 提 的 減 值 |         |
| 金 融 資 產                         |         |                    |                    |                      |         |
| 其中：1、以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的 |         |                    |                    |                      |         |
| 金融資產                            | 42,345  | (1,500)            | —                  | —                    | 39,946  |
| 2、可供出售金融資產                      | —       | —                  | —                  | —                    | 21      |
| 合 計                             | 42,345  | (1,500)            | —                  | —                    | 39,967  |

報告期內本集團持有的採用公允價值計量的金融資產為集團所屬子公司寧滬投資投資的交易性金融資產，其中：「交易性權益工具投資」年末公允價值為21千元，系申購新股中籤的成本，截至2008年12月31日該股票尚未正式上市交易；「黃金現貨投資」年末公允價值為39,946千元，成本為36,048千元。上述投資的期末市價及相關信息來源於上海證券交易所及上海黃金交易所公佈的價格。報告期內本公司未持有採用公允價值計量的金融負債。

## 持有外幣金融資產、金融負債情況

☒ 適用                      ☐ 不適用

單位：人民幣千元

| 項目   | 期初金額   | 報告期內 計入權益的   |            |            | 報告期內<br>計提的減值 | 期末金額   |
|------|--------|--------------|------------|------------|---------------|--------|
|      |        | 公允價值<br>變動損益 | 公允價值<br>變動 | 公允價值<br>變動 |               |        |
| 金融資產 | —      | —            | —          | —          | —             | —      |
| 金融負債 | 36,196 | —            | —          | —          | —             | 33,867 |

報告期內本公司持有的外幣金融負債年末數為人民幣33,867千元，本公司於1998年自中國銀行江蘇省分行取得約980萬美元的借款額度，用於購買進口機器設備及技術。該借款額度包括買方信貸約490萬美元及西班牙政府貸款約490萬美元，買方信貸借款已於2006年償付，西班牙政府貸款按實際提款金額自2009年1月起分40次每半年等額償還。報告期內本公司未持有外幣金融資產。

## 6、報告期內投資情況

單位：人民幣千元

|                 |         |
|-----------------|---------|
| 報告期內公司投資額       | 360,800 |
| 報告期內公司投資額比上年增減數 | 360,800 |
| 報告期內公司投資額增減幅度%  | —       |

### 被投資的公司情況

| 被投資的公司名稱         | 主要經營活動      | 佔被投資公司權益的比例% |
|------------------|-------------|--------------|
| 江蘇寧滬置業有限責任公司     | 房地產開發與經營、諮詢 | 100          |
| 蘇州南林飯店有限責任公司     | 酒店經營        | 41.73        |
| 江蘇高速公路聯網收費技術服務公司 | 路網收費技術服務    | 8.84         |

## 7、業務發展計劃

### 發展環境

展望2009年，受全球金融危機對實體經濟的衝擊，國際國內宏觀經濟形勢仍不容樂觀。江蘇尤其蘇南地區以外向型經濟為主，受到的衝擊和影響更大，經濟活動活躍度的下降將對交通流量帶來直接影響。在政策層面上，高速公路的社會效益越來越被受到關注，如何協調高速公路經營企業自身的經濟效益和社會責任之間的關係、找准兩者之間的平衡點顯得尤為重要。同時，隨著執行燃油稅費改革措施以及江蘇省內政府還貸二級以下道路取消收費政策的實施，交通運輸結構也會出現新的變化，公司面臨的經營環境將更為複雜，存在著較多的不確定因素，經營壓力也將更大。



儘管如此，本集團的業務發展前景也依然存在著機遇和潛力。加快交通基礎設施建設，是「保增長、擴內需、調結構」的重要舉措之一，國家為應對金融危機，刺激經濟發展，採取了一系列擴大內需、保持經濟平穩較快增長的政策措施，實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，明確提出加快交通運輸基礎設施建設。隨著4萬億投資拉動經濟計劃的逐步實施，省內的交通基礎設施建設也在進一步加快推進，為公司的業務擴展帶來了新的機遇。

在業務經營方面，滬寧高速公路上海段的擴建工程已於2008年底基本完成，對交通的負面影響已經消除；滬寧線動車組、蘇通大橋及其他路網的分流影響在2009年雖然仍會有部分延續，但影響程度將會逐步趨於平穩。整體的經營環境比2008年略有好轉，一旦經濟形勢出現回暖，道路交通流量也將會逐步恢復。

## 發展策略

在面對未來機遇與挑戰並存的市場環境，公司將制定有效的應對措施，尋求新的發展機會，推動公司持續、健康、穩定的發展。

本公司是高速公路的管理和維護者，保證道路的安全暢通，為客戶提供安全、快捷、舒適的通行環境是我們的責任和義務，在任何時候，「保安全、保暢通、保供給、保服務」都是我們一切管理工作的立足點和出發點。公司要通過加強對員工的教育、培養、管理和愛護，保持穩定的員工隊伍，充分調動員工的敬業精神和工作熱情，一如既往地以高度的社會責任感做好營運管理和服務工作，保證道路品質、安全暢通、文明服務和應急反應能力，持久、有效地推動管理的提升。

今後一段時期，隨著負債率的逐步下降，寧滬公司要積極探索市場經濟環境下新的經營管理模式和投資發展方向，提升綜合競爭力，成為具有活力和創造力的現代大型上市公司。公司要充分把握目前的市場機遇，立足收費公路主業的分析與研究，關注國家加大基礎設施投資政策執行後帶來的投資機會，為進一步擴展主業尋找合適時機。同時，積極關注主業以外符合公司發展戰略的其他產業的發展動態，在不影響公司主業發展的前提下，適度進行多元化的探索和嘗試，積極培育新的利潤增長點，找准企業後續發展方向。



在今後的發展中，寧滬公司將緊緊圍繞這個戰略目標，加強人力資源的儲備，打造更具市場化、更有進取精神、更加專業盡職的管理團隊，積極探索寧滬公司的發展新路，實現公司利益與股東利益的共同成長。

## 6.2 主營業務分行業、產品情況表

單位：人民幣千元

| 項目       | 營業收入           |             | 營業成本           |             | 毛利率(%) |             |
|----------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------|-------------|
|          | 2008年<br>人民幣千元 | 同比增減<br>(%) | 2008年<br>人民幣千元 | 同比增減<br>(%) | 2008年  | 同比增減<br>(%) |
| 收費公路     | 4,006,776      | -5.15       | 1,251,577      | 4.32        | 68.76  | 下降2.84個百分點  |
| 滬寧高速公路   | 3,203,537      | -6.11       | 745,670        | 0.73        | 76.72  | 下降1.58個百分點  |
| 312國道滬寧段 | 178,868        | 0.79        | 298,190        | 18.38       | -66.71 | 下降24.77個百分點 |
| 寧連公路南京段  | 41,489         | -33.74      | 22,042         | -20.30      | 46.87  | 下降8.96個百分點  |
| 廣靖錫澄高速公路 | 582,882        | 1.92        | 185,675        | 3.18        | 68.15  | 下降0.38個百分點  |
| 配套服務     | 1,231,987      | 23.29       | 1,208,731      | 26.17       | 1.89   | 下降2.24個百分點  |
| 其他業務     | 38,376         | -55.60      | 13,763         | -79.01      | 64.14  | 增加40.02個百分點 |
| 合計       | 5,277,139      | -0.62       | 2,474,071      | 11.27       | 53.12  | 下降5.01個百分點  |

成本變動的原因及分析說明：

312國道營業成本的增加主要來自道橋資產攤銷，由於312國道實際車流量與原預測車流量之間存在一定差異，報告期內按新預測流量計提道橋資產攤銷，導致道橋資產攤銷額增加，報告期內營業成本中資產折舊和攤銷同比增加約37,696千元，增幅為19.33%；收入增長幅度低於成本上升幅度導致毛利率下降。

因其他公路分流的影響，寧連公路報告期內流量有所下降，養護成本同比減少3,568千元，下降33.52%；按照重新測定的流量計算寧連路道橋資產攤銷，同比減少2,048千元，下降12.04%；收入同比減少幅度超過成本下降幅度導致毛利率下降。

廣靖錫澄高速公路營業成本的增加，主要由於車流量增加後道橋資產攤銷也相應增長，資產折舊和攤銷同比增加2,923千元，增幅3.53%。

受油品銷量增加和成品油採購成本上漲因素的影響，油品採購成本上升，報告期內配套業務成本共計1,208,731千元，同比增加26.17%。

於2008年度，本集團轉讓了經營毛利率水平較低的現代路橋現代路橋約86%的股權，因此現代路橋已不再納入合併範圍，導致其他業務成本同比下降79.01%，毛利率上升40.02個百分點。

### 6.3 主營業務分地區情況

| 分地區    | 單位：人民幣千元  |       |
|--------|-----------|-------|
|        | 主營業務      |       |
|        | 收入比上年     | 增減(%) |
| 分地區    | 主營業務收入    | 增減(%) |
| 江蘇省內業務 | 5,238,763 | 1.02  |

### 6.4 募集資金使用情況

☐ 適用      ☒ 不適用

#### 變更項目情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 6.5 非募集資金項目情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 6.6 董事會對會計師事務所「非標意見」的說明

☐ 適用      ☒ 不適用

### 6.7 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

經核數師審計，2008年度，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤按照中國企業會計準則為人民幣1,554,011千元，每股盈利約為人民幣0.308元；按照香港財務報告準則為人民幣1,592,209千元，每股盈利約為人民幣0.316元。根據財政部有關規定和本公司章程，當按中國企業會計準則與按香港財務報告準則計算的可分配股東利潤有差異時，以低者為準。

本年度，本公司董事會以總股本5,037,747,500股為基數，建議向全體股東派發末期股息每股人民幣0.27元(含稅)。以上董事會建議之利潤分配預案，將提呈2008年度股東周年大會審議批准，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，應就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

根據《財政部國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]20號)規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。

## §7 重要事項

### 7.1 收購資產

☒ 適用      ☐ 不適用

#### 1 成立江蘇寧滬置業有限責任公司

2008年7月9日，本公司全資設立的江蘇寧滬置業有限責任公司完成工商註冊登記，註冊資本人民幣2億元，經營範圍為房地產開發與經營，以及房地產諮詢、房屋租賃、室內外裝飾及物業管理。自2008年7月起，寧滬置業納入本公司合併報表範圍。

#### 2、參股南林飯店

2008年8月22日，本公司持有85%股權的附屬公司廣靖錫澄公司與交通控股公司、沿江高速訂立有關蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股合同，廣靖錫澄公司以總代價人民幣1.6億元投資南林飯店，約佔2008年度本公司利潤總額的7.61%，持有南林飯店增資擴股後註冊資本總額的41.73%，交易金額以南林飯店2008年6月30日淨資產評估價值作價入股。增資擴股完成後，交通控股及沿江高速分別持有南林飯店46.62%及11.65%股權。

## 7.2 出售資產

☐ 適用      ☒ 不適用

## 7.3 重大擔保

☐ 適用      ☒ 不適用

## 7.4 重大關聯交易

### 7.4.1 與日常經營相關的關聯交易

☒ 適用      ☐ 不適用

| 關聯方      | 向關聯方銷售<br>產品或提供服務 |                         | 向關聯方採購產品<br>或接受服務 |                         |
|----------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
|          | 交易金額<br>人民幣千元     | 佔同類<br>交易金額<br>的比例<br>% | 交易金額<br>人民幣千元     | 佔同類<br>交易金額<br>的比例<br>% |
| 現代路橋     | 563               | 10.69                   | 38,183            | 88.4                    |
| 聯網公司     | 1,487             | 28.23                   | 5,010             | 11.6                    |
| 江蘇高速石油公司 | 3,218             | 61.08                   | —                 | —                       |
| 合計       | 5,268             | 100                     | 43,193            | 100                     |

### 7.4.2 關聯債權債務往來

☒ 適用      ☐ 不適用

單位：人民幣千元

| 關聯方    | 向關聯方提供資金 |    | 關聯方向<br>上市公司提供資金 |         |
|--------|----------|----|------------------|---------|
|        | 發生額      | 餘額 | 發生額              | 餘額      |
| 廣靖錫澄公司 | 0        | 0  | 200,000          | 450,000 |
| 寧滬置業   | 0        | 0  | 190,000          | 190,000 |
| 合計     | 0        | 0  | 890,000          | 640,000 |

### 7.4.3 2008年資金被佔用情況及清欠進展情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.5 委託理財

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.6 承諾事項履行情況

#### 7.6.1 公司或持股5%以上股東在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

☒ 適用      ☐ 不適用

| 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：<br>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。<br>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2008年度利潤分配承諾：2008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                     |

#### 7.6.2 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處於盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.7 重大訴訟仲裁事項

☐ 適用      ☒ 不適用

## 7.8 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

### 7.8.1 證券投資情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.8.2 持有其他上市公司股權情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.8.3 持有非上市金融企業股權情況

☐ 適用      ☒ 不適用

### 7.8.4 買賣其他上市公司股份的情況

☐ 適用      ☒ 不適用

7.9 公司董事會對公司內部控制出具了自我評估報告，詳見公司2008年年度報告全文。

7.10 公司披露了履行社會責任的報告，詳見公司2008年年度報告全文。

### 7.11 其他事項

#### (i) 購買、出售及贖回本公司股份

2008年，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。

#### (ii) 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。

#### (iii) 公眾持股

根據公開資料及董事知悉，於2008年12月31日及2009年3月27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。

#### (iv) 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，本公司的董事在報告期內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。

#### (v) 企業管治常規守則

報告期內，董事會在對照香港上市規則附錄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按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，基本已符合管治守則的條文要求，並力爭做了到各項最佳建議常規。詳細內容請參見本年度報告全文之《企業管治報告》部分。

### § 8 監事會報告

監事會認為公司依法運作、公司財務情況、公司募集資金使用、公司收購、出售資產交易和關聯交易不存在問題。

### § 9 財務報告

#### 9.1 審計意見

財務報告

☐ 未經審計

☒ 經審計

審計意見

☒ 標準無保留意見

☐ 非標意見

## 9.2 財務報表

### 綜合資產負債表(按香港財務報告準則編製)

2008年12月31日

|              | 2008             | 2007             |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|              |                  | 已重述              |
| <b>非流動資產</b> |                  |                  |
| 物業、廠房及設備     | 1,501,952        | 1,598,189        |
| 特許收費公路經營權    | 18,214,241       | 18,793,287       |
| 預付租金         | 1,095,262        | 1,160,542        |
| 於聯營公司之投資     | 1,870,764        | 1,603,897        |
| 可供出售之金融資產    | 13,668           | 5,500            |
| 遞延稅款資產       | 5,336            | 5,865            |
|              | <hr/> 22,701,223 | <hr/> 23,167,280 |
| <b>流動資產</b>  |                  |                  |
| 存貨           | 9,951            | 13,196           |
| 發展中物業        | 106,950          | 41,695           |
| 預付款及其他應收款    | 57,890           | 107,335          |
| 預付租金         | 65,280           | 65,280           |
| 交易性投資        | 39,967           | 42,345           |
| 現金及銀行存款      | 460,593          | 1,128,947        |
|              | <hr/> 740,631    | <hr/> 1,398,798  |
| <b>流動負債</b>  |                  |                  |
| 其他應付款        | 334,364          | 261,169          |
| 應付關聯公司款項     | —                | 62,900           |
| 應付工程款        | 279,184          | 938,625          |
| 應付稅金         | 156,756          | 276,487          |
| 應付股利         | 32,735           | 19,472           |
| 長期借款之一年內到期部分 | 201,693          | 201,810          |
| 短期借款         | 2,650,000        | 4,753,930        |
|              | <hr/> 3,654,732  | <hr/> 6,514,393  |



|               | 2008        | 2007        |
|---------------|-------------|-------------|
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 淨流動負債         | (2,914,101) | (5,115,595) |
| 總資產減流動負債      | 19,787,122  | 18,051,685  |
| <b>非流動負債</b>  |             |             |
| 遞延所得稅負債       | 974         | 1,350       |
| 長期借款之一年以上到期部分 | 4,711,985   | 3,284,386   |
|               | 4,712,959   | 3,285,736   |
| 淨資產           | 15,074,163  | 14,765,949  |
| <b>股本及儲備</b>  |             |             |
| 股本            | 5,037,748   | 5,037,748   |
| 儲備            | 9,597,599   | 9,298,866   |
| 公司股東應佔權益      | 14,635,347  | 14,336,614  |
| 少數股東權益        | 438,816     | 429,335     |
| <b>權益合計</b>   | 15,074,163  | 14,765,949  |

綜合權益變動表(按香港財務報告準則編製)

2008年12月31日止年度

人民幣千元

|                           | 股本        | 股本溢價      | 法定<br>盈餘公積 | 重估儲備   | 未分配利潤       | 合計          | 少數<br>股東權益 | 合計          |
|---------------------------|-----------|-----------|------------|--------|-------------|-------------|------------|-------------|
| 2007年1月1日                 | 5,037,748 | 5,730,454 | 1,194,134  | —      | 1,689,119   | 13,651,455  | 427,828    | 14,079,283  |
| 本年溢利及確認之總收益               | —         | —         | —          | —      | 1,642,331   | 1,642,331   | 38,162     | 1,680,493   |
| 調整(註)                     | —         | —         | (24,006)   | —      | 24,006      | —           | —          | —           |
| 分配                        | —         | —         | 179,880    | —      | (179,880)   | —           | —          | —           |
| 股息                        | —         | —         | —          | —      | (957,172)   | (957,172)   | —          | (957,172)   |
| 少數股東之股息                   | —         | —         | —          | —      | —           | —           | (36,655)   | (36,655)    |
| 2007年12月31日               | 5,037,748 | 5,730,454 | 1,350,008  | —      | 2,218,404   | 14,336,614  | 429,335    | 14,765,949  |
| 2008年1月1日                 | 5,037,748 | 5,730,454 | 1,350,008  | —      | 2,218,404   | 14,336,614  | 429,335    | 14,765,949  |
| 本年溢利及確認之總收益               | —         | —         | —          | —      | 1,592,209   | 1,592,209   | 45,413     | 1,637,622   |
| 分配                        | —         | —         | 177,339    | —      | (177,339)   | —           | —          | —           |
| 股息                        | —         | —         | —          | —      | (1,360,192) | (1,360,192) | —          | (1,360,192) |
| 少數股東之股息                   | —         | —         | —          | —      | —           | —           | (35,932)   | (35,932)    |
| 轉出售子公司法定盈餘公積              | —         | —         | (2,524)    | —      | 2,524       | —           | —          | —           |
| 分佔聯營公司可供出售金融<br>資產的公允價值變動 | —         | —         | —          | 66,716 | —           | 66,716      | —          | 66,716      |
| 2008年12月31日               | 5,037,748 | 5,730,454 | 1,524,823  | 66,716 | 2,275,606   | 14,635,347  | 438,816    | 15,074,163  |

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。

綜合現金流量表 (按香港財務報告準則編製)  
2008年12月31日止年度

|                               | 2008<br>人民幣千元 | 2007<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>經營活動</b>                   |               |               |
| 除稅前溢利                         | 2,139,939     | 2,450,053     |
| 調整：                           |               |               |
| 財務成本                          | 550,354       | 512,400       |
| 交易性投資公允價值變動                   | 1,479         | (9,594)       |
| 可供出售之金融資產分得的股息                | (200)         | (200)         |
| 分佔聯營公司溢利                      | (151,412)     | (129,527)     |
| 出售一子公司之損失(收益)                 | (1,072)       | —             |
| 折舊及攤銷                         | 810,664       | 819,632       |
| 土地使用權之租金                      | 65,280        | 65,280        |
| 其他應收款之減值損失(收益)                | (2,416)       | (885)         |
| 長期借款之滙兌收益                     | (2,329)       | —             |
| 處置物業、廠房及設備以及<br>收費公路設施之損失(收益) | 1,374         | (4,941)       |
| 營運資金變動前經營現金流量                 | 3,411,661     | 3,702,218     |
| 存貨增加                          | (1,030)       | (3,151)       |
| 發展中物業增加                       | (65,255)      | -30,045)      |
| 預付款及其他應收款增加(減少)               | 17,841        | -7,622)       |
| 交易性投資增加                       | 899           | 5,033         |
| 其他應付款增加                       | 23,303        | 87,733        |
| 經營活動產生的現金                     | 3,387,419     | 3,754,166     |
| 已付利息                          | (464,028)     | (512,400)     |
| 已付中國所得稅                       | (621,415)     | (594,534)     |
| 經營活動產生的現金流量淨額                 | 2,766,004     | 3,159,632     |

|                              | 2008               | 2007               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | 人民幣千元              | 人民幣千元              |
| <b>投資活動</b>                  |                    |                    |
| 已收聯營公司股息                     | 113,750            | 107,532            |
| 已收可供出售之金融資產的股息               | 200                | 200                |
| 出售一子公司                       | (24,687)           | —                  |
| 向關聯公司收取之款項                   | —                  | 39,890             |
| 出售物業、廠房及設備以及收費公路設施收入         | 515                | 42,912             |
| 購置物業、廠房及設備以及收費公路設施           | (827,418)          | (837,220)          |
| 購置可供出售之金融資產                  | (800)              | —                  |
| 收購聯營公司                       | (160,000)          | —                  |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>投資活動所用的現金流量淨額</b>         | <b>(898,440)</b>   | <b>(646,686)</b>   |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>籌資活動</b>                  |                    |                    |
| 已付利息                         | (464,028)          | (512,400)          |
| 已付股息                         | (1,346,929)        | (948,758)          |
| 已付少數股東之股息                    | (35,932)           | (36,655)           |
| 向關聯公司收取之款項                   | —                  | 23,010             |
| 新借長期借款                       | 3,088,300          | —                  |
| 償還長期借款                       | (1,660,000)        | (950,000)          |
| 新借短期借款                       | 5,119,660          | 8,423,930          |
| 償還短期借款                       | (7,223,590)        | (8,180,000)        |
| 支付短期融資債發行費用                  | (13,399)           | —                  |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>         | <b>(2,535,918)</b> | <b>(2,180,873)</b> |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>現金及現金等價物淨增加(減少)額</b>      | <b>(668,354)</b>   | <b>332,073</b>     |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>現金及現金等價物年初數</b>           | <b>1,128,947</b>   | <b>796,874</b>     |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>現金及現金等價物年末數，代表現金及銀行存款</b> | <b>460,593</b>     | <b>1,128,947</b>   |
|                              | <hr/>              | <hr/>              |

### 9.3 報告期內中國會計政策、會計估計和核算方法的變更說明

#### 1、關於《企業會計準則解釋2號》的調整及影響

本集團根據《企業會計準則解釋第2號》及香港(IFRIC)－詮釋第12號《服務特許權安排》關於建設經營移交方式(BOT)參與公共基礎設施建設業務的規定對本集團會計政策做出如下變更：

自2008年1月1日起，本集團於項目建造期間對所提供的建造服務按照《企業會計準則第15號－建造合同》確認相關的收入和費用；基礎設施建成後，按照《企業會計準則第14號－收入》確認與後續經營服務相關的收入和費用。建造合同收入按照應收取對價的公允價值計量。當項目合同規定本集團在有關基礎設施建成後，在從事經營的一定期間內有權利向獲取服務的對象收取費用，但收費金額不確定的，且該權利不構成一項無條件收取現金的權利，在確認收入的同時確認無形資產。

上述會計政策的變更導致的影響如下：

| 本集團         | 2008年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2007年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 固定資產原值的減少   | (23,391,317)             | (23,327,245)             |
| 固定資產累計折舊的減少 | 3,862,251                | 3,181,866                |
| 無形資產原值的增加   | 23,391,317               | 23,327,245               |
| 無形資產累計攤銷的增加 | (3,862,251)              | (3,181,866)              |

| 本公司         | 2008年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2007年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 固定資產原值的減少   | (21,151,383)             | (21,087,312)             |
| 固定資產累計折舊的減少 | 3,481,063                | 2,868,930                |
| 無形資產原值的增加   | 21,151,383               | 21,087,312               |
| 無形資產累計攤銷的增加 | (3,481,063)              | (2,868,930)              |

## 2、會計估計變更說明

於本年度，本集團委託獨立交通諮詢評估機構對本集團所擁有的收費道路的預測剩餘收費期限內的車流量重新作出評估，並根據評估後的結果調整以後年度每標準車流量應計提的攤銷額。該會計估計變更調增2008年度收費公路經營權攤銷額人民幣51,089千元，並將對收費公路經營權在未來剩餘收費期限內的每年攤銷額的分佈產生影響。

### 9.4 本報告期無會計差錯變更

### 9.5 合併報表範圍變化情況

本公司及廣靖錫澄於2007年12月18日與江蘇交通控股有限公司等公司訂立《江蘇現代路橋有限公司股權轉讓及增資擴股合同》，股權轉讓及增資完成後本公司及廣靖錫澄持有現代路橋的股權比例各為7.5%，因此，報告期內未將現代路橋公司納入合併財務報表合併範圍。

本公司全資設立的江蘇寧滬置業有限責任公司於2008年7月9日完成工商註冊登記，自2008年7月起，寧滬置業納入本公司合併報表範圍。

本公司、江蘇寧滬置業有限責任公司、江蘇寧滬投資發展有限責任公司、江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司、合稱為本集團。

承董事會命

沈長全

董事長

中國 • 南京 2009年3月27日

於本公告日期，公司董事為：沈長全、陳祥輝、孫宏寧、張楊、錢永祥、杜文毅、崔小龍、張永珍\*、方鏗\*、楊雄勝\*、范從來\*

其中：\*為本公司獨立非執行董事